2020

RESULTADOS

3° TRIMESTRE

renta4banco

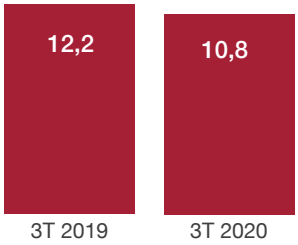
Hechos destacables del ejercicio

Renta 4 Banco ha obtenido en los nueve primeros meses del año un **Beneficio Neto atribuido al Grupo de 10,8 millones de euros** frente a 12,2 millones del mismo periodo del año anterior, lo que representa un descenso del **11,4%.**

El **ratio de capital "CET1 Fully Loaded"** se sitúa en torno a **17%**, muy superior a los requerimientos regulatorios de solvencia.

El **Retorno sobre Capital (ROE)** asciende al **16,3%**, rentabilidad sobre el capital invertido que supera ampliamente a la media del sector.

BENEFICIO NETO (3T 2019 Vs 3T 2020)
(millones de euros)



Beneficio Neto del Grupo: 10,8 millones de euros

▼ **11,4%** respecto al mismo periodo del año anterior

Comisiones netas: 61,3 millones de euros

▲ **20,6%** respecto al mismo periodo del año anterior

El **Beneficio Neto** del tercer trimestre ha sido de **3,3 millones** de euros, frente a 5,8 millones de euros en el mismo período de 2019, lo que supone un 42,5% menos.

Las **variables operativas y los niveles de actividad** registrados durante el año han sido **satisfactorios**, especialmente si consideramos la dificultad del período **marcado por la crisis del COVID-19.**

La **buena evolución de la actividad comercial y de negocio**, se ha traducido en un **incremento de las comisiones netas** más diferencias de cambio **del 20,6%** en comparación con el mismo periodo del año anterior, que, junto a la contención de costes, ha permitido un **crecimiento del Margen de la Actividad del 307%.**

Sin embargo, tanto el Margen Financiero como el Resultado de Operaciones Financieras (ROF) han experimentado **caídas del 84% y del 46%** respectivamente en los nueve primeros meses, fundamentalmente por el **entorno de tipos de interés post Covid,** siendo **enteramente imputable a esas caídas el descenso de los beneficios.**

Destaca en el período el fuerte ritmo de **captación neta de nuevo patrimonio por la red propia,** que ha ascendido a **720 millones de euro**s y se han incorporado **15.937 nuevos cliente**s. El aumento de la base de clientes en los últimos doce meses ha sido del **20,8%,** alcanzando la cifra de **99.559 clientes.**

Los **activos totales de clientes** a 30 de septiembre ascienden a **20.868 millones** de euros, de los cuales **11.434 millones** de euros corresponde a **activos de clientes de la red propia**.

Renta 4 ha continuado afianzando en el tercer trimestre su posicionamiento como Banco especializado en servicios de inversión y gestión patrimonial para todo tipo de clientes. Además de la integración de la actividad de **BNP Personal Investors,** centrada en segmento de clientes minorista (retail), se ha **incorporado, en septiembre, un equipo especializado en el segmento** de análisis e intermediación **de clientes institucionales**.

Otro aspecto destacable es el **buen comportamiento** de las filiales de **Latinoamérica (Chile, Perú y Colombia)** que han comenzado a **contribuir positivamente a la Cuenta de Resultados del Grupo** con una aportación de aproximadamente el 7% del resultado consolidado.

Datos significativos

MAGNITUDES OPERATIVAS	30/09/2020	30/09/2019	%
Nº Clientes Red Propia	**99.559**	**82.404**	**20,8%**
Activos Totales (millones de euros)	**20.868**	**21.595**	**-3,4%**
Bolsa	8.121	9.074	-10,5%
Fondos Inversión (propios y de terceros)	5.265	4.993	5,4%
Fondo Pensiones	4.003	3.837	4,3%
SICAVs	951	1.121	-15,2%
Otros	2.528	2.570	-1,6%
Activos Red Propia (millones de euros)	**11.434**	**12.117**	**-5,6%**
Activos Red de Terceros (millones de euros)	**9.434**	**9.478**	**-0,5%**

RESULTADOS (miles de euros)	30/09/2020	30/09/2019	%
Comisiones Netas	**61.319**	**50.840**	**20,6%**
Comisiones Percibidas y Diferencias de Cambio	124.221	97.290	27,7%
Comisiones Pagadas	-62.902	-46.450	35,4%
Gastos de Explotación	**-49.810**	**-48.015**	**3,7%**
Margen de la Actividad	**11.509**	**2.825**	**307,4%**
Margen Financiero	461	2.935	-84,3%
Rdo. Operaciones Financieras y Dividendos	6.581	12.095	-45,6%
Margen Ordinario	**18.551**	**17.855**	**3,9%**
Beneficio Neto	**10.750**	**12.017**	**-10,5%**
Beneficio Neto Atribuido a intereses minoritarios	**-80**	**-204**	**-60,8%**
Beneficio Neto Atribuido al Grupo	**10.830**	**12.221**	**-11,4%**
BPA	**0,27**	**0,30**	**-11,4%**

Datos significativos

PLANTILLA (promedio del periodo)	30/09/2020	30/09/2019	%
Plantilla media en el periodo	533	512	4,1%
Red Comercial (en el extranjero)	277(60)	267(53)	3,7%
Servicios Centrales	256	245	4,5%
Nº Oficinas	66	66	0,0%

LA ACCIÓN: Renta 4	30/09/2020	30/09/2019	%
Ticker (Reuters/Bloomberg/Adrs)	**RTA4.MA**	**RTA4.MA**	
Cotización (€)	**6,58**	**6,6**	**-0,3%**
Capitalización (€)	267.761.276	268.575.140	-0,3%
Nº Acciones Circulación	40.693.203	40.693.203	

Datos Operativos del ejercicio

El volumen de **patrimonio administrado y gestionado** en el tercer trimestre de 2020 alcanza **20.868 millones de euros,** de los que, **11.434 millones de euros** corresponden a la **red propia.** El importe de patrimonio es inferior en un 5,6% al del ejercicio anterior en 683 millones de euros, a pesar de la buena cifra de captación neta de patrimonio, debido al descenso en la valoración de los activos por las caídas en los mercados.

En este período la **captación neta de patrimonio de la red propia** ha sido de **720 millones de euros**, un buen dato que ha compensado en gran medida la disminución del valor de las carteras de los clientes por el efecto precios de mercado.

Se ha incrementado también el **ritmo de incorporación de nuevos clientes.** El número total de cuentas de la red propia es **99.559** frente a 82.404 en el mismo periodo del año anterior.

El patrimonio de clientes en **activos bajo gestión** (Fondos de Inversión, SICAVs y Fondos de Pensiones) se sitúan en **10.219 millones de euros**, con un **incremento de 268 millones** de euros respecto al mismo periodo del año anterior, un 2,7% más.

El patrimonio gestionado en **Fondos de Inversión** asciende a **2.931 millones de euros, en SICAVs, 951 millones de euros y en Fondos de Pensiones 4.003 millones de euros.**

El volumen comercializado en **Fondos de otras gestoras,** es **2.334 millones de euros, lo que representa un aumento en los últimos doce meses del 40,9%.**

El crecimiento en patrimonio se ha traducido en un **notable incremento del 20,6% de las comisiones netas** más las diferencias de cambio, en comparación con el mismo periodo del año anterior, lo que, unido a la contención de costes, ha permitido un **crecimiento del Margen de la Actividad del 307%.**

Cuenta de Resultados Enero - Septiembre

Concepto	30/09/2020	30/09/2019	%
Intereses y rendimientos asimilados	3.467	4.744	**-26,9%**
Intereses y cargas asimiladas	-3.006	-1.809	**66,2%**
MARGEN DE INTERESES	**461**	**2.935**	**-84,3%**
Rendimiento de instrumentos de capital	89	200	**-55,5%**
Resultado método de participación	10	107	**-90,7%**
Comisiones percibidas	115.540	93.971	**23,0%**
Comisiones pagadas	-62.902	-46.450	**35,4%**
Resultado de operaciones financieras	6.492	11.895	**-45,4%**
Diferencias de cambio (Neto)	8.450	3.071	**175,2%**
Otros productos de explotación	221	141	**56,7%**
Otras cargas de explotación	-2.629	-2.028	**29,6%**
MARGEN BRUTO	**65.732**	**63.842**	**3,0%**
Gastos de administración:	-40.542	-39.590	**2,4%**
a) Gastos de personal	-25.752	-25.079	**2,7%**
b) Otros gastos generales de administración	-14.790	-14.511	**1,9%**
Amortizaciones	-6.639	-6.397	**3,8%**
Dotaciones a provisiones (neto)	-568	-197	**188,3%**
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	-3.588	-362	**-**
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	**14.395**	**17.296**	**-16,8%**
Pérdidas por deterioro el resto de activos (neto)	0	0	**-**
Ganancias/(Pérdidas) en baja de participaciones	0	0	**-**
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**14.395**	**17.296**	**-16,8%**
Impuesto sobre beneficios	-3.645	-5.279	**-31,0%**
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	**10.750**	**12.017**	**-10,5%**
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	**10.830**	**12.221**	**-11,4%**
Resultado atribuido a intereses minoritarios	**-80**	**-204**	**-60,8%**

Beneficio y principales partidas de ingresos y gastos

El **Beneficio Neto Atribuido al Grupo** en los nueve primeros meses de 2020 se ha situado en **10,8 millones de euros,** representa un descenso **del 11,4%** respecto al obtenido durante el mismo periodo de 2019.

En 2020 las **Comisiones Brutas** (Comisiones percibidas, resultado sociedades método participación y otros productos de explotación), han **crecido un 23,0%** en comparación con el año anterior, hasta alcanzar la cifra de **115,5 millones de euros.**

Las **Comisiones Brutas de Intermediación,** se han incrementado un **67,6%,** cerrando en **57,8 millones de euros.** La mayor volatilidad de los mercados en el período ha contribuido de forma clara a un mayor volumen y frecuencia de operaciones por parte de los clientes.

Las **Comisiones de Gestión** se sitúan en **47,9 millones de euros,** un **4,5%** menores que las registradas el mismo periodo del pasado año, como consecuencia del efecto de la reducción de la valoración de los activos gestionados.

Las comisiones del área de **Servicios Corporativos han crecido** respecto al año anterior un **5,1%**, situándose los ingresos en **10,0 millones de euros.**

Las **Comisiones Netas** (Comisiones Percibidas y Diferencias de cambio - Comisiones pagadas), ha aumentado un **20,6%** alcanzando la cifra de **61,3 millones de euros,** en comparación con 50,8 millones de euros obtenidos en el tercer trimestre de 2019.

El **Margen de la Actividad** se ha situado en **11,5 millones de euros,** con una notable subida del 307% respecto al mismo periodo del año anterior.

El **Margen de intereses** ha sido **0,5 millones de euros,** lo que ha supuesto un **descenso del 84,3%**. El menor margen es debido a la elevada liquidez mantenida en el balance remunerada a tipo de interés negativo.

El Resultado de operaciones financieras ha ascendido a 6,5 millones de euros frente a los 11,9 millones de euros en el mismo periodo de 2019, resultados que se obtuvieron el pasado ejercicio en gran medida, por las desinversiones efectuadas por el buen momento que tuvieron los mercados.

El **Margen Bruto** (Margen de intereses, comisiones netas, Resultado de operaciones financieras, rendimiento de instrumentos de capital, otras cargas de explotación) del trimestre ha sido **65,7 millones de euros,** frente a 63,8 millones de euros en el mismo periodo del año anterior, lo que supone un crecimiento del 3,0%.

El **margen ordinario** durante el tercer trimestre ha sido de 18,6 millones de euros, frente a los 17,9 millones del año anteriores. Lo que supone un incremento de 3,9%.

Por el lado de los costes, los **Gastos de Explotación y Amortizaciones** (Gastos generales, Gastos de personal, y Amortizaciones) han ascendido a **49,8 millones de euros,** lo que ha supuesto un **moderado incremento del 3,7%.**

Beneficio y principales partidas de ingresos y gastos

Los **Gastos de personal** han tenido un **incremento, 2,7%,** situándose en **25,8 millones de euros** y los **Gastos generales de administración** han sido **14,8 millones de euros,** frente a 14,5 millones el año anterior, **creciendo un 1,9%.**

La dotación por **deterioro de activos financieros ha ascendido a 3,6 millones de euros,** por las provisiones efectuadas por valoración de cartera y crediticias, que esperamos reviertan en los meses sucesivos.

El **Beneficio antes de impuestos** registrado ha ascendido a **14,4 millones de euros,** frente a 17,3 millones el año anterior, comparativamente supone un descenso del **16,8%. Si excluimos el efecto del ROF,** que como hemos mencionado en el ejercicio anterior generó un resultado extraordinario, el Resultado de la actividad de explotación **habría crecido un 38%.**

Cuenta de Resultados Tercer Trimestre 2020 (Julio- Septiembre)

Concepto	3T 2020	3T 2019	%
Intereses y rendimientos asimilados	806	1.720	**-53,1%**
Intereses y cargas asimiladas	-1.039	-464	**123,9%**
MARGEN DE INTERESES	**-233**	**1.256**	**-118,6%**
Rendimiento de instrumentos de capital	1	85	**-98,8%**
Resultado método de participación	8	26	**-**
Comisiones percibidas	35.596	30.985	**14,9%**
Comisiones pagadas	-18.600	-15.251	**22,0%**
Resultado de operaciones financieras	1.786	6.114	**-70,8%**
Diferencias de cambios (Neto)	2.286	1.157	**97,6%**
Otros productos de explotación	120	44	**172,7%**
Otras cargas de explotación	-757	-625	**21,1%**
MARGEN BRUTO	**20.207**	**23.791**	**-15,1%**
Gastos de administración:	-13.496	-13.087	**3,1%**
a) Gastos de personal	-8.673	-8.390	**3,4%**
b) Otros gastos generales de administración	-4.823	-4.697	**2,7%**
Amortizaciones	-2.213	-2.259	**-2,0%**
Dotaciones a provisiones (neto)	-3	-199	**-**
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	-244	-88	**-**
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	**4.251**	**8.158**	**-47,9%**
Pérdidas por deterioro el resto de activos (neto)	0	0	**-**
Ganancias/(Pérdidas) en baja de participaciones	0	0	**-**
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**4.251**	**8.158**	**-47,9%**
Impuesto sobre beneficios	-941	-2.456	**-61,7%**
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	**3.310**	**5.702**	**-42,0%**
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	**3.315**	**5.761**	**-42,5%**
Resultado atribuido a intereses minoritarios	**-5**	**-59**	**-91,5%**

Cuenta de Resultados Tercer Trimestre 2020 (Julio- Septiembre)

Renta 4 ha obtenido en el tercer trimestre de 2020 un **Beneficio Neto** de **3,3 millones de euros,** frente a 5,8 millones de euros en el mismo período de 2019, lo que supone un 42,5% menos.

Las **Comisiones Brutas** (Comisiones percibidas, resultado sociedades método participación y otros productos de explotación), se han incrementado un **14,9%,** hasta **35,6 millones de euros,** frente a 31,0 millones de euros en el mismo periodo de 2019.

Las **Comisiones Netas** (Comisiones Percibidas y Diferencias de cambio - Comisiones pagadas), se obtuvieron **19,4 millones de euros, 14,4% más** que en el mismo trimestre del año anterior.

El **margen de intereses** se ha situado en -0,2 millón de euros, el ejercicio anterior fue de 1,2 millones de euros y el **resultado de operaciones financieras** ha supuesto una ganancia de 1,8 millones de euros frente a 6,1 millones de euros el año anterior.

En el trimestre el **Margen Bruto se ha reducido 15,1%** alcanzando **20,2 millones de euros,** frente a 23,8 millones de euros el año anterior. Este retroceso se produce, a pesar del significativo aumento de las comisiones registradas, por el menor margen intereses y ROF obtenido en el período en compasión con el año anterior.

Los **"Costes de Explotación"** (Gastos generales, Gastos de personal, Otros Gastos de explotación y Amortizaciones) han sido **16,5 millones de euros,** lo que supone un incremento del 3,1% respecto al tercer trimestre de 2019.

El **Beneficio antes de impuestos del trimestre** se ha situado en **4,3 millones de euros,** frente a 8,2 millones de euros en el tercer trimestre de 2019.

Perspectiva económica y financiera

Los resultados de los **nueve primeros meses del año reflejan una evolución muy favorable de la actividad comercial y de negocio,** que ha compensado en gran medida el descenso del margen financiero y del resultado de las operaciones financieras.

Esperamos que esa buena evolución comercial y de negocio continúe en los próximos trimestres, **en un entorno que seguirá siendo muy complejo,** y en el que se irán absorbiendo gradualmente los efectos en cascada de la pandemia.

Mantenemos una visión prudentemente positiva para el cuarto trimestre del ejercicio, basándonos en los elevados niveles de solvencia, liquidez y rentabilidad sobre fondos propios que mantiene Renta 4 Banco **y en nuestro posicionamiento** como Banco especializado de referencia a la hora de aportar soluciones de inversión a una amplia gama de ahorradores e inversores.

Ese posicionamiento ha empezado a dar también sus frutos en las filiales de Latinoamérica, que han evolucionado positivamente a pesar de la crisis sanitaria, registrando elevados ritmos de crecimiento en clientes, patrimonio y comisiones, y contribuyendo positivamente a la Cuenta de Resultados del Grupo.

El Consejo y el equipo directivo tienen como objetivo esencial el mantenimiento de los elevados niveles de solvencia y rentabilidad mencionados, un objetivo que consideran **compatible con una adecuada retribución al accionista** cuando los organismos supervisores lo permitan.

Asimismo, Renta 4 Banco mantiene un firme compromiso con la innovación y con el impacto social y medioambiental de su actividad, considerando dicho compromiso como una parte esencial de nuestra misión y de nuestro modelo de negocio.

Balance Consolidado

ACTIVO	30/09/2020	31/12/2019
		Miles de euros
1. Efectivo y saldos en efectivo en Bancos centrales y otros depósitos a la vista	818.361	652.215
2. Activos financieros mantenidos para negociar	62.080	27.195
3. Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		
4. Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	642.053	850.419
5. Activos financieros a coste amortizado	139.250	153.998
6. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		
7. Derivados - contabilidad de coberturas		
8. Cambios de valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés		
9. Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	358	348
10. Activos amparados por contratos de seguro y reaseguros		
11. Activos tangibles	60.293	62.153
a) Inmovilizados material de uso propio	56.808	58.579
b) Inversiones inmobiliarias	3.485	3.574
12. Activos intangible	19.893	18.513
a) Fondo de comercio	17.298	15.291
b) Otro activo intangible	2.595	3.222
13. Activos por impuestos	919	940
a) Activos por impuestos corrientes	44	0
b) Activos por impuestos diferidos	875	940
14. Otros activos	1.794	1.157
15. Activos no corrientes y grupos enajenables de los elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		
TOTAL ACTIVO	**1.745.001**	**1.766.938**

Balance Consolidado. Pasivo y patrimonio neto.

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	30/09/2020	31/12/2019
		Miles de euros
TOTAL PASIVO	**1.631.722**	**1.662.687**
1. Pasivos financieros mantenidos para negociar	2.932	6
2. Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		
3. Pasivos financieros a coste amortizado	1.616.748	1.650.096
4. Derivados - contabilidad de coberturas		
5. Cambios en el valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés		
6. Pasivo amparados por contratos de seguros		
7. Provisiones	759	492
8. Pasivos por impuestos	7.057	6.490
a) Pasivos por impuestos corrientes	5.728	4.846
b) Pasivos por impuestos diferidos	1.329	1.644
9. Capital reembolsable a la vista		
10. Otros pasivos	4.226	5.603
11. Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		
TOTAL PATRIMONIO NETO	**113.279**	**104.251**
FONDOS PROPIOS	**113.980**	**102.994**
1. Capital	18.312	18.312
a) Capital desembolsado	18.312	18.312
b) Capital desembolsado no exigido		
2. Prima de emisión	8.496	8.496
3. Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital		
4. Otros elementos de patrimonio neto		
5. Ganancias acumuladas		
6. Reserva de revalorización		
7. Otras reservas	76.943	67.074
8. (-) Acciones propias	-601	-601
9. Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	10.830	17.830
10. (-) Dividendos a cuenta	0	-8.117
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	**-1.516**	**337**
INTERESES MINORITARIOS (participaciones no dominantes)	**815**	**920**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**1.745.001**	**1.766.938**

JOSÉ IGNACIO MÁRQUEZ POMBO
Director de Relación con Inversores

Tel.: +34 913 848 500 | Fax: +34 610 894 343
jmarquez@renta4.es | www.renta4.com

Renta 4 Banco, S.A.
Paseo de la Habana, 74
28036 Madrid | España