

2022

RESULTADOS
3^{er} TRIMESTRE



renta4banco

Hechos destacables del ejercicio

Renta 4 Banco ha obtenido un **Beneficio Neto** en los primeros nueve meses de 2022 de **15,4 millones de euros**, frente a **17,0 millones de euros** en el ejercicio anterior, lo que representa un descenso del **9,3%**.

El **ratio de capital "CET1 Fully Loaded"** se sitúa en torno al 16,47%, lo que representa un elevado margen sobre el nivel de requerimiento regulatorio.

El **Retorno sobre Capital (ROE)** asciende al **19,0%**, rentabilidad sobre el capital invertido, que supera ampliamente a la media del sector.

Durante los primeros nueve meses del ejercicio y, a pesar del complicado entorno actual, la actividad comercial ha continuado desarrollándose de forma **satisfactoria**. Destaca la **captación neta de patrimonio nuevo** de clientes de la red propia que ha ascendido en el periodo a **1.140 millones de euros** y el **incremento en el número de clientes** que ha alcanzado la cifra de **117.891 clientes**.

La **evolución de las comisiones netas ha sido también satisfactoria, con una subida del 3,2% en los nueve primeros meses del año**. No obstante, en el **tercer trimestre se ha producido un descenso en las comisiones de intermediación**, debido a los muy bajos volúmenes de negociación en los mercados. Asimismo, se ha producido un **retraso en algunas operaciones corporativas**, por la incertidumbre reinante. **En todo caso, el descenso de las comisiones netas en el tercer trimestre ha sido moderado (-7,2%) y se ha visto compensado parcialmente por la mejora del margen financiero** al subir los tipos de interés.

BENEFICIO NETO (3T 2021 Vs 3T 2022)
(millones de euros)



Beneficio Neto del Grupo: 15,4 millones de euros

▼ **9,3%** respecto al mismo periodo del año anterior

Comisiones netas: 76,8 millones de euros

▲ **3,2%** respecto al mismo periodo del año anterior

El **Resultado de Operaciones Financieras (ROF) y Dividendos** se ha mantenido en **positivo, pero ha caído notablemente (-92,7%)** como consecuencia del mal comportamiento de los mercados de bonos y de la renta variable.

Los **activos totales de clientes**, a pesar del efecto en valoración que ha supuesto la evolución negativa de los mercados, **continúan creciendo**. El **volumen del patrimonio de clientes de la red propia ha registrado un aumento en los últimos doce meses del 9,7%, situándose en 15.650 millones de euros**. Los activos de clientes totales, incluyendo redes de terceros, ascienden a **26.688 millones de euros, un 0,6% más que hace un año**.

Las **filiales de Latinoamérica** continúan consolidando su actividad, manteniendo la tendencia de los últimos trimestres de resultados positivos crecientes, con una aportación conjunta que alcanza el **14,6% del resultado consolidado**.

El Consejo de Administración, en la reunión celebrada el 25 de octubre, ha acordado repartir un **dividendo a cuenta de 0,25 euros** por acción, que se pagará el día 7 de noviembre a quienes sean accionistas el 2 de noviembre.

Datos significativos

Magnitudes Operativas	30/09/2022	30/09/2021	%
Nº Clientes Red Propia	117.891	110.358	6,8%
Activos Totales (millones de euros)	26.688	26.535	0,6%
Bolsa	11.275	10.880	3,6%
Fondos Inversión (propios y de terceros)	6.148	6.875	-10,6%
Fondo Pensiones	4.682	4.914	-4,7%
SICAVs	918	1.040	-11,7%
Otros	3.665	2.826	29,7%
Activos Red Propia (millones de euros)	15.650	14.260	9,7%
Activos Red de Terceros (millones de euros)	11.038	12.275	-10,1%

Resultados (miles euros)	30/09/2022	30/09/2021	%
Comisiones Netas	76.780	74.410	3,2%
Comisiones Percibidas, Método de Partcip. y Dif. de Cambio	136.075	135.868	0,2%
Comisiones Pagadas	-59.295	-61.458	-3,5%
Gastos de Explotación	-61.347	-57.975	5,8%
Margen Actividad	15.433	16.435	-6,1%
Margen Financiero	2.326	-172	-
Rdo. Operaciones Financieras y Dividendos	553	7.529	-92,7%
Margen Ordinario	18.312	23.792	-23,0%
Beneficio Neto	15.448	17.039	-9,3%
Beneficio Neto Atribuido a intereses minoritarios	165	2	-
Beneficio Neto Atribuido al Grupo	15.283	17.037	-10,3%
BPA	0,38	0,42	-10,3%

Datos significativos

Plantilla (promedio del periodo)	30/09/2022	30/09/2021	%
Plantilla media en el periodo	630	586	7,5%
Red Comercial (en el extranjero)	310(77)	291(69)	6,5%
Servicios Centrales	320	295	8,5%
Nº Oficinas	66	66	0,0%

La Acción Renta 4	30/09/2022	30/09/2021	%
Ticker (Reuters/Bloomberg/Adrs)	RTA4.MA	RTA4.MA	
Cotización (€)	9,36	9,00	4,0%
Capitalización (€)	380.888.380	366.238.827	4,0%
Nº Acciones Circulación	40.693.203	40.693.203	

Datos Operativos del ejercicio

El volumen de **patrimonio administrado y gestionado** durante nueve primeros meses de 2022 se sitúa en **26.688 millones de euros, 153 millones de euros más** que hace un año, lo que representa un **aumento del 0,6%**, de los que, **15.650 millones de euros corresponden a patrimonio de clientes de la red propia, han aumentado en 1.390 millones de euros en los últimos doce meses, un 9,7% más.** Resulta especialmente destacable este incremento en el volumen de patrimonio de clientes propios teniendo en cuenta el negativo impacto en valoración que ha supuesto la evolución de los diferentes mercados.

El patrimonio de clientes en **activos bajo gestión** (Fondos de Inversión, SICAVs y Fondos de Pensiones) se sitúa en **11.748 millones de euros**, con un **descenso de 1.081 millones** de euros respecto al mismo periodo de 2021, **un 8,4% menos**, motivado por el descenso de la valoración de los activos que componen las carteras.

El patrimonio gestionado en **Fondos de Inversión** asciende a **3.258 millones de euros**, en **SICAVs 918 millones de euros y en Fondos de Pensiones 4.682 millones de euros**, con descensos respectivos del **12,3%, 11,7% y 4,7%** en los últimos doce meses.

El volumen comercializado en **Fondos de otras gestoras**, es **2.890 millones de euros, lo que representa una caída en los últimos doce meses del 8,5%.**

El descenso experimentado en productos de gestión debido al efecto valoración de mercado, se ha compensado totalmente con el aumento de los activos en Bolsa, Renta Fija, Private Equity y otros, lo que finalmente ha permitido mantener un saldo positivo en la valoración neta del patrimonio de clientes.

Se mantiene el **ritmo de crecimiento del número de clientes, incrementando de forma sostenida durante un período más nuestra cuota de mercado.** El número total de cuentas de la red propia es **117.891** frente a 110.358 en el mismo periodo del año anterior, continuando a ritmo especialmente satisfactorio el crecimiento en el volumen de **captación neta de nuevo patrimonio por la red propia** que ha sido **1.140 millones de euros** en el año.

Cuenta de Resultados 3er Trimestre (Enero - Septiembre)

Concepto	30/09/2022	30/09/2021	%
<i>Uds.: Miles de euros</i>			
Intereses y rendimientos asimilados	5.730	3.128	83,2%
Intereses y cargas asimiladas	-3.404	-3.300	3,2%
MARGEN DE INTERESES	2.326	-172	-
Rendimiento de instrumentos de capital	13	2	-
Resultado método de participación	758	227	233,9%
Comisiones percibidas	125.783	124.632	0,9%
Comisiones pagadas	-59.295	-61.458	-3,5%
Resultado de operaciones financieras	540	7.527	-92,8%
Diferencias de cambio (Neto)	9.299	10.570	-12,0%
Otros productos de explotación	235	439	-46,5%
Otras cargas de explotación	-2.014	-2.892	-30,4%
MARGEN BRUTO	77.645	78.875	-1,6%
Gastos de administración:	-51.879	-48.047	8,0%
a) Gastos de personal	-31.942	-31.142	2,6%
b) Otros gastos generales de administración	-19.937	-16.905	17,9%
Amortizaciones	-7.454	-7.036	5,9%
Dotaciones a provisiones (neto)	1.848	-1.343	-
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	-7	164	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	20.153	22.613	-10,9%
Pérdidas por deterioro el resto de activos (neto)	0	0	-
Ganancias/(Pérdidas) en baja de participaciones	0	2	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	20.153	22.615	-10,9%
Impuesto sobre beneficios	-4.705	-5.576	-15,6%
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	15.448	17.039	-9,3%
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	15.283	17.037	-10,3%
Resultado atribuido a intereses minoritarios	165	2	-

Beneficio y principales partidas de ingresos y gastos

El **Beneficio Neto Atribuido al Grupo** se ha situado en **15,4 millones de euros**, supone un **descenso del 9,3%** respecto al obtenido en el tercer trimestre del ejercicio 2021 que ascendió a 17,0 millones de euros.

Los primeros nueve meses de 2022, las **Comisiones Brutas** (Comisiones percibidas, resultado sociedades método participación y otros productos de explotación), han **crecido un 1,2%** en comparación con el mismo periodo del ejercicio anterior, hasta alcanzar la cifra de **126,8 millones de euros**.

Las **Comisiones Brutas de Intermediación**, han descendido un **7,6%**, cerrando el trimestre en **53,5 millones de euros**.

Las **Comisiones de Gestión** se sitúan en **59,1 millones de euros**, un **7,3%** superior a las registradas el mismo periodo del pasado año.

Las **Comisiones** del área de **Servicios Corporativos** han crecido respecto al año anterior un **14,8%**, situándose los ingresos en **14,2 millones de euros**.

Las **Comisiones Netas** (Comisiones Brutas-Comisiones satisfechas) más diferencias de cambio, han aumentado un **3,2%** alcanzando la cifra de **76,8 millones de euros**, en comparación con 74,4 millones de euros obtenidos durante los nueve primeros meses del ejercicio 2021.

El **Margen de intereses** se sitúa en **2,3 millones de euros**, frente a un margen negativo el año anterior de 0,17 millones de euros.

El **Resultado de Operaciones Financieras** ha sido **0,5 millones de euros** frente a los 7,5 millones de euros alcanzado en el tercer trimestre de 2021. El retroceso en esta partida se debe a la pérdida por la valoración a precios de mercado de la cartera de negociación mantenida en balance.

El **Margen Bruto** obtenido durante los nueve primeros meses del año ha sido **77,6 millones de euros**, un 1,6% inferior al obtenido en el mismo periodo del año anterior.

Por el lado de los costes, los **Costes de Explotación** (Gastos generales, Gastos de personal, amortizaciones y otros gastos de explotación) han ascendido a **61,3 millones de euros**, lo que ha supuesto un ligero incremento del 5,8%.

Los **Gastos de personal** han tenido un **crecimiento del 2,6%**, situándose en **31,9 millones de euros** y los **Gastos generales de administración** han sido **19,9 millones de euros**, frente a 16,9 millones en el mismo periodo del año anterior, **creciendo un 17,9%**.

La recuperación de **dotaciones por deterioro de activos** ha ascendido a **1,9 millones de euros**, revertiendo parte de las dotaciones efectuadas el año anterior.

El **Resultado de la actividad de explotación** ha alcanzado **20,2 millones de euros**, frente a 22,6 millones del tercer trimestre del año anterior, comparativamente supone un descenso del **10,9%**.

Cuenta de Resultados Tercer Trimestre 2022
(Julio - Septiembre)

Concepto	3T 2022	3T 2021	%
Intereses y rendimientos asimilados	2.228	1.120	98,9%
Intereses y cargas asimiladas	-629	-1.127	-44,2%
MARGEN DE INTERESES	1.599	-7	-
Rendimiento de instrumentos de capital	2	1	100,0%
Resultado método de participación	123	46	167,4%
Comisiones percibidas	38.329	40.692	-5,8%
Comisiones pagadas	-18.018	-18.804	-4,2%
Resultado de operaciones financieras	-230	824	-
Diferencias de cambios (Neto)	3.185	3.184	0,0%
Otros productos de explotación	55	55	0,0%
Otras cargas de explotación	-845	-564	49,8%
MARGEN BRUTO	24.200	25.427	-4,8%
Gastos de administración:	-17.414	-15.301	13,8%
a) Gastos de personal	-10.762	-10.069	6,9%
b) Otros gastos generales de administración	-6.652	-5.232	27,1%
Amortizaciones	-2.520	-2.394	5,3%
Dotaciones a provisiones (neto)	-5	-349	-98,6%
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	-1.207	-1.346	-10,3%
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	3.054	6.037	-49,4%
Pérdidas por deterioro el resto de activos (neto)	0	0	-
Ganancias/(Pérdidas) en baja de participaciones	0	0	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	3.054	6.037	-49,4%
Impuesto sobre beneficios	-646	-1.599	-59,6%
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	2.408	4.438	-45,7%
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	2.334	4.435	-47,4%
Resultado atribuido a intereses minoritarios	74	3	-

Cuenta de Resultados Tercer Trimestre 2022 (Julio - Septiembre)

Renta 4 Banco ha obtenido en el tercer trimestre de 2022 un **Beneficio Neto** de **2,4 millones** de euros, frente a 4,4 millones de euros en el mismo período de 2021, lo que supone un **45,7% menos**.

Las **Comisiones Brutas** del trimestre (Comisiones percibidas, resultado sociedades método participación y otros productos de explotación), han descendido un **5,6%**, hasta **38,5 millones de euros**, frente a 40,8 millones de euros en el mismo periodo de 2021.

En términos de **Comisiones Netas**, se obtuvieron en el trimestre **20,3 millones de euros**, **7,2% menos** que en el mismo período del año anterior.

El **margen de intereses** trimestral se ha situado en **1,6 millones de euros**, frente a un margen muy próximo a cero alcanzado en el mismo trimestre del año anterior.

En términos comparativos el **Margen Bruto se ha reducido un 4,8%** situándose en los **24,2 millones de euros** en el trimestre, frente a 25,4 millones de euros obtenidos en el tercer trimestre del año anterior.

Los **"Costes de Explotación"** (Gastos generales, Gastos de personal, Otros Gastos de explotación y Amortizaciones) han sido **20,8 millones de euros**, lo que supone un incremento del 13,8% respecto al tercer trimestre de 2021.

El Resultado trimestral de la Actividad de Explotación se ha situado en 3,1 millones de euros.

Perspectiva económica y financiera

Los nueve primeros meses de 2022 cierran con retornos negativos en renta variable y renta fija, tras tres trimestres consecutivos de caídas tanto en las Bolsas como en los mercados de bonos, que **configuran un año muy complicado para las inversiones y un cambio sustancial en las expectativas de tipos de interés y riesgo de recesión.**

El buen comportamiento de la actividad comercial de Renta 4 Banco en este entorno tan complejo, con crecimiento en clientes, en volumen de activos y en comisiones netas, refleja la fortaleza del modelo de negocio. Asimismo, el desarrollo de las **nuevas líneas de negocio** y el crecimiento de nuestras filiales de Chile, Perú y Colombia muestran el acierto de la **diversificación** de las fuentes de ingresos y de la **expansión a otros mercados.**



Es previsible que las comisiones netas se sigan viendo afectadas en los próximos meses por la incertidumbre y por los bajos volúmenes de negociación en los mercados, pero todo indica que esa **caída de comisiones se verá compensada, al menos parcialmente, por la subida del margen financiero,** favorecido por el cambio en los tipos de interés.

Seguiremos trabajando en mejorar el servicio y la cercanía a nuestros clientes, y en prestar asesoramiento y apoyo financiero a las empresas que necesiten recursos para su transformación y para su crecimiento. Nuestra convicción es que **el modelo básico de inversión y de financiación pasará en el futuro de forma creciente a través de los mercados de capitales y,** en base a esa convicción, nuestro objetivo a medio y largo plazo es capturar una parte creciente de esos flujos de inversión y financiación, ayudados por **nuestro posicionamiento estratégico como banco especializado** en servicios de inversión, un posicionamiento que adquiere, si cabe, un **mayor valor en el actual entorno de incertidumbre.**

Esperamos seguir manteniendo una buena línea de beneficios, a pesar de la complejidad del entorno, que nos permita cumplir el **doble objetivo de preservar unos ratios de solvencia y de liquidez muy elevados, y dar una adecuada retribución al capital,** que complemente el **dividendo a cuenta de 0,25 euros** por acción que se ha acordado con cargo a los beneficios de los nueve primeros meses.

Balance Consolidado

ACTIVO	30/09/2022	31/12/2021
		<i>Miles de euros</i>
1. Efectivo y saldos en efectivo en Bancos centrales y otros depósitos a la vista	230.795	1.194.340
2. Activos financieros mantenidos para negociar	66.770	65.959
3. Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		
4. Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	657.413	388.369
5. Activos financieros a coste amortizado	1.355.913	466.992
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 negocios conjuntos y asociadas	545	2.104
10. Activos amparados por contratos de seguro y reaseguros		
11. Activos tangibles	59.558	59.060
a) Inmovilizados material de uso propio	56.290	55.713
b) Inversiones inmobiliarias	3.268	3.347
12. Activos intangible	21.839	21.065
a) Fondo de comercio	15.291	15.291
b) Otro activo intangible	6.548	5.774
13. Activos por impuestos	2.898	1.332
a) Activos por impuestos corrientes	0	81
b) Activos por impuestos diferidos	2.898	1.251
14. Otros activos	2.022	2.229
15. Activos no corrientes y grupos enajenables de los elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		
TOTAL ACTIVO	2.397.753	2.201.450

Balance Consolidado. Pasivo y patrimonio neto.

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	30/09/2022	31/12/2021
	<i>Miles de euros</i>	
TOTAL PASIVO	2.257.875	2.071.456
1. Pasivos financieros mantenidos para negociar	418	41
2. Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		
3. Pasivos financieros a coste amortizado	2.243.056	2.048.233
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	1.881	3.767
8. Pasivos por impuestos	5.625	8.737
a) Pasivos por impuestos corrientes	4.911	8.023
b) Pasivos por impuestos diferidos	714	714
9. Capital reembolsable a la vista		
10. Otros pasivos	6.895	10.678
11. Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		
TOTAL PATRIMONIO NETO	139.878	129.994
FONDOS PROPIOS	144.435	133.620
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	102.830	94.147
8. (-) Acciones propias	-486	-486
9. Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	15.283	25.337
10. (-) Dividendos a cuenta	0	-12.186
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	-5.571	-4.415
INTERESES MINORITARIOS (participaciones no dominantes)	1.014	789
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2.397.753	2.201.450

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

