

Presentación de resultados del primer semestre de 2017

27 de julio 2017



ALANTRA

I. Resumen ejecutivo

I. Alantra sigue avanzando hacia la consecución de sus objetivos estratégicos (i)

Primer
semestre
2017

Sólido crecimiento de los ingresos tanto en *investment banking* como en gestión de activos

- Los ingresos netos en el primer semestre alcanzaron los €58,7 Mn, lo que representa un crecimiento del 90,3% respecto al mismo período de 2016
- El crecimiento ha sido notable en las dos áreas de negocio, habiendo aumentado un 76,1% los ingresos de la división de *investment banking* y un 139,8% los de la división de gestión de activos

Fuerte incremento del beneficio neto, pese al aumento de los gastos ligados al desarrollo de nuevos negocios y la expansión de los existentes

- El beneficio neto del Grupo Alantra ha alcanzado en el primer semestre del año €16,5 Mn, lo que supone un aumento del 256,9% respecto al mismo período de 2016
- El incremento de los gastos a €41,8 Mn (+76,5%) se debe principalmente a (i) la incorporación de nuevos negocios, (ii) fichajes senior en negocios existentes y (iii) la política de remuneración del grupo que liga fuertemente la remuneración de los profesionales al beneficio operativo (bonus)

Intensa actividad en *investment banking*, acompañada de crecimiento geográfico adicional y mayor especialización

- 76 transacciones asesoradas, siendo casi el 50% de nuestras transacciones de fusiones y adquisiciones transfronterizas (cross border)
- Apertura de nuevas oficinas en Bruselas y Viena, lo cual aumenta la presencia de Alantra a 21 países

Excelente rentabilidad en gestión de activos, a la vez que aumentan los activos bajo gestión un 9,7%¹ desde diciembre

- El fondo EQMC obtuvo una rentabilidad del 19,0% en la primera mitad de 2017² (+20,6% rentabilidad anualizada desde sus inicios³) y el fondo QMC II una rentabilidad del 18,9%² (+17,1% rentabilidad anualizada desde sus inicios⁴), superando a los índices de referencia, 1,83x QMC II vs 1,28x IBEX MC
- El área de Gestión de Patrimonios aumentó sus activos bajo gestión en un 19,3% desde junio del año pasado y ha abierto dos nuevas oficinas, Sevilla y A Coruña

1) Crecimiento de los activos que generan comisiones, desde diciembre de 2016

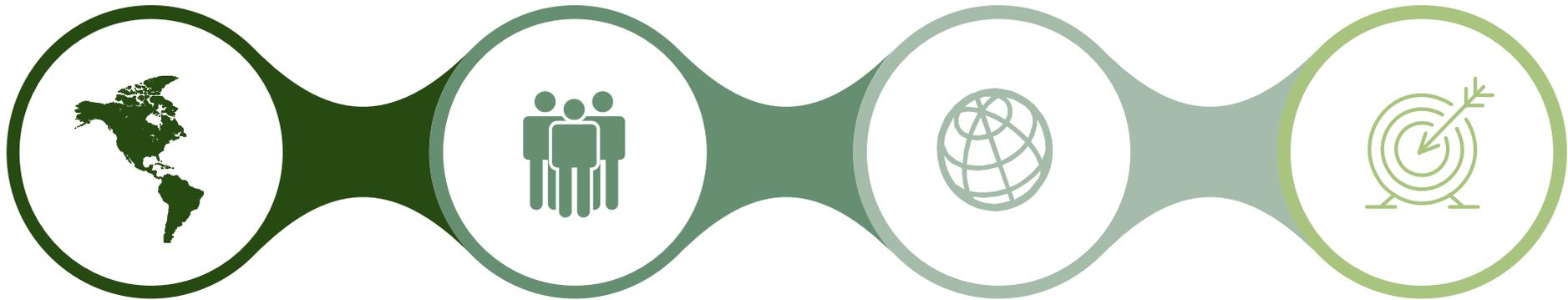
2) A 30 de junio de 2017

3) Rentabilidad neta anualizada compuesta desde sus inicios en 2009

4) Rentabilidad neta anualizada compuesta desde sus inicios en julio de 2013

I. Resumen ejecutivo

I. Alantra sigue avanzando hacia la consecución de sus objetivos estratégicos (ii)



CRECIMIENTO EN ESTADOS UNIDOS

- El negocio en Estados Unidos sigue con su plan de crecimiento orgánico incorporando 3 nuevos profesionales senior especializados en los sectores de **tecnología, moda y accesorios** y cobertura de fondos de *private equity*

INCORPORACIÓN DE NUEVO TALENTO HUMANO SENIOR

- Reforzando la presencia local a la vez que el alcance global en Austria, Bélgica, España, Francia y Estados Unidos
- Ganando **especialización** tanto sectorial como por producto, con incorporaciones en deuda e instituciones financieras

INCREMENTO DE LA DIVERSIFICACIÓN GEOGRÁFICA

- Alantra ha ganado masa crítica en Estados Unidos, Alemania, Francia y Reino Unido que representan ya un **porcentaje relevante de los ingresos del grupo**

AUMENTO DE LA ESPECIALIZACIÓN E INTERNACIONALIZACIÓN SECTORIAL

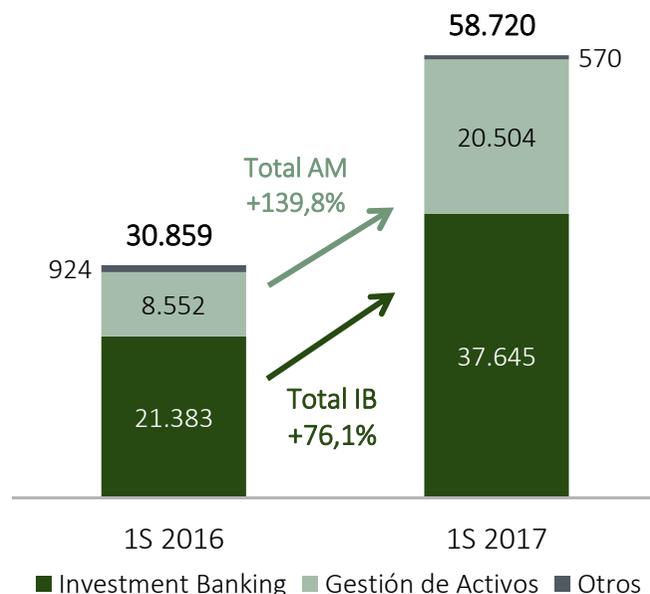
- Internacionalización del asesoramiento en FIG con transacciones en España, Portugal, Italia, Grecia y Rumanía
- Ganando tracción en subsectores como *nursing homes, consumer health* y *food & beverages*

II. Sólido crecimiento de los ingresos tanto en *investment banking* como en gestión de activos

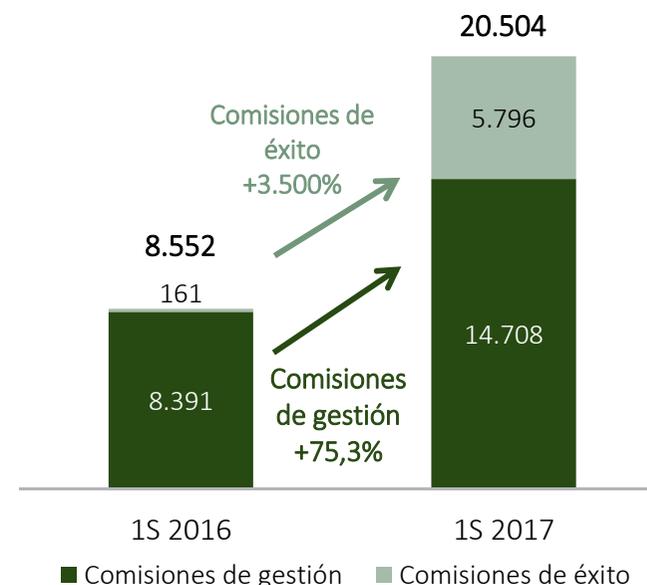
Ingresos netos en el primer semestre de 2017 (€'000)



Ingresos por división en el primer semestre de 2017 (€'000)



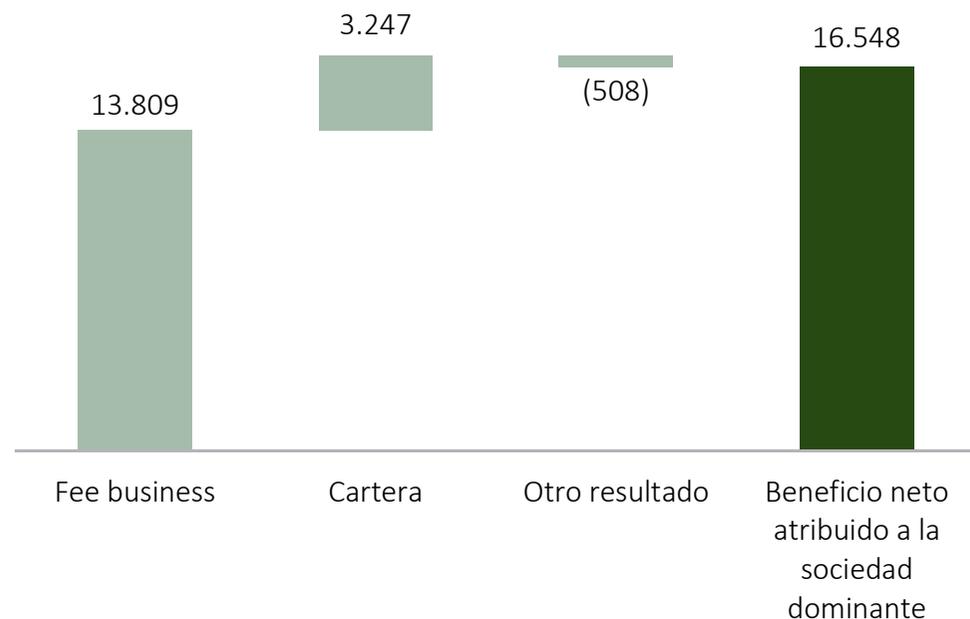
Desglose de los ingresos de gestión de activos por tipo (€'000)



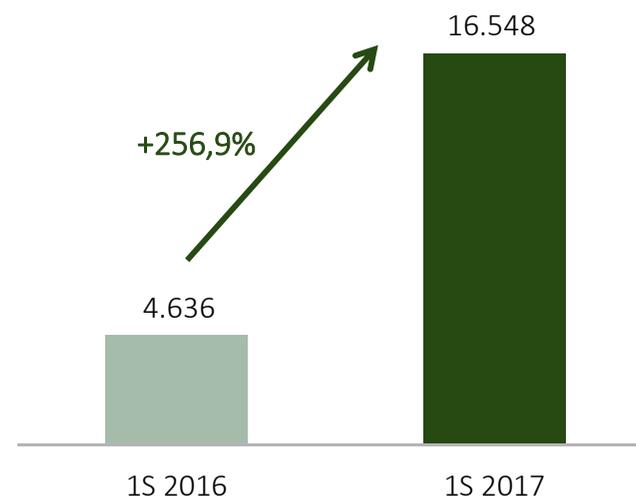
- Los ingresos netos en el primer semestre de 2017 alcanzaron los €58,7 Mn, lo que representa un crecimiento del 90,3% respecto al mismo período de 2016
- El crecimiento ha sido notable en las dos áreas de negocio, habiendo aumentado un 76,1% los ingresos de la división de *investment banking* y un 139,8% los de la división de gestión de activos
 - El crecimiento en gestión de activos se debe tanto a un aumento en las comisiones de gestión (+75,3%) como por la existencia de comisiones de éxito en este semestre
- El desarrollo orgánico ha supuesto el 61,3% del crecimiento en ingresos mientras que la incorporación de nuevos negocios ha supuesto el 38,7%

III. Fuerte incremento del beneficio neto, pese al aumento de los gastos ligados al desarrollo de nuevos negocios y la expansión de los existentes

Desglose del beneficio neto del primer semestre de 2017 atribuido a la sociedad dominante (€'000)

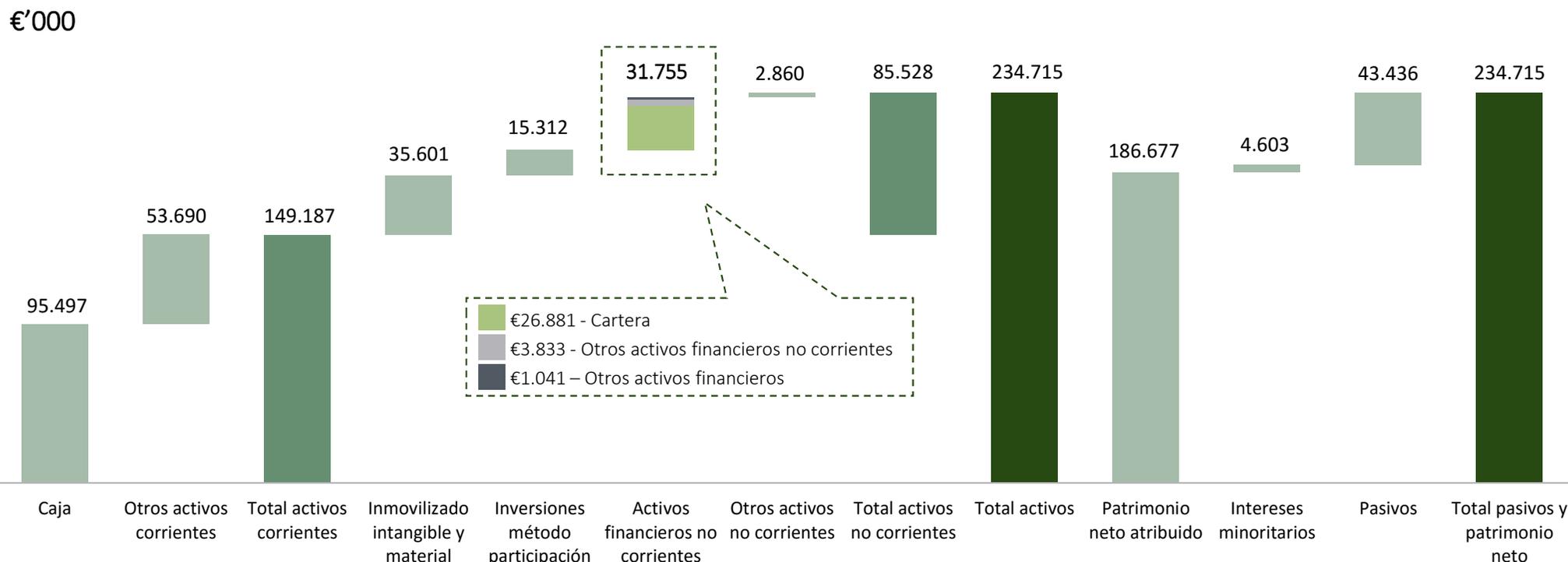


Beneficio neto del primer semestre de 2017 atribuido a la sociedad dominante (€'000)



- El beneficio neto del Grupo Alantra ha alcanzado en el primer semestre del año €16,5 Mn, lo que supone un aumento del 256,9% respecto al mismo período de 2016
- El beneficio neto está compuesto por €13,8 Mn de beneficio procedente del negocio de asesoramiento y gestión (*fee business*), €3,2 Mn de resultado procedente de la cartera y (€0,5) Mn de otro resultado
 - El “otro resultado” se debe fundamentalmente a efectos negativos por tipo de cambio

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



- **€186,7 Mn de patrimonio neto atribuido a la sociedad dominante**
- **€121,9 Mn de caja y activos asimilables a caja¹, habiendo pagado €21,1 Mn en concepto de remuneración al accionista en 2017 hasta la fecha**
- **Los activos financieros no corrientes incluyen una cartera valorada en €26,9 Mn²**
- **El Grupo no tiene endeudamiento financiero**

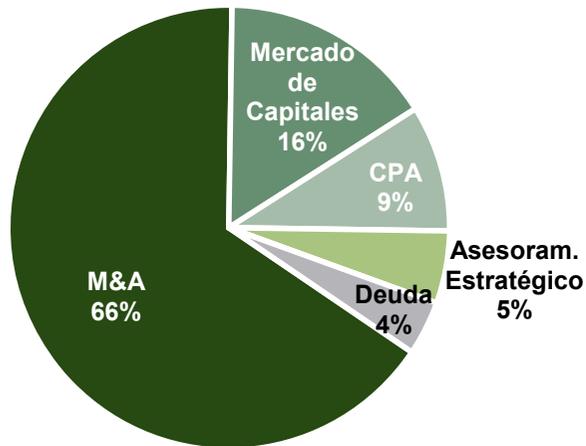
1) €95,5 Mn de caja y €26,4 Mn de activos asimilables a caja (€8,5 Mn de pagos aplazados de la venta de parte de la cartera de inversión, €10,0 Mn en un fondo de inversión monetario y €7,9 Mn en depósitos)

2) Los €26,9Mn de la cartera no se han tenido en cuenta en los €121,9 Mn de caja y activos asimilables a caja

V. Actividad en la división de *investment banking*

I. Intensa actividad en *investment banking*, acompañado de crecimiento geográfico adicional y mayor especialización

76 transacciones asesoradas



Casi el 50% de las transacciones de fusiones y adquisiciones son *cross border*

La expansión geográfica de Alantra continúa



Apertura de nuevas oficinas en Bruselas y Viena. Alantra tiene ya presencia en 21 países

Primer asesor independiente en el ranking de Dealogic para EMEA¹

#	Advisor	Value (USD Bn)
1	Alantra	35,6
2	Robey Warshaw	32,9
3	Moelis & Co	19,3
4	Evercore Partners	10,8
5	PJT Partners	15,6
6	Zaoui & Co	7,4
7	Houlihan Lokey	9,1
8	Greenhill & Co	5,6
9	Centerview Partners	5,0
10	Leonardo & Co	2,0

Incorporación de 8 profesionales senior



Justine Mannering
Managing Director
EEUU
Ropa y Accesorios



John Emery
Managing Director
EEUU
Tecnología



Andrew Collina
Managing Director
EEUU
Private Equity



Wim Goossens
Managing Director
Bélgica



Klaus Vukovich
Managing Director
Austria & CEE



Victor Karadjov
Managing Director
Austria & CEE



Juan Venegas
Managing Director
España
Instituciones Financieras



Pierre-Louis Nahon
Director
Francia
Deuda

1) Dealogic's EMEA M&A Boutique Advisory Volume Ranking para H1 2017

V. Actividad en la división de *investment banking*

II. Selección de transacciones destacadas

Asesorando a los Consejos de Administración en algunas de las transacciones internacionales más relevantes

2017 



Asesor de Q-Park en la venta del 100% de la compañía a KKR Infraestructuras por €2.950Mn

2017 



Emisión de *Fairness Opinion* al Consejo de Actelion en el marco de la OPA de Johnson & Johnson de USD30.000Mn

Ofreciendo un servicio integrado al sector bancario

2017 



Asesor de Oitante en la venta de su plataforma de recobro en Portugal a Altamira Asset Management por €1.5Bn AuM

2017 



Asesor de BMN en la fusión del banco con Bankia por €825Mn

Ayudando a nuestros clientes a invertir en marcas de prestigio

2017 



Asesor financiero único de Trilantic Capital Partners en la compra del Grupo Pacha por €300Mn

2017 



Asesor de Oaktree en el desarrollo de un negocio de barcos para cruceros de lujo junto con The Ritz-Carlton Company

Asesorando a clientes con el objetivo de internacionalizar sus negocios o convertirse en líderes en su sector

2017 



Asesor de VP Exploitatie en la OPA a TMG por VP Exploitatie y Mediahuis por €278Mn

2017 



Asesor de Cinfa en la compra de la francesa Natural Santé al fondo de private equity Argos Soditic

2017 



Asesor de Rieter en la compra de SSM, la división de maquinaria textil de Schweiter Technology Group, por CHF 124Mn

Proporcionando a nuestros clientes acceso a los mejores socios y compradores

2017 



Asesor financiero único de Bulldog en su venta al Grupo Campari por €63Mn

2017 



Asesor de Jacqueline's Wholesale Bakery, Inc. en su venta a Rich Product Corp.

2017 



Asesor de los fundadores de Hilcona en la venta de su participación del 49% a Bell Food Group, filial del grupo mayorista suizo Coop

VI. Actividad en la división de gestión de activos

I. Excelente rentabilidad en gestión de activos, a la vez que aumentan los activos bajo gestión un 9,7%¹ desde diciembre

Nuestros fondos siguen obteniendo la mejor rentabilidad para nuestros inversores

EQMC

- Rentabilidad del 19,0% en 2017²
- TIR del 20,6% desde el lanzamiento del fondo³
- Primer hedge fund global en el ranking Penta 2017 elaborado por Barron's

QMC II

- Rentabilidad del 18,9% en 2017²
- TIR del 17,1% desde el lanzamiento del fondo⁴
- Superando a los índices de referencia: 1,83x QMC II vs 1,28x IBEX MC

Los activos bajo gestión siguen creciendo: +9,7% desde diciembre¹

GESTIÓN DE PATRIMONIOS

- Crecimiento del 19,3% en activos bajo gestión respecto a junio de 2016⁵
- Incorporación de 7 profesionales
- 2 nuevas oficinas, Sevilla y A Coruña

DEUDA PRIVADA

- Se ha iniciado la captación de fondos para nuestro segundo fondo de deuda privada, Alteralia II, con un objetivo de €175Mn
- Invertido el 75% del capital comprometido en Alteralia I (€140Mn)

Aportando valor a nuestras compañías participadas

PRIVATE EQUITY

- Desinversión de Probos Group, vendido a Surteco SE por un *enterprise value* de €99Mn
 - Los fondos de Alantra invirtieron en Probos en 2013 y han vendido la compañía al comprador industrial Surteco SE

EQMC

- Las ventas agregadas de las compañías participadas han crecido un 13% durante el primer trimestre, lo que implica una aceleración respecto al 9% de 2016

1) Crecimiento de los activos que generan comisiones, desde diciembre de 2016

2) A 30 de junio de 2017

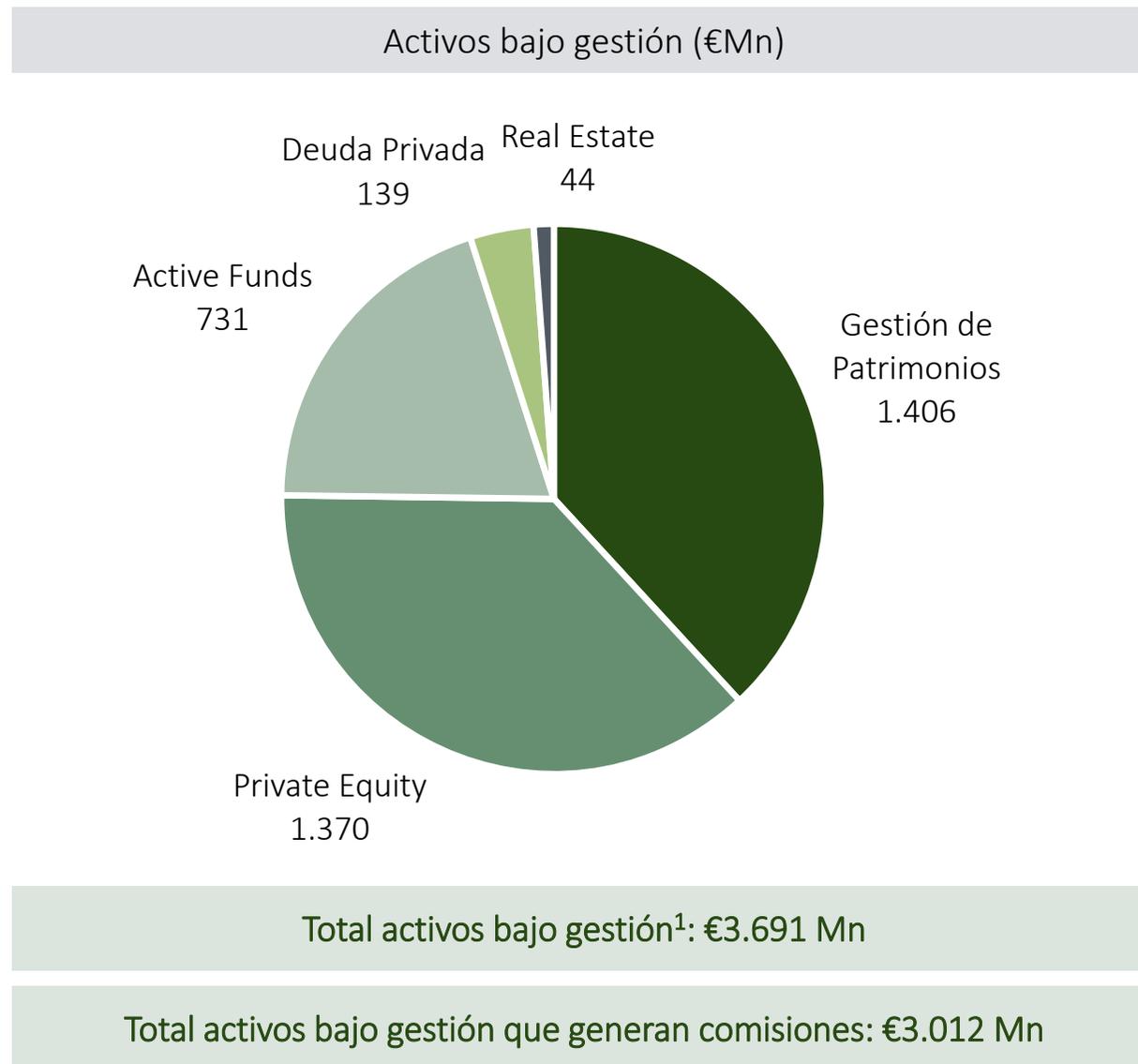
3) Rentabilidad neta anualizada compuesta desde sus inicios en 2009

4) Rentabilidad neta anualizada compuesta desde sus inicios en julio de 2013

5) Crecimiento desde el 30 de junio de 2016 al 30 de junio de 2017

VI. Actividad en la división de gestión de activos

II. Activos bajo gestión a 30 de junio de 2017



1) Esta cifra incluye activos que se siguen gestionando pero 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 al primer semestre de 2017

Miles de Euros	30/06/2017	30/06/2016	%
Importe neto de la cifra de negocios			
Asesoramiento Financiero	37.645	21.383	76,1%
Gestión de Activos	20.504	8.552	139,8%
<i>Comisiones de gestión</i>	14.708	8.391	75,3%
<i>Comisiones de éxito</i>	5.796	161	3500,0%
Otros	570	924	(38,3%)
TOTAL Importe neto de la cifra de negocios	58.720	30.859	90,3%
Otros ingresos de explotación	3	-	-
Gastos de personal	(30.248)	(15.170)	99,4%
Otros gastos de explotación	(11.222)	(8.337)	34,6%
Amortización del inmovilizado	(351)	(190)	84,8%
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado	-	-	0,0%
TOTAL Gastos de explotación	(41.820)	(23.697)	76,5%
Otros resultados	-	-	-
Resultado de explotación	16.902	7.162	136,0%
Resultado financiero atribuido a la cartera	4.329	-	-
Otro resultado financiero	53	(580)	109,1%
Resultado financiero	4.382	(580)	(855,6%)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	1.648	827	99,3%
Intereses minoritarios	(1.552)	(971)	59,8%
Impuesto sobre beneficios	(4.832)	(1.802)	168,2%
BENEFICIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	16.548	4.636	256,9%
BENEFICIO NETO DEL FEE BUSINESS	13.809	5.073	172,2%
BENEFICIO NETO DE LA CARTERA	3.247	-	-
BENEFICIO NETO ORDINARIO	17.056	5.073	236,2%
Beneficio por acción (Euros)	30/06/2017	30/06/2016	%
Básico	0,47	0,14	234,1%
Diluido	0,47	0,14	234,1%

1) Insert footer

Anexo

II. Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al primer semestre de 2017 por segmento

Miles de euros	Asesoramiento Financiero		Gestión de Activos		Estructura		Cartera		Resto		Ajustes de consolidación		Total Grupo	Total Grupo
	30/06/2017	30/06/2016	30/06/2017	30/06/2016	30/06/2017	30/06/2016	30/06/2017	30/06/2016	30/06/2017	30/06/2016	30/06/2017	30/06/2016	30/06/2017	30/06/2016
Importe neto de la cifra de negocios	37.645	21.383	20.504	8.552	570	924	-	-	-	-	-	-	58.720	30.859
Ingresos ordinarios entre segmentos	474	114	747	729	2.336	2.091	-	-	-	-	(3.557)	(2.934)	-	-
Otros ingresos de explotación	-	-	-	-	-	-	-	-	3	-	-	-	3	-
Gastos de personal	(18.476)	(10.590)	(9.529)	(3.035)	(1.934)	(1.545)	(309)	-	-	-	-	-	(30.248)	(15.170)
Otros gastos de explotación	(6.891)	(4.682)	(1.183)	(1.195)	(3.148)	(2.460)	-	-	-	-	-	-	(11.222)	(8.337)
Otros gastos de explotación entre segmentos	(1.050)	(1.144)	(2.507)	(1.790)	-	-	-	-	-	-	3.557	2.934	-	-
Amortización del inmovilizado	(96)	(89)	(161)	(17)	(94)	(84)	-	-	-	-	-	-	(351)	(190)
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros resultados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado de la explotación	11.608	4.992	7.870	3.244	(2.270)	(1.074)	(309)	-	3	-	-	-	16.902	7.162
Ingresos financieros	-	1	-	-	-	-	106	-	90	39	-	-	196	40
Ingresos financieros entre segmentos	-	-	-	-	-	-	-	-	558	-	(558)	-	-	-
Gastos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	(34)	(3)	-	-	(34)	(3)
Gastos financieros entre segmentos	-	-	-	-	-	-	-	-	(558)	-	558	-	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diferencias de cambio	-	-	-	2	-	-	-	-	(735)	(596)	-	-	(735)	(594)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	734	-	-	-	-	-	4.224	-	(3)	(23)	-	-	4.955	(23)
Resultado financiero	734	1	-	2	-	-	4.329	-	(681)	(583)	-	-	4.382	(580)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	1.635	826	13	1	-	-	-	-	-	-	-	-	1.648	827
Resultado antes de impuestos	13.977	5.819	7.883	3.247	(2.270)	(1.074)	4.020	-	(678)	(583)	-	-	22.932	7.409
Impuesto sobre beneficios	(2.738)	(1.585)	(2.107)	(694)	616	331	(773)	-	170	146	-	-	(4.832)	(1.802)
Resultado consolidado del ejercicio	11.239	4.234	5.776	2.553	(1.654)	(743)	3.247	-	(508)	(437)	-	-	18.100	5.607
Beneficio neto atribuido	9.783	3.723	5.680	2.093	(1.654)	(743)	3.247	-	(508)	(437)	-	-	16.548	4.636
Minoritarios	1.456	511	96	460	-	-	-	-	-	-	-	-	1.552	971

Anexo

III. Balance consolidado a 30 de junio de 2017

ACTIVO

Miles de Euros	30/06/2017	31/03/2017	Var. %
ACTIVO NO CORRIENTE	85.528	86.856	(1,5%)
Inmovilizado intangible	33.286	34.894	(4,6%)
Inmovilizado material	2.315	2.333	(0,8%)
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	15.312	15.004	2,1%
Activos financieros no corrientes	31.755	31.759	(0,01%)
Activos por impuesto diferido	2.860	2.864	(0,2%)
Otros activos no corrientes	0,1	0,1	-
ACTIVO CORRIENTE	149.187	148.947	0,2%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	-
Otros deudores	45.054	32.351	39,3%
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	35.352	22.635	56,2%
Otros deudores	8.676	8.924	(2,8%)
Activos por impuesto corriente	1.025	792	29,4%
Otros activos financieros corrientes	7.934	8.983	(11,7%)
Otros activos corrientes	703	1.353	(48,1%)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	95.497	106.260	(10,1%)
TOTAL ACTIVO	234.715	235.803	(0,5%)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO

Miles de Euros	30/06/2017	31/03/2017	Var. %
PATRIMONIO NETO	191.280	194.327	(1,6%)
FONDOS PROPIOS	186.934	188.803	(1,0%)
Capital / a) Capital escriturado	106.611	106.611	-
Prima de emisión	79.761	92.062	(13,4%)
Reservas	(14.848)	(15.482)	(4,1%)
Acciones y participaciones en patrimonio propio	(1.138)	(1.138)	-
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	16.548	6.750	145,2%
Dividendo a cuenta	-	-	-
AJUSTES POR CAMBIO DE VALOR	(256)	1.791	(114,3%)
PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA DOMINANTE	186.677	190.594	(2,1%)
INTERESES MINORITARIOS	4.603	3.733	23,3%
PASIVO NO CORRIENTE	12.370	13.990	(11,6%)
Pasivos financieros no corrientes	10.732	10.829	(0,9%)
Deudas con entidades de crédito	2.609	2.609	-
Otros pasivos	8.123	8.221	(1,2%)
Provisiones no corrientes	242	1.870	(87,1%)
Pasivos por impuesto diferido	1.395	1.288	8,3%
Otros pasivos no corrientes	2	2	-
PASIVO CORRIENTE	31.065	27.487	13,0%
Pasivos financieros corrientes	1.095	1.169	- 0,06
Otros acreedores	29.717	24.719	20,2%
Proveedores	5.143	5.932	(13,3%)
Otros acreedores	22.194	16.405	35,3%
Pasivos por impuesto corriente	2.379	2.382	(0,1%)
Otros pasivos corrientes	253	1.598	(84,2%)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	234.715	235.803	(0,5%)

1) Insert footer

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.
 - 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 | www.alantra.com