

Presentación de resultados correspondiente al primer trimestre de 2018

26 de abril de 2018



ALANTRA

I. Alantra empieza el año con crecimiento en ingresos y mayor actividad en ambas divisiones de negocio

Resultados financieros	<ul style="list-style-type: none">▪ Los ingresos netos alcanzaron €26,6 Mn en el primer trimestre de 2018, lo que implica un crecimiento del 11,3% (€23,9 Mn en el primer trimestre de 2017). El crecimiento fue impulsado principalmente por la división de banca de inversión (+14,5%) y en menor medida por la división de gestión de activos (+6,6%)▪ Los gastos de explotación del grupo aumentaron en un 18,8%, alcanzando €21,9 Mn<ul style="list-style-type: none">▪ El 89% del incremento de los gastos viene propiciado por la integración de Catalyst (renombrada Alantra UK), el plan de crecimiento en EEUU y el plan de expansión europeo (con el establecimiento de nuevas oficinas en Austria & CEE, Bélgica y <i>Equities</i> en Italia)▪ El beneficio neto ha disminuido un 39,6%, alcanzando €4,1 Mn (€6,7 Mn en el primer trimestre 2017), debido a la ausencia de beneficios de la cartera de inversión (€ 1,8 Mn en 2017) y el incremento de los gastos<ul style="list-style-type: none">▪ El beneficio neto del <i>fee business</i> disminuyó un 21,1%, alcanzando €4,0 Mn
Remuneración del accionista	<ul style="list-style-type: none">▪ El 25 de abril de 2018, la Junta General de Accionistas aprobó el pago de dividendos por importe de 0,37 euros por acción, que junto con el dividendo a cuenta de 0,47 euros por acción pagado en noviembre de 2017, eleva la remuneración al accionista correspondiente al resultado consolidado de 2017 a 0,84 euros por acción (+68% respecto a 2015 y +40% respecto a 2016), lo que implica un <i>payout</i> del 100%
Servicios de asesoramiento	<ul style="list-style-type: none">▪ Se ha asesorado a clientes en 31 transacciones en lo que va de año (respecto a 28 transacciones asesoradas el año pasado). El 52% son transacciones de fusiones y adquisiciones, el 22% de mercado de capitales, el 13% de asesoramiento estratégico y el restante 13% de venta de carteras de crédito y asesoramiento en deuda▪ Alantra ha lanzado un negocio de <i>Equities</i> en Italia, que asesorará en transacciones de mercado de capitales a empresas de tamaño medio. La oficina italiana, que ya contaba con un equipo especializado en fusiones y adquisiciones, está formada por un total de 14 profesionales
Gestión de activos	<ul style="list-style-type: none">▪ Durante el primer trimestre de 2018, se han captado €75Mn para invertir en activos alternativos▪ El fondo de <i>Private Equity</i> Alantra PEF III ha completado cuatro adquisiciones en 2018, con la que el fondo está ya invertido en un 41%▪ Alteralia, fondo de deuda, ha realizado una nueva inversión y una desinversión durante este primer trimestre de 2018▪ La plataforma de gestión de activos inmobiliarios del grupo, Alantra REIM, ha completado la adquisición del Hotel Denia La Sella Golf Resort & Spa por €38 Mn

II. Los ingresos netos han crecido un 11,3% alcanzando €26,6 Mn en el primer trimestre de 2018

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



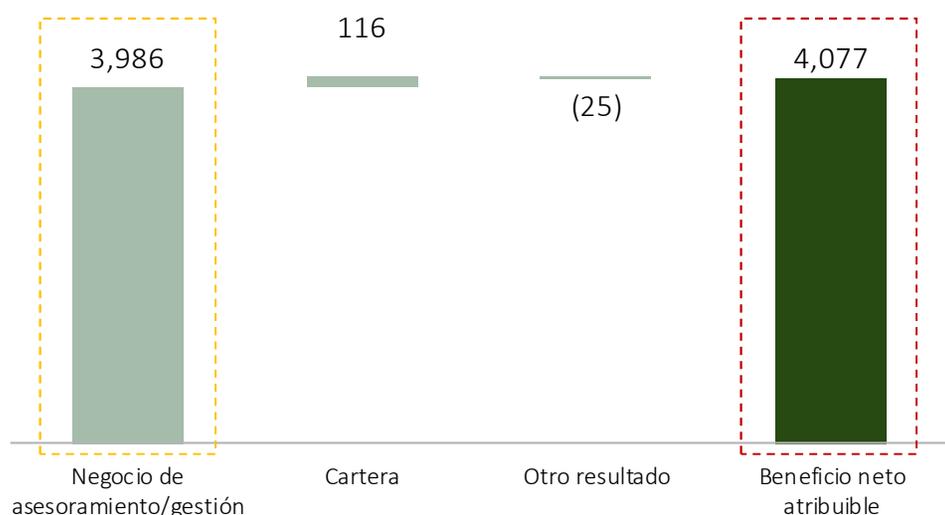
Ingresos netos por división en el primer trimestre de 2018 (€'000)



- Los ingresos netos han alcanzado €26,6 Mn en el primer trimestre de 2018, lo que implica un crecimiento del 11,3% respecto al mismo periodo del año pasado
- El crecimiento de los ingresos viene impulsado principalmente por la división de banca de inversión (+14,5%), mientras que la división de gestión de activos ha aumentado un 6,6%
 - El crecimiento en Gestión de Activos responde a un crecimiento en las comisiones de gestión (+6,6%), puesto que no ha habido comisiones de éxito
 - El 29% del crecimiento en ingresos ha sido crecimiento orgánico, mientras que el 71% viene generado por la incorporación de nuevos equipos y compañías

III. El beneficio neto ha disminuido un 39,6% (€4,1 Mn), debido a la ausencia de beneficios de la cartera de inversión y el incremento de los gastos

Desglose del beneficio neto en el primer trimestre de 2018¹
(€'000)



Beneficio neto del *fee business* en el primer trimestre de 2018 (€'000)



Beneficio neto atribuible en el primer trimestre de 2018 (€'000)



- El beneficio neto se compone de €4,0 Mn correspondientes al *fee business* y €0,1 Mn a la cartera de inversión
- La disminución del beneficio neto se debe a (i) la ausencia de beneficios de la cartera de inversión y (ii) el incremento de los gastos principalmente generados por el plan de expansión del grupo

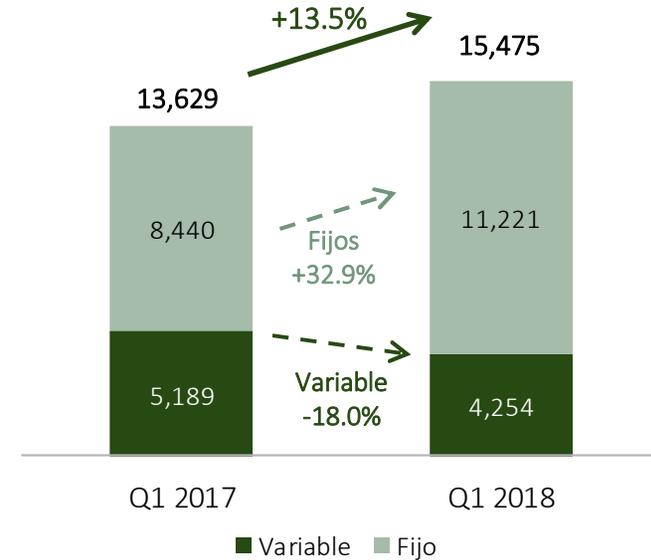
1) Beneficio neto atribuible a la matriz

IV. El beneficio neto del *fee business* ha disminuido un 21% hasta alcanzar €4,0 Mn debido a un incremento del 18,8% de los gastos

Total gastos de explotación en el primer trimestre de 2018 (€'000)



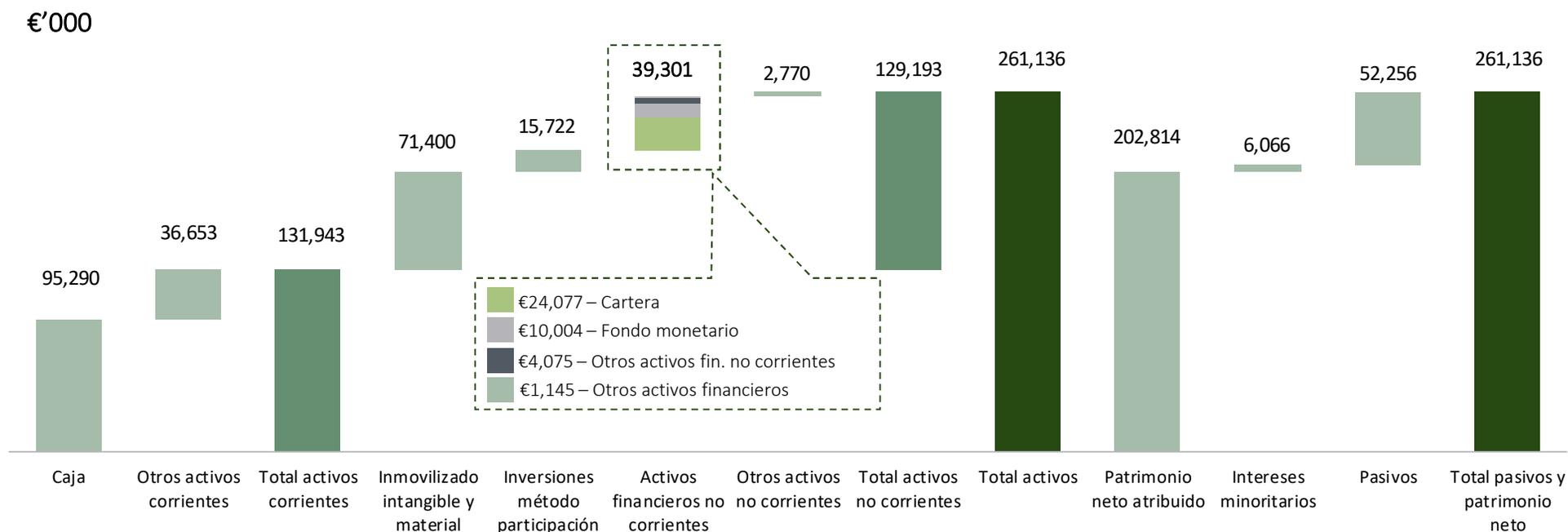
Desglose de los gastos de personal en el primer trimestre de 2018 (€'000)



- Los gastos de explotación del Grupo han aumentado un 18,8% en el primer trimestre del 2018 respecto al mismo periodo en 2017
- Los gastos de personal han incrementado un 13,5% debido al aumento de los gastos fijos
 - El 61% del incremento en los gastos fijos se debe a la integración de Catalyst (ahora renombrada Alantra UK) y el 19% al plan de crecimiento en EEUU y al plan de expansión europeo (con el establecimiento en Austria & CEE, Bélgica y *Equities* en Italia)
- Otros gastos de explotación¹ han aumentado un 33,6%. Un 60% de este incremento está relacionado con la integración de Alantra UK (con oficinas en Londres, Birmingham y Nottingham) y un 15% con el plan de crecimiento de EEUU y el plan de expansión europeo

1) Otros gastos de explotación incluye (i) otros gastos de explotación y (ii) amortización del inmovilizado

V. Un sólido balance a 31 de marzo de 2018



- **€202,8 Mn de patrimonio neto** atribuido a la matriz y sin endeudamiento financiero
- **€113,2 Mn de caja y activos asimilables a caja¹**
- Una **cartera valorada en €24,1 Mn**
 - Ha habido un incremento de €6,3 Mn de la cartera debido a nuevas inversiones en productos gestionados por el grupo

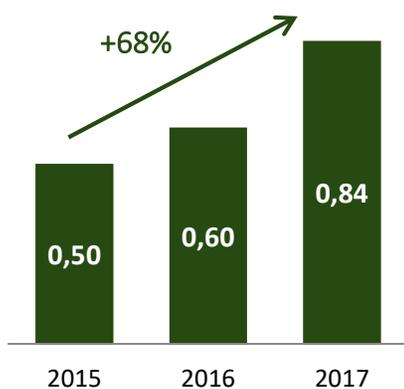
1) €95,3 Mn de caja y €17,9 Mn de activos asimilables a caja (€10,0 Mn en un fondo monetario y €7,9 Mn en depósitos)

VI. Remuneración al accionista: en mayo se pagará un dividendo de 0.37€/acción

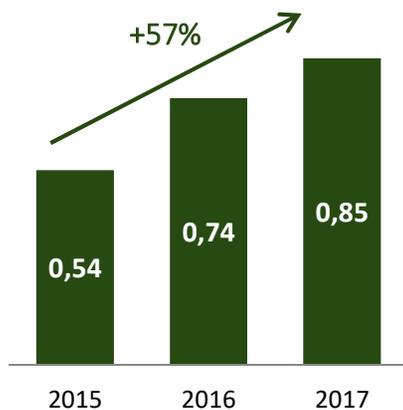
- El 25 de abril de 2018, la Junta General de Accionistas aprobó el pago por la distribución de dividendos por importe de 0,37 euros por acción, que serán pagados en mayo
- En noviembre de 2017 se pagó un dividendo a cuenta de 0,47 euros por acción, correspondiente al resultado de 2017
- La remuneración al accionista correspondiente al resultado consolidado de 2017 será de 0,84 euros, lo que implica un *payout* del 100% y una rentabilidad por dividendo de 7.4%³

Remuneración al accionista en 2015, 2016 y 2017

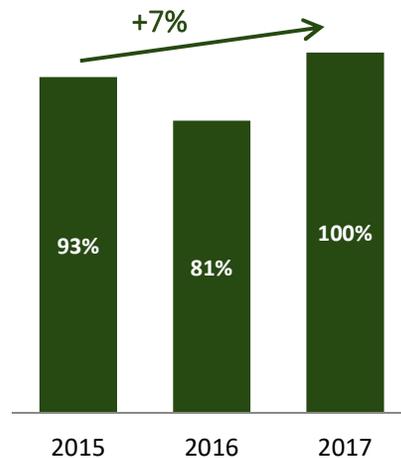
Remuneración al accionista



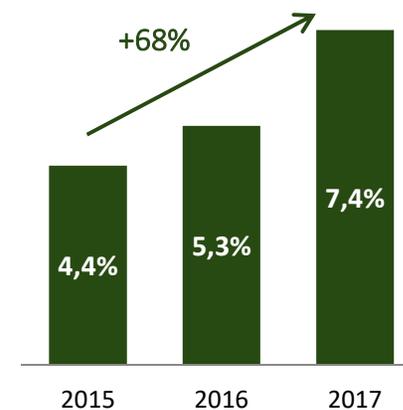
Beneficio por acción¹



Payout²



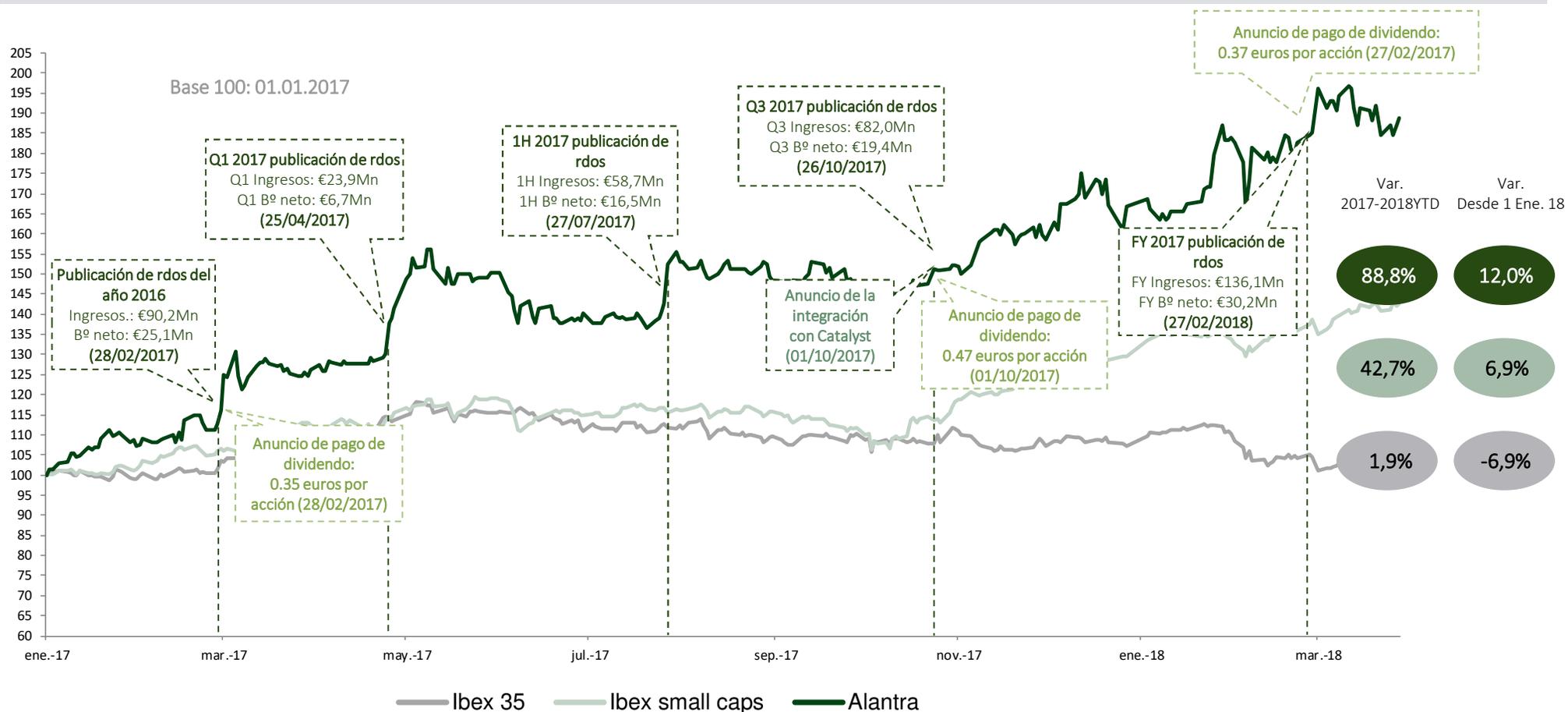
Rentabilidad por dividendo³



1) El beneficio diluido por acción del Grupo se determina dividiendo el resultado neto del mismo en un periodo entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese periodo, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo; 2) Aunque el payout ha sido del 100%, hay una pequeña diferencia entre el dividendo y el BPA en 2017. Esto se debe a que en el cálculo del dividendo se excluyen tanto la autocartera como un conjunto de acciones de las que el grupo tiene el usufructo mientras que en el cálculo del BPA solo se excluyen las acciones en autocartera; 3) La rentabilidad por dividendo se ha calculado como el dividendo repartido entre la media de los precios de cierre de 2017 (€11,31 por acción)

VII. Apreciación del 12% en el precio de la acción en 2018YTD

Evolución del precio de la acción de Alantra respecto a índices comparables desde enero 2017



Nota: data a 31 de marzo de 2018

VIII. Actividad de la división de asesoramiento financiero

I. 31 transacciones asesoradas en 2018YTD



31 transacciones asesoradas en 2018YTD¹

- 16 trans. de fusiones y adquisiciones
- 7 trans. de mercado de capitales
- 4 trans. de asesoramiento estratégico
- 4 ventas de carteras de crédito y asesoramiento de deuda



Nuevo equipo de *ECM* en Italia

- Lanzamiento de un negocio de *Equities* en Italia, que asesorará en transacciones dentro del ámbito de mercado de capitales a PYMES italianas, reforzando así el equipo italiano



Francia – Mejor firma de asesoramiento en Fusiones y adquisiciones en 2017

Categoría de PYMES en los premios de Fusiones y adquisiciones (2018) por *Private Equity Magazine's*

Transacciones recientes seleccionadas

2018

Alantra asesora a Priveq Investment Fund, SEB VC y otros socios de Crem International en la venta a Welbilt Inc

2018

Alantra asesora al equipo directivo de Kautex y Capiton en la venta de Kautex Maschinenbau a Plastech Holding

2018

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

2018

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

2018

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

2018

Asesor de 5D Robotics, líder en el desarrollo de sensores y tecnología de localización, y a su subsidiaria Time Domain, en la venta a Humatics

2018

EUR 150,000,000 Senior Unsecured Bono
A Notes: €25m 7 year 2.95%
B Notes: €25m 10 year 3.15%
Único coordinador & Bookrunner

2018

Alantra asesora a una de las top 3 Instituciones Financieras españolas en la venta de una cartera de NPL con un valor nominal de €246Mn, a Axactor y Link

2018

Alantra asesora a Residualya (Top #10 grupo francés de residencias, con 35 residencias y 2,650 camas) en el *Sale & Lease-back* a Icade Santé de una cartera de €189M con 14 propiedades y 1,300 camas

2018

N+1 Singer ha sido Joint Bookrunner de PRS Reit en relación a la colocación de £250m para crear una cartera de gran escala de activos residenciales de nueva construcción y alta calidad

1) A 15 de abril de 2018

IX. Actividad en la división de gestión de activos

I. Crecimiento en los activos bajo gestión, nuevas inversiones y desinversiones

1 *Private Equity*: el fondo Alantra PEF III ha completado cuatro adquisiciones en 2018, habiendo invertido el 41% del fondo a día de hoy

- Adquisición de la compañía portuguesa ROQ, líder mundial en la producción de máquinas automáticas de serigrafía y packaging para la industria textil
- Adquisición de Hiperbaric¹ 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
- Adquisición de una participación minoritaria en la compañía de productos congelados de panadería Monbake (fusión entre Berlys y Bellsola)
- Adquisición del 65% de la compañía española Unión Martín¹, 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
- Junto a otra adquisición hecha en 2017, el fondo está invertido en un 41% en 5 compañías participadas

2 *Active Funds*: incremento de los activos bajo gestión en un 2,3%

- Los activos bajo gestión alcanzaron €840 Mn a 31 de marzo 2018, +2.3% respecto a diciembre de 2017, levantando €60Mn de nuevos fondos de inversores
- El fondo QMC II alcanzó un 7.2% de retorno en el primer trimestre de 2018 (respecto a -1.4% de su índice comparable), lo que implica una TIR acumulada del 16.5% desde su lanzamiento (2013)
- El fondo QMC III alcanzó un 2.4% de retorno en el primer trimestre de 2018 (respecto a -1.4% de su índice comparable), lo que implica una TIR acumulada del 12.1% desde su lanzamiento (oct. 2017)
- El fondo de EQMC sufrió unas pérdidas de 4.5% en el primer trimestre de 2018, con sus índices de referencia bajando un 3%. La TIR acumulada del fondo desde 2010 es de un 18.4%

3 *Deuda Privada*: el fondo de deuda privada ha invertido en 11 transacciones hasta ahora, 3 de las cuales han sido totalmente repagadas

- En el primer trimestre de 2018 el fondo ha invertido en Grupo Royo, compañía líder en el sector de muebles de baño, para financiar la adquisición del productor de platos de ducha Fiora
- En el primer trimestre el fondo ha desinvertido Labiana, fabricante GMP para la industria de la salud animal y humana en la UE, alcanzando una TIR del 12%

4 *Real Estate*: cierre de la adquisición del Hotel Denia La Sella Golf Resort & Spa

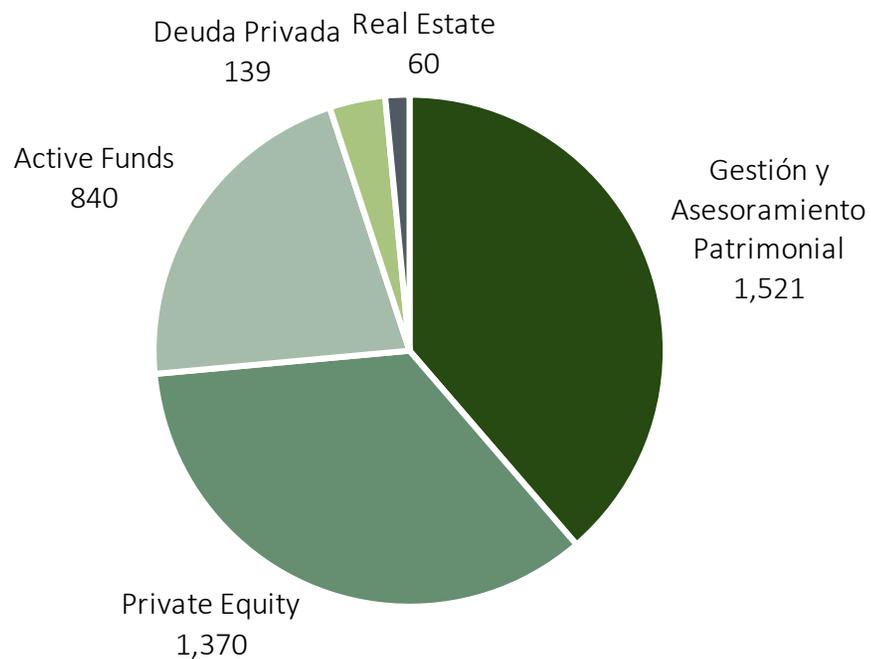
- Alantra REIM ha completado la adquisición del Hotel Denia La Sella Golf Resort & SPA para uno de sus mandatos, invirtiendo €38Mn entre deuda y *equity*
- Desde su apertura en 2003, el hotel de 5 estrellas es uno de los establecimientos más exclusivos de Alicante

1) Hiperbaric – anunciado el 9 de abril de 2018; Unión Martín – anunciado el 18 de abril de 2018

X. Actividad en la división de gestión de activos

II. Activos bajo gestión a 31 de marzo de 2018

Activos bajo gestión (€ Mn)



Total activos bajo gestión: €3,930 Mn

Total activos bajo gestión que generan comisiones: €3,038 Mn

Anexo



Anexo

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

Miles de Euros	31/03/2018	31/03/2017	%
Importe neto de la cifra de negocios			
Asesoramiento Financiero	18,698	16,326	14.5%
Gestión de Activos	7,854	7,366	6.6%
Comisiones de gestión	7,854	7,366	6.6%
Comisiones de éxito	-	-	-
Otros	28	200	(85.9%)
TOTAL Importe neto de la cifra de negocios	26,580	23,892	11.3%
Otros ingresos de explotación	-	-	-
Gastos de personal	(15,475)	(13,629)	13.5%
Coste fijo	(11,221)	(8,440)	32.9%
Coste variable	(4,254)	(5,189)	(18.0%)
Otros gastos de explotación	(6,176)	(4,653)	32.7%
Amortización del inmovilizado	(271)	(171)	58.5%
TOTAL Gastos de explotación	(21,922)	(18,453)	18.8%
Resultado de explotación	4,658	5,439	(14.4%)
Resultado financiero atribuido a la cartera	155	2,681	(94.2%)
Otro resultado financiero	(280)	44	(734.4%)
Resultado financiero	(125)	2,725	(104.6%)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	550	857	(35.8%)
Intereses minoritarios	283	(241)	(217.6%)
Impuesto sobre beneficios	(1,289)	(2,031)	(36.5%)
BENEFICIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	4,077	6,749	(39.6%)
BENEFICIO NETO DEL FEE BUSINESS	3,986	5,053	(21.1%)
BENEFICIO NETO DE LA CARTERA	116	1,814	(93.6%)
BENEFICIO NETO ORDINARIO	4,102	6,867	(40.3%)
Beneficio por acción (Euros)	31/03/2018	31/03/2017	%
Básico	0.11	0.19	(42.0%)
Diluido	0.11	0.19	(42.0%)

Annex

II. Balance consolidado a 31 de marzo de 2018

ACTIVO

Miles de Euros	31/03/2018	31/12/2017	%
ACTIVO NO CORRIENTE	129,193	122,690	5.3%
Inmovilizado intangible	68,041	68,210	(0.2%)
Inmovilizado material	3,359	3,127	7.4%
Inversiones contab. por el método de la particip.	15,722	16,058	(2.1%)
Activos financieros no corrientes	39,301	32,604	20.5%
Activos por impuesto diferido	2,770	2,691	2.9%
Otros activos no corrientes	-	-	-
ACTIVO CORRIENTE	131,943	157,397	(16.2%)
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	-
Otros deudores	26,895	43,507	(38.2%)
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	25,697	41,235	(37.7%)
Otros deudores	830	589	40.9%
Activos por impuesto corriente	368	1,683	(78.1%)
Otros activos financieros corrientes	8,113	8,476	(4.3%)
Otros activos corrientes	1,645	1,006	63.5%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	95,290	104,408	(8.7%)
TOTAL ACTIVO	261,136	280,087	(6.8%)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO

Miles de Euros	31/03/2018	31/12/2017	%
PATRIMONIO NETO	208,880	205,416	1.7%
FONDOS PROPIOS	206,713	202,922	1.9%
Capital / a) Capital escriturado	111,518	111,518	0.0%
Prima de emisión	94,138	94,138	0.0%
Reservas	14,666	(15,364)	(195.5%)
Acciones y participaciones en patrimonio propio	(1,138)	(1,138)	0.0%
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	4,077	30,316	(86.6%)
Dividendo a cuenta	(16,548)	(16,548)	0.0%
AJUSTES POR CAMBIO DE VALOR	(3,899)	(3,442)	13.3%
PATRIM. NETO ATR. A LA DOMINANTE	202,814	199,480	1.7%
INTERESES MINORITARIOS	6,066	5,936	2.2%
PASIVO NO CORRIENTE	13,996	15,481	(9.6%)
Pasivos financieros no corrientes	10,662	12,149	(12.2%)
Deudas con entidades de crédito	2,292	2,351	(2.5%)
Otros pasivos	8,370	9,798	(14.6%)
Provisiones no corrientes	937	886	5.8%
Pasivos por impuesto diferido	2,021	2,025	(0.2%)
Otros pasivos no corrientes	376	421	(10.8%)
PASIVO CORRIENTE	38,260	59,190	(35.4%)
Pasivos financieros corrientes	2,866	2,905	(1.3%)
Otros acreedores	34,067	55,995	(39.2%)
Proveedores	7,164	7,446	(3.8%)
Otros acreedores	21,298	45,244	(52.9%)
Pasivos por impuesto corriente	5,605	3,305	69.6%
Otros pasivos corrientes	1,327	290	357.6%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	261,136	280,087	(6.8%)

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 2.292 miles de euros registrados en el pasivo del balance consolidado a 31 de marzo 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