

# Presentación de resultados correspondiente al ejercicio 2017

27 de febrero 2018



ALANTRA

# I. Resumen ejecutivo (i)

2017 ha sido un año de crecimiento y resultados para nuestros clientes, inversores y accionistas



Beneficio neto récord alcanzando los €30,2 Mn, lo que implica un crecimiento del 20,7% respecto al año pasado

- Los ingresos netos alcanzaron los €136,1 Mn, lo que implica un crecimiento del 50,9% respecto a 2016, alcanzando un crecimiento similar en *investment banking* (+50,4%) y en gestión de activos (+53,8%)
- Los gastos de explotación aumentaron un 38,9% hasta los €99,2 Mn. Los gastos de personal crecieron un 48,8% principalmente debido a (i) la incorporación de nuevos equipos y profesionales senior y (ii) una mayor remuneración variable directamente ligada al mayor resultado obtenido
- El beneficio neto del negocio recurrente creció un 68,5%, alcanzando los €26,6 Mn
- La cartera de inversión generó en 2017 un beneficio de €3,8Mn (que en 2016 fueron €9,1 Mn)



Atractiva remuneración al accionista a la vez que continúa la inversión en el crecimiento del negocio

- Se propondrá a la Junta General de Accionistas el pago de un dividendo complementario de 0,37 euros por acción, y junto con el dividendo a cuenta de 0,47 euros por acción pagado en noviembre, la remuneración al accionista total correspondiente al resultado de 2017 será de 0,84 euros por acción (+68% respecto a 2015 y +40% respecto a 2016), lo que implica un payout del 100%
  - El beneficio por acción ha aumentado un 57% respecto al de 2015 y un 15% respecto al de 2016, alcanzando 0.85 euros por acción
- La caja y activos asimilables a caja a diciembre de 2017 ascienden a €122,3 Mn, manteniendo un balance sólido tras las salidas de caja correspondientes a la integración de Catalyst y al pago del dividendo a cuenta de noviembre



Avanzando hacia el objetivo de convertirnos en un líder global en asesoramiento financiero y gestión de activos en el mid-market, incorporando a 30 profesionales senior en 2017

- Lanzando la siguiente generación de fondos: (i) el fondo QMC III tuvo su primer cierre en octubre con €44 Mn (el objetivo es levantar €150 Mn) y (ii) el fondo de deuda privada Alteralia II ha empezado su proceso de captación de fondos
- Aumentando la presencia de Alantra en Reino Unido a través de la integración con Catalyst CF, negocio de asesoramiento basado en Londres y con 48 profesionales
- Adquiriendo mayor escala y presencia en el mercado americano a través de la incorporación de 5 profesionales senior
- Reforzando la penetración de Alantra en el mercado europeo incorporando nuevos países, nuevas actividades y 10 profesionales senior

# I. Resumen ejecutivo (ii)

2017 ha sido un año de crecimiento y resultados para nuestros clientes, inversores y accionistas



## Servicios de asesoramiento de alto valor añadido para nuestros clientes

- 186 transacciones asesoradas en 2017, de las cuales más del 40% han sido transfronterizas (*cross border*)
- Tercer asesor independiente en Europa en 2017 según Mergermarket<sup>1</sup>
- Mayor especialización por producto y sectorial
  - El 66% de las transacciones han sido de M&A, el 13% asesoramiento en compraventa de carteras de crédito, el 11% transacciones de mercado de capitales y el 7% asesoramiento en transacciones de deuda
  - El 27% de las transacciones han tenido lugar en el sector industrial (transacciones relevantes en maquinaria industrial y materiales de construcción), 22% en el sector de instituciones financieras (*distressed*), 13% en consumo (hoteles, ocio y entretenimiento, comida y bebida, moda), 12% en cuidado de la salud (residencias y productos OTC), 11% en tecnología (medios, servicios de tecnología), 8% en servicios profesionales y de ingeniería, 5% en el sector inmobiliario y 2% en infraestructuras



## Continúa la alta rentabilidad de nuestros productos de gestión de activos a la vez que se alcanzan los €3.977 Mn en activos bajo gestión

- Dos inversiones por parte del fondo Alantra PEF III y dos desinversiones, Probos y Panasa
- Los *Active Funds* han aumentado sus activos bajo gestión en un 40% respecto a 2016, con una rentabilidad del 23,2% alcanzada por el fondo EQMC en este año y del 18,1% alcanzada por el QMC II
- 76% del fondo de deuda privada invertido y 11 inversiones completadas, de las cuales dos han sido repagadas, obteniendo una TIR del 17% y 10% respectivamente
- La plataforma de gestión de activos de Real Estate del grupo, Alantra REIM, ha completado la adquisición del Hotel Denia La Sella Golf Resort & Spa<sup>2</sup>
- Crecimiento significativo en el área de Gestión y Asesoramiento Patrimonial con un 20% más de activos bajo gestión en diciembre de 2017 respecto a 2016 y dos nuevas oficinas

1) Según la publicación de Mergermarket de rankings de *league tables* de asesores financieros para 2017

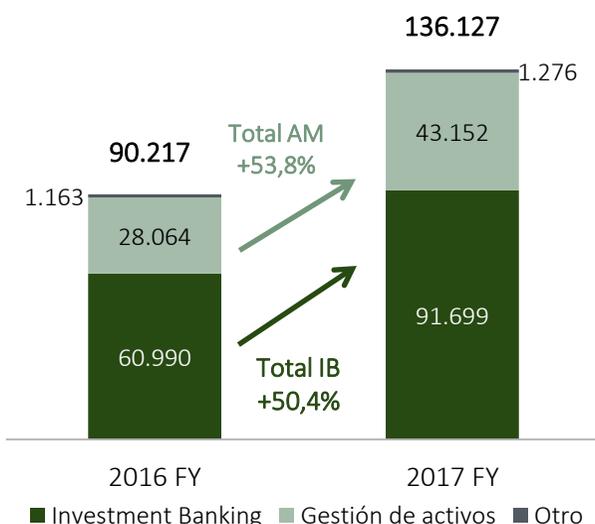
2) Transacción cerrada en 2018

## II. Beneficio neto récord alcanzando los €30,2 Mn, lo que implica un crecimiento del 20,7% respecto al año pasado (i)

Ingresos netos de 2017  
(€'000)



Ingresos netos por división de 2017  
(€'000)



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



- Los ingresos netos alcanzaron €136,1 Mn en 2017, lo que implica un crecimiento del 50,9% respecto 2016
- El crecimiento en ingresos ha sido similar en las dos unidades de negocio, habiendo aumentado los ingresos en *investment banking* un 50,4% y en gestión de activos un 53,8%
  - El crecimiento en gestión de activos se ha debido a un aumento en las comisiones de gestión (+35,6%) y a mayores comisiones de éxito, principalmente provenientes del fondo EQMC
- Se ha ganado una escala significativa en el negocio de asesoramiento en Alemania y Francia, negocios lanzados en 2013 y 2015, que este año han alcanzado €14,3 Mn y €12,2 Mn de ingresos respectivamente

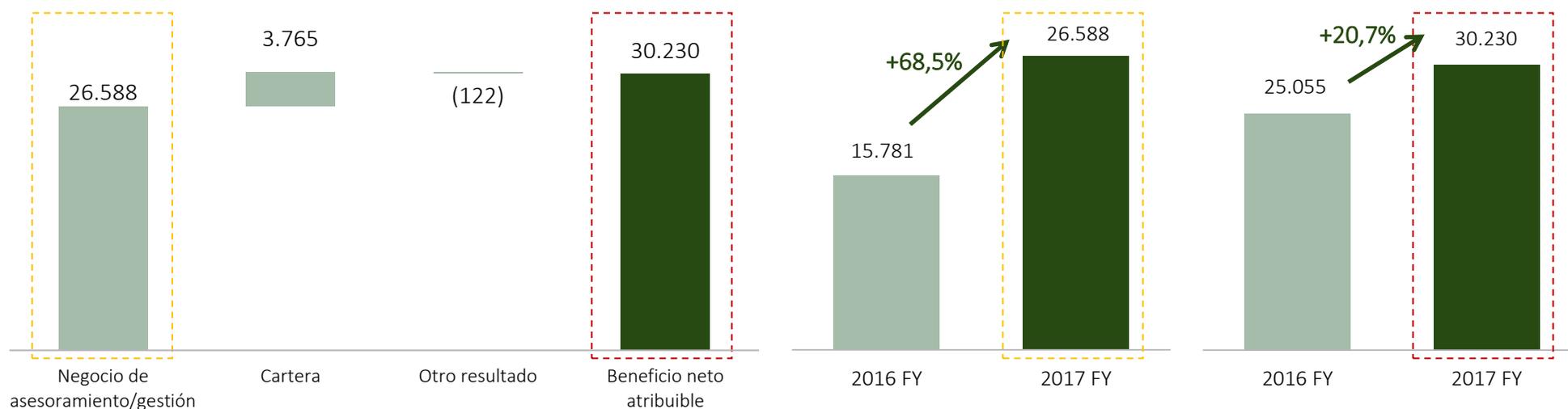
Nota: Catalyst Corporate Finance está incluido en las cuentas del grupo Alantra desde noviembre de 2017

## II. Beneficio neto récord alcanzando los €30,2 Mn, lo que implica un crecimiento del 20,7% respecto al año pasado (ii)

Desglose del beneficio neto de 2017<sup>1</sup>  
(€'000)

Beneficio neto recurrente de  
2017 (€'000)

Beneficio neto atribuible de  
2017 (€'000)



- El beneficio neto del grupo se compone de €26,6 Mn correspondientes al negocio recurrente de asesoramiento/gestión, €3,8 Mn provenientes de la cartera de inversión y (€0,1) Mn de otro resultado
- El incremento del 20,7% se ha debido al fuerte crecimiento del negocio de asesoramiento/gestión, que ha crecido un 68,5% respecto a 2016, mientras que el resultado proveniente de la cartera ha decrecido un 58,7%

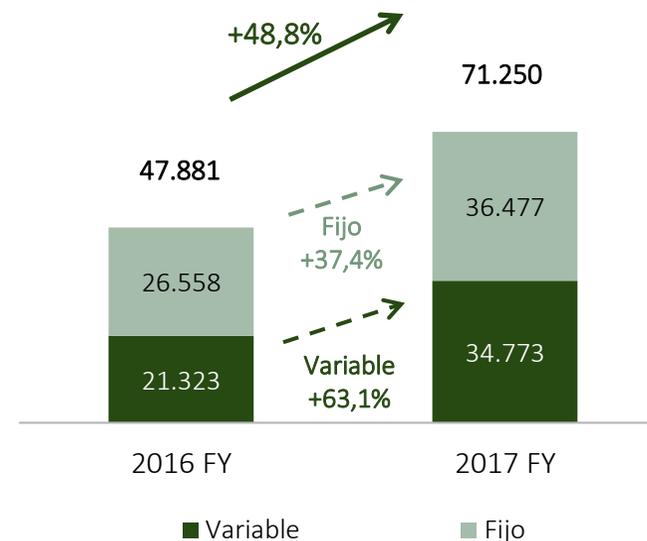
Nota: Catalyst Corporate Finance está incluido en las cuentas del grupo Alantra desde noviembre de 2017  
1) Beneficio neto atribuible a la matriz

### III. El fuerte crecimiento del beneficio ha sido compatible con un crecimiento en gastos debido a la incorporación de nuevos equipos y actividades y a un aumento en la remuneración variable

Gastos de explotación de 2017  
(€'000)



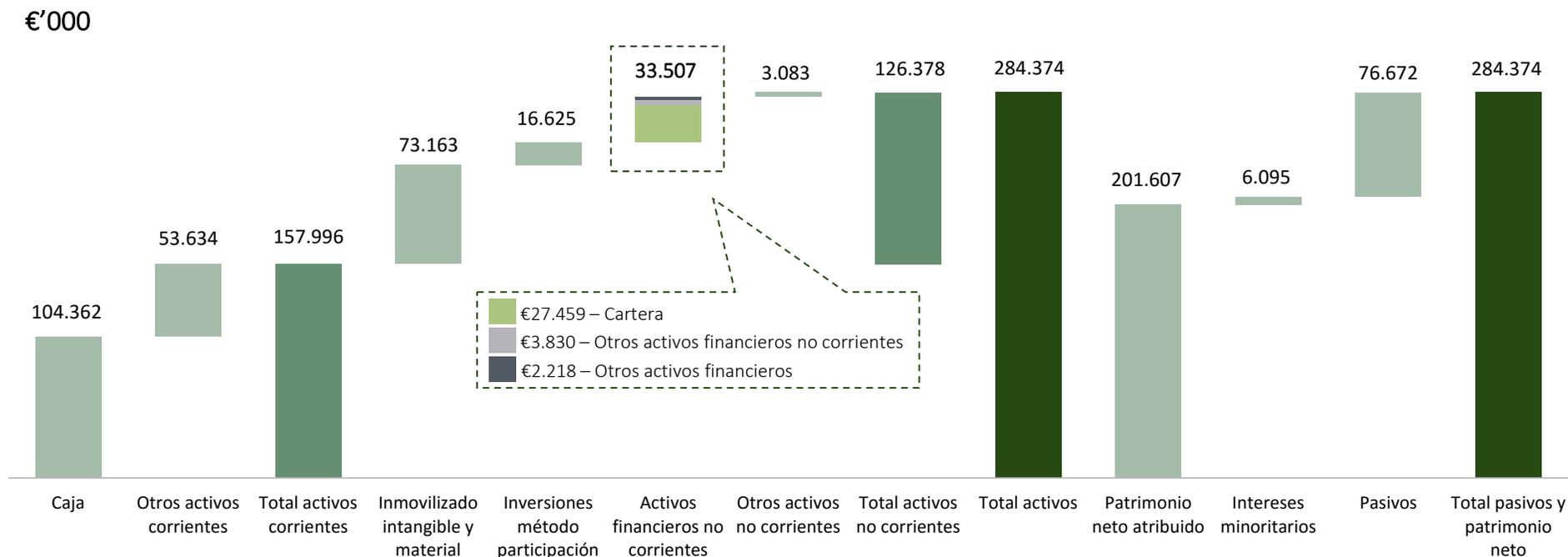
Desglose de gastos de personal de 2017  
(€'000)



- Los gastos de explotación del grupo han crecido un 38,9% en 2017 respecto a 2016
  - Los gastos de personal han aumentado un 48,8% mientras que otros gastos operativos han crecido un 18,8%
    - Los gastos de personal crecieron principalmente debido a (i) la incorporación de nuevos equipos y profesionales senior a lo largo del año y (ii) una mayor remuneración variable, que está directamente ligada al mayor resultado obtenido
- Como consecuencia de la expansión internacional del grupo, la cuenta de resultados de 2017 soporta gastos significativos relacionados con la apertura de nuevas oficinas que aún no generan ingresos para el grupo

Nota: Catalyst Corporate Finance está incluido en las cuentas del grupo Alantra desde noviembre de 2017

# IV. El balance a 31 de diciembre de 2017 continúa con una sólida posición de caja



- **€201,6 Mn de patrimonio neto atribuido a la matriz**
- **€122,3 Mn de caja y activos asimilables a caja<sup>1</sup>**
- Los activos financieros no corrientes incluyen una **cartera valorada en €27,5 Mn<sup>2</sup> y compuesta principalmente por inversiones en productos gestionados por el grupo**
- El grupo no tiene endeudamiento financiero

Nota: Catalyst Corporate Finance está incluido en las cuentas del grupo Alantra desde noviembre de 2017

1) €104,4 Mn de caja y €17,9 Mn de activos asimilables a caja (€10,0 Mn en un fondo monetario y €7,9 Mn en depósitos)

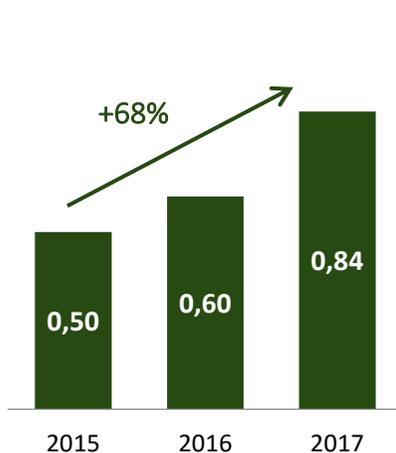
2) De los €27,5 Mn de la cartera, los €10 Mn del fondo monetario están incluidos en los €122,3 Mn de caja y activos asimilables a caja

## V. Remuneración al accionista

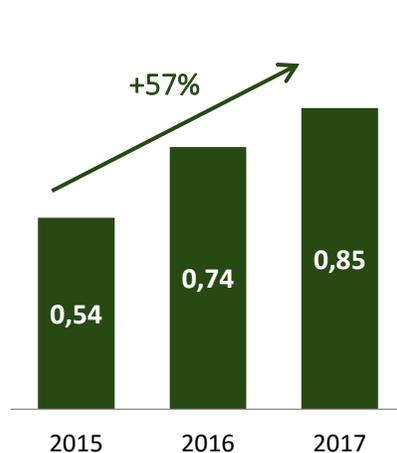
- El 30 de noviembre se pagó un dividendo a cuenta del resultado de 2017 de 0,47 euros por acción
- El Consejo de Administración de Alantra propondrá a la Junta General de Accionistas, que tendrá lugar, previsiblemente, el 25 de abril, el pago de un dividendo complementario de 0,37 euros por acción
- En caso de ser aprobada, la remuneración al accionista correspondiente al resultado de 2017 alcanzará los 0,84 euros por acción, lo que implica un payout del 100% y una rentabilidad por dividendo del 7,4%<sup>3</sup>
- El beneficio por acción ha aumentado un 15% en 2017 respecto a 2016, alcanzando los 0,85 euros por acción
- Teniendo en cuenta el dividendo de €0,84 por acción correspondiente al resultado de 2017 y el precio de la acción a 31 de diciembre, el valor para el accionista habrá incrementado un 177% desde enero de 2017

### Remuneración al accionista en 2015, 2016 y 2017

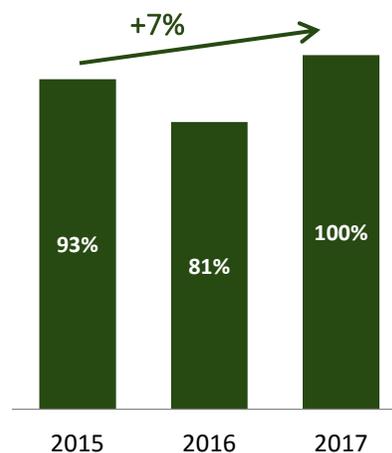
Remuneración al accionista



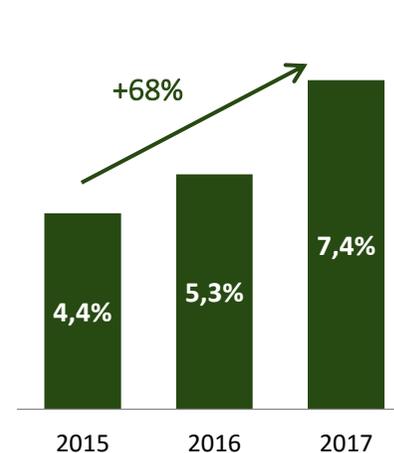
Beneficio por acción<sup>1</sup>



Payout



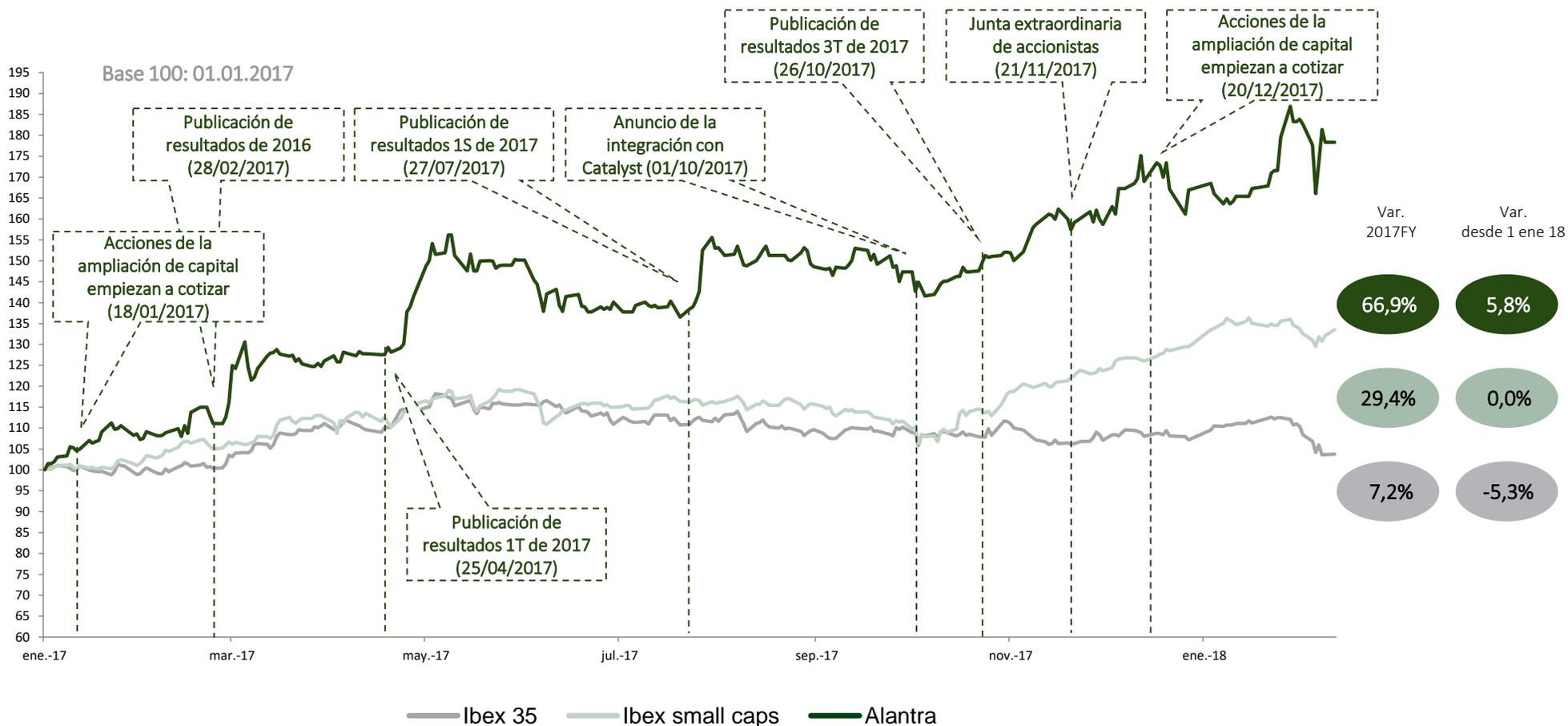
Rentabilidad por dividendo<sup>3</sup>



1) El beneficio diluido por acción del Grupo se determina dividiendo el resultado neto del mismo en un periodo entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese periodo, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo; 2) Aunque el payout ha sido del 100%, hay una pequeña diferencia entre el dividendo y el BPA en 2017. Esto se debe a que en el cálculo del dividendo se excluyen tanto la autocartera como un conjunto de acciones de las que el grupo tiene el usufructo mientras que en el cálculo del BPA solo se excluyen las acciones en autocartera; 3) La rentabilidad por dividendo se ha calculado como el dividendo repartido entre la media de los precios de cierre de 2017 (€11,31 por acción)

# VI. Revalorización de la acción en un 67% en 2017

Evolución del precio de Alantra respecto a índices comparables en 2017



Nota: Datos a 12 de febrero de 2018

## VII. Avanzando hacia el objetivo de convertirnos en un líder global en asesoramiento financiero y gestión de activos en el mid-market, incorporando a 30 profesionales senior



- ✓ Aumentando la presencia de Alantra en Reino Unido a través de la integración con Catalyst CF
- ✓ Basado en Londres, con otras dos oficinas locales y 48 profesionales, de los cuales 14 MDs
- ✓ Más de 100 transacciones de M&A y deuda asesoradas en los últimos 5 años con un valor total de £5.000 Mn



### Reforzando la presencia en Europa

- ✓ Nuevas actividades: Equities en Italia y asesoramiento en deuda y real estate en Francia con 4 nuevos MDs
- ✓ Nuevos equipos en Bélgica y Austria con 4 MDs
- ✓ Reforzados los equipos de Suiza y España con 2 nuevos MDs

### Adquiriendo mayor escala en EEUU

- ✓ Incorporación de 5 nuevos MDs especializados en los sectores de tecnología, moda y accesorios, private equity y asesoramiento en deuda

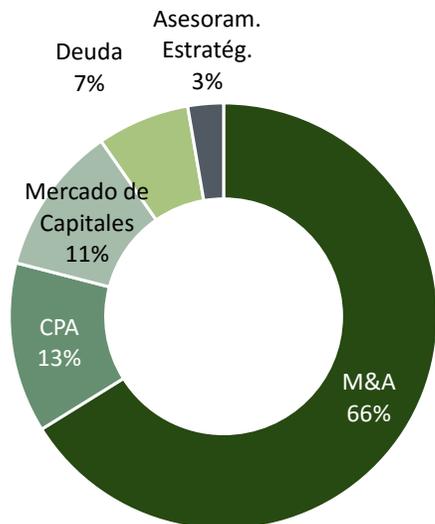
### Siguiente generación de fondos

- ✓ Primer cierre del fondo QMC III en octubre, con €44 Mn. El objetivo del fondo es levantar un total de €150 Mn en los próximos 12 meses
- ✓ Alteralia II, el segundo fondo de deuda privada del grupo, ha empezado su proceso de captación de fondos

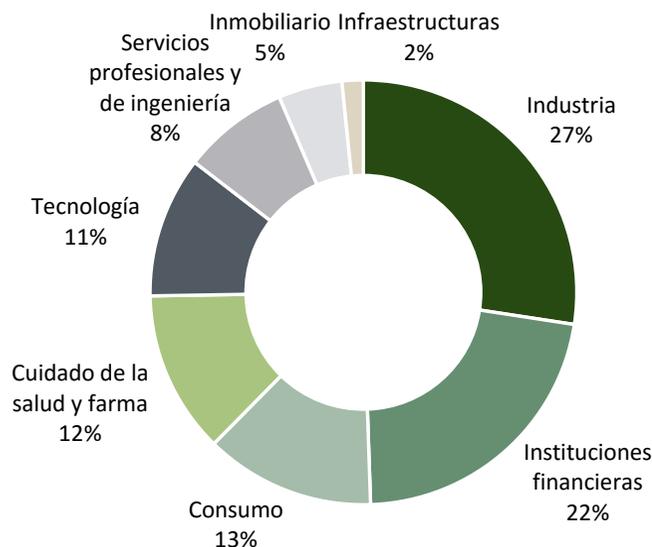
# VIII. Actividad en la división de *investment banking*

## I. Servicios de asesoramiento de alto valor añadido para nuestros clientes (i)

### Transacciones por producto<sup>1</sup>



### Transacciones por sector<sup>1</sup>



186 transacciones asesoradas en 2017<sup>1</sup>  
 Más del 40% han sido *cross border*

### Rankings y premios



#### Ranking europeo de Mergermarket para 2017 (por número de transacciones)

Posición	Compañía	Nº transacciones	Valor (\$Bn)
1	PwC	284	49,8
2	KPMG	279	54,8
3	Rothschild	274	211,5
4	EY	254	17,4
5	Deloitte	227	16,2
6	Lazard	152	281,8
7	JP Morgan	140	320
8	BDO	121	3,2
9	Goldman Sachs & Co	117	409,4
10	Morgan Stanley	110	315,5
11	<b>ALANTRA</b>	101	37,4
12	Bank of America Merrill Lynch	88	327,1
13	Oaklins	85	2,3
14	Lincoln International	85	1,5
15	Citi	83	207,7

Tercer asesor independiente. Las firmas independientes excluyen auditoras, alianzas y grandes firmas (bulge bracket)



**Alantra Suiza – Asesor financiero del año en M&A**

Premios Mergermarket 2017

1) Incluye las transacciones de Catalyst CF. CPA se refiere al asesoramiento en compraventa de carteras de crédito

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

## I. Servicios de asesoramiento de alto valor añadido para nuestros clientes (ii)

### ✓ Compañías

**BULLDOG**

**SIX** GROUP

**sojitz**

**ferrer**

**COYOTE**

**ADCURAM**  
GROUP

**hilcona**

**cinfa**

**ISOLUX** CORSÁN

*Jacqueline's*  
GOURMET COOKIES

**MUTTI**  
PAENA

**MAHLE**

**CHT**  
SMART CHEMISTRY  
WITH CHARACTER.

**Q PARK**

**NUTRAGENESIS**  
Making Foods Functional™

**PROTEC**  
LABORATORY

**ADAMA**

**LATAM**  
AIRLINES

**Pax**  
ANLAGE

**VENUM**

**C-4 Analytics**

**COLISEE**

**ROVEMA**

**TERADIODE**

**RIETER**

### Selección de clientes

**Liberbank** **BMN** **Popular**

**CREDIT SUISSE**

**BBVA**

**Santander**

**iberCaja**

**HELLENIC BANK**

**cajamar**  
CAJA RURAL

**Unicaja**

**bankinter.**

### ✓ Instituciones Financieras

**ERGON**  
CAPITAL PARTNERS

**FSN**  
CAPITAL

**OAKTREE**

**Bridgepoint**

**TRILANTIC** | CAPITAL PARTNERS

**Investment Partners**

**alpha**

**EQUITA**

**QUADRIGA CAPITAL**

**B**

**B4 INVESTIMENTI**

**PROGRESSIO SGR**

**ALTOR FUNDS**

**iiINVEST**

**SYNERGO**

**Five Arrows Principal Investments**

**capvis**

**ARGOS SODITIC**

**SEAFORT ADVISORS**

### ✓ Fondos

# IX. Actividad en la división de gestión de activos

I. Gran rentabilidad de nuestros productos del área de gestión de activos (i)

1

Private Equity

## Dos inversiones por parte del Alantra PEF III

**MD e Moldes**

Fecha de entrada:  
Oct 2017

Participación  
del 70% en MD  
Moldes

*Compañía líder en el desarrollo, producción y distribución de moldes y componentes de plástico especializado para los principales proveedores y fabricantes de automóviles a nivel internacional. Basada en Leiria, Portugal, cuenta con más de 330 empleados, proviniendo el 90% de sus ventas de fuera de la península ibérica*

**roq**  
CREATING SOLUTIONS

Fecha de entrada:  
Feb 2018

Participación del  
44% en ROQ

*Líder en la producción de máquinas automáticas de serigrafía y packaging para la industria textil. ROQ diseña y produce máquinas de alta calidad gracias a sus capacidades de I+D y tiene presencia comercial en más de 70 países*

## Importantes desinversiones del PEF II y del SBF III

**PEF II**



**PROBOS**

Participación:  
97.3%

*Fabricante líder de cantos de plásticos encolados*

Entrada: 2013

Salida: Julio 2017

Comprador industrial: Surteco

**SBF III**



Participación:  
53%

*Fabricante y distribuidor líder en España de pan fresco y congelado, productos pre cocinados y dulces*

Entrada: 2010

Salida: Febrero 2018

Comprador financiero:

Ardian

Return CoC: 3,3x

## Sólido rendimiento del PEF II

**13%**

Crecimiento medio de EBITDA

**29%**

Desapalancamiento<sup>1</sup>

**>50%**

Ventas internacionales de las participadas

1) Media desde el momento de entrada

# IX. Actividad en la división de gestión de activos

## I. Gran rentabilidad de nuestros productos del área de gestión de activos (ii)

2

### Active Funds

- ✓ +40% en activos bajo gestión vs. diciembre 2016
- ✓ Mayor escala en el fondo EQMC, habiendo levantado €147 Mn en activos en 2017
  - Rentabilidad del 23,2% en 2017 y una TIR neta del 19,7% desde 2010
  - Primer fondo a nivel global en el ranking Barron's Penta's de 2017 para la categoría hedge fund
  - El fondo se encuentra entre los más innovadores en 2017 a nivel global, según CIO Magazine
- ✓ El fondo QMC II obtuvo una rentabilidad del 18,1% en 2017 y una TIR neta del 16,0% desde 2013
- ✓ El fondo de tercera generación QMC III completó su primer cierre de €44 Mn en octubre. El objetivo del fondo es captar un total de €150 Mn en los próximos 12 meses

3

### Deuda Privada

- ✓ Se ha invertido el 76% del fondo habiendo completado 11 inversiones, de las cuales dos han repagado los préstamos
- ✓ 2 compañías desinvertidas con éxito:

**KIWOKO**  
mundo animal

Jul 2016 - Oct  
2017

**17% TIR**

Kiwoko, líder en España en tiendas de productos para mascotas, ha completado el repago del préstamo por parte de Alteralia

**INDIBA**

Nov 2015 - Dic  
2017

**10% TIR**

Indiba, compañía especializada en el diseño y producción de equipos para el sector de fisioterapia y estética, ha completado el repago del préstamo por parte de Alteralia

- ✓ Alteralia II, el segundo fondo de deuda privada de Alantra, ha empezado su proceso de captación de fondos. El objetivo es levantar €150 Mn

# IX. Actividad en la división de gestión de activos

I. Gran performance de nuestros productos del área de gestión de activos (iii)

4

Real Estate



La plataforma de gestión de activos de Real Estate del grupo Alantra ha **completado la adquisición del Hotel Denia La Sella Golf Resort & SPA** por parte de uno de los vehículos que gestiona<sup>1</sup>

1) Transacción cerrada en 2018

5

Gestión y Asesoramiento Patrimonial



Crecimiento significativo en la división de Gestión y Asesoramiento Patrimonial

*+20,0% en activos bajo gestión y asesoramiento a diciembre de 2017, alcanzando €1.603 Mn desde los €1.340 Mn en diciembre de 2016*

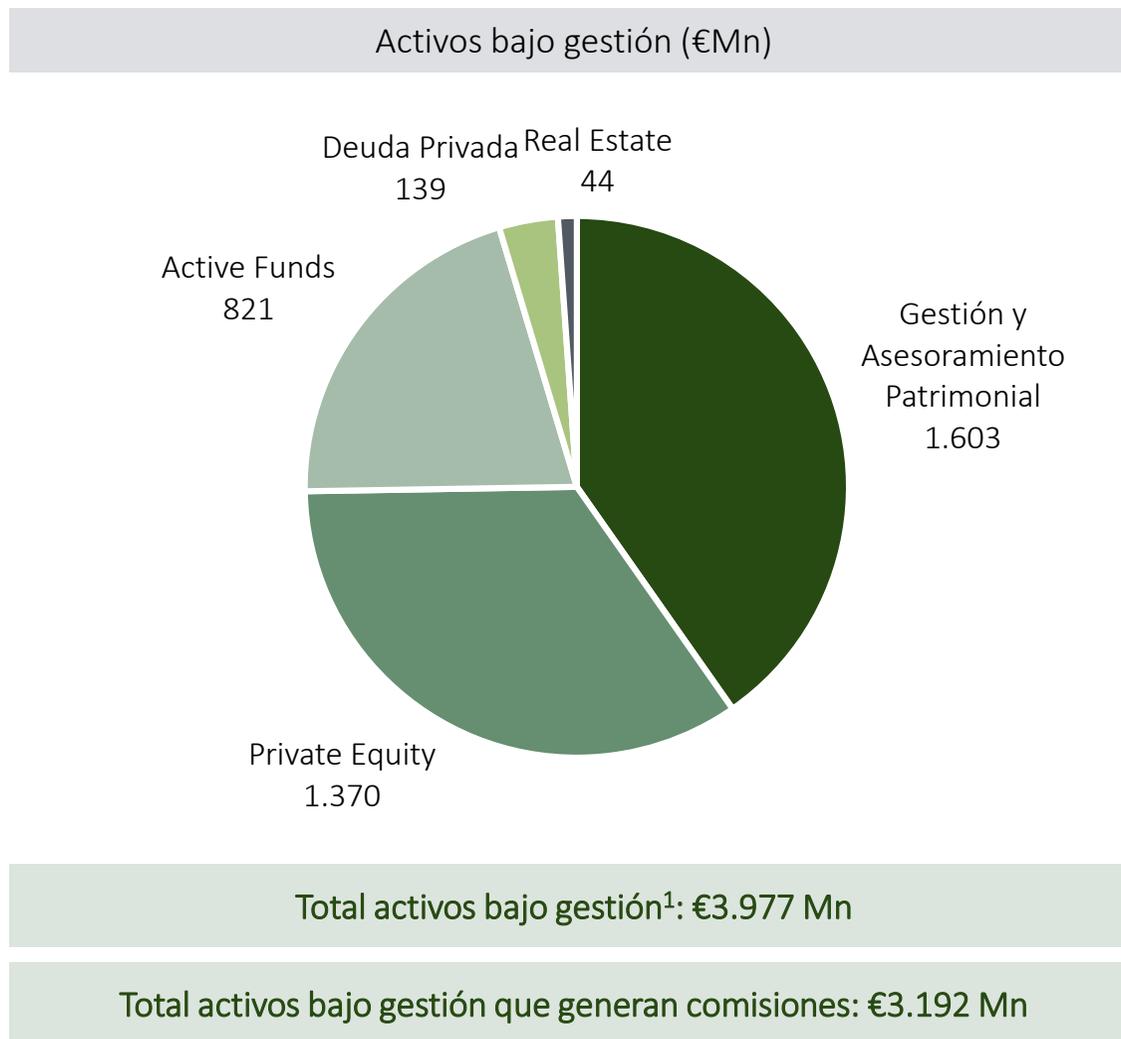


Apertura de 2 nuevas oficinas

*En Sevilla y La Coruña*

# IX. Actividad en la división de gestión de activos

II. Activos bajo gestión a 31 de diciembre de 2017



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

ANEXO



# Anexo

## I. Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio 2017

Miles de Euros	31/12/2017	31/12/2016	%
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>			
Asesoramiento Financiero	91.699	60.990	50,4%
Gestión de Activos	43.152	28.064	53,8%
<i>Comisiones de gestión</i>	29.304	21.608	35,6%
<i>Comisiones de éxito</i>	13.848	6.456	114,5%
Otros	1.276	1.163	9,7%
<b>TOTAL Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>136.127</b>	<b>90.217</b>	<b>50,9%</b>
Otros ingresos de explotación	14	43	(67,0%)
Gastos de personal	(71.250)	(47.881)	48,8%
<i>Coste fijo</i>	(36.477)	(26.558)	37,3%
<i>Coste variable</i>	(34.773)	(21.323)	63,1%
Otros gastos de explotación	(27.114)	(23.006)	17,9%
Amortización del inmovilizado	(825)	(490)	68,4%
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado	-	(26)	(100,0%)
<b>TOTAL Gastos de explotación</b>	<b>(99.189)</b>	<b>(71.403)</b>	<b>38,9%</b>
<b>Resultado de explotación</b>	<b>36.953</b>	<b>18.857</b>	<b>96,0%</b>
Resultado financiero atribuido a la cartera	5.103	11.717	(56,4%)
Otro resultado financiero	(691)	(511)	35,4%
<b>Resultado financiero</b>	<b>4.412</b>	<b>11.207</b>	<b>(60,6%)</b>
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	3.347	2.520	32,8%
Intereses minoritarios	(4.027)	(2.239)	79,8%
Impuesto sobre beneficios	(10.454)	(5.289)	97,7%
<b>BENEFICIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE</b>	<b>30.230</b>	<b>25.055</b>	<b>20,7%</b>
<b>BENEFICIO NETO DEL FEE BUSINESS</b>	<b>26.588</b>	<b>15.781</b>	<b>68,5%</b>
<b>BENEFICIO NETO DE LA CARTERA</b>	<b>3.765</b>	<b>9.116</b>	<b>(58,7%)</b>
<b>BENEFICIO NETO ORDINARIO</b>	<b>30.352</b>	<b>24.897</b>	<b>21,9%</b>

Nota: Catalyst Corporate Finance está incluido en las cuentas del grupo Alantra desde noviembre de 2017

# Anexo

## II. Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio 2017 por segmento

€ Miles	Investment Banking		Asset Management		Structure		Portfolio		Rest		Consolidation Adjust.		Total Group 2017	Total Group 2016
	2017 FY	2016 FY	2017 FY	2016 FY	2017 FY	2016 FY	2017 FY	2016 FY	2017 FY	2016 FY	2017 FY	2016 FY		
Importe neto de la cifra de negocios	91.699	60.990	43.152	28.064	1.276	1.163	-	-	-	-	-	-	136.127	90.217
Ingresos ordinarios entre segmentos	1.512	1.318	4.622	5.210	6.242	5.048	-	-	-	-	(12.376)	(11.576)	-	-
Otros ingresos de explotación	14	-	-	43	-	-	-	-	-	-	-	-	14	43
Gastos de personal	(45.111)	(30.869)	(21.147)	(13.451)	(4.667)	(1.554)	(325)	(2.007)	-	-	-	-	(71.250)	(47.881)
Otros gastos de explotación	(15.949)	(11.061)	(6.888)	(5.711)	(4.277)	(4.865)	-	(1.368)	-	-	-	-	(27.114)	(23.006)
Otros gastos de explotación entre segmentos	(4.127)	(2.985)	(5.577)	(4.503)	(2.673)	(4.088)	-	-	-	-	12.376	11.576	-	-
Amortización del inmovilizado	(275)	(210)	(344)	(109)	(206)	(171)	-	-	-	-	-	-	(825)	(490)
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado	-	-	-	(26)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(26)
Otros resultados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado de la explotación</b>	<b>27.763</b>	<b>17.183</b>	<b>13.818</b>	<b>9.516</b>	<b>(4.305)</b>	<b>(4.466)</b>	<b>(325)</b>	<b>(3.375)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>36.952</b>	<b>18.857</b>
Ingresos financieros	-	24	-	-	-	-	352	129	83	72	-	-	435	225
Ingresos financieros entre segmentos	-	-	-	-	-	-	-	-	798	753	(798)	(753)	-	-
Gastos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	(71)	(29)	-	-	(71)	(29)
Gastos financieros entre segmentos	-	-	-	-	-	-	-	-	(798)	(753)	798	753	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	-	-	-	-	-	-	-	2.493	260	-	-	-	260	2.493
Diferencias de cambio	-	-	(7)	8	-	-	-	-	(491)	169	-	-	(498)	177
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financiero	(374)	(715)	(147)	(39)	-	-	4.751	9.094	56	(1)	-	-	4.286	8.340
<b>Resultado financiero</b>	<b>(374)</b>	<b>(691)</b>	<b>(154)</b>	<b>(31)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.103</b>	<b>11.717</b>	<b>(163)</b>	<b>211</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.412</b>	<b>11.206</b>
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	3.313	2.510	34	10	-	-	-	-	-	-	-	-	3.347	2.520
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>30.703</b>	<b>19.002</b>	<b>13.698</b>	<b>9.495</b>	<b>(4.305)</b>	<b>(4.466)</b>	<b>4.778</b>	<b>8.342</b>	<b>(163)</b>	<b>211</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>44.711</b>	<b>32.583</b>
Impuesto sobre beneficios	(6.945)	(4.398)	(4.172)	(2.637)	1.446	1.024	(825)	774	41	(53)	-	-	(10.454)	(5.289)
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>23.757</b>	<b>14.605</b>	<b>9.527</b>	<b>6.858</b>	<b>(2.858)</b>	<b>(3.442)</b>	<b>3.954</b>	<b>9.116</b>	<b>(122)</b>	<b>158</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>34.257</b>	<b>27.294</b>
<b>Beneficio neto atribuido</b>	<b>20.095</b>	<b>12.478</b>	<b>9.351</b>	<b>6.746</b>	<b>(2.858)</b>	<b>(3.442)</b>	<b>3.765</b>	<b>9.116</b>	<b>(122)</b>	<b>158</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>30.230</b>	<b>25.055</b>
<b>Minoritarios</b>	<b>3.662</b>	<b>2.127</b>	<b>176</b>	<b>112</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>189</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.027</b>	<b>2.239</b>

Nota: Catalyst Corporate Finance está incluido en las cuentas del grupo Alantra desde noviembre de 2017

# Anexo

## III. Balance consolidado a 31 de diciembre de 2017

### ACTIVO

Miles de Euros	31/12/2017	31/12/2016	Var. %
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>126.378</b>	<b>103.837</b>	<b>21,7%</b>
Inmovilizado intangible	70.036	35.260	98,6%
Inmovilizado material	3.127	2.356	32,7%
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	16.625	16.117	3,2%
Activos financieros no corrientes	33.507	47.235	(29,1%)
Activos por impuesto diferido	3.083	2.869	7,5%
Otros activos no corrientes	-	-	-
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>157.996</b>	<b>150.961</b>	<b>4,7%</b>
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	-
Otros deudores	44.155	40.006	10,4%
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	41.727	26.539	57,2%
Otros deudores	589	4.154	(85,8%)
Activos por impuesto corriente	1.839	9.313	(80,3%)
Otros activos financieros corrientes	8.473	8.683	(2,4%)
Otros activos corrientes	1.006	660	52,4%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	104.362	101.612	2,7%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>284.374</b>	<b>254.798</b>	<b>11,6%</b>

### PASIVO Y PATRIMONIO NETO

Miles de Euros	31/12/2017	31/12/2016	Var. %
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>207.702</b>	<b>189.860</b>	<b>9,4%</b>
<b>FONDOS PROPIOS</b>	<b>201.413</b>	<b>182.742</b>	<b>10,2%</b>
Capital / a) Capital escriturado	111.518	106.611	4,6%
Prima de emisión	94.138	92.062	2,3%
Reservas	(16.787)	(39.848)	(57,9%)
Acciones y participaciones en patrimonio propio	(1.138)	(1.138)	0,0%
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	30.230	25.055	20,7%
Dividendo a cuenta	(16.548)	-	-
<b>AJUSTES POR CAMBIO DE VALOR</b>	<b>194</b>	<b>3.615</b>	<b>(94,6%)</b>
<b>PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA DOMINANTE</b>	<b>201.607</b>	<b>186.357</b>	<b>8,2%</b>
<b>INTERESES MINORITARIOS</b>	<b>6.095</b>	<b>3.503</b>	<b>74,0%</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>14.944</b>	<b>15.733</b>	<b>(5,0%)</b>
Pasivos financieros no corrientes	12.141	11.970	0,0%
Deudas con entidades de crédito	2.343	2.616	(10,4%)
Otros pasivos	9.798	9.354	4,7%
Provisiones no corrientes	352	1.844	(80,9%)
Pasivos por impuesto diferido	2.030	1.917	5,9%
Otros pasivos no corrientes	421	2	20269,3%
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>61.728</b>	<b>49.205</b>	<b>25,5%</b>
Pasivos financieros corrientes	4.736	1.258	276,5%
Otros acreedores	56.702	47.724	18,8%
Proveedores	7.451	5.668	31,5%
Otros acreedores	45.838	40.147	14,2%
Pasivos por impuesto corriente	3.413	1.909	78,8%
Otros pasivos corrientes	290	223	30,3%
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>284.374</b>	<b>254.798</b>	<b>11,6%</b>

Nota: Catalyst Corporate Finance está incluido en las cuentas del grupo Alantra desde noviembre de 2017

# Anexo

## IV. 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

## IV. 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

## IV. 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. Por lo tanto los 2.616 miles de euros registrados en el pasivo del balance consolidado a 31 de diciembre de 2016 y los 2.343 miles de euros en 2017 quedan excluidos.
  - 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.

# Anexo

## V. Advertencia legal

---

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.

# Contacto

---

Philipp Krohn

Relación con Inversores

Tel.: +34 917 458 484

[investors@alantra.com](mailto:investors@alantra.com) | [www.alantra.com](http://www.alantra.com)