

Presentación de resultados correspondiente a los primeros 9 meses de 2018

25 de octubre de 2018



ALANTRA

Index

1. Resumen ejecutivo
2. Resultados financieros
3. Hitos destacados en *Investment Banking*
 1. Nuevos equipos en China y San Francisco
 2. Actividad en la división de *Investment Banking*
4. Hitos destacados en gestión de activos
5. Anexo

1. Resumen ejecutivo



I. Estados financieros de los primeros 9 meses de 2018

9 primeros
meses de
2018

En los 9 primeros meses de 2018, los ingresos netos se elevaron a €105.8 Mn, lo que implica un incremento del 29.1% frente al mismo periodo del año anterior

- La división de *Investment Banking* ha crecido en un 37.9% hasta los €72.6 Mn, mostrando una tendencia positiva tras el lento arranque del año
- La división de gestión de activos ha seguido creciendo tanto en comisiones de gestión (+7.6%) como en comisiones de éxito (+31.1%). Los €7.6Mn de comisiones de éxito están ligados al proceso de desinversión del fondo QMC II

Los gastos se elevaron a €82.4 Mn (+33.6%)

- Este incremento se debe a (i) la integración del equipo de Alantra Reino Unido, (ii) el plan de crecimiento de EEUU y (iii) al continuo plan de expansión europeo (establecimiento de Austria & CEE, Benelux y Equities en Italia)

El beneficio neto de los primeros 9 meses del año ascendió a €20.4Mn (+4.9%), compuesto por €14.3 Mn correspondientes al negocio recurrente de asesoramiento/gestión, €5.5 Mn de resultado procedente de la cartera de inversión y €0.6 Mn a Otro resultado

- Tras el lento arranque del año del primer trimestre (-39.6% vs. 2017), el **beneficio neto atribuible se recuperó** durante el **segundo trimestre** (-16.8% en el primer semestre de 2018 vs. 2017), pasando a superar las cifras del año pasado en un **4.9% a finales del tercer trimestre del 2018**

La actividad de *Private Equity* ha generado una comisión de éxito con un impacto en el beneficio neto atribuible del Grupo de aproximadamente €5 Mn, que ha tenido lugar con posterioridad al cierre del tercer trimestre y, por tanto, no está incluida en las cifras anteriores

El grupo mantiene un sólido balance a 30 de septiembre de 2018

- €215.2 Mn de patrimonio neto atribuible a la matriz
- €116.8 Mn de caja y equivalentes de efectivo

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

Hitos de la división de *Investment Banking* en el tercer trimestre de 2018

Expandiendo y reforzando nuestra presencia global

Alantra refuerza el sector de la tecnología con la incorporación de un nuevo equipo en San Francisco

- El equipo de tecnología pasa a contar con más de 20 profesionales tras la incorporación del nuevo equipo
- Con este movimiento, Alantra pretende:
 - i) Reforzar el acceso al principal ecosistema de innovación tecnológica del mundo
 - ii) Ganar experiencia en subsectores tecnológicos claves

Alantra refuerza su presencia en China con cuatro incorporaciones *senior*

- Alantra China se ve reforzada tras la incorporación de 3 profesionales en Shanghái y de un director *senior* del equipo europeo de Alantra
- Con este movimiento, Alantra pretende:
 - i) Atender mejor las necesidades de los clientes de Alantra China a través de la plataforma global de *Investment Banking*
 - ii) Favorecer la identificación de oportunidades en China para clientes internacionales

Actividad de *Investment Banking*

Hasta la fecha¹, Alantra ha asesorado en **108 transacciones** con un balance equilibrado entre **productos y sectores**

La **retribución media de éxito por transacción se eleva a €950K**, representando un incremento del 54% comparado con el mismo periodo del año anterior

Progresando hacia el *upgrading turn*: (i) mejor diversificación sectorial, (ii) incremento de las comisiones en todos los productos, (iii) tendencia a la alza en asesoramiento en transacciones con retribuciones de éxito elevadas y (iv) asesoramiento en transacciones transfronterizas de alta calidad

Hitos de la división de gestión de activos en el tercer trimestre de 2018

i. Alantra *Private Equity* y Partners Group se unen para lanzar un vehículo secundario con la cartera de participadas de Alantra PEF II



- La transacción contempla el traspaso de los activos remanentes de la cartera de Alantra PEF II a un nuevo vehículo secundario, liderado por Partners Group
- Los inversores de Alantra PEF II se benefician de la transacción gracias a:
 - i) La oportunidad de obtener liquidez (2.0x capital invertido) para quienes opten por la venta
 - ii) La posibilidad de participar en la creación de valor futuro para aquellos que decidan mantener su inversión
- Alantra *Private Equity* continuará como gestora del nuevo vehículo
- Alantra Partners y el equipo gestor, tendrán una participación del 3% en el nuevo vehículo

ii. Inversiones recurrentes y crecimiento estable de los activos bajo gestión



Deuda privada: 4 nuevas inversiones y una desinversión desde el 1 de julio de 2018, alcanzando los €116 Mn de capital comprometido para el primer cierre de Alteralia II

Private Equity: una adquisición y un *add-on* del PEF III durante el tercer trimestre de 2018, habiendo invertido un 46% del fondo hasta el momento

Real Estate: adquisición de Islantilla Golf Resort, siendo la segunda adhesión a la cartera hotelera del equipo de *Real Estate*

Active Funds: retorno estable para los inversores y crecimiento constante de los activos bajo gestión, superando ya €1,000Mn. En los primeros 9 meses del año, el EQMC ha superado a su índice de referencia en un 5% (2.0% EQMC vs. -2.7% Russell Europe Small caps), mientras el QMC III está en línea con el Ibx Med cap (1.1% vs. 1.3%)

Gestión y asesoramiento patrimonial: +€93.9Mn en activos bajo gestión en los últimos 6 meses

1) Transacciones anunciadas a 16 de octubre de 2018

2. Resultados financieros



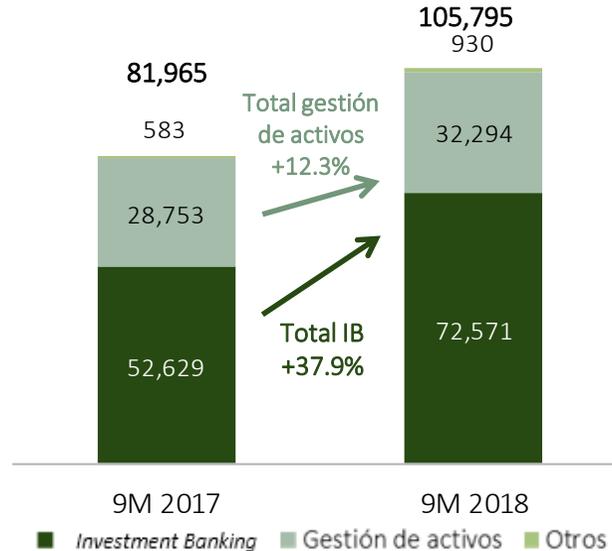
I. Ingresos netos de €105.8 Mn en los primeros 9 meses de 2018 (+29.1% vs. el mismo periodo de 2017)

2. Resultados financieros

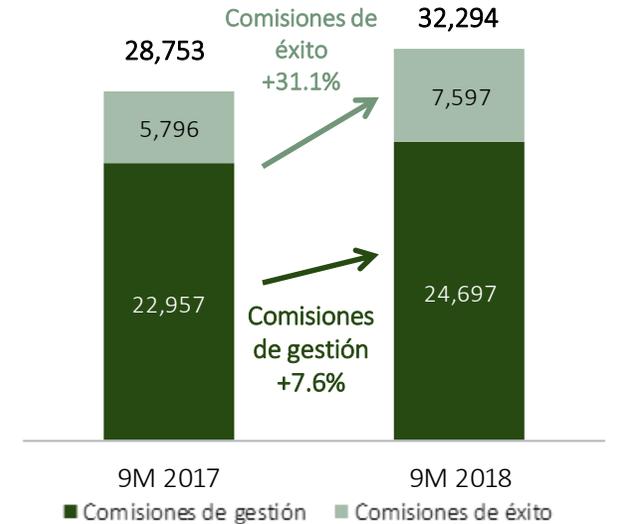
Ingresos netos en los primeros 9 meses de 2018 (€'000)



Ingresos netos por división en los primeros 9 meses de 2018 (€'000)



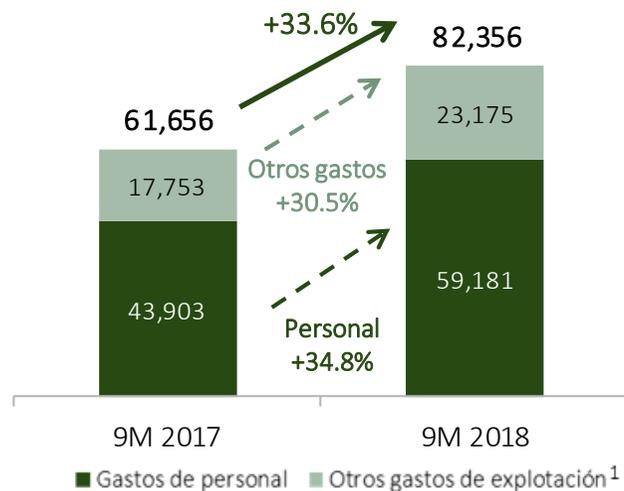
Desglose de los ingresos de gestión de activos por tipo (€'000)



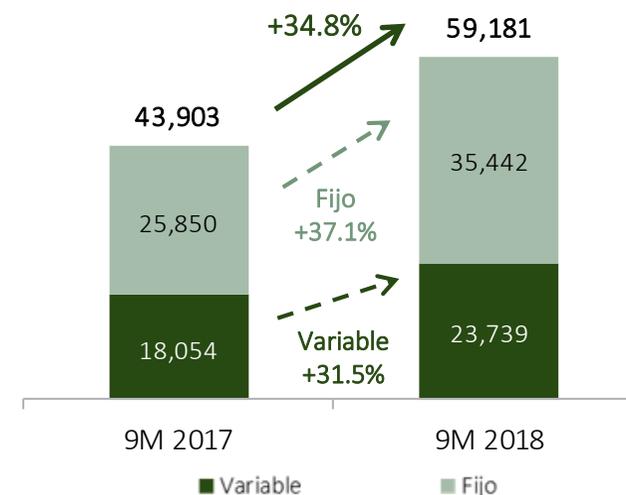
- En los primeros 9 meses de 2018, los ingresos netos ascendieron a €105.8 Mn lo que implica un incremento del 29.1% respecto al mismo periodo del año anterior
 - La división de *Investment Banking* creció un 37.9% hasta €72.6 Mn, mostrando una tendencia positiva tras el lento arranque del año
 - La división de gestión de activos ha seguido creciendo tanto en comisiones de gestión (+7.6%) como en comisiones de éxito (+31.1%). Los €7.6Mn de comisiones de éxito están ligados al proceso de desinversión del fondo QMC II
- El crecimiento orgánico representó el 51% del crecimiento de los ingresos, mientras el 49% restante fue generado por la incorporación de nuevos negocios (la integración de Alantra Reino Unido, el plan de crecimiento en EEUU y el continuo plan de expansión en Europa)

II. Incremento en los gastos por la incorporación de nuevos equipos y actividades

Gastos de explotación totales en los primeros 9 meses de 2018 (€'000)



Desglose de gastos de personal en los primeros 9 meses de 2018 (€'000)

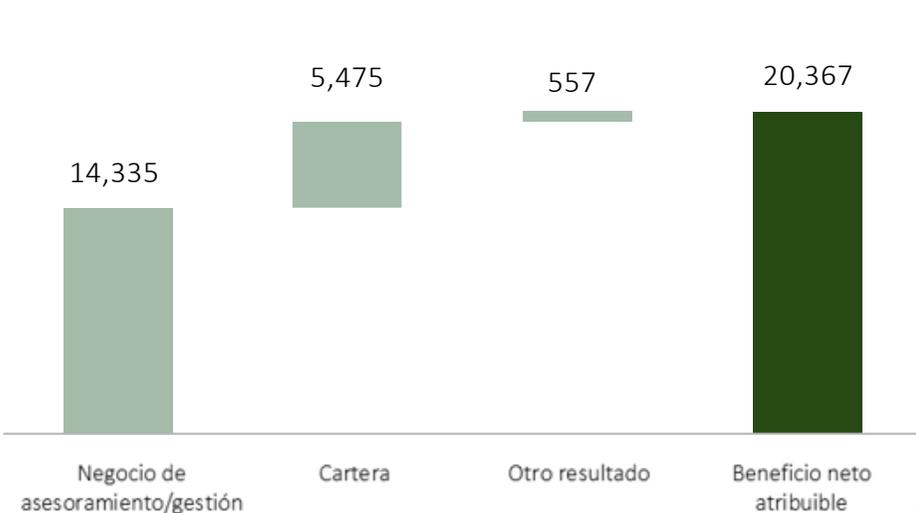


- En los primeros 9 meses de 2018, los gastos de explotación del grupo crecieron un 33.6% respecto al mismo periodo de 2017
- Los gastos de personal aumentaron un 34.8%, debido principalmente al incremento de los gastos fijos de personal
 - El incremento en gastos de personal se debe a : (i) nuevos equipos e incorporaciones *senior* que se han unido a lo largo del año y (ii) una mayor retribución variable
 - El 71% del incremento de los gastos fijos de personal está relacionado con (i) la integración del equipo de Alantra Reino Unido, (ii) el plan de crecimiento de EEUU y (iii) al continuo plan de expansión europeo (establecimiento de Austria & CEE, Benelux y *Equities* en Italia)
- Otros gastos de explotación han crecido en un 30.5%, estando el 65% de dicho crecimiento relacionado con la incorporación de nuevos negocios (la integración del equipo de Alantra Reino Unido, el plan de crecimiento en EEUU y al continuo plan de expansión europeo)

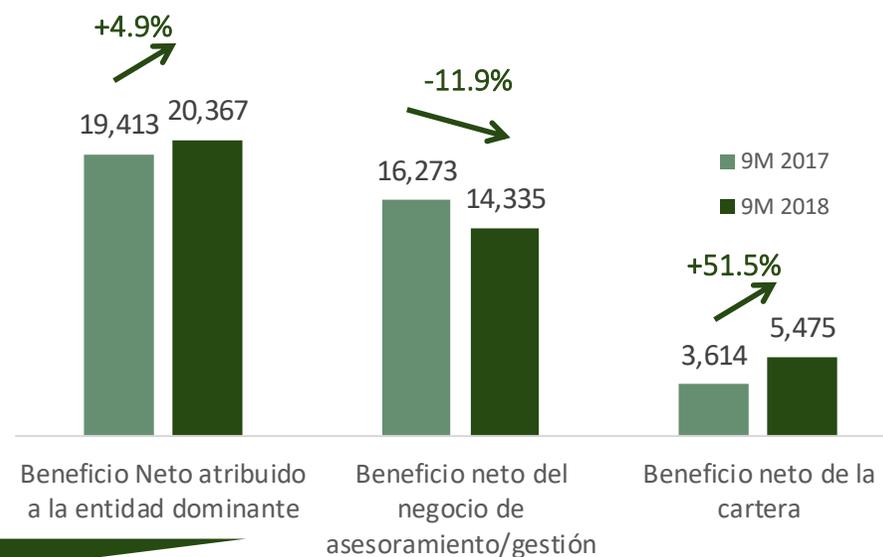
1) Incluye amortización del inmovilizado, deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado y otros gastos de explotación

III. Beneficio neto de €20.4 Mn en los primeros 9 meses del año (+4.9% vs. el mismo periodo de 2017)

Primeros 9 meses de 2018, desglose del beneficio neto de los (€'000)

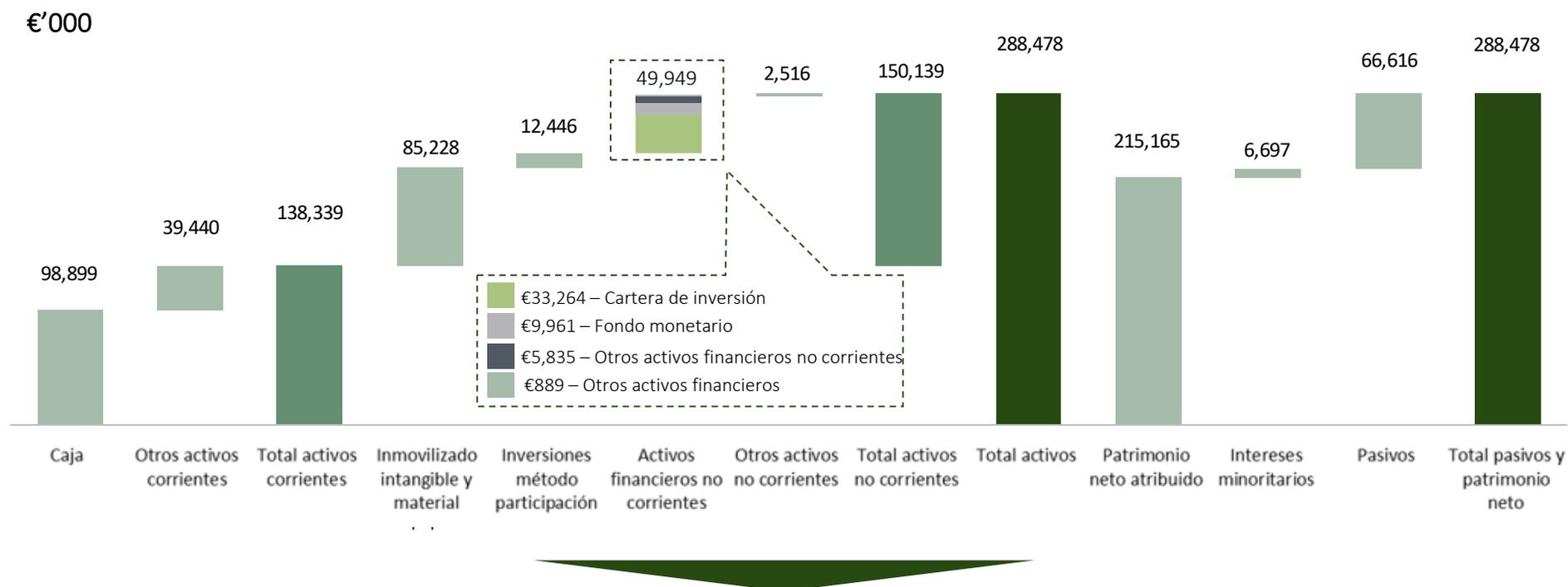


Evolución del beneficio neto atribuible a la matriz, del negocio de asesoramiento/gestión y de la cartera (€'000)



- Tras el lento arranque del año del primer trimestre (-39.6% vs. 2017), el beneficio neto atribuible se recuperó durante el segundo trimestre (-16.8% en el primer semestre de 2018 vs. 2017), pasando a superar las cifras del año pasado en un 4.9% a finales del tercer trimestre del 2018
- El beneficio neto del grupo compuesto por €14.3 Mn correspondientes al negocio recurrente de asesoramiento/gestión, €5.5 Mn de resultado procedente de la cartera de inversión y €0.6 Mn a otro resultado
 - El beneficio neto de la cartera de inversión viene generado por la venta de activos de la cartera

IV. Mantenimiento de un sólido balance a 30 de septiembre de 2018



- **€215.2 Mn de patrimonio neto atribuible a la matriz**
- **€116.8 Mn de caja y asimilables¹**
- Los activos financieros no corrientes incluyen una **cartera de inversiones en productos gestionados por el grupo por un valor de €33.3 Mn**
 - Desde diciembre de 2017, se ha registrado un **incremento de €15.8 Mn en la cartera de inversión** debido a las inversiones en fondos gestionados por el grupo

1) €98.9 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)

3. Hitos destacados en *Investment Banking*



Expandiendo y reforzando nuestra presencia global

1. Nuevos equipos en San Francisco y China

Alantra refuerza el sector de la tecnología con la incorporación de un nuevo equipo en San Francisco



5

Profesionales



2

MDs



- Enterprise Software
- Financial Technology
- Data
- Internet, medios digitales

- El equipo de tecnología global de Alantra pasa a contar con **más de 20 profesionales**, con un *track record* combinado de **más de 50 transacciones** asesoradas en los últimos 5 años
 - Con **San Francisco**, Alantra **amplía su presencia** en EEUU añadiendo una **tercera oficina**, tras Boston y Nueva York
- El equipo está liderado por **Irfan Iqbal**, quien cuenta con **más de 15 años** de experiencia en el sector de tecnología del asesoramiento financiero
- La nueva presencia en la costa oeste reforzará el **acceso de los clientes de Alantra al ecosistema de innovación tecnológica líder del mundo**

Con este movimiento, Alantra pretende:

1. Reforzar el acceso al principal ecosistema de innovación tecnológica del mundo
2. Ganar experiencia en subsectores tecnológicos claves

Alantra refuerza su presencia en China con cuatro incorporaciones *senior*



+4

Prof. Senior



1

MD



- M&A transfronterizo con China

- Alantra China se ve reforzada tras la incorporación de 3 banqueros en Shanghái y de un director *senior* del equipo europeo de Alantra
 - **Richard Zhu**, con más de 15 años de experiencia en asesoramiento financiero y consultoría, **liderará los servicios de M&A en China**
 - Junto a él, se incorporan una **directora**, un **Vice President** y un director de la oficina de **Madrid**, que se traslada a Shanghái para convertirse en el **Head de M&A transfronterizo para China**

Con este movimiento, Alantra pretende:

1. Atender mejor las necesidades de los clientes de Alantra China a través de la plataforma global de *Investment Banking*
2. Favorecer la identificación de oportunidades en China para clientes internacionales

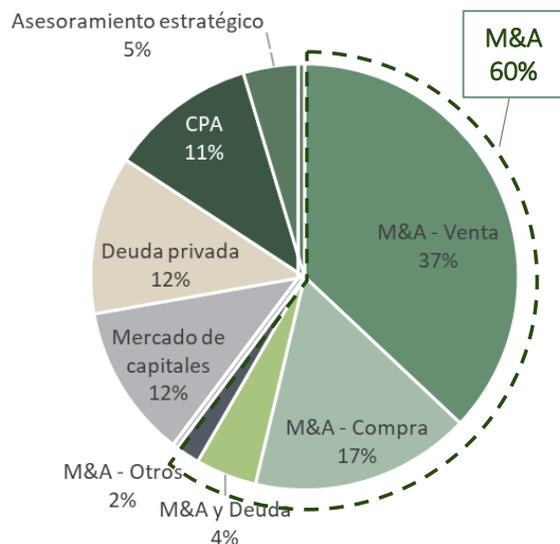
Balance equilibrado entre productos y sectores

3. Hitos destacados
en *Investment Banking*

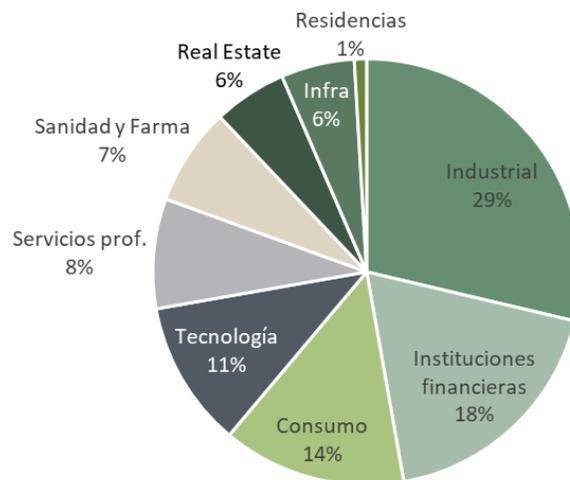
2. Actividad en la división de *Investment Banking* (i)

108 transacciones asesoradas en los primeros 9 meses del año¹ (+2% vs. mismo periodo del año anterior)

Transacciones por producto²



Transacciones por sector



Análisis de las comisiones



Progresando hacia el *upgrading turn*



- Mejor diversificación sectorial y mayor actividad en subsectores específicos
- Aumento de las comisiones en todos los productos
- Tendencia a la alza en asesoramiento en transacciones con retribuciones de éxito elevadas (>€1Mn retribución de éxito)
- Asesoramiento en transacciones transfronterizas de alta calidad (retribución de éxito promedia de €1.2Mn)

1) Transacciones anunciadas a 16 de octubre de 2018
 2) CPA se refiere al asesoramiento en compraventa de carteras bancarias
 3) En el Reino Unido la actividad de mercado de capitales de Alantra se desarrolla a través de N+1 Singer, de la cual Alantra tiene una participación del 27%

Especialización como clave para la creación de valor y para el establecimiento de relaciones duraderas

3. Hitos destacados en
Investment Banking

2. Actividad en la división de *Investment Banking* (ii)

Alantra asesora a IK Investment Partners en la venta de Transnorm Group a Honeywell International por aproximadamente €425Mn



Cliente: IK Investment Partners, *Private Equity advisory group* europeo con raíces nórdicas

Empresa objetivo: Transnorm Group, proveedor líder de tecnología de automatización utilizada en almacenes de paquetería, distribución y comercio electrónico

Comprador: Honeywell International Inc., empresa de software industrial (*Fortune 100*)

Valor nominal de la transacción: €425Mn

Esta es la segunda vez que Alantra asesora en la venta de Transnorm, tras la venta de la misma de HQ Equita a IK en el 2014

“Estamos muy satisfechos con el resultado de esta transacción. Con Alantra, hemos elegido al socio adecuado y quedamos muy impresionados con el conocimiento del sector, el acceso a los compradores globales y la participación de alto nivel en todo el proceso”

Anders Petersson, Socio de IK

“Estuvimos muy contentos de trabajar con Alantra de nuevo. Me ha impresionado su comprensión de nuestro negocio, su experiencia en la industria de automatización industrial y el compromiso del equipo durante todo el proceso”

Sidy Diop, Miembro del consejo de administración

El equipo de *Industrial automation* ha asesorado en 6 transacciones durante el 2018 con un valor nominal agregado superior a €1,000 Mn

Alantra asesora a Sun European Partners en la venta de ELIX Polymers a la empresa china Sinochem International



Cliente: Sun European Partners

Empresa objetivo : ELIX Polymers, fabricante líder de resinas ABS, derivados y especialidades a medida

Comprador Sinochem International, empresa estatal china

Esta es la segunda transacción en nombre de Sun Capital con ELIX Polymers, tras la refinanciación y recapitalización que se completó en 2016

“La transacción se ha desarrollado extremadamente bien. La experiencia de Alantra en el sector de los productos químicos y la participación de su equipo global ha sido fundamental para el éxito. Nos impresionó especialmente el acceso de Alantra a los mercados asiáticos”

Lionel de Posson, MD de Sun European Partners

“La venta de Elix es una transacción de referencia para nosotros por muchas razones: primero, por que es una prueba de la profunda especialización sectorial de Alantra en el sector químico, habiendo asesorado en otras 5 transacciones en 2018. En segundo lugar, porque demuestra como nuestro alcance geográfico agrega valor real para nuestros clientes, y finalmente, también demuestra la estrecha relación de Alantra con los mismos.”

Guillermo Arbolí, MD de Alantra España

El equipo de *Chemicals* ha asesorado en 6 transacciones durante el 2018 con un valor nominal agregado superior a €650 Mn

Transacciones destacadas en el tercer trimestre de 2018

3. Hitos destacados en *Investment Banking*

2. Actividad en la división de *Investment Banking* (iii)

2018 



Asesor a Maxam Group en la reorganización del su capital, asistiendo a Advent en el proceso de venta de su participación (45%) a Rhone Capital

Químicos

2018 



Alantra asesora a Capiton AG, Intermediate Capital Group y el equipo de gestión en relación con la venta de Preferes Resins a Silverfleet Capital

Químicos

2018 



Alantra co-asesora al Banco de Chipre en la venta de una cartera de NPL de € 2.700 millones a Apollo

Distressed Banking

2018 



Alantra asesora al *Hellenic Republic Asset Development Fund*, en la venta de un 66% a DESFA

Infraestructura

2018 



Alantra asesora a la compañía suiza ASH, proveedor líder de sistemas de productos y servicios para limpieza y ,en la adquisición de MBC

Maquinaria industrial

2018 



Asesor a los accionistas de Stratasys en la venta de Solidscape Inc a Prodways Groups

Automatización industrial

2018 



Asesor a los accionistas de Crowley Chemical y Rusmar Inc. en la venta de las compañías a Palo Duro Capital

Químicos

2018 



Alantra asesora a Omova Solutions Inc en la adquisición de Resiquímica S.A.

Químicos

2018 



Alantra ha actuado como único asesor en el financiamiento de deuda asegurada senior del Grupo Fertiberia, una subsidiaria del Grupo Villar Mir

Químicos

2018 



Alantra ha asesorado a los accionistas de H8 Collection en la venta de una participación minoritaria a la familia Labruyere Eberle

Hoteles

Otras transacciones relevantes en 2018

2. Actividad en la división de *Investment Banking* (iv)

3. . Hitos destacados en *Investment Banking*

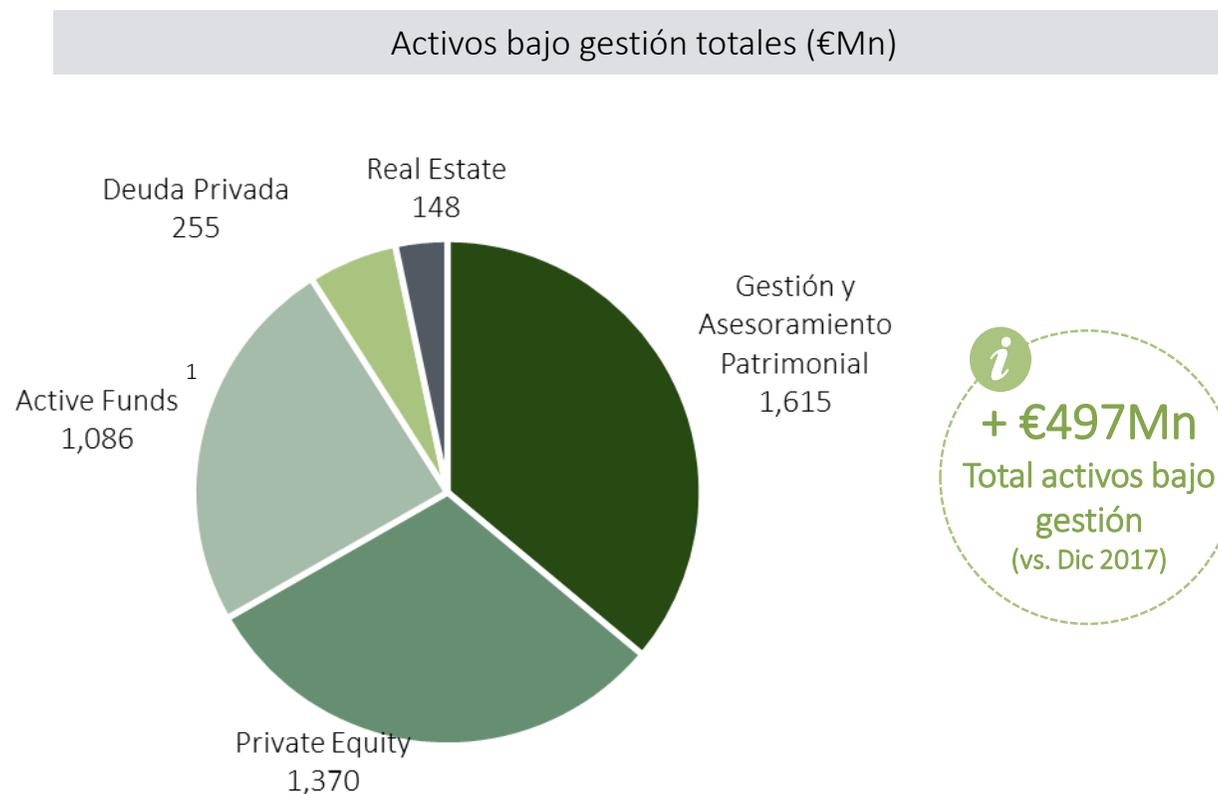
| | | | | |
|--|--|--|---|---|
| <p>2018 </p>  <p>Alantra asesora al Banco Sabadell en la venta de c. €6.500 Mn de REOs a Cerberus (la mayor desinversión de <i>Real Estate</i> de la historia del banco, reduciendo prácticamente toda su exposición a <i>Real Estate</i>)</p> | <p>2018 </p>  <p>Alantra asesora 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 Weener Plastics (empresa de 3i) en la adquisición del grupo Proenfar, empresa líder en Latinoamérica</p> | <p>2018 </p>  <p>N+1 Singer¹ 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>Materiales de embalaje</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 Portobello Capital en la venta de su participada Multiasistencia a Allianz Partners</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>Asesor 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>Maquinaria industrial</p> | <p>Seguros</p> | <p><i>Distressed Banking</i></p> | <p>Industrial</p> | <p>Aeroespacial y defensa</p> |

1) La actividad de los mercados de capital de Alantra se lleva a cabo en el Reino Unido a través de N+1 Singer, donde Alantra tiene una participación del 27%

4. Hitos destacados en gestión de activos



1. Activos bajo gestión a 30 de septiembre de 2018



Activos bajo gestión totales : €4,474 Mn (+€497 Mn vs Dic 2017)

Activos bajo gestión que generan comisiones:
€3,413 Mn (+€221 Mn vs Dic 2017)

1) Incluye €189Mn de compromisos garantizados para EQMC

Private Equity: continúa la creación de valor para los inversores

4. Hitos
destacados en
gestión de activos

2. Inversiones recurrentes y crecimiento estable de los activos bajo gestión (i)

Alantra *Private Equity* y Partners Group se unen para lanzar un vehículo secundario con la cartera de participadas de Alantra PEF II

- La transacción contempla el traspaso de los activos remanentes de la cartera de Alantra PEF II a un nuevo vehículo secundario, liderado por Partners Group



- Los inversores de Alantra PEF II se benefician de la transacción gracias a:
 - La oportunidad de obtener liquidez (2.0x capital invertido) para quienes opten por la venta
 - La posibilidad de participar en la futura creación de valor para aquellos que decidan mantener su inversión
- Alantra *Private Equity* continuará como gestora del nuevo vehículo, mostrando la **confianza depositada en el equipo de Alantra** para impulsar el crecimiento de las 3 compañías participadas
- Alantra Partners y el equipo gestor, tendrán una participación del 3% en el nuevo vehículo

Alantra PE ha completado una adquisición y un *add-on* para una de sus participadas en el tercer trimestre de 2018, habiendo invertido el 46% del fondo hasta la fecha en 6¹ participadas



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



Unión Martín¹ ha adquirido una participación relevante de **Moroccan Fine Fishing**. Con esta transacción, Unión Martín añade 3 barcos congeladores con una capacidad anual combinada de 3,000t a su flota existente

Fecha de entrada: octubre 2018

1) Excluyendo el *add-on*, ya que se ha adquirido con efectivo disponible en la empresa matriz (Unión Martín), sin requerir fondos adicionales de los inversores del PEF III

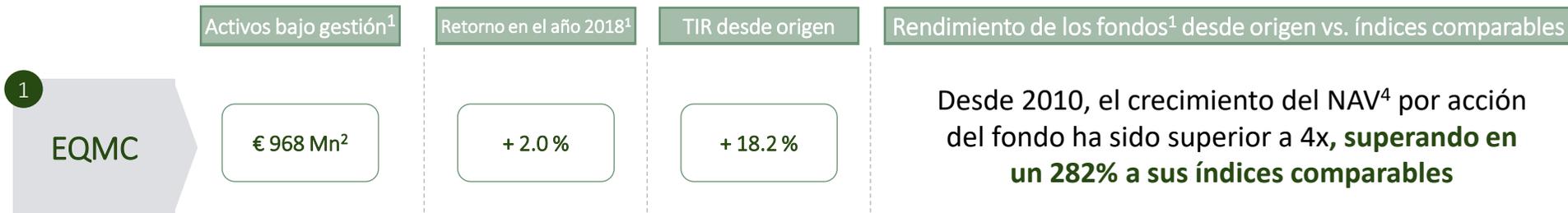
Active funds: crecimiento continuado

4. Hitos destacados en gestión de activos

2. Inversiones recurrentes y crecimiento estable de los activos bajo gestión (ii)

A 30 de sept. 2018, los activos bajo gestión en los *active funds* alcanzaron **€1,086 Mn** [+32.3% (+€265Mn) incremento vs 31 Dic. 2017]

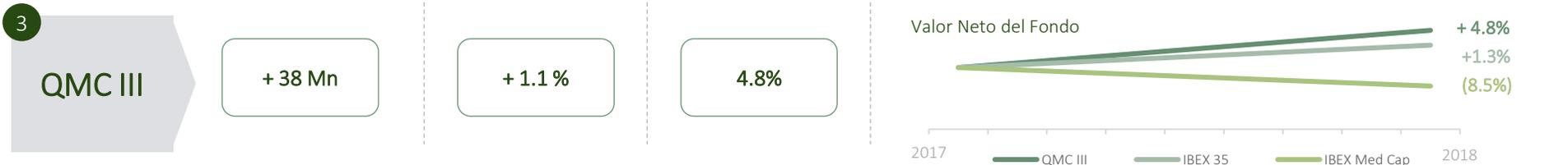
EQMC: fondo *Evergreen*. Durante los 3 últimos meses, los activos bajo gestión incrementaron en un 8.3% (+€74Mn)



QMC II: fondo cerrado ya en fase de desinversión, habiendo generado **€7.6Mn comisiones de éxito** en los primeros 9 meses de 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 Septiembre de 2018

2) Incluye €189Mn de compromisos garantizados

3) QMC II Universe (Spanish Small Cap Universe) : incluye 57 compañías españolas y portuguesas con una capitalización bursátil promedia 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)

Deuda privada y *Real Estate*: invirtiendo de forma activa

2. Inversiones recurrentes y crecimiento estable de los activos bajo gestión (iii)

Deuda privada

El equipo de deuda privada ha ejecutado 14 inversiones hasta la fecha, habiendo reembolsado al fondo en su totalidad 4 de ellas

▪ Actividad desde el 1 de julio de 2018:

Inversiones



Julio 2018

Aumento de la inversión en Forus, empresa especializada en la gestión de instalaciones deportivas municipales.



Ago. 2018

Inversión en Grupo Dimoldura, especialista en el diseño, desarrollo y fabricación de puertas interiores y molduras.



Sept. 2018

Inversión en Mark'ennovy, especialista en la fabricación de lentes de contacto personalizadas.



Oct. 2018

Inversión en Conesa, la empresa líder en procesamiento de tomate en Europa

Desinversión



Julio 2018

Desinversión en Trison, una empresa especializada en soluciones digitales para el sector minorista

El primer cierre de Alteralia II, primer fondo sucesor, tuvo lugar en agosto de 2018, alcanzando €116 Mn de capital comprometido por los inversores. A día de hoy, Alantra *Private Debt* cuenta con €255Mn en activos bajo gestión

Gestión en *Real Estate*



Alantra refuerza su cartera de hoteles y adquiere Islantilla Golf Resort (Huelva, España)



204 Habitaciones



Campo de golf de 27 hoyos



Spa y baños termales



5 restaurantes



Beach club



2 pistas de pádel



5 piscinas



3 campos de futbol

Esta es la **segunda** adquisición de resorts de golf llevada a cabo por Alantra REIM durante 2018, tras la inversión en Denia La Sella Golf Resort & Spa.

La estrategia de inversión de Alantra REIM se centra en la creación de una **cartera de entre 4 y 6 hoteles** con un tamaño objetivo de aprox. €200Mn de activos bajo gestión

Gestión y asesoramiento patrimonial: incremento de los activos bajo gestión

4. Hitos destacados en gestión de activos

2. Inversiones recurrentes y crecimiento estable de los activos bajo gestión (iv)

Primeros 9 meses de 2018¹

+€12.0Mn

Activos bajo gestión
(vs. Dic 2017)

€36.4Mn

Entradas netas

(€24.5Mn)

Cambios en el valor de mercado

€311.3 Mn

Entradas

(€274.9 Mn)

Salidas

Los activos bajo gestión crecieron **€12.0 Mn en los primeros 9 meses de 2018** (vs. diciembre de 2017), representando un **incremento del 0.7%**

El ROA² creció de **0.51% a 0.54%**

Últimos 6 meses

+€93.9Mn

Activos bajo gestión
(vs. Marzo 2018)

€90.2Mn

Entradas netas

€3.7Mn

Cambios en el valor de mercado

€196.6 Mn

Entradas

(€106.4 Mn)

Salidas

Los activos bajo gestión crecieron en **€93.9 Mn en los últimos 6 meses de 2018**, representando un incremento de 6.2%, desde el 31 de marzo de 2018

El ROA² se mantiene en **0.54%**

1) A 30 de septiembre de 2018

2) ROA (*Retrun on Assets*) significa retorno sobre los activos

5. Anexo



I. Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente a los primeros 9 meses de 2018

5. Anexo

| Miles de Euros | 9/30/2018 | 9/30/2017 | % |
|--|-----------------|-----------------|----------------|
| Importe neto de la cifra de negocios | | | |
| Asesoramiento Financiero | 72,571 | 52,629 | 37.9% |
| Gestión de Activos | 32,294 | 28,753 | 12.3% |
| <i>Comisiones de gestión</i> | 24,697 | 22,957 | 7.6% |
| <i>Comisiones de éxito</i> | 7,597 | 5,796 | 31.1% |
| Otros | 930 | 583 | 59.6% |
| TOTAL Importe neto de la cifra de negocios | 105,795 | 81,965 | 29.1% |
| Otros ingresos de explotación | - | 3 | - |
| Gastos de personal | (59,181) | (43,903) | 34.8% |
| <i>Coste fijo</i> | (35,442) | (25,850) | 37.1% |
| <i>Coste variable</i> | (23,739) | (18,054) | 31.5% |
| Otros gastos de explotación | (22,383) | (17,185) | 30.2% |
| Amortización del inmovilizado | (790) | (568) | 39.0% |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado | (2) | - | - |
| TOTAL Gastos de explotación | (82,356) | (61,656) | 33.6% |
| Resultado de explotación | 23,439 | 20,312 | 15.4% |
| Resultado financiero atribuido a la cartera | 2,814 | 4,997 | (43.7%) |
| Otro resultado financiero | (1,461) | (99) | 1381.6% |
| Resultado financiero | 1,353 | 4,898 | (72.4%) |
| Resultado de entidades valoradas por el método de la participación | 1,807 | 2,679 | (32.5%) |
| Intereses minoritarios | (2,231) | (2,248) | (0.7%) |
| Impuesto sobre beneficios | (4,001) | (6,229) | (35.8%) |
| BENEFICIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE | 20,367 | 19,413 | 4.9% |
| BENEFICIO NETO DEL FEE BUSINESS | 14,335 | 16,273 | (11.9%) |
| BENEFICIO NETO DE LA CARTERA | 5,475 | 3,614 | 51.5% |
| BENEFICIO NETO ORDINARIO | 19,810 | 19,887 | (0.4%) |
| Básico | 0.53 | 0.55 | (3.5%) |
| Diluido | 0.53 | 0.55 | (3.5%) |

II. Balance consolidado a 30 de septiembre 2018

| Activos | | | |
|--|----------------|----------------|--------------|
| Miles de Euros | 9/30/2018 | 6/30/2018 | % |
| ACTIVO NO CORRIENTE | 150,139 | 132,337 | 13.5% |
| Inmovilizado intangible | 81,696 | 68,793 | 18.8% |
| Inmovilizado material | 3,532 | 3,508 | 0.7% |
| Inversiones contabilizadas por el método de la participación | 12,446 | 14,832 | (16.1%) |
| Activos financieros no corrientes | 49,949 | 42,654 | 17.1% |
| Activos por impuesto diferido | 2,516 | 2,550 | (1.3%) |
| Otros activos no corrientes | - | - | - |
| ACTIVO CORRIENTE | 138,339 | 128,430 | 7.7% |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta | - | - | - |
| Otros deudores | 28,343 | 39,821 | (28.8%) |
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios | 25,186 | 36,997 | (31.9%) |
| Otros deudores | 1,470 | 1,133 | 29.7% |
| Activos por impuesto corriente | 1,687 | 1,691 | (0.2%) |
| Otros activos financieros corrientes | 9,234 | 8,411 | 9.8% |
| Otros activos corrientes | 1,863 | 1,123 | 65.9% |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 98,899 | 79,075 | 25.1% |
| TOTAL ACTIVO | 288,478 | 260,767 | 10.6% |

| Patrimonio y pasivos | | | |
|---|----------------|----------------|---------------|
| Miles de Euros | 9/30/2018 | 6/30/2018 | % |
| PATRIMONIO NETO | 221,862 | 206,250 | 7.6% |
| FONDOS PROPIOS | 217,932 | 201,794 | 8.0% |
| Capital / a) Capital escriturado | 115,894 | 111,518 | 3.9% |
| Prima de emisión | 111,717 | 94,138 | 18.7% |
| Reservas | (22,838) | (10,426) | 119.0% |
| Acciones y participaciones en patrimonio propio | (1,138) | (1,138) | - |
| Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante | 20,367 | 13,772 | 47.9% |
| Dividendo a cuenta | (6,070) | (6,070) | - |
| AJUSTES POR CAMBIO DE VALOR | (2,767) | (2,666) | 3.8% |
| PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA DOMINANTE | 215,165 | 199,128 | 8.1% |
| INTERESES MINORITARIOS | 6,697 | 7,122 | (6.0%) |
| PASIVO NO CORRIENTE | 16,483 | 14,163 | 16.4% |
| Pasivos financieros no corrientes | 13,628 | 11,103 | 22.7% |
| Deudas con entidades de crédito | 2,412 | 2,398 | 0.6% |
| Otros pasivos | 11,216 | 8,705 | 28.8% |
| Provisiones no corrientes | 979 | 997 | (1.8%) |
| Pasivos por impuesto diferido | 1,876 | 2,063 | (9.1%) |
| Otros pasivos no corrientes | - | - | - |
| PASIVO CORRIENTE | 50,133 | 40,354 | 24.2% |
| Pasivos financieros corrientes | 2,906 | 2,901 | 0.2% |
| Otros acreedores | 45,423 | 37,144 | 22.3% |
| Proveedores | 3,823 | 3,821 | 0.1% |
| Otros acreedores | 37,816 | 29,580 | 27.8% |
| Pasivos por impuesto corriente | 3,784 | 3,743 | 1.1% |
| Otros pasivos corrientes | 1,804 | 309 | 483.8% |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO | 288,478 | 260,767 | 10.6% |

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).

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.

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 2.412 miles de euros registrados en el pasivo del balance consolidado a 30 de septiembre 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.

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