

# Presentación de resultados correspondiente al tercer trimestre de 2017

26 de octubre 2017



ALANTRA

# I. Resumen ejecutivo

I. Alantra continúa con su expansión internacional, a la vez que consolida su crecimiento en resultados (i)



Resultados de los primeros 9 meses del año

El beneficio neto del Grupo Alantra ha crecido un 15,3%, alcanzando los €19,4 Mn en los primeros 9 meses del año

- Este crecimiento se debe a que el negocio de asesoramiento y gestión (*fee business*) ha experimentado un incremento del 108,1%, alcanzando los €16,3 Mn, y se han obtenido €3,6 Mn de resultado procedente de la cartera (vs. €9,1 Mn en los primeros 9 meses de 2016)
- También se han obtenido (€0,5) Mn de otro resultado que se debe sobre todo a efectos negativos por tipo de cambio



Crecimiento estratégico

Alantra y Catalyst se unen para crear una firma líder de asesoramiento financiero global en el *mid-market*

- Catalyst es una boutique de asesoramiento financiero basada en Londres, con 40 profesionales de *investment banking* y £17Mn de ingresos el año pasado
- Alantra refuerza así su presencia en el principal mercado financiero de Europa y da otro paso importante en su objetivo de convertirse en uno de los asesores financieros globales más activos del *mid-market*
- La transacción<sup>1</sup> implica una integración del 100% de Catalyst, con un pago de £15 Mn en efectivo y 1.635.592 acciones nuevas de Alantra (el 4,4% del capital post ampliación)
  - Las acciones estarán sujetas a un *lock up* por un periodo de hasta seis años y el 16,7% de las mismas quedarán retenidas para su futura asignación a ejecutivos



Remuneración al accionista

Se propondrá una distribución de un dividendo<sup>2</sup> al accionista de €16,5 Mn (0,47 euros por acción) en el marco de la integración con Catalyst

- Dado que la operación se ha acordado con efectos económicos al 30 de junio de 2017, está previsto que el 100% del beneficio neto generado en 2017 hasta dicha fecha se distribuya a los accionistas antes del cierre de la transacción, previsto antes de final de año

1) Sujeta a la aprobación por parte de la Junta de Accionistas

2) El Consejo tendrá que decidir si se paga los 0,47 euros por acción vía dividendo o distribución de prima

# I. Resumen ejecutivo

I. Alantra continúa con su expansión internacional, a la vez que consolida su crecimiento en resultados (ii)

*Investment banking:* Alantra refuerza su presencia y mantiene su intensa actividad en Europa y Estados Unidos

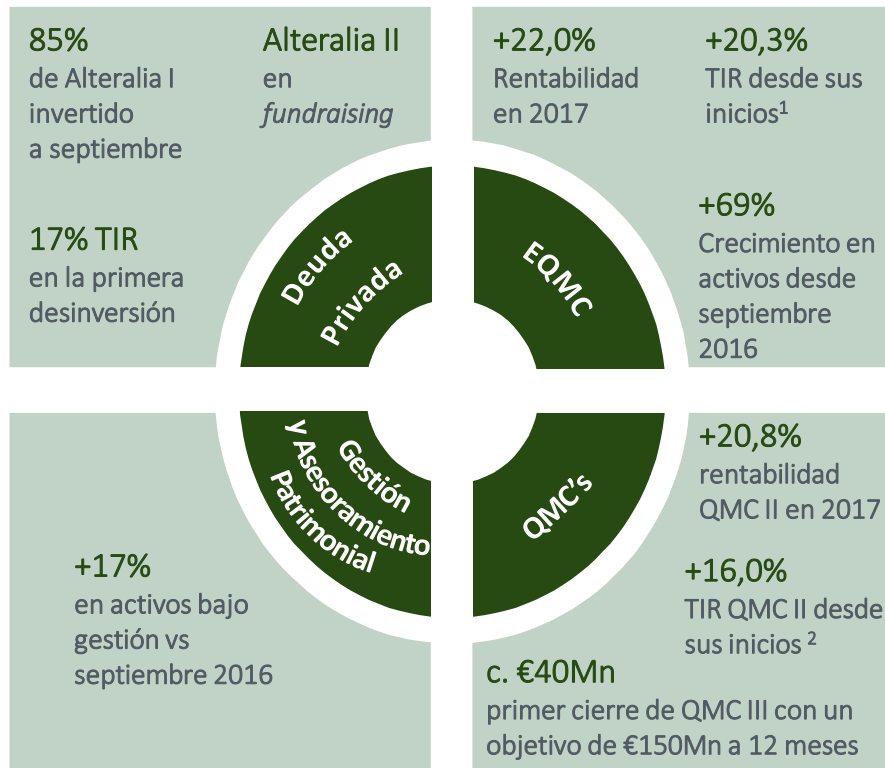
Gestión de activos: Buen performance de los fondos, crecimiento en activos y nuevos vehículos en proceso de *fundraising* como pilares de crecimiento

## Transacciones

- ✓ 106 transacciones asesoradas en los primeros 9 meses de 2017
- ✓ +31% vs los primeros 9 meses de 2016

## Expansión internacional

- ✓ Mayor masa crítica en mercados existentes a través de fichajes senior en Estados Unidos, Suiza y Austria

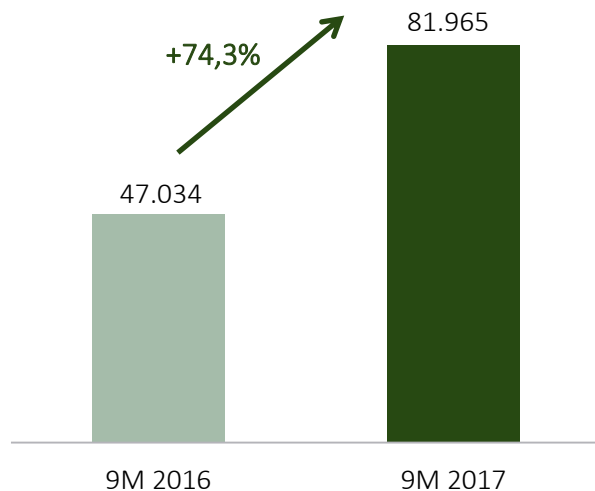


1) Desde 2010

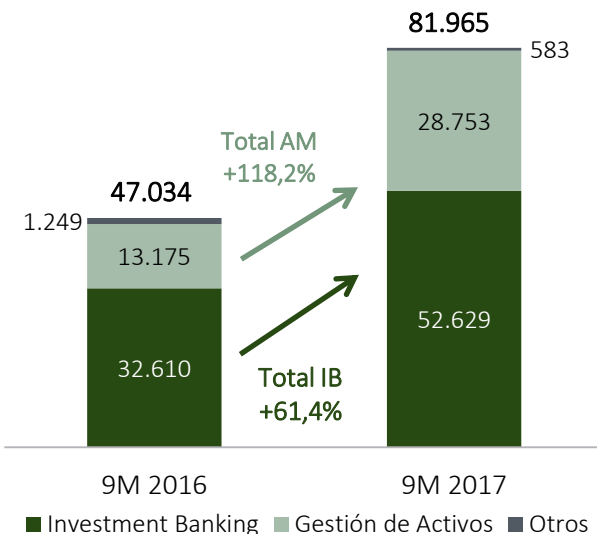
2) Desde 2013

## II. Fuerte crecimiento en ingresos y beneficio, especialmente impulsado por el negocio de asesoramiento y gestión (i)

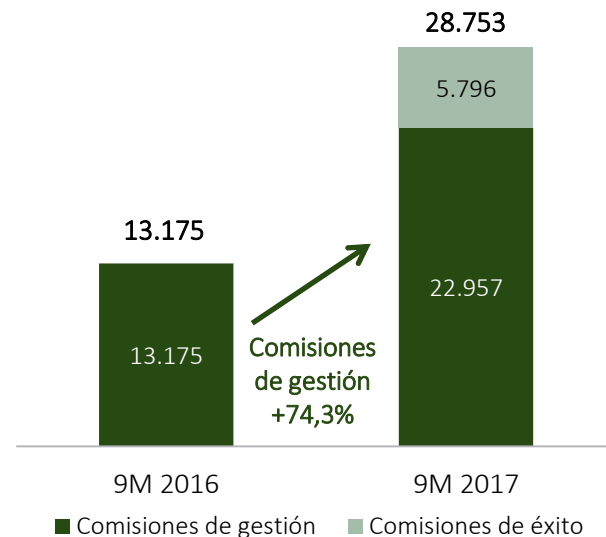
Ingresos netos en los primeros 9 meses de 2017 (€'000)



Ingresos por división en los primeros 9 meses de 2017 (€'000)



Desglose de los ingresos de gestión de activos por tipo (€'000)



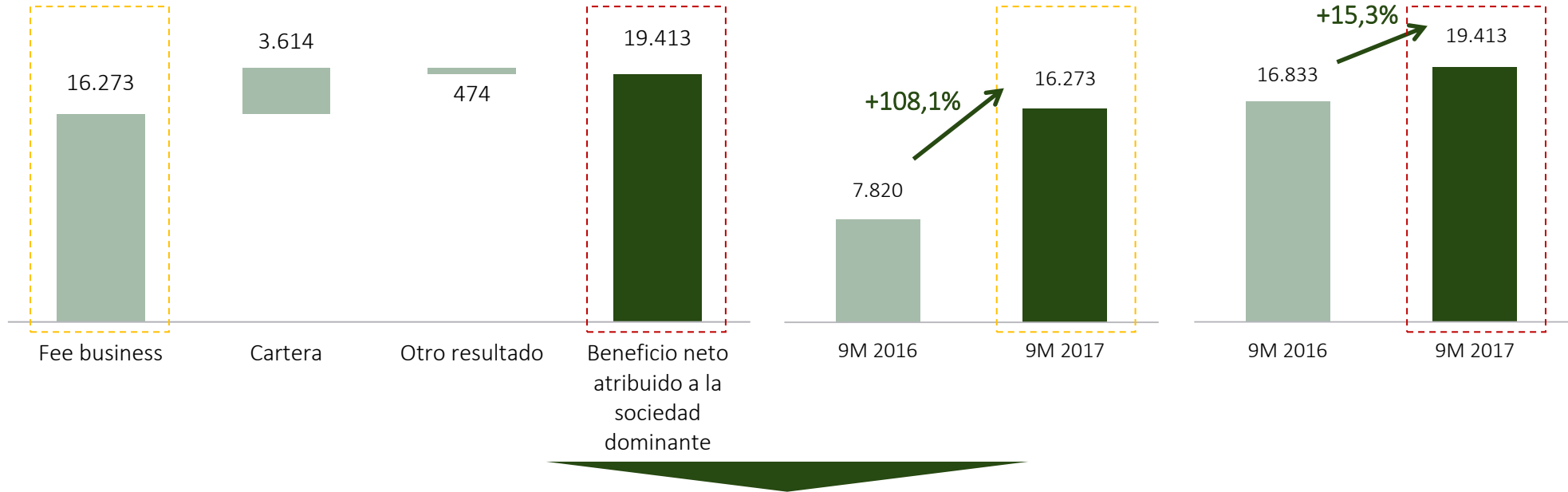
- Los ingresos netos en los primeros 9 meses de 2017 han alcanzado los €82,0 Mn, lo que representa un crecimiento del 74,3% respecto al mismo período de 2016
- Los ingresos en la división de *investment banking* han crecido un 61,4%, y en gestión de activos un 118,2%
  - El crecimiento en gestión de activos se debe tanto a un aumento en las comisiones de gestión (+74,3%) como a la existencia de comisiones de éxito en los primeros nueve meses del año
- El desarrollo orgánico ha supuesto el 54% del crecimiento en ingresos mientras que la incorporación de nuevos negocios ha supuesto el 46%

## II. Fuerte crecimiento en ingresos y beneficio, especialmente impulsado por el negocio de asesoramiento y gestión (ii)

Desglose del beneficio neto de los primeros 9 meses de 2017 atribuido a la sociedad dominante (€'000)

Beneficio neto del *fee business* 9M 2017 (€'000)

Beneficio neto atribuible total 9M 2017 (€'000)

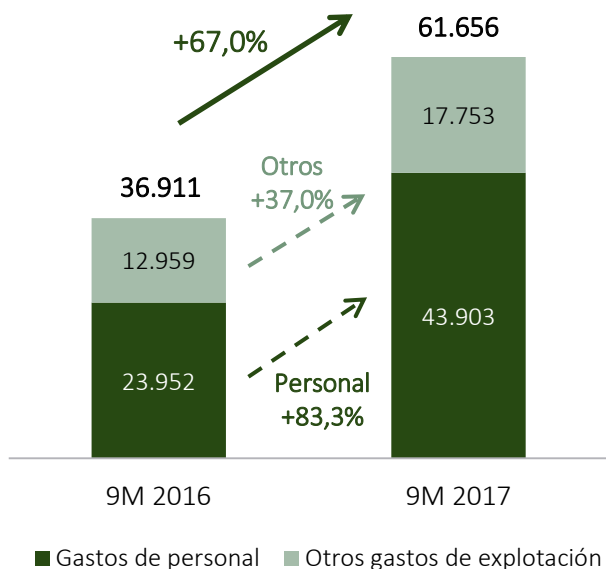


- El beneficio neto del Grupo Alantra en los primeros 9 meses de 2017 está compuesto por €16,3 Mn de beneficio procedente del negocio de asesoramiento y gestión (*fee business*), €3,6 Mn de resultado procedente de la cartera y (€0,5) Mn de otro resultado
- El beneficio procedente del *fee business* ha experimentado un incremento del 108,1% respecto al mismo periodo del año anterior
- Dicho crecimiento, junto con los €3,6 Mn de resultado procedente de la cartera (en los primeros 9 meses de 2016 la cartera obtuvo un beneficio de €9,1 Mn por la venta de la compañía participada HighTech Hotels & Resorts<sup>1</sup>), ha llevado el **beneficio neto del Grupo a alcanzar los €19,4 Mn, lo que supone un aumento del 15,3%** respecto al mismo período de 2016
- El “otro resultado” se debe fundamentalmente a efectos negativos por tipo de cambio €/\$/ y €/£

1) Los €9,1 Mn también incluyen el resultado de la venta de otra pequeña compañía que era parte del grupo Tryo Communication Technologies

### III. Los gastos han crecido significativamente debido a la incorporación de nuevos negocios y equipos, y al crecimiento de los existentes

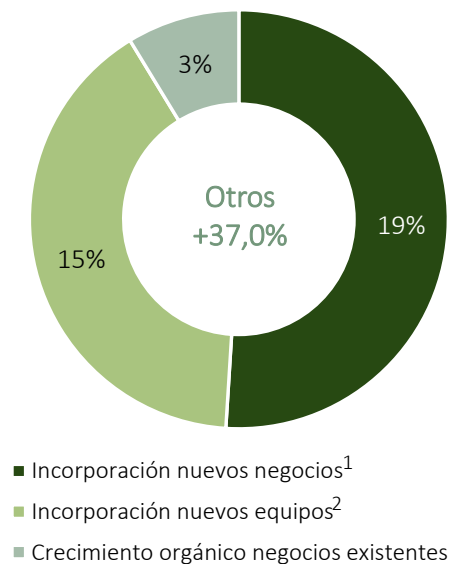
Gastos totales de explotación en los primeros 9 meses de 2017 (€'000)



Desglose del crecimiento de gastos de personal en 9M '17 vs. 9M '16



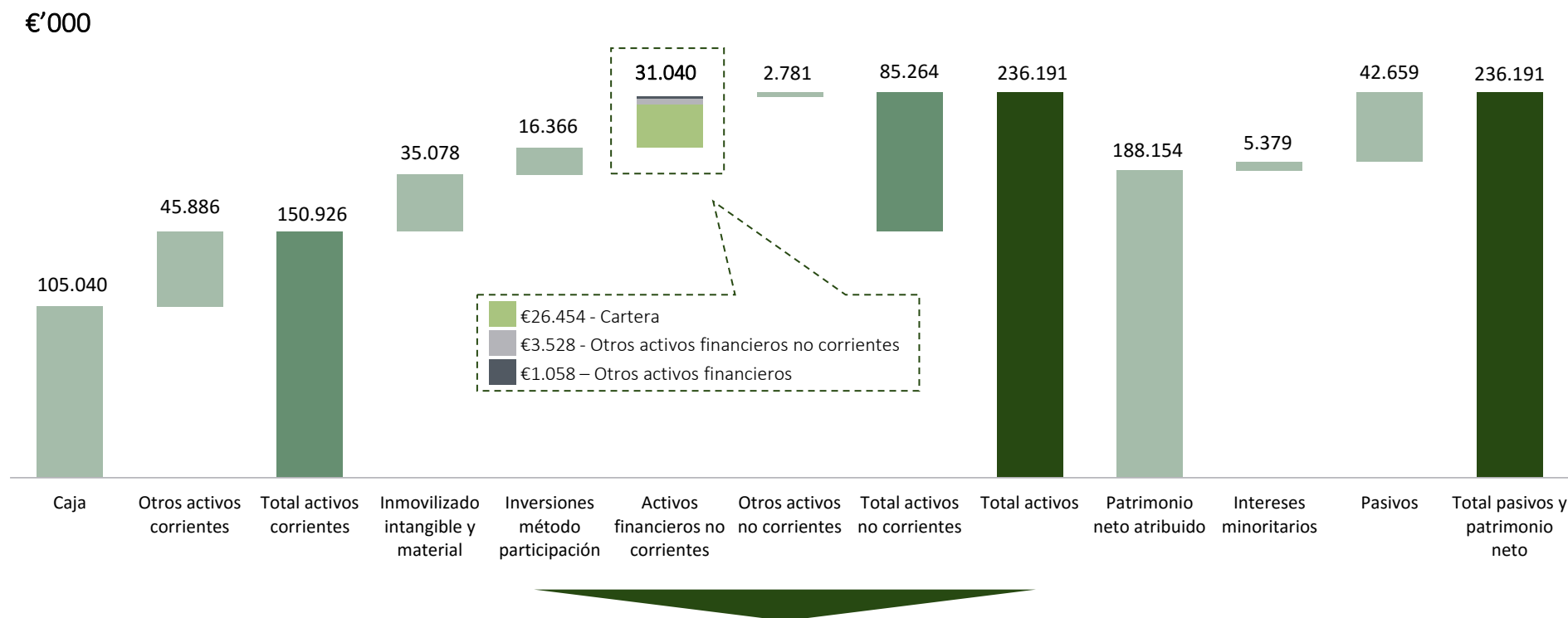
Desglose del crecimiento de otros gastos de explotación 9M '17 vs. 9M '16



- Los gastos de explotación del Grupo han crecido un 67,0% en los primeros 9 meses del año respecto al mismo periodo del año pasado
- Principalmente, el crecimiento viene dado por la subida en gastos de personal, que han aumentado un 83,3%
  - Esto viene motivado tanto por el crecimiento orgánico de los negocios existentes, como por la creación e incorporación de nuevos negocios y equipos
  - El resto del aumento se explica por el incremento de la retribución variable en los negocios existentes, que está directamente relacionado con el crecimiento del beneficio
- El crecimiento del resto de gastos de explotación se eleva al 37,0%

1) Incluye la incorporación de CW Downer y del área de Gestión y Asesoramiento Patrimonial en el perímetro de consolidación  
2) Incluye los nuevos equipos en Austria & CEE, Bélgica, tecnología en Estados Unidos y Reino Unido, Holanda, Suecia y Portugal

## IV. El grupo mantiene su sólido balance a 30 de septiembre de 2017



- **€188,2 Mn de patrimonio neto** atribuido a la sociedad dominante
- **€131,4 Mn de caja y activos asimilables a caja<sup>1</sup>**, habiendo pagado **€21,1 Mn en concepto de remuneración al accionista** en 2017 hasta la fecha<sup>2</sup>
- Los activos financieros no corrientes incluyen una **cartera valorada en €26,5 Mn<sup>3</sup>**
- El Grupo no tiene endeudamiento financiero

1) €105,0 Mn de caja y €26,4 Mn de activos asimilables a caja (€8,5 Mn de pagos aplazados de la venta de parte de la cartera de inversión, €10,0 Mn en un fondo de inversión monetario y €7,9 Mn en depósitos)

2) La caja todavía no se ha visto afectada por el pago de €15 Mn correspondiente a la integración de Catalyst

3) Los €26,5Mn de la cartera no se han tenido en cuenta en los €131,4 Mn de caja y activos asimilables a caja

# V. Alantra y Catalyst Corporate Finance se unen para crear una firma líder de asesoramiento financiero global en el *mid-market* (i)

## El negocio de Catalyst

- Fundada hace 19 años, Catalyst asesora en transacciones de fusiones y adquisiciones y de deuda
- Basada en Londres y con 2 oficinas más en Reino Unido, cuenta con 40 profesionales en *investment banking*, de los cuales 14 socios
- En los últimos 5 años ha asesorado en más de 100 transacciones con un valor superior a £5.000Mn (el 57% han sido procesos de venta)
- Base de clientes diversificada (57% empresas y 43% inversores financieros)
- Cuentan con experiencia en más de 10 sectores destacando *Business Services*, Industria, Consumo y Tecnología

## Datos financieros



## Transacciones destacadas de 2017

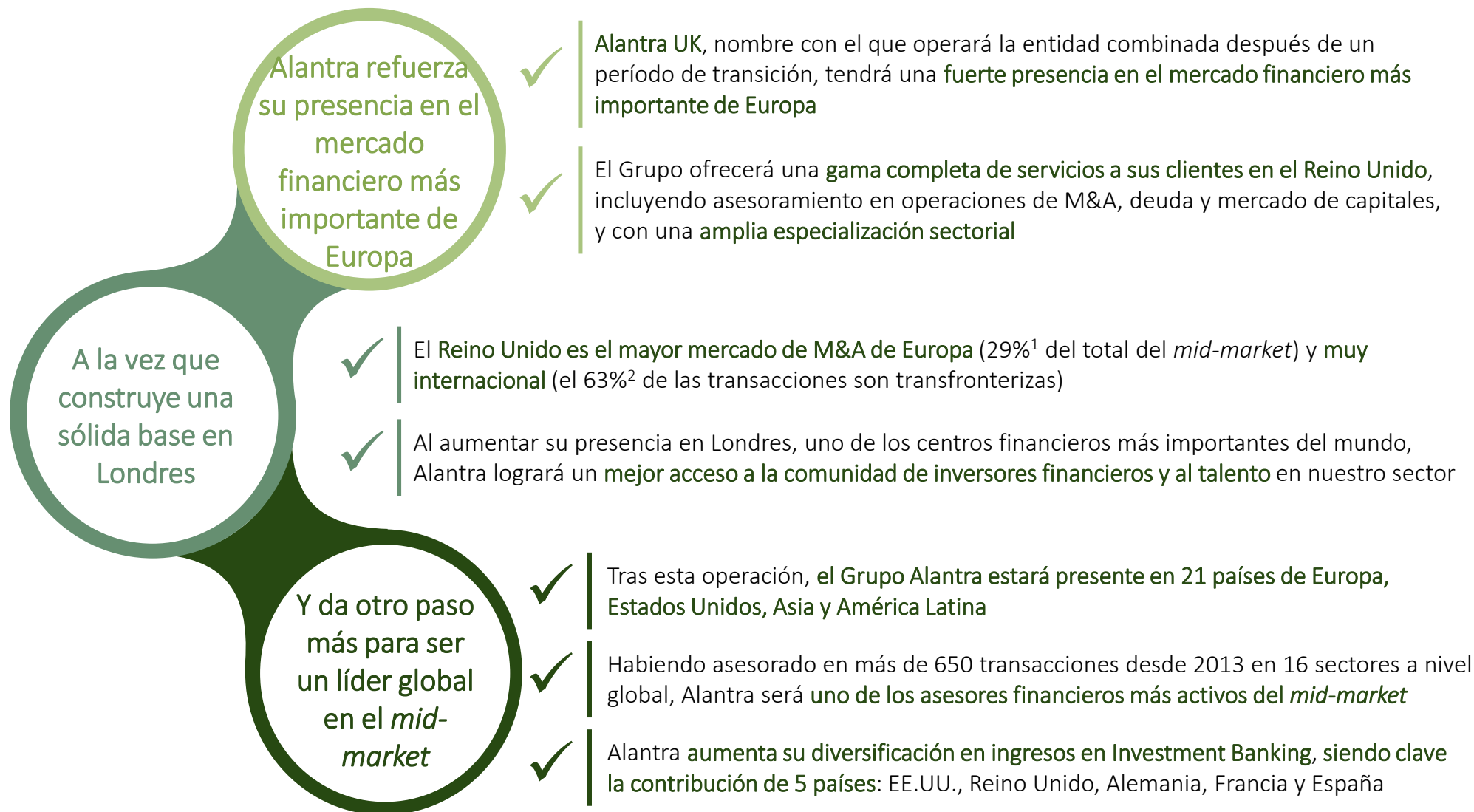
2017     Asesor de Bridgepoint en la venta de una participación mayoritaria en su compañía participada Inspired Thinking Group ("ITG") a Equistone	2017    Asesor de KKR en su acuerdo con TUI AG para adquirir Travelopia	2017    Asesor de ProLabs en el Management buy-out de Inflexion Private Equity	2017   Asesor de Palatine Private Equity en su inversión en TTC Group, proveedor líder de cursos de educación vial en Reino Unido	2017    Asesor de LDC en el management buy-out secundario de Addo Food Group	2017    Asesor de los socios de McNicholas en la venta de la compañía a Kier plc
--	---	--	--	---	--

1) El año fiscal de Catalyst Corporate Finance empieza el 1 de abril de 2016 y termina el 31 de marzo de 2017

2) Desde el 1 de abril de 2017 hasta el 30 de septiembre de 2017. El año fiscal termina el 31 de marzo de 2018



## V. Alantra y Catalyst Corporate Finance se unen para crear una firma líder de asesoramiento financiero global en el *mid-market* (ii)



1) Transacciones anunciadas en el *mid-market* por país objetivo (por valor de transacción), hasta los \$500 Mn; Fuente: Thomson Reuters

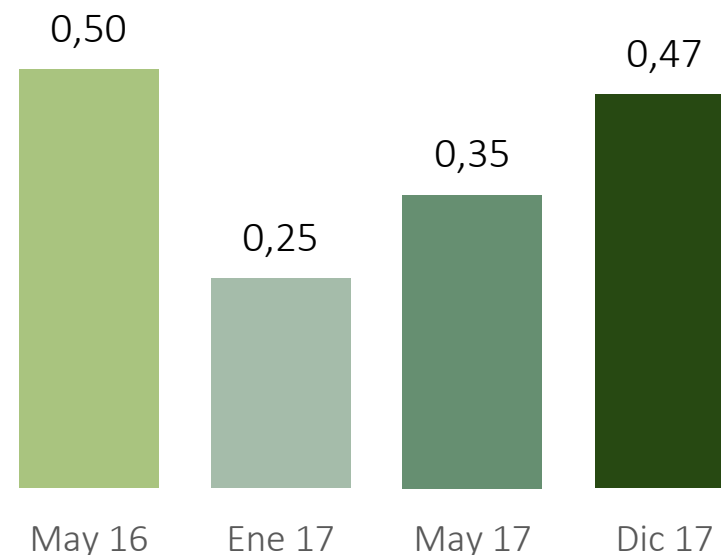
2) Fuente: Institute of Mergers, Acquisitions & Alliances (imaa) – UK M&A statistics

## VI. Remuneración al accionista

En el marco de la integración con Catalyst se propondrá un dividendo<sup>1</sup> de €16,5Mn

- Dado que la operación se ha acordado con efectos económicos al 30 de junio de 2017, los **beneficios de Catalyst a partir del 1 de julio de 2017 pertenecerán a los accionistas del grupo combinado**, mientras que los beneficios generados hasta esa fecha serán para los socios de Catalyst
- El Consejo de Administración de Alantra propondrá a la Junta General Extraordinaria de Accionistas, prevista antes de final de año, el **reparto de 0,47 euros por acción (€16,5Mn)**, correspondiente al beneficio neto total del primer semestre del 2017
- **Será distribuido a los accionistas antes del cierre de la transacción**
- En caso de ser aprobado, el pago supondría un **payout del 100% del beneficio del primer semestre de 2017**

Comparativa de los pagos realizados al accionista (€/acción) en los últimos dos ejercicios

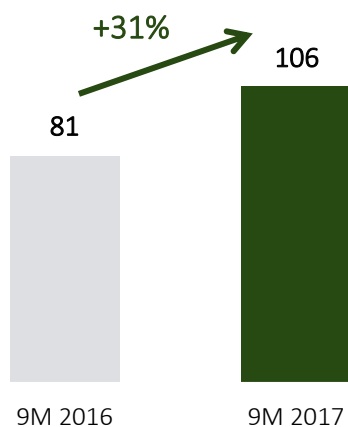


1) El Consejo tendrá que decidir si se paga los 0,47 euros por acción vía dividendo o distribución de prima

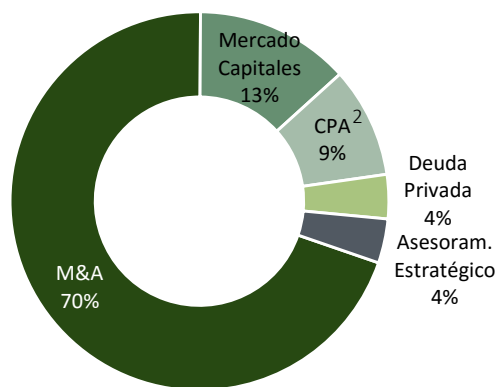
## VII. Actividad en la división de *investment banking*

I. Alantra refuerza su presencia y mantiene su intensa actividad en Europa y Estados Unidos

106 transacciones asesoradas en los primeros 9 meses del año

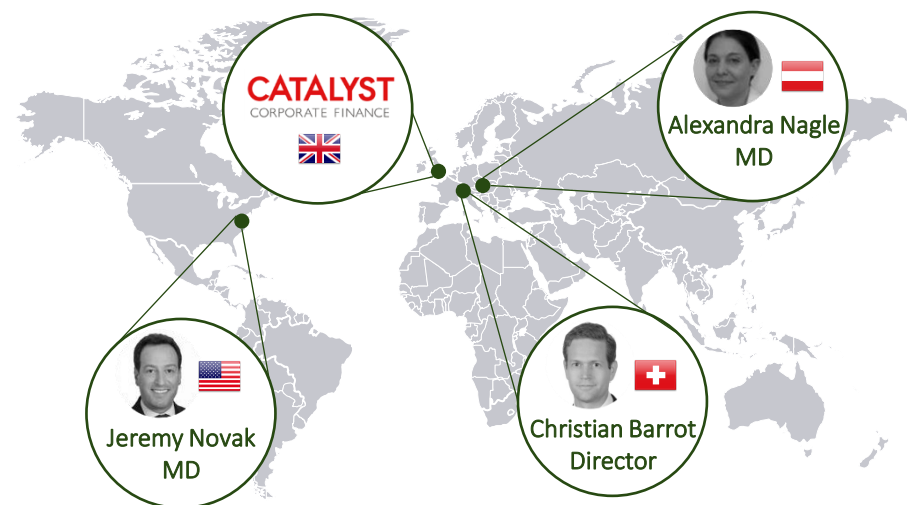


Un 31% más que en el mismo periodo de 2016<sup>1</sup>



El 70% de las transacciones asesoradas en los primeros nueve meses del año han sido fusiones y adquisiciones

Mayor masa crítica en mercados existentes y nuevo negocio de asesoramiento en Reino Unido



Fichajes senior en Estados Unidos, Suiza y Austria e integración con Catalyst Corporate Finance

1) Excluye a Catalyst Corporate Finance

2) CPA: Corporate Portfolio Advisory, asesoramiento en venta de carteras de crédito

# VII. Actividad en la división de *investment banking*

## II. Selección de transacciones destacadas

<p>2017 </p>  <p>Asesor de Lycored Group en la venta del negocio Lycored Premix a Prinova Group</p>	<p>2017 </p>  <p>Asesor de IK Investment Partners en la venta de Evac Group a Bridgepoint</p>	<p>2017 </p>  <p>Asesor de Oaktree Capital en la venta de Zodiac Milpro a Argos Soditic</p>	<p>2017 </p>  <p>Asesor de Colosseum Dental Group en la compra del 70% de la cadena de clínicas dentales italianas Odontosalute</p>	<p>2017 </p>  <p>Fairness Opinion al Consejo de TBS Group sobre la oferta pública de Permira por la compañía</p>	<p>2017 </p>  <p>Asesor de Quintessential Brands Irish Whiskey en la venta de una participación del 25% a Stock Spirits Group</p>
<p>2017 </p>  <p>Asesor del fondo de private equity Synergo en la venta de su compañía participada Bozzetto a Chequers Capital</p>	<p>2017 </p>  <p>Asesor de Biotay en la venta de la compañía a Phibro Animal Health</p>	<p>2017 </p>  <p>Asesor de CHT Group en la compra de ICM Silicones Group a Century Park Capital Partners y Akoya Capital Partners</p>	<p>2017 </p>  <p>Asesor de los socios de Eductive en la venta de la compañía a LFPI</p>	<p>2017 </p>  <p>Asesor de Capvis Equity Partners en la compra de Thermamax Group a inversores individuales y a Brockhaus Private Equity</p>	<p>2017 </p>  <p>Asesor de Altor en la venta del negocio industrial de Constructor Group a Gonvarri</p>
<p>2017 </p>  <p>Asesor de Six Payment Services en la adquisición de Aduno</p>	<p>2017 </p>  <p>Asesor de Cinfa en la adquisición de Natural Santé, especialista en suplementos naturales alimenticios, al Private Equity Argos Soditic</p>	<p>2017 </p>  <p>Asesor de Bridgepoint en la adquisición y financiación de 5asec</p>	<p>2017 </p>  <p>Asesor de Freudenberg Chemical Specialties en la compra de Colarôme Inc por parte de Capol GmbH, filial de Freudenberg</p>	<p>2017 </p>  <p>Sole Coordinator y Bookrunner en un bono garantizado de €30 Mn para Batle Group</p> <p>4% cupón fijo hasta Septiembre 2024</p>	<p>2017 </p>  <p>Asesor de Latam Airlines en la venta de su subsidiaria Andes Airport Services a Acciona</p>

Pendiente aprobación del regulador

# VIII. Actividad en la división de gestión de activos

I. Buen performance de los fondos, crecimiento en activos y nuevos vehículos en proceso de *fundraising* como pilares de crecimiento

1

## Deuda Privada

- A 30 de septiembre se ha invertido el 85% de Alteralia I, el primer fondo de deuda gestionado por Alantra
- El 4 de octubre se completó el **repago del préstamo por parte de Kiwoko**, compañía líder en España en tiendas de productos para mascotas
  - Se trata de la primera desinversión de Alteralia I, que **ha obtenido una TIR del 17%**
  - La financiación recibida de Alteralia ha permitido a la compañía crecer significativamente, pasando de unos ingresos de €45 Mn en el momento de la inversión, a €70 Mn de ingresos actualmente, lo que supone un crecimiento del 56%
- **Alteralia II, el segundo fondo de deuda privada de Alantra, ha empezado su proceso de captación de fondos**
  - Tendrá una tesis de inversión similar a la de Alteralia I
  - El objetivo es captar €150 Mn

2

## Active Funds

- El fondo EQMC ha alcanzado una rentabilidad del 22,0% en los primeros nueve meses del año y una TIR del 20,3% desde 2010
- El fondo QMC II ha alcanzado una rentabilidad del 20,8% en lo que va de año y una TIR del 16,0% desde 2013
- Primer cierre de c. €40 Mn del fondo QMC III en octubre. El fondo tiene como **objetivo levantar un total de €150 Mn** en los próximos 12-18 meses

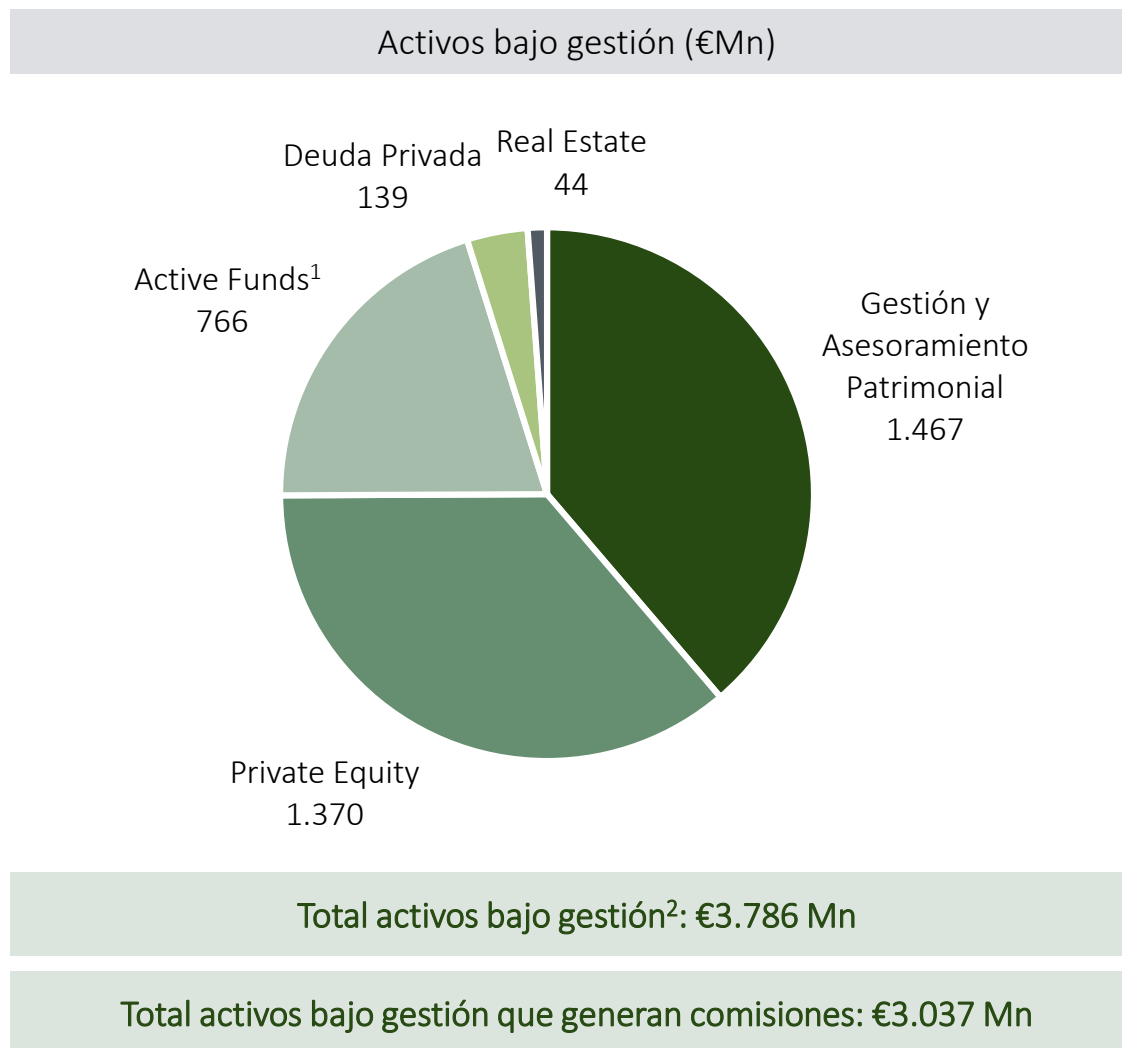
3

## Gestión y Asesoramiento Patrimonial

- Los activos bajo gestión han crecido un 17% en septiembre de 2017 respecto a septiembre de 2016

# VIII. Actividad en la división de gestión de activos

II. Activos bajo gestión a 30 de septiembre de 2017



1) Los activos bajo gestión de Active Funds a septiembre no incluyen el primer cierre del fondo QMC III ya que se produjo en octubre

2) Esta cifra incluye activos sobre los que ya no se cobran comisiones por haber concluido su periodo de desinversión

ANEXO



# Anexo

## I. Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente a los primeros 9 meses de 2017

Miles de Euros	30/09/2017	30/09/2016	%
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>			
Asesoramiento Financiero	52.629	32.610	61,39%
Gestión de Activos	28.753	13.175	118,24%
Comisiones de gestión	22.957	13.175	74,25%
Comisiones de éxito	5.796	-	-
Otros	583	1.249	(53,3%)
<b>TOTAL Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>81.965</b>	<b>47.034</b>	<b>74,27%</b>
Otros ingresos de explotación	3	-	-
Gastos de personal	(43.903)	(23.952)	83,3%
Otros gastos de explotación	(17.185)	(12.671)	35,6%
Amortización del inmovilizado	(568)	(288)	97,0%
<b>TOTAL Gastos de explotación</b>	<b>(61.656)</b>	<b>(36.911)</b>	<b>67,04%</b>
<b>Resultado de explotación</b>	<b>20.312</b>	<b>10.123</b>	<b>100,66%</b>
Resultado financiero atribuido a la cartera	4.997	9.054	(44,8%)
Otro resultado financiero	(99)	(41)	141,0%
<b>Resultado financiero</b>	<b>4.898</b>	<b>9.013</b>	<b>(45,7%)</b>
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	2.679	1.460	83,5%
Intereses minoritarios	(2.248)	(1.236)	81,9%
Impuesto sobre beneficios	(6.229)	(2.527)	146,5%
<b>BENEFICIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE</b>	<b>19.413</b>	<b>16.833</b>	<b>15,33%</b>
BENEFICIO NETO DEL FEE BUSINESS	16.273	7.820	108,1%
BENEFICIO NETO DE LA CARTERA	3.614	9.054	(60,1%)
<b>BENEFICIO NETO ORDINARIO</b>	<b>19.887</b>	<b>16.874</b>	<b>17,9%</b>



# Anexo

## II. Balance consolidado a 30 de septiembre de 2017

### ACTIVO

Miles de Euros	30/09/2017	30/06/2017	Var. %
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>85.264</b>	<b>85.528</b>	<b>(0,3%)</b>
Inmovilizado intangible	32.797	33.286	(1,5%)
Inmovilizado material	2.281	2.315	(1,5%)
Inversiones contabilizadas por el método de la participació	16.366	15.312	6,9%
Activos financieros no corrientes	31.040	31.755	(2,3%)
Activos por impuesto diferido	2.781	2.860	(2,8%)
Otros activos no corrientes	0,11	0,11	-
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>150.927</b>	<b>149.187</b>	<b>1,2%</b>
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	
Otros deudores	36.117	45.053	(19,8%)
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	27.019	35.352	(23,6%)
Otros deudores	8.855	8.676	2,1%
Activos por impuesto corriente	243	1.025	(76,3%)
Otros activos financieros corrientes	7.934	7.934	-
Otros activos corrientes	1.836	703	161,3%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	105.041	95.497	10,0%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>236.191</b>	<b>234.715</b>	<b>0,6%</b>

### PASIVO Y PATRIMONIO NETO

Miles de Euros	30/09/2017	30/06/2017	Var. %
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>193.460</b>	<b>191.280</b>	<b>1,1%</b>
<b>FONDOS PROPIOS</b>	<b>189.918</b>	<b>186.934</b>	<b>1,60%</b>
Capital / a) Capital escriturado	106.611	106.611	-
Prima de emisión	79.761	79.761	-
Reservas	(14.728)	(14.848)	(0,8%)
Acciones y participaciones en patrimonio propio	(1.138)	(1.138)	-
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	19.413	16.548	17,3%
Dividendo a cuenta	-	-	-
<b>AJUSTES POR CAMBIO DE VALOR</b>	<b>(1.764)</b>	<b>(257)</b>	<b>585,4%</b>
<b>PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA DOMINANTE</b>	<b>188.154</b>	<b>186.677</b>	<b>0,8%</b>
<b>INTERESES MINORITARIOS</b>	<b>5.306</b>	<b>4.603</b>	<b>15,3%</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>11.907</b>	<b>12.371</b>	<b>(3,8%)</b>
Pasivos financieros no corrientes	10.470	10.732	(2,4%)
Deudas con entidades de crédito	2.374	2.609	(9,0%)
Otros pasivos	8.096	8.123	(0,3%)
Provisiones no corrientes	234	242	(3,1%)
Pasivos por impuesto diferido	1.200	1.395	(13,9%)
Otros pasivos no corrientes	2	2	-
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>30.824</b>	<b>31.064</b>	<b>(0,8%)</b>
Pasivos financieros corrientes	1.059	1.095	(3,3%)
Otros acreedores	28.296	29.716	(4,8%)
Proveedores	5.087	5.143	(1,1%)
Otros acreedores	21.906	22.194	(1,3%)
Pasivos por impuesto corriente	1.303	2.379	(45,2%)
Otros pasivos corrientes	1.469	253	480,3%
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>236.191</b>	<b>234.715</b>	<b>0,6%</b>

# Anexo

## III. Glosario de términos (i)

---

### Segmentos de negocio identificados

- **“Segmento de Negocio”**, se define como cada segmento operativo o componente identificado de Alantra calificado como tal porque a) desarrolla actividades empresariales que pueden reportarle ingresos y ocasionarle gastos (incluidos los ingresos y gastos relativos a transacciones con otros componentes de la misma entidad); (b) cuyos resultados de explotación son examinados a intervalos regulares por la máxima instancia de toma de decisiones operativas de la entidad con objeto de decidir sobre los recursos que deben asignarse al segmento y evaluar su rendimiento; y (c) en relación con el cual se dispone de información financiera diferenciada.
- **“Asesoramiento Financiero” (*Investment Banking*)**. Segmento de negocio identificado de Alantra, el cual comprende los servicios de asesoramiento financiero a empresas o entidades en operaciones corporativas (*corporate finance*), así como la prestación de servicios de análisis e intermediación bursátil a inversores institucionales.
- **“Gestión de Activos”**. Segmento de negocio identificado de Alantra que consiste en la gestión y asesoramiento de activos de distinta naturaleza para inversores institucionales, grandes patrimonios familiares u otros inversores profesionales y que se presta a través de fondos de inversión especializados o a través de carteras de inversión de clientes.
- **“Estructura”**. Segmento de negocio identificado de Alantra que recoge el conjunto de ingresos y gastos correspondientes a la estructura de gobierno y desarrollo de Alantra (gobierno corporativo, dirección estratégica, desarrollo corporativo y de negocio, y servicios corporativos, como contabilidad y reporte, control del riesgo, sistemas informáticos, gestión de recursos humanos y servicios jurídicos, entre otros) y que, por referirse a la sociedad matriz del Grupo –como entidad cotizada- o a la gestión del conjunto mismo, no son directamente imputables ni a los segmentos Asesoramiento Financiero o Gestión de Activos, ni al segmento Cartera. El segmento Estructura incluye asimismo la facturación de los servicios referidos a empresas del Grupo Alantra que tienen la consideración de asociadas, es decir, que no se consolidan por el método de integración global. En el actual proceso de crecimiento de Alantra, tanto corporativo como de negocio, la relevancia de los servicios afectos a la Estructura justifica su consideración como segmento independiente.
- **“Cartera”**. Segmento de negocio identificado de Alantra que se define como la actividad consistente en la obtención de plusvalías a través de la inversión y posterior desinversión en participaciones en compañías o en fondos o vehículos de inversión gestionados por los equipos de gestión del Grupo Alantra. La actual cartera de participaciones tiene un doble origen: (i) por un lado, en el conjunto de sociedades participadas por la Sociedad en su condición de sociedad de capital riesgo anterior a la Fusión realizada en julio de 2015 entre N Más Uno IBG, S.A. y Dinamia Capital Privado, S.C.R. S.A., y que, a fecha de ésta, no habían sido todavía objeto de un proceso de desinversión o venta; y (ii) por otro lado, en las inversiones de Alantra en vehículos gestionados o asesorados por el propio Grupo.
- **“Resto”**. Se define, por defecto, como el conjunto de partidas que no se corresponden a ninguno de los segmentos de negocio (es decir, que no es Asesoramiento Financiero, ni Gestión, ni Estructura ni Cartera).

# Anexo

## III. Glosario de términos (ii)

---

- **“Fee Business”** se define como la agrupación o suma de los segmentos Asesoramiento Financiero, Gestión de Activos y Estructura, y que, como conjunto, se define como la actividad de prestación de servicios, sea de asesoramiento o de gestión, cuyos ingresos se materializan en forma de remuneración o comisión (fee) y cuyos gastos son los necesarios para su desarrollo, fundamentalmente de personal. Específicamente se excluyen del Fee Business las pérdidas o ganancias originadas en la inversión de la sociedad matriz del Grupo en las sociedades que desarrollan las referidas actividades (como, por ejemplo, por la puesta en valor de las participaciones en compañías o negocios, deterioros del fondo de comercio o resultado financiero de moneda extranjera), las cuales se incorporan en el segmento Resto.
  - La asignación al Fee Business del 100% de la actividad recogida en el segmento Estructura se debe a que la gran mayoría del tiempo y/o inversión de los recursos afectos a la Estructura se dedican a gestionar el crecimiento y la complejidad proveniente de la actividad recogida en los segmentos Asesoramiento Financiero y Gestión de Activos. Este concepto es especialmente relevante en tanto que varias medidas alternativas de rendimiento (o APMs) se construyen sobre el mismo.
- **“Negocio Ordinario”.** Agrupación de segmentos o suma de los segmentos que forman el Fee Business (Asesoramiento Financiero, Gestión de Activos y Estructura) más el segmento Cartera.

### Medidas alternativas de rendimiento

- **“Medida alternativa de rendimiento”.** Se define como aquella medida financiera del rendimiento financiero pasado o futuro, de la situación financiera o de los flujos de efectivo de una compañía, distinta de las medidas financieras definidas o detalladas en el marco de información financiera aplicable.
- **“Beneficio Neto del Fee Business”.** Se define como el beneficio originado en la actividad de prestación de servicios de asesoramiento o gestión del Fee Business (esto es, el correspondiente a los segmentos Asesoramiento Financiero, Gestión de Activos y Estructura), cuyos ingresos se materializan en forma de remuneración o comisión (fee) y cuyos gastos son los necesarios para su desarrollo, fundamentalmente de personal.
  - El Beneficio Neto del Fee Business se calcula como suma del Resultado atribuido a la sociedad dominante correspondiente a los referidos tres segmentos.
  - La distinta naturaleza de las dos áreas de actividad de Alantra (Fee Business y Cartera), justifica la relevancia de desglosar el Beneficio Neto del Fee Business atribuido a la sociedad dominante en la información pública al mercado.
- **“Beneficio Neto de la Cartera”.** Se define como el beneficio originado a través de la inversión y posterior desinversión en participaciones en compañías, fondos de inversión u otros vehículos de inversión gestionados por el Grupo Alantra.
  - El Beneficio Neto de la Cartera es igual al Resultado atribuido a la sociedad dominante correspondiente al segmento de Cartera.
  - La distinta naturaleza de las dos áreas de actividad de Alantra (Fee Business y Cartera) justifica la relevancia de desglosar el Beneficio Neto de la Cartera atribuido a la sociedad dominante en la información pública al mercado.

# Anexo

## III. Glosario de términos (iii)

---

- **“Beneficio Neto Ordinario”**. Se define como el beneficio originado en la actividad típica u ordinaria del Grupo, es decir la incluida en los segmentos Asesoramiento Financiero, Gestión de Activos y Carteras.
  - El Beneficio Neto Ordinario se calcula como suma del Beneficio Neto del Fee Business y el Beneficio Neto de la Cartera.
  - El Beneficio Neto Ordinario es un indicador relevante, en relación al beneficio neto (o resultado atribuido a la sociedad dominante), para valorar qué parte de este se debe a la actividad típica de la compañía y no a apuntes de carácter extraordinario.
- **“Endeudamiento Financiero”**. Se define como el volumen agregado de deudas que el Grupo mantiene a favor de bancos, entidades de crédito y similares, con objeto de financiar su actividad. Se excluyen las deudas con empleados, proveedores o sociedades del perímetro consolidado o sus socios. Asimismo, se excluyen los pasivos a favor de bancos, entidades de crédito o similares cuando las mismas tienen contrapartidas específicas en el activo por igual importe.
  - El Endeudamiento Financiero se calcula como la suma de las partidas de balance, agrupadas bajo el epígrafe “Deudas con entidades financieras”, que respondan a los criterios mencionados en la definición de esta Medida.
  - El Endeudamiento Financiero es un indicador relevante en la valoración del balance consolidado del Grupo.
- **“Pay Out”**. Se define como el porcentaje de los beneficios que la Sociedad distribuye a los accionistas.
  - Se calcula como cociente entre el importe agregado por acción que distribuye la Sociedad a sus accionistas a cuenta de un periodo (sea como dividendo o como distribución de reservas o prima de emisión) y el beneficio por acción diluido generado durante ese periodo.
  - El Pay Out señala hasta qué punto la retribución al accionista se financia con el resultado del ejercicio (o del periodo que se trate).
- **“Rentabilidad por Dividendos” (*dividend yield*)**. Se define como la rentabilidad que obtienen los accionistas de la Sociedad a través de la distribución de dividendos.
  - La Rentabilidad por Dividendos se calcula como el cociente entre el importe agregado por acción que distribuye la Sociedad a sus accionistas durante un periodo (sea como dividendo o como distribución de reservas o prima de emisión) y el precio de la acción a una fecha determinada (fecha que será la que se señale cuando se mencione esta Medida).
  - La rentabilidad del accionista proviene de dos fuentes: la revalorización de la acción y la remuneración que recibe en forma de distribución de dividendos, reservas o prima de emisión. La Rentabilidad por Dividendos es la Medida o indicador de referencia para este segundo concepto.

Alantra Partners, S.A. publica esta presentación única y exclusivamente a efectos informativos. La presentación no constituye una oferta para la suscripción, compra o venta de valores emitidos por Alantra Partners, S.A. o cualesquiera otros valores en cualquier jurisdicción.

La información y las previsiones, en su caso, contenidas en este documento no han sido verificadas por una entidad independiente y, consecuentemente, no se garantiza su exactitud y exhaustividad. Ni Alantra Partners, S.A., ni ninguna de las sociedades de su grupo, ni sus respectivos administradores, directivos o empleados serán responsables de cualquier perjuicio que pueda resultar del uso del presente documento o de su contenido.

Philipp Krohn  
Relación con Inversores

Tel.: +34 917 458 484  
investors@alantra.com | [www.alantra.com](http://www.alantra.com)