

Presentación de resultados correspondiente al primer semestre de 2019

24 de julio 2019



ALANTRA

I. Crecimiento en ingresos y beneficio neto, y mayor actividad en ambas divisiones de negocio

Hitos destacados en el primer semestre de 2019

Los ingresos netos ascendieron a €81,8 Mn (+16,4% vs. el primer semestre de 2018) generando un beneficio neto de €12,1Mn (+32,6% vs. el primer semestre de 2018) en el denominado *Fee Business*

- Los ingresos en *Investment Banking* crecieron un 29,6% y en gestión de activos decrecieron un 8,3% debido principalmente a menores comisiones de éxito (-18,5%)
- Los gastos de explotación han aumentado un 42,1% hasta €75,3Mn debido a (i) un incremento en gastos fijos de personal (+€8,0Mn) relacionados con la expansión del grupo, (ii) una mayor retribución variable (+€6,9 Mn) y (iii) el aumento de amortizaciones (según la nueva norma NIIF 16) y gastos por deterioro (+€6,8 Mn)

Adicionalmente a los resultados del *fee business*, el grupo ha obtenido beneficios por desinversión de cartera (€0,6 Mn) y resultados extraordinarios de €8,9 Mn, que elevan el beneficio neto total a €21,7 Mn (+57,6% vs. el primer semestre de 2018)

- Los resultados extraordinarios se deben principalmente al cierre de la operación por la que Mutua Madrileña se ha convertido en accionista mayoritario de Alantra Wealth Management, adquiriendo un c.25% de Alantra y otro c.25% del equipo directivo, así como por el ajuste a valor de mercado de la participación del 25% que Alantra mantiene en este negocio, de acuerdo con la normativa contable

Hitos en *Investment Banking*:

- Alantra galardonada como '*European Corporate Finance House of the Year 2019*' por *Real Deals*
- Adquisición de una participación mayoritaria en urbanData Analytics, empresa de tecnología que opera en el segmento PropTech, para ampliar la oferta de servicios de Alantra CPA
- 83 transacciones anunciadas en 2019 hasta la fecha¹, de las cuales el 47% han sido transacciones de M&A

Hitos en gestión de activos :

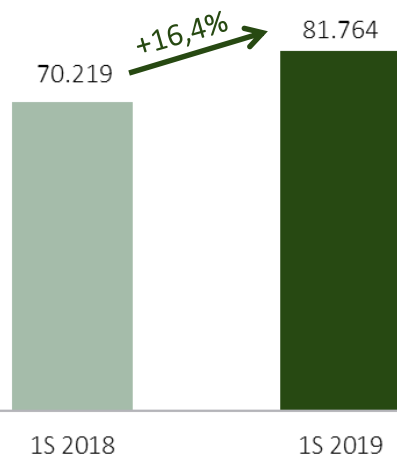
- Alantra ha completado la primera fase de la adquisición de la participación estratégica en Access Capital Partners (24,49%)
- Alantra entra en *Venture Capital* con la adquisición de una participación del 35% en Asabys Partners
- Los activos bajo gestión alcanzaron los €2.136 Mn² (+€327 Mn en los últimos 12 meses)

1) A 19 de julio 2019

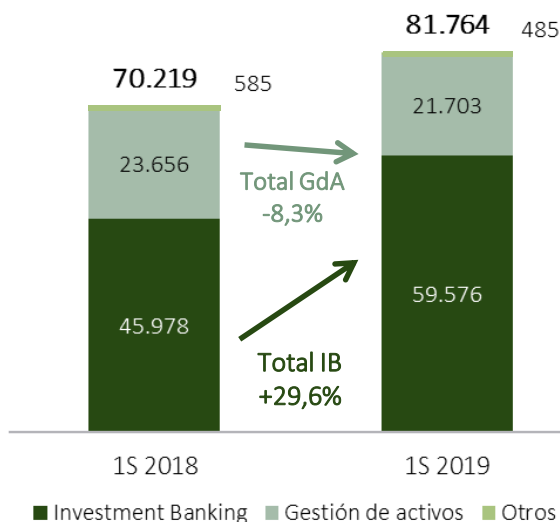
2) Activos bajo gestión que generan comisión

II. Los ingresos netos ascienden a €81,8 Mn (+16,4% vs. el primer semestre de 2018)

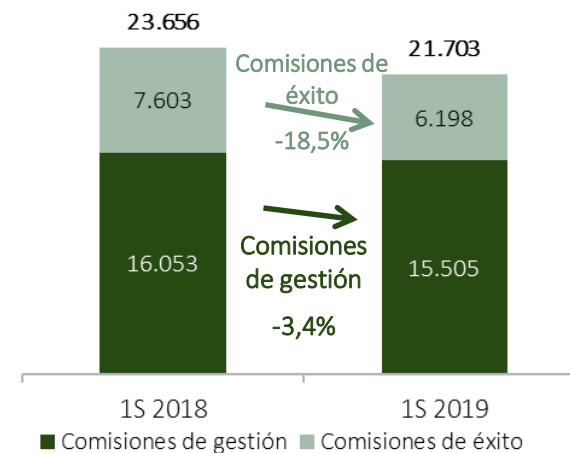
Ingresos netos en el primer semestre de 2019 (€'000)



Ingresos netos por división en el primer semestre de 2019 (€'000)



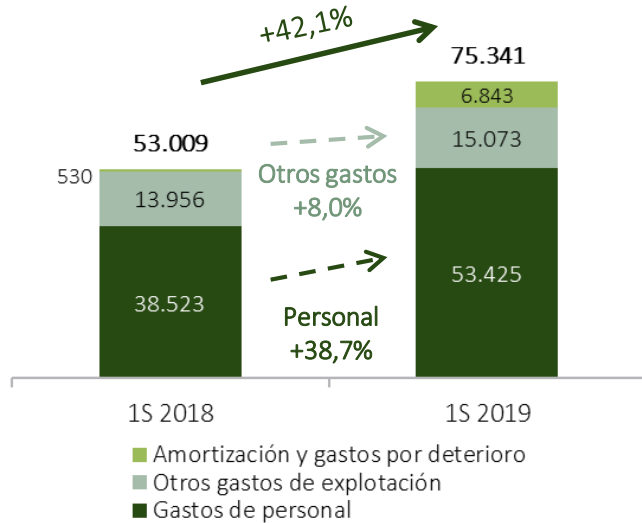
Desglose de los ingresos de gestión de activos por tipología (€'000)



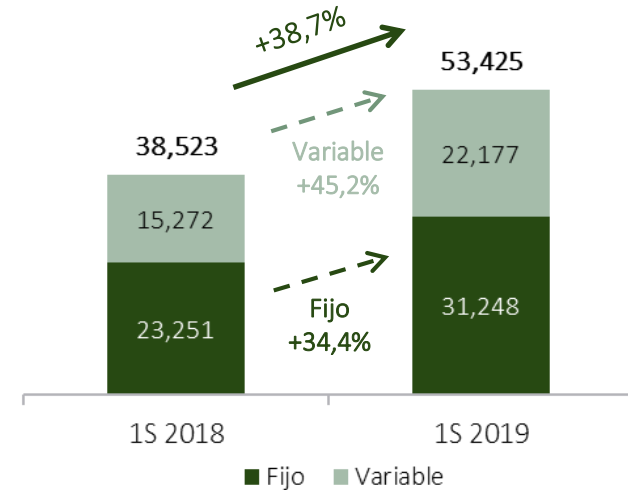
- Los ingresos netos crecieron un 16,4% hasta alcanzar €81,8 Mn, impulsados principalmente por el crecimiento en la división de *Investment Banking* (+29,6%)
- Los ingresos netos de gestión de activos disminuyeron un 8,3% debido principalmente a menores comisiones de éxito (-18,5%)
 - Las comisiones de gestión disminuyeron ligeramente debido a (i) un cambio en el perímetro de consolidación por el cual Alantra Wealth Management, desde el cierre de la operación con Mutua Madrileña, se consolida por puesta en equivalencia y (ii) la desinversión completa del QMC II. A su vez, las nuevas captaciones de deuda privada y EQMC no se ven reflejados por completo en los resultados del primer semestre

III. Los gastos de explotación ascienden a €75,3 Mn

Gastos de explotación totales en el primer semestre de 2019 (€'000)



Desglose de gastos de personal en el primer semestre de 2019 (€'000)

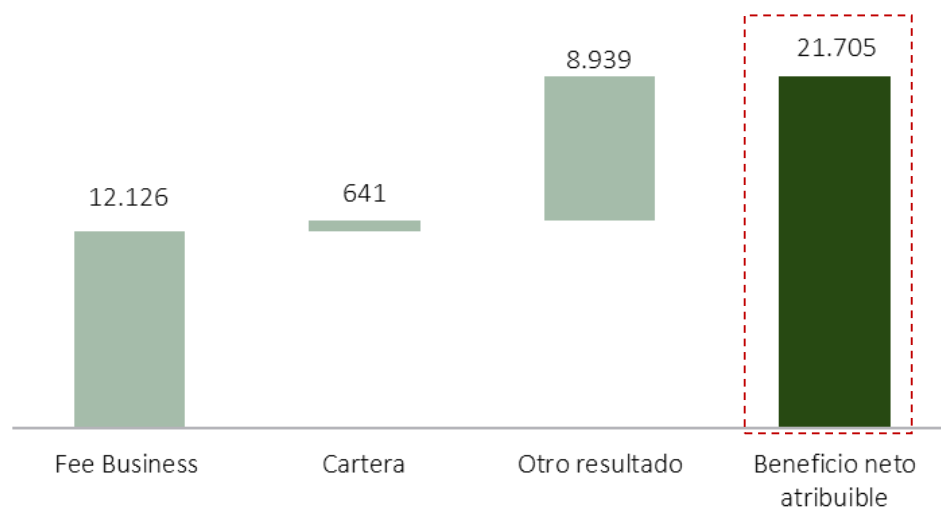


■ Los gastos de explotación han aumentado un 42,1% hasta €75,3 Mn, debido a:

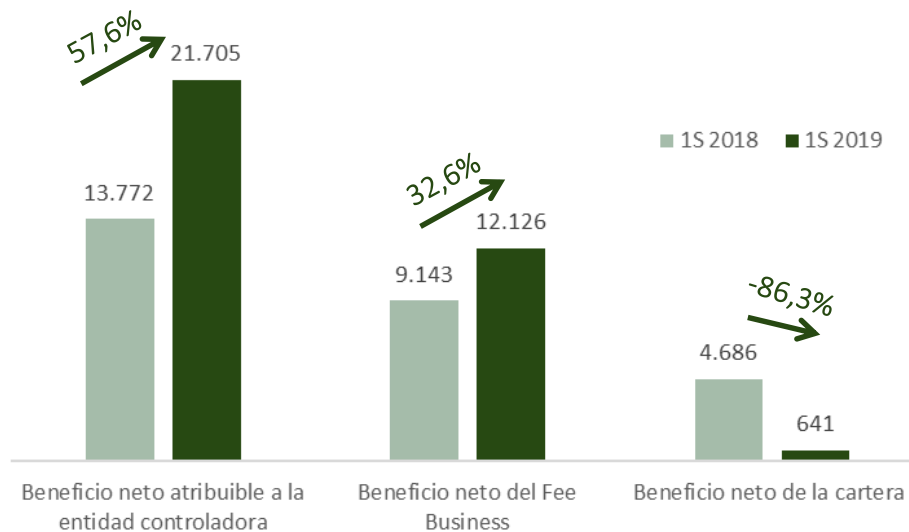
- Aumento de gastos fijos de personal (+€8,0 Mn) asociados a la expansión del grupo (CPA International, San Francisco, China, Chicago, *Equities* Italia)
- Mayor retribución variable (+€6,9 Mn), en *Investment Banking* por el buen rendimiento del negocio
- Incremento de amortizaciones (según la nueva norma NIIF 16) y gastos por deterioro (+€6,8 Mn)

IV. El beneficio neto asciende a €21,7 Mn (+57,6% vs. el primer semestre de 2018)

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

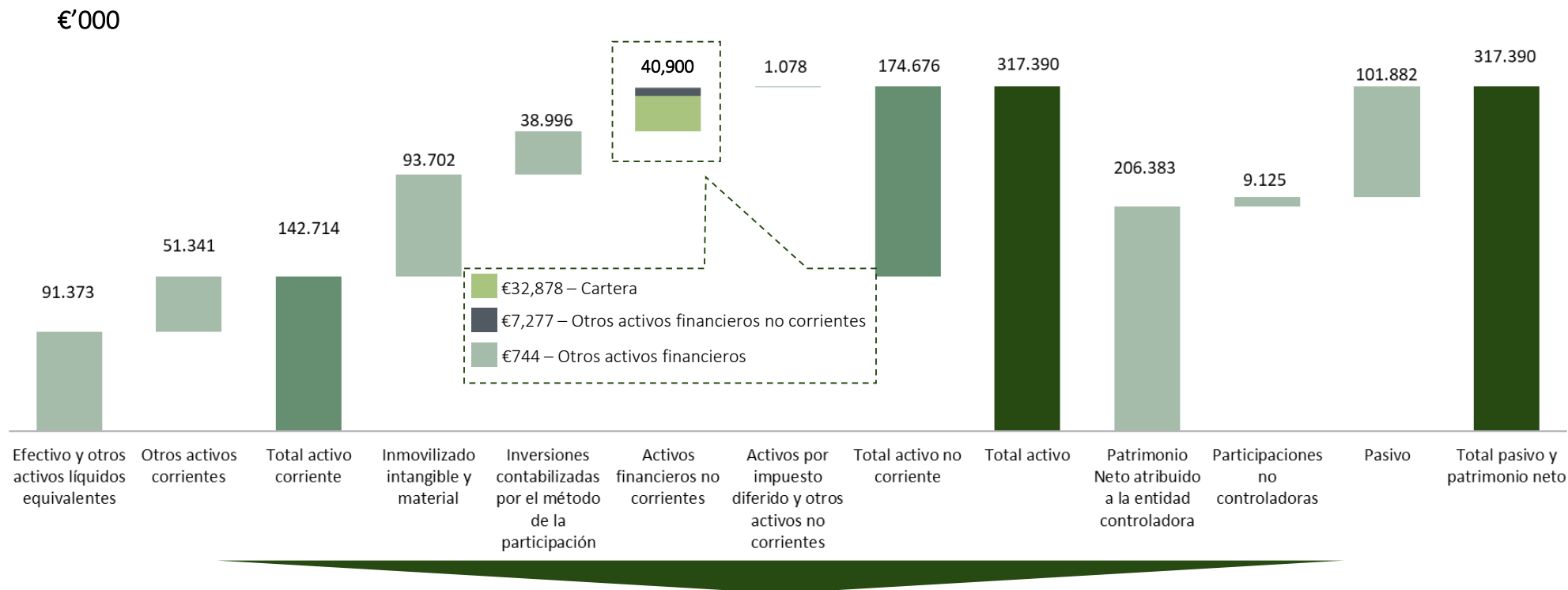


Evolución del beneficio neto atribuible a la entidad controladora (€'000)



- El beneficio neto atribuible al *Fee Business* asciende a €12,1 Mn (+32,6%), impulsado principalmente por el mejor desempeño de la división de *Investment Banking*
- Adicionalmente a los resultados del fee business, el grupo ha obtenido beneficios por desinversión de cartera (€0,6 Mn) y resultados extraordinarios de €8,9 Mn, que elevan el beneficio neto total a €21,7 Mn (+57,6% vs. el primer semestre de 2018)
 - Los resultados extraordinarios se deben principalmente al cierre de la operación por la que Mutua Madrileña se ha convertido en accionista mayoritario de Alantra Wealth Management, adquiriendo un c.25% de Alantra y otro c.25% del equipo directivo, así como por el ajuste a valor de mercado de la participación del 25% que Alantra mantiene en este negocio, de acuerdo con la normativa contable

V. Sólido balance a 30 de junio de 2019



- €206,4 Mn de patrimonio neto atribuido a la matriz y sin endeudamiento financiero
- €95,5 Mn de caja y activos asimilables a caja¹
- La partida de **activos financieros no corrientes** incluye una **cartera de inversiones** en productos gestionados por el grupo valorada en €32,9 Mn

1) €91,4 Mn de caja y activos asimilables a caja y €4,2 Mn de depósitos

VI. Actividad en la división *Investment Banking*

I. Alantra nombrada 'European Corporate Finance House of the Year 2019'



83 transacciones asesoradas en 2019 hasta la fecha¹
(+11% vs. el mismo periodo de 2018)

- 39 transacciones de M&A
- 24 transacciones de carteras de créditos e inmobiliarias
- 8 asesoramientos de deuda
- 7 transacciones de ECM
- 5 asesoramientos estratégicos



Diversificación sectorial

- FIG (35%)
- Industrial (17%)
- BSS (12%)
- Consumo (12%)
- Tecnología (10%)
- Pharma y Salud (7%)
- Inmobiliario (5%)
- Infraestructura (1%)
- Recursos naturales (1%)



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

THE PRIVATE EQUITY AWARDS 2019

Transacciones destacadas

2019

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

Suministros

2019

Alantra asesoró a Nord Kapital y Habu en la venta del Grupo Nobu a Tubacex y Senaat

Petróleo y gas

2019

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

Inmobiliario

2019

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

Servicios profesionales

2019

Alantra actuó como asesor independiente de Stadler Rail en su OPV en la SIX Swiss Exchange por valor de CHF 1,500Mn

Infra. de transporte

2019

Alantra asesoró a Permira en la adquisición de una participación mayoritaria en Hana Group, un proveedor global de sushi fresco

Productos alimentarios

2019

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

Consumer finance

2019

Alantra asesoró a Vivona Brands, una compañía del *private equity* Inflexion Partners, en su venta al *private equity* Webster Equity Partners

Belleza y bienestar

2019

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

Distressed Banking

2019

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

DCM / Alternative financing

1) A 19 de julio de 2019

2) Mercado de capitales ("ECM"), por sus siglas en inglés

VI. Actividad en la división *Investment Banking*

II. Adquisición de UDA, expansión geográfica y aumento de especialización sectorial



Adquisición de urbanData Analytics



Alantra, a través de Alantra CPA, ha adquirido una participación mayoritaria en urbanData Analytics (“uDA”), compañía tecnológica que opera en el segmento PropTech



Alantra CPA ampliará así su oferta de servicios y apoyará a UDA en la ampliación de su cartera de servicios, reforzando su posición en el mercado y desarrollando su presencia en nuevas geografías



Fortalecimiento de nuestro equipo de asesoramiento de carteras (3 MDs y 3 directores contratados en 2019)

Madrid

1 MD
1 Director



Londres

1 MD
1 Director

Lisboa

1 Director

Milán

1 MD



Corporate finance: incorporación de 7 MDs, 3 oficinas nuevas y especialización sectorial



Chicago

Se refuerza la presencia de Alantra en EE.UU. mediante la incorporación de 3 profesionales *senior* (2 *Managing Directors* y 1 *VP*) especializados en el sector de seguros.

Con estas nuevas incorporaciones Alantra contará con una oficina en Chicago, la cuarta en EE.UU.



Hong Kong

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



Copenhague

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



Incorporación de 3 *Managing Directors* en los equipos de Alantra Reino Unido y EEUU para reforzar los sectores de tecnología y salud

1) Managing Director (“MD”)

VII. Actividad en la división de gestión de activos

I. Entrada en *Venture Capital*, refuerzo del sector inmobiliario y captación de activos en ACP

1

Entrada en *Venture Capital* a través de una asociación estratégica con Asabys Partners



Alantra se convierte en el socio estratégico de **Asabys Partners** a través de la adquisición de una participación del 35%

Fundada en 2018, Asabys es una firma de **Venture Capital** paneuropea especializada en inversiones en los sectores de salud y *life science*, liderada por **Josep Sanfeliu** y **Clara Campàs**

La operación cuenta con el apoyo del **Banco Sabadell**, uno de los impulsores del proyecto e inversor principal del primer vehículo de Asabys

El fondo, **Sabadell Asabys Health Innovation Investments**, ya cuenta con **€60 Mn** bajo gestión y ha realizado tres operaciones en diferentes países europeos

2

Incorporación de Juan Velayos como *Managing Partner* para reforzar las capacidades en el sector inmobiliario

Juan Velayos impulsará el desarrollo del área de real estate de Alantra, tanto en alcance geográfico como en servicios ofrecidos

Velayos se incorpora a Alantra tras haber ejercido de CEO de Neinor Homes. Anteriormente, fue responsable de la división de Real Estate en PwC a nivel global y en España. Asimismo, había sido CEO de Renta Corporación y socio de Uría Menéndez

3

Access Capital Partners:
Cierre de la transacción y captación de activos

Alantra completa la primera fase de la adquisición de la participación estratégica de Access Capital Partners (24,49%)

Primer cierre de **Access Capital Fund VIII Growth Buy-out Europe**, por **€412 Mn** (tamaño objetivo del fondo €850Mn)

Primer cierre de **Access Capital Fund Infrastructure II** por **€170 Mn**, (tamaño objetivo del fondo €300Mn)

VII. Actividad en la división de gestión de activos

II. Crecimiento en activos bajo gestión, actividad relevante e incorporación de profesionales senior

4 *Private Equity*: el fondo Alantra PEF III ha completado una adquisición

- Adquisición de una participación mayoritaria en Frías Nutrición, líder español en la producción y distribución de productos y bebidas saludables
- El fondo ha invertido aproximadamente el 60% del capital comprometido en 7 compañías participadas

5 *Active Funds*: €1.064 Mn activos bajo gestión (+2,6% vs. junio 2018)

- Fondo EQMC:
 - €973Mn¹ en activos bajo gestión (+9% vs. junio de 2018)
 - Durante el primer semestre del 2019, el crecimiento del NAV por acción del fondo ha sido de 14,4%, lo que implica una TIR neta acumulada de +15,9% desde su inicio (2010)
 - Incorporación de una directora *senior* para reforzar el equipo de inversiones
- Fondo QMC:
 - Los activos bajo gestión del fondo QMC III ascienden a €91Mn (+105% vs. junio 2018)
 - Durante el primer semestre del 2019, el crecimiento del NAV por acción del fondo QMC III ha sido de 10,1%, superior a la evolución de su índice de referencia (IBEX MC +4,7%). El NAV por acción del fondo QMC III ha tenido una revalorización del 5,8% desde su inicio en octubre de 2017, manteniendo un mejor comportamiento relativo del +16% y +17% respecto a sus índices comparables (IBEX 35, IBEX MC)
 - Desinversión completa del fondo QMC II, consiguiendo una TIR neta del 15,8% desde su inicio

6 *Deuda privada*: gran captación de fondos para Alteralia II y 2 nuevas inversiones

- €303 Mn³ en activos bajo gestión (+22% vs. junio 2018)
- Alteralia II ha alcanzado su *hard cap* de €200 Mn³
- 2 inversiones en 2019: (i) OnTime, proveedor de servicios logísticos integrales (abril 2019) y (ii) FoodBox, cadena de restaurantes multimarca (junio 2019)
- Incorporación de un director *senior* para reforzar el equipo de inversiones

1) Incluye €73 Mn en compromisos asegurados

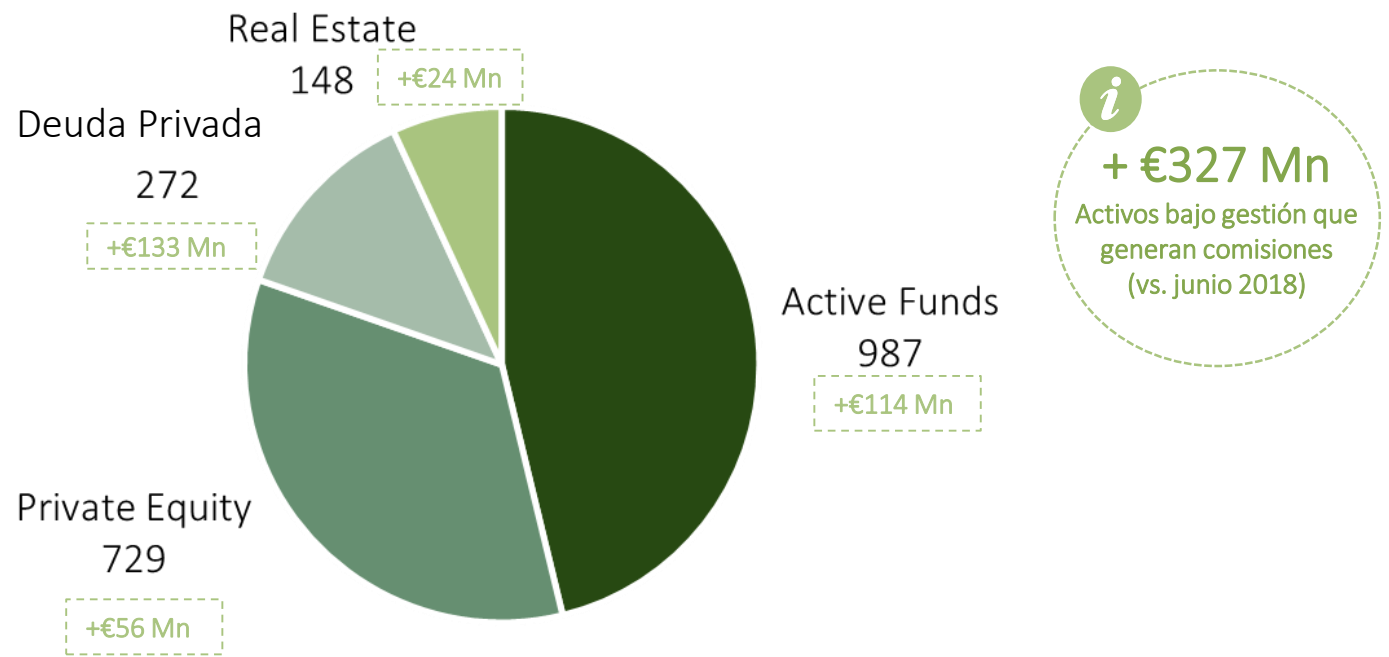
2) Incluye €4 Mn en compromisos asegurados

3) Incluye €31 Mn en compromisos asegurados

VII. Actividad en la división de gestión de activos

III. Activos bajo gestión a 30 de junio de 2019

Activos bajo gestión en inversión directa que generan comisiones (€Mn)



Total de activos bajo gestión en inversión directa que generan comisiones: : €2,136 Mn

Total de activos bajo gestión en inversión directa: €2,263 Mn

Anexo



Anexo

I. Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al primer semestre de 2019

Miles de Euros	6/30/2019	6/30/2018	%
Importe neto de la cifra de negocios			
Asesoramiento Financiero	59.576	45.978	29,6%
Gestión de Activos	21.703	23.656	(8,3%)
<i>Comisiones de gestión</i>	15.505	16.053	(3,4%)
<i>Comisiones de éxito</i>	6.198	7.603	(18,5%)
Otros	485	585	(17,1%)
TOTAL Importe neto de la cifra de negocios	81.764	70.219	16,4%
Otros ingresos de explotación	56	1	-
Gastos de personal	(53.425)	(38.523)	38,7%
<i>Coste fijo</i>	(31.248)	(23.251)	34,4%
<i>Coste variable</i>	(22.177)	(15.272)	45,2%
Otros gastos de explotación	(15.073)	(13.956)	8,0%
Amortización del inmovilizado	(2.640)	(528)	400,0%
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado	(4.203)	(2)	-
TOTAL Gastos de explotación	(75.341)	(53.009)	42,1%
Resultado de explotación	6.479	17.211	(62,4%)
Resultado financiero atribuido a la cartera	915	1.975	(53,7%)
Otro resultado financiero	20.076	(3.688)	-
Resultado financiero	20.991	(1.713)	-
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	879	1.264	(30,5%)
Participaciones no controladoras	(2.225)	(1.204)	84,8%
Impuesto sobre beneficios	(4.419)	(1.786)	147,4%
BENEFICIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	21.705	13.772	57,6%
BENEFICIO NETO DEL FEE BUSINESS	12.126	9.143	32,6%
BENEFICIO NETO DE LA CARTERA	641	4.686	(86,3%)
BENEFICIO NETO ORDINARIO	12.766	13.829	(7,7%)
Beneficio por acción (Euros)	6/30/2019	6/30/2018	%
Básico	0,57	0,37	54,5%
Diluido	0,57	0,37	54,5%

Anexo

II. Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al primer semestre de 2019 por segmento

€ Miles	Investment Banking		Gestión de Activos		Estructura		Cartera		Resto		Ajustes de consolidación		Total Grupo 30/06/2019	Total Grupo 30/06/2018
	6/30/2019	6/30/2018	6/30/2019	6/30/2018	6/30/2019	6/30/2018	6/30/2019	6/30/2018	6/30/2019	6/30/2018	6/30/2019	6/30/2018		
Importe neto de la cifra de negocios	59.576	45.978	21.703	23.656	485	585							81.764	70.219
Ingresos ordinarios entre segmentos	349	462	2.265	846	2.252	2.339					(4.866)	(3.647)		
Otros ingresos de explotación	56									1			56	1
Gastos de personal	(35.466)	(25.810)	(9.037)	(10.571)	(2.969)	(1.937)	(88)	(205)	(5.866)				(53.425)	(38.523)
Otros gastos de explotación	(9.932)	(8.865)	(1.935)	(2.121)	(3.206)	(2.970)							(15.073)	(13.956)
Otros gastos de explotación entre segmentos	(1.521)	(1.253)	(3.340)	(2.373)	(5)	(21)					4.866	3.647		
Amortización del inmovilizado	(1.874)	(234)	(305)	(171)	(461)	(123)							(2.640)	(528)
Deterioro del inmovilizado	(69)	(2)	(130)						(4.004)				(4.203)	(2)
Resultado por enajenaciones del inmovilizado														
Otros resultados														
Resultado de la explotación	11.119	10.276	9.221	9.266	(3.904)	(2.127)	(88)	(205)	(9.870)	1			6.479	17.211
Ingresos financieros							134	469	45	33			179	502
Ingresos financieros entre segmentos										276		(276)		
Gastos financieros	(4)		(2)		(4)				(73)	(53)			(83)	(53)
Gastos financieros entre segmentos										(276)		276		
Variación del valor razonable en instrumentos financieros coste amortizado a activos financieros a valor razonable valor razonable con cambios en otro resultado integral							57	(189)					57	(189)
Diferencias de cambio									(176)	(57)			(176)	(57)
Pérdida/Reversión por deterioro de instrumentos financieros	1.328	(3.611)						1.588	4.743				6.071	(2.023)
Resultado por enajenaciones de instrumentos financieros:														
Instrumentos financieros a coste amortizado														
Resto de instrumentos financieros							724	107	14.219				14.943	107
Resultado financiero	1.324	(3.611)	(2)		(4)		915	1.975	18.758	(77)			20.991	(1.713)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	664	1.086	215	178									879	1.264
Resultado antes de impuestos	13.107	7.751	9.434	9.444	(3.908)	(2.127)	828	1.770	8.888	(76)			28.349	16.762
Impuesto sobre beneficios	(2.872)	(3.188)	(2.191)	(2.304)	783	575	(190)	3.112	51	19			(4.419)	(1.786)
Resultado consolidado del ejercicio	10.235	4.563	7.243	7.140	(3.125)	(1.552)	638	4.882	8.939	(57)			23.930	14.976
Resultado atribuido a la entidad controladora	8.748	3.962	6.502	6.733	(3.125)	(1.552)	641	4.686	8.939	(57)			21.705	13.772
Resultado atribuido a las participaciones no controladoras	1.487	601	741	407			(3)	196					2.225	1.204

Anexo

III. Balance consolidado a 30 de junio de 2019

ACTIVOS

Miles de Euros	6/30/2019	3/31/2019	%
ACTIVO NO CORRIENTE	174.676	161.148	8,4%
Inmovilizado intangible	71.455	73.938	(3,4%)
Inmovilizado material	22.247	24.904	(10,7%)
Inversiones contabilizadas por el método de la participac	38.996	12.422	213,9%
Activos financieros no corrientes	40.900	48.767	(16,1%)
Activos por impuesto diferido	1.078	1.117	(3,5%)
Otros activos no corrientes	-	-	0,0%
ACTIVO CORRIENTE	142.714	156.278	(8,7%)
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	12.224	(100,0%)
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	43.508	36.697	18,6%
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	29.571	29.476	0,3%
Otros deudores	3.344	1.786	87,2%
Activos por impuesto corriente	10.593	5.435	94,9%
Otros activos financieros corrientes	6.038	9.260	(34,8%)
Otros activos corrientes	1.795	1.551	15,7%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	91.373	96.546	(5,4%)
TOTAL ACTIVO	317.390	317.426	(0,0%)

PATRIMONIO NETO Y PASIVOS

Miles de Euros	6/30/2019	3/31/2019	%
PATRIMONIO NETO	215.508	214.666	0,4%
FONDOS PROPIOS	209.577	210.600	(0,5%)
Capital / a) Capital escriturado	115.894	115.894	0,0%
Prima de emisión	111.863	111.863	0,0%
Reservas	(32.079)	3.067	(1145,9%)
Acciones y participaciones en patrimonio propio	(399)	(399)	0,0%
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	21.705	5.223	315,6%
Dividendo a cuenta	(7.407)	(25.048)	(70,4%)
OTRO RESULTADO INTEGRAL ACUMULADO	(3.194)	(2.795)	14,3%
PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD CONT	206.383	207.805	(0,7%)
PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	9.125	6.861	33,0%
PASIVO NO CORRIENTE	29.111	33.798	(13,9%)
Pasivos financieros no corrientes	25.351	30.156	(15,9%)
Deudas con entidades de crédito	2.458	2.474	(0,6%)
Otros pasivos	22.893	27.682	(17,3%)
Provisiones no corrientes	2.257	2.150	5,0%
Pasivos por impuesto diferido	1.503	1.492	0,7%
PASIVO CORRIENTE	72.771	68.962	5,5%
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	-	11.179	(100,0%)
Pasivos financieros corrientes	6.392	1.558	310,3%
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	64.742	54.141	19,6%
Proveedores	9.390	6.258	50,0%
Otros acreedores	38.259	35.472	7,9%
Pasivos por impuesto corriente	17.093	12.411	37,7%
Otros pasivos corrientes	1.637	2.084	(21,4%)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	317.390	317.426	(0,0%)

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 2.458 miles de euros registrados en el pasivo del balance consolidado al 30 de junio 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