

2018

RESULTADOS
3^{er} TRIMESTRE

renta4banco

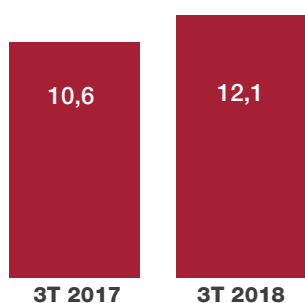
Hechos destacables

Renta 4 Banco ha obtenido en los primeros nueve meses de 2018 un **Beneficio Neto atribuido al Grupo de 12,05 millones de euros** frente a 10,6 millones de euros en el mismo período de año anterior, lo que representa un incremento del **13,7%**.

El **ratio de capital "CET1 Fully Loaded"** se sitúa en torno al **17,8%**, superando ampliamente los requerimientos regulatorios de solvencia.

El **Retorno sobre Capital (ROE)** asciende al **20,4%**, rentabilidad sobre el capital invertido muy superior a la media del sector.

BENEFICIO NETO (3T 2017 Vs 3T 2018)
(millones de euros)



Activos de clientes de la red propia: 11.969 millones de euros

▲ **13,1%** respecto al mismo período del año anterior

Activos de clientes bajo gestión: 10.183 millones de euros

▲ **12,4%** respecto al mismo período del año anterior

Los datos operativos y de actividad reflejan que durante un trimestre más, continúa la línea de crecimiento rentable sostenido.

- ▶ Los **activos de clientes de la red propia** se sitúan en **11.969 millones de euros** y los **activos de clientes bajo gestión** alcanzan **10.183 millones de euros**, presentan un **crecimiento** respecto al mismo período del año anterior del **13,1%** y del **12,4%** respectivamente.
- ▶ Las **comisiones netas**, incluyendo diferencias de cambio, han ascendido a 54,8 millones de euros, con un **crecimiento del 13,2%** respecto al mismo período del año anterior.
- ▶ El **Resultado de la actividad de Explotación**, ha aumentado un **13,9%** en comparación con el obtenido en los primeros nueve meses de 2017, alcanzado **17,2 millones de euros**.

El Consejo de Administración, en la reunión celebrada el 30 de octubre de 2018, ha acordado repartir un **dividendo a cuenta de 0,22 euros por acción**, que se pagará el día 6 noviembre de 2018 a quienes sean accionistas el 1 de noviembre.

Datos significativos

| MAGNITUDES OPERATIVAS | 30/09/2018 | 30/09/2017 | % |
|---|------------|------------|-------|
| Nº Clientes Red Propia | 80.337 | 73.259 | 9,7% |
| Activos Totales (millones de euros) | 21.435 | 19.251 | 11,3% |
| Bolsa | 9.751 | 8.789 | 10,9% |
| Fondos Inversión (propios y de terceros) | 5.396 | 4.824 | 11,9% |
| Fondo Pensiones | 3.571 | 3.118 | 14,5% |
| SICAVs | 1.216 | 1.115 | 9,1% |
| Otros | 1.501 | 1.405 | 6,8% |
| Activos Red Propia (millones de euros) | 11.969 | 10.585 | 13,1% |
| Activos Red de Terceros (millones de euros) | 9.466 | 8.666 | 9,2% |

| RESULTADOS (miles euros) | 30/09/2018 | 30/09/2017 | % |
|---|---------------|---------------|-----------------------|
| | | | <i>Miles de euros</i> |
| Comisiones Percibidas | 105.770 | 96.733 | 9,3% |
| Comisiones Pagadas | -54.401 | -50.364 | 8,0% |
| Comisiones P. netas | 51.369 | 46.369 | 10,8% |
| Diferencias de cambio | 3.428 | 2.022 | 69,5% |
| Comisiones percibidas netas + Diferencias de cambio | 54.797 | 48.391 | 13,2% |
| Margen Financiero | 2.490 | 2.373 | 4,9% |
| Resultado Operaciones Financieras | 3.057 | 5.471 | -44,1% |
| Costes Explotación (Gastos explot. + Otras cargas de explot.) | -44.238 | -41.576 | 6,4% |
| Resultado Actividad Explotación | 17.247 | 15.144 | 13,9% |
| Beneficio Neto | 11.805 | 10.426 | 13,2% |
| Beneficio Neto Atribuido a intereses minoritarios | -245 | -172 | 42,4% |
| Beneficio Neto Atribuido al Grupo | 12.050 | 10.598 | 13,7% |
| BPA | 0,30 | 0,26 | 13,7% |

Datos significativos

| PLANTILLA (promedio del periodo) | 30/09/2018 | 30/09/2017 | % |
|----------------------------------|------------|------------|------|
| Plantilla media en el periodo | 492 | 465 | 5,8% |
| Red Comercial (en Latinoamérica) | 255 (47) | 246 (47) | 3,7% |
| Servicios Centrales | 238 | 220 | 8,2% |
| Nº Oficinas | 66 | 64 | 3,1% |

| LA ACCIÓN: Renta 4 | 30/09/2018 | 30/09/2017 | % |
|---------------------------------|-------------|-------------|-------|
| Ticker (Reuters/Bloomberg/Adrs) | RTA4.MA | RTA4.MA | |
| Cotización (€) | 7,58 | 5,85 | 29,6% |
| Capitalización (€) | 316.387.001 | 244.177.303 | 29,6% |
| Nº Acciones Circulación | 40.693.203 | 40.693.203 | |

Datos Operativos

El volumen de **patrimonio total administrado y gestionado** alcanza **21.435 millones de euros**, de los que, **11.969 millones de euros** corresponden a la red propia y 9.466 millones de euros a redes de terceros. El patrimonio total **ha crecido un 11,3%** en comparación con el registrado en el mismo periodo de 2017 y un 7,4% respecto al cierre del ejercicio 2017.

El **patrimonio de los clientes de la red propia, 11.969 millones de euros**, ha aumentado en los últimos doce meses un **13,1%**, lo que supone en términos absolutos un crecimiento de 1.384 millones de euros. En los nueve meses de 2018 se ha incrementado un 10,4%.

Los **activos de clientes bajo gestión** (Fondos de Inversión, SICAVs y Fondos de Pensiones) ascienden a **10.183 millones de euros**, lo que supone un aumento respecto al tercer trimestre de 2017 del **12,4%**.

En **Fondos de Inversión de Renta 4 Gestora**, el patrimonio gestionado es **3.973 millones de euros**, con un crecimiento del **11,3%** respecto al mismo periodo del pasado año.

En **Fondos de otras gestoras**, el volumen comercializado es **1.423 millones de euros**, lo que equivale a un crecimiento en los últimos doce meses del **13,6%**.

Respecto a **SICAVs**, el patrimonio gestionado asciende a **1.216 millones de euros**, con un incremento respecto al tercer trimestre del ejercicio 2017 del **9,1%**.

El patrimonio en **Fondos de Pensiones**, alcanza la cifra de **3.571 millones de euros** con un aumento respecto al mismo periodo del año anterior del **14,5%**.

La **captación neta de patrimonio** de clientes ha sido **1.249 millones de euros**. La **red propia** ha registrado un flujo de captación neta durante los nueve primeros meses de **717 millones de euros**.

Ha continuado creciendo el ritmo **de incorporación de nuevos clientes**. El número total de cuentas **de la red propia asciende a 80.337** frente a 73.259 en el mismo período del año anterior.

Tercer trimestre. (Enero-Septiembre) Cuenta de Resultados consolidada 2018

| CONCEPTO | 30/09/2018 | 30/09/2017 | % |
|--|---------------|---------------|--------------|
| <i>Miles de euros</i> | | | |
| Intereses y rendimientos asimilados | 3.401 | 2.819 | 20,6% |
| Intereses y cargas asimiladas | -911 | -446 | 104,3% |
| MARGEN DE INTERESES | 2.490 | 2.373 | 4,9% |
| Rendimiento de instrumentos de capital | 248 | 249 | -0,4% |
| Resultado método de participación | 0 | 0 | - |
| Comisiones percibidas | 105.770 | 96.733 | 9,3% |
| Comisiones pagadas | -54.401 | -50.364 | 8,0% |
| Resultado de operaciones financieras | 3.057 | 5.471 | -44,1% |
| Diferencias de cambio (Neto) | 3.428 | 2.022 | 69,5% |
| Otros productos de explotación | 170 | 320 | -46,9% |
| Otras cargas de explotación | -1.950 | -2.217 | -12,0% |
| MARGEN BRUTO | 58.812 | 54.587 | 7,7% |
| Gastos de administración: | -38.431 | -35.654 | 7,8% |
| a) Gastos de personal | -24.149 | -22.365 | 8,0% |
| b) Otros gastos generales de administración | -14.282 | -13.289 | 7,5% |
| Amortizaciones | -3.857 | -3.705 | 4,1% |
| Dotaciones a provisiones (neto) | -6 | 0 | - |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) | 729 | -84 | - |
| RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN | 17.247 | 15.144 | 13,9% |
| Pérdidas por deterioro el resto de activos (neto) | 0 | 0 | - |
| Ganancias/(Pérdidas) en baja de participaciones | 0 | 720 | - |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | 17.247 | 15.864 | 8,7% |
| Impuesto sobre beneficios | -5.442 | -5.438 | 0,1% |
| RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO | 11.805 | 10.426 | 13,2% |
| RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE | 12.050 | 10.598 | 13,7% |
| Resultado atribuido a intereses minoritarios | -245 | -172 | 42,4% |

Beneficio y principales partidas de ingresos y gastos

El **Beneficio Neto Atribuido al Grupo** en los nueve primeros meses de 2018 se ha situado en **12,05 millones de euros**, lo que representa un crecimiento del **13,7%** respecto al mismo periodo del año anterior.

Las **Comisiones Brutas** (Comisiones percibidas, resultado sociedades método participación y otros productos de explotación), se han **incrementado un 9,2%**, hasta la cifra de **106 millones de euros**, frente a 97,1 millones de euros en el mismo periodo del año de 2017.

Destaca el aumento de las **Comisiones de Gestión de Activos** que ascienden a **54,4 millones de euros**, un **17,9%** más que el año anterior, reflejo del crecimiento que está teniendo el patrimonio gestionado.

Las **Comisiones Brutas de Intermediación**, experimentaron un leve descenso del **0,8%**, cerrando el periodo en **41,5 millones de euros**.

Por su parte el área de **Servicios Corporativos** ha tenido un aumento de comisiones del 10,4%, situándose los ingresos en **10,1 millones de euros**.

Las **Comisiones Netas** (Comisiones Brutas-Comisiones satisfechas), ascendieron un **10,8%** alcanzando la cifra de **51,4 millones de euros**, en comparación con 46,4 millones de euros obtenidos en 2017.

El **Margen de intereses** ha sido **2,5 millones de euros**, frente a 2,4 millones de euros el año anterior, lo que ha supuesto un **incremento de 4,9%**.

El **Resultado de operaciones financieras** ha experimentado un retroceso del 44,1% alcanzando **3,1 millones de euros** frente a los 5,5 millones de euros en el tercer trimestre de 2017.

Por el lado de los costes, los **Gastos de Explotación y Amortizaciones** (Gastos generales, Gastos de personal, y Amortizaciones) han ascendido a **42,3 millones de euros**, lo que ha supuesto un incremento del 7,4% en los últimos doce meses. El **incremento de gastos** de explotación ha estado asociado esencialmente a la **transformación digital y a la adecuación a las nuevas normativas que han entrado en vigor este año**, que han exigido y seguirán exigiendo un esfuerzo especial por parte del departamento de tecnología.

Los **Gastos de personal** se han incrementado un 8% situándose en **24,1 millones de euros** y los **Gastos generales de administración** han sido **14,3 millones de euros**, frente a 13,3 millones el año anterior, aumentan un 7,5%

El **Resultado de la actividad de explotación** registrado ha ascendido a **17,2 millones de euros**, frente a 15,1 millones el año anterior, comparativamente supone un crecimiento del **13,9%**.

Tercer trimestre (Julio-Septiembre)

| CONCEPTO | 3T 2018 | 3T 2017 | % |
|--|---------------|---------------|--------------|
| <i>Miles de euros</i> | | | |
| Intereses y rendimientos asimilados | 1.241 | 990 | 25,4% |
| Intereses y cargas asimiladas | -330 | -155 | 112,9% |
| MARGEN DE INTERESES | 911 | 835 | 9,1% |
| Rendimiento de instrumentos de capital | 81 | 81 | 0,0% |
| Resultado método de participación | 0 | 0 | - |
| Comisiones percibidas | 33.818 | 30.347 | 11,4% |
| Comisiones pagadas | -17.188 | -15.541 | 10,6% |
| Resultado de operaciones financieras | 969 | 1.314 | -26,3% |
| Diferencias de cambios (Neto) | 1.168 | 705 | 65,7% |
| Otros productos de explotación | 55 | 30 | 83,3% |
| Otras cargas de explotación | -686 | -645 | 6,4% |
| MARGEN BRUTO | 19.128 | 17.126 | 11,7% |
| Gastos de administración: | -12.804 | -11.459 | 11,7% |
| a) Gastos de personal | -8.054 | -7.241 | 11,2% |
| b) Otros gastos generales de administración | -4.750 | -4.218 | 12,6% |
| Amortizaciones | -1.318 | -1.205 | 9,4% |
| Dotaciones a provisiones (neto) | -1 | 0 | - |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) | -73 | 1 | - |
| RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN | 4.932 | 4.463 | 10,5% |
| Pérdidas por deterioro el resto de activos (neto) | 0 | 0 | - |
| Ganancias/(Pérdidas) en baja de participaciones | 0 | 0 | - |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | 4.932 | 4.463 | 10,5% |
| Impuesto sobre beneficios | -1.687 | -1.270 | 32,8% |
| RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO | 3.245 | 3.193 | 1,6% |
| RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE | 3.326 | 3.253 | 2,2% |
| Resultado atribuido a intereses minoritarios | -81 | -60 | 35,0% |

Tercer trimestre (Julio-Septiembre)

Renta 4 ha obtenido en el tercer trimestre de 2018 un **Beneficio Neto** de **3,3 millones** de euros, frente a 3,2 millones de euros en el mismo período de 2017, un 2,2% más.

Las **Comisiones Brutas** (Comisiones percibidas, resultado sociedades método participación y otros productos de explotación), se han incrementado un **11,5%**, hasta **33,9 millones de euros**, frente a 30,4 millones de euros en el mismo periodo de 2017.

Destaca positivamente, una vez más, las comisiones de gestión obtenidas en trimestre en la línea **Gestión de Activos** alcanzando **18,3 millones de euros**, comparativamente con el mismo período del año anterior **aumentan 14,9%**.

Las Comisiones Brutas del área de **Intermediación**, experimentaron un crecimiento del 8,8%, cerrando el trimestre en **12,4 millones de euros**.

El área de **Servicios Corporativos** ha experimentado un aumento de las comisiones generadas del **4,1%**, situándose en **3,2 millones de euros**.

En términos de **Comisiones Percibidas Netas**, crecieron hasta **16,6 millones de euros**, 12,3% más que en el mismo trimestre del año anterior.

El **margen de intereses** se ha situado en **0,9 millones de euros**, frente a 0,8 millones de euros el mismo periodo del año anterior.

El **resultado de operaciones financieras** ha sido 1,0 millones de euros, experimentado una bajada del 26,3% respecto al mismo trimestre del año anterior, como consecuencia de la menor actividad en los mercados de Renta Fija

Por el lado de los Costes, los **"Costes de Explotación"** (Gastos generales, Gastos de personal, Otros Gastos de explotación y Amortizaciones) han ascendido en el trimestre a **14,8 millones de euros**, lo que ha supuesto un incremento del 11,3% respecto al tercer trimestre de 2017. Dentro de este incremento de costes tienen un peso importante los **gastos asociados a la transformación digital y los gastos asociados a la puesta en vigor de nuevas normativas**, que han exigido un esfuerzo especial para el departamento de tecnología y otros departamentos.

El **Resultado trimestral de la Actividad de Explotación** se ha situado en **4,9 millones de euros**, frente a 4,5 millones de euros en el tercer trimestre de 2017, lo que representa un incremento de 10,5%.

Perspectiva económica y financiera

Tanto los resultados acumulados en los nueve primeros meses como los del tercer trimestre muestran que **Renta 4 ha conseguido adaptarse bien al reto que suponen las nuevas regulaciones** manteniendo a la vez unos márgenes adecuados y un crecimiento rentable y sostenido.

Asimismo **Renta 4 está dedicando recursos importantes a la transformación digital**, desde la convicción de que dicha transformación es hoy en día uno de los mayores desafíos a lo que se enfrenta nuestra actividad.

La **actividad de gestión de patrimonio y los activos de la red propia adquieren progresivamente mayor peso** otorgando a los resultados de **mayor recurrencia** y estabilidad, lo que nos permite mantener una **expectativa positiva** sobre la evolución del negocio, pese a que el **entorno competitivo es muy exigente y todo indica que lo será cada vez más**.

Los indicadores de rentabilidad (ROE 20,4%) y solvencia (CET1 Fully Loaded, 17,82%) se mantienen en niveles muy superiores a la media del sector mostrando la solidez del Banco, lo que, junto al incremento de los resultados, nos permite mantener una **creciente retribución al accionista**.



Balance Consolidado

| ACTIVO | 30/09/2018 | 31/12/2017 |
|--|------------------|------------------|
| <i>Miles de euros</i> | | |
| 1. Efectivo y saldos en efectivo en Bancos centrales y otros depósitos a la vista | 273.483 | 398.333 |
| 2. Activos financieros mantenidos para negociar | 36.124 | 2.232 |
| 3. Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados | | |
| 4. Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global | 725.067 | 598.393 |
| Activos financieros a coste amortizado | 127.056 | 162.423 |
| 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 dependiente, negocios conjuntos y asociadas | | |
| 10. Activos amparados por contratos de seguro y reaseguros | | |
| 11. Activos tangibles | 41.454 | 40.255 |
| a) Inmovilizados material de uso propio | 37.727 | 36.432 |
| b) Inversiones inmobiliarias | 3.727 | 3.823 |
| 12. Activos intangible | 18.117 | 17.576 |
| a) Fondo de comercio | 15.291 | 15.291 |
| b) Otro activo intangible | 2.826 | 2.285 |
| 13. Activos por impuestos | 2.376 | 1.818 |
| a) Activos por impuestos corrientes | 1.646 | 631 |
| b) Activos por impuestos diferidos | 730 | 1.187 |
| 14. Otros activos | 1.172 | 508 |
| 15. Activos no corrientes y grupos enajenables de los elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta | | |
| TOTAL ACTIVO | 1.224.849 | 1.221.538 |

Balance Consolidado. Pasivo y patrimonio neto.

| PASIVO Y PATRIMONIO NETO | 30/09/2018 | 31/12/2017 |
|--|------------------|-----------------------|
| | | <i>Miles de euros</i> |
| TOTAL PASIVO | 1.122.869 | 1.126.536 |
| 1. Pasivos financieros mantenidos para negociar | 87 | 213 |
| 2. Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados | | |
| 3. Pasivos financieros a coste amortizado | 1.111.903 | 1.116.247 |
| 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 interes | | |
| 6. Pasivo amparados por contratos de seguros | | |
| 7. Provisiones | 56 | 628 |
| 8. Pasivos por impuestos | 6.193 | 4.677 |
| a) Pasivos por impuestos corrientes | 5.001 | 2.996 |
| b) Pasivos por impuestos diferidos | 1.192 | 1.681 |
| 9. Capital reembolsable a la vista | | |
| 10. Otros pasivos | 4.630 | 4.771 |
| 11. Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta | | |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | 101.980 | 95.002 |
| FONDOS PROPIOS | 101.047 | 93.479 |
| 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 | 63.068 | 58.919 |
| 8. (-) Acciones propias | -879 | -643 |
| 9. Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante | 12.050 | 16.513 |
| 10. (-) Dividendos a cuenta | 0 | -8.118 |
| OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO | 103 | 873 |
| INTERESES MINORITARIOS (participaciones no dominantes) | 830 | 650 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO | 1.224.849 | 1.221.538 |

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 | Spain

