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

$$\frac{\text{Resultado del Ejercicio atribuible a los propietarios de la sociedad dominante}}{\text{Fondos propios medios (excluido el resultado)}}$$

	30/06/2026	30/09/2026	31/12/2025	31/03/2026	Media
FFPP	172.055	172.055	156.929	171.074	168.028
					Total
Rdo Trimestral	18.050	14.695	11.951	12.647	57.343

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

	30/09/2025	30/09/2026
Resultado del Ejercicio atribuible a los propietarios de la dominante (último año)	39.600	57.343
Fondos propios medios (excluido el resultado)	156.144	168.028
(miles de euros)		
ROE	**25,36%**	**34,13%**

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.

Fórmula	30/09/2025	30/09/2026
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	13	54
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	11.144	11.422
Ganancias o (-) pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	1.046	490
(miles de euros)	**12.203**	**11.966**

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)

	30/09/2025	30/09/2026
Otros gastos de explotación	**1.398**	**1.525**
Gastos de administración	**75.102**	**83.387**
Gastos de personal	50.395	55.686
Otros gastos de administración	24.707	27.701
Amortización	**9.184**	**9.000**
	85.684	**93.912**

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)	30/09/2025	30/09/2026
Ingresos por intereses	37.804	42.170
(Gastos por intereses)	(17.783)	(14.737)
	20.021	**27.433**

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)	30/09/2025	30/09/2026
Comisiones Brutas	168.848	195.171
Otros ingresos de explotación	*1.972*	*174*
Diferencias de cambio netas	*9.486*	*12.228*
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	*423*	*(592)*
Ingresos por comisiones	156.967	183.361
Comisiones pagadas	(70.559)	(77.113)
COMISIONES NETAS	**98.289**	**118.058**

Igualmente, la Dirección utiliza en sus análisis el siguiente detalle de ingresos por comisiones según el segmento de activad (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)	30/09/2025	30/09/2026
Total, intermediación	58.929	67.138
Total, Gestión de Activos	76.303	85.726
Total, Servicios Corporativos y Otros	24.130	30.079
	159.362	**182.943**

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.

	30/09/2025	30/09/2026
Captación neta (miles de euros)	**1.618.000**	**1.554.000**

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.

	30/09/2025	30/09/2026
Activos totales de clientes / Activos bajo gestión/ patrimonio administrado y gestionado (miles de euros)	41.207.000	48.197.000

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 €)	30/09/2025	30/09/2026
Red Propia	25.094	29.861
Red de Terceros	16.113	18.336

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

	30/09/2025	30/09/2026
Acciones en circulación	40.693.203	40.693.203
Cotización (euros/acción)	19,60	19,60
Capitalización (euros)	797.586.779	797.586.779