

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.

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)

	30/06/2025	30/09/2025	31/12/2024	31/03/2025	Media
FFPP	158.735	158.736	148.370	158.735	156.144
					Total
Rdo Trimestral	10.441	11.416	8.921	8.822	39.600

	31/12/2023	31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024	Media
FFPP	139.272	148.308	148.368	148.368	146.079
					Total
Rdo Trimestral	6.886	6.872	8.304	8.039	30.101

	30/09/2024	30/09/2025
Resultado del Ejercicio atribuible a los propietarios de la dominante (último año)	30.101	39.600
Fondos propios medios (excluido el resultado) (miles de euros)	146.079	156.144
ROE	20,61%	25,36%

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>	30/09/2024	30/09/2025
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	3	13
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	10.273	11.144
Ganancias o (-) pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas (miles de euros)	323	1.046
	10.599	12.203

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)

	30/09/2024	30/09/2025
Otros gastos de explotación	1.421	1.398
Gastos de administración	65.447	49.037
Gastos de personal	42.910	50.395
Otros gastos de administración	22.537	24.707
Amortización	9.084	9.184
	75.952	85.684

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)

	30/09/2024	30/09/2025
Ingresos por intereses	40.756	37.804
(Gastos por intereses)	(23.390)	(17.783)
	17.366	20.021

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)

Comisiones Brutas

Otros ingresos de explotación

Diferencias de cambio netas

Resultados de entidades valoradas por el método de la participación

Ingresos por comisiones

Comisiones pagadas

COMISIONES NETAS

30/09/2024 30/09/2025

140.599 168.848

206 1.972

6.950 9.486

48 423

133.395 156.967

(60.787) (70.559)

79.812 98.289

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)

30/09/2024 30/09/2025

Total, intermediación

46.873 58.929

Total, Gestión de Activos

69.075 76.303

Total, Servicios Corporativos y Otros

17.701 24.130

133.649 159.362

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.

	30/09/2024	30/09/2025
Captación neta (miles de euros)	1.305.000	1.618.000

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 duplicades como los patrimonios de fondos, sicav y fondos de pensiones invertidos en otras IIC del Grupo Renta 4.

	30/09/2024	30/09/2025
Activos totales de clientes / Activos bajo gestión/ patrimonio administrado y gestionado (miles de euros)	34.614.000	41.207.000

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 €)	30/09/2024	30/09/2025
Red Propia	21.223	25.094
Red de Terceros	13.391	16.113

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

Capitalización bursátil = Número Acciones * cotización

	<u>30/09/2024</u>	<u>30/09/2025</u>
Acciones en circulación	40.693.203	40.693.203
Cotización (euros/acción)	11,00	19,60
Capitalización (euros)	447.625.233	797.586.779