

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.

	30/06/2024	30/06/2025
RESULTADO DEL EJERCICIO	15.290	19.377
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	114	114
Atribuible a los propietarios de la dominante (miles de euros)	15.176	19.263

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: La 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)

	30/09/2024	31/12/2024	31/03/2025	30/06/2025	Media
FFPP	148.368	148.370	158.735	158.735	153.552
					Total
Rdo Trimestral	8.039	8.921	8.822	10.441	36.223

	30/09/2023	31/12/2023	31/03/2024	30/06/2024	Media
FFPP	139.272	139.272	148.308	148.368	143.805
					Total
Rdo Trimestral	5.145	6.886	6.872	8.304	27.207

	<u>30/06/2024</u>	<u>30/06/2024</u>	<u>30/06/2025</u>
Resultado del Ejercicio atribuible a los propietarios de la dominante (último año)	27.207	36.223	
Fondos propios medios (excluido el resultado) (miles de euros)	143.805	153.552	
ROE	18,92%	23,59%	

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>30/06/2024</u>	<u>30/06/2025</u>
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	3	9
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	7.303	7.554
Ganancias o (-) pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas (miles de euros)	18	250
	7.324	7.813

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>30/06/2024</u>	<u>30/06/2025</u>
Otros gastos de explotación	1.000	962
Gastos de administración	42.630	49.037
Gastos de personal	27.530	32.523
Otros gastos de administración	15.100	15.514
Amortización	6.005	6.143
	49.635	56.142

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>30/06/2024</u>	<u>30/06/2025</u>
Ingresos por intereses	26.027	25.875
(Gastos por intereses)	<u>(15.105)</u>	<u>(12.673)</u>
	10.922	13.202

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>30/06/2024</u>	<u>30/06/2025</u>
<u>Comisiones Brutas</u>	<u>92.766</u>	<u>107.674</u>
<i>Otros ingresos de explotación</i>	186	94
<i>Diferencias de cambio netas</i>	4.854	6.158
<i>Resultados de entidades valoradas por el método de la participación</i>	(27)	408
Ingresos por comisiones	87.753	101.014
<u>Comisiones pagadas</u>	<u>(40.626)</u>	<u>(46.557)</u>
COMISIONES NETAS	<u>52.140</u>	<u>61.117</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 y Otros).

COMISIONES BRUTAS (excluyendo las diferencias de cambio netas y Rdos de entidades valoradas por el método de participación)	<u>30/06/2024</u>	<u>30/06/2025</u>
Total, intermediación	31.762	38.970
Total, Gestión de Activos	44.846	49.756
Total, Servicios Corporativos y Otros	11.304	12.790
	<u>87.912</u>	<u>101.516</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 €)	30/06/2024	30/06/2025
Red Propia	20.712	23.848
Red de Terceros	12.823	14.947

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>30/06/2024</u>	<u>30/06/2025</u>
Acciones en circulación	40.693.203	40.693.203
Cotización (euros/acción)	10,50	16.00
Capitalización (euros)	427.278.632	651.091.248

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

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

30/06/2024 30/06/2025

Resultado atribuible a los accionistas de la Sociedad Dominante (miles de euros)	15.176	19.263
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)	15.176	19.263
Número medio ponderado de acciones ordinarias excluyendo las acciones propias	40.693.203	40.693.203
Ganancias básicas por acción (euros)	0,37	0.47