

# Presentación de resultados de 2019

26 de febrero de 2020



ALANTRA

---

# Index

1. Resumen ejecutivo
2. Resultados financieros
3. Hitos destacados durante 2019
4. Anexo

# 1. Resumen ejecutivo



# 1. Alantra consigue un crecimiento sólido en ingresos (+6,6%) y beneficio neto (+14,7%)

1. Resumen ejecutivo

2019

## Los ingresos netos crecen un 6,6% hasta €214,2 Mn, impulsados por el crecimiento de la división de *Investment Banking*

- Los ingresos netos de la división de *investment banking*, que incluye las actividades de asesoramiento en operaciones corporativas y *credit portfolio advisory*<sup>1</sup>, ascienden a €165,2 Mn (+22,6% vs. 2018)
- Los ingresos netos en gestión de activos (€47,5 Mn) disminuyen un 26,8% debido (i) a la caída de las comisiones de éxito (-41,8%) y (ii) al hecho que Alantra Wealth Management se consolide por el método de puesta en equivalencia desde junio de 2019. Las comisiones de gestión de activos alternativos han aumentado un 3,1%

## Los gastos operativos crecen hasta €171,3 Mn (+20,6%), debido principalmente al crecimiento de los gastos de personal (+16,9%)

- El aumento de los gastos de personal está relacionado principalmente con la incorporación de nuevos equipos (CPA International<sup>2</sup>, UDA<sup>3</sup>, China y *equities* en Italia) y el aumento de la remuneración variable, al estar esta directamente relacionada con el rendimiento del negocio

## El beneficio neto asciende a €40,2 Mn (+14,7%), del los cuales €37,8 Mn (+22,7%) corresponden al resultado del *fee business*, €1,8 Mn a la cartera de inversiones y €0,5 Mn a Otros resultados

## Se mantiene como política de Grupo repartir un elevado porcentaje del beneficio: el Consejo de Administración propondrá la distribución del 100% del resultado de 2019

- Alantra propondrá a la Junta General de Accionistas, prevista en el mes de abril, un pago de 0,44 euros por acción
- Junto con los 0,60 euros por acción pagados en diciembre, la remuneración total del accionista será de 1,04 euros por acción
- Esto supone un *payout* del 100% y un aumento de un 14,3% respecto al año pasado

## Sólido balance a 31 de diciembre de 2019

- €211,2 Mn de patrimonio neto atribuible a la matriz
- El grupo no tiene deuda financiera
- El grupo cuenta con €95,9 Mn de caja y activos asimilables a caja y una cartera de inversión propia de €39,1 Mn

1) *Credit Portfolio Advisory* hace referencia al negocio de asesoramiento de carteras

2) CPA International hace referencia al equipo especializado en asesoramiento de carteras gestionado desde Reino Unido y que se incorporó en julio de 2018

3) UDA hace referencia a urbanData Analytics, una compañía tecnológica que opera en el segmento *proptech* y en la que Alantra CPA tiene una participación mayoritaria desde junio 2019

## 2. Hitos destacados de la actividad en 2019

### Investment Banking

#### Upgrading

**161**  
transacciones  
asesoradas por  
CF<sup>1</sup> en 2019  
(+5% vs. 2018)

**€1,1 Mn**  
Fee promedio  
en M&A  
(+16% vs. 2018)

#### Expansión internacional y especialización sectorial



**+2**  
oficinas

- Copenhague
- Hong Kong



**+1**  
Sector  
reforzado

- Químico



#### Reconocimiento del mercado

- Alantra nombrada “European House of the year 2019”
- N+1 Singer<sup>2</sup> nombrado “Nº1 financial adviser in UK ECM”

### Credit Portfolio Advisory

#### Adquisición de urbanData Analytics (UDA)

Empresa tecnológica que opera en el sector *PropTech*, utilizando Big Data e inteligencia artificial en el sector inmobiliario

#### Internacionalización

- Integración de CPA International<sup>3</sup>
- Expansión de los *hubs* internacionales (Irlanda, Grecia, Italia y Portugal)

#### Nuevos servicios

- Titulizaciones
- Real Estate
- Valoración de carteras

### Gestión de activos

#### Lanzamiento de nuevas estrategias

- *Alternative Real Estate (senior care y co-living)*
- *Venture Capital*

#### Crecimiento de los activos bajo gestión y nuevos cierres de fondos

**+€291 Mn**  
Incremento  
en activos bajo  
gestión vs. 2018<sup>4</sup>

**+€31,3%**  
Activos bajo  
gestión de  
Alantra PWM<sup>5</sup>

#### Nuevos cierres de fondos :

- Fondos de ACP<sup>6</sup> (*Buy-out* e *Infra*)
- Fondo de deuda privada de Alantra

#### Gran performance durante 2019

**+17,9% EQMC**  
crecimiento del NAV  
por acción del fondo  
en 2019

**+14,9% QMC**  
crecimiento del NAV  
por acción del fondo  
en 2019

1) CF hace referencia a Alantra Corporate Finance

2) La actividad de los mercados de capitales de Alantra se lleva a cabo en el Reino Unido a través de N+1 Singer, donde Alantra tiene una participación del 27%.

3) Hace referencia al equipo especializado en asesoramiento de carteras gestionado desde Reino Unido y que se unió en julio de 2018

4) De los productos de inversión directa (“*Direct investment businesses*”) consolidados al 100%

5) PWM hace referencia a Private Wealth Management

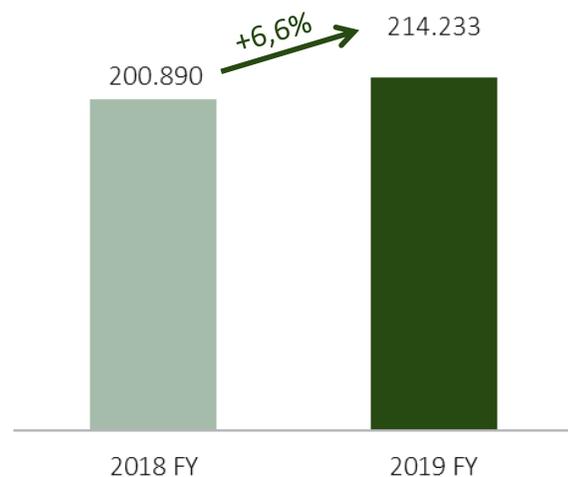
6) Hace referencia a Access Capital Partners, gestora Europea de fondo de fondos, co-inversiones y secundarios en la que Alantra tiene una participación estratégica

## 2. Resultados financieros

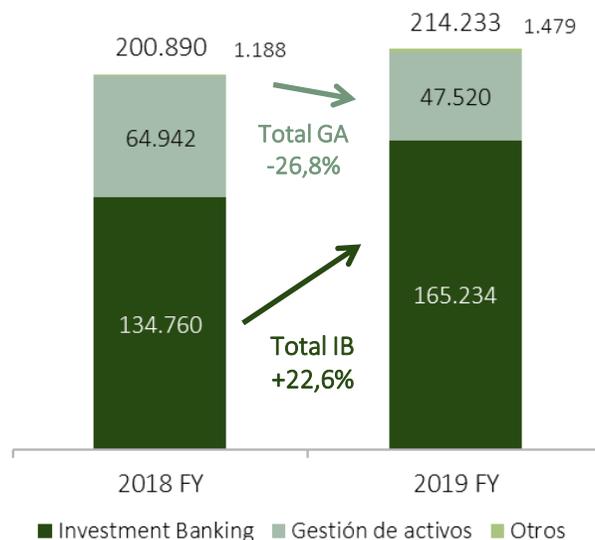


# 1. Los ingresos netos alcanzan €214,2 Mn (+6,6% vs. 2018)

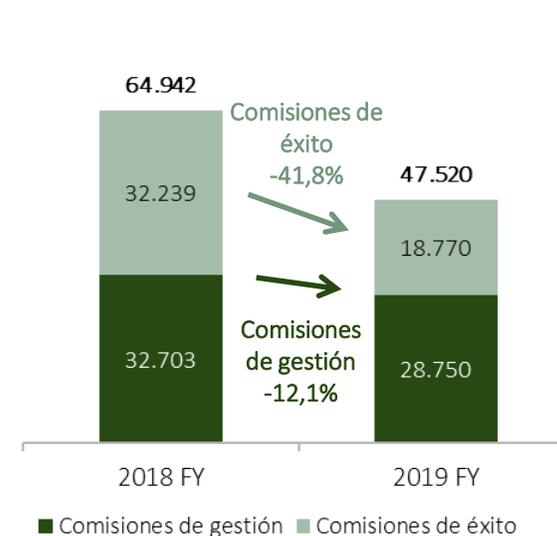
Ingresos netos de 2019 (€'000)



Ingresos netos por división de 2019 (€'000)



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



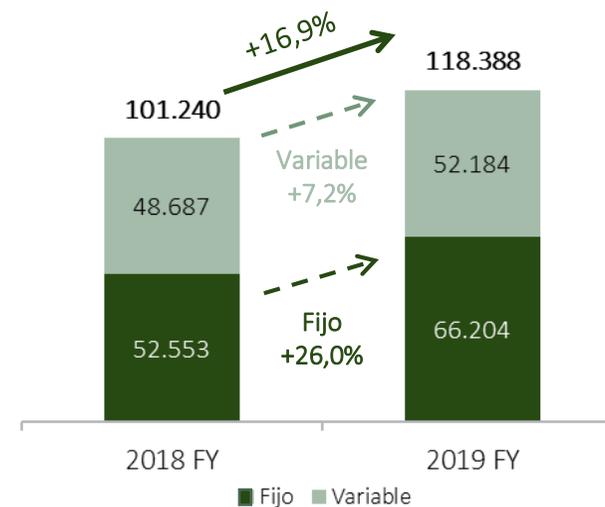
- Los ingresos netos crecen un 6,6% hasta €214,2 Mn, impulsados por el crecimiento de la división de *Investment Banking* (+22,6%)
  - La división de *Investment Banking* incluye las actividades de asesoramiento en operaciones corporativas y *Credit Portfolio Advisory*
- Los ingresos netos de la división de gestión de activos disminuyeron un 26,8% debido a:
  - La caída de las comisiones de éxito (-41,8%)
  - La disminución de las comisiones de gestión (-12,1%), debido a que Alantra Wealth Management se consolida por el método de puesta en equivalencia desde junio de 2019
  - Si bien, las comisiones de gestión de activos alternativos han aumentado un 3,1%

## 2. Los gastos operativos ascienden a €171,3 Mn (+20,6% vs. 2018)

Gastos de explotación de 2019 (€'000)



Desglose de gastos de personal de 2019 (€'000)



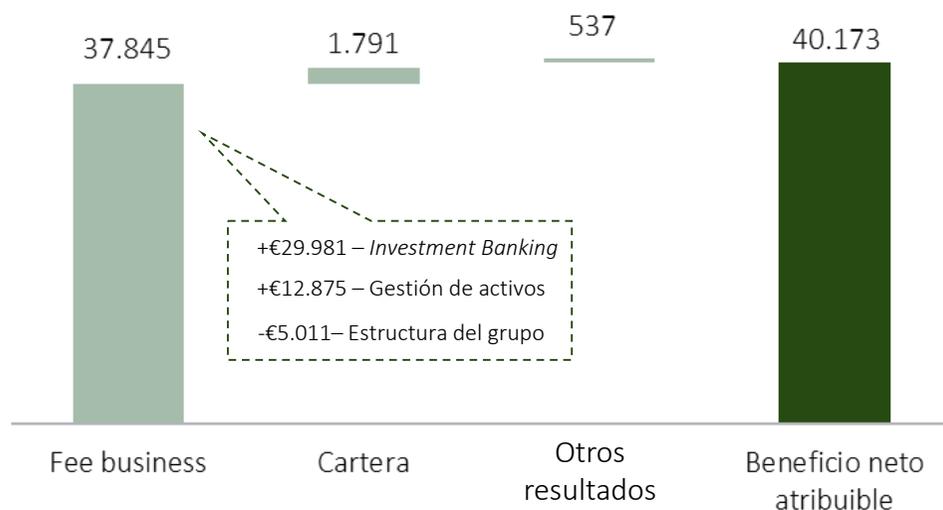
- El 59% del incremento de los gastos de explotación está ligado al aumento de los gastos de personal:
  - El 43,4% del aumento de los gastos de personal debido a la incorporación de nuevos equipos (CPA International<sup>2</sup>, UDA<sup>3</sup>, China y *equities* en Italia)
  - El 20,4% del incremento de gastos de personal se debe al aumento de la remuneración variable al estar esta directamente relacionada con el rendimiento del negocio

1) CPA internacional se refiere al equipo especializado en asesoramiento de carteras que se incorporó desde KPMG en julio de 2018

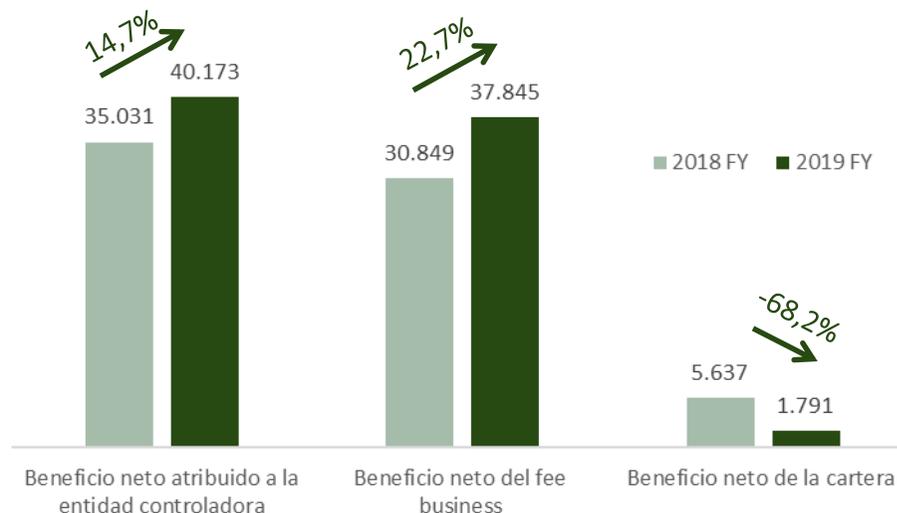
2) UDA se refiere a urbanData Analytics, una compañía tecnológica que opera en el segmento *proptech* en la que Alantra CPA tiene una participación mayoritaria desde junio 2019

### 3. El beneficio neto asciende a €40,2 Mn (+14,7% vs. 2018)

Desglose del beneficio neto atribuible a la entidad controladora de 2019 (€'000)

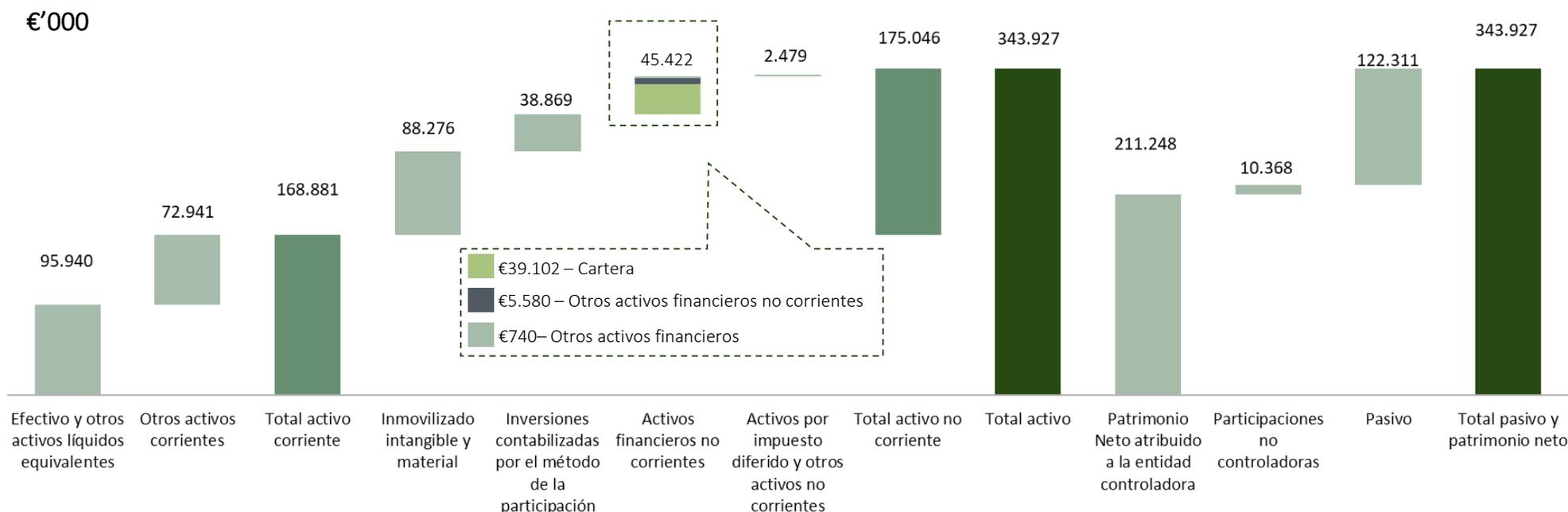


Evolución del beneficio neto atribuible a la entidad controladora (€'000)



- El beneficio neto se compone de (i) €37,8 Mn correspondientes al *fee business*, (ii) €1,8 Mn a la cartera de inversión y (iii) €0,5 Mn a otros resultados
  - El beneficio neto del *fee business* aumentó un +22,7% vs. 2018
  - El beneficio neto de la cartera de inversiones disminuyó un 68,2% vs. 2018
- Otros resultados ascienden a €0,5 Mn y son el resultado de una combinación de factores de distinto signo, entre los que se encuentran las plusvalías generadas en la venta de un 25% de Alantra Wealth Management y la valoración a mercado del 25% que Alantra mantiene en el negocio; y en sentido contrario, el deterioro de fondos de comercio derivado de la revisión de los planes de negocio para los próximos años ante una posible desaceleración económica (deterioro de inmovilizado)

## 4. Sólido balance a 31 de diciembre de 2019



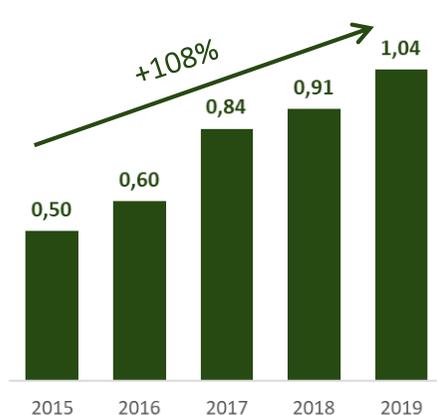
- €211,2 Mn de patrimonio neto atribuido a la matriz y sin endeudamiento financiero
- €95,9 Mn de caja y activos asimilables a caja
- La partida de activos financieros no corrientes incluye una **cartera de inversiones** en productos gestionados por el grupo **valorada en €39,1 Mn**
  - Desde diciembre del 2018, la cartera ha incrementado en €9,3 Mn, debido a las inversiones en los vehículos gestionados por el grupo

# 5. El Consejo de Administración propondrá la distribución del 100% del resultado consolidado de 2019

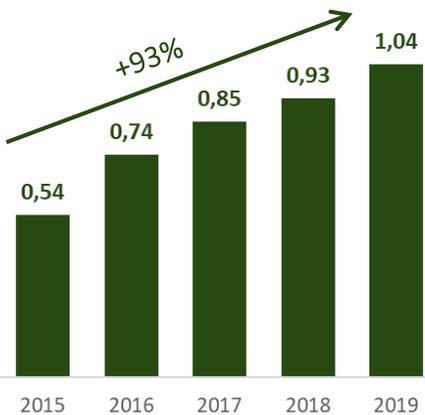
- El 19 de diciembre de 2019 se pagó un **dividendo a cuenta del resultado de 2019 de 0,60 euros por acción**
- El Consejo de Administración de Alantra propondrá a la Junta General de Accionistas, que tendrá lugar, previsiblemente, el 29 de abril, el pago de un **dividendo adicional de 0,44 euros por acción**
- En caso de ser aprobada, la **remuneración al accionista atribuible al resultado consolidado de 2019 alcanzará los 1,04 euros por acción (+14,3% respecto a 2018)**, lo que implica un **payout del 100%**
- El **beneficio por acción ha aumentado un 12,1% in 2019 vs. 2018**, alcanzando los 1,04 euros por acción
- **Rentabilidad para el accionista en 2019:** Teniendo en cuenta los dividendos distribuidos durante el año (1,01 euros por acción) y el precio de la acción a 31 de diciembre de 2019, el valor para el accionista habrá incrementado un **19,5% desde enero de 2019**

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

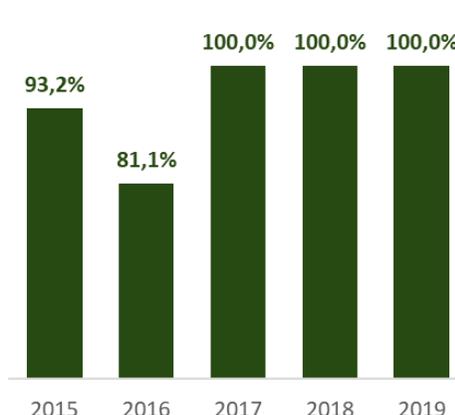
Remuneración al accionista



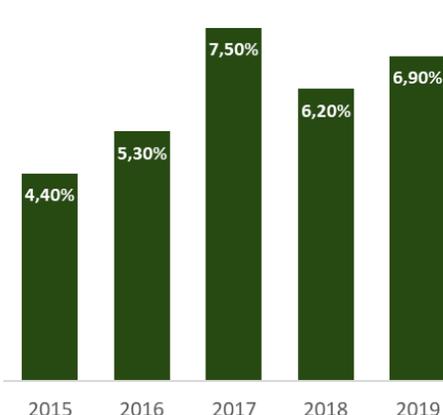
Beneficio por acción<sup>1</sup>



Payout<sup>2</sup>



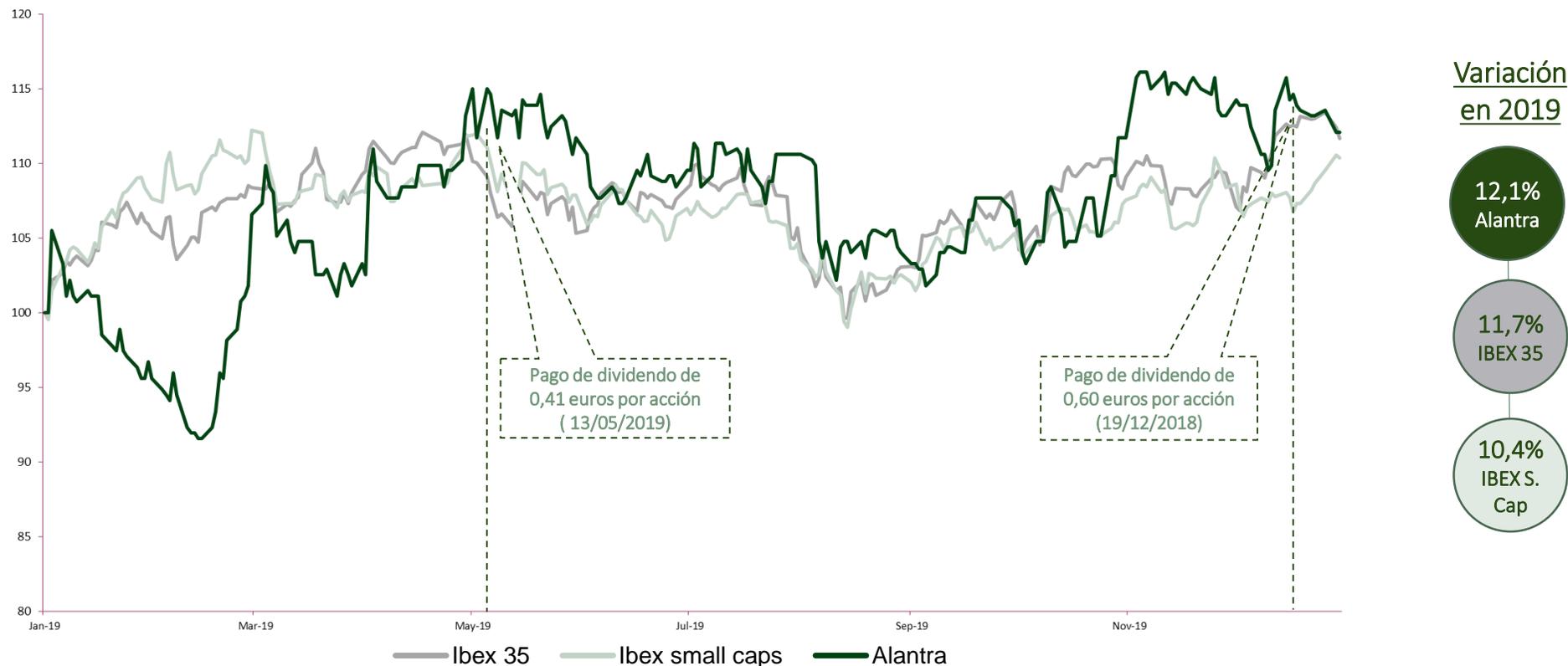
Rentabilidad por dividendo<sup>3</sup>



1) El beneficio diluido por acción del Grupo se determina dividiendo el resultado neto del mismo en un periodo entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese periodo, excluyendo el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo; 2) Aunque el *payout* ha sido del 100%, hay una pequeña diferencia entre el dividendo y el BPA en 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; 3) 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)

## 6. Evolución del precio de las acción de Alantra en 2019

Evolución del precio de la acción de Alantra respecto a sus índices comparables durante 2019



Evolución en 2019		
	Precio	Marketcap (€Mn)
Min	12.50	482.9
Max	15.85	612.3
Promedio	14.62	564.7

Acción	2/1/2019
Precio	Marketcap (€Mn)
13.65	527.3

Acción	31/12/2019
Precio	Marketcap (€Mn)
15.30	591.1

Nota: datos a siete de enero de 2020  
Fuente: Capital IQ

### 3. Hitos destacados durante 2019



# 1. Hitos destacados en *Investment Banking*

## 1.1 Hitos destacados durante 2019

### Expansión internacional y especialización



Incorporación de 1 *Managing Director* en **Copenhague** para potenciar la presencia de Alantra en la región nórdica

Alantra se expande al **Sudeste Asiático** tras la incorporación de 1 *Managing Director*

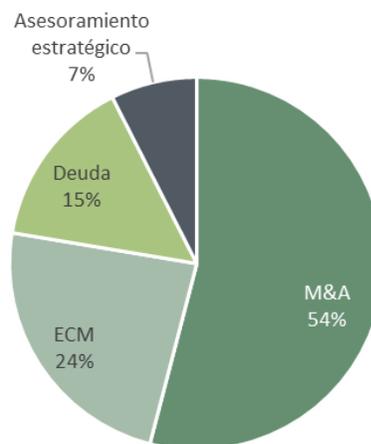


Alantra refuerza sus capacidades en el sector químico, para desarrollar una vertical global

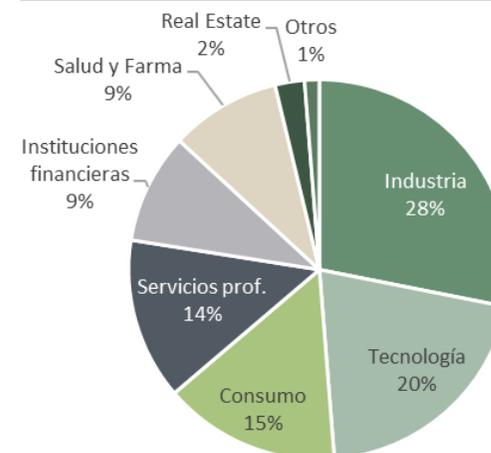
161 transacciones asesoradas en 2019 (+5% vs. 2018)

€1,1 Mn de *fee* promedio en M&A (+16% vs. 2018)

Transacciones por producto<sup>1</sup>



Transacciones por sector<sup>2</sup>



### Reconocimiento del mercado



ALANTRA NOMBRADA  
'EUROPEAN HOUSE OF THE YEAR 2019'



N+1 SINGER<sup>3</sup> NOMBRADA N° 1 FINANCIAL  
ADVISER BY VOLUMEN IN UK ECM



*European Corporate Finance House of the year 2019 – por Real Deals*

Líder por volumen asesorado en el mercado de capitales británico en 2019 y entre los 5 primeros por número de transacciones, publicado en el ECM Insight Report (ECMi) para el tercer trimestre de 2019

1) ECM se refiere al Mercado de Capitales

2) Otros: recursos naturales (1%) e infraestructura (1%)

3) La actividad de los mercados de capitales de Alantra se lleva a cabo en el Reino Unido a través de N+1 Singer, donde Alantra tiene una participación del 27%.

# 1. Hitos destacados en la actividad de *Investment Banking*

## 1.2 Transacciones destacadas

2019 



Alantra asesoró a Cevian Capital en la venta de su participación en la cotizada suiza Panalpina a DSV

2019 



Alantra asesoró a Wilbur Curtis, un fabricante líder estadounidense de equipos de café, en su venta al Grupo SEB

2019 



Alantra asesoró a Rite – Hite en la venta de Caljan a AB Latour

2019 



Alantra asesoró a Aduno en la venta de Cashgate, un negocio líder de financiación al consumo y leasing en Suiza, a Cembra

2019 



Alantra asesoró a BCR Group, un proveedor Chino de servicios para escaparates, en su venta a Partners Group

2019 



Alantra asesoró a la empresa estadounidense Maine Pointe en una inversión internacional

2019 



Alantra asesoró a la Siderúrgica Latino Americana ("SILAT") en su venta a GERDAU

2019 



Alantra asesoró a los fundadores de Mecalux en una financiación Holdco/Opco de € 265 Mn para la recompra de acciones de accionistas minoritarios

2019 



Alantra asesoró a Maxam Group en la reorganización del su capital, asistiendo a Advent en el proceso de venta de su participación (45%) a Rhône Capital

2019 



Alantra asesoró a TPG Real Estate Partners en la adquisición de un 75% de Témopre Properties a Sareb por €330Mn

## 2. Hitos destacados en *Credit Portfolio Advisory*

### 2.1 Hitos destacados durante 2019

#### Internacionalización

- Integración total de CPA Internacional, equipo especializado en asesoramiento de carteras que se unió en julio de 2018 desde KPMG :



60+  
Profesionales

25 nuevos profesionales desde su incorporación a Alantra



40+  
Transacciones en 2019

Con un volumen de €36.000 Mn

- Aumento de la presencia internacional



Irlanda, Italia, Portugal y Grecia cuentan con 5-7 profesionales en cada país



Asesor líder en Irlanda y Grecia

#### Adquisición de urbanData Analytics (UDA)

- Adquisición de una participación mayoritaria en urbanData Analytics
  - UDA es una compañía de tecnología que opera en el sector *Proptech*
  - Pionero en la aplicación de Big Data e inteligencia artificial para el sector inmobiliario



35+  
Profesionales

20 nuevos profesionales desde la adquisición



7+  
Transacciones

Asesoradas desde su adquisición



Top 50 mejor compañía Proptech Europea en la EXPO REAL 2019

#### Nuevos servicios

- Incorporación de nuevas capacidades con la entrada de nuevos profesionales *senior* (4 *Managing Directors* y 4 directores contratados durante 2019)



Titulización



Real Estate



Valoración de carteras

## 2. Hitos destacados en Credit Portfolio Advisory

### 2.2 Transacciones destacadas

2019 

**Project Cairo**



Alantra asesoró a Eurobank en su segunda titulización pública de NPLs, la mayor hasta la fecha (€7.500 Mn)

2019 

Alantra asesoró a una firma líder irlandesa en la venta de una cartera de NPLs mixtos por €3.200 Mn

2019 

  
NATIONAL BANK OF GREECE

**CARVAL**  
INVESTORS

Alantra asesoró al Banco Nacional de Grecia en la venta de su cartera de préstamos al consumo sin garantía por €1.200 Mn a Carval Investors

2019 

  
**Sabadell**

  
CERBERUS  
CAPITAL MANAGEMENT, L.P.

Alantra asesoró a Banco Sabadell en la venta de REOs a Cerberus por €9.100 Mn

2019 

**Project Pillar**



Alantra asesoró a Eurobank Ergasias S.A. en la primera titulización pública de NPLs en Grecia – Pillar Finance D.A.C

2019 

**PIMCO**  
LCM PARTNERS 

Alantra asesoró a PIMCO en la desinversión de un portafolio de NPLs & REOs con un valor nominal total de €170Mn, que finalmente fue vendido a LCM Partners.

2019 

  
iberCaja

  
MARATHON  
ASSET MANAGEMENT

Alantra asesoró a IberCaja en la venta de un portafolio de NPLs por valor de €630Mn a Marathon

2019 

**Bankia**

  
Blackstone

Alantra asesoró a Bankia en la venta de una cartera de NPLs valorada en €300 Mn a Blackstone

2019 

**Project ISMEA**

  
illimity

Alantra asesoró a Illimity en el proyecto ISMEA: la compra a MPS de una cartera de NPLs agrícolas, valorada en €524 Mn y garantizadas por ISMEA

2019 

**Cobralia**

  
MAGNUM CAPITAL  
INDUSTRIAL PARTNERS

Alantra asesoró a Cobralia en su venta a Magnum Industrial Partners

## 3. Hitos destacados en gestión de activos

### 3.1 Hitos destacados durante 2019

#### Lanzamiento de nuevas estrategias



##### Alternative Real Estate

- Nuevas estrategias de inversión *senior care* y *co-living*



##### Venture Capital

- Adquisición de una participación estratégica de Asabys Partners
- Durante 2019, Asabys lideró dos rondas de inversión en:
  - Anaconda Biomed, empresa MedTech
  - Cara Care, una empresa de salud digital con sede en Berlín

#### Gran *performance* en 2019

**+17,9%**

Crecimiento del NAV por acción de EQMC en 2019

**+14,9%**

Crecimiento del NAV por acción del QMC III en 2019

#### El segundo fondo de Deuda Privada de Alantra alcanza su *hardcap*

**€200 Mn+**

Alteralia II –  
Fondo de Deuda Privada

#### ACP y Alantra Wealth Mgmt.

- Nuevos cierres en fondos de ACP:

**ACP (fondo de fondos, coinversiones y secundarios):**

**€412Mn**

1<sup>er</sup> cierre – ACP VIII *Buy-Out*  
Tamaño objetivo: €700 Mn

**€170 Mn**

1<sup>er</sup> cierre – ACP *Infra II*  
Tamaño objetivo: €300 Mn

- Alantra Wealth Management ha incrementado un 31,3% el levantamiento de fondos con respecto al año pasado

**€2.310 Mn**

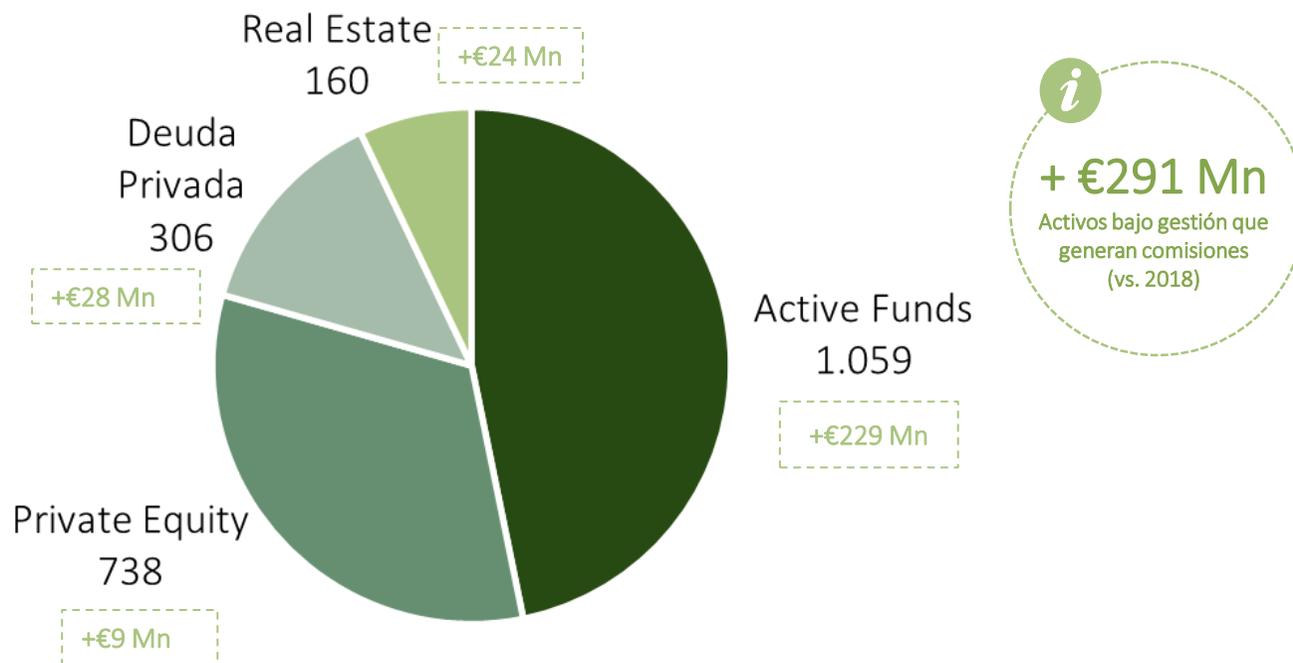
Activos bajo gestión de PWM<sup>1</sup>

1) PWM se refiere a Private Wealth Management

# 3. Hitos destacados en gestión de activos del año

## 3.2 Activos bajo gestión

Activos bajo gestión que generan comisiones en inversión directa



Activos bajo gestión en inversión directa que generan comisiones: €2.263 Mn

## 4. Anexo



## I. Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio 2019

Miles de Euros	12/31/2019	12/31/2018	%
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>			
Asesoramiento Financiero	165.234	134.760	22,6%
Gestión de Activos	47.520	64.942	(26,8%)
Comisiones de gestión	28.750	32.703	(12,1%)
Comisiones de éxito	18.770	32.239	(41,8%)
Otros	1.479	1.188	24,5%
<b>TOTAL Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>214.233</b>	<b>200.890</b>	<b>6,6%</b>
<b>Otros ingresos de explotación</b>	<b>27</b>	<b>2</b>	<b>1250,0%</b>
Gastos de personal	(118.388)	(101.240)	16,9%
Coste fijo	(66.204)	(52.553)	26,0%
Coste variable	(52.184)	(48.687)	7,2%
Otros gastos de explotación	(36.507)	(35.831)	1,9%
Amortización del inmovilizado	(5.546)	(2.086)	165,9%
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado	(10.875)	(2.907)	274,1%
<b>TOTAL Gastos de explotación</b>	<b>(171.316)</b>	<b>(142.064)</b>	<b>20,6%</b>
<b>Resultado de explotación</b>	<b>42.944</b>	<b>58.828</b>	<b>(27,0%)</b>
Resultado financiero atribuido a la cartera	2.803	3.969	(29,4%)
Otro resultado financiero	19.366	(2.660)	(827,9%)
<b>Resultado financiero</b>	<b>22.169</b>	<b>1.309</b>	<b>1594,1%</b>
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	2.760	2.453	12,5%
Participaciones no controladoras	(12.824)	(14.083)	(8,9%)
Impuesto sobre beneficios	(14.876)	(13.476)	10,4%
<b>BENEFICIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE</b>	<b>40.173</b>	<b>35.031</b>	<b>14,7%</b>
<b>BENEFICIO NETO DEL FEE BUSINESS</b>	<b>37.845</b>	<b>30.849</b>	<b>22,7%</b>
<b>BENEFICIO NETO DE LA CARTERA</b>	<b>1.791</b>	<b>5.637</b>	<b>(68,2%)</b>
<b>BENEFICIO NETO ORDINARIO</b>	<b>39.636</b>	<b>36.486</b>	<b>8,6%</b>
<b>Beneficio por acción (Euros)</b>	<b>12/31/2019</b>	<b>12/31/2018</b>	<b>%</b>
Básico	1,04	0,93	12,1%
Diluido	1,04	0,93	12,1%

## I. Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio 2019 por segmento

	Investment Banking		Gestión de activos		Estructura		Cartera		Resto		Ajustes de consolidación		Grupo total	Grupo total
	12/31/2019	12/31/2018	12/31/2019	12/31/2018	12/31/2019	12/31/2018	12/31/2019	12/31/2018	12/31/2019	12/31/2018	12/31/2019	12/31/2018	31/12/2019	31/12/2018
Importe neto de la cifra de negocios	165.234	134.760	47.520	64.942	1.479	1.188	-	-	-	-	-	-	214.233	200.890
Ingresos ordinarios entre segmentos	9.297	2.143	4.606	3.326	7.791	6.791	-	-	-	-	(21.694)	(12.260)	-	-
Otros ingresos de explotación	27	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	27	2
Gastos de personal	(89.909)	(72.806)	(15.840)	(22.141)	(6.341)	(5.701)	(253)	(592)	(6.045)	-	-	-	(118.388)	(101.240)
Otros gastos de explotación	(23.593)	(22.982)	(4.143)	(4.668)	(8.582)	(8.181)	(189)	-	-	-	-	-	(36.507)	(35.831)
Otros gastos de explotación entre segmentos	(13.736)	(5.606)	(7.952)	(5.941)	(6)	(713)	-	-	-	-	21.694	12.260	-	-
Amortización del inmovilizado	(3.816)	(1.495)	(326)	(344)	(1.404)	(247)	-	-	-	-	-	-	(5.546)	(2.086)
Deterioro del inmovilizado	(69)	(144)	(183)	(44)	93	(586)	-	-	(10.716)	(2.133)	-	-	(10.875)	(2.907)
Resultado por enajenaciones del inmovilizado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros resultados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado de la explotación</b>	<b>43.435</b>	<b>33.872</b>	<b>23.683</b>	<b>35.130</b>	<b>(6.970)</b>	<b>(7.449)</b>	<b>(442)</b>	<b>(592)</b>	<b>(16.761)</b>	<b>(2.133)</b>	-	-	<b>42.944</b>	<b>58.828</b>
Ingresos financieros	-	-	-	-	-	-	283	2.850	101	86	-	-	384	2.936
Ingresos financieros entre segmentos	-	-	-	-	-	-	-	753	27	439	(27)	(1.192)	-	-
Gastos financieros	(104)	-	(6)	-	(45)	-	-	-	(95)	(109)	-	-	(250)	(109)
Gastos financieros entre segmentos	-	-	-	-	-	-	-	(753)	(27)	(439)	27	1.192	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	-	-	-	-	-	-	48	(92)	(6)	(251)	-	-	42	(343)
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	-	-	-	-	-	-	-	(1)	(697)	(166)	-	-	(697)	(167)
Pérdida/Reversión por deterioro de instrumentos financieros	2.745	(3.291)	-	-	-	-	-	1.105	(2.511)	(1.437)	-	-	234	(3.623)
Resultado por enajenaciones de instrumentos financieros:														
Instrumentos financieros a coste amortizado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de instrumentos financieros	-	-	-	-	-	-	2.472	107	19.984	2.508	-	-	22.456	2.615
<b>Resultado financiero</b>	<b>2.641</b>	<b>(3.291)</b>	<b>(6)</b>	-	<b>(45)</b>	-	<b>2.803</b>	<b>3.969</b>	<b>16.776</b>	<b>631</b>	-	-	<b>22.169</b>	<b>1.309</b>
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	1.978	2.273	1.787	180	-	-	-	-	(1.005)	-	-	-	2.760	2.453
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>48.054</b>	<b>32.854</b>	<b>25.464</b>	<b>35.310</b>	<b>(7.015)</b>	<b>(7.449)</b>	<b>2.361</b>	<b>3.377</b>	<b>(991)</b>	<b>(1.502)</b>	-	-	<b>67.873</b>	<b>62.590</b>
Impuesto sobre beneficios	(11.428)	(9.149)	(6.406)	(8.691)	2.004	1.267	(574)	3.050	1.528	47	-	-	(14.876)	(13.476)
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>36.626</b>	<b>23.705</b>	<b>19.058</b>	<b>26.619</b>	<b>(5.011)</b>	<b>(6.182)</b>	<b>1.787</b>	<b>6.427</b>	<b>537</b>	<b>(1.455)</b>	-	-	<b>52.997</b>	<b>49.114</b>
<b>Resultado atribuido a la entidad controladora</b>	<b>29.981</b>	<b>20.450</b>	<b>12.875</b>	<b>16.581</b>	<b>(5.011)</b>	<b>(6.182)</b>	<b>1.791</b>	<b>5.637</b>	<b>537</b>	<b>(1.455)</b>	-	-	<b>40.173</b>	<b>35.031</b>
<b>Resultado atribuido a las participaciones no controladoras</b>	<b>6.645</b>	<b>3.255</b>	<b>6.183</b>	<b>10.038</b>	-	-	<b>(4)</b>	<b>790</b>	-	-	-	-	<b>12.824</b>	<b>14.083</b>

## II. Balance consolidado a 31 de diciembre de 2019

Activos			
Miles de Euros	12/31/2019	12/31/2018	%
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>175.046</b>	<b>137.283</b>	<b>27,5%</b>
Inmovilizado intangible	67.690	73.926	(8,4%)
Inmovilizado material	20.586	2.567	701,9%
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	38.869	12.141	220,1%
Activos financieros no corrientes	45.422	47.471	(4,3%)
Activos por impuesto diferido	2.479	1.178	110,4%
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>168.881</b>	<b>183.659</b>	<b>(8,0%)</b>
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	12.078	(100,0%)
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	52.437	58.681	(10,6%)
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	40.922	52.105	(21,5%)
Otros deudores	2.472	1.476	67,5%
Activos por impuesto corriente	9.043	5.100	77,3%
Otros activos financieros corrientes	18.685	9.260	101,8%
Derivados	295	-	-
Otros activos corrientes	1.524	1.368	11,4%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	95.940	102.272	(6,2%)
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>343.927</b>	<b>320.942</b>	<b>7,2%</b>

Patrimonio neto y pasivo			
Miles de Euros	12/31/2019	12/31/2018	%
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>221.616</b>	<b>211.277</b>	<b>4,9%</b>
<b>FONDOS PROPIOS</b>	<b>209.248</b>	<b>206.039</b>	<b>1,6%</b>
Capital / a) Capital escriturado	115.894	115.894	0,0%
Prima de emisión	111.863	111.863	0,0%
Reservas	(28.276)	(30.933)	(8,6%)
Acciones y participaciones en patrimonio propio	(177)	(768)	(77,0%)
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	40.173	35.031	14,7%
Dividendo a cuenta	(30.229)	(25.048)	20,7%
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL ACUMULADO</b>	<b>2.000</b>	<b>(3.541)</b>	<b>(156,5%)</b>
<b>PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD CONTROLADORA</b>	<b>211.248</b>	<b>202.498</b>	<b>4,3%</b>
<b>PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS</b>	<b>10.368</b>	<b>8.779</b>	<b>18,1%</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>32.006</b>	<b>17.055</b>	<b>87,7%</b>
Pasivos financieros no corrientes	21.537	13.499	59,5%
Deudas con entidades de crédito	-	2.446	(100,0%)
Otros pasivos	21.537	11.053	94,9%
Provisiones no corrientes	9.562	2.090	357,5%
Pasivos por impuesto diferido	907	1.466	(38,1%)
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>90.305</b>	<b>92.610</b>	<b>(2,5%)</b>
Pasivos financieros corrientes	9.099	2.105	332,3%
Deudas con entidades de crédito	2.485	-	-
Otros pasivos	6.614	2.105	214,2%
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	79.963	77.641	3,0%
Proveedores	10.256	6.529	57,1%
Otros acreedores	60.605	58.767	3,1%
Pasivos por impuesto corriente	9.102	12.345	(26,3%)
Otros pasivos corrientes	1.243	1.816	(31,6%)
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>343.927</b>	<b>320.942</b>	<b>7,2%</b>

## 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*), 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).

## 5. 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.

## 5. Anexo

### III. Glosario de términos (iii)

- **“Beneficio Neto Ordinario”**. Se define como el beneficio originado en la actividad típica u ordinaria del Grupo, es decir la incluida en los segmentos Asesoramiento Financiero, Gestión de Activos y Carteras.
  - El Beneficio Neto Ordinario se calcula como suma del Beneficio Neto del Fee Business y el Beneficio Neto de la Cartera.
  - El Beneficio Neto Ordinario es un indicador relevante, en relación al beneficio neto (o resultado atribuido a la sociedad dominante), para valorar qué parte de este se debe a la actividad típica de la compañía y no a apuntes de carácter extraordinario.
- **Endeudamiento Financiero**. Se define como el volumen agregado de deudas que el Grupo mantiene a favor de bancos, entidades de crédito y similares, con objeto de financiar su actividad. Se excluyen las deudas con empleados, proveedores o sociedades del perímetro consolidado o sus socios. Asimismo, se excluyen los pasivos a favor de bancos, entidades de crédito o similares cuando las mismas tienen contrapartidas específicas en el activo por igual importe.
  - El Endeudamiento Financiero se calcula como la suma de las partidas de balance, agrupadas bajo el epígrafe “Deudas con entidades financieras”, que respondan a los criterios mencionados en la definición de esta Medida, por lo cual se excluyen los 2.485 miles de euros registrados en el pasivo del balance consolidado al 31 de diciembre de 2019
  - 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 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.

## 5. 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](http://www.alantra.com)