

Presentación de resultados correspondiente a los primeros 9 meses de 2019

30 de octubre de 2019



ALANTRA

I. Crecimiento en ingresos (+42,4%) y beneficio neto (+50,8%), y mayor actividad en ambas divisiones de negocio

Hitos
destacados
en los
primeros 9
meses de
2019

Los ingresos netos aumentaron un 42,4% hasta €150,7Mn, impulsados principalmente por el crecimiento en la división de *Investment Banking* (+52,7%)

- Los ingresos en gestión de activos crecieron un 20,2% debido principalmente a un incremento de las comisiones de éxito (+133,7%)
- Las comisiones de gestión disminuyeron ligeramente debido a (i) un cambio en el perímetro de consolidación por el cual Alantra Wealth Management, desde el cierre de la operación con Mutua Madrileña, se consolida por puesta en equivalencia y (ii) la desinversión total de QMC II, cuya generación de ingresos aún no se ha visto reemplazada por el levantamiento de fondos de QMC III

El beneficio neto atribuible a la sociedad controladora ascendió a €30,7Mn (+50,8%), de los que €26,0Mn proceden del *Fee Business* (+81,0%)

- Adicionalmente a los resultados del *fee business*, el grupo ha obtenido beneficios por desinversión de la cartera de €1,3Mn y resultados extraordinarios de €3,5Mn, que elevan el beneficio neto total a €30,7Mn (+50,8% vs. el año pasado)

Investment Banking: (i) 145 transacciones asesoradas en 2019 hasta la fecha¹ y (ii) N+1 Singer líder por volumen asesorado en el mercado de capitales británico en 2019

- 145 transacciones anunciadas en 2019 hasta la fecha¹ (+34% vs. el año pasado), de las cuales un 41% han sido transacciones de M&A
- N+1 Singer líder por volumen asesorado en el mercado de capitales británico en 2019 y entre los 5 primeros por número de transacciones, publicado en el último ECM Insight Report (ECMi) para el tercer trimestre de 2019
- Incorporación de más de 70 profesionales al equipo de CPA² a lo largo del año, incluyendo los profesionales de UDA, lo que eleva el total a 140 profesionales

Gestión de activos: crecimiento en activos bajo gestión, actividad relevante e incorporación de profesionales *senior*

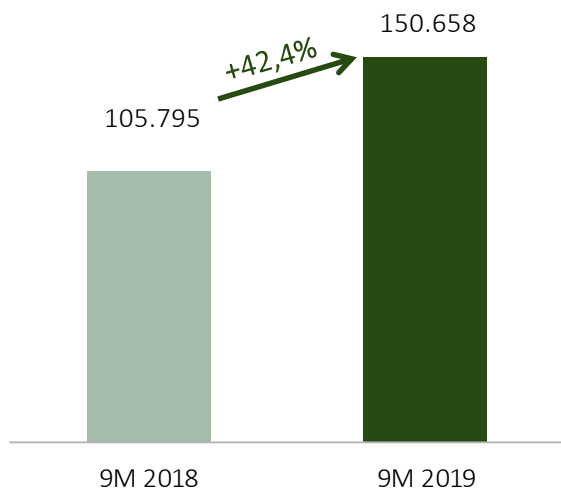
- Incremento de los activos bajo gestión de inversión directa en €140Mn durante los últimos doce meses, alcanzando los €2.160Mn
- Actividad relevante: (i) un nuevo hotel, NH Sotogrande, incorporado a la cartera hotelera gestionada por Alantra REIM, (ii) nueva adquisición cerrada por el equipo de Alantra Private Debt y (iii) inversión en la start-up Cara Care por Asabys (Venture Capital)
- Dos profesionales *senior* se unen al equipo de Alantra Wealth Management y un Managing Director se une al equipo de *Capital Raising Unit* de Alantra para fortalecer las capacidades del Grupo en levantamiento de fondos

1) A 23 de octubre de 2019

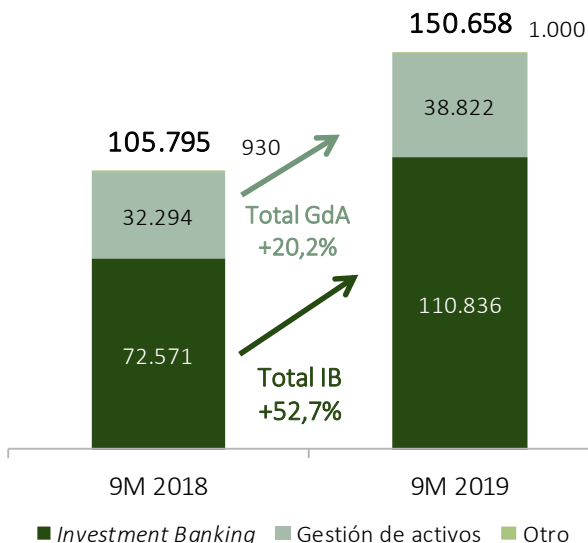
2) Asesoramiento en la venta de carteras de crédito e inmobiliarias ("CPA"), por sus siglas en inglés

II. Los ingresos netos ascienden a €150,7Mn (+42,4% vs. el año pasado)

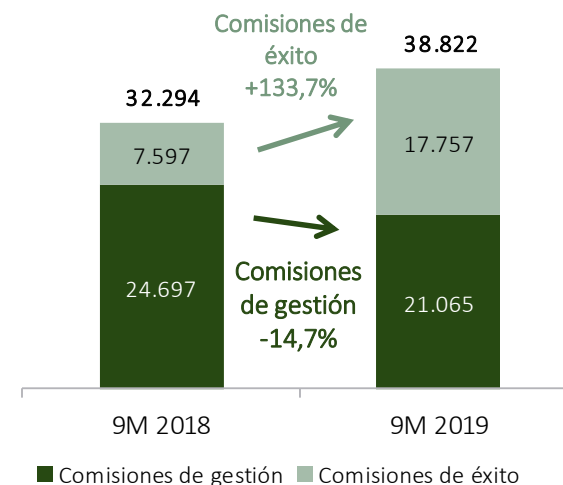
Ingresos netos en los primeros nueve meses de 2019 (€'000)



Ingresos netos por división en los primeros nueve meses de 2019 (€'000)



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



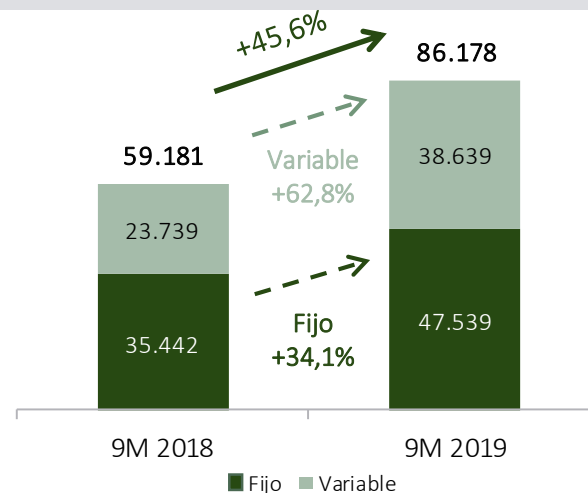
- Los ingresos netos aumentaron un 42,4% hasta €150,7Mn, impulsados principalmente por el crecimiento en la división de *Investment Banking* (+52,7%)
- Los ingresos en gestión de activos crecieron un 20,2% debido principalmente a un incremento de las comisiones de éxito (+133,7%)
 - Las comisiones de gestión disminuyeron ligeramente debido a (i) un cambio en el perímetro de consolidación por el cual Alantra Wealth Management, desde el cierre de la operación con Mutua Madrileña, se consolida por puesta en equivalencia y (ii) la desinversión total del fondo QMC II, cuya generación de ingresos aún no se ha visto reemplazada por el levantamiento de fondos de QMC III

III. Los gastos de explotación ascienden a €123,7Mn (+50,2%)

Gastos de explotación totales en los primeros nueve meses de 2019 (€'000)



Desglose de gastos de personal en los primeros nueve meses de 2019 (€'000)

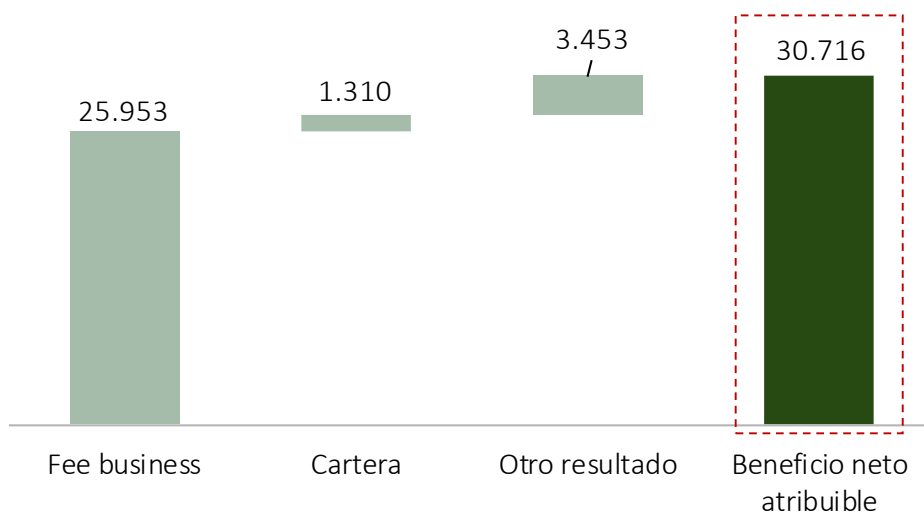


■ Los gastos de explotación han aumentado un 50,2% hasta €123,7Mn, debido a tres factores:

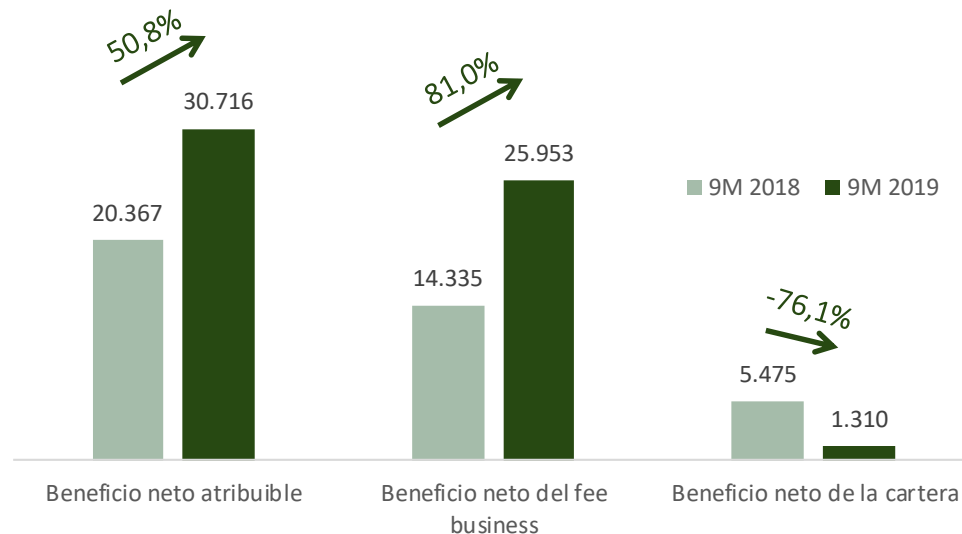
- Aumento de los gastos fijos, tanto de personal (+34,1%) como de otros gastos operativos (15,3%), relacionados con la expansión del grupo (CPA International, San Francisco, China, Chicago, *Equities* Italia y UDA). Según la nueva norma NIIF 16, los gastos de alquiler se han reclasificado como gastos de amortización
- Mayor retribución variable (+€14,9Mn) por el buen rendimiento del negocio
- Una revisión de los planes de negocio para los próximos años ante la posible desaceleración económica, lo que ha generado un deterioro del fondo de comercio de €7,5Mn

IV. El beneficio neto asciende a €30,7Mn (+50,8% vs. el año pasado)

Desglose del beneficio neto atribuible a la entidad controladora en los primeros nueve meses de 2019 (€'000)

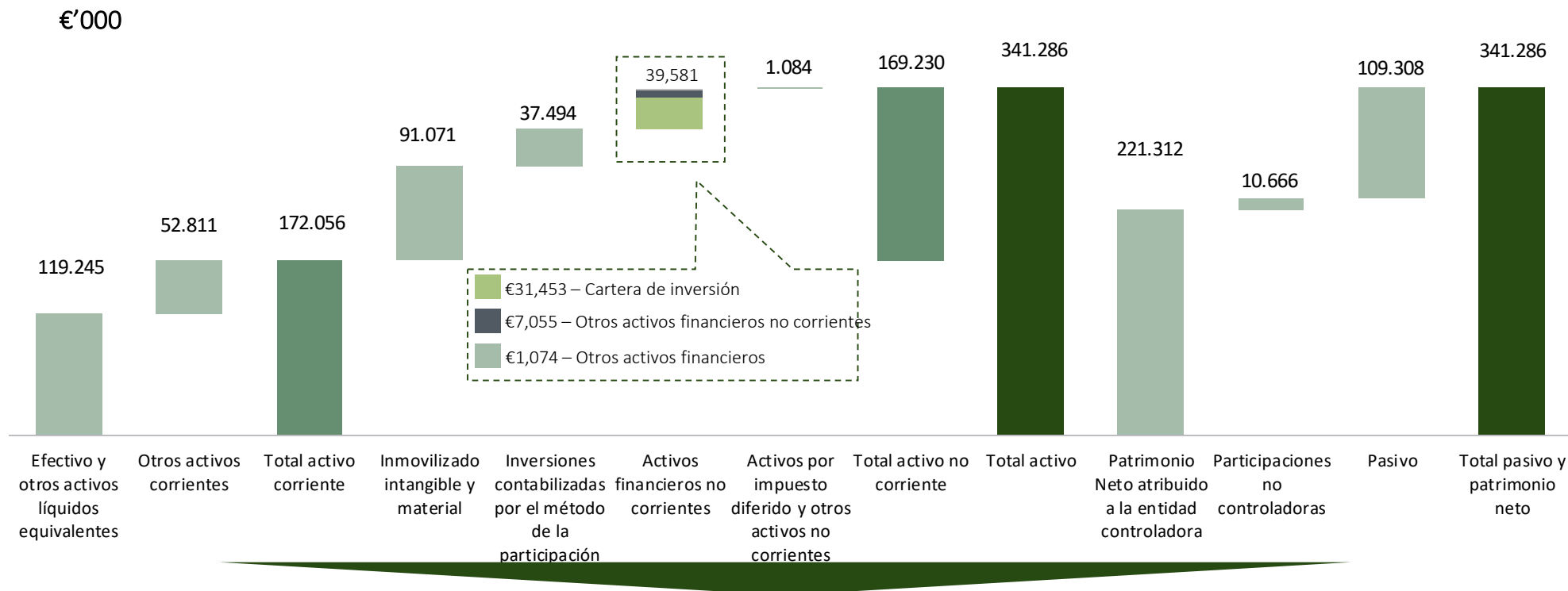


Evolución del beneficio neto atribuible a la entidad controladora (€'000)



- El beneficio neto atribuible al *fee business* asciende a €26,0Mn (+81,0%)
- Adicionalmente a los resultados del *fee business*, el grupo ha obtenido beneficios por desinversión de la cartera de €1,3Mn y resultados extraordinarios de €3,5Mn, que elevan el beneficio neto total a €30,7Mn (+50,8% vs. el año pasado). Los resultados extraordinarios se deben principalmente al (i) cierre de la transacción de Alantra WM (ver informe del primer semestre de 2019) y (ii) deterioro del fondo de comercio descrito en la página anterior

V. Sólido balance a 30 de septiembre de 2019



- €221,3Mn de patrimonio neto atribuido a la matriz y sin endeudamiento financiero
- €119,2Mn de caja y activos asimilables a caja
- La partida de **activos financieros no corrientes** incluye una **cartera de inversiones** en productos gestionados por el grupo valorada en €31,5Mn

VI. Actividad en la división *Investment Banking*

I. Mayor número de transacciones y reconocimiento del mercado



145 transacciones asesoradas en 2019 hasta la fecha¹

(+34% vs. el mismo periodo de 2018)

- 59 transacciones de M&A
- 33 transacciones de carteras de crédito e inmobiliarias
- 30 transacciones de ECM²
- 18 asesoramientos de deuda
- 5 asesoramientos estratégicos



Incorporación de 4 nuevos MDs

- 3 banqueros de M&A (*Chemicals*, Reino Unido y Dinamarca)
- 1 banquero de CPA³



Fortalecimiento de CPA

- Más de 70 nuevos profesionales se han incorporado en 2019 hasta la fecha, incluyendo a los profesionales de UDA
- En total, el equipo de CPA cuenta con 140 profesionales



N+1 Singer nombrada 'No.1 Financial Adviser in UK ECM' por volumen asesorado

- N+1 Singer líder por volumen asesorado en el mercado de capitales británico en 2019 y entre los 5 primeros por número de transacciones, publicado en el último ECM Insight Report (ECMi) para el tercer trimestre de 2019
- Durante el 2019, N+1 Singer ha cerrado 15 transacciones por un valor agregado de £553Mn

- Transacciones destacadas del tercer trimestre:



- 3ª mayor transacción en el Reino Unido: colocación y venta de £300Mn
- Actuando como asesor financiero y *broker* de la Sociedad



- 4ª mayor transacción en el AIM⁴: *Accelerated Bookbuild raising* de £20.25Mn
- Actuando como *joint broker* de la Sociedad

Transacciones destacadas de 2019 Q3

2019



Alantra asesoró a Rite – Hite en la venta de Caljan a inversiones AB Latour

Material Handling Tech

2019



Alantra asesoró a Grupo Lyrsa, líder español en el sector del reciclaje metalúrgico, en su venta a Derichebourg

Servicios Industriales

2019



Alantra asesoró a BCR Group, un proveedor Chino de servicios para escaparates, en su venta a Partners Group

In-store fixtures

2019



Único asesor financiero de Delorio Foods, una sociedad participada por LaSalle Capital, en su venta a Rudolph Capital

Productos Alimentarios

2019



Alantra asesoró a Palladium Hotel Group en su *joint venture* con Azora Capital para invertir €500Mn en el sector hotelero (resorts) europeo

Hoteles

2019



Alantra asesoró a Pharmamar en la venta de dos de sus negocios accesorios a Zelnova & Copyr

Productos Farmacéuticos

1) A 23 de octubre de 2019

2) Mercado de capitales ("ECM"), por sus siglas en inglés

3) Asesoramiento en la venta de carteras de crédito e inmobiliarias ("CPA"), por sus siglas en inglés

4) *Alternative Investment Market* ("AIM"), Reino Unido

VII. Actividad en la división de gestión de activos

II. Crecimiento en activos bajo gestión, actividad relevante e incorporación de profesionales *senior* (i)

1 **Active Funds: €966Mn de activos bajo gestión que generan comisiones (+7,7% crecimiento vs. el año pasado)**

- Fondo EQMC:
 - €886Mn en activos bajo gestión que generan comisiones (+13,8% vs. el año pasado)
 - Crecimiento del NAV por acción del 8,1% en 2019 hasta la fecha, lo que implica una TIR neta acumulada del 15,0% desde su inicio (2010)
- Fondo QMC :
 - Los activos bajo gestión que generan comisiones ascienden a €81Mn (-32,1% vs. el año pasado)
 - NAV por acción del 8,9% en 2019 hasta la fecha, lo que implica una TIR neta acumulada del 4,6% desde su inicio (2017)

2 **Deuda privada: aumento del 12,1% en activos bajo gestión, una nueva inversión y segundo desembolso en una sociedad participada**

- €286Mn en activos bajo gestión que generan comisiones (+12,1% vs. el año pasado)
- Una nueva inversión y segundo desembolso en una sociedad participada en el tercer trimestre de 2019:
 - Inversión en el Grupo INV Soluciones Integrales de Seguridad (€15Mn)
 - Segundo desembolso en OnTime para financiar las inversiones en capital de la compañía (€2,7Mn), donde Alantra Private Debt ya había invertido €18,6Mn

3 **Real Estate: adquisición del hotel NH Sotogrande**

- Un nuevo hotel, NH Sotogrande, incorporado a la cartera hotelera gestionada por Alantra REIM
 - El hotel 4-estrellas se encuentra en Sotogrande (Cádiz) y junto a la Cañada, uno de los mejores campos de golf de España
- Con esta inversión, Alantra REIM alcanza los €173Mn en activos bajo gestión

VII. Actividad en la división de gestión de activos

II. Crecimiento en activos bajo gestión, actividad relevante e incorporación de profesionales *senior* (ii)

4 *Venture Capital: Asabys invierte en la ronda de financiación Serie A de \$7Mn de la start up Cara Care*

- Asabys coinvierte junto a Johnson & Johnson Innovation en la ronda de financiación Serie A de \$7Mn de la *start up* de salud digital Cara Care con sede en Berlín
- Cara Care ofrece una *app* terapéutica digital dirigida a mejorar la salud gastrointestinal

5 *Access Capital Partners: cierre de los fondos de buy-out, infraestructura y deuda privada*

- Segundo cierre de Access Capital Fund VIII Growth Buy-out Europe, hasta €446Mn (tamaño objetivo del fondo €850Mn)
- Tercer cierre de Access Capital Fund Infrastructure II, hasta €185Mn (tamaño objetivo del fondo €300Mn)
- Segundo cierre de Access Capital Private Debt Fund III, hasta €55Mn (tamaño objetivo del fondo €125Mn)

6 *Alantra Wealth Management: incorporación de dos socios para potenciar el crecimiento del negocio*

- Alantra Wealth Management refuerza su equipo a través de la incorporación de dos socios *senior*, Antxon Elósegui y Gabriel Crespo, cada uno con más de 20 años de experiencia en el sector

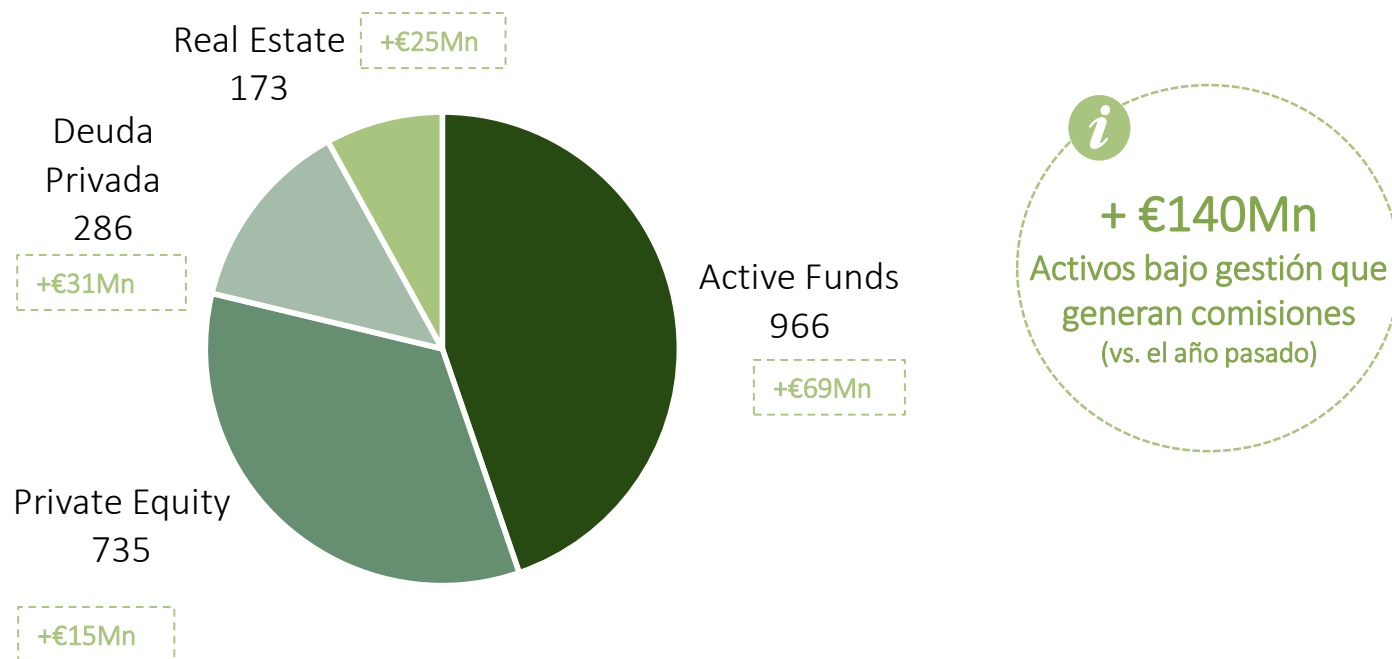
7 *Capital Raising Unit: incorporación de un managing director para reforzar las capacidades de levantamiento de fondos del Grupo*

- Manuel Delgado se ha incorporado a Alantra para dirigir el equipo de *Capital Raising Unit* y reforzar las capacidades de levantamiento de fondos del Grupo

VII. Actividad en la división de gestión de activos

III. Activos bajo gestión a 30 de septiembre de 2019

Activos bajo gestión en inversión directa que generan comisiones (€Mn)



Total de activos bajo gestión en inversión directa que generan comisiones: €2.160Mn

Total de activos bajo gestión en inversión directa: €2.232Mn

Anexo



Anexo

I. Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente a los primeros nueve meses de 2019

Miles de Euros	30/09/2019	30/09/2018	%
Importe neto de la cifra de negocios			
Asesoramiento Financiero	110,836	72,571	52.7%
Gestión de Activos	38,822	32,294	20.2%
<i>Comisiones de gestión</i>	21,065	24,697	(14.7%)
<i>Comisiones de éxito</i>	17,757	7,597	133.7%
Otros	1,000	930	7.5%
TOTAL Importe neto de la cifra de negocios	150,658	105,795	42.4%
Otros ingresos de explotación	56	-	-
Gastos de personal	(86,178)	(59,181)	45.6%
<i>Coste fijo</i>	(47,539)	(35,442)	34.1%
<i>Coste variable</i>	(38,639)	(23,739)	62.8%
Otros gastos de explotación	(25,797)	(22,383)	15.3%
Amortización del inmovilizado	(4,013)	(790)	408.0%
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado	(7,707)	(2)	-
TOTAL Gastos de explotación	(123,695)	(82,356)	50.2%
Resultado de explotación	27,019	23,439	15.3%
Resultado financiero atribuido a la cartera	2,704	2,814	(3.9%)
Otro resultado financiero	19,180	(1,461)	(1412.8%)
Resultado financiero	21,884	1,353	1517.4%
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	2,309	1,807	27.8%
Participaciones no controladoras	(9,205)	(2,231)	312.6%
Impuesto sobre beneficios	(11,291)	(4,001)	182.2%
BENEFICIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	30,716	20,367	50.8%
BENEFICIO NETO DEL FEE BUSINESS	25,953	14,335	81.0%
BENEFICIO NETO DE LA CARTERA	1,310	5,475	(76.1%)
BENEFICIO NETO ORDINARIO	27,263	19,810	37.6%
Beneficio por acción (Euros)	30/09/2019	30/09/2018	%
Básico	0.80	0.53	50.0%
Diluido	0.80	0.53	50.0%

Anexo

II. Balance consolidado a 30 de septiembre de 2019

Total activo			
€ Thousand	30/09/2019	30/06/2019	%
ACTIVO NO CORRIENTE	169,230	174,676	(3.1%)
Inmovilizado intangible	69,630	71,455	(2.6%)
Inmovilizado material	21,441	22,247	(3.6%)
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	37,494	38,996	(3.9%)
Activos financieros no corrientes	39,581	40,900	(3.2%)
a) A valor razonable con cambios en resultados	3,796	4,289	(11.5%)
b) A valor razonable con cambios en otro resultado integral	30,156	31,119	(3.1%)
c) A coste amortizado	5,629	5,491	2.5%
Activos por impuesto diferido	1,084	1,078	0.6%
Otros activos no corrientes	-	-	-
ACTIVO CORRIENTE	172,056	142,714	20.6%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	43,765	43,508	0.6%
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	38,124	29,571	28.9%
Otros deudores	2,899	3,344	(13.3%)
Activos por impuesto corriente	2,742	10,593	(74.1%)
Otros activos financieros corrientes	6,263	6,038	3.7%
Otros activos corrientes	2,783	1,795	55.0%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	119,245	91,373	30.5%
TOTAL ACTIVO	341,286	317,390	7.5%

Total pasivo y patrimonio neto			
€ Thousand	30/09/2019	30/06/2019	%
PATRIMONIO NETO	231,978	215,508	7.6%
FONDOS PROPIOS	222,945	209,577	6.4%
Capital / a) Capital escriturado	115,894	115,894	0.0%
Prima de emisión	111,863	111,863	0.0%
Reservas	(27,722)	(32,079)	(13.6%)
Acciones y participaciones en patrimonio propio	(399)	(399)	0.0%
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	30,716	21,705	41.5%
Dividendo a cuenta	(7,407)	(7,407)	0.0%
OTRO RESULTADO INTEGRAL ACUMULADO	(1,633)	(3,194)	(48.9%)
PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD CONTROLADOR	221,312	206,383	7.2%
PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	10,666	9,125	16.9%
PASIVO NO CORRIENTE	28,227	29,111	(3.0%)
Pasivos financieros no corrientes	23,573	25,351	(7.0%)
Deudas con entidades de crédito	-	2,458	(100.0%)
Otros pasivos	23,573	22,893	3.0%
Provisiones no corrientes	3,688	2,257	63.4%
Pasivos por impuesto diferido	966	1,503	(35.7%)
PASIVO CORRIENTE	81,081	72,771	11.4%
Pasivos financieros corrientes	8,336	6,392	30.4%
Deudas con entidades de crédito	2,377	-	-
Otros pasivos	5,959	6,392	(6.8%)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	68,041	64,742	5.1%
Proveedores	6,538	9,390	(30.4%)
Otros acreedores	54,640	38,259	42.8%
Pasivos por impuesto corriente	6,863	17,093	(59.8%)
Otros pasivos corrientes	4,704	1,637	187.4%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	341,286	317,390	7.5%

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 (de acuerdo con la definición dada en el Folleto Informativo relativo a la admisión a cotización de las nuevas acciones como consecuencia de la Fusión -en adelante “el Folleto”-, inscrito en los registros de CNMV el 28 de julio de 2015), 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, según la información dada en el Folleto, consiste en la gestión y asesoramiento de activos de distinta naturaleza para inversores institucionales, grandes patrimonios familiares u otros inversores profesionales y que se presta a través de fondos de inversión especializados o a través de carteras de inversión de clientes.
- **“Estructura”**. Segmento de negocio identificado de Alantra que recoge el conjunto de ingresos y gastos correspondientes a la estructura de gobierno y desarrollo de Alantra (gobierno corporativo, dirección estratégica, desarrollo corporativo y de negocio, y servicios corporativos, como contabilidad y reporte, control del riesgo, sistemas informáticos, gestión de recursos humanos y servicios jurídicos, entre otros) y que, por referirse a la sociedad matriz del Grupo –como entidad cotizada- o a la gestión del conjunto mismo, no son directamente imputables ni a los segmentos Asesoramiento Financiero 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, de acuerdo con lo señalado en el Folleto, como la actividad consistente en la obtención de plusvalías a través de la inversión y posterior desinversión en participaciones en compañías o en fondos o vehículos de inversión gestionados por los equipos de gestión del Grupo Alantra.
- **“Resto”**. Se define, por defecto, como el conjunto de partidas que no se corresponden a ninguno de los segmentos de negocio (es decir, que no es Asesoramiento Financiero, 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 cual se excluyen los 2.377 miles de euros registrados en el pasivo del balance consolidado al 30 de septiembre de 2019.
 - 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 que distribuye la Sociedad a sus accionistas a cuenta de un periodo (sea como dividendo o como distribución de reservas o prima de emisión) y el beneficio neto consolidado atribuible a la entidad controladora generado durante ese periodo.
 - El Pay Out señala hasta qué punto la retribución al accionista se financia con el resultado del ejercicio (o del periodo que se trate).
- **“Rentabilidad por Dividendos” (*dividend yield*)**. Se define como la rentabilidad que obtienen los accionistas de la Sociedad a través de la distribución de dividendos.
 - La Rentabilidad por Dividendos se calcula como el cociente entre el importe agregado por acción que distribuye la Sociedad a sus accionistas durante 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.

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