

2019

RESULTADOS
1^{er} SEMESTRE

renta4banco

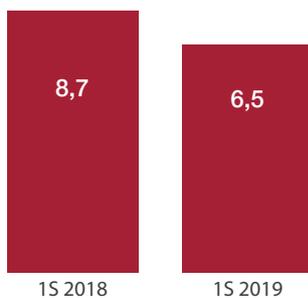
Hechos destacables

Renta 4 Banco ha obtenido durante el primer semestre de 2019 un **Beneficio Neto atribuido al Grupo de 6,5 millones de euros** frente a 8,7 millones de euros alcanzados durante el primer semestre de 2018, lo que representa un retroceso del **26,0%**.

El ratio de capital “**CET1 Fully Loaded**” se sitúa en el **16,19%**, muy superior a los requerimientos regulatorios de solvencia.

El **Retorno sobre Capital (ROE)** asciende al **15,18%**, rentabilidad sobre el capital invertido que supera ampliamente a la media del sector.

BENEFICIO NETO (1S 2018 Vs 1S 2019)
(millones de euros)



Activos de clientes de la red propia: 11.630 millones de euros

▼ **0,4%** respecto al mismo periodo del año anterior

Margen bruto: 40.051 millones de euros

▲ **0,9%** respecto al mismo periodo del año anterior

La evolución de la actividad durante este semestre ha estado marcada por bajos volúmenes de negociación e incertidumbre sobre la evolución de los mercados que ha llevado a los inversores hacia mayores niveles de liquidez y hacia activos de renta fija, lo que se ha traducido en un **descenso de las comisiones netas del 8,3%**, respecto al mismo periodo del año anterior, situándose en **31,9 millones de euros**.

El incremento del **Resultado de Operaciones Financieras (ROF)** y del **margen financiero** ha compensado la caída de las comisiones netas, quedando el **Margen Bruto** de la actividad en **40,1 millones de euros**, lo que representa un **ligero ascenso del 0,9%** respecto al mismo semestre del año anterior.

El incremento de los gastos de explotación asociados a la transformación digital y a la implantación de las nuevas compañías en Latinoamérica, ha afectado al **Resultado de la actividad de Explotación** que ha sido **9,1 millones de euros, descendiendo un 25,8%** en comparación con el obtenido durante el primer semestre de 2018.

Datos significativos

MAGNITUDES OPERATIVAS	30/06/2019	30/06/2018	%
Nº Clientes Red Propia	82.176	79.182	3,8%
Activos Totales (millones de euros)	21.000	21.059	-0,3%
Bolsa	8.619	9.568	-9,9%
Fondos Inversión (propios y de terceros)	5.024	5.368	-6,4%
Fondo Pensiones	3.753	3.493	7,4%
SICAVs	1.112	1.197	-7,1%
Otros	2.492	1.433	73,9%
Activos Red Propia (millones de euros)	11.630	11.673	-0,4%
Activos Red de Terceros (millones de euros)	9.370	9.386	-0,2%

RESULTADOS	30/06/2019	30/06/2018	%
			Miles de euros
Comisiones Percibidas y Entidades Método de Participación	63.067	71.952	-12,3%
Comisiones Pagadas	-31.199	-37.213	-16,2%
Comisiones P. netas	31.868	34.739	-8,3%
Diferencias de cambio	1.914	2.260	-15,3%
Comisiones percibidas netas + Diferencias de cambio	33.782	36.999	-8,7%
Margen Financiero	1.679	1.579	6,3%
Resultado Operaciones Financieras	5.781	2.088	176,9%
Costes Explotación (Gastos explot. + Otras cargas de explot.)	-32.044	-29.430	8,9%
Resultado Actividad Explotación	9.138	12.315	-25,8%
Beneficio Neto	6.315	8.560	-26,2%
Beneficio Neto Atribuido a intereses minoritarios	-145	-164	-11,6%
Beneficio Neto Atribuido al Grupo	6.460	8.724	-26,0%
BPA	0,16	0,21	-26,0%

Datos significativos

PLANTILLA (promedio del periodo)	30/06/2019	30/06/2018	%
Plantilla media en el periodo	510	490	4,1%
Red Comercial (en el extranjero)	265 (51)	255(47)	3,9%
Servicios Centrales	245	235	4,3%
Nº Oficinas	66	66	0,0%

LA ACCIÓN: Renta 4	30/06/2019	30/06/2018	%
Ticker (Reuters/Bloomberg/Adrs)	RTA4.MA	RTA4.MA	
Cotización (€)	7,14	7,44	-4,0%
Capitalización (€)	290.549.469	302.757.430	-4,0%
Nº Acciones Circulación	40.693.203	40.693.203	

Datos Operativos

El volumen de **patrimonio total administrado y gestionado** alcanza al finalizar el semestre **21.000 millones de euros**, de los que, **11.630 millones de euros** corresponden a la red propia, en los seis meses del año ha aumentado en 503 millones de euros, el patrimonio de redes de terceros se ha situado en 9.370 millones de euros.

En los seis meses del año el patrimonio total ha aumentado 1.062 millones euros, lo que representa un crecimiento del 5,3% desde 1 de enero de 2019. Si comparamos con el dato a 30 de junio de 2018, registra un leve descenso del 0,3%.

Los **activos de clientes bajo gestión** (Fondos de Inversión, SICAVs y Fondos de Pensiones) ascienden a **9.889 millones de euros**, con un incremento de 560 millones de euros respecto al cierre del año anterior.

El patrimonio gestionado en **Fondos de Inversión** asciende a **3.431 millones de euros**, en **SICAVs**, **1.112 millones de euros** y en **Fondos de Pensiones** **3.753 millones de euros**.

El volumen comercializado en **Fondos de otras gestoras**, es **1.593 millones de euros**, lo que representa un aumento en los últimos doce meses del 17,6% y con respecto al cierre del año anterior del 21,9%.

En el primer semestre de este año la captación de patrimonio ha sido negativa por importe de 417 millones de euros, debido a la política del Banco de mantener el menor nivel posible de saldos líquidos sin invertir.

Ha continuado a buen ritmo **la incorporación de nuevos clientes**. El número total de cuentas **de la red propia** a **82.176** frente a 79.182 en el mismo período el año anterior.

Cuenta de Resultados Primer Semestre 2019 (Enero-Junio)

Concepto	30/06/2019	30/06/2018	%
Miles de euros			
Intereses y rendimientos asimilados	3.024	2.160	40,0%
Intereses y cargas asimiladas	-1.345	-581	131,5%
MARGEN DE INTERESES	1.679	1.579	6,3%
Rendimiento de instrumentos de capital	115	167	-31,1%
Resultado método de participación	81	0	-
Comisiones percibidas	62.986	71.952	-12,5%
Comisiones pagadas	-31.199	-37.213	-16,2%
Resultado de operaciones financieras	5.781	2.088	176,9%
Diferencias de cambio (Neto)	1.914	2.260	-15,3%
Otros productos de explotación	97	115	-15,7%
Otras cargas de explotación	-1.403	-1.264	11,0%
MARGEN BRUTO	40.051	39.684	0,9%
Gastos de administración:	-26.503	-25.627	3,4%
a) Gastos de personal	-16.689	-16.095	3,7%
b) Otros gastos generales de administración	-9.814	-9.532	3,0%
Amortizaciones	-4.138	-2.539	63,0%
Dotaciones a provisiones (neto)	2	-5	-
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	-274	802	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	9.138	12.315	-25,8%
Pérdidas por deterioro el resto de activos (neto)	0	0	-
Ganancias/(Pérdidas) en baja de participaciones	0	0	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	9.138	12.315	-25,8%
Impuesto sobre beneficios	-2.823	-3.755	-24,8%
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	6.315	8.560	-26,2%
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	6.460	8.724	-26,0%
Resultado atribuido a intereses minoritarios	-145	-164	-11,6%

Beneficio y principales partidas de ingresos y gastos

El **Beneficio Neto Atribuido al Grupo** en el primer semestre de 2019 se ha situado en **6,5 millones de euros**, representa una caída del **26,0%** respecto al obtenido durante el primer semestre de 2018.

Durante este semestre, los bajos volúmenes de negociación y las incertidumbres que afectan al mercado ha supuesto una caída de las comisiones en comparación con las obtenidas en el mismo período del año anterior. Las **Comisiones Brutas** (Comisiones percibidas, resultado sociedades método participación y otros productos de explotación), **han descendido un 12,4%**, hasta la cifra de **63,1 millones de euros**.

Las **Comisiones de Gestión** ascienden a **33,5 millones de euros**, un **7,4%** menor que el primer semestre del pasado año, debido a que se está produciendo un trasvase de fondos de Renta Variable a otros Fondos con comisiones de gestión más reducidas.

Las **Comisiones Brutas de Intermediación**, experimentaron un descenso del **19,9%**, cerrando el periodo en **23,3 millones de euros**.

Las comisiones del área de **Servicios Corporativos** han tenido una reducción de comisiones del **6,3%**, situándose los ingresos en **6,4 millones de euros**.

Las **Comisiones Netas** (Comisiones Brutas-Comisiones satisfechas), descendieron un **8,3%** alcanzando la cifra de **32 millones de euros**, en comparación con 34,9 millones de euros obtenidos en el primer semestre de 2018.

El retroceso de las comisiones se ha compensado con el aumento en el **Margen de intereses**, que ha sido **1,7 millones de euros**, lo que ha supuesto un **incremento del 6,3%** y en mayor medida por el **Resultado de operaciones financieras**, ha experimentado un crecimiento del 176,9%, alcanzando **5,8 millones de euros** frente a los 2,1 millones de euros en el mismo periodo de 2018.

El **Margen Bruto** se mantiene en una cifra similar a la obtenida en el mismo período del año anterior, **40,1 millones de euros**, frente a 39,7 millones de euros, lo que supone un crecimiento del **0,9%**.

Por el lado de los costes, los **Gastos de Explotación y Amortizaciones** (Gastos generales, Gastos de personal, y Amortizaciones) han ascendido a **32 millones de euros**, lo que ha supuesto un **incremento del 8,9%** en los últimos doce meses. El incremento de gastos de explotación ha estado asociado esencialmente a la **transformación digital**, que exige inversiones en tecnología y a los costes asociados a la **implantación** de las nuevas compañías en **Chile, Perú y Colombia**.

Los **Gastos de personal** han tenido un **incremento, 3,7%**, situándose en **16,7 millones de euros** y los **Gastos generales de administración** han sido **9,8 millones de euros**, frente a 9,5 millones el año anterior, **umentan un 3%**.

El **Resultado de la actividad de explotación** registrado ha ascendido a **9,1 millones de euros**, frente a 12,3 millones el año anterior, comparativamente supone un descenso del **25,8%**.

Las amortizaciones han subido un 63% respecto al mismo semestre del año anterior, en gran medida como consecuencia del efecto contable que ha supuesto la entrada en vigor de la NIIF16, con efecto 1 de enero de 2019.

Cuenta de Resultados Segundo Trimestre 2019 (Abril-Junio)

Concepto	2T 2019	2T 2018	%
Miles de euros			
Intereses y rendimientos asimilados	1.630	1.236	31,9%
Intereses y cargas asimiladas	-658	-284	131,7%
MARGEN DE INTERESES	972	952	2,1%
Rendimiento de instrumentos de capital	115	163	-29,4%
Resultado método de participación	81	0	-
Comisiones percibidas	31.217	35.518	-12,1%
Comisiones pagadas	-15.400	-18.484	-16,7%
Resultado de operaciones financieras	3.247	926	250,6%
Diferencias de cambios (Neto)	913	1.148	-20,5%
Otros productos de explotación	46	57	-19,3%
Otras cargas de explotación	-734	-596	23,2%
MARGEN BRUTO	20.457	19.684	3,9%
Gastos de administración:	-13.598	-12.883	5,5%
a) Gastos de personal	-8.602	-8.027	7,2%
b) Otros gastos generales de administración	-4.996	-4.856	2,9%
Amortizaciones	-2.097	-1.279	64,0%
Dotaciones a provisiones (neto)	0	-5	-
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	-223	796	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	4.539	6.313	-28,1%
Pérdidas por deterioro el resto de activos (neto)	0	0	-
Ganancias/(Pérdidas) en baja de participaciones	0	0	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	4.539	6.313	-28,1%
Impuesto sobre beneficios	-1.338	-2.003	-33,2%
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	3.201	4.310	-25,7%
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	3.269	4.398	-25,7%
Resultado atribuido a intereses minoritarios	-68	-88	-22,7%

Cuenta de Resultados Segundo Trimestre 2019 (Abril-Junio)

Renta 4 ha obtenido en el segundo trimestre de 2019 un **Beneficio Neto** de **3,3 millones de euros**, frente a 4,4 millones de euros en el mismo período de 2018, lo que supone un 25,7% menos.

Las **Comisiones Brutas** (Comisiones percibidas, resultado sociedades método participación y otros productos de explotación), se han reducido un **11,9%**, hasta **31,3 millones de euros**, frente a 35,6 millones de euros en el mismo periodo de 2018.

En términos de **Comisiones Percibidas Netas**, se obtuvieron **15,9 millones de euros**, **6,7% menos** que en el mismo trimestre del año anterior.

El **margen de intereses** se ha situado en 1 millón de euros, y el **resultado de operaciones financieras** ha supuesto una ganancia de 3,2 millones de euros, compensando ambas partidas la disminución de las comisiones lo que finalmente ha supuesto que durante el trimestre el **Margen Bruto se incremente el 3,9%** alcanzando **20,5 millones de euros**, frente a 19,7 millones de euros el año anterior.

Los "**Costes de Explotación**" (Gastos generales, Gastos de personal, Otros Gastos de explotación y Amortizaciones) han sido **16,4 millones de euros**, lo que supone un incremento del 11,3% respecto al segundo trimestre de 2018.

El **Resultado trimestral de la Actividad de Explotación** se ha situado en **4,5 millones de euros**, frente a 6,3 millones de euros en el segundo trimestre de 2018.

Perspectiva económica y financiera

En el **segundo trimestre** no solo **ha continuado**, sino que **incluso se ha acentuado la presión sobre los márgenes** derivada de los bajos volúmenes de negociación en los mercados, la escasa actividad en colocaciones y el movimiento de los inversores hacia la liquidez o hacia activos más conservadores.

Pese a la persistencia de esos factores negativos, el beneficio del segundo trimestre ha subido ligeramente respecto al del primero, y se ha reducido también, aunque todavía muy moderadamente, la caída del beneficio respecto al mismo periodo del año anterior.



Aunque es previsible que algunos de los factores antes citados, que afectan negativamente a los márgenes, **tengan cierta continuidad** en los próximos meses, el aumento de la base de clientes y de los activos bajo administración o gestión nos permite mantener la **estimación de mejora de los resultados a medida que avance el ejercicio**.

Asimismo, **hemos reforzado el área de finanzas corporativas (corporate finance) y el área de activos alternativos (private equity y otros)** dada la **creciente demanda** en ambos segmentos, que esperamos contribuyan de forma creciente al resultado del Banco en los próximos años.

En base a todo lo anterior, **mantenemos una expectativa prudente pero positiva para el resto del ejercicio**.

Renta 4 Banco mantiene un **elevado ratio de solvencia y un adecuado retorno sobre el capital (ROE)**, que son **las mejores garantías para seguir ofreciendo una adecuada retribución al accionista**.

Balance Consolidado

ACTIVO	30/06/2019	31/12/2018
<i>Miles de euros</i>		
1. Efectivo y saldos en efectivo en Bancos centrales y otros depósitos a la vista	331.544	427.868
2. Activos financieros mantenidos para negociar	48.074	28.766
3. Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		
4. Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	1.038.530	718.020
5. Activos financieros a coste amortizado	107.702	108.853
6. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		
7. Cambios de valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés		
8. Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	345	
9. Activos amparados por contratos de seguro y reaseguros		
10. Activos tangibles	61.653	40.951
a) Inmovilizados material de uso propio	58.019	37.257
b) Inversiones inmobiliarias	3.634	3.694
11. Activos intangible	18.603	18.292
a) Fondo de comercio	15.291	15.291
b) Otro activo intangible	3.312	3.001
12. Activos por impuestos	1.112	2.571
a) Activos por impuestos corrientes	117	1.551
b) Activos por impuestos diferidos	995	1.020
13. Otros activos	1.659	948
14. Activos no corrientes y grupos enajenables de los elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		
TOTAL ACTIVO	1.609.222	1.346.269

Balance Consolidado. Pasivo y patrimonio neto.

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	30/06/2019	31/12/2018
	<i>Miles de euros</i>	
TOTAL PASIVO	1.508.537	1.249.268
1. Pasivos financieros mantenidos para negociar	20	0
2. Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		
3. Pasivos financieros a coste amortizado	1.498.850	1.240.172
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 interés		
6. Pasivo amparados por contratos de seguros		
7. Provisiones	461	463
8. Pasivos por impuestos	6.637	4.836
a) Pasivos por impuestos corrientes	5.203	3.365
b) Pasivos por impuestos diferidos	1.434	1.471
9. Capital reembolsable a la vista		
10. Otros pasivos	2.569	3.797
11. Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		
TOTAL PATRIMONIO NETO	100.685	97.001
FONDOS PROPIOS	99.634	96.329
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	67.063	63.111
8. (-) Acciones propias	-697	-763
9. Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	6.460	16.095
10. (-) Dividendos a cuenta	0	-8.922
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	247	-13
INTERESES MINORITARIOS (participaciones no dominantes)	804	685
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	1.609.222	1.346.269

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 | España

