

En octubre de 2015, la European Securities and Markets Authority (ESMA) publicó las Directrices sobre Medidas Alternativas de Rendimiento (APM) con el objetivo de que su cumplimiento mejore la comparabilidad, fiabilidad y comprensibilidad de estas medidas.

Estas directrices son de aplicación para cualquier información regulada como pueden ser los informes de gestión que acompañan a las cuentas anuales o estados financieros intermedios, las declaraciones intermedias de gestión y presentaciones de resultados difundidas como hecho relevante, entre otros.

Medidas alternativas de rendimiento (MAR)

La información financiera del Grupo Renta 4, contiene magnitudes preparadas de acuerdo con la normativa contable aplicable (NIIF- UE), así como otras medidas denominadas “Medidas Alternativas de Rendimiento” (APM, por sus siglas en inglés).

Las APM’s son importantes para los usuarios de la información financiera porque son las medidas que utiliza la Dirección de Renta 4 para evaluar el rendimiento financiero, los flujos de efectivo o la situación financiera para la toma de decisiones, operativas o estratégicas del Grupo. Estas APM’s son consistentes con los principales indicadores utilizados por la comunidad de inversores y analistas en los mercados de capitales.

En este sentido, y de acuerdo con lo establecido por la Guía emitida por la European Securities and Markets Authority (ESMA), en vigor desde el 3 de julio de 2016, relativa a la transparencia de las Medidas Alternativas de Rendimiento, Renta 4 proporciona a continuación información relativa a aquellas APM’s que considera significativas.

Resultado / Beneficio Neto

Definición: Equivale al “Resultado Consolidado del Ejercicio”

Propósito: Indica el resultado consolidado del ejercicio.

Fórmula: Resultado consolidado del ejercicio.

	30/06/2023	30/06/2024
RESULTADO DEL EJERCICIO	14.284	15.290
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	188	114
Atribuible a los propietarios de la dominante (miles de euros)	14.096	15.176

Del mismo modo, el Beneficio Neto atribuido a intereses minoritarios equivale al “Resultado del Ejercicio atribuible a intereses minoritarios” y el Beneficio Neto Atribuido al Grupo equivale al “Resultado del Ejercicio atribuible a los propietarios de la dominante”.

Retorno sobre capital (ROE)

Definición: El ratio mide la rentabilidad contable obtenida de los fondos propios medios de la entidad (excluido el resultado).

Propósito: Esta métrica es de uso común no solo en el sector bancario sino también en otros sectores para medir la rentabilidad que se obtiene sobre los fondos propios. Nos sirve para conocer cuál es la capacidad para producir valor para los accionistas y facilita la comparación con otras entidades.

Fórmula

Resultado del Ejercicio atribuible a los propietarios de la sociedad dominante
Fondos propios medios (excluido el resultado)

	30/09/23	31/12/23	31/03/24	30/06/24	Media
FFPP	139.272	139.272	148.308	148.368	143.805
	30/09/23	31/12/23	31/03/24	30/06/24	Total
Resultado Trimestral	5.145	6.886	6.872	8.304	27.207

	30/06/23	31/03/23	30/09/22	31/12/22	Media
FFPP	139.272	139.272	129.152	118.997	131.673
	30/06/23	31/03/23	30/09/22	31/12/22	Total
Resultado Trimestral	6.546	7.550	2.334	6.257	22.687

	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2024</u>
Resultado del Ejercicio atribuible a los propietarios de la dominante (último año)	22.687	27.207
Fondos propios medios (excluido el resultado) (miles de euros)	<u>131.673</u>	<u>143.805</u>
ROE	17,23%	18,92%

Resultado de operaciones financieras

Definición: Recoge las ganancias o pérdidas netas por baja de activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en resultados y por aquellos activos y pasivos financieros mantenidos para negociar.

Propósito: Esta métrica es de uso común en el sector bancario. La Dirección la utiliza para evaluar la rentabilidad de las carteras de inversiones a corto plazo.

<u>Fórmula</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2024</u>
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	235	3
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	6.360	7.303
Ganancias o (-) pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas (miles de euros)	-	18
	6.595	7.324

Gastos o costes de explotación

Definición: Se incluyen los gastos de administración (gastos de personal y otros gastos generales), las amortizaciones y otros gastos de explotación.

Fórmula:

(miles de euros)

	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2024</u>
Otros gastos de explotación	1.842	1.000
Gastos de administración	37.785	42.630
Gastos de personal	24.247	27.530
Otros gastos de administración	13.538	15.100
Amortización	5.489	6.005
	45.116	49.635

Margen financiero

Definición: Equivalente al “Margen por intereses” de la cuenta de Pérdidas y ganancias consolidada.

Propósito: Esta métrica es de uso muy común no solo en el sector bancario sino también en otros sectores para medir la rentabilidad de los activos de la sociedad frente al coste de sus pasivos.

Fórmula

(miles de euros)	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2024</u>
Ingresos por intereses	18.106	26.027
(Gastos por intereses)	-5.709	-15.105
	12.397	10.922

Comisiones brutas y netas

Definición: Las comisiones brutas incluyen los epígrafes de “Ingresos por Comisiones”, “Resultados de entidades valoradas por el método de la participación” “Diferencias de cambio netas” y “Otros ingresos de explotación”, de la cuenta de Pérdidas y ganancias consolidada.

Las comisiones pagadas equivalen al epígrafe de la cuenta de Pérdidas y ganancias “Gastos por comisiones”.

Las comisiones netas son pues la diferencia entre las comisiones brutas y los gastos por comisiones.

Propósito: Estas métricas las utiliza la Dirección para evaluar la evolución y rentabilidad del negocio.

Fórmula

(miles de euros)	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2024</u>
<u>Comisiones Brutas</u>	<u>82.993</u>	<u>92.766</u>
<i>Otros ingresos de explotación</i>	192	186
<i>Diferencias de cambio netas</i>	3.210	4.854
<i>Resultados de entidades valoradas por el método de la participación</i>	-5	-27
Ingresos por comisiones	79.596	87.753
<u>Comisiones pagadas</u>	<u>-37.851</u>	<u>-40.626</u>
COMISIONES NETAS	<u>45.142</u>	<u>52.140</u>

Igualmente, la Dirección utiliza en sus análisis el siguiente detalle de ingresos por comisiones según el segmento de actividad (Intermediación, Gestión y Servicios Corporativos).

COMISIONES BRUTAS (excluyendo las diferencias de cambio netas)	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2024</u>
Total intermediación	31.680	31.762
Total Gestión de Activos	38.989	44.846
Total Servicios Corporativos y Otros	9.114	11.304
	<u>79.783</u>	<u>87.912</u>

Captación neta de nuevo patrimonio por la red propia

Definición: Equivale al incremento de patrimonio neto de clientes.

Propósito: Este indicador lo utiliza la Dirección para evaluar el crecimiento del negocio.

Fórmula: (Entradas – salidas) de patrimonio.

Activos totales de clientes/ Patrimonio administrado y gestionado/ Activos bajo gestión

Definición: Recursos de clientes administrados, gestionados y custodiados por la entidad (eliminando duplicidades). Como duplicidades, principalmente se consideran los patrimonios de fondos, sicav y FP invertidos en otras IIC de Renta 4, que son eliminados.

Propósito: Este indicador muestra la evolución y crecimiento del patrimonio de clientes mantenido en la entidad.

Fórmula: Suma de los patrimonios de clientes administrados, gestionados y custodiados a una determinada fecha, invertidos en los distintos productos (fondos de inversión y FCR, fondos de pensiones, Bolsa ...). Se excluyen duplicadas como los patrimonios de fondos, sicav y fondos de pensiones invertidos en otras IIC del Grupo Renta 4.

Activos red propia y red de terceros

Definición: De la cifra de activos totales de clientes (mencionada anteriormente), los activos de la red propia representan aquellos activos de clientes cuyo origen comercial es Renta 4. Los activos de la red de terceros representan los activos administrados y custodiados por Renta 4 cuyo origen comercial procede de otras entidades.

Propósito: Es la medida usada por la dirección para evaluar la evolución y crecimiento del negocio por los distintos canales comerciales.

Fórmula

(millones de €)	30/06/2023	30/06/2024
Red Propia	17.987	20.712
Red de Terceros	11.308	12.823

Capitalización bursátil

Definición: Equivale al número de acciones al cierre del periodo multiplicado por la cotización al cierre del periodo.

Propósito: Indica el valor de la compañía en la bolsa de valores.

Fórmula

$$\text{Capitalización bursátil} = \text{Número Acciones} * \text{cotización}$$

	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2024</u>
Acciones en circulación	40.693.203	40.693.203
Cotización (euros/acción)	10,30	10,50
Capitalización (euros)	419.139.991	427.278.632

Beneficio por acción

Definición: Equivale al Resultado del Ejercicio atribuible a los propietarios de la sociedad dominante dividido entre el número medio de acciones al cierre del ejercicio (excluyendo las acciones propias).

Propósito: El beneficio por acción tiene por objetivo proporcionar una medida de la participación de cada acción ordinaria en el rendimiento que la sociedad ha tenido en el periodo sobre el que se informa. Permite comparar los rendimientos entre diferentes entidades en el mismo periodo, así como entre diferentes periodos para la misma entidad.

Fórmula

$$\frac{\text{Resultado del Ejercicio atribuible a los propietarios de la sociedad dominante}}{\text{Número medio de acciones al cierre del ejercicio (excluyendo acciones propias)}}$$

30/06/2023 30/06/2024

Resultado atribuible a los accionistas de la Sociedad Dominante (miles de euros)	14.096	15.176
Gastos financieros de la emisión de obligaciones convertibles (miles de euros)	-	-
Resultado atribuible a los accionistas de la Sociedad Dominante eliminando gastos financieros de la emisión de obligaciones convertibles (miles de euros)	14.096	15.176
Número medio ponderado de acciones ordinarias excluyendo las acciones propias	40.693.203	40.693.203
Ganancias básicas por acción (euros)	0,35	0,37