

# ALANTRA

## Presentación de resultados correspondiente a los primeros nueve meses de 2021

28 de octubre de 2021



---

# Index

1. Resultados del Grupo
2. Resultados por segmento de negocio
3. Anexo

# 1. Resultados del Grupo



# 1. Resumen ejecutivo

## €204,4 Mn

Ingresos netos  
(+82,6% interanual)

- Los ingresos netos alcanzaron €204,4 Mn (+82,6%)
- Todas las divisiones de negocio crecieron con respecto al año pasado: los ingresos netos de *Investment Banking* crecieron un 81,2%; los de *Credit Portfolio Advisory* un 110,1%, y los de la división de Gestión de activos, un 75,5%
- Todos los mercados muestran un sólido desempeño, con 6 países (Reino Unido, EEUU, Alemania, Francia, España y Suiza) con, al menos, €15 Mn en ingresos cada uno

## €36,0 Mn

Beneficio neto atribuible  
(+139,4% interanual)

- Los gastos de explotación aumentaron un 64,4% hasta €152,3 Mn, debido principalmente al incremento de la retribución variable (+240,9%) ligado al rendimiento del negocio
- El beneficio neto atribuible a la entidad controladora alcanzó €36,0 Mn (+139,4%), de los cuales €36,7 Mn (+158,2%) correspondieron a *fee business*, €0,4 Mn a cartera y - €1,1 Mn a otros resultados

## €220,3 Mn

Efectivo y otros activos  
líquidos asimilables<sup>1</sup>

- El Grupo mantiene un sólido balance a 30 de septiembre de 2021
  - €276,0 Mn de patrimonio neto atribuido a la matriz y sin endeudamiento financiero
  - €220,3 Mn de efectivo y otros activos líquidos asimilables y un fondo monetario incluido en activos financieros no corrientes<sup>1</sup>
  - €53,6 Mn de cartera de inversiones en productos gestionados por el Grupo<sup>2</sup>

**Sólido desempeño durante los primeros nueve meses en todas las divisiones de negocio**

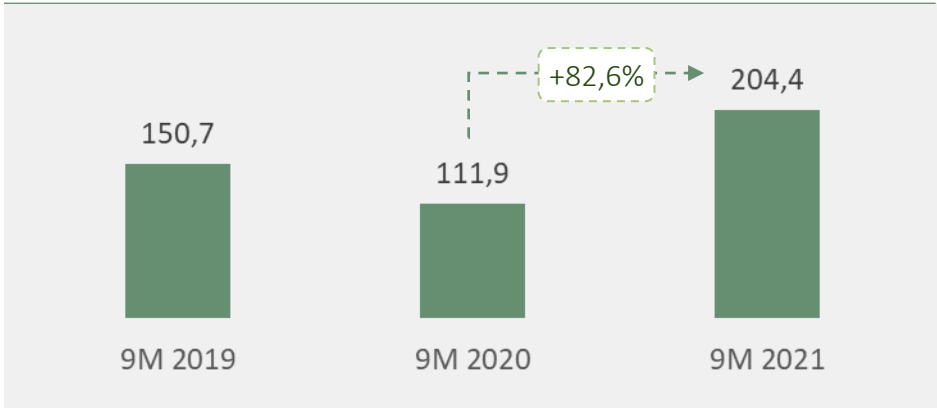
- En *Investment Banking*, Alantra se ha situado en el primer puesto en la clasificación de asesores independiente a entidades de *Private Equity* y en el tercero en la de asesores independientes de Europa<sup>3</sup>
- *CPA* ha asesorado en algunas de las operaciones más importantes de Europa, con un volumen asesorado de c. €40.000 Mn (+128,7% vs. los primeros 9 meses de 2020)
- La división de gestión de activos ha lanzado cuatro nuevas estrategias

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

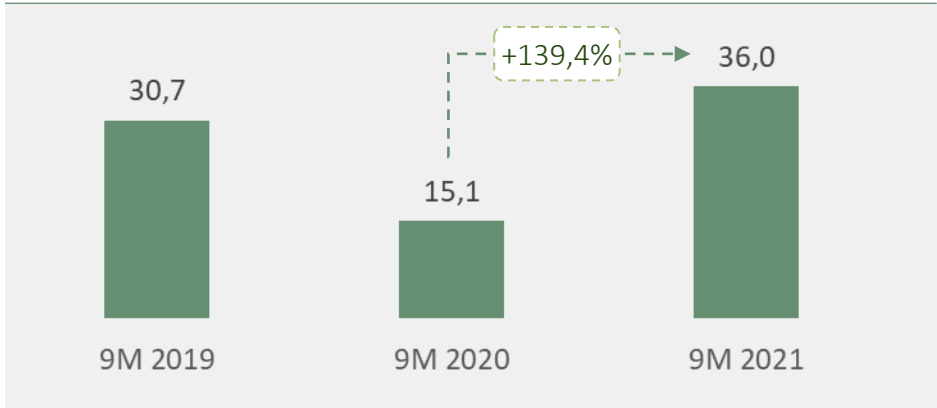
- El Consejo de Administración ha aprobado el pago de €0,35 por acción, que se desembolsará el próximo 12 de noviembre, manteniendo la elevada retribución al accionista en línea con los últimos tres años
- Teniendo en cuenta el pago de €0,40 por acción ya abonado en mayo de 2021, el Grupo habrá distribuido la totalidad del resultado consolidado de 2020 (€0,75 por acción)

# 2. Evolución de datos financieros

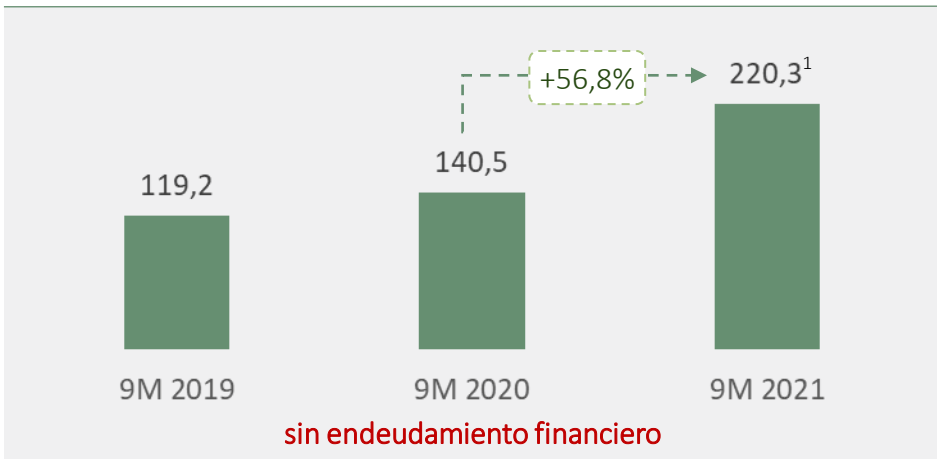
Ingresos netos (€Mn)



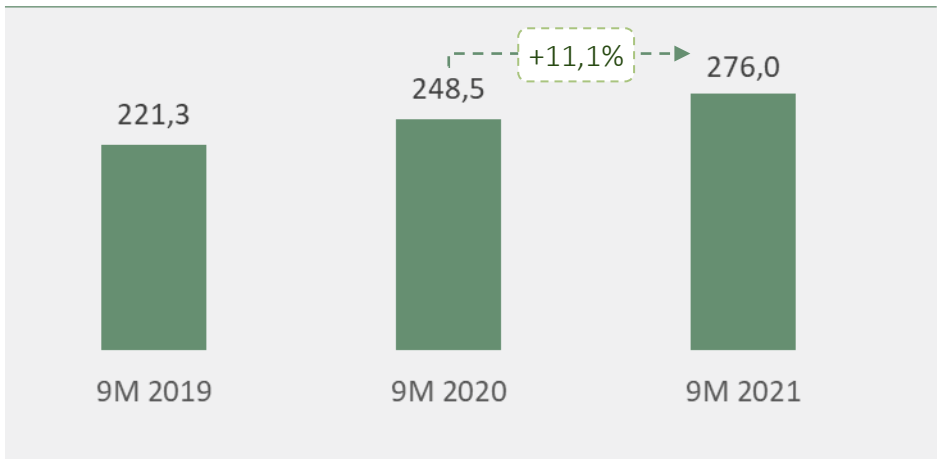
Beneficio neto atribuible a la entidad controladora (€Mn)



Efectivo y otros activos líquidos asimilables (€Mn)



Patrimonio neto atribuido a la matriz (€Mn)



Private and Confidential 1) €144,6 Mn efectivo y otros activos líquidos asimilables y €75.7 Mn invertidos en un fondo monetario incluido en los activos financieros no corrientes

### 3. Cuenta de resultados simplificada

(€ Mn)	Grupo 9M 2020	Grupo 9M 2021	Δ YoY (%)
<i>Investment banking</i>	75,3	136,4	81,2%
<i>Credit Portfolio Advisory</i>	16,0	33,5	110,1%
<i>Gestión de Activos</i>	19,5	34,3	75,5%
<i>Comisiones de gestión</i>	18,1	21,1	16,6%
<i>Comisiones de éxito</i>	1,4	13,2	-
Otros ingresos de explotación	1,2	0,2	(84%)
<b>Ingresos netos</b>	<b>111,9</b>	<b>204,4</b>	<b>82,6%</b>
Gastos de personal	(71,5)	(125,2)	75,2%
<i>Gastos fijos de personal</i>	(51,0)	(55,4)	8,6%
<i>Gastos variables de personal</i>	(20,5)	(69,8)	240,9%
Otros gastos de explotación	(16,7)	(22,7)	36,3%
Amortización y deterioro del inmovilizado	(4,5)	(4,4)	(2,6%)
<b>Gastos de explotación</b>	<b>(92,7)</b>	<b>(152,3)</b>	<b>64,4%</b>
<b>Resultado de explotación</b>	<b>19,3</b>	<b>52,1</b>	<b>169,8%</b>
Resultado financiero	0,4	1,6	286,9%
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	2,4	6,2	154,7%
Participaciones no controladoras	(3,0)	(11,5)	287,6%
Impuesto sobre beneficios	(4,2)	(12,4)	198,7%
<b>Beneficio neto atribuible a la entidad controladora</b>	<b>15,1</b>	<b>36,0</b>	<b>139,4%</b>

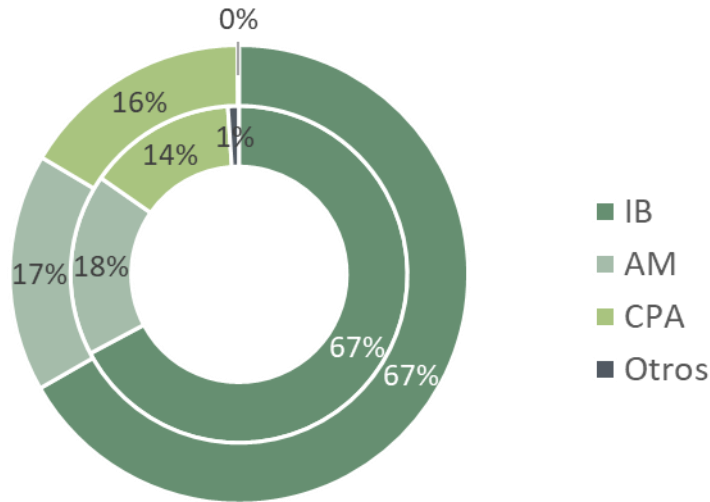
- Los ingresos netos ascendieron a €204,4 Mn (+82,6% vs. los primeros 9 meses de 2020), impulsados por el crecimiento de todas las divisiones de negocio
  - Los ingresos netos de *Investment Banking* aumentaron un +81,2% hasta €136,4 Mn, beneficiándose de la fuerte actividad de mercado
  - Incremento del 110,1% en los ingresos netos de *Credit Portfolio Advisory* hasta €33,5 Mn, impulsados por la recuperación del negocio de créditos dudosos (*NPLs*)
  - Incremento de los ingresos netos de la división de *Gestión de activos* hasta €34,3 Mn (+75,5%), debido a un aumento de los activos bajo gestión y €13,2 Mn de comisiones de éxito
  - Todos los mercados muestran un sólido desempeño, con 6 países (Reino Unido, EEUU, Alemania, Francia, España y Suiza) aportando, al menos, €15 Mn en ingresos cada uno
- Los gastos operativos totales aumentaron un 64,4% hasta €152,3 Mn
  - La retribución variable aumentó un +240,9% hasta €69,8 Mn, por estar directamente ligada al rendimiento del negocio
  - Los gastos fijos de personal (+8,6%) y otros gastos de explotación (+36,3%) crecieron durante los primeros nueve meses 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 €6,2 Mn (+154,7%), debido principalmente a la contribución de Singer CM<sup>1</sup> y ACP<sup>2</sup>, y a la incorporación de Indigo<sup>3</sup> y MCH Investment Strategies<sup>4</sup> al perímetro de consolidación
- Las participaciones no controladoras alcanzaron €11,5 Mn (+287,6%), debido al sólido semestre de la división de gestión de activos y CPA
- El beneficio neto atribuible a la entidad controladora ascendió a €36,0 Mn, con un incremento del 139,4% con respecto al mismo periodo de 2020

# 4. Datos financieros destacados por segmento

Ingresos netos de los primeros 9 meses de 2020 y 2021 por segmento (€Mn)

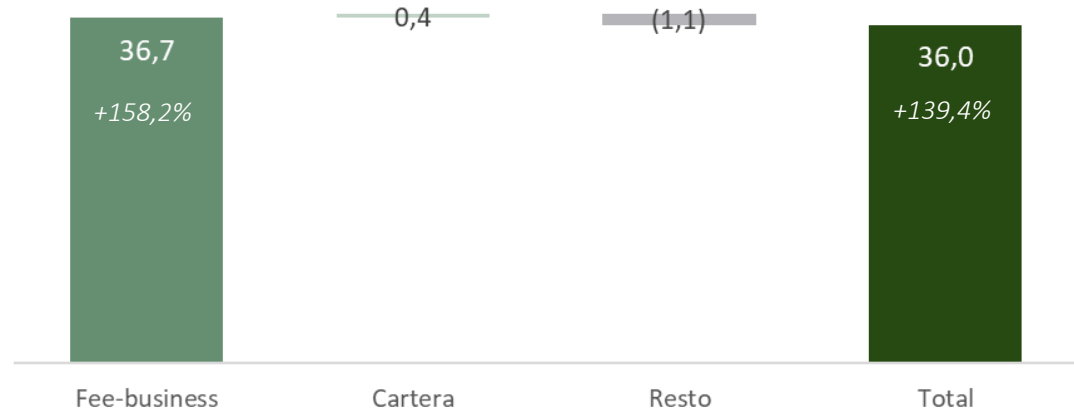
Círculo interno (2020)  
Círculo externo (2021)

2021: €204,4 Mn  
2020: €111,9 Mn



Beneficio neto atribuible a los primeros 9 meses de 2021 por segmento (€Mn)

(Variación interanual)



- El 67% de los ingresos del Grupo en los primeros 9 meses de 2021 fueron generados por *Investment Banking*, mientras que la división de Gestión de Activos y *Credit Portfolio Advisory* generaron el 17% y el 16% respectivamente
- El beneficio neto atribuible a la entidad controladora alcanzó €36,0 Mn (+139,4%), debido principalmente al incremento en el beneficio neto procedente del *fee business*:
  - Beneficio neto de €36,7 Mn procedente del *fee business* (+158,2%)
  - Beneficio neto de €0,4 Mn procedente de la cartera de inversión
  - Beneficio neto de -€1,1 Mn procedente de otros resultados

## 5. Balance de situación a 30 de septiembre 2021

Millones de euros	30-Sep-21	30-Jun-21	Δ%
Activo no corriente	278,7	251,0	11,1%
Activos financieros no corrientes	139,6	113,0	23,6%
<i>A valor razonable con cambios en resultados</i>	79,7	62,4	27,7%
<i>A valor razonable con cambios en otro resultado integral</i>	51,9	45,9	13,2%
<i>A coste amortizado</i>	8,0	4,7	71,5%
Inmovilizado intangible	65,8	65,0	1,2%
Inmovilizado material	13,2	14,6	(9,3%)
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	57,8	56,0	3,2%
Activos por impuesto diferido	2,3	2,4	(4,9%)
Activo corriente	189,6	194,9	(2,7%)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	144,6	113,7	27,2%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	14,0	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	42,5	65,9	(35,5%)
Otros activos financieros corrientes	0,0	0,1	(60,4%)
Otros activos corrientes	2,5	1,2	97,2%
<b>Total activo</b>	<b>468,3</b>	<b>445,9</b>	<b>5,0%</b>
Patrimonio neto atribuido a la entidad controladora	276,0	263,6	4,7%
Participaciones no controladoras	53,9	52,0	3,7%
Pasivo no corriente	31,3	28,9	8,4%
Pasivo corriente	107,1	101,4	5,6%
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>468,3</b>	<b>445,9</b>	<b>5,0%</b>

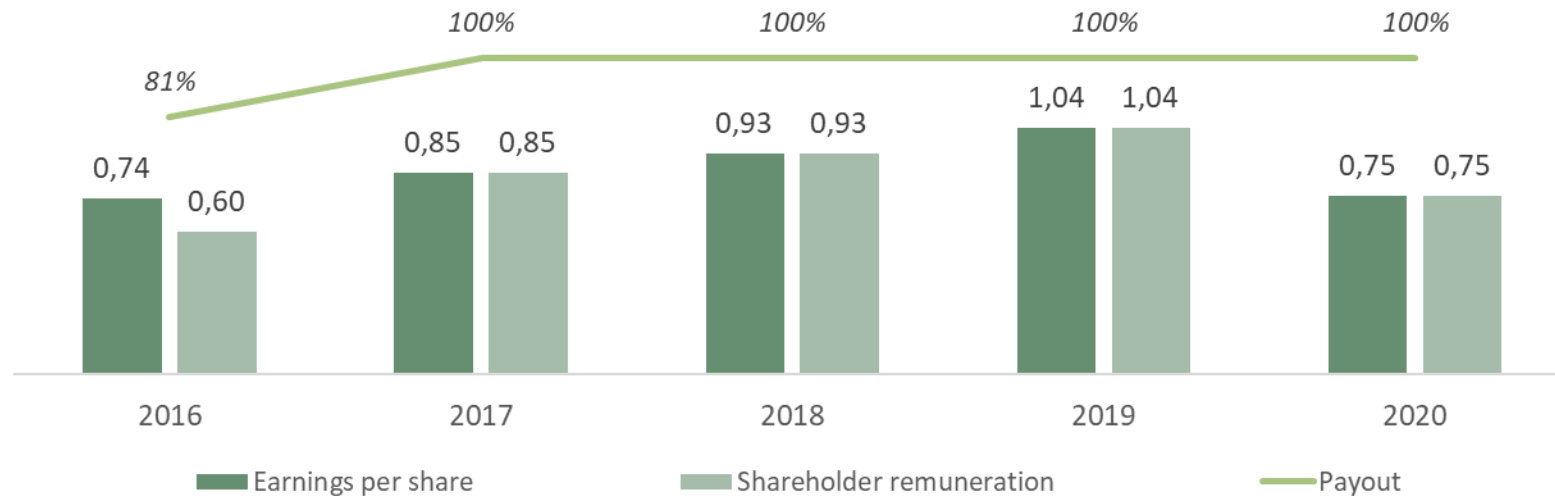
- El grupo mantiene un sólido balance a 30 de septiembre de 2021:
  - €276,0 Mn de patrimonio neto atribuido a la matriz y sin endeudamiento financiero
  - €220,3 Mn de efectivo y otros activos líquidos asimilables<sup>1</sup>
  - €53,6 Mn de cartera de inversiones en productos gestionados por el Grupo<sup>2</sup>



# 6. Remuneración del accionista

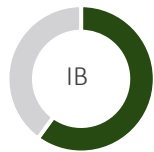
- El Consejo de Administración ha aprobado el pago de €0,35 por acción, que se desembolsará el próximo 12 de noviembre, manteniendo la elevada retribución al accionista en línea con los últimos tres años
- Teniendo en cuenta el pago de €0,40 por acción ya abonado en mayo de 2021, el Grupo habrá distribuido la totalidad del resultado consolidado de 2020 (€0,75 por acción)

Remuneración al accionista, beneficio por acción<sup>1</sup> y *pay out*



## 2. Resultados por segmento de negocio





# 1. Investment Banking

## Hitos destacados de la actividad de *Corporate Finance*



2021

**Foster + Partners**

Sell-side

**HENNICK&Co**

Asesor de Foster + Partners en su *partnership* con Hennick & Company

2021

**TRILANTIC** | CAPITAL PARTNERS

Buy-side

**SMILE EYES :)**

Asesor de Trilantic en la adquisición de Smile Eyes Group

2021

**广生胶囊**  
GS CAPSULE

Sell-side

**Advent International**  
GLOBAL PRIVATE EQUITY

Asesor de Meihua Holdings Group en la venta de GS Capsule a Advent International

2021

**KKRCMC**

Sell-side

**amazon**

Asesor de KKR y la familia Ponti en la venta de una participación minoritaria de CMC Machinery al *Climate Pledge Fund* de Amazon

## 5 contrataciones *senior* para reforzar Tecnología, Industria y Real Estate

### Alemania – Tech. e Industria



Sven Harmsen  
Managing Director  
Industria



Mathias Heymann  
Managing Director  
Tecnología

### Francia – Real Estate



Yonel Marelli  
Socio



Richard Desgropes  
Socio



Jérémie Senior  
Socio

## Reconocimiento de mercado



## Hitos destacados de la actividad de mercados de capitales

**Singer CM<sup>3</sup>**

**Singer** Capital Markets

Levantados c. €1.500 Mn hasta la fecha

**ECM Italia**

Asesor en tres OPVs italianas

**ALMAWAVE** **ATON** GREEN STORAGE **GIGLIO.COM**

**ECM España**

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



1) A 20 de octubre de 2021

2) Fuente: Tabla clasificatoria de Mergermarket tercer trimestre de 2021. El ranking incluye solo firmas de asesoría independientes

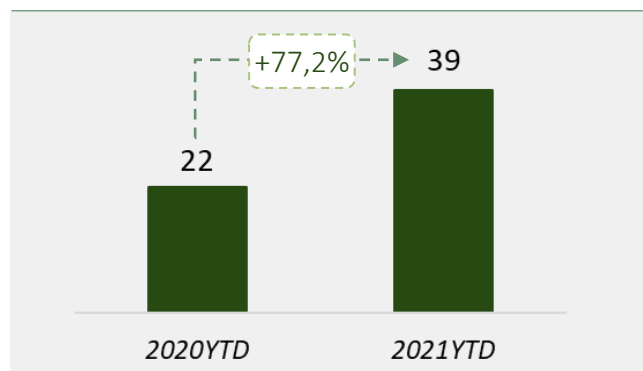
3) La actividad de Alantra en mercados de capital del Reino Unido se lleva a cabo mediante Singer CM, donde Alantra tiene una participación del 29,7%.

## 2. Credit Portfolio Advisory

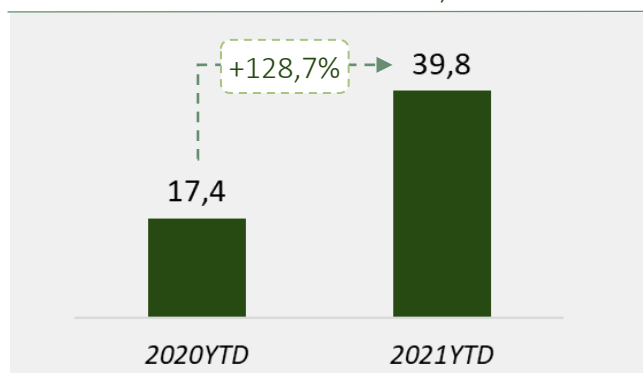
### Hitos destacados de la actividad :

Fuerte actividad tanto en términos de número de transacciones como en volumen

Operaciones asesoradas en 2021<sup>1</sup> (#)



Volumen asesorado en 2021<sup>1</sup> (miles de millones de euros)



### Credenciales seleccionadas:

Asesor en operaciones de alta calidad en Europa, incluidas dos de las mayores titulizaciones de NPE del mercado

2021 



Asesor de UniCredit en la venta de una cartera de NPLs no garantizados de particulares (TV: €500 Mn)

Asesoramiento de venta

Cartera vendida a una empresa líder en cobro de deudas

2021 



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

Titulización

Titulización pública de NPE más grande del mercado griego

2021 



Asesor de The Nottingham en su nueva asociación con Mortgage Advice Bureau y la venta de Nottingham Mortgage Services a Belvoir

Asesoramiento de venta

Venta de la rama de gestión hipotecaria de Nottingham

2021 



Asesor de Kampala Capital en la implementación de un acuerdo forward-flow para respaldar su crecimiento

Asesoramiento estratégico

Asesor de una institución financiera en su plan de crecimiento

2021 



Asesor de Abanca en la colocación de una cartera de €258 Mn de hipotecas rentables y reperforming a CarVal Investors (TV: €258 Mn)

Asesoramiento de venta

Plan estratégico de Abanca para reducir su exposición de NPL

2021 



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

Asesoramiento de venta

Mayor operación de NPE en España tras la COVID

# 3. Gestión de activos

## I. Hitos destacados de la actividad



### Lanzamiento de nuevas estrategias



#### Cierre del fondo de deuda inmobiliaria (Alantra RED) de €132 Mn

- Alantra RED alcanzó los 132 M€ de compromisos de capital, superando el objetivo inicial en más de un 30%



#### Primer cierre de "Energy Transition Fund" de €80,5 Mn

- Primera inversión completada junto con la Fundación Bill Gates, Chevron, Nextera y Equinor



#### Cierre del Fondo de Energía de €40 Mn

- Cierre de su 1ª operación adquiriendo el 50% de una cartera de 5 parques fotovoltaicos con una capacidad estimada de 230 MW



#### "Alantra Global Technology Fund" alcanza los €34 Mn AuM<sup>1</sup>

- EQMC tech invierte en el sector tecnológico con un enfoque orientado a la investigación

### Sólido desempeño de las estrategias EQMC y QMC:



#### EQMC:

- Rentabilidad de los primeros 9 meses de 2021: 23,5% (superando al mercado en más de 500 puntos básicos)
- Rentabilidad anualizada desde el inicio<sup>1</sup>: 14,8%



#### QMC:

- Rentabilidad de los primeros 9 meses de 2021: 9,4% (superando al mercado desde el inicio del COVID en 1.525 puntos básicos)
- Rentabilidad anualizada desde el inicio<sup>2</sup>: 14,2%



### Reconocimiento de mercado



Alantra Private Equity nominado a los Private Equity Exchange Awards como Mejor Fondo LBO en Iberia<sup>3</sup>



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

### Más de €790 Mn levantados por Access Capital Partners



€790+ Mn levantados en los primeros 9 meses de 2021  
Cierre de un total de 7 fondos/mandatos

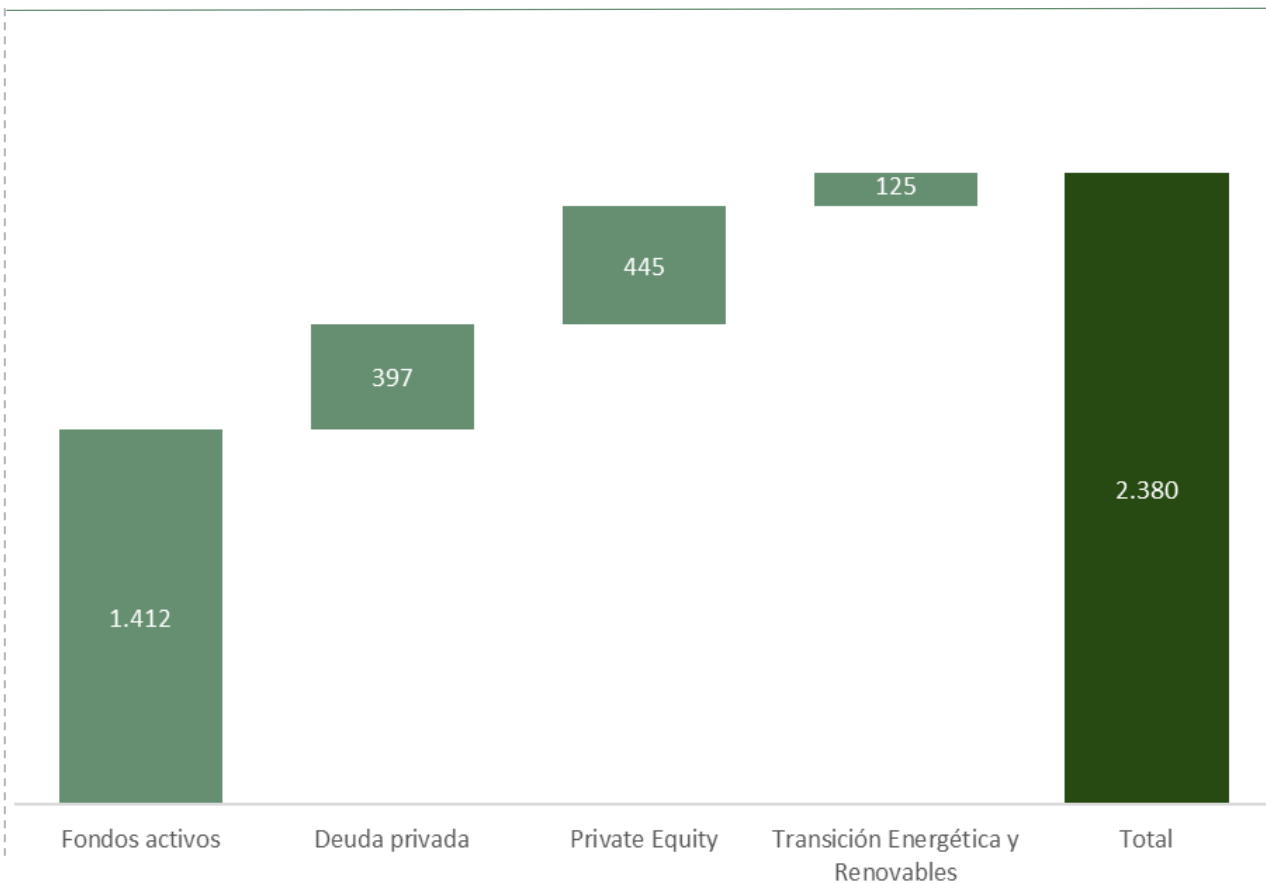
# 3. Gestión de activos

## II. Activos bajo gestión *fee-earning*

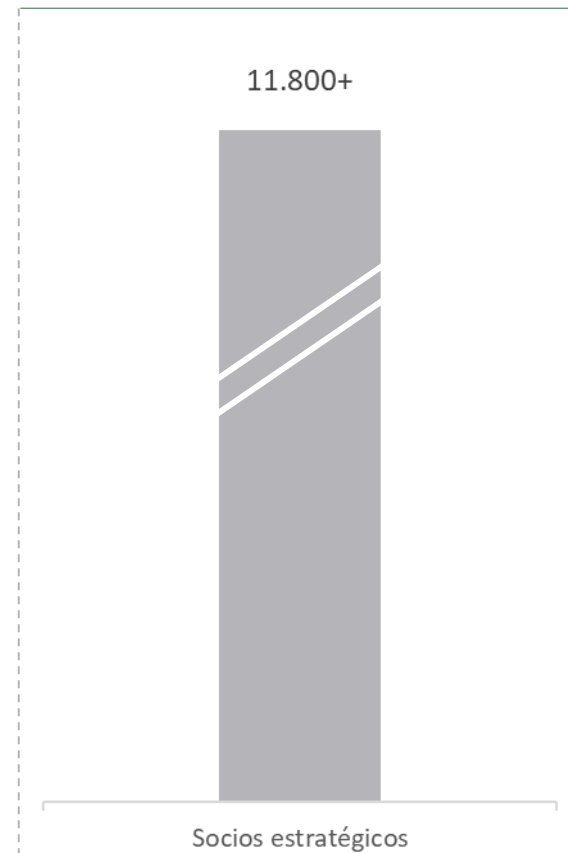


30 de septiembre de 2021

Activos bajo gestión de negocios consolidados (€Mn)<sup>1</sup>



Activos bajo gestión o asesoramiento de socios estratégicos (€Mn)<sup>1</sup>



## 3. Anexo



# Anexo

## I. Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 30 de septiembre de 2021

Miles de Euros	30/9/2021	30/9/2020	%
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>			
Asesoramiento en operaciones corporativas y mercado de capitales	136.373	75.263	81,2%
Asesoramiento en operaciones de carteras de créditos	33.518	15.950	110,1%
Gestión de Activos	34.308	19.549	75,5%
<i>Comisiones de gestión</i>	21.123	18.115	16,6%
<i>Comisiones de éxito</i>	13.185	1.434	819,5%
Otros	186	1.186	(84,3%)
<b>TOTAL Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>204.385</b>	<b>111.948</b>	<b>82,6%</b>
<b>Otros ingresos de explotación</b>	<b>74</b>	<b>30</b>	<b>146,7%</b>
Gastos de personal	(125.203)	(71.465)	75,2%
<i>Coste fijo</i>	(55.393)	(50.987)	8,6%
<i>Coste variable</i>	(69.810)	(20.478)	240,9%
Otros gastos de explotación	(22.737)	(16.684)	36,3%
Amortización del inmovilizado	(4.796)	(4.487)	6,9%
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado	405	(21)	(2028,6%)
<b>TOTAL Gastos de explotación</b>	<b>(152.331)</b>	<b>(92.657)</b>	<b>64,4%</b>
<b>Resultado de explotación</b>	<b>52.128</b>	<b>19.321</b>	<b>169,8%</b>
Resultado financiero atribuido a la cartera	655	1.451	(54,9%)
Otro resultado financiero	916	(1.045)	(187,7%)
<b>Resultado financiero</b>	<b>1.571</b>	<b>406</b>	<b>286,9%</b>
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	6.235	2.448	154,7%
Participaciones no controladoras	(11.473)	(2.960)	287,6%
Impuesto sobre beneficios	(12.426)	(4.160)	198,7%
<b>BENEFICIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE</b>	<b>36.035</b>	<b>15.055</b>	<b>139,4%</b>
<b>BENEFICIO NETO DEL FEE BUSINESS</b>	<b>36.709</b>	<b>14.217</b>	<b>158,2%</b>
<b>BENEFICIO NETO DE LA CARTERA</b>	<b>448</b>	<b>1.332</b>	<b>(66,4%)</b>
<b>BENEFICIO NETO ORDINARIO</b>	<b>37.157</b>	<b>15.549</b>	<b>139,0%</b>
<b>Beneficio por acción (Euros)</b>	<b>9/30/2021</b>	<b>9/30/2020</b>	<b>%</b>
Básico	0,93	0,39	139,4%
Diluido	0,93	0,39	139,4%



# Anexo

## II. Balance consolidado a 30 de septiembre de 2021

ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO NETO		
Miles de Euros	30/9/2021	30/6/2021	Miles de Euros	30/9/2021	30/6/2021
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>278.741</b>	<b>250.951</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>329.970</b>	<b>315.630</b>
Inmovilizado intangible	65.772	64.988	<b>FONDOS PROPIOS</b>	<b>271.469</b>	<b>263.698</b>
Fondo de Comercio	65.497	64.652	Capital / a) Capital escriturado	115.894	115.894
Otro inmovilizado intangible	275	336	Prima de emisión	111.863	111.863
Inmovilizado material	13.237	14.589	Reservas	7.862	11.827
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	57.757	55.961	Acciones y participaciones en patrimonio propio	(185)	(1.270)
Activos financieros no corrientes	139.648	112.967	Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	36.035	25.384
a) A valor razonable con cambios en resultados	79.679	62.401	Dividendo a cuenta	-	-
b) A valor razonable con cambios en otro resultado integral	51.927	45.876	<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL ACUMULADO</b>	<b>4.577</b>	<b>(57)</b>
c) A coste amortizado	8.043	4.690	<b>PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD CONTROLADORA</b>	<b>276.046</b>	<b>263.641</b>
Activos por impuesto diferido	2.327	2.446	<b>PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS</b>	<b>53.924</b>	<b>51.989</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>189.588</b>	<b>194.939</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>31.278</b>	<b>28.863</b>
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	13.988	Pasivos financieros no corrientes	21.657	19.038
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	42.503	65.940	Deudas con entidades de crédito	37	-
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	31.006	53.980	Otros pasivos	21.620	19.038
Otros deudores	2.700	3.543	Provisiones no corrientes	9.236	9.285
Activos por impuesto corriente	8.797	8.417	Pasivos por impuesto diferido	385	540
Otros activos financieros corrientes	40	101	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>107.081</b>	<b>101.397</b>
a) A valor razonable con cambios en resultados	-	-	Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	-	7.698
b) A valor razonable con cambios en otro resultado integral	-	-	Pasivos financieros corrientes	6.156	6.319
c) A coste amortizado	40	101	Deudas con entidades de crédito	-	-
Derivados	-	-	Otros pasivos	6.156	6.319
Otros activos corrientes	2.461	1.248	Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	98.303	85.016
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	144.584	113.662	Proveedores	7.056	6.291
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>468.329</b>	<b>445.890</b>	Otros acreedores	79.817	67.580
			Pasivos por impuesto corriente	11.430	11.145
			Otros pasivos corrientes	2.622	2.364
			<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>468.329</b>	<b>445.890</b>

# 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 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

## III. 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

## 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 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

---

La información contenida en esta presentación no ha sido verificada de forma independiente y, por lo tanto, no se puede garantizar su exactitud o integridad.

Ni Alantra Partners, S.A. (la "Sociedad"), ni sus accionistas, ni ninguna de sus respectivas entidades o personas afiliadas serán responsables de la exactitud o integridad de la información o de las afirmaciones incluidas en esta presentación, y en ningún caso podrá interpretarse su contenido como ningún tipo de manifestación o garantía explícita o implícita realizada por la Sociedad, sus accionistas o cualquier otra persona. Asimismo, ni la Sociedad, ni sus accionistas ni ninguna de sus respectivas entidades o personas afiliadas serán responsables en ningún caso (sea por negligencia o por otra causa) de cualquier pérdida o daño que pueda derivarse del uso de esta presentación o de cualquier contenido de la misma o que surja de otro modo en relación con la información contenida en esta presentación.

La Sociedad no se compromete a publicar las posibles modificaciones o revisiones de la información, datos o afirmaciones contenidas en esta presentación, en caso de que se produzca algún cambio en la estrategia o en las intenciones de la Sociedad, o en caso de que se produzcan hechos o acontecimientos imprevisibles que afecten a la estrategia o a las intenciones de la Sociedad. Además, al reproducir estos contenidos por cualquier medio, la Sociedad podrá introducir los cambios que considere oportunos, podrá omitir parcial o totalmente cualquiera de los elementos de este documento, y en caso de que exista alguna desviación entre dicha versión y la presente, la Sociedad no asume ninguna responsabilidad por cualquier discrepancia.

En relación con los datos facilitados por terceros, ni la Sociedad, ni ninguno de sus directivos, administradores o empleados, explícita o implícitamente, garantiza que dichos contenidos sean exactos, precisos, exhaustivos o completos, ni está obligado a mantenerlos actualizados, ni a corregirlos en el caso de que se detectara alguna deficiencia, error u omisión.

Esta presentación puede contener proyecciones y previsiones con respecto al negocio, inversiones, situación financiera, resultados de operaciones, dividendos, estrategia, planes y objetivos de la Sociedad. Por su naturaleza, las proyecciones y previsiones implican riesgo e incertidumbre, ya que reflejan expectativas y suposiciones actuales de la Sociedad en cuanto a acontecimientos y circunstancias futuras que pueden no resultar precisas. Una serie de factores, incluyendo la evolución política, económica y regulatoria de los países en los que opera la Sociedad, podrían hacer que los resultados y la evolución reales difirieran sustancialmente de los expresados o implícitos en las proyecciones y previsiones aquí contenidas.

Las declaraciones sobre evoluciones o desempeños históricos no deben interpretarse como una indicación de que, rendimientos futuros, el precio de las acciones o el futuro (incluidos los beneficios por acción) en cualquier período futuro necesariamente coincidirán o superarán los de cualquier período anterior. Nada de lo expuesto en esta presentación debe tomarse como una previsión de beneficios.

La información contenida en esta presentación no constituye una oferta ni una invitación a comprar o suscribir acciones ordinarias, y ni esta presentación ni ninguna de sus partes debe constituir la base o ser invocada en conexión con ningún contrato o compromiso.

# Contacto

---

Philipp Krohn

Relación con Inversores

Tel.: +34 917 458 484

investors@alantra.com | [www.alantra.com](http://www.alantra.com)