

**Alantra Partners S.A. ("Alantra")**, en cumplimiento de lo establecido en el artículo 228 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, hace público el siguiente

## HECHO RELEVANTE

Según se comunicó en el Hecho Relevante número 268333 de 25 de julio de 2018, en la Junta General de la Sociedad celebrada el 25 de julio de 2018 se aprobó, entre otros, el acuerdo de ampliación de capital con cargo a aportaciones no dinerarias en el que se emitieron 1.458.852 acciones nuevas de la Sociedad (las "**Acciones**").

Una vez inscrita la ampliación de capital en el Registro Mercantil de Madrid, las Acciones fueron admitidas a cotización con efectos 23 de octubre de 2018 según se comunicó en el Hecho Relevante número 270782 de fecha 24 de octubre de 2018.

Tras la emisión de las Acciones, han entrado en vigor determinados pactos parasociales que restringen o condicionan la libre transmisibilidad de las mismas ("**Pactos Parasociales de Restricción**") y que están contenidos en tres contratos denominados "Roll up Agreements" de fecha 4 de julio de 2018, uno relativo a Alantra, S.r.l. ("**Roll up Agreement de Alantra Italia**"), otro relativo a Alantra AG ("**Roll up Agreement de Alantra Suiza**"), y otro relativo a Alantra France Corporate Finance SAS ("**Roll up Agreement de Alantra Francia**").

A la vista de lo anterior, Alantra –como firmante de los Pactos Parasociales de Restricción-, en virtud de lo establecido en el artículo 531 de la Ley de Sociedades de Capital:

- a) Se ha dado por comunicada de la existencia de los Pactos Parasociales de Restricción;
- b) Va a proceder a depositar traducción jurada de los Pactos Parasociales de Restricción en el Registro Mercantil de Madrid; y
- c) A través de la presente comunicación, procede a poner los Pactos Parasociales de Restricción en conocimiento de la CNMV y a publicarlos como hecho relevante.

Se acompañan a la presente comunicación: (i) como Anexo 1, el Roll up Agreement de Alantra Italia; (ii) como Anexo 2, el Roll up Agreement de Alantra Suiza; y (iii) como Anexo 3, el Roll up Agreement de Alantra Francia. En los tres casos se acompaña una traducción al español a efectos informativos. Se hace constar que en los documentos que se acompañan se han ocultado u omitido aquellas partes de los Pactos Parasociales de Restricción que no contienen los pactos parasociales o que contienen datos de carácter personal.

Madrid, 6 de noviembre de 2018

Francisco Albella Amigo  
Secretario del Consejo de Administración

# ALANTRA

Padilla, 17  
28006 Madrid  
T: +34 91 745 84 84  
[www.alantra.com](http://www.alantra.com)

## **ANEXO 1**

### **Roll up Agreement de Alantra Italia**

# **ROLL UP AGREEMENT**

**BY AND BETWEEN**

**ALANTRA PARTNERS, S.A.**

**ALANTRA INTERNATIONAL CORPORATE ADVISORY, S.L.**

**ALANTRA S.r.l**

**MR. LORENZO ASTOLFI**

**MR. STEFANO BELLAVITA**

**AND**

**MR. MARCELLO RIZZO**

July 4, 2018

## I. PARTIES

- i. **Alantra International Corporate Advisory, S.L.** [REDACTED]  
[REDACTED]  
("Alantra ICA").
- ii. **Alantra Partners, S.A.** [REDACTED]  
[REDACTED]  
("Alantra").
- iii. **Alantra S.r.l.**, [REDACTED]  
[REDACTED] ("Alantra Italy" or the "Company").
- iv. **Mr. Lorenzo Astolfi**, [REDACTED]  
[REDACTED] (hereinafter "LA").
- v. **Mr. Marcello Rizzo**, [REDACTED]  
[REDACTED] (hereinafter "MR").
- vi. **Mr. Stefano Bellavita**, [REDACTED]  
[REDACTED] (hereinafter "SB");

LA, MR and SB shall be referred jointly as the "**Italian Partners**". The Italian Partners, Alantra ICA, Alantra and Alantra Italy shall jointly be referred to as the "**Parties**" and individually as a "**Party**". For the avoidance of doubt, LA, MR and SB shall continue being validly and effectively referred to as the Italian Partners also after completion of the Contribution.

## II. RECITALS

- i. Whereas Alantra is the head of a group of companies (the "**Alantra Group**") which is a global corporate finance, asset management and investment firm group specializing in products and services of high added value in the mid-market segment. The shares of Alantra are admitted for trading on Stock Exchanges in Madrid and Barcelona, and are traded via the Automated Quotation System (*Mercado Continuo*).

- ii. Whereas the subsidiary of Alantra, Alantra ICA, develops through affiliates and subsidiaries the corporate finance advisory business in different territories (currently Spain, United States, UK, Italy, Germany, Switzerland, France, the Netherlands, Belgium, Greece, India, China, Ireland, Chile, Colombia, Brazil, Argentina, Portugal, Nordics, Austria & CEE and Mexico).
- iii. Whereas the affiliate of Alantra ICA, Alantra Italy, develops the corporate finance business in Italy.
- iv. Whereas the Italian Partners are the owners of the Quotas of Alantra Italy listed below (the "IP Quotas") while Alantra ICA is the owner of the rest:

| Shareholder | Quota holding (%) |
|-------------|-------------------|
| Alantra ICA | 60%               |
| LA          | 20%               |
| MR          | 10%               |
| SB          | 10%               |
| TOTAL       | 100%              |

[REDACTED]

[REDACTED]

- vii. Whereas it is the intention of the Parties to fully integrate the business of Alantra Italy into the Alantra Group.
- viii. Whereas the Parties have decided to pursue such integration by means of a capital increase of Alantra through a contribution in kind by the Italian Partners of all their IP Quotas in exchange of 278,410 shares of Alantra (the "Contribution").

[REDACTED]

Now, therefore, the Parties execute this Agreement, and agree as follows:

### III. CLAUSES

#### 1 INTERPRETATION

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

**2 COMMENCEMENT AND DURATION**

[REDACTED]

[REDACTED]

**3 PURPOSE**

[REDACTED]

**4 NOVATION AND MAINTENANCE OF PREVIOUS AGREEMENTS**

[REDACTED]

**5 CONTRIBUTION, 2017 RESULTS**

5.1 Parties agree to use their best efforts and take the necessary actions and decisions to complete the Contribution by the Italian Partners of all their IP Quotas in exchange of 278,410 shares of Alantra (the "**Alantra Exchanged Shares**") as follows by not later than September 20, 2018, in the understanding that Parties acknowledge that the Contribution will ultimately depend and be subject to the approval of the General Shareholders' Meeting of Alantra ("**Alantra Resolution Condition**"):

| Italian Partner | IP Quotas | Number of Alantra Exchanged Shares |
|-----------------|-----------|------------------------------------|
| LA              | 20%       | 139,204                            |
| MR              | 10%       | 69,603                             |
| SB              | 10%       | 69,603                             |
| TOTAL           | 40%       | 278,410                            |

[REDACTED]

**6 STATUTO**

[REDACTED]

[REDACTED]

**7 DEVELOPMENT OF THE BUSINESS IN ALANTRA ITALY**

[REDACTED]

**8 INFORMATION**

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]





**9 FULL DEDICATION, NON-COMPETE AND NON-SOLICITATION**



**9.2** The Italian Partners shall not Compete [redacted] in any manner whatsoever, directly or indirectly at any time with any activity of the Alantra Group while they are employed, or otherwise engaged, by Alantra Italy or the Alantra Group and for a period of one year thereafter (or 6 months in case of Termination without Just Cause as defined in Clause 11 below), unless Alantra has given its prior written approval (the **"Non-Compete Undertaking"**).

**9.3** In case any of the Italian Partners ceases to have an executive role at the Alantra Group, for a period of four (4) years after such date, such person shall not directly or indirectly hire or contact, with the aim to persuade of terminating their relationship any current employee, director, officer, manager or consultant of the Alantra Group or who has been so during the twelve (12) months immediately prior to the date in which the intended solicitation would take place (the **"Non-Solicitation Undertaking"**).

**10 LOCK-UP**

**10.1** For a period of three years from January 1, 2018 (the **"Effective Economic Date"**), the Italian Partners shall not, directly or indirectly, offer, sell, lease, donate, assign (as collateral or otherwise), mortgage, pledge, grant, hypothecate, encumber, gift, transfer or dispose (collectively, **"Transfer"**) any interest (legal or beneficial) in such Italian Partners' Alantra Exchanged Shares.

**10.2** Once three years from January 1, 2018 have elapsed, the number of Alantra Exchanged Shares subject to the lock up will be reduced as follows (if the resulting number of shares is not a whole number, it will be rounded up to the nearest whole number):

| Date   | Number of Alantra Exchanged Shares to be released   |
|--|---|
| On the third anniversary of the Effective Economic Date. ( <b>"First Tranche Date"</b> )   | The lower of 33.34% of the Alantra Exchanged Shares or the Payback Percentage at the First Tranche Date.  |
| On the fourth anniversary of the Effective Economic Date. ( <b>"Second Tranche Date"</b> ) | Up to the lower of 55.56% of the Alantra Exchanged Shares (taking into account the Alantra Exchanged Shares released in the First Tranche Date) or the Payback Percentage at the Second Tranche Date. |
| On the fifth anniversary of the Effective Economic Date. ( <b>"Third Tranche Date"</b> )   | 50% of the Alantra Exchanged Shares that have not been released in the First Tranche Date and in the Second Tranche Date.   |

|   |   |
|---|---|
| On the sixth anniversary of the Effective Economic Date | The remaining Alantra Exchanged Shares. |
|---|---|

For the purposes of this Agreement:

**"Payback Percentage"** means 40% of the amount of cash legally available for distribution -or distributed- after the Contribution in Alantra Italy (i.e. corresponding to fiscal years 2018 onwards) plus, pursuant to clause 3.3 of the QHA, 40% of the profit or loss of the Equity Capital Market, corporate broking and equity and debt capital market business in Italy divided by EUR 3,797,512.4.

**"Lock Up Period"** means the period between the Effective Economic Date and December 31, 2023.

**"Lock Up Undertaking"** means the agreement not to transfer the Alantra Exchanged Shares.

**"Alantra Released Shares"** The Alantra Exchanged Shares released from the Lock Up Undertaking under this clause 10.2, under clause 11.1 a) in fine or under clause 11.1 d).

**"Alantra Locked Up Shares"** the Alantra Exchanged Shares that are still subject to the Lock Up Undertaking at any moment (not released).

- 10.3** Notwithstanding clauses 10.1 and 10.2, the Italian Partners shall Transfer all or part of their Alantra Locked Up Shares or Alantra Released Shares in connection with the leaver situations as more defined in Clause 11 below.
- 10.4** The Parties agree that the Italian Partners shall be completely released from the Lock-Up Undertaking and all Lock Up Shares shall be immediately released in case of a Change of Control of Alantra. For the purposes of this clause, **"Change of Control"** means a person or a group of persons (other than current Shareholders with Relevant Participation in Alantra or executive shareholders of Alantra) acquiring individually or in concert, directly or indirectly, shares representing more than 50% of the share capital of Alantra. **"Shareholders with Relevant Participation in Alantra"** means those persons that according to the applicable Spanish stock market regulations, have, on the date of this Agreement, a participation equal or higher than 3% of the share capital of Alantra.



## 11 LEAVERS DURING THE LOCK UP PERIOD

11.1 **Repurchase:** If during the Lock Up Period, any of the Italian Partners ceased to be a director of the Company or otherwise employed by the Alantra Group (the "Termination") at any point in time (the "Termination Date") the following (without prejudice to the non-solicitation and non-compete provision that will still be applicable as per clause 9 above) shall apply:

- a) if the Termination is due to (i) death; (ii) disability; or (iii) family hardship (including serious illness of spouse or child) and in the case of (ii) and (iii) prevents the Italian Partner from continuing in a full time or part time (being not less than three days a week) capacity with Alantra Italy, the leaver's Alantra Locked Up Shares shall be completely released from the Lock-Up Undertaking and all the Alantra Lock Up Shares shall be immediately released as of the date of Termination.
- b) If the Termination is due to the Italian Partner voluntary departure during the Lock Up Period, the leaving Italian Partner shall sell to Alantra (as per the procedure set forth in Clauses 11.3 and 11.4 below), 100% of his/her Alantra Locked Up Shares for a price equal to its acquisition cost as determined in the table below (the "Acquisition Cost"):

| Italian Partner | Acquisition Cost (per share) |
|-----------------|------------------------------|
| LA              | EUR 75,000 / 139,204         |
| MR              | EUR 37,500 / 69,603          |
| SB              | EUR 37,500 / 69,603          |

In cases of Termination under 11.1 d) below, "Acquisition Cost" will be increased by the fiscal costs effectively satisfied by the leaving Italian Partner due to the Contribution provided that such fiscal costs are not refundable.

- c) If Termination is due to the dismissal with Just Cause of the Italian Partner at any time, the Italian Partner shall sell to Alantra (as per the procedure set forth in Clause 11.3 and 11.4 below), 100% of his/her Alantra Locked Up Shares for a price equal to their Acquisition Cost. For the purposes of this Agreement, "Just Cause" shall mean a serious violation of the duties the Italian Partner as employee or director or a material breach of any legal provision, or of any material provision in this Agreement.
- d) If Termination is due to dismissal of the Italian Partner without Just Cause at any time during the Lock Up Period, a certain percentage of the Alantra Exchanged Shares shall be released from the Lock Up Undertaking while the remaining Alantra Exchanged Shares shall be sold (as per the procedure set forth in Clauses 11.3 and 11.4 below) by the leaving Italian Partner for a price equal to their Acquisition Cost (as determined in the table below). Based on the Termination Date, the relevant percentages shall be determined as follows:

"Percentage of Alantra Exchanged Shares to be Released": number of complete months since January 1, 2018 until Termination Date divided by 72.

For the avoidance of doubt, the Alantra Released Shares released as per clause 10.2 shall be considered to calculate the amount of Alantra Exchanged Shares to be released under this clause 11.1 d) (e.g. if for example Termination occurs on July 2, 2021 and 33.34% of the Alantra Exchanged Shares have been previously released

as per 10.2, only an additional 24.99% of the Alantra Exchanged Shares shall be released in order to achieve the "Percentage of Alantra Exchanged Shares to be Released" -58.33%-).

**Percentage of Alantra Exchanged Shares to be Sold:** 100% minus the Percentage of Alantra Exchanged Shares to be Released.

As a way of example:

| Termination Date  | Percentage of Alantra Exchanged Shares to be Released      | Percentage of Alantra Exchanged Shares to be Sold at Acquisition Cost |
|-------------------|--|---|
| December 15, 2020 | 48.61% (35 complete calendar months since January 1, 2018) | 51.39%  |
| July 2, 2021      | 58.33% (42 complete calendar months since January 1, 2018) | 41.67%  |
| November 10, 2022 | 80.56% (58 complete calendar months since January 1, 2018) | 19.44%  |

**Violation of Non-Solicitation Undertaking during the Lock-Up Period.**

**11.2** If during the Lock-Up Period an Italian Partner violates its Non-Solicitation Undertaking or its Non-Compete Undertaking such Italian Partner, shall:

- a) Sell all of his Alantra Exchanged Shares (including for the avoidance of doubt the Alantra Locked Up Shares and the Alantra Released Shares) to Alantra for a price equal to their Acquisition Cost.
- b) If violation occurs and any Alantra Released Shares have been sold to third parties by the Italian Partners, the Italian Partner shall pay to Alantra:
  - where the sale is arm's length, an amount equal to the proceeds of such sale (minus the Acquisition Cost); and
  - where the sale is not arm's length, an amount equal to: (Average Weighted Price - the Acquisition Cost of each Alantra Released Share sold) x the number of Alantra Released Shares sold.

For the purpose of this Clause, "**Average Weighted Price**" shall mean:

Total aggregate volume in Euros of the Alantra shares traded in the market during the thirty-day period immediately preceding and ending on the date of breach

---

Total aggregate number of Alantra Shares traded in the market during the thirty-day period immediately preceding and ending on the date of breach

In addition, the Parties agree that the provision above will be the only remedy to the violation of the Non-Compete or the Non-Solicitation Undertaking during the Lock Up Period. Alantra agrees to waive any other claims than the enforcement of the provision above.

**Procedure for the Transfer of Alantra Exchange Shares**

**11.3** Upon Termination of any Italian Partner during the Lock Up Period or upon violation of the Non-Compete and/or Non-Solicitation Undertaking during the Lock Up Period, Alantra will have two (2) months to notify the leaving Italian Partner, to the addresses indicated in Clause 16 of this Agreement, the number of Alantra Exchanged Shares to be repurchased pursuant to clauses 11.1 and 11.2 above (the "Offered Shares") and the price of the Offered Shares.

**11.4** The transfer of the Offered Shares and payment of the corresponding consideration will take place at such time and place designated by Alantra but not later than one (1) month following the notification of Alantra under Clause 11.3 above. Such transfer shall comply with all requirements related to the transfer of Alantra treasury shares pursuant to the applicable Spanish law.

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

**12 TERMINATION**

[REDACTED]

[REDACTED]

**13 BINDING EFFECT; NO THIRD-PARTY RIGHTS; ASSIGNMENT**

[REDACTED]

[REDACTED]

**14 COSTS AND TAXES**

[REDACTED]

**15 INTERPRETATION**

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

16 NOTICES

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]



[Redacted]

**17 APPLICABLE LAW**

[Redacted]

**18 JURISDICTION**

[Redacted]

*[Signature Page follows]*

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]



[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]

[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]

[REDACTED]  
[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]



[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]



[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

# **CONTRATO DE ROLL UP**

**ENTRE**

**ALANTRA PARTNERS, S.A.**

**ALANTRA INTERNATIONAL CORPORATE ADVISORY, S.L.**

**ALANTRA S.r.l**

**D. LORENZO ASTOLFI**

**D. STEFANO BELLAVITA**

**Y**

**D. MARCELLO RIZZO**

4 de julio de 2018

## I. LAS PARTES

- i. **Alantra International Corporate Advisory, S.L.** [REDACTED]  
[REDACTED] ("Alantra ICA").
- ii. **Alantra Partners, S.A.** [REDACTED]  
[REDACTED] ("Alantra").
- iii. **Alantra S.r.l.** [REDACTED]  
[REDACTED] («Alantra Italy» o la «Sociedad»).
- iv. **Mr. Lorenzo Astolfi,** [REDACTED]  
[REDACTED], (en lo sucesivo «LA»).
- v. **Mr. Marcello Rizzo,** [REDACTED]  
[REDACTED], (en lo sucesivo «MR»).
- vi. **Mr. Stefano Bellavita,** [REDACTED]  
[REDACTED] (en lo sucesivo, «SB»);

LA, MR y SB se referirán de forma conjunta como «**los socios italianos**». Los socios italianos, Alantra ICA, Alantra and Alantra Italy se referirán de forma conjunta como «**las partes**» y de forma individual como «**la parte**». A fin de evitar cualquier tipo de duda, se continuará refiriendo a LA, MR and SB de forma válida y efectiva como los socios italianos después incluso de la finalización de la contribución.

## II. CONSIDERANDOS

- i. Considerando que Alantra es la cabecera de un grupo de sociedades (el «**Grupo Alantra**»), un grupo de sociedades de finanzas corporativas globales, gestión de activos e inversión especializadas en productos y servicios de alto valor añadido en el segmento del mercado medio. Las acciones de Alantra están admitidas para su cotización en la Bolsa de Madrid y Barcelona por el sistema de mercado continuo.
- ii. Considerando que la filial de Alantra, Alantra ICA, desarrolla su actividad empresarial de asesoramiento en finanzas corporativas a través de afiliados y

subsidiarias en diferentes territorios (en la actualidad, España, Estados Unidos, Reino Unido, Italia, Alemania, Suiza, Francia, Países Bajos, Bélgica, Grecia, India, China, Irlanda, Chile, Colombia, Brasil, Argentina, Portugal, los países nórdicos, Austria & CEE y México).

- iii. Considerando que la afiliada de Alantra ICA, Alantra Italy, desarrolla la actividad empresarial de finanzas corporativas en Italia.
- iv. Considerando que los socios italianos son los propietarios de las participaciones de Alantra Italy enumerados a continuación (las «**participaciones IP**»), mientras que Alantra ICA es propietaria del resto:

| <b>Accionista</b>  | <b>Porcentaje de participaciones (%)</b> |
|--------------------|--|
| <b>Alantra ICA</b> | 60%                                      |
| <b>LA</b>          | 20%                                      |
| <b>MR</b>          | 10%                                      |
| <b>SB</b>          | 10%                                      |
| <b>TOTAL</b>       | 100%                                     |

[REDACTED]

[REDACTED]

- vii. Considerando que la intención de las partes es la completa integración de la actividad empresarial de Alantra Italy en el Grupo Alantra.
- viii. Considerando que las partes han decidido perseguir dicha integración mediante un aumento del capital de Alantra con una contribución en especie por parte de los socios italianos de todas sus participaciones IP a cambio de 278.410 acciones (las «**acciones intercambiadas de Alantra**») de Alantra («**la contribución**»).

[REDACTED]

A estos efectos, las partes ejecutan este contrato y acuerdan lo siguiente:

### **III. CLÁUSULAS**

#### **1 INTERPRETACIÓN**

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

**2 INICIO Y DURACIÓN**

[REDACTED]



[REDACTED]

### 3 OBJETIVO

[REDACTED]

### 4 NOVACIÓN Y MANTENIMIENTO DE CONTRATOS ANTERIORES

[REDACTED]

### 5 CONTRIBUCIÓN, RESULTADOS DE 2017

5.1 Las partes acuerdan hacer todo lo posible y tomar las decisiones y medidas necesarias para completar la contribución por parte de los socios italianos de todas sus participaciones IP a cambio de 278.410 acciones de Alantra (las «**acciones intercambiadas de Alantra**»), como se indica a continuación, teniendo como fecha límite el 20 de septiembre de 2018 y entendiéndose que las partes reconocen que la contribución dependerá en última instancia de la aprobación de la misma por la Asamblea General de accionistas de Alantra («**Resolución de Alantra**»):

| Socio italiano | Participaciones IP | Número de acciones intercambiadas de Alantra |
|----------------|--------------------|--|
| LA             | 20%                | 139.204                                      |
| MR             | 10%                | 69.603                                       |
| SB             | 10%                | 69.603                                       |
| TOTAL          | 40%                | 278.410                                      |

[REDACTED]

[REDACTED]

**6 ESTATUTOS SOCIALES**

[REDACTED]

[REDACTED]

**7 DESARROLLO DE LA ACTIVIDAD EMPRESARIAL EN ALANTRA ITALY**

[REDACTED]

**8 INFORMACIÓN**

[REDACTED]


[REDACTED]

[REDACTED]



**9 DEDICACIÓN COMPLETA, NO COMPETICIÓN Y NO SOLICITACIÓN**



- 9.2** Los socios italianos no deberán competir  en cualquier forma, directa o indirecta o en cualquier momento con ninguna actividad del Grupo Alantra mientras sean empleados o tengan un compromiso con Alantra Italy o el Grupo Alantra durante el año posterior (o 6 meses en caso de finalización sin causa justificada, tal como se define en la cláusula 11 a continuación), a menos que Alantra haya proporcionado su consentimiento explícito previo (el «**compromiso de no competición**»).
- 9.3** En el caso en que cualquiera de los socios italianos dejen de tener un papel ejecutivo en el Grupo Alantra, durante los 4 años posteriores a esa fecha esta persona no deberá contratar o contactar de forma directa o indirecta a cualquier empleado, responsable, gestor, director o consultor del Grupo Alantra actual o que lo haya sido en los doce (12) meses inmediatamente anteriores a la fecha en que la solicitud tenga lugar con el objetivo de persuadirlo para la finalización de su relación (el «**compromiso de no solicitud**»).

**10 BLOQUEO**

- 10.1** Durante un periodo de tres años, empezando el 1 de enero de 2018 (la «**fecha económica efectiva**»), los socios italianos no deberán ofrecer, vender, ceder, donar, asignar (de forma colateral u otras), hipotecar, empeñar, otorgar, adeudar, gravar, obsequiar, transferir o disponer (en su conjunto, «transferir») de forma directa o indirecta (legal o real) de ningún interés procedente de las acciones intercambiadas de Alantra de los socios italianos.
- 10.2** Una vez pasados los tres años desde el 1 de enero de 2018, el número de acciones intercambiadas de Alantra sujetas al bloqueo se reducirá como sigue (si el número resultante de acciones no es un número redondo, se redondeará hasta el más próximo):

| <b>Fecha</b>   | <b>Número de acciones intercambiadas de Alantra que se publicarán</b>   |
|--|---|
| En el tercer aniversario de la fecha económica efectiva («el <b>primer tramo</b> »)  | El inferior del 33,34 % de las acciones intercambiadas de Alantra o el porcentaje de amortización del primer tramo.   |
| En el cuarto aniversario de la fecha económica efectiva («el <b>segundo tramo</b> ») | El superior del 55,56 % de las acciones intercambiadas de Alantra (teniendo en cuenta la cantidad de las acciones intercambiadas de Alantra publicadas en el primer tramo) o el porcentaje de amortización del segundo tramo. |

|   |   |
|---|---|
| En el quinto aniversario de la fecha económica efectiva («el tercer tramo») | El 50 % de las acciones intercambiadas de Alantra que no se hayan presentado en el primer y el segundo tramo. |
| En el sexto aniversario de la fecha económica efectiva                      | Número de acciones intercambiadas de Alantra.   |

A los efectos de este contrato:

El «**porcentaje de amortización**» significará el 40 % de la cantidad de efectivo disponible de forma legal para su distribución (o distribuida) después de la contribución en Alantra Italy (esto es, correspondiente a los ejercicios fiscales desde 2018 en adelante) junto con, de acuerdo con la cláusula 3.3 de QHA, el 40 % de las pérdidas o ganancias del mercado de capitales, corretaje corporativo y actividades comerciales de los mercados de capital de valores y deuda en Italia dividido entre 3.797.512,4 EUR.

El «**periodo de bloqueo**» significará el periodo entre la fecha económica efectiva y el 31 de diciembre de 2023.

El «**compromiso de bloqueo**» significará el acuerdo de no transferencia de las acciones intercambiadas de Alantra.

«**Acciones intercambiadas de Alantra**» significará las acciones intercambiadas de Alantra publicadas del compromiso de bloqueo de conformidad con esta cláusula 10.2, con la cláusula 11.1 a) para multas o la cláusula 11.1 d).

«**Acciones bloqueadas de Alantra**» significará las acciones intercambiadas de Alantra que siguen estando sujetas al compromiso de bloqueo en cualquier momento (no publicadas).

**10.3** Teniendo en cuenta las cláusulas 10.1 y 10.2, los socios italianos deberán transferir la totalidad o parte de sus acciones bloqueadas o publicadas de Alantra relacionadas con situaciones en las que una persona abandona la sociedad según se definen a continuación en la cláusula 11.

**10.4** Las partes acuerdan que, en caso de cambios en la dirección de Alantra, los socios italianos deberán quedar totalmente liberados del compromiso de bloqueo y que todas las acciones bloqueadas se deberán publicar inmediatamente. A los efectos de esta cláusula, «**cambio en la dirección**» significará que una persona o grupo de ellas (distintas a los accionistas actuales con una participación relevante en Alantra o los accionistas ejecutivos de Alantra) adquieren de forma individual o colectiva, directa o indirecta, acciones que supongan más del 50 % del capital social de Alantra. «**Accionistas con una participación relevante en Alantra**» significará aquellas personas que, de conformidad con el reglamento aplicable del mercado de valores español, posean, a fecha de este contrato, una participación del capital social de Alantra igual o superior al 3 %.



## 11 PERSONAS QUE ABANDONAN LA SOCIEDAD DURANTE EL PERIODO DE BLOQUEO

**11.1 Recompra:** En el caso de que, durante el periodo de bloqueo, cualquier a de los socios italianos dejara de ser director de la sociedad o empleado del Grupo Alantra (la «**finalización**») en cualquier momento debido (la «**fecha de finalización**»), se aplicará lo siguiente (sin perjuicio de las cláusulas de no solicitud y no competencia que se continuarán aplicando de acuerdo con la cláusula 9 anterior):

- a) si la finalización se debiera a (i) un fallecimiento, (ii) discapacidad o (iii) dificultades familiares (incluyendo enfermedades graves de un/a cónyuge o hijo/a) y en el caso de que (ii) y (iii) impidan al socio italiano continuar su labor a tiempo completo o parcial (no siendo esta inferior a tres días por semana) en Alantra Italy, las acciones bloqueadas de la persona que abandona Alantra deberán quedar totalmente liberadas del compromiso de bloqueo y se deberán publicarse inmediatamente a fecha de la finalización.
- b) En el caso de que la finalización se deba a la salida voluntaria del socio italiano durante el periodo de bloqueo, el socio italiano que deja la sociedad deberá vender a Alantra (siguiendo el procedimiento establecido en las cláusulas 11.3 y 11.4 a continuación) el 100 % de sus acciones bloqueadas de Alantra por un precio igual al de su adquisición, tal y como se especifica en la tabla siguiente (el «**coste de adquisición**»):

| Socio italiano | Coste de adquisición (por acción) |
|----------------|-----------------------------------|
| LA             | 75.000 / 139.204 EUR              |
| MR             | 37.500 / 69.603 EUR               |
| SB             | 37.500 / 69.603 EUR               |

En caso de que la finalización se ajuste a lo estipulado en la cláusula 11.1 d) a continuación, el «coste de adquisición» se incrementará por (i) los costes fiscales satisfechos de forma efectiva por el socio italiano que deja Alantra debido a la contribución, considerando que dichos costes fiscales no sean recuperables.

- c) En el caso de que la finalización se deba al despido con causa justificada de las personas relevantes en cualquier momento, el socio italiano deberá vender a Alantra (siguiendo el procedimiento establecido en las cláusulas 11.3 y 11.4 a continuación) el 100 % de sus acciones bloqueadas de Alantra por un precio igual al de su adquisición. A los efectos de este contrato, «**causa justificada**» significará una violación grave de las obligaciones del socio italiano en calidad de empleado o administrador, una violación material de cualquier disposición legal o de cualquier otra disposición material en este contrato.

- d) En el caso de que la finalización se deba al despido sin causa justificada del socio italiano en cualquier momento durante el periodo de bloqueo, un porcentaje de sus acciones intercambiadas de Alantra deberán liberarse del compromiso de bloqueo, y el socio italiano que abandona la sociedad deberá vender su cantidad de acciones intercambiadas de Alantra restante (siguiendo el procedimiento establecido en las cláusulas 11.3 y 11.4 a continuación) por un precio igual a su «precio de adquisición», tal como se establece en la tabla a continuación. Según la fecha de finalización, los porcentajes relevantes se determinarán como sigue:

**«Porcentaje de las acciones intercambiadas de Alantra para publicar»:** número de meses completos desde el 1 de enero de 2018 hasta la fecha de finalización dividido entre 72.

Para evitar cualquier duda, las acciones intercambiadas de Alantra publicadas según la cláusula 10.2 se deberán tener en consideración para calcular la cantidad de las acciones intercambiadas de Alantra que se publicarán de conformidad con esta cláusula 11.1 d) (p. ej., si la finalización tiene lugar el 2 de julio de 2021 y el 33,34 % de las acciones intercambiadas de Alantra ya han sido publicadas según la cláusula 10.2, solo será necesario publicar el 24,99 % adicional de las acciones intercambiadas de Alantra para alcanzar el «porcentaje de acciones intercambiadas de Alantra para publicar» -58,33 %-).

**Porcentaje de acciones intercambiadas de Alantra para vender:** 100 % menos el porcentaje de las acciones intercambiadas de Alantra para publicar.

Ejemplo:

| Fecha de finalización   | Porcentaje de acciones intercambiadas de Alantra para publicar     | Porcentaje de acciones intercambiadas de Alantra para vender a su precio de adquisición |
|-------------------------|--|---|
| 15 de diciembre de 2020 | 48,61 % (35 meses naturales completos desde el 1 de enero de 2018) | 51,39%  |
| 2 de julio de 2021      | 58,33 % (42 meses naturales completos desde el 1 de enero de 2018) | 41,67%  |
| 10 de noviembre de 2022 | 80,56 % (58 meses naturales completos desde el 1 de enero de 2018) | 19,44%  |

**Incumplimiento del compromiso de no solicitud o no competencia durante el periodo de bloqueo.**

**11.2** Si durante el periodo de bloqueo, un socio italiano viola su compromiso de no solicitud o no competencia, dicho socio italiano deberá:

- a) Vender todas sus acciones intercambiadas de Alantra (incluidas a fin de evitar cualquier tipo de duda sobre las acciones bloqueadas de Alantra y las acciones publicadas de Alantra) a Alantra por un precio igual a su precio de adquisición.

b) Si se produjera un incumplimiento y cualquiera de las acciones publicadas de Alantra se han vendido a un tercero, el socio italiano deberá pagar a Alantra:

- cuando la venta se realice en condiciones de igualdad, una cantidad igual al procedimiento de dicha venta (menos el coste de adquisición) y
- cuando la venta no se realice en condiciones de igualdad, una cantidad igual a:  $(\text{Precio medio ponderado} - \text{coste de adquisición de cada acción publicada de Alantra vendida}) \times \text{el número de acciones publicadas de Alantra vendidas}$ .

A los efectos de esta cláusula, el «**precio medio ponderado**» significará:

El volumen total agregado en Euros de las acciones de Alantra comercializadas en el mercado durante el periodo de treinta días inmediatamente precedente con fin en la fecha del incumplimiento

Número total agregado de las acciones de Alantra comercializadas en el mercado durante el periodo de treinta días inmediatamente precedente y con fin en la fecha del incumplimiento

Además, las partes acuerdan que las disposiciones anteriores constituirán la única solución al incumplimiento de los compromisos de no competencia y no solicitud durante el periodo de bloqueo. Alantra acuerda renunciar a cualquier otra reclamación que no corresponda con las establecidas por las disposiciones anteriores.

#### **Procedimiento para la transferencia de las acciones intercambiadas de Alantra**

**11.3** Tras la finalización de cualquier socio italiano durante el periodo de bloqueo o tras el incumplimiento del compromiso de no competencia y/o no solicitud durante el periodo de bloqueo, Alantra dispondrá de dos (2) meses para notificar al socio italiano que abandona Alantra, en la dirección indicada en la cláusula 16 de este contrato, del número de acciones intercambiadas de Alantra que se recomprarán de conformidad con las cláusulas 11.1 y 11.2 anteriores (las «acciones ofrecidas»), así como del precio de las acciones ofrecidas.

**11.4** La transferencia y el pago de las acciones ofrecidas de dicha consideración tendrá lugar en el momento y lugar definido por Alantra sin ser este posterior a un (1) mes tras la notificación de Alantra de conformidad con la cláusula 11.3 anterior. Dicha transferencia deberá cumplir con todos los requisitos relativos a la transferencia de las acciones de Alantra de conformidad con la legislación española aplicable.



[REDACTED]

**12 FINALIZACIÓN**

[REDACTED]

[REDACTED]

**13 EFECTO VINCULANTE; AUSENCIA DE DERECHOS DE TERCEROS; ASIGNACIONES**

[REDACTED]

**14 COSTES E IMPUESTOS**

[REDACTED]

**15 INTERPRETACIÓN**

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]



[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

## 16 NOTIFICACIONES

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[Redacted signature]

[Redacted signature]

[Redacted signature]

[Redacted signature]

[Redacted signature]

**17 LEGISLACIÓN APLICABLE**

[Redacted signature]

**18 COMPETENCIAS**

[Redacted signature]

*[Continúa la página de firmas]*

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[Redacted text block]

[Redacted text block]

[Redacted text block]

[Redacted text block]

[Redacted text block]

[Redacted text block]





[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]



[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]

[REDACTED]  
[REDACTED]

[REDACTED]  
[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]



[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]

[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]

[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]

[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]

[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED] July 4, 2018 [REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]



**ANEXO 2**

**Roll up Agreement de Alantra Suiza**

# **ROLL UP AGREEMENT**

**BY AND BETWEEN**

**ALANTRA PARTNERS, S.A.**

**ALANTRA INTERNATIONAL CORPORATE ADVISORY, S.L.**

**ALANTRA AG**

**KURT RÜEGG**

**AND**

**MARTIN MENZI**

July 4, 2018



- iv. Whereas, the Swiss Founding Partners and Alantra ICA are the owners of the following shares and participation certificates of Alantra AG:

|              | Fully paid in registered shares of CHF 1 each (100% of voting rights and 50% of economic rights) | Fully paid in participation certificates of CHF 1 each (no voting rights and 50% of economic rights) |
|--------------|--|--|
| Martin Menzi | 24,999   | 50,000   |
| Kurt Rüegg   | 24,999   | 50,000   |
| Alantra ICA  | 50,002   | 0  |
| <b>Total</b> | 100,000 corresponding to 100% of Alantra AG's share capital                                      | 100,000 corresponding to 100% of Alantra AG's participation capital                                  |

- v.



- vi. Whereas, it is the intention of the Parties to fully integrate Alantra AG into the Alantra Group.

- vii. Whereas, the Parties have decided to pursue such integration in two steps: (1) by means of a capital increase of Alantra through a contribution in kind: (i) by the Swiss Founding Partners contributing a total of (A) 29,998 shares of Alantra AG (i.e., 14,999 shares per Swiss Founding Partner) (the "**Swiss Contributed Shares**") and (B) 80,000 participation certificates of Alantra AG (i.e., 40,000 participation certificates per Swiss Founding Partner) (the "**Swiss Contributed Certificates**") (the "**Initial Contribution**") in exchange for a total of 571,489 newly issued shares of Alantra (the "**Alantra Exchanged Shares**"); and



Now, therefore, the Parties execute this Agreement, and agree as follows:



[REDACTED]

**2 COMMENCEMENT AND DURATION**

[REDACTED]

**3 PURPOSE**

[REDACTED]

**4 TERMINATION OF AGREEMENTS**

[REDACTED]

**5 INITIAL CONTRIBUTION**

5.1 The Parties agree to use their best efforts and take the necessary actions and decisions to complete the Initial Contribution by no later than September 20, 2018, it being understood that the completion of the Initial Contribution will ultimately depend on and be subject to the approval of the General Shareholders' Meeting of Alantra.

[REDACTED]

[REDACTED]

**6 PUT AND CALL OPTIONS**

[REDACTED]

[REDACTED]

**7 ARTICLES AND BY-LAWS**

[REDACTED]

[REDACTED]

**8 DEVELOPMENT OF THE BUSINESS IN ALANTRA AG**

[REDACTED]

[REDACTED]





[REDACTED]

**9 SWISS BUSINESS PLAN**

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

**10 BONUS POOL AND DISTRIBUTIONS**

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

**11 ALANTRA GROUP PROCEDURES AND POLICIES**

[REDACTED]

[REDACTED]

**12 INFORMATION**

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

**13 FULL DEDICATION AND NON-SOLICITATION**

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]



**14 ISSUANCE OF ALANTRA EXCHANGE SHARES, LOCK-UP**

**14.1** For a period of six (6) years from January 1, 2018 (the "**Lock-Up Period**"), the Swiss Founding Partners shall not, without the prior written consent of Alantra, directly or indirectly, offer, sell, lease, donate, assign (as collateral or otherwise), mortgage, pledge, grant, hypothecate, encumber, gift, transfer or dispose of any interest (legal or beneficial) in such Swiss Founding Partner's Alantra Exchanged Shares not constituting Plan Shares (as defined in Annex 5.4) (the "**Locked Up Shares**") save as expressly provided for in this Agreement or the Usufruct Agreement (the "**Lock-Up Undertaking**"). For the avoidance of doubt, Alantra Exchanged Shares constituting Plan Shares (as defined in Annex 5.4) will not be considered Locked Up Shares but can only be transferred to Alantra AG employees (not to third parties) on and subject to the terms set forth in Annex 5.4.

**14.2** The number of Locked Up Shares subject to the Lock-Up Undertaking shall be reduced, and the Locked Up Shares shall be released from the Lock-Up Undertaking, as follows:

| <b>Date of release</b>                               | <b>Number of Locked Up Shares to be released</b>  |
|--|---|
| January 1, 2021 (the " <b>First Tranche Date</b> ")  | The lower of 25% of the Locked Up Shares or the Payback Percentage at the First Tranche Date.   |
| January 1, 2022 (the " <b>Second Tranche Date</b> ") | The lower of 50% of the Locked Up Shares (taking into account the Locked Up Shares released in the First Tranche Date) or the Payback Percentage at the Second Tranche Date.            |
| January 1, 2023, (the " <b>Third Tranche Date</b> ") | The lower of 75% of the Locked Up Shares (taking into account the Locked Up Shares released in the First and Second Tranche Dates) or the Payback Percentage at the Third Tranche Date. |
| January 1, 2024                                      | 100%  |

For the purposes of this Clause, "**Payback Percentage**" means 49% of the amount of cash legally available for distribution – or distributed – after the Initial Contribution in Alantra AG (i.e. corresponding to fiscal years 2018 onwards) and converted into EUR at the EUR/CHF-rate prevailing as of the First Tranche Date, the Second Tranche Date or the Third Tranche Date divided by EUR 6,956 million.

- 14.3** The Parties agree that the Swiss Founding Partners shall be completely released from the Lock-Up Undertaking and all Lock Up Shares shall be immediately released in case of a Change of Control of Alantra. For the purposes of this clause, "**Change of Control**" means a person or a group of persons (other than current Shareholders with Relevant Participation in Alantra or executive shareholders of Alantra) acquiring individually or in concert, directly or indirectly, shares representing more than 50% of the share capital of Alantra. "**Shareholders with Relevant Participation in Alantra**" means those persons that according to the applicable Spanish stock market regulations, have, on the date of this Agreement, a participation equal or higher than 3% of the share capital of Alantra.



## **15 LEAVERS DURING THE LOCK UP PERIOD**

- 15.1** If a Swiss Founding Partner ceases to be employed or otherwise engaged by Alantra AG or the Alantra Group (the "**Termination**") during the Lock-Up Period, the following (without prejudice to the Non-Competition and Non-Solicitation Undertakings which will still be applicable as per Clauses 9.3 and 13.5 above) shall apply:
- a) if the Termination is due to (i) death, (ii) disability or (iii) family hardship (including serious illness of a spouse or child) that in the case of (ii) and (iii) prevents the Swiss Founding Partner from continuing in a full time or part time (being not less than three days a week) capacity with Alantra AG, the Swiss Founding Partner shall be completely released from the Lock-Up Undertaking and all Lock Up Shares shall be immediately released as of the date of Termination;
  - b) if the Termination is due to the Swiss Founding Partner's voluntary departure on or prior to First Tranche Date, the leaving Swiss Founding Partner shall sell to Alantra, all of his Locked Up Shares and all of his Plan Shares not yet transferred to Alantra AG employees for a price equal to EUR 1.00 per share;
  - c) if the Termination is due to the Swiss Founding Partner's voluntary departure after the First Tranche Date, the leaving Swiss Founding Partner shall sell to Alantra all of his Locked Up Shares that are still subject to the Lock-Undertaking (i.e. not released

in accordance with Clause 14.2 above) at the date of Termination and all of his Plan Shares not yet transferred to Alantra AG employees for a price equal to EUR 1.00 per share;

d) if the Termination is due to: (A) the Swiss Founding Partner's dismissal for Just Cause (for the purposes of this Agreement, "**Just Cause**" shall mean an act of fraud, misappropriation or any other criminal action against the Company); or (B) a serious, unremedied (if capable of remedy) breach of a Swiss Founding Partner's obligation as employee or director of the Company, the leaving Swiss Founding Partner shall sell to Alantra all of his Locked Up Shares that are still subject to the Lock-Up Undertaking (i.e. not released in accordance with Clause 14.2 above) at the date of Termination and all of his Plan Shares not yet transferred to Alantra AG employees for a price equal to EUR 0.01 per share;

e) if the Termination is due to causes other than as set forth in 15.1 a) to d) above, the Swiss Founding Partner shall be completely released from the Lock-Up Undertaking and all Locked Up Shares shall be immediately released as of the date of Termination.

**15.2** In the event of a Termination as per sub-clauses 15.1 b), c) and d) above, Alantra will have one (1) month to notify the leaving Swiss Founding Partner of the number of Locked Up Shares and Plan Shares that Alantra wishes to purchase (the "**Alantra Purchased Shares**").

[REDACTED]

[REDACTED]

**16 CERTAIN TAX MATTERS**

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

**17 TERMINATION**

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

**18 BINDING EFFECT; NO THIRD-PARTY RIGHTS; ASSIGNMENT**

[REDACTED]

**19 COSTS AND TAXES**

[REDACTED]

[REDACTED]



**20 SEVERAL LIABILITY**

[REDACTED]

**21 INTERPRETATION**

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

**22 NOTICES**

[REDACTED]

[REDACTED]



**24 JURISDICTION**



*[Signature Page follows]*

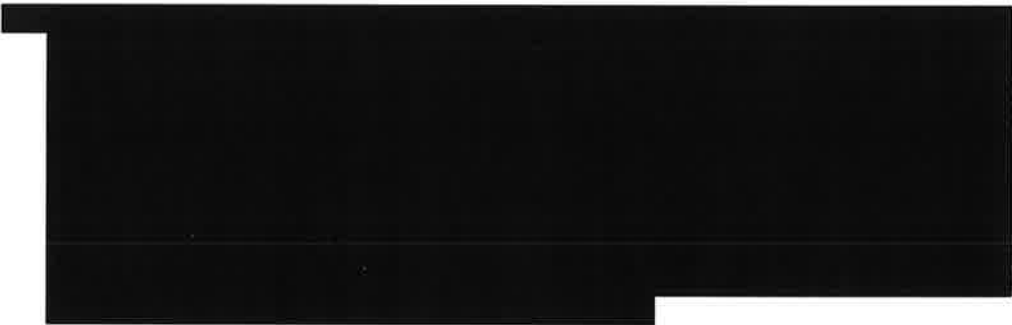
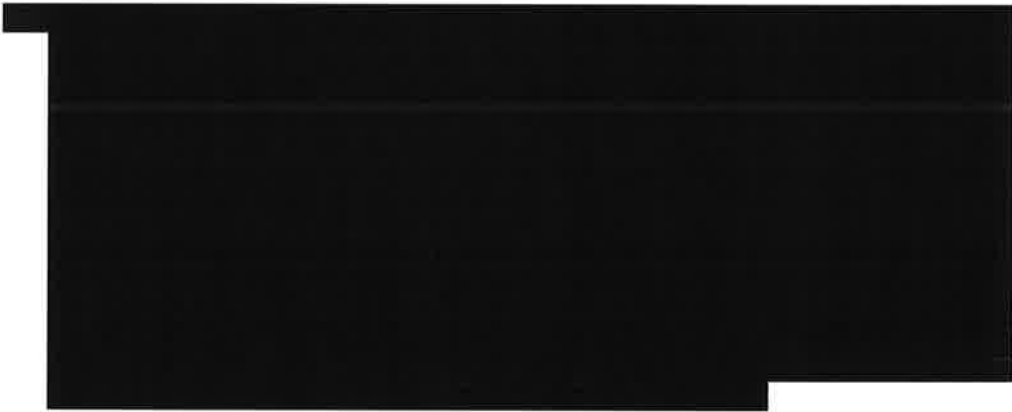
[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]



[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

|            |            |            |
|------------|------------|------------|
|            | [REDACTED] | [REDACTED] |
|            | [REDACTED] | [REDACTED] |
| [REDACTED] | [REDACTED] | [REDACTED] |
| [REDACTED] | [REDACTED] | [REDACTED] |

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]





[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]

|            |            |            |
|------------|------------|------------|
| [REDACTED] | [REDACTED] | [REDACTED] |
| [REDACTED] | [REDACTED] | [REDACTED] |
| [REDACTED] | [REDACTED] | [REDACTED] |
| [REDACTED] | [REDACTED] | [REDACTED] |
| [REDACTED] | [REDACTED] | [REDACTED] |
| [REDACTED] | [REDACTED] | [REDACTED] |

|            |            |            |
|------------|------------|------------|
| [REDACTED] | [REDACTED] | [REDACTED] |
| [REDACTED] | [REDACTED] | [REDACTED] |
| [REDACTED] | [REDACTED] | [REDACTED] |
| [REDACTED] | [REDACTED] | [REDACTED] |
| [REDACTED] | [REDACTED] | [REDACTED] |

[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]

|            |            |            |
|------------|------------|------------|
| [REDACTED] | [REDACTED] | [REDACTED] |
| [REDACTED] | [REDACTED] | [REDACTED] |
| [REDACTED] | [REDACTED] | [REDACTED] |
| [REDACTED] | [REDACTED] | [REDACTED] |
| [REDACTED] | [REDACTED] | [REDACTED] |
| [REDACTED] | [REDACTED] | [REDACTED] |

|            |            |            |
|------------|------------|------------|
| [REDACTED] | [REDACTED] | [REDACTED] |
| [REDACTED] | [REDACTED] | [REDACTED] |
| [REDACTED] | [REDACTED] | [REDACTED] |
| [REDACTED] | [REDACTED] | [REDACTED] |
| [REDACTED] | [REDACTED] | [REDACTED] |

[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]

[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]  
[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]

[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]

[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]  
[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]



[REDACTED]

[REDACTED]  
[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]

[REDACTED]  
[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]  
[REDACTED]

[REDACTED]  
[REDACTED]

[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]

[REDACTED]  
[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]



[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]

[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]

[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]

[REDACTED]  
[REDACTED]

[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

# ALANTRA

Padilla, 17  
28006 Madrid  
T: +34 91 745 84 84  
[www.alantra.com](http://www.alantra.com)













[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]



[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]



# **CONTRATO DE ROLL UP**

**ENTRE**

**ALANTRA PARTNERS, S.A.**

**ALANTRA INTERNATIONAL CORPORATE ADVISORY, S.L.**

**ALANTRA AG**

**KURT RÜEGG**

**Y**

**MARTIN MENZI**

4 de julio de 2018





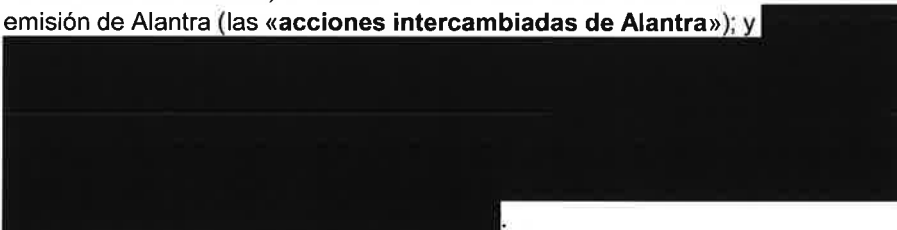
|                     | <b>Totalmente desembolsado en acciones registradas por valor de 1 CHF cada una (100 % de los derechos de voto y 50 % de los derechos económicos)</b> | <b>Totalmente desembolsado en certificados de participación por valor de 1 CHF cada una (sin derechos de voto y 50 % de los derechos económicos)</b> |
|---------------------|--|--|
| <b>Martin Menzi</b> | 24.999   | 50.000   |
| <b>Kurt Rüegg</b>   | 24.999   | 50.000   |
| <b>Alantra ICA</b>  | 50.002   | 0  |
| <b>Total</b>        | 100.000 correspondiente al 100 % del capital social de Alantra AG  | 100.000 correspondiente al 100 % de la participación en el capital de Alantra AG   |

v.



vi. Considerando que la intención de las partes es la completa integración de Alantra AG en el Grupo Alantra.

vii. Considerado que las partes han decidido proceder con dicha integración en dos fases: (1) mediante un aumento del capital de Alantra con una contribución en especies: (i) por parte de los socios fundadores suizos, contribuyendo con un total de (A) 29.988 acciones de Alantra AG (esto es, 14.999 acciones por cada socio fundador suizo) (las «**acciones suizas contribuidas**») y (B) 80.000 certificados de participaciones de Alantra AG (esto, es, 40.000 certificados de participaciones por cada socio fundador suizo) (los «**certificados suizos contribuidas**») (la «**contribución inicial**») a cambio de un total de 571.489 acciones de nueva emisión de Alantra (las «**acciones intercambiadas de Alantra**»); y



A estos efectos, las partes ejecutan este contrato y acuerdan lo siguiente:



[REDACTED]

## **2 INICIO Y DURACIÓN**

[REDACTED]

[REDACTED]

## **3 OBJETIVO**

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

## **4 FINALIZACIÓN DEL CONTRATO**

[REDACTED]

[REDACTED]

## **5 CONTRIBUCIÓN INICIAL**

- 5.1** Las partes acuerdan hacer todo lo posible y tomar las decisiones y medidas necesarias para completar las contribución inicial teniendo como fecha límite el 20 de septiembre de 2018, entendiéndose que la finalización de la contribución inicial dependerá en última instancia de la aprobación de la misma por la Asamblea General de accionistas de Alantra.

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

**6 DERECHOS Y OBLIGACIONES DE COMPRA**

[REDACTED]

[REDACTED]

**7 ARTÍCULOS Y ESTATUTOS SOCIALES**

[REDACTED]

[REDACTED]

**8 DESARROLLO DE LA ACTIVIDAD EMPRESARIAL EN ALANTRA AG**

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

**9 PLAN DE NEGOCIO SUIZO**

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

**10 FONDO DE BONIFICACIONES Y DISTRIBUCIONES**

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

**11 PROCEDIMIENTOS Y POLÍTICAS DEL GRUPO ALANTRA**

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]



[Redacted text block]

**12 INFORMACIÓN**

[Redacted text block]

[Redacted text block]

[Redacted text block]

[REDACTED]

**13 DEDICACIÓN COMPLETA Y NO SOLICITACIÓN**

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

**14 EMISIÓN DE ACCIONES INTERCAMBIADAS DE ALANTRA, BLOQUEO**

**14.1** Durante un periodo de seis (6) años, empezando el 1 de enero de 2018 (el «**periodo de bloqueo**»), los socios fundadores suizos no deberán, sin el consentimiento previo de

Alantra, ofrecer, vender, ceder, donar, asignar (de forma colateral u otras), hipotecar, empeñar, otorgar, adeudar, gravar, obsequiar, transferir o disponer de forma directa o indirecta de ningún interés (legal o real) procedente de las acciones intercambiadas de Alantra de los socios fundadores suizos que no formen parte del Plan de acciones (definido en el Anexo 5.4) (las «**acciones bloqueadas**») a menos que se indique lo contrario de forma expresa en este contrato o en el contrato de usufructo (el «**compromiso de bloqueo**»). A fin de evita cualquier duda, las acciones intercambiadas de Alantra que forman parte del Plan de acciones (definido en el Anexo 5.4) no se considerarán acciones bloqueadas; no obstante, solo se podrán transferir a los empleados de Alantra AG (no a terceros) en situaciones vistas en el Anexo 5.4.

- 14.2** El número de acciones bloqueadas sujetas al compromiso de bloqueo se deberá reducir y las acciones bloqueadas deberán quedar liberadas del compromiso de bloqueo como sigue:

| <b>Fecha de publicación</b>                      | <b>Porcentaje de acciones bloqueadas de para publicar</b>   |
|--|---|
| 1 de enero de 2021 (el « <b>primer tramo</b> »)  | El inferior del 25 % de las acciones bloqueadas de Alantra o el porcentaje de amortización del primer tramo.  |
| 1 de enero de 2022 (el « <b>segundo tramo</b> ») | Hasta el inferior del 50 % de las acciones bloqueadas de Alantra (teniendo en cuenta la cantidad de las acciones bloqueadas de Alantra publicadas en el primer tramo) o el porcentaje de amortización del segundo tramo.          |
| 1 de enero de 2023 (el « <b>tercer tramo</b> »)  | Hasta el inferior del 75 % de las acciones bloqueadas de Alantra (teniendo en cuenta la cantidad de las acciones bloqueadas de Alantra publicadas en el primer y segundo tramo) o el porcentaje de amortización del tercer tramo. |
| 1 de enero de 2024                               | 100%  |

A los efectos de esta cláusula, el «**porcentaje de amortización**» significará el 49 % la cantidad de efectivo disponible de forma legal para su distribución (o distribuida) después de la contribución inicial en Alantra AG (esto es, correspondiente a los ejercicios fiscales desde 2018 en adelante) convertido en EUR siguiendo el tipo de cambio EUR/CHF que prevalezca en el primer, segundo y tercer tramo dividido entre 6.956 EUR.

- 14.3** Las partes acuerdan que, en caso de cambios en la dirección de Alantra, los socios fundadores suizos deberán quedar totalmente liberados del compromiso de bloqueo y que todas las acciones bloqueadas se deberán publicar inmediatamente. A los efectos de esta cláusula, «**cambio en la dirección**» significará que una persona o grupo de ellas (distintas a los accionistas actuales con una participación relevante en Alantra o los accionistas ejecutivos de Alantra) adquieren de forma individual o colectiva, directa o indirecta, acciones que supongan más del 50 % del capital social de Alantra. «**Accionistas con una participación relevante en Alantra**» significará aquellas personas que, de conformidad con el reglamento aplicable del mercado de valores español, posean, a fecha de este contrato, una participación del capital social de Alantra igual o superior al 3 %.





## 15 PERSONAS QUE ABANDONAN LA SOCIEDAD DURANTE EL PERIODO DE BLOQUEO

15.1 Si un socio fundador suizo deja de ser empleado o comprometido de alguna forma con Alantra AG o el Grupo Alantra (la «**finalización**») durante el periodo de bloqueo, se aplicará (sin perjuicio de los compromisos de no competencia y no sollicitación que continúan en vigor en virtud de las cláusulas 9.3 y 13.5 anteriores) lo siguiente:

- a) si la finalización se debiera a (i) un fallecimiento, (ii) discapacidad o (iii) dificultades familiares (incluyendo enfermedades graves de un/a cónyuge o hijo/a) y en el caso de que (ii) y (iii) impidan al socio fundador suizo continuar su labor a tiempo completo o parcial (no siendo esta inferior a tres días por semana) en Alantra AG, el socio fundador suizo deberá quedar totalmente liberado del compromiso de bloqueo y las acciones bloqueadas se deberán publicarse inmediatamente a fecha de la finalización;
- b) en el caso de que la finalización se deba a la salida voluntaria del socio fundador suizo durante o con anterioridad al primer tramo, el socio fundador suizo que deja la sociedad deberá vender a Alantra la totalidad de sus acciones bloqueadas de Alantra y de sus acciones del Plan que no hayan sido aún transferidas a los empleados de Alantra AG por un precio equivalente a 1,00 EUR por acción;
- c) en el caso de que la finalización se deba a la salida voluntaria del socio fundador suizo después del primer tramo, el socio fundador suizo que deja la sociedad deberá vender a Alantra la totalidad de sus acciones bloqueadas que sigan bajo el compromiso de bloqueo (esto es, que no han sido publicadas de conformidad con la cláusula 14.2 anterior) a fecha de la finalización, así como todas sus acciones del Plan que no hayan sido aún transferidas a los empleados de Alantra AG por un precio equivalente a 1,00 EUR por acción;
- d) si la finalización se debe a: (A) el despido del socio fundador suizo por una causa justificada (a los efectos de este contrato, «**causa justificada**» significará un acto de fraude, apropiación indebida o cualquier otra acción delictiva contra la sociedad); o (B) una violación grave y sin solucionar (en el caso de que se pueda solucionar) de las obligaciones de un socio fundador suizo en calidad de empleado o administrador de la sociedad, el socio fundador suizo que abandona la sociedad deberá vender a Alantra la totalidad de sus acciones bloqueadas que sigan bajo el compromiso de bloqueo (esto es, que no han sido publicadas de conformidad con la cláusula 14.2 anterior) a fecha de la finalización, así como todas sus acciones del Plan que no hayan sido aún transferidas a los empleados de Alantra AG por un precio equivalente a 0,01 EUR por acción;
- e) si la finalización se debe a una causa diferente a las vistas en la cláusula 15.1 anterior a) a d), el socio fundador suizo deberá quedar totalmente liberado del compromiso

de bloqueo y todas las acciones bloqueadas se deberán publicar a fecha de la finalización.

- 15.2** En caso de que una finalización de acuerdo con las subcláusulas 15.1 b), c) y d) anteriores, Alantra dispondrá de un (1) mes para notificar al socio fundador suizo que abandona la sociedad del número de acciones bloqueadas y acciones del Plan que Alantra desea comprar (las «**acciones compradas de Alantra**»).

[REDACTED]

[REDACTED]

## **16 ALGUNOS CONCEPTOS FISCALES**

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

## **17 FINALIZACIÓN**

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

**18 EFECTO VINCULANTE; AUSENCIA DE DERECHOS DE TERCEROS; ASIGNACIONES**

[REDACTED]

**19 COSTES E IMPUESTOS**

[REDACTED]

[REDACTED]

**20 RESPONSABILIDAD SOLIDARIA**

[REDACTED]

**21 INTERPRETACIÓN**

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]



[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

## 22 NOTIFICACIONES

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]

[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]



[Redacted text]

[Redacted text]

[Redacted text]

[Redacted text]

[Redacted text]

**23 LEGISLACIÓN APLICABLE**

[Redacted text]

**24 COMPETENCIAS**

[Redacted text]

*[Continúa la página de firmas]*

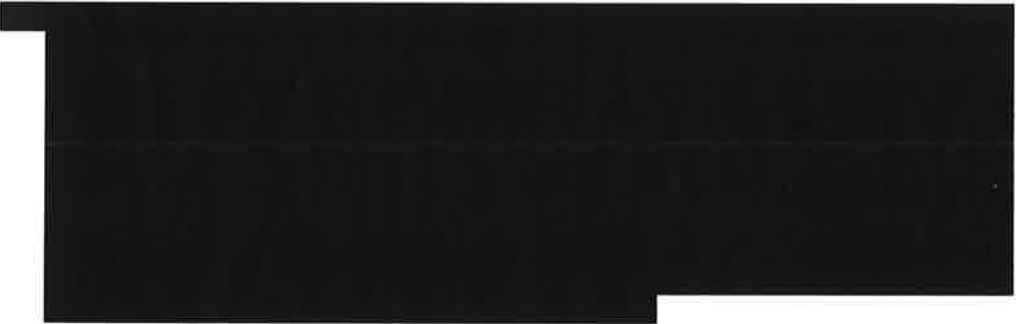
[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]



[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

|            |            |            |
|------------|------------|------------|
| [REDACTED] | [REDACTED] | [REDACTED] |
| [REDACTED] | [REDACTED] | [REDACTED] |
| [REDACTED] | [REDACTED] | [REDACTED] |
| [REDACTED] | [REDACTED] | [REDACTED] |
| [REDACTED] | [REDACTED] | [REDACTED] |

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]



[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]

|            |            |            |
|------------|------------|------------|
| [REDACTED] | [REDACTED] | [REDACTED] |
| [REDACTED] | [REDACTED] | [REDACTED] |
| [REDACTED] | [REDACTED] | [REDACTED] |
| [REDACTED] | [REDACTED] | [REDACTED] |
| [REDACTED] | [REDACTED] | [REDACTED] |
| [REDACTED] | [REDACTED] | [REDACTED] |

|            |            |            |
|------------|------------|------------|
| [REDACTED] | [REDACTED] | [REDACTED] |
| [REDACTED] | [REDACTED] | [REDACTED] |
| [REDACTED] | [REDACTED] | [REDACTED] |
| [REDACTED] | [REDACTED] | [REDACTED] |
| [REDACTED] | [REDACTED] | [REDACTED] |

[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]



[REDACTED]

[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]

|            |            |            |
|------------|------------|------------|
| [REDACTED] | [REDACTED] | [REDACTED] |
| [REDACTED] | [REDACTED] | [REDACTED] |
| [REDACTED] | [REDACTED] | [REDACTED] |
| [REDACTED] | [REDACTED] | [REDACTED] |
| [REDACTED] | [REDACTED] | [REDACTED] |
| [REDACTED] | [REDACTED] | [REDACTED] |

|            |            |            |
|------------|------------|------------|
| [REDACTED] | [REDACTED] | [REDACTED] |
| [REDACTED] | [REDACTED] | [REDACTED] |
| [REDACTED] | [REDACTED] | [REDACTED] |
| [REDACTED] | [REDACTED] | [REDACTED] |
| [REDACTED] | [REDACTED] | [REDACTED] |

[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]

[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]  
[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]

[Redacted]

[Redacted]  
[Redacted]  
[Redacted]  
[Redacted]  
[Redacted]

[Redacted]  
[Redacted]  
[Redacted]  
[Redacted]

[Redacted]  
[Redacted]  
[Redacted]  
[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]  
[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]  
[Redacted]  
[Redacted]  
[Redacted]  
[Redacted]

[REDACTED]

[REDACTED]  
[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]

[REDACTED]  
[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]  
[REDACTED]

[REDACTED]  
[REDACTED]

[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]

[REDACTED]  
[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]



[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]  
[REDACTED]

[REDACTED]  
[REDACTED]

[REDACTED]  
[REDACTED]

[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]

[REDACTED]  
[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]  
[REDACTED]

[REDACTED]  
[REDACTED]

[REDACTED]  
[REDACTED]  
[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]



[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

# ALANTRA

Padilla, 17  
28006 Madrid  
T: +34 91 745 84 84  
[www.alantra.com](http://www.alantra.com)



[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]







[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]



[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]



**ANEXO 3**

**Roll up Agreement de Alantra Francia**

# **ROLL UP AGREEMENT**

**BY AND BETWEEN**

**ALANTRA PARTNERS, S.A.**

**ALANTRA INTERNATIONAL CORPORATE ADVISORY, S.L.**

**ALANTRA FRANCE CORPORATE FINANCE**

**QUATTROCENTO SAS**

**FINANCIÈRE DE LA HUTTE**

**N+1 ADVISORY**

**MR. FRANCK PORTAIS**

**MRS. ORIANE DURVYE**

**MR. OLIVER GUIGNON**

**MR. FRANCK NOAT**

**AND**

**MR. FLORIAN TOUCHARD**

July 4, 2018

## I. PARTIES

- i. **Alantra International Corporate Advisory, S.L.** [REDACTED] ("Alantra ICA").
- ii. **Alantra Partners, S.A.** [REDACTED] ("Alantra").
- iii. **Alantra France Corporate Finance,** [REDACTED] ("Alantra France" or the "Company").
- iv. **Quattrocento SAS,** [REDACTED] ("Quattrocento").
- v. **Financière de la Hutte,** [REDACTED] ("FdH").
- vi. **N+1 Advisory,** [REDACTED] ("ManCo").
- vii. **Mr. Franck Portais,** [REDACTED] ("FP").
- viii. **Mrs. Oriane Durvye,** [REDACTED] ("OD").
- ix. **Mr. Olivier Guignon,** [REDACTED] ("OG").
- x. **Mr. Franck Noat,** [REDACTED] ("FN").

- xi. **Mr. Florian Touchard, of French nationality, with address at 5 Square Emmanuel Chabrier, 75017 Paris, with French passport number 14CZ78550 ("FT").**

Quattrocento, OD, OG, FN and FT shall be referred jointly as the "**French Shareholders**". The French Shareholders, FP, FdH, Alantra ICA, ManCo, Alantra and Alantra France shall jointly be referred to as the "**Parties**" and individually as a "**Party**". For the purposes of this agreement, the obligations and undertakings assumed by the French Shareholders and FP are not joint and several (*solidarias*).

**II. RECITALS**

- i. Whereas Alantra is the head of a group of companies (the "**Alantra Group**") which is a global corporate finance, asset management and investment firm group specializing in products and services of high added value in the mid-market segment. The shares of Alantra are admitted for trading on Stock Exchanges in Madrid and Barcelona, and are traded via the Automated Quotation System (*Mercado Continuo*).
- ii. Whereas the subsidiary of Alantra, Alantra ICA, develops through affiliates and subsidiaries the corporate finance advisory business in different territories (currently Spain, United States, UK, Italy, Germany, Switzerland, France, the Netherlands, Belgium, Greece, India, China, Ireland, Chile, Colombia, Brazil, Argentina, Portugal, Sweden, Austria & CEE and Mexico).
- iii. Whereas the affiliate of Alantra ICA, Alantra France, develops the corporate finance business in France.

iv. 

v. 

- vi. Whereas the French Shareholders (other than Quattrocento) are the owners of the shares of Alantra France listed below (the "**FS Shares**") while Quattrocento and Alantra ICA are the owner of the shares of Alantra France also listed below:

| Shareholder  | Number of Shares |
|--------------|------------------|
| Alantra ICA  | 561,600          |
| Quattrocento | 177,840          |
| OD           | 44,460           |
| OG           | 66,690           |
| FN           | 66,690           |
| FT           | 18,720           |
| <b>TOTAL</b> | <b>936,000</b>   |

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

xii. Whereas it is the intention of the Parties to fully integrate the business of Alantra France into the Alantra Group.

xiii. Whereas the Parties have decided to pursue such integration by means of a capital increase of Alantra through a contribution in kind by the French Shareholders (other than Quattrocento) of all their FS Shares and by FP of all his QC Shares in exchange of 608,959 shares (the "**Alantra Exchanged Shares**") of Alantra (the "**Contribution**").

xiv. Whereas the Parties wish to enter into this agreement (the "**Agreement**") in order to perform the Contribution [REDACTED]

Now, therefore, the Parties execute this Agreement, and agree as follows:





**2 COMMENCEMENT AND DURATION**

[REDACTED]

**3 PURPOSE**

[REDACTED]

**4 TERMINATION, NOVATION AND MAINTENANCE OF PREVIOUS AGREEMENTS**

[REDACTED]

**5 CONTRIBUTION, 2017 RESULTS, EXCESS CASH**

**5.1** Parties agree to use their best efforts and take the necessary actions and decisions to complete the Contribution by the French Shareholders of all their FS Shares and by FP of

his QC Shares in exchange of the Alantra Exchanged Shares as follows by no later than September 20, 2018, in the understanding that Parties acknowledge that the Contribution will ultimately depend and be subject to the approval of the General Shareholders' Meeting of Alantra ("**Alantra Resolution Condition**"):

| French Shareholder | Shares                   | Number of Alantra Exchanged Shares |
|--------------------|--------------------------|------------------------------------|
| FP                 | 100% of Quattrocento     | 289,255                            |
| OD                 | 44,460 FS Shares         | 72,314                             |
| OG                 | 66,690 FS Shares         | 108,471                            |
| FN                 | 66,690 FS Shares         | 108,471                            |
| FT                 | 18,720 FS Shares         | 30,448                             |
| <b>TOTAL</b>       | <b>374,400 FS Shares</b> | <b>608,959</b>                     |

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

**6 BY-LAWS**

[REDACTED]

[REDACTED]

**7 DEVELOPMENT OF THE BUSINESS IN ALANTRA FRANCE**

[REDACTED]



**8 FRENCH BUSINESS PLAN**

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

**9 BONUS POOL**

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

10 [INTENTIONALLY LEFT IN BLANK]

11 ALANTRA GROUP PROCEDURES AND POLICIES

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[Redacted]

[Redacted]

**12 INFORMATION**

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]



**13 FULL DEDICATION, NON-COMPETE AND NON-SOLICITATION**

**13.1** At all times while Alantra is a direct or indirect shareholder of Alantra France, ManCo, FdH, FP, OD, OG, FN and FT shall devote, directly or indirectly, all their professional effort time and dedication exclusively to Alantra France (the “**Exclusivity**”).

**13.2** FP, OD, OG, FN and FT shall not Compete [REDACTED] in any manner whatsoever, directly or indirectly (through Quattrocento, FdH or otherwise) at any time with any activity of the Alantra Group while they are employed, or otherwise engaged, by Alantra France, ManCo or the Alantra Group, and for a period of one year thereafter (or 6 months in case of Termination without Just Cause as defined in Clause 15 below), unless Alantra has given its prior written approval (the “**Non-Compete Undertaking**”).

**13.3** In case any of FP, OD, OG, FN and FT ceases to have an executive role at the Alantra Group (or ManCo), for a period of four (4) years after such date, such person shall not directly or indirectly (through Quattrocento, FdH or otherwise) hire or contact, with the aim to persuade of terminating their relationship any current employee, officer, manager, director or consultant of the Alantra Group or who has been so during the twelve (12) months immediately prior to the date in which the intended solicitation would take place (the “**Non-Solicitation Undertaking**”).

**14 LOCK-UP**

**14.1** For a period of three years from January 1, 2018 (the “**Effective Economic Date**”), the French Shareholders shall not, directly or indirectly, offer, sell, lease, donate, assign (as collateral or otherwise), mortgage, pledge, grant, hypothecate, encumber, gift, transfer or dispose (collectively, “**Transfer**”) any interest (legal or beneficial) in such French Shareholders’ Alantra Exchanged Shares.

**14.2** Once three years from January 1, 2018 have elapsed, the number of Alantra Exchanged Shares subject to the lock up will be reduced as follows (if the resulting number of shares is not a whole number, it will be rounded up to the nearest whole number):

| Date   | Number of Alantra Exchanged Shares to be released   |
|--|---|
| On the third anniversary of the Effective Economic Date. (“ <b>First Tranche Date</b> ”)   | The lower of 33.34% of the Alantra Exchanged Shares or the Payback Percentage at the First Tranche Date.  |
| On the fourth anniversary of the Effective Economic Date. (“ <b>Second Tranche Date</b> ”) | Up to the lower of 55.56% of the Alantra Exchanged Shares (taking into account the Alantra Exchanged Shares released in the First Tranche Date) or the Payback Percentage at the Second Tranche Date. |
| On the fifth anniversary of the Effective Economic Date. (“ <b>Third Tranche Date</b> ”)   | 50% of the Alantra Exchanged Shares that have not been released in the First Tranche Date and in the Second Tranche Date.   |



|   |   |
|---|---|
|   |   |
| On the sixth anniversary of the Effective Economic Date | The remaining Alantra Exchanged Shares. |

For the purposes of this Clause:

**"Payback Percentage"** means 40% of the amount of cash legally available for distribution -or distributed- after the Contribution in Alantra France (i.e. corresponding to fiscal years 2018 onwards) divided by EUR 8,306,000.

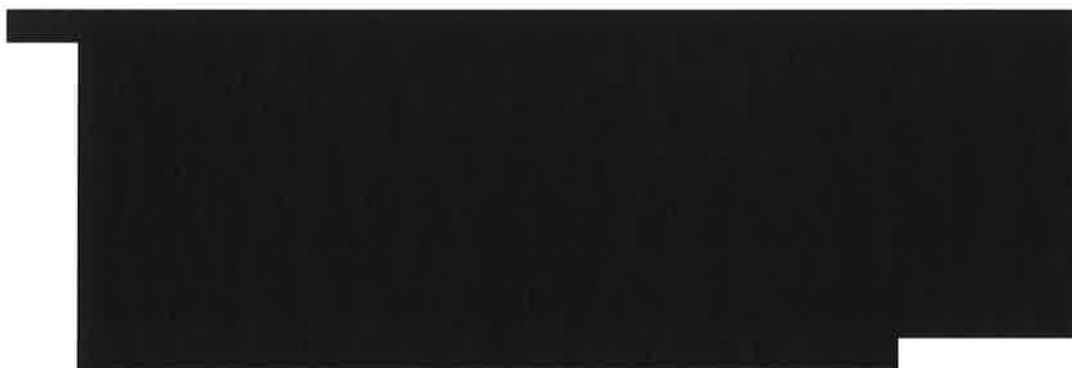
**"Lock Up Period"** means the period between the Effective Economic Date and December 31, 2023.

**"Lock Up Undertaking"** means the agreement not to transfer the Alantra Exchanged Shares.

**"Alantra Released Shares"** The Alantra Exchanged Shares released from the Lock Up Undertaking under this clause 14.2, under clause 15.1 a) in fine or under clause 15.1 d).

**"Alantra Locked Up Shares"** the Alantra Exchanged Shares that are still subject to the Lock Up Undertaking at any moment (not released).

- 14.3** Notwithstanding the foregoing, the French Shareholders shall Transfer all or part of their Alantra Locked Up Shares or Alantra Released Shares during the Lock Up Period in connection with the lever situations as more defined in Clause 15 below.



## **15 LEAVERS DURING THE LOCK UP PERIOD**

- 15.1** Repurchase: If during the Lock Up Period, FP, OD, OG, FN or FT (the **"Relevant Persons"**) ceased to be employed by the Company or be corporate officers of Manco (in case of FP and OD) or also in the case of the Manco's duties as corporate officer of the Company under the CEO Mandate are terminated (the **"Termination"**) at any point in time (the **"Termination Date"**) the following (without prejudice to the non-solicitation and non-compete provision that will still be applicable as per clause 13 above) shall apply:

- a) if the Termination is due to (i) death; or (ii) disability; or (iii) family hardship (including serious illness of a spouse or child) and in the case of (ii) and (iii) prevents the French Shareholder from continuing in a full time or part time (being not less than three days a week) capacity with Alantra France, the leaver's Alantra Locked Up Shares shall not be subject to any repurchase although, for the avoidance of doubt, the Lock Up Undertaking shall still be applicable to such shares (i.e. Alantra Locked Up Shares shall

be released as per 14.2 above). Exceptionally, if as of the Termination Date less than 50% of the Alantra Exchanged Shares of the leaver have been released as per clause 14.2, up to 50% of the Alantra Exchanged Shares will automatically be released (and the remaining will be released as per procedure of clause 14.2 above).

- b) If the Termination is due to the Relevant Persons' voluntary departure during the Lock Up Period, the leaving French Shareholder (Quattrocento in the case of Termination of FP) shall sell to Alantra (as per the procedure set forth in Clauses 15.4 and 15.5 below), 100% of his/her Alantra Locked Up Shares for a price equal to its acquisition cost as determined in the table below (the "**Acquisition Cost**"):

| French Shareholder | Acquisition Cost (per share) |
|--------------------|------------------------------|
| FP                 | EUR 0.61                     |
| OD                 | EUR 0.61                     |
| OG                 | EUR 0.61                     |
| FN                 | EUR 0.61                     |
| FT                 | EUR 1.11                     |

In cases of Termination under 15.1 d) below, the "Acquisition Cost" will be increased for (i) the fiscal costs effectively satisfied by the leaving French Shareholder due to the Contribution provided that such fiscal costs are not refundable; and (ii) any loss of preferential tax conditions of holding the Alantra Locked Up Shares by the French Shareholders under the PEA should Alantra decides to quote its shares in a market outside the European Union [REDACTED]

- c) If Termination is due to the dismissal with Just Cause of the Relevant Person at any time, the French Shareholder (Quattrocento in the case of FP) shall sell to Alantra (as per the procedure set forth in Clause 15.4 below), 100% of his/her Alantra Locked Up Shares for a price equal to their Acquisition Cost. For the purposes of this Agreement, "**Just Cause**" shall mean: (i) termination of OG, FN or FT of their duties as employees of Alantra France for serious misconduct (*faute grave*) or serious and wilful misconduct (*faute lourde*) -as these notions are defined by the employment section of the French Supreme Court-; (ii) termination of FP or OD as employee or corporate officer of ManCo for *faute grave* or *faute lourde* -; (iii) material breach of any legal provision or any material provision of this Agreement; and (iv) in case of FP and OD, termination of ManCo's duties as corporate officer of Alantra France, where such termination is due to ManCo's or ManCo's officers or representatives *faute grave* or *faute lourde*.
- d) If Termination is due to dismissal of the Relevant Person without Just Cause at any time, a certain percentage of his/her Alantra Exchanged Shares shall be released from the Lock Up Undertaking while the remaining percentage shall be sold (as per the procedure set forth in Clauses 15.4 and 15.5 below), by the Relevant Person for a price equal to their "Premium Acquisition Cost" as determined in the table below.

| French Shareholder | Premium Acquisition Cost (per share) |
|--------------------|--------------------------------------|
| FP                 | EUR 0.98                             |
| OD                 | EUR 0.98                             |
| OG                 | EUR 0.98                             |
| FN                 | EUR 0.98                             |
| FT                 | EUR 1.11                             |

Based on the Termination Date, the relevant percentages shall be determined as follows:

**Percentage of Alantra Exchanged Shares to be Released:** number of complete calendar months since the January 1, 2018 until Termination Date divided by 72.

For the avoidance of doubt, the Alantra Released Shares released as per clause 14.2 shall be considered to calculate the amount of Alantra Exchanged Shares to be released under this clause 15.1 d) (e.g. if for example Termination occurs on July 2, 2021 and 33.34% of the Alantra Exchanged Shares have been previously released as per 14.2, only an additional 24.99% of the Alantra Exchanged Shares shall be released in order to achieve the "Percentage of Alantra Exchanged Shares to be Released" -58.33%-)

**Percentage of Alantra Exchanged Shares to be Sold:** 100% minus the Percentage of Alantra Exchanged Shares to be Released.

As a way of example:

| Termination Date  | Percentage of Alantra Locked Up Shares to be Released      | Percentage of Alantra Locked Up Shares to be Sold at Premium Acquisition Cost |
|-------------------|--|---|
| December 15, 2020 | 48.61% (35 complete calendar months since January 1, 2018) | 51.39%  |
| July 2, 2021      | 58.33% (42 complete calendar months since January 1, 2018) | 41,67%  |
| November 10, 2022 | 80.56% (58 complete calendar months since January 1, 2018) | 19.44%  |

**Violation of Non-Solicitation or Non-Compete Undertaking during the Lock-Up Period.**

**15.2** If during the Lock-Up Period, FP, OD, OG, FN or FT violates its Non-Solicitation Undertaking or its Non-Compete Undertaking such Relevant Person (Quattrocento in the case of FP), shall:

- a) Sell all of his Alantra Exchanged Shares (including for the avoidance of doubt the Alantra Locked Up Shares and the Alantra Released Shares) to Alantra for a price equal to their Acquisition cost.
- b) If violation occurs and any Alantra Released Shares have been sold to third parties, the Relevant Person shall pay to Alantra:
  - where the sale is arm's length, an amount equal to the proceeds of such sale (minus the Acquisition Cost); and
  - where the sale is not arm's length, an amount equal to: (Average Weighted Price - the Acquisition Cost of each Alantra Released Share sold) x the number of Alantra Released Shares sold.

For the purpose of this Clause, "**Average Weighted Price**" shall mean:

Total aggregate volume in Euros of the Alantra shares traded in the market during the thirty-day period immediately preceding and ending on the date of breach

---

Total aggregate number of Alantra Shares traded in the market during the thirty-day period immediately preceding and ending on the date of breach

In addition, the Parties agree that the provision above will be the only remedy to the violation of the Non-Compete or the Non-Solicitation Undertaking during the Lock Up Period. Alantra agrees to waive any other claims than the enforcement of the provision above.

[REDACTED]

[REDACTED]

|            |            |
|------------|------------|
| [REDACTED] | [REDACTED] |
| [REDACTED] | [REDACTED] |
| [REDACTED] | [REDACTED] |

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

**16 TERMINATION**

[REDACTED]

[REDACTED]

**17 BINDING EFFECT; NO THIRD-PARTY RIGHTS; ASSIGNMENT**

[REDACTED]

**18 COSTS AND TAXES**

[REDACTED]

**19 INTERPRETATION**

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

**20 NOTICES**

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]  
frank.peters@alstom.com

[REDACTED]  
frank.peters@alstom.com

[REDACTED]  
olene.dirva@alstom.com

[REDACTED]  
frank.peters@alstom.com  
olene.dirva@alstom.com

[REDACTED]  
olivier.mucqua@alstom.com

[REDACTED]  
frank.peters@alstom.com

[REDACTED]  
frank.peters@alstom.com

[REDACTED]

[REDACTED]

**21 APPLICABLE LAW**

[REDACTED]

**22 JURISDICTION**

[REDACTED]



*[Signature Page follows]*

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]



[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]



[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]









[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]



# **CONTRATO DE ROLL UP**

**ENTRE**

**ALANTRA PARTNERS, S.A.**

**ALANTRA INTERNATIONAL CORPORATE ADVISORY, S.L.**

**ALANTRA FRANCE CORPORATE FINANCE**

**QUATTROCENTO SAS**

**FINANCIÈRE DE LA HUTTE**

**N+1 ADVISORY**

**D. FRANCK PORTAIS**

**DÑA. ORIANE DURVYE**

**D. OLIVER GUIGNON**

**D. FRANCK NOAT**

**Y**

**D. FLORIAN TOUCHARD**

4 de julio de 2018


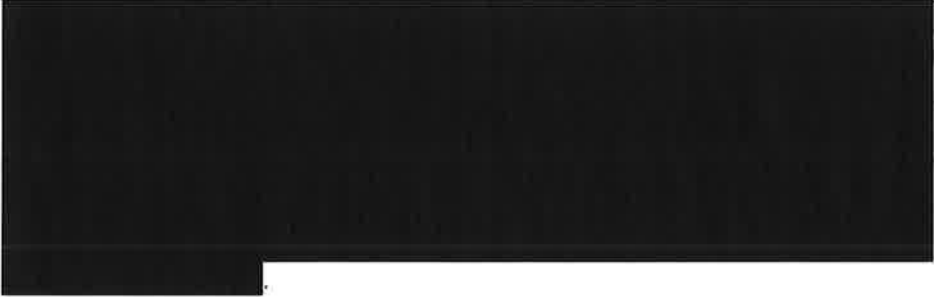
## I. LAS PARTES

- i. **Alantra International Corporate Advisory, S.L.** [REDACTED] ("Alantra ICA").
- ii. **Alantra Partners, S.A.** [REDACTED] ("Alantra").
- iii. **Alantra France Corporate Finance,** [REDACTED] («Alantra France» o la «Sociedad»).
- iv. **Quattrocento SAS,** [REDACTED] ("Quattrocento").
- v. **Financière de la Hutte,** [REDACTED] ("FdH").
- vi. **N+1 Advisory,** [REDACTED] ("ManCo").
- vii. **Mr. Franck Portais,** [REDACTED] ("FP").
- viii. **Mrs. Oriane Durvy,** [REDACTED] ("OD").
- ix. **Mr. Olivier Guignon,** [REDACTED] ("OG").
- x. **Mr. Franck Noat,** [REDACTED] ("FN").

- xí. **D. Florian Touchard, de nacionalidad francesa, con domicilio en 5 Square Emmanuel Chabrier, 75017 Paris, con número de pasaporte francés 14CZ78550 («FT»).**

Quattrocento, OD, OG, FN y FT se referirán de forma conjunta como «los **accionistas franceses**». Los accionistas franceses, FP, FdH, Alantra ICA, ManCo, Alantra y Alantra France se referirán de forma conjunta como «las partes» y de forma individual como «la parte». A los efectos del presente contrato, las obligaciones y responsabilidades adquiridas por los accionistas franceses y FP no serán mancomunadas ni solidarias.

## II. CONSIDERANDOS

- i. Considerando que Alantra es la cabecera de un grupo de sociedades (el «**Grupo Alantra**»), un grupo de sociedades de finanzas corporativas globales, gestión de activos e inversión especializadas en productos y servicios de alto valor añadido en el segmento del mercado medio. Las acciones de Alantra están admitidas para su cotización en la Bolsa de Madrid y Barcelona por el sistema de mercado continuo.
- ii. Considerando que la filial de Alantra, Alantra ICA, desarrolla su actividad empresarial de asesoramiento en finanzas corporativas a través de afiliados y subsidiarias en diferentes territorios (en la actualidad, España, Estados Unidos, Reino Unido, Italia, Alemania, Suiza, Francia, Países Bajos, Bélgica, Grecia, India, China, Irlanda, Chile, Colombia, Brasil, Argentina, Portugal, Suecia, Austria & CEE y México).
- iii. Considerando que la afiliada de Alantra ICA, Alantra France, desarrolla la actividad empresarial de finanzas corporativas en Francia.
- iv. 
- v. 
- vi. Considerando que los accionistas franceses (a excepción de Quattrocento) son propietarios de las acciones de Alantra France enumeradas a continuación (las «**acciones FS**») mientras que Quattrocento y Alantra ICA son propietarias de las acciones respectivas de Alantra France también indicadas a continuación:

| Accionista   | Número de acciones |
|--------------|--------------------|
| Alantra ICA  | 561.600            |
| Quattrocento | 177.840            |
| OD           | 44.460             |
| OG           | 66.690             |
| FN           | 66.690             |
| FT           | 18.720             |
| <b>TOTAL</b> | <b>936.000</b>     |

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

- xii. Considerando que la intención de las partes es la completa integración de la actividad empresarial de Alantra France en el Grupo Alantra.
- xiii. Considerando que las partes han decidido perseguir dicha integración mediante un aumento del capital de Alantra con una contribución en especie por parte de los accionistas franceses (a excepción de Quattrocento) de todas sus acciones FS y de todas las acciones QC por parte de FP a cambio de 608.959 acciones (las «**acciones intercambiadas de Alantra**») de Alantra («la **contribución**»).
- xiv. Considerando que las partes desean suscribir este contrato (el «**contrato**») para ejecutar la contribución [REDACTED].

A estos efectos, las partes ejecutan este contrato y acuerdan lo siguiente:





**2 INICIO Y DURACIÓN**

[REDACTED]

[REDACTED]

**3 OBJETIVO**

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

**4 FINALIZACIÓN, NOVACIÓN Y MANTENIMIENTO DE CONTRATOS ANTERIORES**

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

**5 CONTRIBUCIÓN, RESULTADOS DE 2017, EXCEDENTE DE EFECTIVO**

**5.1** Las partes acuerdan hacer todo lo posible y tomar las decisiones y medidas necesarias para completar las contribución por parte de los accionistas franceses de todas sus

acciones FS y de todas las acciones QC por parte de FP a cambio de las acciones intercambiadas de Alantra, como se indica a continuación, teniendo como fecha límite el 20 de septiembre de 2018 y entendiéndose que las partes reconocen que la contribución dependerá en última instancia de la aprobación de la misma por la Asamblea General de accionistas de Alantra («**Resolución de Alantra**»):

| <b>Accionista francés</b> | <b>Acciones</b>            | <b>Número de acciones intercambiadas de Alantra</b> |
|---------------------------|----------------------------|---|
| FP                        | 100 % de Quattrocento      | 289.255   |
| OD                        | 44.460 Acciones FS         | 72.314  |
| OG                        | 66.690 Acciones FS         | 108.471   |
| FN                        | 66.690 Acciones FS         | 108.471   |
| FT                        | 18.720 Acciones FS         | 30.448  |
| <b>TOTAL</b>              | <b>374.400 Acciones FS</b> | <b>608.959</b>                                      |

[Redacted text block]

[Redacted text block]

[Redacted text block]

## 6 ESTATUTOS SOCIALES

[Redacted text block]

[Redacted text block]

## 7 DESARROLLO DE LA ACTIVIDAD EMPRESARIAL EN ALANTRA FRANCE

[Redacted text block]





[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

**10 [ESTA LÍNEA SE HA DEJADO EN BLANCO DE FORMA INTENCIONADA]**

**11 PROCEDIMIENTOS Y POLÍTICAS DEL GRUPO ALANTRA**

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

## 12 INFORMACIÓN

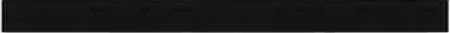
[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]



### 13 DEDICACIÓN COMPLETA, NO COMPETICIÓN Y NO SOLICITACIÓN

- 13.1 En todos los casos en que Alantra sea un accionista directo o indirecto de Alantra France, ManCo, FdH, FP, OD, OG, FN y FT deberá dedicar, de forma directa o indirecta, todo su esfuerzo, tiempo y atención de forma exclusiva a Alantra France (la «**exclusividad**»).
- 13.2 FP, OD, OG, FN y FT no deberán competir  en cualquier forma, directa o indirecta (a través de Quattrocento, FdH u otros) o en cualquier momento con ninguna actividad del Grupo Alantra mientras sean empleados o tengan un compromiso con Alantra France, ManCo o el Grupo Alantra durante el año posterior (o 6 meses en caso de finalización sin causa justificada, tal como se define en la cláusula 15 a continuación), a menos que Alantra haya proporcionado su consentimiento explícito previo (el «**compromiso de no competición**»).
- 13.3 En el caso en que cualquiera de los miembros de FP, OD, OG, FN y FT dejen de tener un papel ejecutivo en el Grupo Alantra (o ManCo), durante los 4 años posteriores a esa fecha, esta persona no deberá contratar o contactar de forma directa o indirecta (a través de Quattrocento, FdH u otro) a cualquier empleado, responsable, gestor, director o consultor del Grupo Alantra actual o que lo haya sido en los doce (12) meses inmediatamente anteriores a la fecha en que la solicitud tenga lugar con el objetivo de persuadirlo para la finalización de su relación (el «**compromiso de no solicitud**»).

### 14 BLOQUEO

- 14.1 Durante un periodo de tres años, empezando el 1 de enero de 2018 (la «**fecha económica efectiva**»), los accionistas franceses no deberán ofrecer, vender, ceder, donar, asignar (de forma colateral u otras), hipotecar, empeñar, otorgar, adeudar, gravar, obsequiar, transferir o disponer (en su conjunto, «transferir») de forma directa o indirecta (legal o real) de ningún interés procedente de las acciones intercambiadas de Alantra de los accionistas franceses.
- 14.2 Una vez pasados los tres años desde el 1 de enero de 2018, el número de acciones intercambiadas de Alantra sujetas al bloqueo se reducirá como sigue (si el número resultante de acciones no es un número redondo, se redondeará hasta el más próximo):

| Fecha  | Número de acciones intercambiadas de Alantra que se publicarán  |
|--|---|
| En el tercer aniversario de la fecha económica efectiva («el <b>primer tramo</b> »)  | El inferior del 33,34 % de las acciones intercambiadas de Alantra o el porcentaje de amortización del primer tramo.     |
| En el cuarto aniversario de la fecha económica efectiva («el <b>segundo tramo</b> ») | Hasta el inferior del 55,56 % de las acciones intercambiadas de Alantra (teniendo en cuenta la cantidad de las acciones |



|   |   |
|---|---|
|   | intercambiadas de Alantra publicadas en el primer tramo) o el porcentaje de amortización del segundo tramo.   |
| En el quinto aniversario de la fecha económica efectiva («el tercer tramo») | El 50 % de las acciones intercambiadas de Alantra que no se hayan presentado en el primer y el segundo tramo. |
| En el sexto aniversario de la fecha económica efectiva                      | El número de acciones intercambiadas de Alantra restante.   |

A los efectos de esta cláusula:

El «**porcentaje de amortización**» significará el 40 % la cantidad de efectivo disponible de forma legal para su distribución (o distribuida) después de la contribución en Alantra France (esto es, correspondiente a los ejercicios fiscales desde 2018 en adelante) dividido entre 8.306.000 EUR.

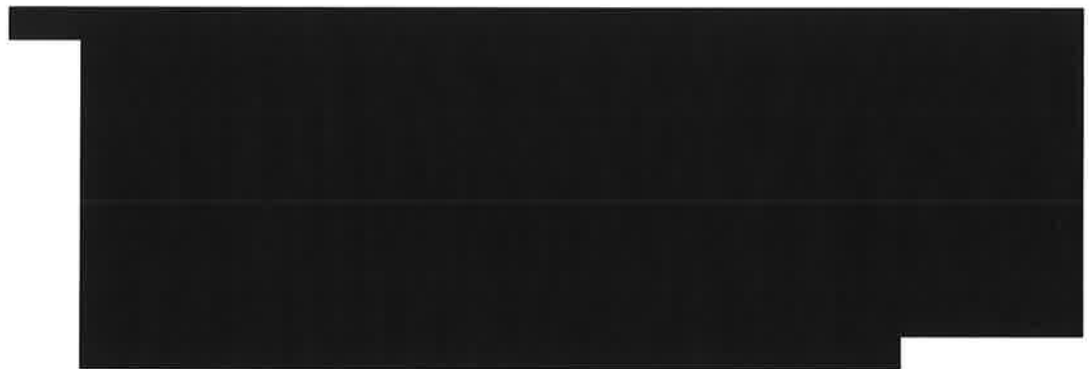
El «**periodo de bloqueo**» significará el periodo entre la fecha económica efectiva y el 31 de diciembre de 2023.

El «**compromiso de bloqueo**» significará el acuerdo de no transferencia de las acciones intercambiadas de Alantra.

«**Acciones intercambiadas de Alantra**» significará las acciones intercambiadas de Alantra publicadas del compromiso de bloqueo de conformidad con esta cláusula 14.2, con la cláusula 15.1 a) para multas o la cláusula 15.1 d).

«**Acciones bloqueadas de Alantra**» significará las acciones intercambiadas de Alantra que siguen estando sujetas al compromiso de bloqueo en cualquier momento (no publicadas).

- 14.3** Teniendo en cuenta lo anterior, los accionistas franceses deberán transferir la totalidad o parte de sus acciones bloqueadas o publicadas de Alantra durante el periodo de bloqueo en las situaciones en que una persona abandone la sociedad según se definen a continuación en la cláusula 15.



## **15 PERSONAS QUE ABANDONAN LA SOCIEDAD DURANTE EL PERIODO DE BLOQUEO**

- 15.1** Recompra: En el caso de que durante el periodo de bloqueo, FP, OD, OG, FN o FT (las «**personas relevantes**») dejaran de ser empleadas de la sociedad o responsables corporativos de ManCo (en el caso de FP y OD) o en el caso de que las obligaciones de ManCo como responsable corporativo de la sociedad bajo el mandato del CEO se terminaran (la «**finalización**») en cualquier momento debido (la «**fecha de finalización**»),

se aplicará lo siguiente (sin perjuicio de las disposiciones de no solicitud y no competencia que se continuarán aplicando de acuerdo con la cláusula 13 anterior):

- a) si la finalización se debiera a (i) un fallecimiento, (ii) discapacidad o (iii) dificultades familiares (incluyendo enfermedades graves de un/a cónyuge o hijo/a) y en el caso de que (ii) y (iii) impidan al accionista francés continuar su labor a tiempo completo o parcial (no siendo esta inferior a tres días por semana) en Alantra France, las acciones bloqueadas de la persona que abandona Alantra no estarán sujetas a ninguna recompra a menos que, para evitar las dudas, el compromiso de bloqueo se siga aplicando a dichas acciones (esto es, las acciones bloqueadas de Alantra se publicarán según lo establecido en la cláusula 14.2 anterior). De forma excepcional, si en la fecha de finalización se hubieran publicado menos del 50 % de las acciones intercambiadas de Alantra de la persona que la abandona, de conformidad con la cláusula 14.2, hasta el 50 % de las acciones intercambiadas de Alantra se publicarán automáticamente (y el porcentaje restante se publicará siguiendo el procedimiento de la cláusula 14.2 anterior).
- b) En el caso de que la finalización se deba a la salida voluntaria de las personas relevantes durante el periodo de bloqueo, el accionista francés que deja la sociedad (Quattrocento en caso de la terminación de FP) deberá vender a Alantra (siguiendo el procedimiento establecido en las cláusulas 15.4 y 15.5 a continuación) el 100 % de sus acciones bloqueadas de Alantra por un precio igual al de su adquisición, tal y como se especifica en la tabla siguiente (el «coste de adquisición»):

| Accionista francés | Coste de adquisición (por acción) |
|--------------------|-----------------------------------|
| FP                 | 0,61 EUR                          |
| OD                 | 0,61 EUR                          |
| OG                 | 0,61 EUR                          |
| FN                 | 0,61 EUR                          |
| FT                 | 1,11 EUR                          |

En caso de que la finalización se ajuste a lo estipulado en la cláusula 15.1 d) a continuación, el «coste de adquisición» se incrementará por (i) los costes fiscales satisfechos de forma efectiva por el accionista francés que deja Alantra debido a la contribución, considerando que dichos costes fiscales no sean recuperables, y (ii) cualquier pérdida de las condiciones tributarias preferenciales de la tenencia de las acciones bloqueadas de Alantra por los accionistas franceses de acuerdo con el PEA, será Alantra quien decida cotizar sus acciones en un mercado fuera de la Unión Europea [REDACTED]

- c) En el caso de que la finalización se deba al despido con causa justificada de las personas relevantes en cualquier momento, el accionista francés (Quattrocento en caso de la terminación de FP) deberá vender a Alantra (siguiendo el procedimiento establecido en las cláusulas 15.4 a continuación) el 100 % de sus acciones bloqueadas de Alantra por un precio igual al de su adquisición. A los efectos de este contrato, «causa justificada» significará: (i) la finalización de las obligaciones de OG, FN o FT como empleados de Alantra France por faltas de conducta graves (*faute grave*) o faltas graves o intencionales (*faute lourde*), tal y como se definen estas nociones en la sección de empleo del Tribunal Supremo francés; (ii) la finalización de FP o OD como empleado o responsable corporativo de ManCo por *faute grave* o *faute lourde*; una infracción de material en cualquier disposición legal o material de este contrato; y (iv) en el caso de FP y OD, la finalización de las obligaciones de ManCo como responsable corporativo de Alantra France, siendo esta terminación debida a una *faute grave* o *faute lourde* por parte de los responsables de ManCo o sus representantes.

- d) En el caso de que la finalización se deba al despido sin causa justificada de las personas relevantes en cualquier momento, un porcentaje de sus acciones intercambiadas de Alantra deberán liberarse del compromiso de bloqueo y la persona relevante deberá vender el porcentaje restante (siguiendo el procedimiento establecido en las cláusulas 15.4 y 15.5 a continuación) por un precio igual a su «precio de adquisición prémium», tal como se establece en la tabla a continuación.

| Accionista francés | Coste de adquisición prémium (por acción) |
|--------------------|---|
| FP                 | 0,98 EUR                                  |
| OD                 | 0,98 EUR                                  |
| OG                 | 0,98 EUR                                  |
| FN                 | 0,98 EUR                                  |
| FT                 | 1,11 EUR                                  |

Según la fecha de finalización, los porcentajes relevantes de determinarán como sigue:

**Porcentaje de las acciones intercambiadas de Alantra para publicar:** número de meses naturales completos desde el 1 de enero de 2018 hasta la fecha de finalización dividido entre 72.

Para evitar cualquier duda, las acciones intercambiadas de Alantra publicadas según la cláusula 14.2 se deberán tener en consideración para calcular la cantidad de las acciones intercambiadas de Alantra que se publicarán, de conformidad con esta cláusula 15.1 d) (p. ej., si la finalización tienen lugar el 2 de julio de 2021 y el 33,34 % de las acciones intercambiadas de Alantra ya han sido publicadas según la cláusula 14.2, solo será necesario publicar el 24,99 % adicional de las acciones intercambiadas de Alantra para alcanzar el «porcentaje de acciones intercambiadas de Alantra para publicar» -58,33 %-).

**Porcentaje de acciones intercambiadas de Alantra para vender:** 100 % menos el porcentaje de las acciones intercambiadas de Alantra para publicar.

Ejemplo:

| Fecha de finalización   | Porcentaje de acciones bloqueadas de Alantra para publicar         | Porcentaje de acciones bloqueadas de Alantra vendidas al precio de adquisición prémium |
|-------------------------|--|--|
| 15 de diciembre de 2020 | 48,61 % (35 meses naturales completos desde el 1 de enero de 2018) | 51,39%   |
| 2 de julio de 2021      | 58,33 % (42 meses naturales completos desde el 1 de enero de 2018) | 41,67%   |
| 10 de noviembre de 2022 | 80,56 % (58 meses naturales completos desde el 1 de enero de 2018) | 19,44%   |

**Incumplimiento del compromiso de no solicitud o no competencia durante el periodo de bloqueo.**

- 15.2** Si durante el periodo de bloqueo, FP, OD, OG, FN o FT viola su compromiso de no solicitud o no competencia, dicha persona relevante (Quattrocento en el caso de FP) deberá:

- a) Vender todas sus acciones intercambiadas de Alantra (incluidas a fin de evitar cualquier tipo de duda sobre las acciones bloqueadas de Alantra y las acciones publicadas de Alantra) a Alantra por un precio igual a su precio de adquisición.
- b) Si se produjera un incumplimiento y cualquiera de las acciones publicadas de Alantra se han vendido a un tercero, la persona relevante deberá pagar a Alantra:
- cuando la venta se realice en condiciones de igualdad, una cantidad igual al procedimiento de dicha venta (menos el coste de adquisición) y
  - cuando la venta no se realice en condiciones de igualdad, una cantidad igual a: (Precio medio ponderado - coste de adquisición de cada acción publicada de Alantra vendida) x el número de acciones publicadas de Alantra vendidas.

A los efectos de esta cláusula, el «**precio medio ponderado**» significará:

El volumen total agregado en Euros de las acciones de Alantra comercializadas en el mercado durante el periodo de treinta días inmediatamente precedente con fin en la fecha del incumplimiento

---

Número total agregado de las acciones de Alantra comercializadas en el mercado durante el periodo de treinta días inmediatamente precedente y con fin en la fecha del incumplimiento

Además, las partes acuerdan que las disposiciones anteriores constituirán la única solución al incumplimiento de los compromisos de no competencia y no solicitud durante el periodo de bloqueo. Alantra acuerda renunciar a cualquier otra reclamación que no corresponda con las establecidas por las disposiciones anteriores.

[Redacted]

[Redacted]

|            |            |
|------------|------------|
| [Redacted] | [Redacted] |
| [Redacted] | [Redacted] |
| [Redacted] | [Redacted] |

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[REDACTED]

**16 FINALIZACIÓN**

[REDACTED]

[REDACTED]

**17 EFECTO VINCULANTE; AUSENCIA DE DERECHOS DE TERCEROS; ASIGNACIONES**

[REDACTED]

**18 COSTES E IMPUESTOS**

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[Redacted text block]

## 19 INTERPRETACIÓN

[Redacted text block]

[Redacted text block]

[Redacted text block]

[Redacted text block]

[Redacted text block]

[Redacted text block]

[Redacted text block]

[Redacted text block]

[Redacted text block]

[Redacted text block]

[Redacted text block]

[Redacted text block]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

**20 NOTIFICACIONES**

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]  
frapozna anuati 2014 anua 2014

[Redacted]  
frapozna anuati 2014 anua 2014

[Redacted]  
frapozna anuati 2014 anua 2014

[Redacted]  
frapozna anuati 2014 anua 2014

[Redacted]  
frapozna anuati 2014 anua 2014

[Redacted]  
frapozna anuati 2014 anua 2014  
frapozna anuati 2014 anua 2014

[Redacted]  
frapozna anuati 2014 anua 2014

[Redacted]  
frapozna anuati 2014 anua 2014

[Redacted]  
frapozna anuati 2014 anua 2014

[Redacted]

[Redacted]



[Redacted]

**21 LEGISLACIÓN APLICABLE**

[Redacted]

**22 COMPETENCIAS**

[Redacted]

*[Continúa la página de firmas]*

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]



[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]



[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]









[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]



