

Presentación de resultados correspondiente al primer semestre de 2018

26 de julio 2017



ALANTRA

Índice

1. Resumen ejecutivo
2. Resultados financieros
3. Hitos destacados en *Investment Banking*
 1. Actividad en la división de *Investment Banking*
 2. Integraciones
 3. Alantra CPA Internacional
4. Hitos destacados en gestión de activos
5. Anexo

1. Resumen ejecutivo



I. Resultados financieros del primer semestre de 2018

Primer
semestre
2018

Crecimiento en ingresos tanto en la división de *Investment Banking* como en la división de gestión de activos

- Los ingresos netos ascendieron a €70,2 Mn en el primer semestre de 2018, lo que implica un incremento del 19,6% respecto al mismo periodo de 2017
- La división de *Investment Banking* ha crecido en un 22,1%
- La división de gestión de activos ha seguido creciendo tanto en comisiones de gestión (+9,1%) como en comisiones de éxito (+31,2%). Los €7,6Mn de comisiones de éxito están ligados al proceso de desinversión del fondo QMC II

Los gastos siguen incrementando debido a la incorporación de nuevos equipos y actividades

- El aumento de los gastos a €53,0 Mn (+26,8%) se debe a (i) la incorporación de nuevos equipos y (ii) distintas incorporaciones *seniors* en equipos existentes
- El 51% del crecimiento en gastos fijos de personal viene propiciado por la integración del equipo de Alantra Reino Unido, mientras que otro 19% se debe al plan de crecimiento en EEUU y al continuo plan de expansión europeo (con el establecimiento de nuevas oficinas en Austria & CCE, Bélgica y *Equities* en Italia)

El beneficio neto del primer semestre ascendió a €13,8 Mn (-16,8%), compuesto por €9,1 Mn correspondientes al negocio recurrente de asesoramiento/gestión y €4,7 Mn de resultado procedente de la cartera de inversión n

- El descenso en el beneficio neto del negocio recurrente de asesoramiento/gestión se debe (i) al aumento en los gastos relacionados con la incorporación de nuevos equipos (ii) al lento arranque del año en la división de *Investment Banking* en algunos países, y (iii) a un deterioro temporal de la partida de deudores comerciales
- El beneficio neto de la cartera de inversión viene generado por la venta de ciertos activos de la cartera

El Grupo mantiene un sólido balance a 30 de junio de 2018

- €199,1 Mn de patrimonio neto atribuible a la matriz
- €97,0 Mn de caja y activos asimilables a caja, habiendo pagado €13,8 Mn en concepto de remuneración al accionista durante el año 2018 hasta la fecha

II. Alantra sigue avanzando hacia la consecución de sus objetivos estratégicos

Hitos de *Investment Banking* en el primer semestre de 2018

Actividad de *Investment Banking*

- Hasta la fecha¹, Alantra ha asesorado en 75 transacciones durante el 2018, con un balance equilibrado entre productos y sectores
La comisión media por transacción se eleva a €905K, lo que supone un crecimiento del 32% en comparación con el mismo periodo del 2017
- N+1 Singer ha tenido un fuerte comienzo del año, habiendo levantado más de €550Mn para sus clientes en el primer semestre de 2018, lo que eleva la cifra de capital levantado desde 2013 a €3.300Mn

Integración de los equipos de *corporate finance* de Suiza, Francia e Italia

- El 25 de julio de 2018, los accionistas de Alantra aprobaron una ampliación de capital por aportación no dineraria, mediante la cual los socios que desarrollan la actividad de *corporate finance* en Francia, Italia y Suiza contribuyen una participación en sus correspondientes subsidiarias a cambio de recibir acciones de Alantra Partners
Se emitirán un total de 1.458.852 acciones, suponiendo ello una dilución del 3,78% para los actuales accionistas

Adquisición de *Portfolio Solutions Group*

- Alantra ha adquirido el equipo global de asesoramiento de carteras de KPMG con sede en el Reino Unido para crear el líder europeo de asesoramiento de carteras bancarias
La combinación de este nuevo equipo con el equipo existente de Alantra estará presente en 6 países y contará con más de 70 profesionales, incluyendo a 6 socios

Hitos de gestión de activos en el primer semestre de 2018

i. Importante crecimiento en los activos bajo gestión



- A 30 de junio de 2018, el total de activos bajo gestión ascendió a €4.398 Mn, representando un incremento de €420 Mn frente a Diciembre 2017 (+10,6%)
 - Los activos bajo gestión del EQMC *Fund* crecieron un 34,3% (+€228Mn), alcanzando aprox. los €900Mn (incluye €164Mn de compromisos garantizados)

ii. Alta actividad de inversiones y desinversiones



- Private Equity*: ha completado 5 inversiones en 2018, habiendo invertido el 47% del fondo a día de hoy
- Real Estate*: 3 nuevas inversiones (€75Mn)
- Deuda privada*: una inversión (Royo) y dos desinversiones (Indiba y Labiana)
- Active funds*: gran progreso en la desinversión del QMC II y la inversión del QMC III

iii. Lanzamiento de nuevos fondos



- Alteralia II (deuda privada)*: ha comenzado su proceso de levantamiento de capital, contando con más de €110Mn de compromisos garantizados a día de hoy
- QMC III (active funds)*: el fondo tiene una estructura abierta y se encuentra actualmente en fase de levantamiento de capital e inversión

iv. Excelente rendimiento



- El proceso de desinversión del fondo QMC II ha generado €7,6Mn de comisiones de éxito para el grupo
- Private Equity*: premio por la Mejor Operación de Fusiones y adquisiciones del año por parte de la Asociación Española de Capital Riesgo y Capital Privado, por la venta de Berlys a Ardian.

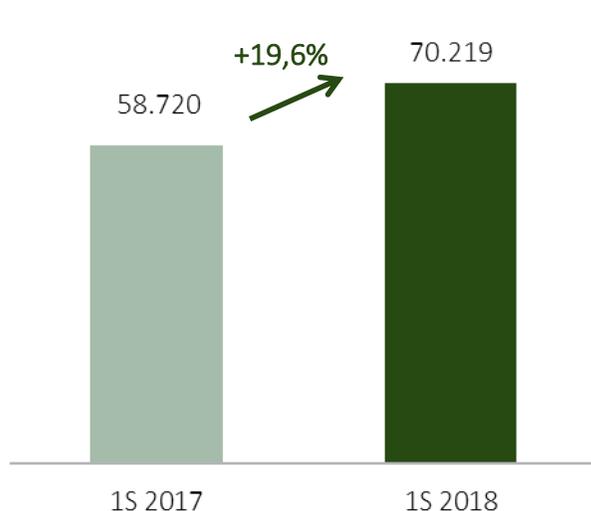
2. Resultados financieros



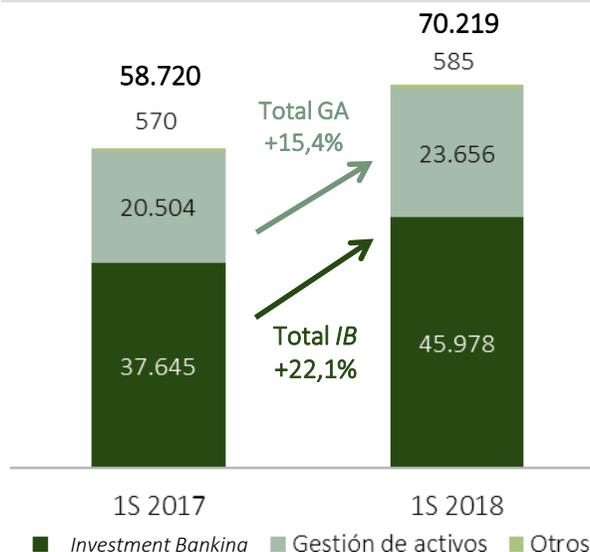
I. Crecimiento en ingresos en la división de *Investment Banking* y gestión de activos

2. Resultados financieros

Ingresos netos en el primer semestre de 2018 (€'000)



Ingresos netos por división en el primer semestre de 2018 (€'000)



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



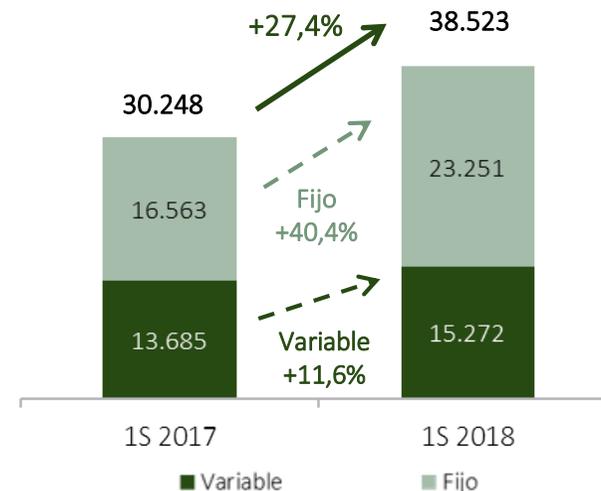
- Los ingresos netos ascendieron a €70,2 Mn en el primer semestre de 2018, lo que implica un incremento del 19,6% respecto al mismo periodo de 2017
 - La división de *Investment Banking* creció un 22,1%
 - La división de gestión de activos ha seguido creciendo tanto en comisiones de gestión (+9,1%) como en comisiones de éxito (+31,2%). Los €7,6Mn de comisiones de éxito están ligados al proceso de desinversión del fondo QMC II
- El crecimiento orgánico representó el 49% del crecimiento de los ingresos, mientras el 51% restante fue generado por la incorporación de nuevos negocios
 - El 69% del crecimiento en ingresos de la división de *Investment Banking* viene propiciado por la integración del equipo de Alantra Reino Unido

II. Los gastos siguen incrementando debido a la incorporación de nuevos equipos y actividades

Gastos de explotación totales en el primer semestre de 2018 (€'000)



Desglose de gastos de personal en el primer semestre de 2018 (€'000)



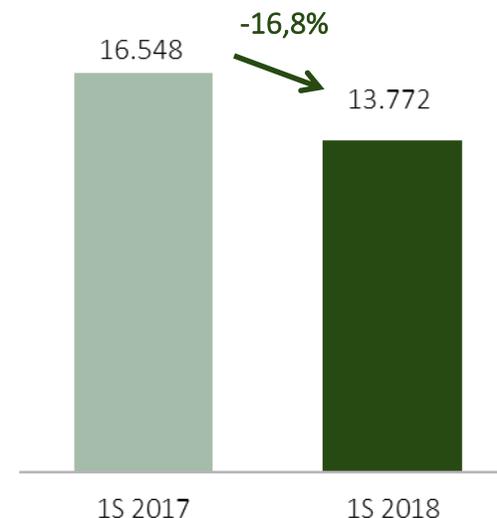
- Los gastos de explotación del grupo crecieron un 26,8% durante el primer semestre de 2018 frente al primer semestre de 2017
- Los gastos de personal aumentaron un 27,4%, debido principalmente al incremento de los gastos fijos
 - El incremento en gastos de personal se debe a: (i) **nuevos equipos e incorporaciones senior** que se han unido a lo largo del año y (ii) una **mayor retribución variable**, estando durante este primer semestre muy ligada al crecimiento de la división de gestión de activos
 - El 51% del crecimiento en gastos fijos de personal está ligado a la **integración del equipo de Alantra Reino Unido**, mientras que otro 19% se debe al **plan de crecimiento en EEUU** y al **continuo plan de expansión europeo** (con el establecimiento de nuevas oficinas en Austria & CCE, Bélgica y *Equities* en Italia)
- **Otros gastos de explotación** han crecido un 25,2%, correspondiendo un 69% del incremento a la **integración de Alantra Reino Unido** (con oficinas en Londres, Birmingham y Nottingham) y un 21% por el **plan de crecimiento en EEUU** y el **continuo plan de expansión en Europa**

III. El beneficio neto del primer semestre descendió a €13,8 Mn (-16,8% frente al primer semestre de 2017)

Primer semestre de 2018, desglose de beneficio neto atribuido (€'000)

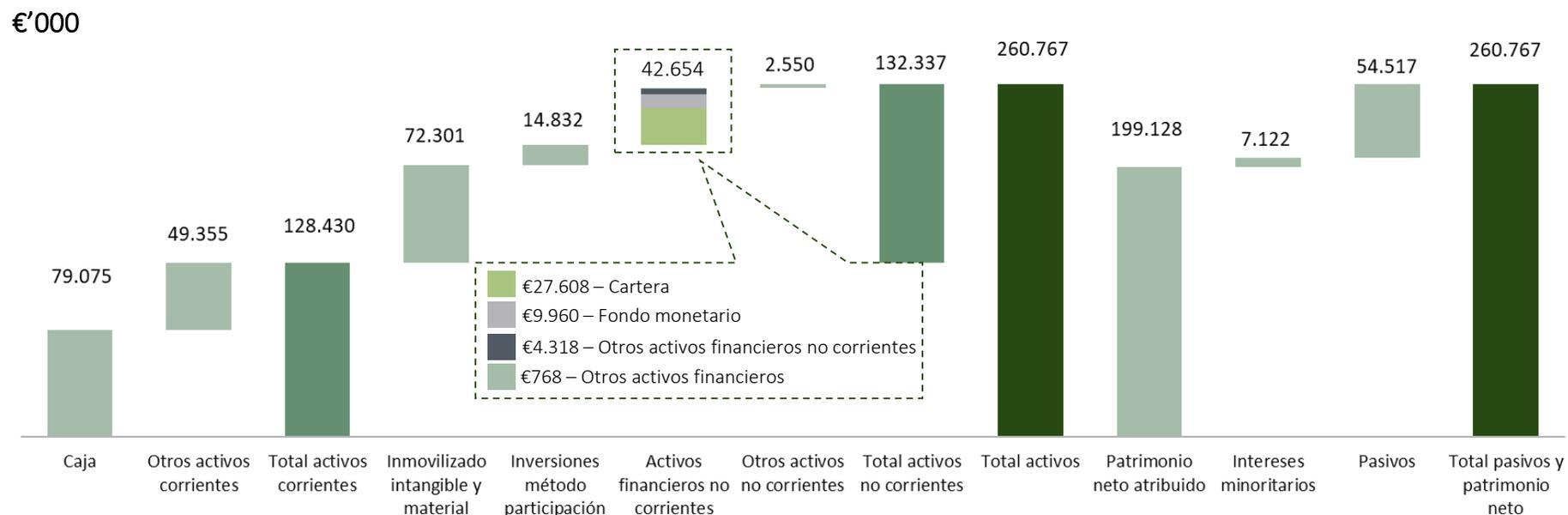


Primer semestre de 2018, beneficio neto atribuible a la matriz (€'000)



- En el primer semestre de 2018, el beneficio neto del grupo ascendió a €13,8 Mn, suponiendo un descenso del 16,8% frente al primer semestre de 2017
 - El descenso en el beneficio neto del negocio recurrente de asesoramiento/gestión se debe a (i) el aumento en los gastos relacionados con la incorporación de nuevos equipos (ii) el lento arranque del año en la división de *Investment Banking* en algunos países y (iii) el deterioro temporal de la partida de deudores comerciales
 - El beneficio neto del grupo está compuesto por €9,1 Mn correspondientes al negocio recurrente de asesoramiento y gestión, €4,7 Mn correspondientes a la cartera de inversiones y (€57 K) a otros resultados (principalmente diferencias en tipo de cambio)
 - El beneficio neto de la cartera de inversión viene generado por la venta de ciertos activos de la cartera

IV. A 30 de junio de 2018 el Grupo mantiene un sólido balance



- **€199,1 Mn de patrimonio neto atribuible a la matriz**
- **€97,0 Mn de caja y activos asimilables a caja, habiendo pagado €13,8 Mn en concepto de remuneración al accionista durante el año 2018 hasta la fecha**
- Los activos financieros no corrientes incluyen una **cartera** valorada en **€27,6 Mn**
 - Desde diciembre 2017, ha habido un incremento de €10,0Mn en la cartera, debido a nuevas inversiones en los fondos gestionados por el grupo

3. Hitos destacados en *Investment Banking*



3.1 Actividad de la división de *Investment Banking*

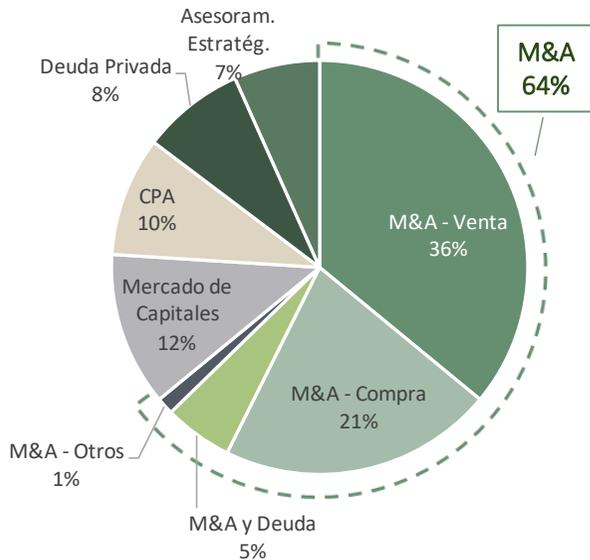
I. Un mix de transacciones asesoradas equilibrado entre productos y sectores

3. Hitos destacados en *Investment Banking*

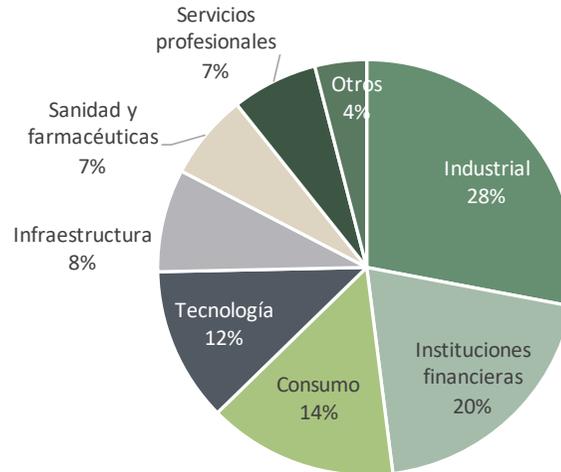
3.1 Actividad en la división de *Investment Banking*

75 transacciones asesoradas en el 2018¹ (-1% vs. primer semestre de 2017)

Transacciones por producto²



Transacciones por sector



Análisis por tamaño de comisión



N+1 SINGER Hitos en el primer semestre de 2018



N+1 Singer³ ha tenido un fuerte comienzo del año, habiendo levantado más de **€550Mn** para sus clientes en el primer semestre de 2018, lo que eleva la cifra de capital levantado desde 2013 a **€3.300Mn**

Transacciones relevantes

- Único asesor y *Bookrunner* en la salida a bolsa de **€202Mn** de Hipgnosis Songs Fund Limited, la mayor salida a bolsa de un fondo en la London Stock Exchange en el 2018
- *Joint Bookrunner* para PRS Reit en relación con el levantamiento y colocación de **€250Mn** de fondos para crear una cartera de viviendas de nueva construcción de alta calidad

II. Transacciones destacadas durante el primer semestre de 2018 (i)

3.1. Actividad en la división de *Investment Banking*

3. Hitos destacados en *Investment Banking*

<p>2018 </p>  <p>Alantra asesora al Banco Sabadell en la venta de c. €6.500 Mn de REOs a Cerberus (la mayor desinversión de <i>Real Estate</i> de la historia del banco, reduciendo prácticamente toda su exposición a <i>Real Estate</i>)</p>	<p>2018 </p>  <p>Alantra asesora a Henkel en la adquisición de Aislantes Nacionales, empresa chilena de adhesivos y materiales de construcción</p>	<p>2018 </p>  <p>Alantra asesora a Repsol en la adquisición de la comercializadora y el negocio de generación de bajas emisiones de Viesgo por valor de €750 Mn</p>	<p>2018 </p>  <p>Alantra asesora a Hellenic Bank en la adquisición de €10.300 Mn de activos y pasivos de <i>Cyprus Cooperative Bank</i></p>	<p>2018 </p>  <p>Alantra asesora a Portobello Capital en la venta de su participada Multiasistencia a Allianz Partners</p>	<p>2018 </p>  <p>N+1 Singer ha actuado como único asesor y <i>Bookrunner</i> en la salida a bolsa de <i>Hipgnosis Songs Fund Limited</i> (£ 202 Mn)</p>
<p><i>Distressed Banking</i></p>	<p>Químicos</p>	<p>Energía</p>	<p><i>Distressed Banking</i></p>	<p>Seguros</p>	<p>Tecnología</p>
<p>2018 </p>  <p>Alantra asesora a Priveq Investment Fund, SEB VC y otros socios en la venta de Crem International a Welbilt Inc</p>	<p>2018 </p>  <p>Alantra asesora a Andlinger & Company en la venta de SUSPA a Pascal Vanhalt</p>	<p>2018 </p>  <p>Alantra asesora al equipo directivo de Kautex y Capiton en la venta de Kautex Maschinenbau a Plastech Holding</p>	<p>2018 </p>  <p>Alantra asesora a Ersel Investment Club en la venta de Arbo SpA (compañía participada) a un consorcio de inversores, incluyendo a Luxempart y el equipo directivo de Arbo</p>	<p>2018 </p>  <p>Alantra asesora a Nextteam Group en la venta de una participación minoritaria a Tikehau Capital por valor de €114 Mn</p>	<p>2018 </p>  <p>Alantra asesora al <i>private equity</i> Inflexion en la adquisición minoritaria de Huws Gary, el mayor proveedor independiente de materiales de construcción del Reino Unido</p>
<p>Maquinaria industrial</p>	<p>Automoción</p>	<p>Materiales de embalaje</p>	<p>Industrial</p>	<p>Aeroespacial y defensa</p>	<p>Materiales de construcción</p>

II. Transacciones destacadas durante el primer semestre de 2018 (ii)

3.1. Actividad en la división de *Investment Banking*

3. Hitos destacados en *Investment Banking*

2018 



Alantra asesora a Santander Consumer Finance en la venta de su cartera de NPL's, con un valor nominal de €246Mn, a Axactor y Link

Distressed Banking

2018 



Alantra asesora a iiinvest Holding en la venta de BFC Fahrzeugteile GmbH al private equity Triton

Automoción

2018 



Alantra asesora a Stadler Rail en la compra de Swedish rail services activities ("SWEDTRAC") de Knorr-Bremse

Transporte

2018 



Alantra asesora a Cerberus en la obtención de un contrato de gestión de los activos inmobiliarios adjudicados de Bankia. El cartera está valorado en € 5.1 Bn. y tiene una duración de 10 años

Distressed Banking

2018 



Alantra asesora a Deutsche Beteiligungs AG a su empresa participada Duagon en la adquisición de MEN de HQ Equita

Industrial

2018 



Alantra asesora a Weener Plastics (empresa de 3i) en la adquisición del grupo Proenfar, empresa líder en Latinoamérica

Materiales de embalaje

2018 



Alantra asesora a Spectris plc, empresa cotizada de Reino Unido, productora de instrumentos de medición, en la adquisición de Concept Life Sciences (participada de Equistone)

Materiales especializados

2018 



Alantra asesora a Trigo S.A. en la adquisición de Lumbee Enterprises. Trigo está respaldado por el private equity francés Ardian

Servicios Profesionales

2018 



Alantra asesora a Indra en la adquisición de Paradigma Digital, proveedor de soluciones de transformación digital

Servicios IT

2018 



Alantra asesora a Lolea, empresa española de sangría premium, en la firma y ejecución del acuerdo para vender el 100% de sus acciones a Zamora Company

Bebidas

2018 



Alantra asesora a Residalya (Top #10 grupo francés de residencias, con 35 residencias y 2,650 camas) en la venta con arrendamiento posterior de una cartera de €189Mn con 14 propiedades y 1,300 camas, a Icade Santé

Residencias

2018 



Alantra asesora a SRL Consulting, líder global en asesoría medioambiental, sobre su inversión de Charterhouse Capital Partners, ofreciendo una salida al inversor minoritario 3i

Servicios Profesionales

3.2 Integraciones



II. Contribución al grupo

3.2. Integraciones

Alantra Suiza



Reconocimiento del mercado

- 2017 Asesor financiero de M&A del año - *Mergermarket*

Sólida base de clientes

- Asesoramiento a empresas cotizadas en transacciones de alta calidad (Syngenta, Kuoni, Actelion)

Calidad y rentabilidad

- Banqueros senior de alta calidad que contribuyen activamente al proyecto de *upgrading*
- Contribución constante de beneficios al PyG de Alantra

Alantra Francia



Reconocimiento del mercado

- 2018 Asesor financiero de M&A del año – *PE Magazine* (categoría *smidcaps*)

Sólida base de clientes

- Asesor de importantes *private equity* (Ardian, Bridgepoint, Argos Soditic)

Creadores de acuerdos entre oficinas

- El equipo ha cerrado 7 operaciones transfronterizas hasta ahora

Espíritu emprendedor

- Promoviendo el crecimiento de Alantra (nuevos productos (división de asesoramiento de deuda), incorporación de 3 directores ejecutivos en el último año)

Alantra Italia



Reconocimiento del mercado

- Los socios tienen una muy alta penetración dentro de las compañías medianas italianas

Team players

- Italia ha estado involucrada en el 25% del flujo de operaciones transfronterizas

Rentabilidad

- Negocio estable y rentable desde origen

Promotores del crecimiento del grupo

- Reciente creación de división de Mercado de Capitales



35 transacciones
Asesoradas desde 2014

13 transacciones
Cerradas en 2017

77% M&A
Sobre el total de transacciones
cerradas desde 2014



9 prof.



3 Directores
ejecutivos



M&A +
Asesoría Estrat.



43 transacciones
Asesoradas desde 2015

21 transacciones
Cerradas en 2017

91% M&A
Sobre el total de transacciones
cerradas desde 2015



20¹ prof.



5¹ Directores
ejecutivos



M&A +
Asesoría de deuda



44 transacciones
Asesoradas desde 2013

13 transacciones
Cerradas en 2017

89% M&A
Sobre el total de transacciones
cerradas desde 2013



11² prof.



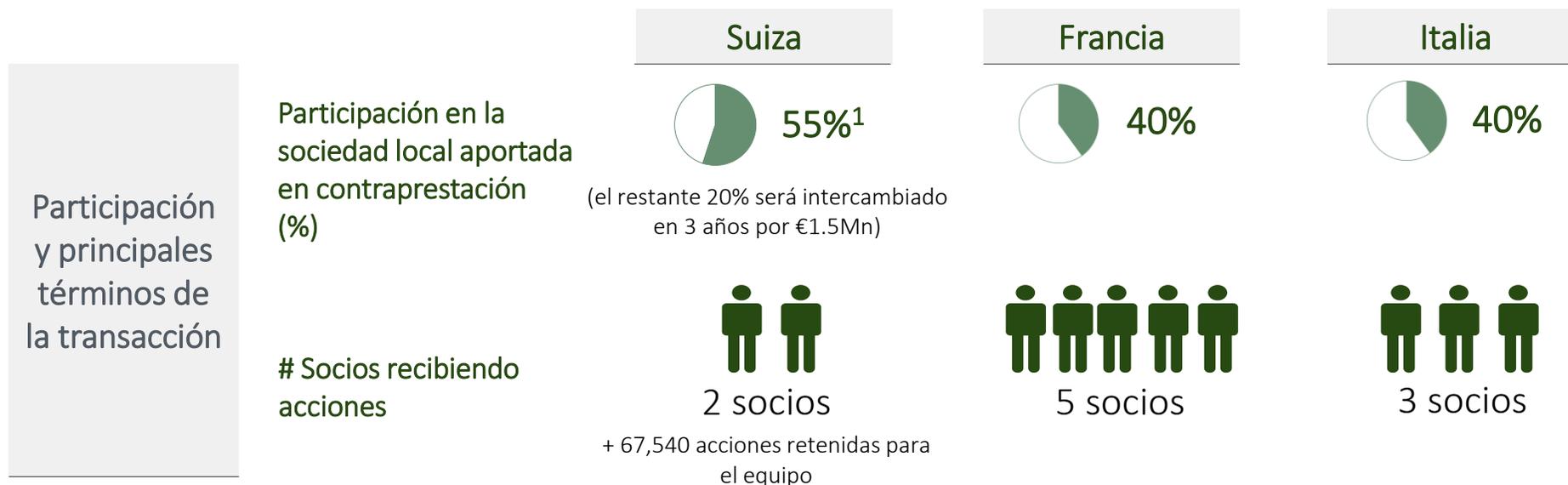
4² Directores
ejecutivos



M&A +
Mercado de Capitales

3. Resumen de la transacción

- El 25 de julio de 2018, los accionistas de Alantra aprobaron una **ampliación de capital por aportación no dineraria**, mediante la cual los socios que desarrollan la actividad de *corporate finance* en Francia, Italia y Suiza contribuyen una **participación en sus correspondientes subsidiarias**. Como contraprestación, los socios reciben un total de **1,458,852 acciones de Alantra Partners**, con un valor nominal de **3 euros** y con una prima de emisión de aproximadamente **12.15 euros** cada una
- La transacción tendrá como efectos económicos el **1 de enero de 2018**
- Como parte del acuerdo, las acciones quedan bloqueadas durante un periodo de **6 años** y entran en vigor cláusulas específicas que regulan la salida de los socios, protegiendo así el valor del accionista



4. Impacto en el accionariado

Impacto en el accionariado

- Nº de acciones de Alantra en circulación (previo a la ampliación de capital)

37.172.552

- Nuevas acciones emitidas

1.458.852

- Acciones en circulación tras la ampliación de capital

38.631.404

**3,78% dilución
del accionista**

Accionariado tras la integración

46,3%

Socios
ejecutivos

18,2%

Anpora

14,3%

Socios no
ejecutivos
(Consejeros)

4,4%

CV Starr

0,4%

Tesorería

16,4%

Otros

3.3 Alantra CPA internacional



I. Alantra adquiere la división global de KPMG UK de asesoramiento en compraventa de carteras...

3.3 Alantra CPA internacional

3. Hitos destacados en
*Investment
Banking*

Alantra ha adquirido la división global de *Portfolio Solutions Group* de KPMG UK, que asesora a instituciones financieras e inversores en el desarrollo y la implementación de estrategias para gestionar sus carteras de activos

Portfolio Solutions Group



35
Profesionales



3
Socios



5
MD's
y directores



100+
Transacciones
(desde 2014)



€180.000Mn+
Volumen transaccionado
(desde 2014)



€16.000Mn+
Valor nominal de
mandatos actuales

...para crear el líder europeo de asesoramiento de carteras

3.3 Alantra CPA internacional

3. Hitos destacados en
*Investment
Banking*

KPIs – negocio combinado



Con equipos especializados en 6 países, Alantra CPA Internacional se convertirá en la unidad de asesoramiento de carteras líder en Europa



■ Oficinas de Alantra

II. Credenciales combinadas del nuevo equipo

3.3 Alantra CPA internacional

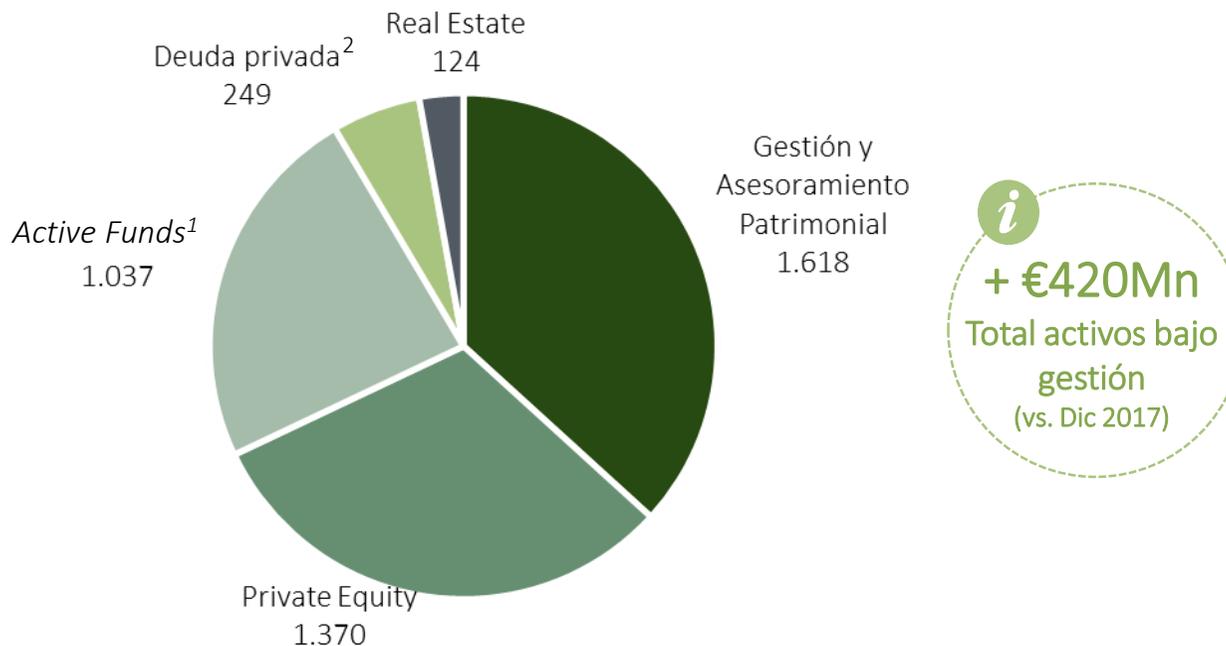
<p>2018 </p> <p>Sabadell  Alantra asesora al Banco Sabadell en la venta de REOs a Cerberus (la mayor desinversión de <i>Real Estate</i> de la historia del banco, reduciendo prácticamente toda su exposición a <i>Real Estate</i>) Valor nominal: €6.500 Mn</p>	<p>2018 </p> <p> Alantra asesora a Hellenic Bank en la adquisición de activos y pasivos de <i>Cyprus Cooperative Bank</i> Valor nominal: € 10.000 Mn</p>	<p>Ongoing</p> <p>Proyecto DGF</p> <p>Asesor del Fondo de Garantía de Depósitos de un país europeo para la mejora de procesos operativos y los procesos de valoración y venta de activos Valor nominal: € 13.000 Mn</p>	<p>2018 </p> <p> Alantra asesora a Cerberus en la obtención de un contrato de gestión de los activos inmobiliarios adjudicados de Bankia. El carterita tiene una duración de 10 años Valor nominal: € 5.100 Mn</p>	<p>2018 </p> <p>Project Venus</p> <p>Alantra asesora a uno de los principales bancos griegos en la venta de una cartera de tarjetas de crédito, préstamos al consumo y préstamos a pymes Valor nominal: € 800 Mn</p>
<p>2018 </p> <p> Asesor de AIB en la venta de <i>NPLs</i> Valor nominal: € 2.600 Mn</p>	<p>2017 </p> <p>Bank of Cyprus  Asesor de un importante banco chipriota en la venta de una cartera de préstamos corporativos y préstamos en Chipre a pymes Valor nominal: € 500 Mn</p>	<p>2017 </p> <p>Liberbank  Asesor de Liberbank en la desinversión de una cartera de activos inmobiliarios Valor nominal: € 600 Mn</p>	<p>2017 </p> <p> Asesor de Elliot Advisors (Reino Unido) Limited en la venta de una cartera de deuda secundaria a Cabot Valor nominal: € 1.350 Mn</p>	<p>2016 </p> <p>Proyecto Felicity</p> <p>Asesor de un importante private equity en la adquisición de una cartera de <i>NPL's</i> de activos mixtos en Turquía Valor nominal: € 6.800 Mn</p>
<p>2016 </p> <p>Proyecto Normandía</p> <p>Asesor a un banco español en la venta de parte de su cartera de promotores inmobiliarios Valor nominal: € 800 Mn</p>	<p>2016 </p> <p>  Asesor de CaixaBank en la venta de una cartera de deuda garantizada por activos inmobiliarios a Apollo Valor nominal: € 700 Mn</p>	<p>2015 </p> <p> Asesor de Zurich Bank en la venta de una cartera de <i>NPLs</i> predominantemente garantizados por propiedades británicas e irlandesas Valor nominal: € 600 Mn</p>	<p>2015 </p> <p> Asesor de los liquidadores del IBRC en la venta de activos y carteras <i>NPL's</i> en Irlanda y en Europa Valor nominal: € 22.000 Mn</p>	<p>2014 </p> <p> Asesor a un banco español en la mayor venta de cartera de hipotecas en Europa Valor nominal: € 6.500 Mn</p>

4. Hitos destacados en gestión de activos



I. Activos bajo gestión a 30 de junio de 2018

Activos bajo gestión totales (€Mn)



Activos bajo gestión totales: €4.398 Mn (+€420 Mn vs Dic 2017)

Activos bajo gestión que generan comisiones:
€3.235 Mn (+€43 Mn vs Dic 2017)

II. Fuerte actividad y gran rendimiento de nuestros productos en la división de gestión de activos (i)

4. Hitos destacados en gestión de activos

1

Private Equity

Actividad durante el primer semestre de 2018: Cinco inversiones exitosas de Alantra PEF III, habiendo invertido el 47% del fondo hasta ahora en seis compañías



Adquisición de una participación mayoritaria en la compañía española de telecomunicaciones **Ingenium Technology Group**. El grupo Ingenium está enfocado en el desarrollo de infraestructura y servicios de red en telefonía fija y móvil

Fecha de entrada: julio 2018



Adquisición del **65% de la compañía española Unión Martín**, uno de los líderes nacionales en la **producción y venta de marisco**, con una fuerte especialización en cefalópodos, peces planos y pescado a gran escala

Fecha de entrada: abril 2018



Adquisición de **Hiperbaric** junto al equipo directivo y un grupo de co-inversores locales. Hiperbaric es una compañía de ingeniería especializada en **equipos de procesado de alimentos de alta presión**

Fecha de entrada: abril 2018

MONBAKE

Adquisición de una participación minoritaria en la compañía de productos **congelados de panadería Monbake (fusión entre Berlys y Bellsola)**

Fecha de entrada: febrero 2018



Adquisición de la **compañía portuguesa ROQ**, líder mundial en la producción de **máquinas automáticas de serigrafía y packaging** para la industria textil

Fecha de entrada: febrero 2018



Mejor operación de fusiones y adquisiciones del año
Por la venta de Berlys (Panasa)



Alantra fue premiada con la **Mejor Operación de Fusiones y Adquisiciones del año** por parte de la Asociación Española de Capital Riesgo y Capital Privado, por la venta de Berlys a Ardian, **multiplicando la inversión por 3.3x**

II. Fuerte actividad y gran rendimiento de nuestros productos en la división de gestión de activos (ii)

4. Hitos destacados en gestión de activos

2 Active Funds

A 30 de junio de 2018, los activos bajo gestión en *active funds* alcanzaron los **€1.037 Mn**, lo que representa un crecimiento de **+26,3%** desde el 31 de diciembre de 2017 (+€216Mn)

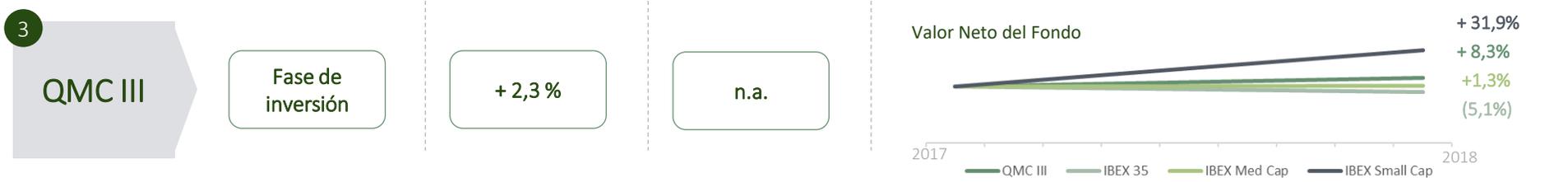
- Durante los últimos 3 meses los activos bajo gestión han aumentado en un 23,5%, con €197Mn adicionales



QMC II: fondo cerrado ya en fase de desinversión, habiendo generado **€7,6Mn comisiones de éxito** en el primer semestre 2018



QMC III: tras el éxito del QMC II, se ha lanzado un nuevo fondo. El fondo sucesor cuenta con una estructura abierta y está actualmente en fase de levantamiento de capital e inversión



1) A 30 de junio de 2018
 2) Incluye €164Mn de compromisos garantizado
 3) QMC II Universe (Spanish Small Cap Universe) : incluye 57 compañías españolas y portuguesas con una capitalización bursátil promedio de entre €100 Mn y €1.500 Mn en periodo de inversión (universo potencial de compañías del QMC II)
 4) Valor neto del fondo ("NAV"), por sus siglas en inglés)

II. Fuerte actividad y gran rendimiento de nuestros productos en la división de gestión de activos (iii)

3

Deuda privada

72% del fondo invertido y 11 inversiones completadas, tres de las cuales ya han sido totalmente repagadas

▪ Actividad durante el primer semestre de 2018:



Alteralia II, el segundo fondo de deuda privada de Alantra, ha comenzado su proceso de **levantamiento de capital**, con un **tamaño objetivo de €150Mn** (contando ya con **€110Mn de compromisos** garantizados para su primer cierre)

▪ Entre los principales inversores, se incluyen:



El Fondo Europeo de Inversión ha comprometido €30Mn



Tras invertir en el primer fondo de deuda de Alteralia, Cofides ha comprometido hasta **€30Mn de capital** para invertir en Alteralia II

4

Real Estate

Tres nuevas inversiones en 2018:



Hotel Denia La Sella Golf Resort & SPA

Activos bajo gestión: €39Mn



Oficinas de Madrid (2 edificios de oficinas)

Activos bajo gestión : €30Mn



Residencial de Denia

Activos bajo gestión : €6Mn

II. Fuerte actividad y gran rendimiento de nuestros productos en la división de gestión de activos (iv)

4. Hitos destacados en gestión de activos

5

Gestión y Asesoramiento Patrimonial

Crecimiento significativo en la división de gestión y asesoramiento patrimonial



5. Anexo



I. Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al primer semestre de 2018

5. Anexo

Miles de Euros	6/30/2018	6/30/2017	% Diferencia
Importe neto de la cifra de negocios			
Asesoramiento Financiero	45.978	37.645	22,1%
Gestión de Activos	23.656	20.504	15,4%
<i>Comisiones de gestión</i>	16.053	14.708	9,1%
<i>Comisiones de éxito</i>	7.603	5.796	31,2%
Otros	585	570	2,6%
TOTAL Importe neto de la cifra de negocios	70.219	58.720	19,6%
Otros ingresos de explotación	1	3	-
Gastos de personal	(38.523)	(30.248)	27,4%
<i>Coste fijo</i>	(23.251)	(16.563)	40,4%
<i>Coste variable</i>	(15.272)	(13.685)	11,6%
Otros gastos de explotación	(13.956)	(11.222)	24,4%
Amortización del inmovilizado	(528)	(351)	50,4%
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado	(2)	-	-
TOTAL Gastos de explotación	(53.009)	(41.820)	26,8%
Resultado de explotación	17.211	16.902	1,8%
Resultado financiero atribuido a la cartera	1.975	4.329	(54,4%)
Otro resultado financiero	(3.688)	53	(7055,8%)
Resultado financiero	(1.713)	4.382	(139,1%)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	1.264	1.648	(23,3%)
Intereses minoritarios	(1.204)	(1.552)	(22,4%)
Impuesto sobre beneficios	(1.786)	(4.832)	(63,0%)
BENEFICIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	13.772	16.548	(16,8%)
BENEFICIO NETO DEL FEE BUSINESS	9.143	13.809	(33,8%)
BENEFICIO NETO DE LA CARTERA	4.686	3.247	44,3%
BENEFICIO NETO ORDINARIO	13.829	17.056	(18,9%)
Básico	0,37	0,47	(20,5%)
Diluido	0,37	0,47	(20,5%)

II. Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al primer semestre de 2018 por segmento

5. Anexo

Miles de Euros	Asesoramiento Financiero		Gestión de Activos		Estructura		Cartera		Resto		Ajustes de consolidación		Total Grupo	Total Grupo
	6/30/2018	6/30/2017	6/30/2018	6/30/2017	6/30/2018	6/30/2017	6/30/2018	6/30/2017	6/30/2018	6/30/2017	6/30/2018	6/30/2017	30/06/2018	30/06/2017
Importe neto de la cifra de negocios	45.978	37.645	23.656	20.504	585	570	-	-	-	-	-	-	70.219	58.720
Ingresos ordinarios entre segmentos	462	474	846	747	2.339	2.336	-	-	-	-	(3.647)	(3.557)	-	-
Otros ingresos de explotación	-	-	-	-	-	-	-	-	1	3	-	-	1	3
Gastos de personal	(25.810)	(18.476)	(10.571)	(9.529)	(1.937)	(1.934)	(205)	(309)	-	-	-	-	(38.523)	(30.248)
Otros gastos de explotación	(8.865)	(6.891)	(2.121)	(1.183)	(2.970)	(3.148)	-	-	-	-	-	-	(13.956)	(11.222)
Otros gastos de explotación entre segmentos	(1.253)	(1.050)	(2.373)	(2.507)	(21)	-	-	-	-	-	3.647	3.557	-	-
Amortización del inmovilizado	(234)	(96)	(171)	(161)	(123)	(94)	-	-	-	-	-	-	(528)	(351)
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2)	-
Otros resultados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado de la explotación	10.276	11.608	9.266	7.870	(2.127)	(2.270)	(205)	(309)	1	3	-	-	17.211	16.902
Ingresos financieros	-	-	-	-	-	-	469	106	33	90	-	-	502	196
Ingresos financieros entre segmentos	-	-	-	-	-	-	-	-	276	558	(276)	(558)	-	-
Gastos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	(53)	(34)	-	-	(53)	(34)
Gastos financieros entre segmentos	-	-	-	-	-	-	-	-	(276)	(558)	276	558	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	-	-	-	-	-	-	(189)	-	-	-	-	-	(189)	-
Diferencias de cambio	-	-	-	-	-	-	-	-	(57)	(735)	-	-	(57)	(735)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(3.611)	734	-	-	-	-	1.695	4.224	-	(3)	-	-	(1.916)	4.955
Resultado financiero	(3.611)	734	-	-	-	-	1.975	4.329	(77)	(681)	-	-	(1.713)	4.382
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	1.086	1.635	178	13	-	-	-	-	-	-	-	-	1.264	1.648
Resultado antes de impuestos	7.751	13.977	9.444	7.883	(2.127)	(2.270)	1.770	4.020	(76)	(678)	-	-	16.762	22.933
Impuesto sobre beneficios	(3.188)	(2.738)	(2.304)	(2.107)	575	616	3.112	(773)	19	170	-	-	(1.786)	(4.832)
Resultado consolidado del ejercicio	4.563	11.239	7.140	5.776	(1.552)	(1.654)	4.882	3.247	(57)	(508)	-	-	14.976	18.100
Beneficio neto atribuido	3.962	9.783	6.733	5.680	(1.552)	(1.654)	4.686	3.247	(57)	(508)	-	-	13.772	16.548
Minoritarios	601	1.456	407	96	-	-	196	-	-	-	-	-	1.204	1.552

III. Balance consolidado a 30 de junio de 2018

Activos				Patrimonio y pasivos			
Miles de Euros	6/30/2018	3/31/2018	%	Miles de Euros	6/30/2018	3/31/2018	%
ACTIVO NO CORRIENTE	132.337	129.193	2,4%	PATRIMONIO NETO	206.250	208.880	(1,3%)
Inmovilizado intangible	68.793	68.041	1,1%	FONDOS PROPIOS	201.794	206.713	(2,4%)
Inmovilizado material	3.508	3.359	4,4%	Capital / a) Capital escriturado	111.518	111.518	0,0%
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	14.832	15.722	(5,7%)	Prima de emisión	94.138	94.138	0,0%
Activos financieros no corrientes	42.654	39.301	8,5%	Reservas	(10.426)	14.666	(171,1%)
Activos por impuesto diferido	2.550	2.770	(7,9%)	Acciones y participaciones en patrimonio propio	(1.138)	(1.138)	0,0%
Otros activos no corrientes	-	-	-	Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	13.772	4.077	237,8%
				Dividendo a cuenta	(6.070)	(16.548)	(63,3%)
ACTIVO CORRIENTE	128.430	131.943	(2,7%)	AJUSTES POR CAMBIO DE VALOR	(2.666)	(3.899)	(31,6%)
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	-	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA DOMINANTE	199.128	202.814	-1,8%
Otros deudores	39.821	26.895	48,1%	INTERESES MINORITARIOS	7.122	6.066	17,4%
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	36.997	25.697	44,0%	PASIVO NO CORRIENTE	14.163	13.996	1,2%
Otros deudores	1.133	830	36,5%	Pasivos financieros no corrientes	11.103	10.662	4,1%
Activos por impuesto corriente	1.691	368	359,5%	Deudas con entidades de crédito	2.398	2.292	4,6%
Otros activos financieros corrientes	8.411	8.113	3,7%	Otros pasivos	8.705	8.370	4,0%
Otros activos corrientes	1.123	1.645	(31,7%)	Provisiones no corrientes	997	937	6,4%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	79.075	95.290	(17,0%)	Pasivos por impuesto diferido	2.063	2.021	2,1%
				Otros pasivos no corrientes	-	376	(100,0%)
TOTAL ACTIVO	260.767	261.136	(0,1%)	PASIVO CORRIENTE	40.354	38.260	5,5%
				Pasivos financieros corrientes	2.901	2.866	1,2%
				Otros acreedores	37.144	34.067	9,0%
				Proveedores	3.821	7.164	(46,7%)
				Otros acreedores	29.580	21.298	38,9%
				Pasivos por impuesto corriente	3.743	5.605	(33,2%)
				Otros pasivos corrientes	309	1.327	(76,7%)
				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	260.767	261.136	(0,1%)

IV. Estados de flujos de efectivo consolidado para el primer semestre de 2018

5. Anexo

Miles de Euros	6/30/2018	6/30/2017
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)	(274)	11.437
Resultado del ejercicio antes de impuestos	16.762	22.932
Ajustes al resultado:	2.077	(4.604)
- Amortización del inmovilizado	528	351
- Otros ajustes del resultado (neto)	1.549	(4.955)
Cambios en el capital corriente	(18.475)	(12.491)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(638)	5.600
- Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios	(638)	5.600
- Otros cobros (pagos)	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)	(11.291)	3.536
Pagos por inversiones	(11.467)	(1.612)
- Inmovilizado intangible, material e inversiones inmobiliarias	(770)	(526)
- Otros activos financieros	(9.979)	(1.006)
- Otros activos	(11)	-
Cobros por desinversiones	176	5.148
- Otros activos financieros	176	5.148
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)	(13.768)	(21.088)
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	-	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	-	-
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	(13.768)	(21.088)
- Dividendos	(13.768)	(21.088)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (IV)		
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV)	(25.333)	(6.115)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo (31 de diciembre)	104.408	101.612
Efectivo o equivalentes al final del periodo	79.075	95.497

Anexo

III. Glosario de términos (i)

Segmentos de negocio identificados

- **“Segmento de Negocio”**, se define como cada segmento operativo o componente identificado de Alantra calificado como tal porque a) desarrolla actividades empresariales que pueden reportarle ingresos y ocasionarle gastos (incluidos los ingresos y gastos relativos a transacciones con otros componentes de la misma entidad); (b) cuyos resultados de explotación son examinados a intervalos regulares por la máxima instancia de toma de decisiones operativas de la entidad con objeto de decidir sobre los recursos que deben asignarse al segmento y evaluar su rendimiento; y (c) en relación con el cual se dispone de información financiera diferenciada.
- **“Asesoramiento Financiero” (Investment Banking)**. Segmento de negocio identificado de Alantra, el cual comprende los servicios de asesoramiento financiero a empresas o entidades en operaciones corporativas (*corporate finance*), así como la prestación de servicios de análisis e intermediación bursátil a inversores institucionales.
- **“Gestión de Activos”**. Segmento de negocio identificado de Alantra que consiste en la gestión y asesoramiento de activos de distinta naturaleza para inversores institucionales, grandes patrimonios familiares u otros inversores profesionales y que se presta a través de fondos de inversión especializados o a través de carteras de inversión de clientes.
- **“Estructura”**. Segmento de negocio identificado de Alantra que recoge el conjunto de ingresos y gastos correspondientes a la estructura de gobierno y desarrollo de Alantra (gobierno corporativo, dirección estratégica, desarrollo corporativo y de negocio, y servicios corporativos, como contabilidad y reporte, control del riesgo, sistemas informáticos, gestión de recursos humanos y servicios jurídicos, entre otros) y que, por referirse a la sociedad matriz del Grupo –como entidad cotizada- o a la gestión del conjunto mismo, no son directamente imputables ni a los segmentos Asesoramiento Financiero o Gestión de Activos, ni al segmento Cartera. El segmento Estructura incluye asimismo la facturación de los servicios referidos a empresas del Grupo Alantra que tienen la consideración de asociadas, es decir, que no se consolidan por el método de integración global. En el actual proceso de crecimiento de Alantra, tanto corporativo como de negocio, la relevancia de los servicios afectos a la Estructura justifica su consideración como segmento independiente.
- **“Cartera”**. Segmento de negocio identificado de Alantra que se define como la actividad consistente en la obtención de plusvalías a través de la inversión y posterior desinversión en participaciones en compañías o en fondos o vehículos de inversión gestionados por los equipos de gestión del Grupo Alantra. La actual cartera de participaciones tiene un doble origen: (i) por un lado, en el conjunto de sociedades participadas por la Sociedad en su condición de sociedad de capital riesgo anterior a la Fusión realizada en julio de 2015 entre N Más Uno IBG, S.A. y Dinamia Capital Privado, S.C.R. S.A., y que, a fecha de ésta, no habían sido todavía objeto de un proceso de desinversión o venta; y (ii) por otro lado, en las inversiones de Alantra en vehículos gestionados o asesorados por el propio Grupo.
- **“Resto”**. Se define, por defecto, como el conjunto de partidas que no se corresponden a ninguno de los segmentos de negocio (es decir, que no es Asesoramiento Financiero, ni Gestión, ni Estructura ni Cartera).

Anexo

III. Glosario de términos (ii)

- **“Fee Business”** se define como la agrupación o suma de los segmentos Asesoramiento Financiero, Gestión de Activos y Estructura, y que, como conjunto, se define como la actividad de prestación de servicios, sea de asesoramiento o de gestión, cuyos ingresos se materializan en forma de remuneración o comisión (fee) y cuyos gastos son los necesarios para su desarrollo, fundamentalmente de personal. Específicamente se excluyen del Fee Business las pérdidas o ganancias originadas en la inversión de la sociedad matriz del Grupo en las sociedades que desarrollan las referidas actividades (como, por ejemplo, por la puesta en valor de las participaciones en compañías o negocios, deterioros del fondo de comercio o resultado financiero de moneda extranjera), las cuales se incorporan en el segmento Resto.
 - La asignación al Fee Business del 100% de la actividad recogida en el segmento Estructura se debe a que la gran mayoría del tiempo y/o inversión de los recursos afectos a la Estructura se dedican a gestionar el crecimiento y la complejidad proveniente de la actividad recogida en los segmentos Asesoramiento Financiero y Gestión de Activos. Este concepto es especialmente relevante en tanto que varias medidas alternativas de rendimiento (o APMs) se construyen sobre el mismo.
- **“Negocio Ordinario”**. Agrupación de segmentos o suma de los segmentos que forman el Fee Business (Asesoramiento Financiero, Gestión de Activos y Estructura) más el segmento Cartera.

Medidas alternativas de rendimiento

- **“Medida alternativa de rendimiento”**. Se define como aquella medida financiera del rendimiento financiero pasado o futuro, de la situación financiera o de los flujos de efectivo de una compañía, distinta de las medidas financieras definidas o detalladas en el marco de información financiera aplicable.
- **“Beneficio Neto del Fee Business”**. Se define como el beneficio originado en la actividad de prestación de servicios de asesoramiento o gestión del Fee Business (esto es, el correspondiente a los segmentos Asesoramiento Financiero, Gestión de Activos y Estructura), cuyos ingresos se materializan en forma de remuneración o comisión (fee) y cuyos gastos son los necesarios para su desarrollo, fundamentalmente de personal.
 - El Beneficio Neto del Fee Business se calcula como suma del Resultado atribuido a la sociedad dominante correspondiente a los referidos tres segmentos.
 - La distinta naturaleza de las dos áreas de actividad de Alantra (Fee Business y Cartera), justifica la relevancia de desglosar el Beneficio Neto del Fee Business atribuido a la sociedad dominante en la información pública al mercado.
- **“Beneficio Neto de la Cartera”**. Se define como el beneficio originado a través de la inversión y posterior desinversión en participaciones en compañías, fondos de inversión u otros vehículos de inversión gestionados por el Grupo Alantra.
 - El Beneficio Neto de la Cartera es igual al Resultado atribuido a la sociedad dominante correspondiente al segmento de Cartera.
 - La distinta naturaleza de las dos áreas de actividad de Alantra (Fee Business y Cartera) justifica la relevancia de desglosar el Beneficio Neto de la Cartera atribuido a la sociedad dominante en la información pública al mercado.

Anexo

III. Glosario de términos (iii)

- **“Beneficio Neto Ordinario”**. Se define como el beneficio originado en la actividad típica u ordinaria del Grupo, es decir la incluida en los segmentos Asesoramiento Financiero, Gestión de Activos y Carteras.
 - El Beneficio Neto Ordinario se calcula como suma del Beneficio Neto del Fee Business y el Beneficio Neto de la Cartera.
 - El Beneficio Neto Ordinario es un indicador relevante, en relación al beneficio neto (o resultado atribuido a la sociedad dominante), para valorar qué parte de este se debe a la actividad típica de la compañía y no a apuntes de carácter extraordinario.
- **“Endeudamiento Financiero”**. Se define como el volumen agregado de deudas que el Grupo mantiene a favor de bancos, entidades de crédito y similares, con objeto de financiar su actividad. Se excluyen las deudas con empleados, proveedores o sociedades del perímetro consolidado o sus socios. Asimismo, se excluyen los pasivos a favor de bancos, entidades de crédito o similares cuando las mismas tienen contrapartidas específicas en el activo por igual importe.
 - El Endeudamiento Financiero se calcula como la suma de las partidas de balance, agrupadas bajo el epígrafe “Deudas con entidades financieras”, que respondan a los criterios mencionados en la definición de esta Medida. Por lo tanto los 2.398 miles de euros registrados en el pasivo del balance consolidado a 30 de junio de 2018 quedan excluidos.
 - El Endeudamiento Financiero es un indicador relevante en la valoración del balance consolidado del Grupo.
- **“Pay Out”**. Se define como el porcentaje de los beneficios que la Sociedad distribuye a los accionistas.
 - Se calcula como cociente entre el importe agregado por acción que distribuye la Sociedad a sus accionistas a cuenta de un periodo (sea como dividendo o como distribución de reservas o prima de emisión) y el beneficio por acción diluido generado durante ese periodo.
 - El Pay Out señala hasta qué punto la retribución al accionista se financia con el resultado del ejercicio (o del periodo que se trate).
- **“Rentabilidad por Dividendos” (*dividend yield*)**. Se define como la rentabilidad que obtienen los accionistas de la Sociedad a través de la distribución de dividendos.
 - La Rentabilidad por Dividendos se calcula como el cociente entre el importe agregado por acción que distribuye la Sociedad a sus accionistas durante un periodo (sea como dividendo o como distribución de reservas o prima de emisión) y el precio de la acción a una fecha determinada (fecha que será la que se señale cuando se mencione esta Medida).
 - La rentabilidad del accionista proviene de dos fuentes: la revalorización de la acción y la remuneración que recibe en forma de distribución de dividendos, reservas o prima de emisión. La Rentabilidad por Dividendos es la Medida o indicador de referencia para este segundo concepto.

Anexo

IV. Advertencia legal

Alantra Partners, S.A. publica esta presentación única y exclusivamente a efectos informativos. La presentación no constituye una oferta para la suscripción, compra o venta de valores emitidos por Alantra Partners, S.A. o cualesquiera otros valores en cualquier jurisdicción.

La información y las previsiones, en su caso, contenidas en este documento no han sido verificadas por una entidad independiente y, consecuentemente, no se garantiza su exactitud y exhaustividad. Ni Alantra Partners, S.A., ni ninguna de las sociedades de su grupo, ni sus respectivos administradores, directivos o empleados serán responsables de cualquier perjuicio que pueda resultar del uso del presente documento o de su contenido.

Contacto

Philipp Krohn

Relación con Inversores

Tel.: +34 917 458 484

investors@alantra.com | www.alantra.com