

# 2020



RESULTADOS  
1<sup>er</sup> TRIMESTRE

## Hechos destacables del ejercicio

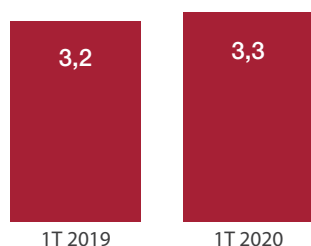
Renta 4 Banco ha obtenido durante el primer trimestre de 2020 un **Beneficio Neto atribuido al Grupo de 3,3 millones de euros frente a 3,2 millones de euros** alcanzados durante el mismo periodo de 2019, lo que representa un incremento del 4,6% respecto al año anterior.

El ratio de capital “CET1 Fully Loaded” se sitúa entorno al **17,04%**, muy superior a los requerimientos regulatorios de solvencia.

El ratio de liquidez asciende a **834,54%**.

El **Retorno sobre Capital (ROE)** asciende al **18,79%**, rentabilidad sobre el capital invertido que supera ampliamente a la media del sector.

**BENEFICIO NETO (1T 2019 Vs 1T 2020)**  
(millones de euros)



**Beneficio Neto del Grupo: 3,3 millones de euros**

▲ **4,6%** respecto al mismo periodo del año anterior

**Comisiones netas: 19.392 millones de euros**

▲ **21%** respecto al mismo periodo del año anterior

Renta 4 Banco ha superado así de forma satisfactoria una situación sin precedentes originada por la expansión del coronavirus a nivel global, que ha provocado importantes caídas en todos los mercados y categorías de activos.

En este contexto, que ha supuesto un auténtico “test” para las entidades financieras, tanto la **evolución de la actividad como los procesos operativos del Banco han funcionado con normalidad**. El servicio y la **atención a los clientes** se han **intensificado** aun más en este periodo de turbulencias de los mercados. Asimismo los **ratios de solvencia, liquidez y rentabilidad** se han mantenido en los muy altos niveles que ya tenían, y que deseamos seguir manteniendo.

El resultado obtenido en el trimestre, superior al del mismo periodo del año anterior, y el aumento de los **activos de clientes** bajo administración o gestión, con captación neta en el trimestre de nuevo patrimonio por 455 millones de euros, y con incorporación de 5.695 nuevos clientes en los últimos 12 meses, **son muy satisfactorios al reflejar que los clientes valoran muy especialmente los servicios del Banco en estos momentos** tan complejos.

Esa confianza y valoración de los clientes se reflejan también en el aumento de las comisiones brutas, 25,6% más que las obtenidas en el primer trimestre del año anterior, con especial incremento de las comisiones de intermediación de un 61,5%.

El próximo 27 de abril se celebrará la Junta General Ordinaria de Accionistas prevista para esa fecha. Pero, cumpliendo la recomendación hecha por el BCE el pasado 27 de marzo, **la propuesta de aplicación de resultados será sometida a votación en una Junta posterior, que se celebrará en octubre**, quedando por tanto retirado ese punto del orden del día.

El Consejo de Administración de Renta 4 Banco cumple así la recomendación del BCE, manifestando a la vez su compromiso con el mantenimiento de la retribución al accionista y reiterando una vez más sus elevados ratios de retorno sobre el capital (ROE), capital regulatorio (CET1 fully loaded) y liquidez, cuya preservación entiende plenamente compatible con la política de retribución al accionista.

## Datos significativos

MAGNITUDES OPERATIVAS	31/03/2020	31/03/2019	%
<b>Nº Clientes Red Propia</b>	<b>87.216</b>	<b>81.521</b>	<b>7,0%</b>
<b>Activos Totales (millones de euros)</b>	<b>19.173</b>	<b>20.894</b>	<b>-8,2%</b>
Bolsa	7.620	8.724	-12,7%
Fondos Inversión (propios y de terceros)	4.512	4.966	-9,1%
Fondo Pensiones	3.639	3.689	-1,4%
SICAVs	952	1.110	-14,2%
Otros	2.450	2.405	1,9%
<b>Activos Red Propia (millones de euros)</b>	<b>10.764</b>	<b>11.604</b>	<b>-7,2%</b>
<b>Activos Red de Terceros (millones de euros)</b>	<b>8.409</b>	<b>9.290</b>	<b>-9,5%</b>

RESULTADOS	31/03/2020	31/03/2019	%
Comisiones Percibidas	39.955	31.820	25,6%
Comisiones Pagadas	-20.563	-15.799	30,2%
Comisiones P. netas	19.392	16.021	21,0%
Diferencias de cambio	3.320	1.001	231,7%
Comisiones percibidas netas + Diferencias de cambio	22.712	17.022	33,4%
Margen Financiero	608	707	-14,0%
Resultado Operaciones Financieras	1.315	2.534	-48,1%
Costes Explotación (Gastos explot. + Otras cargas de explot.)	-16.144	-15.615	3,4%
Resultado Actividad Explotación	4.534	4.599	-1,4%
<b>Beneficio Neto</b>	<b>3.288</b>	<b>3.114</b>	<b>5,6%</b>
<b>Beneficio Neto Atribuido a intereses minoritarios</b>	<b>-50</b>	<b>-77</b>	<b>-35,1%</b>
<b>Beneficio Neto Atribuido al Grupo</b>	<b>3.338</b>	<b>3.191</b>	<b>4,6%</b>
<b>BPA</b>	<b>0,08</b>	<b>0,08</b>	<b>4,6%</b>

## Datos significativos

PLANTILLA (promedio del periodo)	31/03/2020	31/03/2019	%
Plantilla media en el periodo	526	509	3,3%
Red Comercial (en el extranjero)	275(58)	266(50)	3,4%
Servicios Centrales	251	243	3,3%
Nº Oficinas	66	66	0,0%

LA ACCIÓN: Renta 4	31/03/2020	31/03/2019	%
<b>Ticker (Reuters/Bloomberg/Adrs)</b>	<b>RTA4.MA</b>	<b>RTA4.MA</b>	
<b>Cotización (€)</b>	<b>6,06</b>	<b>7,66</b>	<b>-20,9%</b>
Capitalización (€)	246.600.810	311.709.935	-20,9%
Nº Acciones Circulación	40.693.203	40.693.203	

## Datos Operativos del ejercicio

---

El volumen de **patrimonio total administrado y gestionado** en el primer trimestre de 2020 alcanza **19.173 millones** de euros, de los que, **10.764 millones de euros** corresponden a la **red propia**. Ha disminuido respecto a 2019 en 840 millones de euros, un 7,2% inferior, se debe íntegramente al descenso en la valoración de los activos por las caídas generalizadas de los mercados, superiores al 20% en los principales mercados. El patrimonio de redes de terceros se ha situado en 8.409 millones de euros.

**Durante los tres primeros meses de 2020** el patrimonio total ha disminuido 1.721 millones euros, lo que representa una reducción del 8,2%, igualmente debida al descenso en la valoración de los activos, ya que la captación neta de patrimonio ha sido muy positiva, como luego se dirá.

Los **activos de clientes bajo gestión** (Fondos de Inversión, SICAVs y Fondos de Pensiones) se sitúan en **9.103 millones de euros**, con una disminución de 662 millones de euros respecto al mismo periodo del año anterior, un 6,8% menos.

El patrimonio gestionado en **Fondos de Inversión** asciende a **2.900 millones de euros**, en **SICAVs**, **952 millones de euros** y en **Fondos de Pensiones** **3.639 millones de euros**.

El volumen comercializado en **Fondos de otras gestoras**, es **1.612 millones de euros**, lo que representa un **aumento en los últimos doce meses del 9,6%**.

En el primer trimestre de este año la **captación de patrimonio de la red propia** ha sido positiva por importe de **455 millones de euros**, compensando en gran medida la disminución del valor de las carteras de los clientes por el efecto precios de mercado. Esta captación es notablemente superior a la del mismo periodo del año anterior.

**Se ha incrementado también el ritmo de incorporación de nuevos clientes**. El número total de cuentas de la red propia es **87.216** frente a 81.521 en el primer trimestre de 2019.

## Cuenta de Resultados Primer trimestre 2020 (Enero-Marzo)

Concepto	31/03/2020	31/03/2019	%
Intereses y rendimientos asimilados	1.392	1.394	-0,1%
Intereses y cargas asimiladas	-784	-687	14,1%
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>608</b>	<b>707</b>	<b>-14,0%</b>
Rendimiento de instrumentos de capital	0	0	-
Resultado método de participación	16	0	-
Comisiones percibidas	39.888	31.769	25,6%
Comisiones pagadas	-20.563	-15.799	30,2%
Resultado de operaciones financieras	1.315	2.534	-48,1%
Diferencias de cambio (Neto)	3.320	1.001	231,7%
Otros productos de explotación	51	51	0,0%
Otras cargas de explotación	-787	-669	17,6%
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>23.848</b>	<b>19.594</b>	<b>21,7%</b>
Gastos de administración:	-13.151	-12.905	1,9%
a) Gastos de personal	-8.205	-8.087	1,5%
b) Otros gastos generales de administración	-4.946	-4.818	2,7%
Amortizaciones	-2.206	-2.041	8,1%
Dotaciones a provisiones (neto)	-2	2	-
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	-3.955	-51	-
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>4.534</b>	<b>4.599</b>	<b>-1,4%</b>
Pérdidas por deterioro el resto de activos (neto)	0	0	-
Ganancias/(Pérdidas) en baja de participaciones	0	0	-
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>4.534</b>	<b>4.599</b>	<b>-1,4%</b>
Impuesto sobre beneficios	-1.246	-1.485	-16,1%
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>3.288</b>	<b>3.114</b>	<b>5,6%</b>
<b>RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE</b>	<b>3.338</b>	<b>3.191</b>	<b>4,6%</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios	-50	-77	-35,1%

## Beneficio y principales partidas de ingresos y gastos

El **Beneficio Neto Atribuido al Grupo** en el primer trimestre de 2020 se ha situado en **3,3 millones de euros**, representa un ascenso del **4,6%** 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 25,6% en comparación con el primer trimestre del año anterior**, hasta la cifra de **39,9 millones de euros**. Este aumento se produce por el mayor número de operaciones realizadas por los clientes, especialmente en los mercados de Renta Variable,

Las **Comisiones Brutas de Intermediación**, se han incrementado un **61,5%**, cerrando el trimestre en **19,4 millones de euros**.

Las **Comisiones de Gestión** ascienden a **17,1 millones de euros**, un **2,2%** mayor que el mismo periodo del pasado año.

Las comisiones del área de **Servicios Corporativos** han tenido un incremento respecto al año anterior del 12,3%, situándose los ingresos en **3,4 millones de euros**.

Las **Comisiones Netas** (Comisiones Brutas-Comisiones satisfechas), crecieron un **21,0%** alcanzando la cifra de **19,4 millones de euros**, en comparación con 16,0 millones de euros obtenidos en el primer trimestre de 2019.

El **Margen de intereses** ha sido **0,6 millones de euros**, lo que ha supuesto un **descenso del 14%**. Los menores ingresos son debidos a la decisión de incrementar el saldo en efectivo mantenido en el Banco de España a un tipo de interés negativo dada la alta volatilidad que han tenido los mercados de Renta Fija.

El **Resultado de operaciones financieras ha retrocedido**, alcanzando **1,3 millones de euros** frente a los 2,5 millones de euros en el mismo periodo de 2019, también motivado por la situación que han tenido los mercados, especialmente los de Renta Fija, durante el trimestre.

El **Margen Bruto** del trimestre ha sido **23,9 millones de euros**, frente a 19,6 millones de euros en el mismo periodo del año anterior, lo que supone un crecimiento del 21,7%.

Por el lado de los costes, los **Gastos de Explotación y Amortizaciones** (Gastos generales, Gastos de personal, y Amortizaciones) han ascendido a **16,1 millones de euros**, lo que ha supuesto un **incremento del 3,4%**.

Los **Gastos de personal** han tenido un **incremento 1,5%**, situándose en **8,2 millones de euros** y los **Gastos generales de administración** han sido **4,9 millones de euros**, frente a 4,8 millones el año anterior, **creciendo un 2,7%**.

La dotación por **deterioro de activos financieros ha ascendido a 3,9 millones de euros**, por las provisiones efectuadas por valoración de cartera y crediticias, que esperamos reviertan en los meses sucesivos.

El **Resultado de la actividad de explotación** registrado ha ascendido a **4,5 millones de euros**, frente a 4,6 millones el año anterior, comparativamente supone un descenso del **1,4%**.



## Perspectiva económica y financiera

Los resultados financieros y la evolución de la actividad en el primer trimestre ponen de manifiesto que **Renta 4 Banco ha superado bien el primer impacto de la crisis del Covid-19**. A nivel operativo **el Banco ha funcionado con plena normalidad pese a tener casi el cien por cien de la plantilla en teletrabajo**.

Asimismo, **en un entorno de turbulencias sin precedentes en los mercados financieros, Renta 4 Banco ha mantenido intactos los elevados niveles de solvencia, liquidez y rentabilidad** sobre fondos propios de los que viene disfrutando, y cuya preservación constituye un objetivo esencial para el Consejo y el equipo directivo.

**La situación que estamos viviendo no tiene precedentes**, dada la elevada incertidumbre sanitaria y económica, pero **todo apunta a una fuerte contracción** de la economía en los próximos trimestres **y a una transformación profunda** en los estilos de vida y en las preferencias de los ciudadanos, con impacto en todos los sectores empresariales.



Sin ánimo de caer en un optimismo ingenuo, **Renta 4 Banco es muy consciente de los enormes retos que ese escenario conlleva para su actividad, y cree estar preparado, para superarlos y para crecer**, aportando soluciones de inversión y de gestión activa a sus clientes, en un momento en el que aumenta la necesidad de los ahorradores e inversores de buscar alternativas para gestionar su patrimonio.

**Contamos con un modelo de negocio diferencial y fuerte, y con unos valores** y una cultura corporativa que nos han permitido crecer de forma rentable durante más de tres décadas, dando un servicio de calidad a nuestros clientes. Contamos también, dicho sea con la mayor humildad, con **ideas claras sobre como afrontar los retos** a los que hoy se enfrenta el sector.

**Todo ello nos permite tener una proyección razonablemente positiva** de nuestra evolución en los próximos trimestres, aumentando la base de clientes y los activos bajo administración y gestión, en línea con lo que ha ocurrido en este primer trimestre y con lo que ha pasado en crisis anteriores.

A pesar del escenario de incertidumbre que ha generado la crisis del COVID-19, **nuestro objetivo para 2020 sigue siendo reforzar los elevados ratios de rentabilidad y solvencia** que tenemos, **y continuar con una política satisfactoria de retribución al accionista**.

## Balance Consolidado

ACTIVO	31/03/2020	31/12/2019
<i>Miles de euros</i>		
1. Efectivo y saldos en efectivo en Bancos centrales y otros depósitos a la vista	786.664	652.215
2. Activos financieros mantenidos para negociar	53.095	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	686.694	850.419
5. Activos financieros a coste amortizado	212.246	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	346	348
10. Activos tangibles	61.430	62.153
a) Inmovilizados material de uso propio	57.886	58.579
b) Inversiones inmobiliarias	3.544	3.574
11. Activos intangible	18.205	18.513
a) Fondo de comercio	15.291	15.291
b) Otro activo intangible	2.914	3.222
12. Activos por impuestos	1.668	940
a) Activos por impuestos corrientes	71	0
b) Activos por impuestos diferidos	1.597	940
13. Otros activos	1.989	1.157
14. Activos no corrientes y grupos enajenables de los elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.822.337</b>	<b>1.766.938</b>

## Balance Consolidado. Pasivo y patrimonio neto.

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	31/03/2020	31/12/2019
	<i>Miles de euros</i>	
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.719.018</b>	<b>1.662.687</b>
1. Pasivos financieros mantenidos para negociar	2.943	6
2. Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		
3. Pasivos financieros a coste amortizado	1.703.097	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	494	492
8. Pasivos por impuestos	6.606	6.490
a) Pasivos por impuestos corrientes	5.677	4.846
b) Pasivos por impuestos diferidos	929	1.644
9. Capital reembolsable a la vista		
10. Otros pasivos	5.878	5.603
11. Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>103.319</b>	<b>104.251</b>
<b>FONDOS PROPIOS</b>	<b>106.332</b>	<b>102.994</b>
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	76.787	67.074
8. (-) Acciones propias	-601	-601
9. Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	3.338	17.830
10. (-) Dividendos a cuenta	0	-8.117
<b>OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO</b>	<b>-3.911</b>	<b>337</b>
<b>INTERESES MINORITARIOS (participaciones no dominantes)</b>	<b>898</b>	<b>920</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>1.822.337</b>	<b>1.766.938</b>

**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

