

ALANTRA

Presentación de resultados correspondientes al primer semestre de 2021

Julio 2021



Index

1. Resultados del Grupo
2. Resultados por división
3. Anexo

1. Resultados del Grupo



1. Resumen ejecutivo

€142,0 Mn

Ingresos netos
(+76,1% vs. S1'20)

- Los ingresos netos alcanzaron €142,0 Mn (+76,1%)
- Todas las divisiones de negocio crecieron con respecto al año pasado: los ingresos netos de *Investment Banking* crecieron un 63,6%; los de *Credit Portfolio Advisory* un 92,0%, y los de la división de gestión de activos, un 127,2%
- Todos los mercados están teniendo un sólido desempeño, con 6 países (Reino Unido, EEUU, Alemania, Francia, España y Suiza) aportando, al menos, €10 Mn en ingresos cada uno

€25,4 Mn

Beneficio neto atribuible
(+127,9% vs. S1'20)

- Los gastos de explotación aumentaron un 57,5% hasta €104,6 Mn, debido principalmente al incremento de la retribución variable (+189,4%) ligado al rendimiento del negocio
- El beneficio neto atribuible a la entidad controladora alcanzó €25,4 Mn (+127,9%), de los cuales €24,7 Mn (+127,4%) correspondieron a *fee business*, €0,2 Mn (-86,2%) a cartera y €0,5 Mn (+155,9%) a otros resultados

€172,9 Mn

Caja y activos asimilables a
caja y activos líquidos²

- El Grupo mantiene un sólido balance a 30 de junio de 2021
 - €263,6 Mn de patrimonio neto atribuido a la matriz y sin endeudamiento financiero
 - €172,9 Mn de caja, activos asimilables a caja y activos líquidos²
 - €47,2 Mn de cartera de inversiones en productos gestionados por el Grupo

**Sólido desempeño
durante el primer
semestre en todas las
divisiones de negocio**

- En *Investment Banking*, Alantra se ha situado en el primer puesto en la clasificación de asesores independiente a entidades de *Private Equity* y en el tercero en la de asesores independientes de Europa¹
- *CPA* ha asesorado en algunas de las operaciones más importantes de Europa, incluidas dos de las mayores titulizaciones europeas de *NPE* hasta la fecha
- La división de gestión de activos ha lanzado 4 nuevos productos y ha generado altos rendimientos
- Todas las alianzas estratégicas en gestión de activos están teniendo un sólido desempeño

**Pay-out total del
resultado consolidado
del ejercicio 2020**

- En los últimos tres años, el Grupo ha distribuido a sus accionistas la totalidad del resultado consolidado del ejercicio. Siguiendo con esta práctica, la Junta de Accionistas aprobó la distribución de €0,40 por acción que se pagó en mayo de 2021 y el Consejo de Administración tiene la intención de distribuir un dividendo adicional de €0,35 por acción en noviembre de 2021

2. Evolución de datos financieros

Ingresos netos (€Mn)



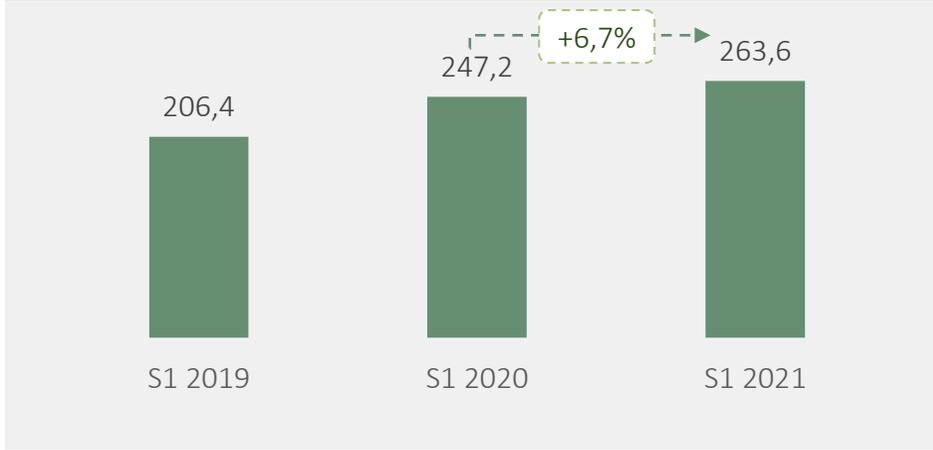
Beneficio neto atribuible a la entidad controladora (€Mn)



Caja, activos asimilables a caja y activos líquidos (€Mn)



Patrimonio neto atribuido a la matriz (€Mn)



Private and Confidential 1) €113,7 Mn de caja y otros activos asimilables a caja y €59,2 Mn invertidos en un fondo monetario incluido en los activos financieros no corrientes

3. Cuenta de resultados simplificada

(€ Mn)	Grupo S1 2020	Grupo S1 2021	Δ YoY (%)
<i>Investment banking</i>	55,5	90,8	63,6%
<i>Credit Portfolio Advisory</i>	12,7	24,4	92,0%
<i>Gestión de Activos</i>	11,8	26,8	127,2%
<i>Comisiones de gestión</i>	11,8	13,6	15,8%
<i>Comisiones de éxito</i>	-	13,1	-
Otros ingresos de explotación	0,6	0,0	(93%)
Ingresos netos	80,6	142,0	76,1%
Gastos de personal	(51,9)	(86,1)	66,0%
<i>Gastos fijos de personal</i>	(34,7)	(36,5)	5,0%
<i>Gastos variables de personal</i>	(17,1)	(49,6)	189,4%
Otros gastos de explotación	(11,6)	(15,4)	32,4%
Amortización y deterioro del inmovilizado	(2,9)	(3,1)	7,8%
Gastos de explotación	(66,4)	(104,6)	57,5%
Resultado de explotación	14,2	37,4	163,0%
Resultado financiero	1,8	1,7	(5,3%)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	1,3	3,5	173,3%
Participaciones no controladoras	(1,9)	(8,6)	360,5%
Impuesto sobre beneficios	(4,3)	(8,6)	100,0%
Beneficio neto atribuible a la entidad controladora	11,1	25,4	127,9%

- Los ingresos netos ascendieron a €142,0 Mn (+76,1% vs. primer semestre de 2020), impulsados por el crecimiento de todas las divisiones de negocio
 - Los ingresos netos de *Investment Banking* aumentaron un +63,6% hasta €90,8 Mn, beneficiándose de un fuerte momento de mercado
 - Incremento del 92,0% en los ingresos netos de *Credit Portfolio Advisory* hasta €24,4 Mn, impulsados por la recuperación del negocio de créditos dudosos (*NPLs*)
 - Incremento de los ingresos netos de la división de gestión de activos hasta €26,8 Mn (+127,2%), debido a un aumento de los activos bajo gestión *fee-earning* y €13,1 Mn de comisiones de éxito
 - Todos los mercados están teniendo un sólido desempeño, con 6 países (Reino Unido, EEUU, Alemania, Francia, España y Suiza) aportando, al menos, €10 Mn en ingresos cada uno
- Los gastos operativos totales aumentaron un 57,5% hasta €104,6 Mn
 - La retribución variable aumentó un +189,4% hasta €49,6 Mn, al estar directamente ligada al rendimiento del negocio
 - Los gastos fijos de personal (+5,0%) y otros gastos de explotación (+32,4%) crecieron durante el primer semestre de 2021 debido a la constante inversión del Grupo en el crecimiento del negocio
- El resultado de entidades valoradas por el método de participación ascendió a €3,5 Mn (+173,3%), debido principalmente a la contribución de Singer CM¹ y ACP², y a la incorporación de Indigo³ y MCH Investment Strategies⁴ al perímetro de consolidación
- Las participaciones no controladoras alcanzaron €8,6 Mn (+360,5%), debido al sólido semestre de la división de gestión de activos y CPA
- El beneficio neto atribuible a la entidad controladora ascendió a €25,4 Mn, con un incremento del 127,9% con respecto al primer semestre de 2020

1) La actividad de Alantra en los mercados de capitales en el Reino Unido se realiza a través de Singer CM, donde Alantra tiene una participación del 30%

2) Negocio europeo de fondo de fondos, co inversión y secundarios en el que Alantra tiene una participación estratégica

3) En el tercer trimestre de 2020, Alantra adquirió el 49% de Indigo Capital, una empresa paneuropea de deuda privada especializada en bonos privados. Desde entonces, Indigo está registrada bajo el método de participación

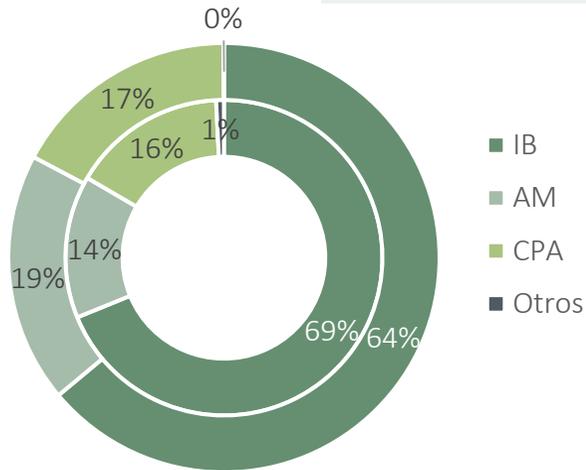
4) MCH Investment Strategies es un negocio de estructuración y distribución de fondos en el que Alantra tiene una participación del 40%. La transacción se cerró en el segundo trimestre de 2021

4. Datos financieros destacados por segmento

Ingresos netos S1'21 y S1'20 por segmento (€Mn)

Círculo interno (S1 '20)
Círculo externo (S1 '21)

S1'21: €142,0 Mn
S1'20: €80,6 Mn



Beneficio neto atribuible S1'21 por segmento (€Mn)

(Variación vs. S1'20)



- El 64% de los ingresos del Grupo en el S1 2021 fueron generados por *Investment Banking*, mientras que la división de gestión de activos y *Credit Portfolio Advisory* generaron el 19% y el 17% respectivamente
- El beneficio neto atribuible a la entidad controladora alcanzó €25,4 Mn (+127,9%), debido principalmente al incremento en el beneficio neto procedente del *fee business*:
 - Beneficio neto de €24,7 Mn procedente del *fee business* (+127,4%)
 - Beneficio neto de €0,2 Mn procedente de la cartera de inversión (-86,2%)
 - Beneficio neto de €0,5 Mn procedente de otros resultados (+155,9%)

5. Balance de situación a 30 de junio 2021

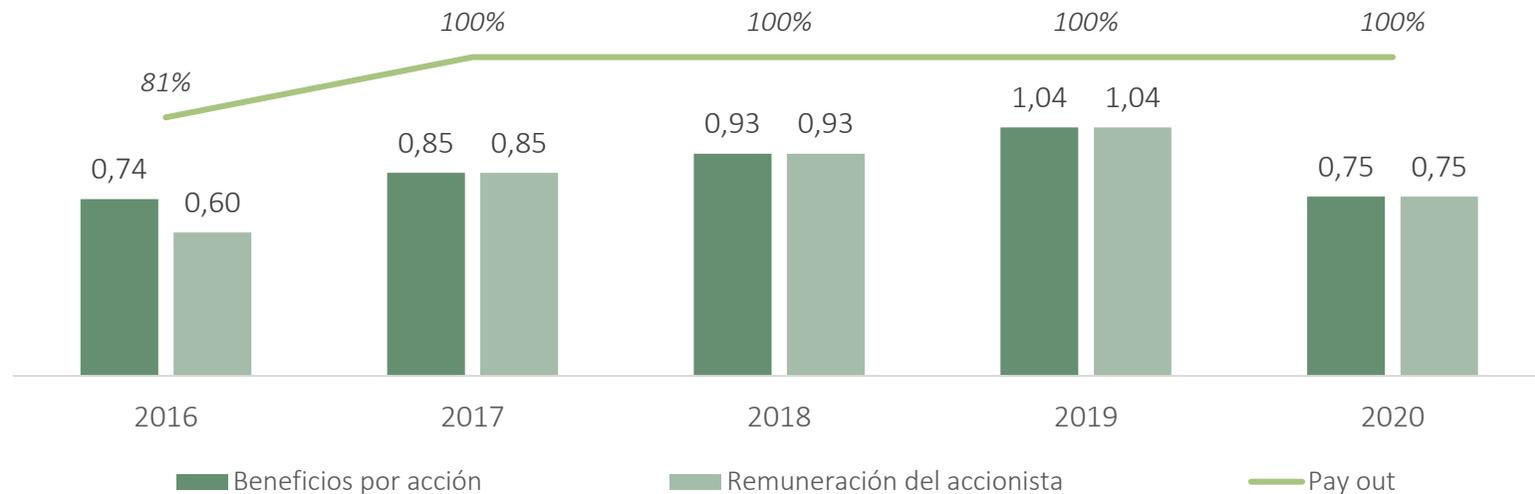
Millones de euros	30-Jun-21	31-Mar-21	Δ%
Activo no corriente	251,0	248,2	1,1%
Activos financieros no corrientes	113,0	119,2	(5,3%)
<i>Cartera de inversión</i>	47,2	45,5	3,8%
<i>Activos líquidos</i>	59,2	68,2	-
<i>Otros activos financieros no corrientes</i>	5,1	4,0	27,7%
<i>Otros activos financieros</i>	1,4	1,5	(7,7%)
Inmovilizado intangible	65,0	65,4	(0,6%)
Inmovilizado material	14,6	16,0	(8,9%)
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	56,0	45,1	24,0%
Activos por impuesto diferido	2,4	2,4	-
Activo corriente	194,9	158,6	22,9%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	113,7	98,6	15,3%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	14,0	13,8	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	65,9	44,9	47,0%
Otros activos financieros corrientes	0,1	0,7	(84,8%)
Otros activos corrientes	1,2	0,6	102,6%
Total activo	445,9	406,8	9,6%
Patrimonio neto atribuido a la entidad controladora	263,6	259,7	1,5%
Participaciones no controladoras	52,0	47,8	8,7%
Pasivo no corriente	28,9	27,3	5,8%
Pasivo corriente	101,4	72,0	40,9%
Total pasivo y patrimonio neto	445,9	406,8	9,6%

- El grupo mantiene un sólido balance a 30 de junio de 2021
 - €263,6 Mn de patrimonio neto atribuido a la matriz y sin endeudamiento financiero
 - €172,9 Mn de caja, activos asimilables a caja y activos líquidos¹
 - €47,2 Mn de cartera de inversiones en productos gestionados por el Grupo

6. Remuneración del accionista

En los últimos tres años, el Grupo ha distribuido a sus accionistas la totalidad del resultado consolidado del ejercicio. Siguiendo con esta práctica, la Junta de Accionistas aprobó la distribución de €0,40 por acción que se pagó en mayo de 2021 y el Consejo de Administración tiene la intención de distribuir un dividendo adicional de €0,35 por acción en noviembre de 2021

Remuneración al accionista, beneficio por acción¹ y *pay out*



2. Resultados por división





1. Investment Banking

Reconocimiento de mercado

Alantra nombrada #1 asesor independiente a *Private Equities* y #3 asesor independiente de Europa según Mergermarket¹



S1 2021 Asesor independiente europeo a PE¹

Ranking	Nombre de la compañía	# transacciones
1	Alantra	19
2	Rothschild & Co.	17
3	Lincoln International	15
4	GCA Corporation	15
5	DC Advisory	11



S1 2021 Asesor financiero independiente europeo¹

Ranking	Nombre de la compañía	# transacciones
1	Rothschild & Co.	165
2	GCA Corporation	70
3	Alantra	67
4	Clearwater International	67
5	Lincoln International	61

Finalista de *European and UK Corporate Finance House of the Year*³ por



Hitos destacados de la actividad de *Corporate Finance*

94

Operaciones asesoradas en 2021²
(+56,7% vs. 2020YTD)

c. €17.000 Mn

Volumen transaccionado en operaciones de M&A en 2021²
(+90,0% vs. 2020YTD)

6 contrataciones *senior* que refuerzan la presencia sectorial/geográfica:

2021

Sell-side

Asesor de Aspyr Media, Inc. en su venta a Embracer Group
Valor: \$450 Mn

2021

Sell-side

Asesor de ARYZTA en la venta de sus operaciones norteamericanas a Lindsay Goldberg
Valor: \$850 Mn

2021

Sell-side

Asesor de Franck Provost en la venta de una participación mayoritaria en Provalliance a Core Equity Holdings

2021

Sell-side

Asesor de Equistone en la venta de Oikos a Goldman Sachs

Hitos destacados de la actividad de mercado de capitales

Singer CM⁴

Sólido primer semestre, impulsado por las operaciones de *trading* y *capital raising*



ECM español

Miembro del sindicato/asesor en dos de las transacciones más relevantes en España: el OPV de Acciona Energía y el *listing* de Línea Directa



ECM italiano

Asesor en dos de las OPVs más relevantes de Italia - Almwave y Aton Green Storage



2. Credit Portfolio Advisory

Hitos destacados de la actividad

Asesor en transacciones europeas de gran relevancia con alta especialización y diversificación por producto

20

Operaciones asesoradas en el S1 2021

+100,0%
vs. S1 2020

2021

Asesor de Cajamar en la venta de una cartera de REO a Cerberus (Valor: €500 Mn)

Asesoramiento de venta

Mayor operación de NPE en España tras la COVID

2021

Asesor de York Capital en la venta de una cartera mixta de NPLs secundarios no garantizados a Hoist (Valor: €400 Mn)

Titulización

Una de las transacciones secundarias más grandes de Italia

2021

Asesor de Brumbrum en la primera titulización de bienes móviles registrados en Italia

Titulización

Primera titulización de bienes móviles en el mercado italiano

2021

Asesor de Pollen Street Capital en la fusión de Capital Flow (institución financiera no bancaria) y Bunq (banco FinTech)

Asesoramiento de venta

Asesor en la fusión de una entidad no bancaria y un banco Fintech

c.€23.000 Mn

En volumen asesorado en el S1 2021

+151,4%
vs. S1 2020

Posición dominante en el mercado griego de NPLs

Asesor líder del *mid-market*, habiendo asesorado en todas las titulizaciones de NPLs griegas hasta la fecha y algunas de las más importantes de Europa

Acerca de Project Galaxy:

Primera titulización de NPE pública en el mercado griego y la segunda mayor titulización de NPE de Europa, con un VBC¹ total de €10.800 Mn. Es la primera titulización para Alpha Bank que está adherida al *Hellenic Asset Protection Scheme* (Hercules)

Acerca de Project Sunrise:

La segunda mayor titulización de NPE en Grecia, con un VBC¹ total de €7.200 Mn, comprende una cartera mixta de préstamos NPLs, con garantía inmobiliaria. Este es el **tercer y mayor acuerdo de titulización entre Piraeus e Intrum** (anteriores en sept. 2020 y mar. 2021)

2021

Co-arranger y asesor financiero principal de Alpha Bank en la segunda titulización de NPE más grande de Europa (Valor: €10.800 Mn)

Titulización

2021

Asesor de Piraeus en el acuerdo con Intrum y Serengeti AM por la cartera Sunrise (Valor: €7.200 Mn)

Titulización

3. Gestión de activos

I. Negocios consolidados



Lanzamiento de nuevas estrategias



Transición energética ("*Klima Energy Transition Fund*"):

- Primer cierre con €80,5 Mn (tamaño objetivo: €150 Mn)
- Primera inversión completada



Solar:

- Cierre en julio de 2021 con €40 Mn



Deuda inmobiliaria:

- Compromisos existentes de €90 Mn (objetivo: €100 Mn)



EQMC Tech ("*Alantra Global Technology Fund*"):

- Activos bajo gestión actuales de \$38 Mn, invirtiendo en el sector tecnológico

Sólido desempeño de EQMC y QMC



EQMC:

- Rentabilidad del primer semestre de 2021: 23,2% (superando al mercado en más de 600 puntos básicos)
- Rentabilidad anualizada desde el inicio¹: 15,5%



QMC:

- Rentabilidad del primer semestre de 2021: 9,6% (superando al mercado desde el inicio del COVID en 1.162 puntos básicos)
- Rentabilidad anualizada desde el inicio²: 14,7%

Aspectos destacados de la actividad



Deuda privada:

- El FEI ha comprometido garantía de hasta €110 Mn para respaldar las carteras de deuda de Alteralia y RED
- 4 inversiones y 1 desinversión



Private Equity:

- Completó 1 coinversión y 1 operación secundaria

Fuerte reconocimiento en el mercado



El fondo QMC recibió el Sello de Consistencia de Fund's People en 2021 por estar entre los fondos de renta variable españoles más consistentes

3. Gestión de activos

II. Socios estratégicos



Access Capital Partners¹:

- €600+ Mn levantados en el S1 2021
- Cierre de 4 fondos / mandatos incluyendo:
 - Cierre final del Fondo VIII - *Buy-out* (€814 Mn)
 - Primer cierre de ACIF Infra II (€143 Mn)



MCH Investment Strategies²:

- Aumento de los activos bajo gestión en el primer semestre en 2021 en €600+ Mn
- Su primer fondo de *Private Equity*, en alianza con Alpinvest, se situó entre los 3 mejores a nivel mundial con una TIR de +20%, según Preqin



Indigo Capital³:

- Nueva contratación *senior* en Italia para internacionalizar el negocio y cubrir localmente el mercado italiano
- Primera desinversión en Italia (TIR +30%)



Asabys⁴:

- Cierre final de su fondo en €87 Mn (vs. su objetivo inicial de €75 Mn)
- 12 inversiones ejecutadas hasta el momento

1) Negocio europeo de fondo de fondos, coinversión y secundarios en el que Alantra tiene una participación estratégica

2) MCH Investment Strategies es un negocio de estructuración y distribución de fondos en el que Alantra tiene una participación del 40%. La transacción se cerró en el segundo trimestre de 2021

3) Negocio paneuropeo de deuda privada especializada en bonos privados, donde Alantra tiene una participación del 49%

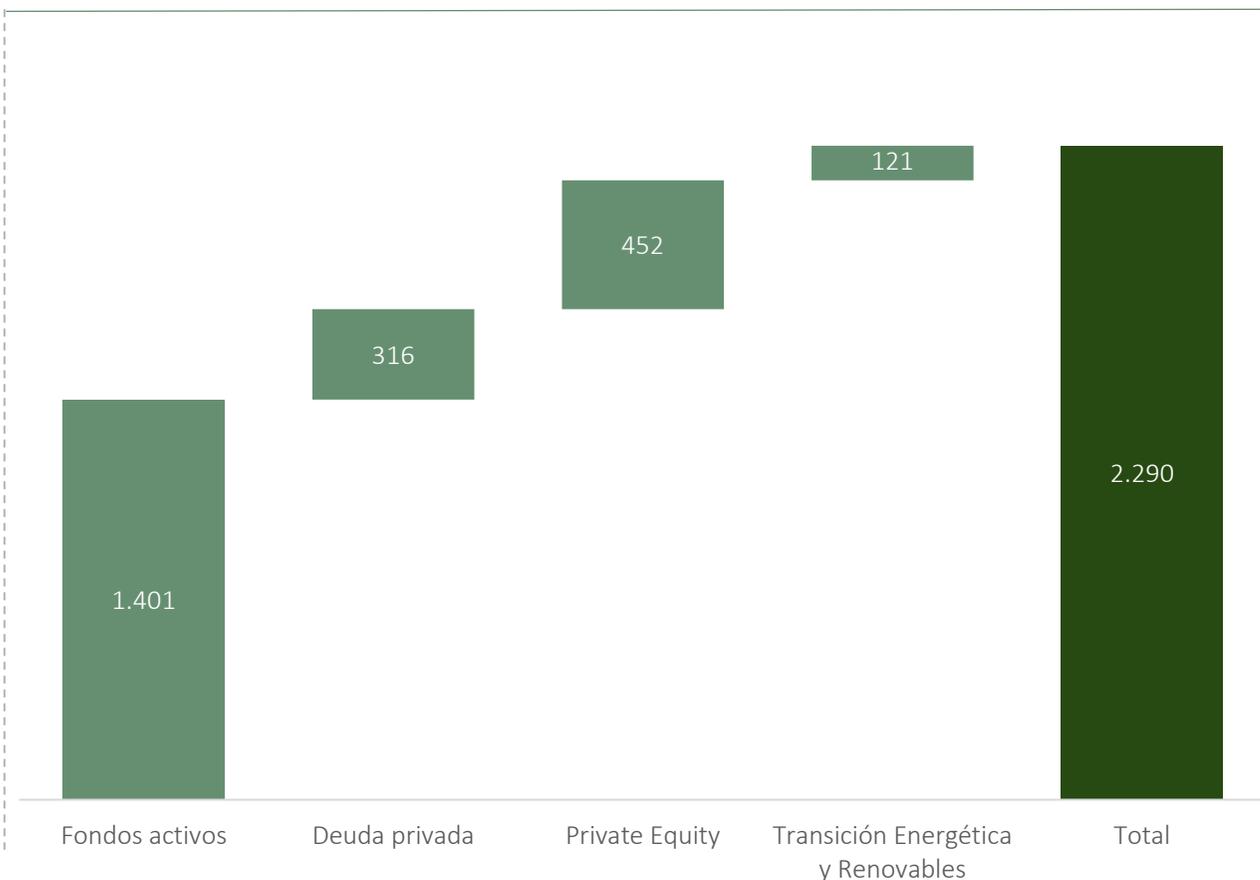
4) Compañía de *Venture Capital* especializada en ciencias de la salud, donde Alantra tiene una participación del 35%

3. Gestión de activos

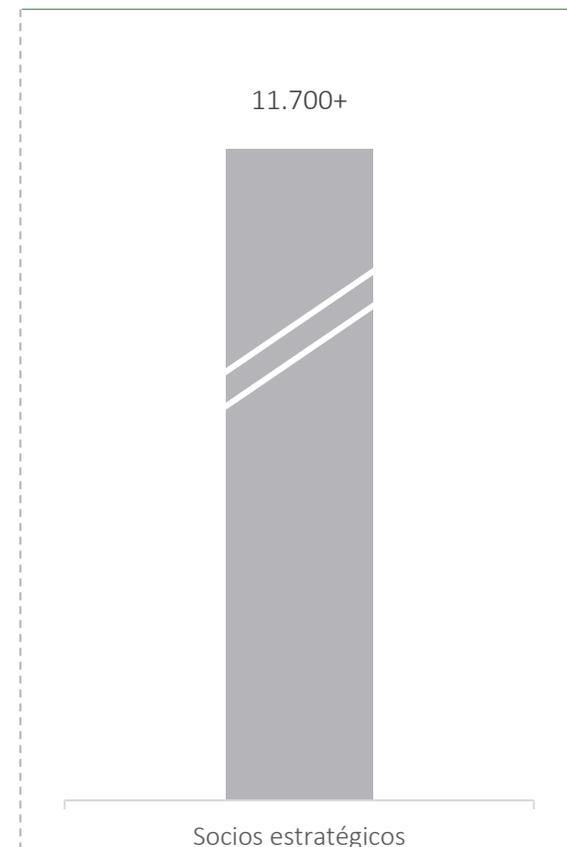
III. Activos bajo gestión *fee-earning*



30 de junio de 2021 Activos bajo gestión *fee-earning* de negocios consolidados (€Mn)



Activos bajo gestión o asesoramiento de socios estratégicos (€Mn)¹



3. Anexo



Anexo

I. Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 30 de junio de 2021

Miles de Euros	30/06/2021	30/06/2020	%
Importe neto de la cifra de negocios			
Asesoramiento en operaciones corporativas y mercado de capitales	90.783	55.499	63,6%
Asesoramiento en operaciones de carteras de créditos	24.413	12.713	92,0%
Gestión de Activos	26.778	11.784	127,2%
<i>Comisiones de gestión</i>	13.648	11.784	15,8%
<i>Comisiones de éxito</i>	13.130	-	-
Otros	46	637	(92,8%)
TOTAL Importe neto de la cifra de negocios	142.020	80.633	76,1%
Otros ingresos de explotación	17	28	(39,3%)
Gastos de personal	(86.076)	(51.860)	66,0%
<i>Coste fijo</i>	(36.457)	(34.716)	5,0%
<i>Coste variable</i>	(49.619)	(17.144)	189,4%
Otros gastos de explotación	(15.408)	(11.639)	32,4%
Amortización del inmovilizado	(3.143)	(2.896)	8,5%
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado	(1)	(21)	(95,2%)
TOTAL Gastos de explotación	(104.628)	(66.416)	57,5%
Resultado de explotación	37.409	14.245	162,6%
Resultado financiero atribuido a la cartera	300	1.323	(77,3%)
Otro resultado financiero	1.395	466	199,4%
Resultado financiero	1.695	1.789	(5,3%)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	3.542	1.296	173,3%
Participaciones no controladoras	(8.621)	(1.872)	360,5%
Impuesto sobre beneficios	(8.640)	(4.319)	100,0%
BENEFICIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	25.384	11.139	127,9%
BENEFICIO NETO DEL FEE BUSINESS	24.718	10.870	127,4%
BENEFICIO NETO DE LA CARTERA	162	1.170	(86,2%)
BENEFICIO NETO ORDINARIO	24.880	12.040	106,6%
Beneficio por acción (Euros)	30/06/2021	30/06/2020	%
Básico	0,66	0,29	127,9%
Diluido	0,66	0,29	127,9%

Anexo

II. Balance consolidado a 30 de junio de 2021

ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO NETO		
Miles de Euros	30/06/2021	31/03/2021	Miles de Euros	30/06/2021	31/03/2021
ACTIVO NO CORRIENTE	250.951	248.218	PATRIMONIO NETO	315.630	307.517
Inmovilizado intangible	64.988	65.383	FONDOS PROPIOS	263.698	259.162
Fondo de Comercio	64.652	64.997	Capital / a) Capital escriturado	115.894	115.894
Otro inmovilizado intangible	336	386	Prima de emisión	111.863	111.863
Inmovilizado material	14.589	16.015	Reservas	11.827	33.421
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	55.961	45.126	Acciones y participaciones en patrimonio propio	(1.270)	(1.535)
Activos financieros no corrientes	112.967	119.248	Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	25.384	9.126
a) A valor razonable con cambios en resultados	62.401	71.036	Dividendo a cuenta	-	(9.607)
b) A valor razonable con cambios en otro resultado integral	45.876	44.521	OTRO RESULTADO INTEGRAL ACUMULADO	(57)	534
c) A coste amortizado	4.690	3.691	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD CONTROLADORA	263.641	259.696
Activos por impuesto diferido	2.446	2.446	PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	51.989	47.821
ACTIVO CORRIENTE	194.939	158.566	PASIVO NO CORRIENTE	28.863	27.284
Activos no corrientes mantenidos para la venta	13.988	13.798	Pasivos financieros no corrientes	19.038	17.441
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	65.940	44.871	Deudas con entidades de crédito	-	-
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	53.980	36.081	Otros pasivos	19.038	17.441
Otros deudores	3.543	2.930	Provisiones no corrientes	9.285	9.294
Activos por impuesto corriente	8.417	5.860	Pasivos por impuesto diferido	540	549
Otros activos financieros corrientes	101	663	PASIVO CORRIENTE	101.397	71.983
a) A valor razonable con cambios en resultados	-	-	Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	7.698	7.698
c) A coste amortizado	101	663	Pasivos financieros corrientes	6.319	5.659
Otros activos corrientes	1.248	616	Deudas con entidades de crédito	-	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	113.662	98.618	Otros pasivos	6.319	5.659
TOTAL ACTIVO	445.890	406.784	Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	85.016	56.062
			Proveedores	6.291	7.378
			Otros acreedores	67.580	42.519
			Pasivos por impuesto corriente	11.145	6.165
			Otros pasivos corrientes	2.364	2.564
			TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	445.890	406.784

Anexo

III. Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por segmento a 30 de junio de 2021

	Asesoramiento en operaciones corporativas y mercado de capitales		Asesoramiento en operaciones de carteras de créditos		Gestión de Activos		Estructura		Cartera		Resto		Ajustes de consolidación		Total Grupo	Total Grupo
	30/06/2021	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2020
Importe neto de la cifra de negocios	90.783	55.499	24.413	12.713	26.778	11.784	46	637	-	-	-	-	-	-	142.020	80.633
Ingresos ordinarios entre segmentos	502	132	8.896	3.061	1.242	2.200	2.687	2.607	-	-	-	-	(13.327)	(8.000)	-	-
Otros ingresos de explotación	17	28	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17	28
Gastos de personal	(52.385)	(33.492)	(15.581)	(9.459)	(12.901)	(5.777)	(4.892)	(2.766)	-	-	(317)	(366)	-	-	(86.076)	(51.860)
Otros gastos de explotación	(7.119)	(6.144)	(2.060)	(2.432)	(1.604)	(1.219)	(4.620)	(1.828)	(5)	(16)	-	-	-	-	(15.408)	(11.639)
Otros gastos de explotación entre segmentos	(1.266)	(1.304)	(8.971)	(3.510)	(2.943)	(3.183)	(147)	(3)	-	-	-	-	13.327	8.000	-	-
Amortización del inmovilizado	(1.844)	(1.761)	(402)	(194)	(41)	(26)	(803)	(862)	-	-	(53)	(53)	-	-	(3.143)	(2.896)
Deterioro del inmovilizado	(1)	(21)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)	(21)
Resultado por enajenaciones del inmovilizado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros resultados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado de la explotación	28.687	12.937	6.295	179	10.531	3.779	(7.729)	(2.215)	(5)	(16)	(370)	(419)	-	-	37.409	14.245
Ingresos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	300	291	14	74	-	-	314	365
Ingresos financieros entre segmentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4	-	(4)	-	-
Gastos financieros	(32)	(52)	(2)	(2)	-	-	(21)	(29)	-	-	(52)	(5)	-	-	(107)	(88)
Gastos financieros entre segmentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4)	-	4	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(15)	-	-	-	(15)
Resultado derivados de la reclasificación de activos financieros a coste amortizado a activos financieros a valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado derivados de la reclasificación de activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diferencias de cambio	-	450	-	695	-	(9)	-	-	-	-	177	(9)	-	-	177	1.127
Pérdida/Reversión por deterioro de instrumentos financieros	79	(530)	-	(14)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	79	(544)
Resultado por enajenaciones de instrumentos financieros:																
Instrumentos financieros a coste amortizado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de instrumentos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.032	1.232	(88)	-	-	1.232	944
Resultado financiero	47	(132)	(2)	679	-	(9)	(21)	(29)	300	1.323	1.371	(43)	-	-	1.695	1.789
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	2.226	720	-	-	1.985	1.004	-	-	-	-	(669)	(428)	-	-	3.542	1.296
Resultado antes de impuestos	30.960	13.525	6.293	858	12.516	4.774	(7.750)	(2.244)	295	1.307	332	(890)	-	-	42.646	17.330
Impuesto sobre beneficios	(6.527)	(3.597)	(1.369)	(435)	(2.941)	(883)	2.306	682	(74)	(75)	(35)	(11)	-	-	(8.640)	(4.319)
Resultado consolidado del ejercicio	24.433	9.928	4.924	423	9.575	3.891	(5.444)	(1.562)	221	1.232	297	(901)	-	-	34.006	13.011
Resultado atribuido a la entidad controladora	22.827	9.160	2.141	235	5.194	3.037	(5.444)	(1.562)	162	1.170	504	(901)	-	-	25.384	11.139
Resultado atribuido a las participaciones no controladoras	1.606	768	2.782	188	4.381	854	-	-	59	62	(207)	-	-	-	8.621	1.872

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 en operaciones corporativas y mercado de capitales” (Investment Banking)**. Segmento de negocio identificado de Alantra que 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.
- **“Asesoramiento financiero en operaciones de carteras de créditos” (Credit Portfolio Advisory)**. Segmento de negocio identificado de Alantra, el cual comprende 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.
- **“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 en operaciones corporativas y mercado de capitales, ni Asesoramiento financiero en operaciones de carteras de créditos, ni 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.
- **“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 en operaciones corporativas y mercado de capitales, ni Asesoramiento financiero en operaciones de carteras de créditos, ni Gestión de Activos, ni Estructura ni Cartera).

Anexo

IV. Glosario de términos (ii)

- **“Fee Business”** se define como la agrupación o suma de los segmentos Asesoramiento financiero en operaciones corporativas y mercado de capitales, Asesoramiento financiero en operaciones de carteras de créditos, 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 en operaciones corporativas y mercado de capitales, Asesoramiento financiero en operaciones de carteras de créditos 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 en operaciones corporativas y mercado de capitales, Asesoramiento financiero en operaciones de carteras de créditos, 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 en operaciones corporativas y mercado de capitales, Asesoramiento financiero en operaciones de carteras de créditos, 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 cuatro 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 en operaciones corporativas y mercado de capitales, Asesoramiento financiero en operaciones de carteras de créditos, Gestión de Activos y Estructura.
 - 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.
- **“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 los últimos doce meses (sea como dividendo o como distribución de reservas o prima de emisión) y el precio medio de cierre de la acción en el último mes (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.

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