

Presentación de resultados correspondiente al primer trimestre de 2020

4 de junio de 2020



ALANTRA

I. Hitos destacados en el primer trimestre de 2020

Hitos destacados en el primer trimestre de 2020

Los ingresos netos ascendieron a €43,5 Mn (+18,4% vs el primer trimestre de 2019), impulsado por el crecimiento de las actividades de asesoramiento financiero¹ (+44,8%)

- Los ingresos de la división de asesoramiento financiero crecieron tanto en la actividad de *corporate finance* y *capital markets* (+30,5%), como en *credit portfolio advisory* (+193,9%)
- Los ingresos netos de la división de gestión de activos disminuyeron un 45,2%, debido fundamentalmente a (i) la ausencia de comisiones de éxito durante este primer trimestre (en el primer trimestre de 2019 se elevaron a €2,7 Mn) y (ii) la salida de Alantra Wealth Management del perímetro de consolidación del Grupo²

Los gastos de explotación crecieron hasta €37,9 Mn (+23,4%), principalmente por el incremento de los gastos de personal (+30,5%)

- El 52% del incremento de los gastos de explotación corresponde al aumento de la remuneración variable, al estar esta directamente relacionada con el rendimiento del negocio de las actividades de asesoramiento financiero
- El 44% del incremento de los gastos de explotación corresponde al aumento de los gastos fijos de personal, relacionados con la expansión internacional del negocio de *credit portfolio advisory*

€4.5 Mn de beneficio neto atribuible a la entidad controladora (-13,5% vs. el primer trimestre de 2019)

- El beneficio neto del *fee business* disminuyó un 26,3% hasta €3,9 Mn
- El beneficio neto de la cartera de inversión aumentó en €455K

Sólido balance a 31 de marzo de 2020

- €211,6 Mn de patrimonio neto atribuible a la entidad controladora y sin deuda financiera
- €98,0 Mn de caja y activos asimilables a caja
- El grupo cuenta con una cartera de inversión propia de €37,1 Mn

Cierre de la transacción por la que el Grupo Mutua se convierte en socio de referencia de Alantra Asset Management, con el objetivo de acelerar su plan de crecimiento

- La transacción con el Grupo Mutua reforzará aún más el balance del grupo Alantra a través de (i) €45Mn de efectivo aportados a Alantra Asset Management y (ii) la creación de un *pool* de capital de €100 Mn
- El cierre de la transacción tuvo lugar en mayo de 2020. El balance del primer trimestre de 2020 no refleja el impacto económico de la transacción

El Consejo de Administración de Alantra ha formulado las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2019 y ha tomado la decisión de proponer a la Junta General Ordinaria, que tendrá lugar en el mes de octubre, el pago de un dividendo por importe de 0,44 euros por acción³. De este modo, habrá quedado distribuida la totalidad del resultado consolidado correspondiente a 2019.

1) Asesoramiento financiero incluye las divisiones de *corporate finance* & *capital markets* y *credit portfolio advisory*

2) Alantra Wealth Management dejó de consolidarse por integración global en mayo de 2019 como resultado de la adquisición de un 50,01% de la compañía por parte de Grupo Mutua

3) Este pago de 0,44 euros por acción se estructurará como un dividendo complementario de 0,18 euros por acción, resultante de la aplicación del resultado de 2019, y un dividendo de 0,26 euros por acción de la cuenta del ejercicio 2020 por importe de 0,26 euros por acción.

II. Nuestra respuesta frente al COVID-19 y el impacto en el negocio

1 Asegurar la salud de nuestros profesionales y *stakeholders* y garantizar la continuidad del negocio

- Entre enero y marzo de 2020, todos los profesionales de Alantra comenzaron progresivamente a trabajar en remoto, empezando por la oficina de Shanghái
- A día de hoy, varios equipos están volviendo de manera gradual a sus respectivas oficinas, mientras que en otros mercados se ha iniciado ya el desconfinamiento
- Además, gracias a la naturaleza del negocio y a la sólida infraestructura en IT, los profesionales de Alantra han podido trabajar en remoto sin que su día a día se haya visto afectado

2 Los resultados del segundo y tercer trimestre se verán más afectados, a pesar de los buenos resultados del primer trimestre de 2020

- Los buenos resultados obtenidos en el primer trimestre, con un aumento de los ingresos netos del +18.4% y €4.5 Mn de beneficio neto atribuido a la entidad controladora, no reflejan el impacto económico potencial del COVID-19
- Las transacciones en curso asesoradas por la división de asesoramiento financiero están sufriendo retrasos en sus cierres. Esto, unido a un mercado más competitivo en la consecución de nuevos mandatos, tendrá un impacto en los resultados del segundo y tercer trimestre, mientras que esperamos una recuperación de la actividad para el cuarto trimestre
- Como consecuencia de lo anterior, el Grupo prevé que los beneficios que se generen este año no alcanzan los obtenidos en el 2019

3 El impacto global en el Grupo se verá atenuado por el alto nivel de solvencia, la diversificación del negocio y la estructura de la cuenta de resultados

- Sólido balance y nivel de solvencia sustancialmente por encima de las exigencias regulatorias
- Diversificación de ingresos, tanto por geografía, como por tipo de actividad
- Estructura de la cuenta de resultados, con un peso importante de la retribución variable, directamente relacionada con los resultados del ejercicio, así como altos márgenes operativos

Alantra prevé concluir el ejercicio con las capacidades de los equipos de gestión y asesoramiento reforzadas, de manera que se pueda dar continuidad a los proyectos de crecimiento y desarrollo corporativo

4 Reforzar nuestro compromiso con la sociedad a la luz de la crisis del COVID-19

- Desde Alantra, hemos apoyado a dos proyectos con impacto a corto y largo plazo en la lucha contra esta pandemia y futuras enfermedades infecciosas:
 - En abril de 2020, Alantra, sus profesionales y miembros del Consejo donaron €305K para la adquisición de robots y kits para un laboratorio en España, que les ha permitido producir 200 test por hora
 - Nuestro objetivo es donar hasta €200K para un proyecto dirigido por una prestigiosa universidad alemana en colaboración con cinco instituciones de distintos países, que analiza la utilidad del interferón alpha en el tratamiento de COVID-19

III. Hitos destacados de la actividad hasta la fecha¹

Corporate Finance & Capital Markets

Hitos estratégicos



Incorporación de un equipo de *cloud services* y *software* en EEUU

Hitos destacados

41 transacciones cerradas en 2020 hasta la fecha¹ (mismo número que en el mismo periodo de 2019)

88%
M&A y deuda

54% sector
industrial y
tecnológico

Credit Portfolio Advisory

Hitos estratégicos



Incorporación de profesionales *senior* y apertura de nuevas oficinas en China y Brasil

Hitos destacados

Actividad internacional

9 transacciones cerradas hasta la fecha en 2020 en España, Portugal, Reino Unido y Grecia

UDA amplía sus capacidades analíticas y de *data*

Lanzamiento del nuevo software uDa 2.0 y nuevas alianzas que amplían su *data*

Gestión de activos

Inversión directa

- €70 Mn levantados en el año pesar de la crisis del COVID-19
 - Primer cierre del fondo de deuda inmobiliaria (+€30 Mn)
 - *Active funds*: entradas netas de €28 Mn
- Alantra y Enagás lanzan un nuevo producto de gestión de activos enfocado en transición energética
 - Enagás aportará un ticket mínimo de €20 Mn
- Cierre de la adquisición del 35% de Asabys Partners

Access Capital Partners

- Cierre de un nuevo mandato con un inversor coreano para invertir en infraestructuras en Europa

Wealth Management

- Alantra Wealth Management ha incrementado sus activos bajo gestión en €320 Mn en los últimos 12 meses (abril 2020)

1) A 25 de mayo de 2020

IV. Cierre de la transacción de Alantra Asset Management y el Grupo Mutua

Alantra Asset Management da la bienvenida al Grupo Mutua como socio de referencia para acelerar su plan de crecimiento (i)

1

Principales términos de la transacción

- La transacción implica una aportación de €45 Mn a Alantra Asset Management y la creación de un *pool* de capital €100 Mn
 - €45 Mn (más un *earn-out* de hasta €11,2 Mn) para financiar el plan de crecimiento de Alantra Asset Management, convirtiéndose así Grupo Mutua en accionista de Alantra AM con el 20% del capital
 - Un *pool* de capital de €100 Mn para invertir en productos gestionados por Alantra Asset Management. Cada parte aportará €50 Mn

2

Fundamento de la transacción

- **Ganar escala, internacionalizar y diversificar** el negocio de gestión de activos mediante la combinación de crecimiento orgánico e inorgánico
- El Grupo Mutua¹ ayudará a **acelerar el plan de crecimiento** de Alantra Asset Management mediante:
 - La aportación de recursos financieros para financiar el plan de crecimiento de Alantra AM
 - La ampliación de la red de potenciales inversores de Alantra
 - Potencialmente, la actuación como inversor ancla en los fondos de Alantra
- **Reforzar nuestra propuesta de valor** respecto de nuestros inversores institucionales y familias
- **Alineación de intereses con los inversores** y sin conflictos de interés
- **Replicar el crecimiento y la internacionalización** de los negocios de *corporate finance & capital markets* y *credit portfolio advisory*

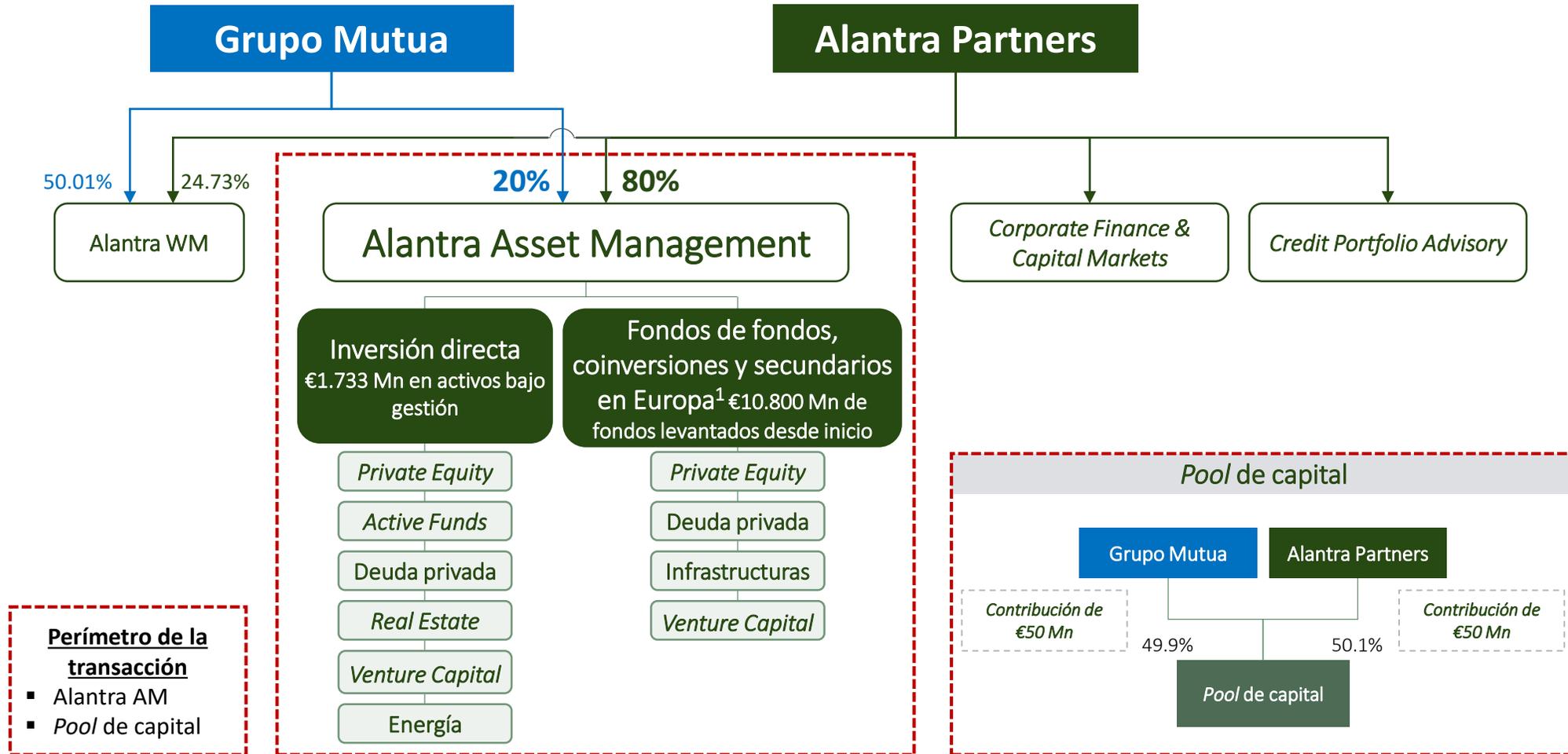
1) Grupo Mutua es una compañía de seguros líder en España con una cartera de más de 13,5 Mn de asegurados y un volumen de primas de más de €5 Bn en 2019. Es el líder en seguros de No Vida y salud en España y es líder en seguros de Auto y Vida.

IV. Cierre de la transacción de Alantra Asset Management y el Grupo Mutua

Alantra Asset Management da la bienvenida al Grupo Mutua como socio de referencia para acelerar su plan de crecimiento (ii)

3

Estructura



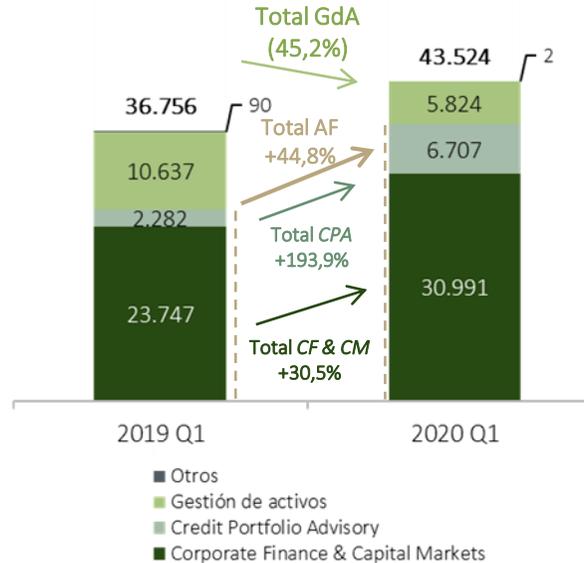
1) Alantra tiene actualmente una participación del 24,5% en ACP. Además, Alantra tiene una opción de compra de otro 24,5%. El 51% restante, está en manos de los socios ejecutivos de ACP

V. Los ingresos netos ascendieron a €43,5 Mn (+18,4% vs. el primer trimestre de 2019)

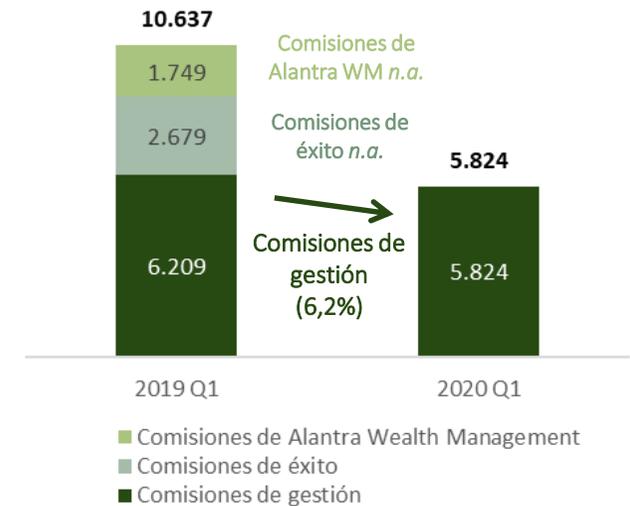
Ingresos netos en el primer trimestre de 2020 (€'000)



Ingresos netos por división en el primer trimestre de 2020 (€'000)



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

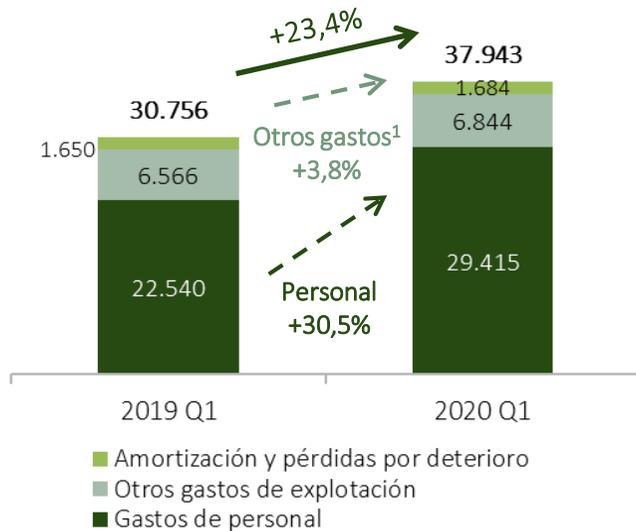


- Los ingresos de la división de asesoramiento financiero crecieron un 18,4% hasta €43,5 Mn, tanto en la actividad de *corporate finance* y *capital markets* (+30,5%) como en *credit portfolio advisory* (+193,9%)
- Los ingresos netos de la división de gestión de activos disminuyeron un 45,2% debido fundamentalmente a:
 - La ausencia de comisiones de éxito durante este primer trimestre (en el primer trimestre de 2019 se elevaron a €2,7 Mn)
 - La salida de Alantra Wealth Management del perímetro de consolidación del Grupo¹

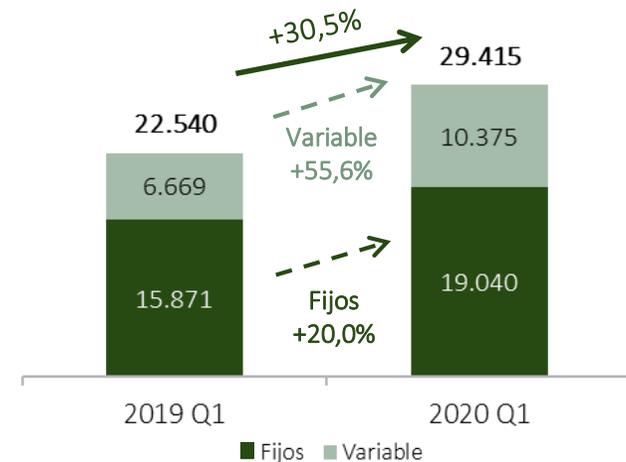
1) Alantra Wealth Management dejó de consolidarse por integración global en mayo de 2019 como resultado de la adquisición de un 50,01% de la compañía por parte de Grupo Mutua

VI. Los gastos de explotación ascendieron a €37,9Mn (+23,4% vs. el primer trimestre de 2019)

Gastos de explotación en el primer trimestre de 2020 (€'000)



Desglose de gastos de personal en el primer trimestre de 2020 (€'000)

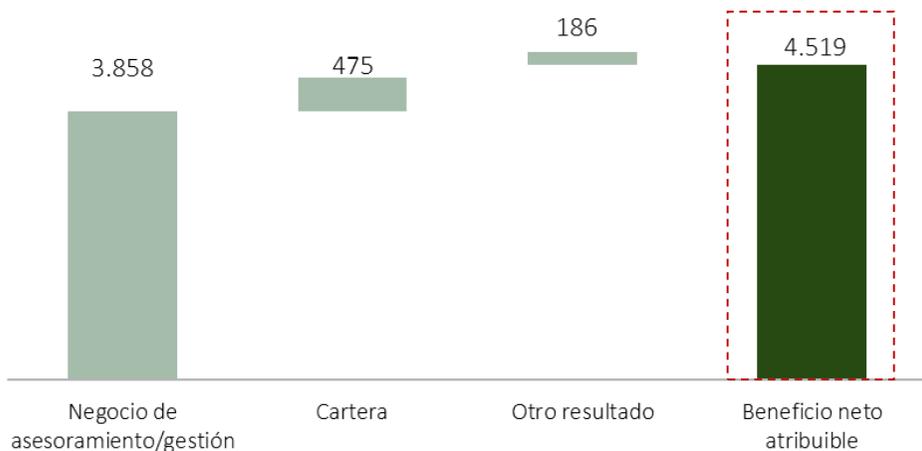


- El 96% del incremento de los gastos de explotación corresponde al crecimiento de los gastos de personal
 - El 52% del incremento de los gastos de explotación se corresponde al aumento de la remuneración variable, al estar esta directamente relacionada con el rendimiento del negocio de las actividades de asesoramiento financiero
 - El 44% del incremento de los gastos de explotación se corresponde al aumento de los gastos fijos de personal, relacionados con la expansión internacional del negocio de *credit portfolio advisory*

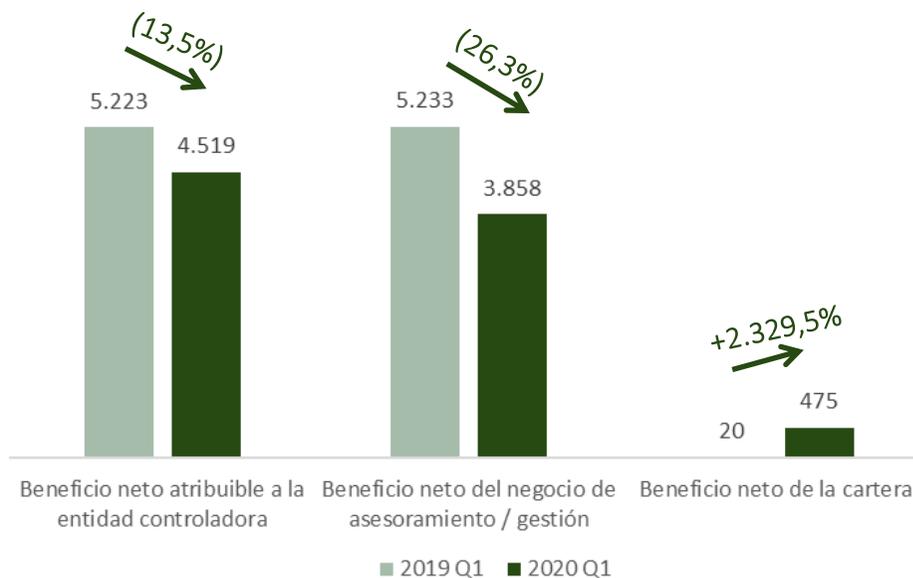
1) Incluye: Amortización, deterioro y otros gastos de explotación

VII. El beneficio neto atribuido a la entidad controladora ascendió a €4,5Mn (-13,5% vs. el primer trimestre de 2019)

Desglose del beneficio neto atribuible del primer trimestre de 2020¹ (€'000)



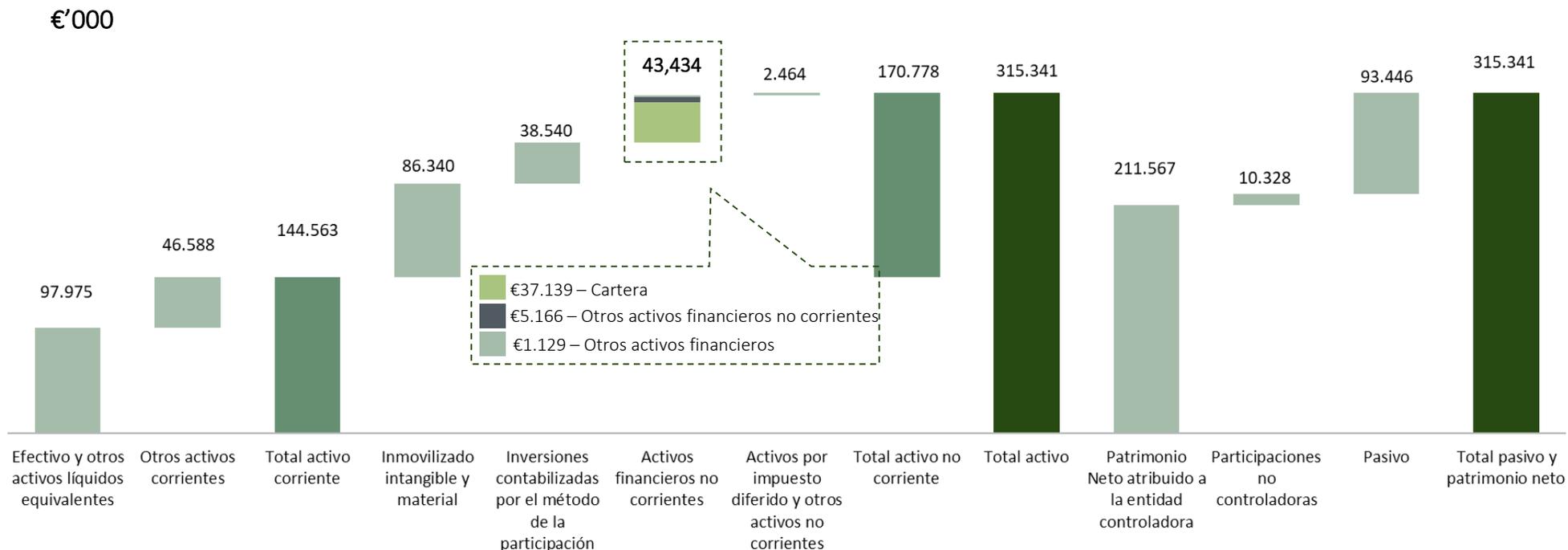
Evolución del beneficio neto atribuible del primer trimestre de 2020 (€'000)



- El beneficio neto atribuido a la entidad controladora disminuyó en €704K (-13,5% vs. el primer trimestre de 2019)
 - El beneficio neto del *fee business* disminuyó un 26,3%
 - El beneficio neto de la cartera de inversión aumentó en €455K
 - Otros resultados ascendieron a €186 K, principalmente relacionados con las diferencias de tipo de cambio

1) Desglose del beneficio neto atribuido a la entidad controladora

VIII. Sólido balance a 31 de marzo de 2020



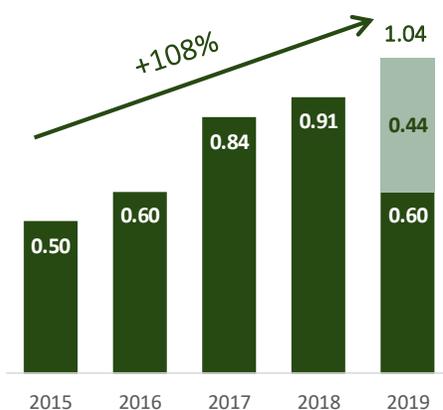
- **€211,6 Mn de patrimonio neto** atribuido a la matriz y sin endeudamiento financiero
- **€98,0 Mn de caja y activos asimilables a caja**
- La partida de **activos financieros no corrientes** incluye una **cartera de inversiones** en productos gestionados por el grupo valorada en **€37,1 Mn**
- La transacción con el Grupo Mutua reforzará aún más el balance de Alantra a través de (i) los **€45 Mn de efectivo** aportados a Alantra Asset Management y (ii) la creación de un **pool de capital de €100 Mn** para invertir en productos gestionados por el grupo, al que Alantra aportará su cartera actual de inversiones y el Grupo Mutua aportará **€50 Mn de efectivo**

IX. Política de elevada remuneración al accionista

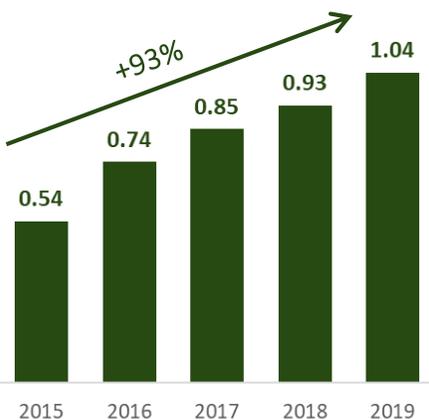
- El 19 de diciembre de 2019 se pagó un dividendo a cuenta del resultado de 2019 de 0,60 euros por acción
- El Consejo de Administración de Alantra ha formulado las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2019 y ha tomado la decisión de proponer a la Junta General Ordinaria, que tendrá lugar en el mes de octubre, el pago de un dividendo por importe de 0,44 euros por acción¹. De este modo, habrá quedado distribuida la totalidad del resultado consolidado correspondiente a 2019.

Remuneración al accionista en 2015, 2016, 2017, 2018 y 2019

Remuneración al accionista



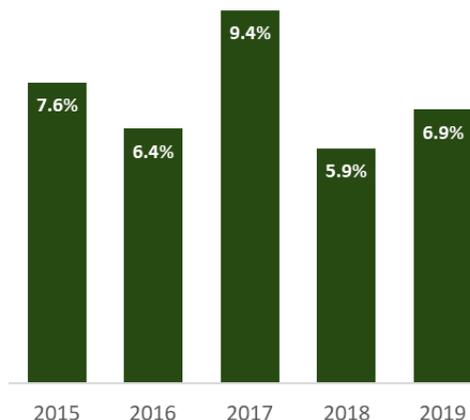
Beneficio por acción²



Payout³



Rentabilidad por dividendo⁴



■ Remuneración pagada en 2019 (€0.60 por acción) ■ Remuneración propuesta en 2019 (€0.44 por acción)

(1) Este pago de 0,44 euros por acción se estructurará como un dividendo complementario de 0,18 euros por acción, resultante de la aplicación del resultado de 2019, y un dividendo a cuenta del ejercicio 2020 por importe de 0,26 euros por acción.; (2) 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, excluyendo el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo; (3) Aunque el *payout* ha sido del 100%, hay una pequeña diferencia entre el dividendo y el BPA en 2018, Esto se debe a que en el cálculo del dividendo se tiene en cuenta el número de acciones en circulación al final del periodo, mientras que el cálculo del beneficio por acción tiene en cuenta el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese periodo; (4) La rentabilidad por dividendo se ha calculado como el dividendo por acción entre la media de los precios de cierre de 2019 (14,62 euros por acción)

X. Actividad en la división *Corporate Finance & Capital Markets*



41 transacciones cerradas en 2020 hasta la fecha¹
(mismo número que en el mismo periodo de 2019)

- 31 transacciones de *M&A*
 - 5 asesoramiento de deuda
 - 3 asesoramientos estratégicos
 - 1 transacciones de ECM
 - 1 otros
- Industrial (37%)
 - Tecnología (17%)
 - Servicios prof. (15%)
 - Consumo(15%)
 - Otros (16%)



Incorporación de un equipo de *Cloud Services y Software* en EEUU

- Incorporación de dos *Managing Directors* en San Francisco, un *Managing Director* en Nueva York y un asociado en Boston
- El equipo de tecnología de EEUU ahora cuenta con 18 banqueros especializados en *Software & Data, Communications & Networking, Internet & Digital Media, Fintech, IT & Cloud Services y IoT*

Transacciones destacadas

2020

Alantra asesoró a Saber Interactive en su venta a Embracer Group por \$525M

2020

Alantra asesoró a Bowmark en la adquisición de una participación minoritaria en Focus Group

2020

Alantra actuó como co-asesor de GenNx 360 Capital Partners en la venta de Precinmac a Bain Capital, Pine Island Capital Partners and Compass Capital Partners

2020

Alantra asesoró a Migros en la venta de Globus a Signa y Central Group

2020

Alantra asesoró a ArchDaily en su venta a Archtonic AG, una subsidiaria del conglomerado de medios Suizo NZZ Mediengruppe

2020

Alantra asesoró a Adeplast en su venta a Sika AG

2020

Alantra asesoró a IK Investment Partners en la adquisición de MDT Technologies

2020

Alantra asesoró a Elkem ASA en la adquisición de China Polysil Chemicals

2020

Alantra asesoró a Acek Renewables en la venta de Gestamp Biomass a Tikehau

2020

Alantra asesoró a Perwyn en la adquisición de KeoBiz, así como en la financiación de la adquisición

1) A 25 de mayo de 2020

XI. Hitos destacados en *Credit Portfolio Advisory*



Internacionalización

- 9 transacciones cerradas hasta la fecha¹ en España, Portugal, Reino Unido y Grecia
- *Fee* promedio superior a €1 Mn

Transacciones destacadas

2020 


CPP Investments

Alantra asesoró al Banco Santander en la venta de una cartera de NPLs hipotecarios por €1,700 Mn a CPP Investments (Canada Pension Plan Investment Board)

2020 


PEAC FINANCE

Alantra asesoró a PEAC en el refinanciamiento de una cartera de €250 Mn de equipos de arrendamiento y en el diseño del servicio de financiación

2020 


Eurobank

Alantra asesoró a Eurobank Ergasias SA en la titulación pública de NPLs por valor de €7,500 Mn

2020 

Proyecto Sunbury

Alantra asesoró en la venta de una cartera de préstamos hipotecarios residenciales del Reino Unido por £300 Mn



Refuerzo del equipo europeo y apertura de nuevas oficinas en China y Brasil

- 4 nuevos *Managing Directors* en Reino Unido, Grecia, Portugal y Latam
- Apertura de nuevas oficinas en Shanghái y Sao Paulo como parte del compromiso de seguir creciendo y acompañar a sus clientes



2 profesionales *senior* en Sao Paulo, con el objetivo formar un equipo con 5 profesionales en 2020



2 profesionales en Shanghái, ya reconocido como uno de los asesores líderes en el mercado



UDA, la compañía *Proptech* de Alantra CPA, amplía sus capacidades analíticas y de *data*

- Lanzamiento del nuevo *software* uDA 2,0
- Mejora significativa de las capacidades analíticas y de asesoramiento en Portugal, Italia y Grecia
- 4 nuevas alianzas de *data* que incluyen a los líderes del mercado en Grecia y Francia

1) A 25 de mayo de 2020

XII. Actividad en la división de gestión de activos

1 Inversión directa: €70 Mn levantados en el año pesar de la crisis del COVID-19

Deuda privada

- 1^{er} cierre del fondo de deuda inmobiliaria con más de €30 Mn levantados y un fondo objetivo de €150 Mn
- Alteralia II (direct lending fund) ranked in March among the Top 5 hedge funds by performance according to Inverco¹

Energía

- Alantra y Enagás lanzan un nuevo producto de gestión de activos enfocado en transición energética, para el cual Enagás ha comprometido un ticket mínimo de €20 Mn
- El fondo, que se lanzará próximamente, tiene un tamaño objetivo de €150 Mn enfocado en empresas innovadoras y de rápido crecimiento en el sector de transición energética en Europa

Active Funds

- Entradas netas de €28 Mn
- Rendimiento a 31 de Mayo de 2020:
 - EQMC: reducción de un 25,2% del NAV por acción del fondo, lo que implica una TIR neta acumulada de más del 11,9% desde inicio (2010)²
 - QMC: reducción de un 18,6% del NAV por acción del fondo, superando a su índice de referencia en +20% desde inicio

Venture Capital

- Cierre de la adquisición de una participación del 35% en Asabys Partners (*venture capital* enfocado en el sector de *life science*)

2 Access Capital Partners

- Cierre de un nuevo mandato con un inversor coreano para invertir en infraestructuras en Europa

3 Wealth Management

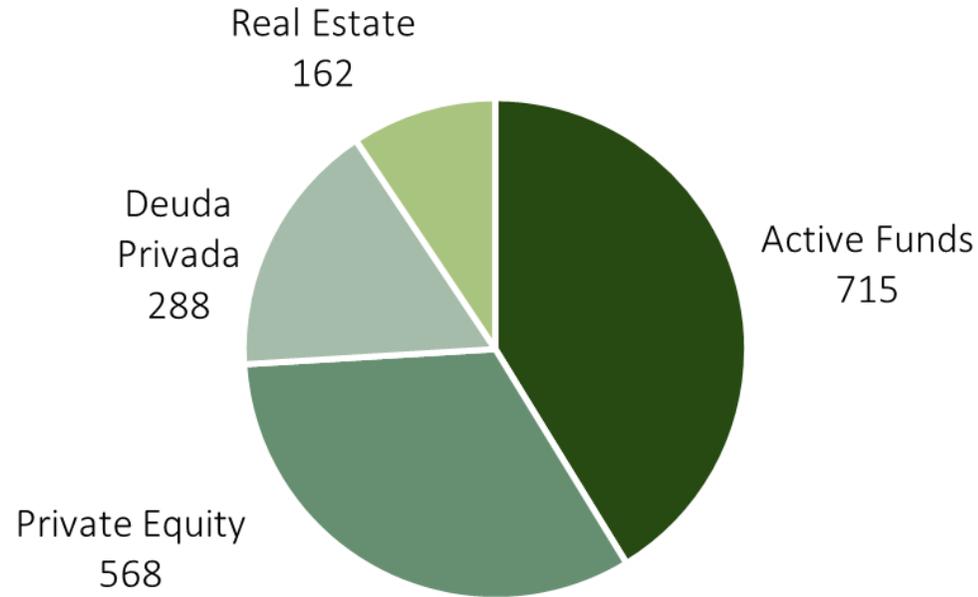
- Alantra Wealth Management ha incrementado sus activos bajo gestión en +€320 Mn en los últimos 12 meses (Abril 2020)

1) Asociación española de instituciones de inversión y fondos de pensiones

2) Rendimiento de las clases de acciones mixtas (promedio ponderado de las clases de acciones EQMC excluyendo las clases B y F)

XIII. Activos bajo gestión a 31 de marzo de 2020

Activos bajo gestión que generan comisiones



Total activos bajo gestión que generan comisiones: €1.733 Mn

Anexo



Anexo

I. Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al primer trimestre de 2020

Miles de Euros	31/03/2020	31/03/2019	%
Importe neto de la cifra de negocios			
Asesoramiento Financiero	37,698	26,029	44.8%
<i>Corporate Finance & Capital Markets</i>	30,991	23,747	30.5%
<i>Credit Portfolio Advisory</i>	6,707	2,282	193.9%
Gestión de Activos	5,824	10,637	(45.2%)
<i>Comisiones de gestión</i>	5,824	6,209	(6.2%)
<i>Comisiones de éxito</i>	-	2,679	(100.0%)
<i>Comisiones de banca privada</i>	-	1,749	(100.0%)
Otros	2	90	(97.8%)
TOTAL Importe neto de la cifra de negocios	43,524	36,756	18.4%
Otros ingresos de explotación	18	474	(96.2%)
Gastos de personal	(29,415)	(22,540)	30.5%
<i>Coste fijo</i>	(19,040)	(15,871)	20.0%
<i>Coste variable</i>	(10,375)	(6,669)	55.6%
Otros gastos de explotación	(6,844)	(6,566)	4.2%
Amortización del inmovilizado	(1,684)	(1,650)	2.1%
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado	-	-	-
TOTAL Gastos de explotación	(37,943)	(30,756)	23.4%
Resultado de explotación	5,599	6,473	(13.5%)
Resultado financiero atribuido a la cartera	633	41	1443.9%
Otro resultado financiero	286	146	95.5%
Resultado financiero	919	187	390.7%
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	376	75	402.5%
Participaciones no controladoras	(464)	674	(168.9%)
Impuesto sobre beneficios	(1,911)	(2,186)	(12.6%)
BENEFICIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	4,519	5,223	(13.5%)
BENEFICIO NETO DEL FEE BUSINESS	3,858	5,233	(26.3%)
BENEFICIO NETO DE LA CARTERA	475	20	2329.5%
BENEFICIO NETO ORDINARIO	4,333	5,253	(17.5%)
Beneficio por acción (Euros)	31/03/2020	31/03/2019	%
Básico	0.12	0.14	(15.2%)
Diluido	0.12	0.14	(15.2%)

Anexo

II. Balance consolidado a 31 de marzo de 2020

Activos

Miles de Euros	31/03/2020	31/12/2019	%
ACTIVO NO CORRIENTE	170,778	176,734	(3.4%)
Inmovilizado intangible	67,253	67,690	(0.6%)
Fondo de Comercio	66,831	67,225	(0.6%)
Otro inmovilizado intangible	422	465	(9.2%)
Inmovilizado material	19,087	20,586	(7.3%)
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	38,540	39,025	(1.2%)
Activos financieros no corrientes	43,434	46,954	(7.5%)
a) A valor razonable con cambios en resultados	4,336	4,310	0.6%
b) A valor razonable con cambios en otro resultado integral	35,699	39,222	(9.0%)
c) A coste amortizado	3,399	3,422	(0.7%)
Activos por impuesto diferido	2,464	2,479	(0.6%)
ACTIVO CORRIENTE	144,563	167,740	(13.8%)
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	36,508	51,813	(29.5%)
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	28,570	40,298	(29.1%)
Otros deudores	2,821	2,472	14.1%
Activos por impuesto corriente	5,117	9,043	(43.4%)
Otros activos financieros corrientes	7,889	18,685	(57.8%)
a) A valor razonable con cambios en resultados	5,935	11,116	(46.6%)
b) A valor razonable con cambios en otro resultado integral	-	-	-
c) A coste amortizado	1,954	7,569	(74.2%)
Derivados	-	295	(100.0%)
Otros activos corrientes	2,191	1,872	17.0%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	97,975	95,075	3.1%
TOTAL ACTIVO	315,341	344,474	(8.5%)

Patrimonio neto y pasivo

Miles de Euros	31/03/2020	31/12/2019	%
PATRIMONIO NETO	221,895	222,610	(0.3%)
FONDOS PROPIOS	212,270	208,710	1.7%
Capital / a) Capital escriturado	115,894	115,894	-
Prima de emisión	111,863	111,863	-
Reservas	11,062	(28,775)	(138.4%)
Acciones y participaciones en patrimonio propio	(839)	(177)	374.0%
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	4,519	40,134	(88.7%)
Dividendo a cuenta	(30,229)	(30,229)	-
OTRO RESULTADO INTEGRAL ACUMULADO	(703)	3,532	(119.9%)
PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD CONTROLADORA	211,567	212,242	(0.3%)
PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	10,328	10,368	(0.4%)
PASIVO NO CORRIENTE	31,580	31,791	(0.7%)
Pasivos financieros no corrientes	21,000	21,537	(2.5%)
Deudas con entidades de crédito	472	-	-
Otros pasivos	20,528	21,537	(4.7%)
Provisiones no corrientes	9,662	9,562	1.0%
Pasivos por impuesto diferido	918	692	32.7%
PASIVO CORRIENTE	61,866	90,073	(31.3%)
Pasivos financieros corrientes	5,742	9,099	(36.9%)
Deudas con entidades de crédito	-	2,485	0.0%
Otros pasivos	5,742	6,614	(13.2%)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	54,122	80,161	(32.5%)
Proveedores	7,098	10,454	(32.1%)
Otros acreedores	39,549	60,605	(34.7%)
Pasivos por impuesto corriente	7,475	9,102	(17.9%)
Otros pasivos corrientes	2,002	813	146.2%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	315,341	344,474	(8.5%)

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 (de acuerdo con la definición dada en el Folleto Informativo relativo a la admisión a cotización de las nuevas acciones como consecuencia de la Fusión -en adelante “el Folleto”-, inscrito en los registros de CNMV el 28 de julio de 2015), comprende los servicios de asesoramiento financiero a empresas o entidades en operaciones corporativas (*corporate finance*); la prestación de servicios de asesoramiento a instituciones financieras e inversores institucionales en operaciones sobre carteras de créditos, inmobiliarias y de otros tipos de activos; así como la prestación de servicios de análisis e intermediación bursátil a inversores institucionales.
- **“Gestión de Activos”**. Segmento de negocio identificado de Alantra que, según la información dada en el Folleto, 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, de acuerdo con lo señalado en el Folleto, 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.
- **“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.
- **“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 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 neto consolidado atribuible a la entidad controladora 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

IV. 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 | www.alantra.com