

Resumen

- Los mercados tanto nacional como internacional en donde Renta Corporación está presente siguen afectados por la crisis inmobiliaria y financiera, lo que sigue perjudicando significativamente las ventas.
- Las ventas de 176 M €, inferiores en un 60% respecto al primer semestre del 2007, se han concentrado en el segmento de edificios. Comparado con el segundo semestre del 2007, periodo también enmarcado en la crisis inmobiliaria y financiera, las ventas se han incrementado un 84%. Los ingresos por alquileres han sido de 10,1 M € y triplican los del primer semestre del 2007.
- Estrecho margen bruto ordinario de las operaciones del 1%, motivado por la venta de activos adquiridos principalmente en el primer semestre del 2007.
- El Grupo incorpora en los resultados de este semestre medidas de ajuste de carácter extraordinario como la provisión de determinadas fincas por 6,3 M € y los gastos extraordinarios por ajustes reorganizativos de 3,5 M €.
- Disminución de la deuda neta en 75 M € situándola en 662 M €.
- Resultado neto negativo de 25,7 M € en el primer semestre del año, motivado por bajas ventas, estrechos márgenes e incorporación de partidas extraordinarias, en base a criterios de prudencia contables.
- Disminución progresiva de las existencias y de los derechos de inversión debido al carácter muy selectivo de la compañía a la hora de ejercitar sus opciones sobre derechos de inversión.
- El Consejo de Administración ha aprobado una reorganización del equipo directivo, motivada por la salida consensuada de la Compañía de la Vicepresidenta y del Consejero Delegado, que reduce significativamente los costes del equipo directivo, que pasa de 6 a 4 personas.

Resumen Cuenta de Resultados Consolidada (M €)	% Incr. vs				
	1S08	2S07	1S07	2S07	1S07
Ventas	176,1	95,8	433,4	84%	-59%
Total ingresos	186,2	107,8	437,1	73%	-57%
Margen bruto de ventas ⁽¹⁾	-4,6	20,5	75,9	-122%	-106%
EBITDA	-25,2	2,4	54,9		
Resultado neto	-25,7	2,6	32,7		

Ratios	1S08	2S07	1S07	2S07	1S07
% Margen bruto / Coste de ventas	-2,5%	27,3%	21,2%	-29,9 pp	-23,8 pp
% Margen bruto / Ventas	-2,6%	21,5%	17,5%	-24,1 pp	-20,1 pp
EBITDA / Total ingresos	-13,6%	2,2%	12,6%	-15,7 pp	-26,1 pp
Resultado neto / Total ingresos	-13,8%	2,4%	7,5%	-16,2 pp	-21,3 pp
Apalancamiento (Deuda neta/Deuda neta+Patrimonio neto)	78,4%	76,9%	65,3%	1,4pp	13,1pp

Datos Operativos Consolidados (M €)	1S08	2S07	1S07	2S07	1S07
Inversión total	107,3	285,2	284,4	-177,9	-177,1
Existencias + Derechos de inversión (Pipeline)	1.123,0	1.365,6	1.289,3	-242,7	-166,3
Existencias	777,6	858,9	648,4	-81,3	129,2
Derechos de inversión	345,4	506,7	640,9 ⁽²⁾	-161,4	-295,6
Deuda neta	661,6	736,2	423,6	-74,6	238,0

⁽¹⁾ El Margen bruto es igual a las Ventas menos el Coste de las ventas

⁽²⁾ No incluye la nueva sede social, que si bien está sujeta a opción de compra a cierre de junio 2007, no forma parte de la actividad corriente del Grupo

Entorno de mercado

- La actividad inmobiliaria sigue muy afectada por la ralentización brusca de la demanda, el exceso de oferta y la crisis financiera tanto nacional como internacional.
- En **Barcelona y Madrid** se observa que la demanda por el producto residencial se centra en inversores patrimonialistas, que buscan comprar a precios atractivos. En el segmento de oficinas, el endurecimiento de las condiciones de financiación han ido restando liquidez. Por último, el mercado de suelo sigue sufriendo una gran paralización, debido a la escasez de la demanda y elevado stock.
- **Berlín** sigue siendo el mercado que mejor resiste las consecuencias de la crisis financiera, si bien se está empezando a ver afectado por la disminución del volumen de transacciones y la subida de tipo de interés.
- En el mercado de **París** se constata, como en otras capitales mundiales comparables, una subida moderada de la rentabilidad esperada por parte de los inversores que lleva aparejada una ligera corrección de precios. Los inversores siguen primando edificios de oficinas, bien ubicados y con inquilinos de primera calidad.
- El mercado de **Londres** ha continuado su caída durante el segundo trimestre del 2008 con una reducción del número de transacciones tanto en el mercado residencial como de oficinas. Cabe destacar en este segundo trimestre del año la caída de las rentas por alquileres en la City (distrito financiero) como consecuencia de las reducciones de plantilla y previsiones de ocupación de las instituciones financieras.
- El mercado en **Nueva York** no está siendo ajeno a las restricciones crediticias, lo que está afectando a sus volúmenes de actividad. Sin embargo, en el primer semestre, cerca del 50% del total de transacciones ha sido realizado por compradores no norteamericanos (en especial europeos, de oriente medio y de procedencia asiática) dato que demuestra el atractivo existente por esta plaza por parte de capitales extranjeros.

Cuenta de Resultados Consolidada

(M €)	1S08 % Vtas	2S07 % Vtas	1S07 % Vtas
Ventas	176,1 100%	95,8 100%	433,4 100%
Otros ingresos	10,1 6%	12,1 13%	3,7 1%
TOTAL INGRESOS	186,2 106%	107,8 113%	437,1 101%
Coste de ventas	-180,7 103%	-75,2 79%	-357,4 82%
MARGEN BRUTO ⁽¹⁾	-4,6 -3%	20,5 21%	75,9 18%
Gastos de venta, generales y de personal	-30,7 17%	-30,3 32%	-24,7 6%
EBITDA	-25,2 -14%	2,4 2%	54,9 13%
Amortizaciones y Provisiones	-1,1 1%	-1,2 1%	-0,2 0%
EBIT	-26,3 -15%	1,2 1%	54,8 13%
Resultado financiero neto	-13,0 7%	-5,4 6%	-10,2 2%
Puesta en equivalencia y otros	3,1 2%	9,0 9%	0,0 0%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-36,2 -21%	4,8 5%	44,6 10%
Impuestos	10,5 -6%	-2,2 2%	-11,9 3%
RESULTADO NETO	-25,7 -15%	2,6 3%	32,7 8%

⁽¹⁾ El Margen bruto es igual a las Ventas menos el Coste de las ventas y no incluye Otros ingresos

Comentarios a los resultados
1- INGRESOS

- La compañía ha cerrado el primer semestre con unos ingresos de 186,2 M €, cifra significativamente inferior a la registrada en el primer semestre del 2007:
 - ▶ Las ventas ascienden a 176,1M €, casi un 60% menos que las obtenidas en 1S07. Son datos difícilmente comparables por cuanto se producen en dos entornos de mercado radicalmente distintos. La primera mitad del año 2007 aún se caracterizaba por un mercado inmobiliario en plena bonanza mientras que el primer semestre de este año 2008 se identifica con una crisis inmobiliaria y financiera de gran profundidad.
 - ▶ La comparativa puede tener más sentido en este semestre si se establece contra el 2S07, periodos estacionalmente distintos, pero afectados por las mismas condiciones de mercado. En este sentido, las ventas del 1S08 contra las de 2S07 se incrementan en un 84%.
 - ▶ En este periodo del año se sigue observando un claro y progresivo endurecimiento de las condiciones de acceso a la financiación por parte de los compradores, que una vez más han tenido que renunciar a la formalización de operaciones, algunas incluso en el mismo momento de la escritura.
 - ▶ Los ingresos por alquileres y otros ascienden a 10,1M € y casi triplican los 3,7 M € del 1S07.
- Por unidad de negocio la práctica totalidad de las ventas se han centrado en edificios, destacando las oficinas. La venta de suelo ha sido residual.
- Por geografía, el mercado nacional ha concentrado el 80% de las ventas, destacando la plaza de Madrid que materializó una gran operación en el primer trimestre del ejercicio. Las ventas en el mercado internacional se centran en París y Berlín.

2- MARGEN BRUTO

- El margen bruto de las ventas se sitúa en -4,6 M €. Para la correcta interpretación de este margen, debemos contemplar un doble efecto:
 - Margen bruto "ordinario" de +1,7 M € por las operaciones materializadas en el primer semestre. Este margen que supone aproximadamente un 1,0% sobre el coste de las ventas, refleja la prioridad de la compañía por la rotación de las existencias adquiridas con anterioridad a la crisis inmobiliaria y financiera, primando la liquidez al margen.
 - Margen bruto "no ordinario" de -6,3 M € por provisión de determinadas existencias de la cartera que la compañía ha optado por recoger siguiendo las pautas conservadoras de las políticas contables. En la actual coyuntura económica e inmobiliaria se prevé la venta de determinados activos a un precio de venta inferior a su coste actual, hecho que se refleja en la cuenta de resultados.

3- GASTOS VARIABLES DE VENTA, GENERALES Y DE PERSONAL

- El conjunto de gastos variables de venta, generales y de personal del Grupo se sitúa en 30,7 M €, aumentando su peso relativo sobre las ventas en 11,7 p.p. respecto al 1S07, pero disminuyendo en 14,2 p.p. respecto al 2S07.

(M €)	1S08 % Vtas		2S07 % Vtas		1S07 % Vtas		Incr. Vs		Dif. vs	
	1S08	% Vtas	2S07	% Vtas	1S07	% Vtas	2S07	1S07	2S07	1S07
Ventas	176,1		95,8		433,4		80,3	-257,3		
Gastos var.ventas, grales, person.	30,7	17,4%	30,3	31,6%	24,7	5,7%	0,4	0,1	-14,2 pp	11,7pp
Gastos variables de venta	11,9	6,8%	14,9	15,5%	8,9	2,0%	-3,0	3,0	-8,8 pp	4,7pp
Generales	6,0	3,4%	5,7	5,9%	6,9	1,6%	0,3	-0,9	-2,5 pp	1,8pp
Personal	12,8	7,3%	9,7	10,1%	8,9	2,1%	3,1	3,9	-2,9 pp	5,2pp

- Los **gastos variables de venta** ascienden a 11,9 M €, aumentando en 3,0 M € respecto al 1S07. Una parte importante de esta partida la constituyen los derechos de inversión que se decide no ejecutar. Mientras que en la bonanza del 1S07 sólo se perdieron opciones por valor de 0,4 M €, equivalentes a 40,2 M € de derechos de inversión, en este semestre esta cifra ha ascendido a 3,6 M € equivalente a 176,4 M €. Esta diferencia de 3,2 M € es debida a una estrategia mucho más selectiva y conservadora de la compañía a la hora de ejecutar sus derechos de inversión, al igual que ocurriera en el 2S07.
- Los **gastos generales** en este periodo ascienden a 6,0 M €. En el segundo semestre del 2007 se iniciaron todo un conjunto de políticas de racionalización y reducción de gastos encaminados a reducir la estructura del Grupo debido al difícil entorno de mercado. Es por ello que los gastos en este primer semestre del año se mantienen prácticamente estables con respecto al 2S07 mientras que mejoran en 1 M € (un 14%) respecto al 1S07.
- Los **gastos de personal** crecen 3,9 M € vs 1S07 y en 3,1 M € vs 2S07, si bien estos datos deben ser analizados una vez más desde una doble perspectiva. Los gastos ordinarios de personal ascienden a 9,3 M €, ligeramente por debajo de la cifra del segundo semestre del ejercicio anterior y en línea con la disminución de plantilla que pasa de 139 personas a finales del 2007 a 125 tras los cambios organizativos que se han realizado. La reestructuración organizativa que la empresa está llevando a cabo le ha supuesto unos gastos extraordinarios en este capítulo de 3,5 M €, pero supondrá unos ahorros de entorno a 1,1 M € en el segundo semestre del 2008.

4- RESULTADO FINANCIERO

- El resultado financiero neto se sitúa en 13,0 M €, siendo de 10,2 M € en el 1S07.
- Los gastos financieros por intereses ascienden a 25,7 M €, de los cuales 7,9 M € han sido incorporados al activo como mayor valor de existencias. El incremento de tipo de interés y de las condiciones financieras en general ha sido parcialmente compensado por una progresiva disminución del endeudamiento en los primeros seis meses del ejercicio.
- La fuerte devaluación que ha experimentado la libra y el dólar, ha originado gastos financieros de 5,0 M € por diferencias de cambio negativas, parcialmente compensadas por 3,9 M € de ingresos financieros y ganancias de los instrumentos financieros de cobertura.
- El total de los ingresos financieros alcanzan los 4,8 M € en el 1S08, muy superiores a los 0,5 M € del 1S07, en buena parte debido a los ya mencionados ingresos financieros por coberturas de diferencias de cambio.

5- RESULTADO NETO

- El resultado neto en este periodo ha sido negativo de 25,7 M €.
- Cabe destacar tres elementos relevantes, que se producen antes de impuestos, para conciliar correctamente este resultado:
 - ▶ Inclusión de partidas de gastos de carácter no ordinario como las provisiones sobre existencias por 6,3 M €, antes ya mencionadas.
 - ▶ Gastos extraordinarios por la reestructuración organizativa de 3,5 M €.
 - ▶ Incorporación de un resultado positivo de 3,1 M € por la revalorización de la participación en la sociedad Mixta Africa, S.A.

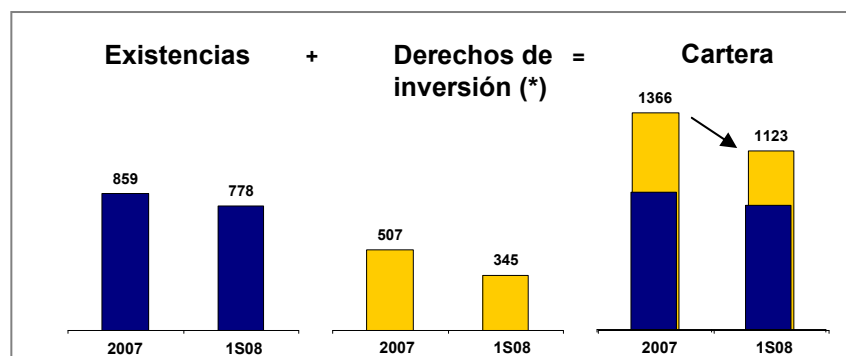
Balance de Situación Consolidado

Activo (M €)	jun-08	dic-07	Patrimonio y Pasivos (M €)	jun-08	dic-07
Activo no corriente	89,6	82,5	Capital y acciones propias	98,9	99,9
Existencias	777,6	858,9	Reservas	109,4	85,4
Deudores	99,3	130,8	Resultado del período	-25,7	35,4
Tesorería	12,7	2,7	Total Patrimonio neto	182,6	220,6
Otro activo corriente	5,7	3,0	Deuda financiera L/P	548,6	548,6
Activo corriente	895,3	995,4	Acreeedores a largo plazo	28,5	25,1
Total Activo	984,9	1.078,0	Deuda financiera C/P	131,0	192,8
			Acreeedores a corto plazo	94,1	90,9
			Patrimonio neto y Pasivos	984,9	1.078,0

Comentarios al Balance
Activo
INVERSIÓN Y CARTERA

- La inversión en el 1S08 ha sido de 107,3 M €, significativamente inferior a la realizada tanto el 1S07 como en el 2S07. La disminución de la inversión se debe a la decisión estratégica de ser muy selectivo en la adquisición de nuevo producto y dedicar los mayores esfuerzos a la mejora y transformación de los edificios que se tienen en cartera.
- En concreto, de los 107,3 M € de inversión, 42,0 M € fueron en tareas de transformación de los activos y sólo 65,3 M € se realizaron como adquisición en nuevos activos.
- La cartera (existencias y derechos de inversión) alcanza a cierre junio de 2008 1.123,0 M €, lo que supone una disminución del 18%, -242,7 M € respecto al cierre de 2007.
 - Las existencias se sitúan en 777,6 M €, inferiores en 81,3 M € al cierre del ejercicio 2007. A pesar de la disminución en las existencias, la cifra continúa siendo elevada debido a una rotación mucho más lenta de lo que se había registrado en la primera mitad del 2007, como consecuencia de las actuales condiciones desfavorables de mercado.
 - Los derechos de inversión son de 345,4 M €, inferiores en 161,4 M € al cierre de 2007. Durante este primer semestre se ha seguido en la misma dirección que ya se decidió a finales del 2007 de abandonar las primas sobre derechos de inversión que no se adaptasen a la realidad de mercado. Durante este semestre se han abandonado primas por valor de 3,6 M €.

Movimiento de existencias	
Existencias iniciales '08	858,9
- Ventas realizadas	-174,4
+ Compras	65,3
+ Inversión en transformación	42,0
+/- Inversión en opciones	-2,3
+/- Provisión	-6,3
+/- Dif.tipo de cambio	-5,6
Exitencias junio '08	777,6



- En cuanto a la composición de la cartera, el 60% de las existencias se concentran en edificios, correspondiendo el mayor peso a oficinas.
- El peso de suelo ha incrementado respecto al 2007, como consecuencia de los gastos de transformación y por pequeñas adquisiciones de fincas, necesarias para completar los procesos de planeamiento urbanístico que ya están en curso.

(M€)	jun-08	dic-07	Dif
Terrenos y Edificios	757,3	831,6	-74,3
Por geografía			
Barcelona	441,7	423,9	17,7
Madrid	63,5	155,4	-91,9
Internacional	252,1	252,3	-0,2
Por unidad de negocio			
Residencial	178,4	237,6	-59,2
Oficinas	279,0	319,1	-40,1
Suelo	299,9	274,8	25,1
Primas por opc. de compra	24,1	26,4	-2,3
Obras en curso y otros	-3,8	0,9	-4,7
TOTAL Existencias	777,6	858,9	-81,3
Derechos de inversión (*)	345,4	506,7	-161,4
Total Existencias + Dº Inversión	1.123,0	1.365,6	-242,7

DEUDORES

- El detalle de deudores es el siguiente:

(M€)	jun-08	dic-07	dif
Clientes y efectos a cobrar	63,8	85,5	-21,7
Hacienda Pública	29,1	29,3	-0,2
Otros deudores	6,4	16,1	-9,6
Deudores	99,3	130,8	-31,5

- A cierre de junio 2008 el saldo de clientes por ventas es inferior en 21,7 M € al cierre de 2007 por el cobro de varias fincas con pagos aplazados, situándose en 63,8 M €.

(*) Derechos de inversión incluyen las primas de opciones que se detallan en las existencias

Patrimonio Neto

- El patrimonio neto disminuye en 38,0 M €, de 220,6 M € a cierre de 2007 a 182,6 M € a cierre de junio de 2008. Esta disminución se debe a las pérdidas registradas del periodo y al dividendo, cuya distribución fue aprobada el pasado mes de abril, por un importe de 10,6 M €.

Pasivos
ACREEDORES

- Los acreedores a corto plazo a cierre de junio de 2008 se sitúan en 94,1 M € y se componen de las siguientes partidas:

(M €)	jun-08	dic-07	Dif
Hacienda Pública	1,9	1,9	0,0
Proveedores	66,5	57,0	9,6
Arras por preventas	20,1	27,0	-6,9
Otros Acreedores	5,6	5,0	0,6
Acreedores a corto plazo	94,1	90,9	3,2

- El saldo de proveedores se sitúa en junio en 66,5 M €. El incremento en el saldo respecto al cierre de 2007 se debe principalmente a la adquisición de fincas durante el periodo, con pago aplazado.
- Las arras por preventas se sitúan en 20,1M €. Cabe destacar que se han cerrado nuevos acuerdos por valor aproximado de 38,0 M €, que se esperan materializar en los próximos meses.

(M €)	arras	preventa
Arras mar '08	23,3	
Arras perdidas	-0,9	-25,0
Arras formalizadas	-4,5	-44,9
Nuevas arras	2,2	38,0
Arras jun '08	20,1	

DEUDA FINANCIERA

- La Deuda neta a cierre del mes de junio se ha situado en 661,6 M €, disminuyendo en 75 M €. El ratio de apalancamiento se sitúa en un 78%, aumentando sobre el obtenido al cierre del año por una disminución del Patrimonio neto superior proporcionalmente a la disminución de deuda.
- El cuadro muestra la evolución por conceptos en el periodo:

(M €)	jun-08	dic-07	Dif
Crédito sindicado	495,9	496,0	-0,1
Operaciones con garantía hipotecaria	86,3	97,7	-11,5
Hipoteca sede social	53,5	53,4	0,0
Pólizas de crédito y otras deudas financieras	44,0	94,3	-50,2
Tesorería e imposiciones corto plazo	-18,0	-5,2	-12,8
Total Deuda neta	661,6	736,2	-74,6
Deuda neta / (Deuda neta + Patrimonio neto)	78%	77%	+1pp

- El saldo medio de la deuda neta del ejercicio se ha situado en 668,0 M €.
- En fecha 15/02/2007 la compañía suscribió un crédito estructurado con un sindicato bancario compuesto por 21 entidades financieras. El crédito por 500 M € y vencimiento 15/02/2012, se distribuye en 2 tramos:
 - ▶ Tramo A por un importe total máximo de 200 M €, que se amortizará en cinco pagos semestrales consecutivos y crecientes, a partir de 15/02/2010.
 - ▶ Tramo B, revolving, por un importe total máximo de 300 M €.
- La vida media a 30 de junio de 2008 de la deuda contratada es de 3,23 años; siendo la del crédito sindicado de 3,35 años. La vida media de la deuda se ve reducida como consecuencia de la consideración como deuda a corto plazo de las operaciones con garantía hipotecaria. Ello es así por la consideración como existencias de los activos que respaldan estas operaciones hipotecarias ya que, pese a tratarse de préstamos a largo plazo, se clasifican a corto en atención al momento previsto para su subrogación o cancelación, coincidiendo con la venta del inmueble.
- Este acceso a la financiación a largo plazo, ha permitido aplicar políticas de gestión del riesgo de tipo de interés. Los contratos de cobertura a tipo fijo asciende a 221,6 M €, lo que representa un 33% sobre la deuda neta.
- Finalmente, la compañía está en avanzadas negociaciones para llegar a un acuerdo con el conjunto de las entidades financieras que componen el crédito sindicado, por virtud de la cual las partes, con el objetivo de dar a la compañía la estabilidad operativa y financiera necesaria para el desarrollo de su actividad ordinaria, acuerdan acomodar temporalmente los ratios financieros de seguimiento (covenants) previstos en el contrato.

Perspectivas de futuro

- El futuro se presenta todavía incierto en cuanto al punto de inflexión de la recuperación de la demanda y del restablecimiento de las facilidades crediticias a los potenciales compradores de activos inmobiliarios.
- Con este escenario se hace difícil realizar proyecciones y estimaciones de futuro siendo éstas de una gran volatilidad.
- Renta Corporación tiene buenos activos, muchos de ellos en fase finalista y listos para ser vendidos, por lo que un incremento de la liquidez activará las ventas y resultados.
- Mantenemos una posición financiera razonablemente estable en la medida que no tenemos amortizaciones significativas de deuda en el corto plazo.
- El sacrificio de márgenes en aras a facilitar la venta y rotar las existencias puede mermar coyunturalmente los resultados del Grupo.
- Renta Corporación siguen valorando medidas de muy diferente naturaleza para afrontar con las máximas garantías de éxito esta etapa.

Otra información**1- PRINCIPALES HECHOS RELEVANTES Y OTRAS COMUNICACIONES**

- Del conjunto de hechos relevantes que se han remitido a la Comisión Nacional del Mercado de Valores desde Enero 2008 hasta la publicación de estos resultados, cabe destacar los siguientes:
 - ▶ 11/07/2008 Cambios organizativos en el grupo Renta Corporación y estimación de las principales magnitudes financieras del primer semestre.
 - ▶ 11/06/2008 Nombramiento nuevo Consejero Dominical de la Sociedad.
 - ▶ 06/05/2008 La sociedad comunica el pago del dividendo en fecha 07-mayo de 2008.
 - ▶ 25/04/2008 Aprobación de propuestas de acuerdos de la Junta General de Accionistas.
 - ▶ 21/02/2008 Acuerdos del Consejo de Administración.
 - ▶ 15/01/2008 Líneas Maestras del Plan Estratégico 2008-2010.
 - ▶ 07/01/2008 Plan Estratégico 2008-2010 / Estimación magnitudes ejercicio 2007.

2- CAMBIOS EN EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

- Abril 2008:
 - ▶ Recalificación de D. Enric Venancio Fillat como otro consejero externo.
 - ▶ Recalificación de Dña. Esther Giménez Arribas como consejero ejecutivo.
 - ▶ Nombramiento como miembro del Consejo de Administración por el plazo de seis años y con la calificación de consejero dominical de D. Ramchand Wadhupal Bhavnani.
- Junio 2008:
 - ▶ Cese como miembro del Consejo de Administración de la sociedad de D. Enric Venancio Fillat.
 - ▶ Nombramiento por cooptación como miembro del Consejo de Administración y con la calificación de consejero dominical de D. Blas Herrero Fernández. Dicho nombramiento deberá ser ratificado por la próxima Junta General de Accionistas.
- Julio 2008:
 - ▶ Cese como miembros del Consejo de Administración de la sociedad de Dña. Anna M. Birulés Bertrán y D. César Bardají Vivancos.
 - ▶ Nombramiento por cooptación de D. David Vila Balta como vicepresidente del Consejo de Administración con la calificación de consejero ejecutivo.
 - ▶ Nombramiento por cooptación de D. Juan Velayos Lluís como Consejero delegado de la sociedad con la calificación de consejero ejecutivo.
 - ▶ Nombramiento de D. Javier Carrasco Brugada como Secretario no miembro del Consejo de Administración de la sociedad.

Departamento de Planificación, Análisis y Relaciones con inversores

r.inversores@rentacorporacion.com

RRII: +34 93 505 33 83

Centralita: +34 93 494 96 70

www.rentacorporacion.com

Advertencias

Los porcentajes que aparecen en los cuadros corresponden a las cifras reales en euros, pudiendo presentar en algunos casos divergencias con los valores absolutos redondeados que se muestran en las tablas.

La información del presente informe puede contener manifestaciones que suponen previsiones o estimaciones sobre la evolución futura de la compañía. Analistas e inversores deberán tener en cuenta que tales manifestaciones de futuro no implican ninguna garantía de cual vaya a ser el comportamiento de la compañía, y asumen riesgos e incertidumbres, por lo que el comportamiento real podría diferir sustancialmente del que se desprende de dichas previsiones.