

Presentación de resultados correspondiente al primer semestre de 2020

29 de julio de 2020



ALANTRA

I. Hitos destacados en el primer semestre de 2020

Hitos destacados en el primer semestre de 2020

Los ingresos netos ascendieron a €80,6 Mn (-1,4% vs. el primer semestre de 2019)

- Los ingresos de la división de *investment banking* y *credit portfolio advisory* crecieron un 17,7% y 2,2% respectivamente
- En la división de gestión de activos, los ingresos por comisiones de gestión se elevaron a €11,8 Mn (-6,0%), si bien los ingresos totales de esta división cayeron un 45,7% debido a la ausencia de comisiones de éxito en el primer semestre del año (€6,2 Mn en 1S 2019) y la salida de Alantra Wealth Management del perímetro de consolidación global del Grupo en junio de 2019

Los gastos de explotación disminuyeron hasta €66,4 Mn (-11,8% vs. el primer semestre de 2019)

- Los gastos de personal se mantuvieron estables (-2,9% vs. el primer semestre de 2019), mientras que los gastos de explotación disminuyeron un 22,8%

El beneficio neto ordinario ascendió a €12,0 Mn (-5,7% vs. el primer semestre de 2019). El beneficio neto del *fee business* alcanzó €10,9 Mn (-10,4%) y el de la cartera de inversión, €1,2 Mn (+82,7%)

- El beneficio neto atribuible ascendió a €11,1 Mn. Esto representa una caída de 48,7% vs. el primer semestre de 2019, en el que se registraron €8,9 Mn de resultados extraordinarios generados, fundamentalmente, en la desinversión parcial de Alantra Wealth Management

El grupo mantiene un sólido balance a 30 de junio de 2020

- €247,2 Mn de patrimonio neto atribuible y sin deuda financiera
- €161,3 Mn de caja, activos asimilables a caja e inversiones en un fondo monetario¹
- €37,2 Mn de cartera de inversiones en productos gestionados por el grupo

Dado el sólido balance de Alantra, el Consejo de Administración ha decidido proponer a la Junta de Accionistas, que tendrá lugar en el mes de octubre, el pago de un dividendo por importe de €0,44 euros por acción². De este modo, habrá quedado distribuida la totalidad del resultado consolidado correspondiente a 2019

1) €82,3 Mn de caja y activos asimilables a caja y €79,0 Mn de un fondo monetario incluido bajo la partida Activos financieros no corrientes

2) Este pago se compone de un dividendo complementario de €0,18 por acción con cargo a los resultados de 2019, y un dividendo a cuenta de €0,26 por acción con cargo a los beneficios de 2020

II. Respuesta del Grupo frente al COVID-19 e impacto en el negocio

1 El impacto global en el Grupo se verá atenuado por el sólido balance y la estructura de la cuenta de resultados

- El Grupo cuenta con un sólido balance y nivel de solvencia sustancialmente por encima de las exigencias regulatorias: más de €160 Mn de caja, activos asimilables a caja y un fondo monetario para financiar el crecimiento del negocio
- Alta diversificación geográfica: el 29% de los ingresos fueron generados en la Eurozona (excluyendo a España), el 28% en España, el 26% en Reino Unido y el 17% en otros mercados
- Una cuenta de resultados con una estructura de altos márgenes operativos y un peso importante de la retribución variable, directamente relacionada con los resultados del ejercicio

2 Vuelta a la nueva normalidad y apertura de todas las oficinas de Alantra

- La mayoría de los profesionales de Alantra han adoptado un modelo de trabajo que combina la presencia física en la oficina con el teletrabajo
- Para asegurar que los empleados operan en un entorno seguro, Alantra ha diseñado un fuerte protocolo de vuelta a la oficina que incluye la realización periódica de test PCR a sus profesionales, equipos de protección personal sanitaria y una redistribución del espacio de trabajo que contribuye a la protección y a la distancia social

3 Reforzar nuestro compromiso con la sociedad a la luz de la crisis del COVID-19

- Alantra, sus socios y profesionales y los miembros de su Consejo de Administración han donado más de 400.000 euros que se han destinado a la adquisición de equipos sanitarios para un proyecto público liderado por la Fundación Médica Universitaria de Essen (Alemania) y Wuhan Union Hospital (China); y a la adquisición de dos robots de alto rendimiento para el diagnóstico molecular donados a un laboratorio del Consejo Superior de Investigaciones Científicas (CSIC)

III. Hitos destacados de la actividad hasta la fecha¹

Investment Banking

60 transacciones cerradas en 2020^{1,2}
(+11% vs. mismo periodo en 2019)

67% M&A
y deuda

45% sectores
industrial y
tecnológico

Clasificación de Alantra según el ranking de Mergermarket correspondiente al primer semestre de 2020:

- Clasificada entre los 5 asesores independientes más relevantes de Europa³
- Segundo asesor independiente más relevante en transacciones globales con *Private Equities*³

Credit Portfolio Advisory

Actividad internacional

- Transacciones cerradas en 5 países diferentes (España, Portugal, Reino Unido, Grecia e Italia)
- Alantra ha asesorado, entre otras, en la mayor titulización de *NPLs* en Grecia hasta la fecha (€7.500 Mn)



Incorporación de profesionales *senior* y apertura de nuevas oficinas en China y Brasil

Gestión de activos

Inversión directa

- Intensa actividad en el negocio a pesar del entorno complejo
 - Alantra Private Equity crea el líder español en diagnóstico genético
 - Deuda Privada: 1^{er} cierre y 1^a inversión del fondo de deuda inmobiliaria; y 6^a inversión del fondo de *direct lending* de Alantra
 - Asabys Partners (compañía de *Venture Capital* especializada en ciencias de la salud) ha realizado dos inversiones y un *follow-on*
 - Alantra y Enagás lanzan un nuevo producto de gestión de activos enfocado en transición energética
 - Los activos bajo gestión que generan comisiones en productos de inversión directa alcanzaron los €1.909 Mn a 30 de junio de 2020 (-€227 Mn vs. 30 de junio de 2019)

Access Capital Partners

- Cierre de un nuevo mandato con un inversor coreano para invertir en infraestructuras en Europa

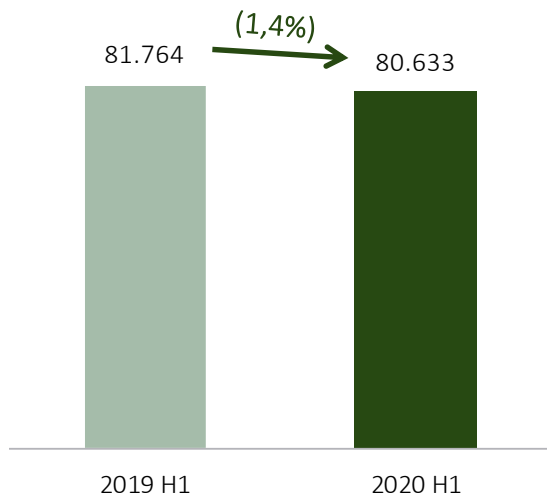
1) A 19 de julio de 2020

2) Excluyendo las transacciones de N+1 Singer. La actividad de mercado de capitales de Alantra se lleva a cabo en Reino Unido a través de N+1 Singer, donde Alantra tiene una participación del 27%

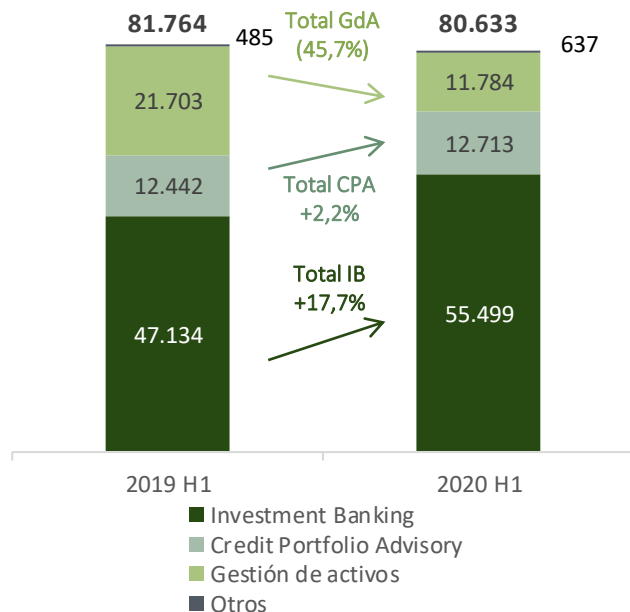
3) Según número de transacciones asesoradas

IV. Los ingresos netos ascendieron a €80,6 Mn (-1,4% vs. el primer semestre de 2019)

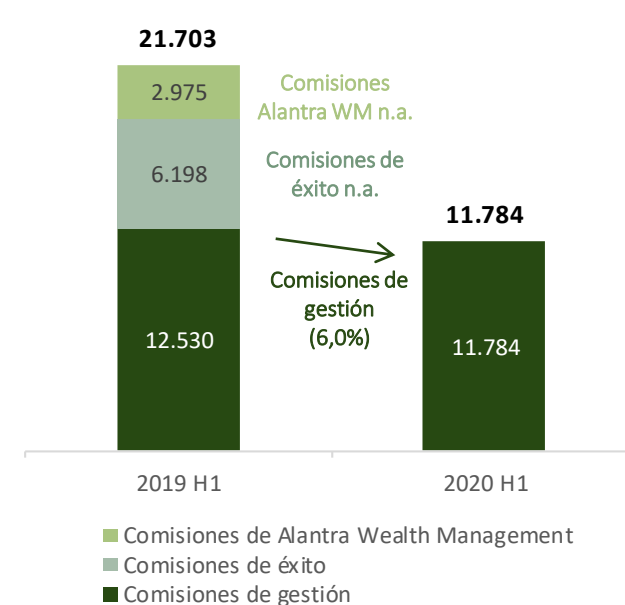
Ingresos netos en el primer semestre de 2020 (€'000)



Ingresos netos por división en el primer semestre de 2020 (€'000)



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

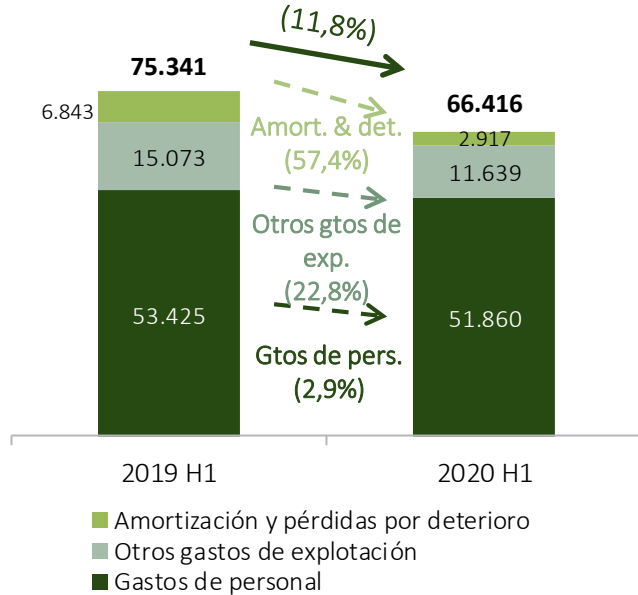


- Los ingresos de la división de *investment banking* y *credit portfolio advisory* crecieron un 17,7% y 2,2% respectivamente
- En gestión de activos, los ingresos por comisiones de gestión se elevaron a €11,8 Mn (-6,0%)
 - Si bien los ingresos totales de esta división cayeron un 45,7% debido a la ausencia de comisiones de éxito en el primer semestre del año (€6,2 Mn en 1S 2019) y la salida de Alantra Wealth Management del perímetro de consolidación global del Grupo en junio de 2019

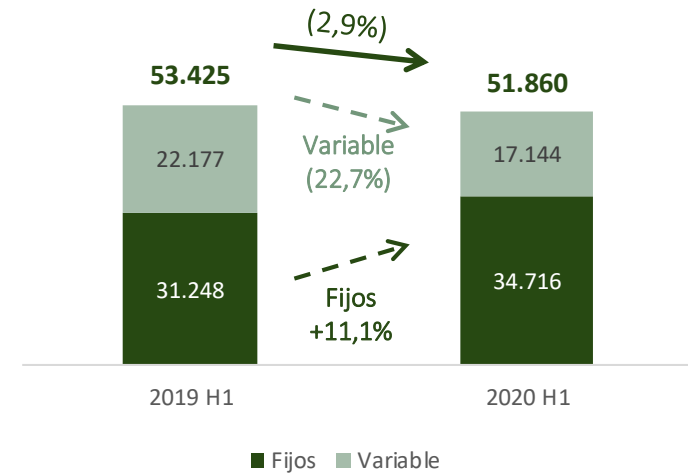
1) Alantra Wealth Management dejó de consolidarse por integración global en mayo de 2019 como resultado de la adquisición de un 50,01% de la compañía por parte de Grupo Mutua

V. Los gastos de explotación ascendieron a €66,4 Mn (-11,8% vs. el primer semestre de 2019)

Gastos de explotación en el primer semestre de 2020 (€'000)



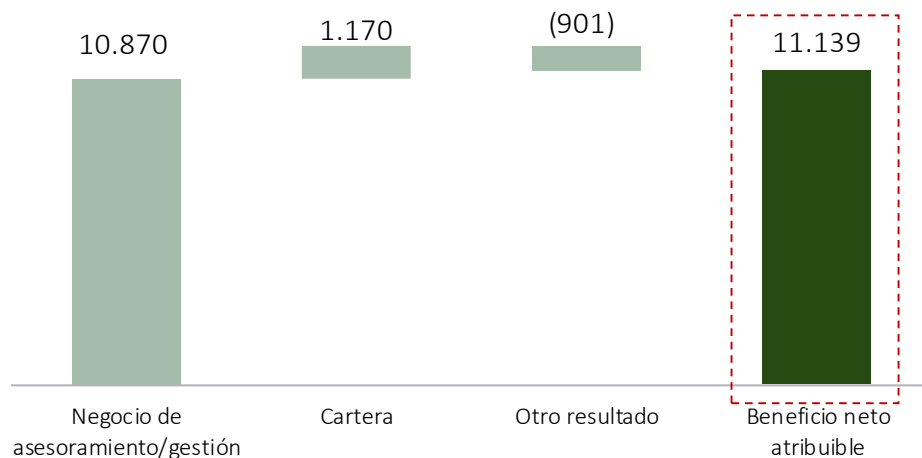
Desglose de gastos de personal en el primer semestre de 2020 (€'000)



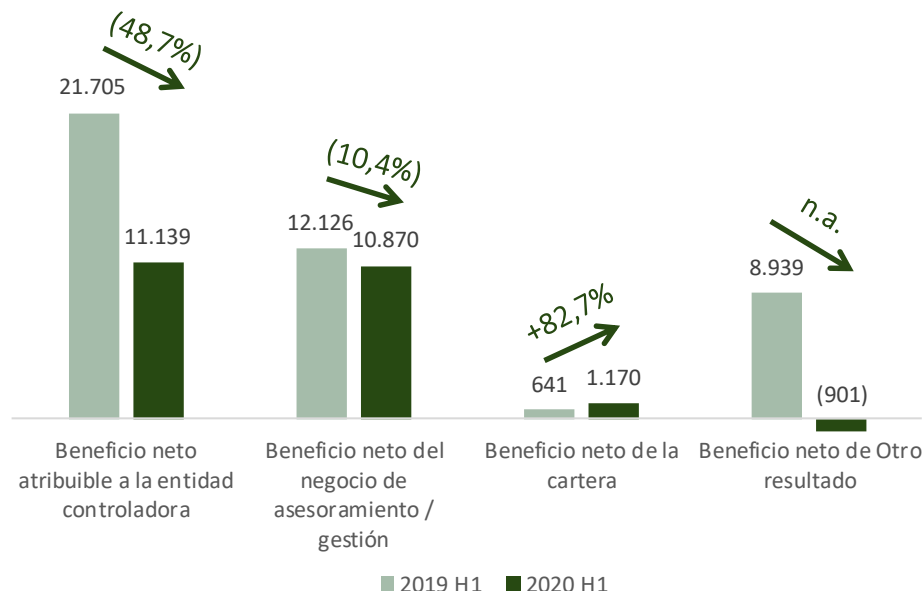
- Disminución de los gastos de explotación (-11,8% vs. el primer semestre de 2019) hasta €66,4 Mn
 - Los gastos de personal se mantuvieron estables (-2,9% vs. el primer semestre de 2019)
 - Los gastos fijos de personal crecieron un 11,1% por la incorporación de nuevos equipos, puesto que el Grupo sigue invirtiendo en el crecimiento del negocio; mientras que la remuneración variable disminuyó un 22,7% debido al empeoramiento de las perspectivas del negocio respecto al año pasado
 - Las pérdidas por deterioro disminuyeron significativamente (-€4,2 Mn vs. el primer semestre de 2019)
 - Caída de otros gastos de explotación (-22,8%), impulsada principalmente por (i) la salida de Alantra Wealth Management del perímetro de consolidación global del Grupo, (ii) menor gasto en marketing y (iii) menor gasto en viajes y hoteles como consecuencia de las restricciones de viaje

VI. El beneficio neto atribuible ascendió a €11,1 Mn (-48,7% vs. el primer semestre de 2019)

Desglose del beneficio neto atribuible del primer semestre de 2020¹ (€'000)



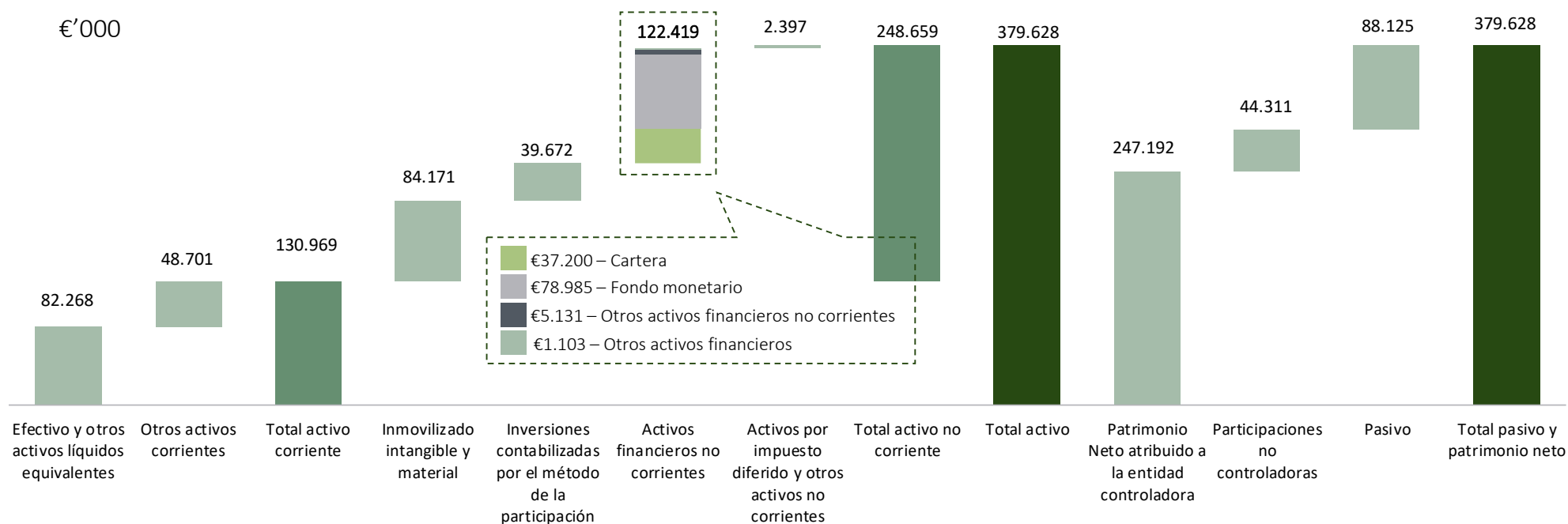
Evolución del beneficio neto atribuible del primer semestre (€'000)



- El beneficio neto ordinario ascendió a €12,0 Mn (-5,7% vs. el primer semestre de 2019)
 - El beneficio neto del *fee business* disminuyó un 10,4% hasta €10,9 Mn
 - El beneficio neto de la cartera de inversión aumentó en €530 K hasta €1,2 Mn
- El beneficio neto atribuible ascendió a €11,1 Mn. Esto representa una caída del 48,7% vs. el primer semestre de 2019, en el que se registraron €8,9 Mn de resultados extraordinarios generados, fundamentalmente, en la desinversión parcial de Alantra Wealth Management

1) Desglose del beneficio neto atribuible a la entidad controladora

VII. Sólido balance a 30 de junio de 2020



- **€247,2 Mn de patrimonio neto atribuido a la matriz y sin endeudamiento financiero**
- **€161,3 Mn de caja, activos asimilables a caja e inversiones en un fondo monetario¹**
 - El fondo monetario es un producto de inversión diversificado, de bajo riesgo y con liquidez en el corto plazo
 - La solvencia del Grupo se ha reforzado aún más con la entrada del Grupo Mutua en el capital de Alantra Asset Management
 - El dividendo de €0,44 por acción correspondiente a los resultados de 2019 propuesto por el Consejo de Administración no se ha pagado todavía
- **La partida de activos financieros no corrientes incluye una cartera de inversiones en productos gestionados por el Grupo valorada en €37,2 Mn**

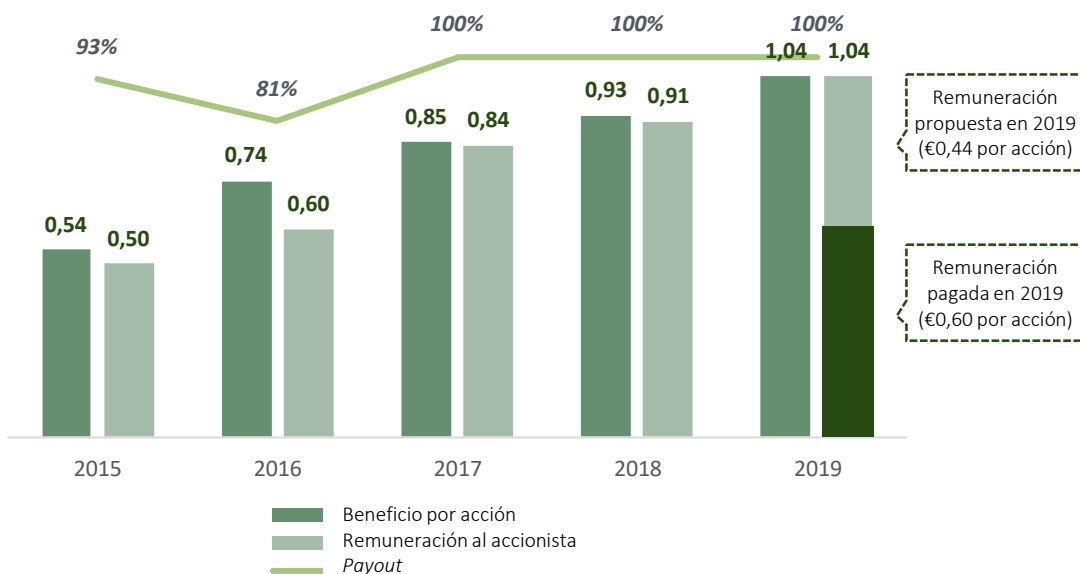
1) €82,3 Mn de caja y activos asimilables a caja y €79,0 Mn de un fondo monetario incluido bajo la partida Activos financieros no corrientes

VIII. Política de elevada remuneración al accionista

- El 19 de diciembre de 2019 se pagó un dividendo a cuenta del resultado de 2019 de €0,60 euros por acción
- El Consejo de Administración de Alantra formuló las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2019 y tomó la decisión de proponer a la Junta General Ordinaria, que tendrá lugar en el mes de octubre, el pago de un dividendo por importe de €0,44 euros por acción¹. De este modo, habrá quedado distribuida la totalidad del resultado consolidado correspondiente a 2019

Remuneración al accionista en 2015, 2016, 2017, 2018 y 2019

Remuneración al accionista, beneficio por acción² y *payout*³



Rentabilidad por dividendo⁴



(1) Este pago de €0,44 euros por acción se estructurará como un dividendo complementario de €0,18 euros por acción, resultante de la aplicación del resultado de 2019, y un dividendo a cuenta del ejercicio 2020 por importe de €0,26 euros por acción.; (2) 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, excluyendo el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo; (3) Aunque el *payout* ha sido del 100%, hay una pequeña diferencia entre el dividendo y el BPA en 2018, Esto se debe a que en el cálculo del dividendo se tiene en cuenta el número de acciones en circulación al final del periodo, mientras que el cálculo del beneficio por acción tiene en cuenta el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese periodo; (4) La rentabilidad por dividendo se ha calculado como el dividendo por acción de los últimos doce meses entre la media de los precios de cierre del último mes

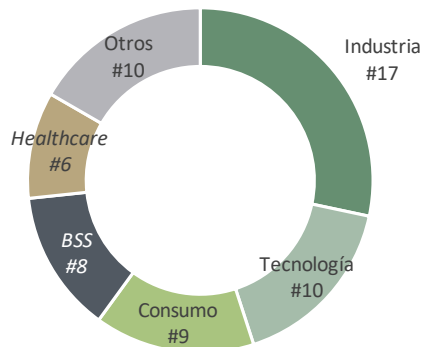
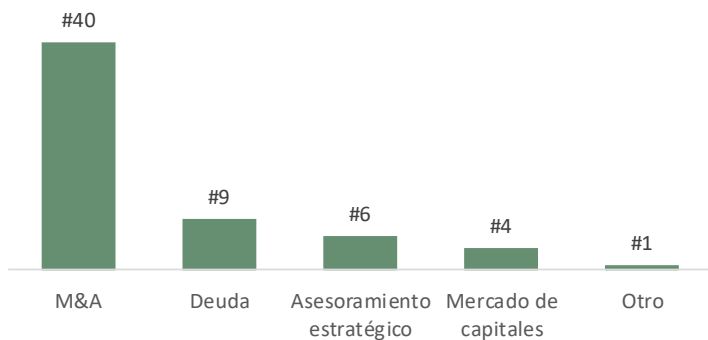
IX. Hitos destacados en *Investment Banking*



60 transacciones cerradas en 2020¹ (+11% vs. 2019)

Clasificación de Alantra según el ranking de Mergermarket correspondiente al primer semestre de 2020:

- Clasificada entre los 5 asesores independientes más relevantes de Europa²
- Segundo asesor independiente más relevante en transacciones globales con *Private Equities*²



2020

Alantra asesoró a Saber Interactive en su venta a Embracer Group por \$525M

2020

Alantra asesoró a Bridgepoint en la adquisición de PharmaZell Group

2020

Alantra asesoró a Bowmark en la inversión de Focus Group

2020

N+1 Singer asesoró a Hipgnosis en una colocación y oferta sobresuscrita de £236.4 Mn

2020

Alantra asesoró a Migros en la venta de Globus a Signa y Central Group

2020

Alantra asesoró a Six en la oferta pública de adquisición sobre BME por €2.800 Mn

2020

Alantra asesoró a Elkem ASA en la adquisición de la empresa china Polysil Chemicals

2020

Alantra asesoró a Acek Renewables en la venta de Gestamp Biomass a Tikehau T2 Energy Transition Fund

2020

Alantra asesoró en la oferta pública seguida de la retirada de la cotización del SABC iniciada por el BGI

1) A 19 de Julio de 2020, excluyendo las transacciones de N+1 Singer. La actividad de mercado de capitales de Alantra se lleva a cabo en Reino Unido a través de N+1 Singer, donde Alantra tiene una participación del 27%
 2) Según número de transacciones asesoradas

X. Hitos destacados en *Credit Portfolio Advisory*



Actividad internacional

- Transacciones cerradas en 5 países diferentes (España, Portugal, Reino Unido, Grecia e Italia)
- Alantra ha asesorado, entre otras, en la mayor titulización de NPLs en Grecia hasta la fecha (€7.500 Mn)

Transacciones destacadas

2020 



Alantra asesoró a Eurobank Ergasias SA en la mayor titulización pública de NPLs en Grecia hasta la fecha por valor de €7,500 Mn

2020 


Project Nata II

Alantra asesoró a un banco portugués en la venta de una cartera NPLs de €1.500 Mn

2020 



Alantra asesoró al Banco Santander en la venta de una cartera NPL Secured a CPPIB

2020 

Project Sunbury

Alantra asesoró en la venta de una cartera de préstamos hipotecarios en Reino Unido por valor de £600 Mn



Refuerzo del equipo europeo y apertura de nuevas oficinas en China y Brasil

- 5 nuevos *Managing Directors* en Reino Unido, Grecia, Portugal y Latam
- Apertura de nuevas oficinas en Shanghái y São Paulo como parte del compromiso de seguir creciendo y acompañar a sus clientes



2 profesionales *senior* en São Paulo, con el objetivo formar un equipo con 5 profesionales en 2020



2 profesionales en Shanghái, ya reconocido como uno de los asesores líderes en el mercado

XI. Hitos destacados en la división de gestión de activos

1 Inversión directa: actividad relevante y nuevos cierres a pesar de la crisis del COVID-19

Private Equity

- Alantra crea el líder español en diagnóstico genético tras integrar Imegen, Genycell Biotech y Health in Code

Deuda Privada

- 1^{er} cierre del fondo de deuda inmobiliaria con más de €30 Mn levantados y primera inversión del fondo: *senior secured loan* a la promotora inmobiliaria Fiteni Group
- 6^a inversión del fondo de *direct lending* de Alantra, Alteralia II: €25 Mn de financiación corporativa a ASU y Geaser (ambas forman parte del Grupo Sadisa, especializado en la gestión de residuos)
- Alteralia II fue clasificado en marzo entre los 5 mejores fondos de su categoría según Inverco¹

Active Funds

- Rendimiento a 30 de junio de 2020:
 - EQMC: reducción de un 26,3% del NAV por acción del fondo, lo que implica una TIR neta acumulada de más del 12% desde inicio (2010)²
 - QMC III: reducción de un 18,8% del NAV por acción del fondo, superando a su índice de referencia en +20% desde inicio

Venture Capital

- Asabys Partners (compañía de *Venture Capital* especializada en ciencias de la salud) ha realizado dos inversiones y un follow-on

Energía

- Alantra y Enagás lanzan un nuevo producto de gestión de activos enfocado en transición energética, para el cual Enagás ha comprometido un ticket mínimo de €20 Mn
- El fondo, que se lanzará próximamente, tiene un tamaño objetivo de €150 Mn enfocado en empresas innovadoras y de rápido crecimiento en el sector de transición energética en Europa

AuM

- Los activos bajo gestión que generan comisiones de los productos de inversión directa alcanzaron los €1.909 Mn a 30 de junio de 2020 (-€227 Mn vs. 30 de junio de 2019)
- La caída se debe principalmente a la desinversión de los fondos de *Private Equity* y el cambio en el valor de mercado de los *active funds*

2 Fondo de fondos, coinversiones y secundarias (ACP): cierre de un nuevo mandato con un inversor coreano para invertir en infraestructuras en Europa

1) Asociación Española de instituciones de inversión y fondos de pensiones

2) Rentabilidad de las clases de acciones mixtas (promedio ponderado de las clases de acciones EQMC excluyendo las clases B y F)

Anexo



Anexo

I. Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al primer semestre de 2020

Miles de Euros	30/06/2020	30/06/2019	%
Importe neto de la cifra de negocios			
<i>Investment banking</i>	55,499	47,134	17.7%
<i>Credit Portfolio Advisory</i>	12,713	12,442	2.2%
Gestión de Activos	11,784	21,703	(45.7%)
<i>Comisiones de gestión</i>	11,784	12,530	(6.0%)
<i>Comisiones de éxito</i>	-	6,198	(100.0%)
<i>Comisiones de banca privada</i>	-	2,975	(100.0%)
Otros	637	485	31.3%
TOTAL Importe neto de la cifra de negocios	80,633	81,764	(1.4%)
Otros ingresos de explotación	28	56	(50.0%)
Gastos de personal	(51,860)	(53,425)	(2.9%)
<i>Coste fijo</i>	(34,716)	(31,248)	11.1%
<i>Coste variable</i>	(17,144)	(22,177)	(22.7%)
Otros gastos de explotación	(11,639)	(15,073)	(22.8%)
Amortización del inmovilizado	(2,896)	(2,640)	9.7%
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado	(21)	(4,203)	(99.5%)
TOTAL Gastos de explotación	(66,416)	(75,341)	(11.8%)
Resultado de explotación	14,245	6,479	119.9%
Resultado financiero atribuido a la cartera	1,323	915	44.6%
Otro resultado financiero	466	20,076	(97.7%)
Resultado financiero	1,789	20,991	(91.5%)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	1,296	879	47.4%
Participaciones no controladoras	(1,872)	(2,225)	(15.9%)
Impuesto sobre beneficios	(4,319)	(4,419)	(2.3%)
BENEFICIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	11,139	21,705	(48.7%)
BENEFICIO NETO DEL FEE BUSINESS	10,870	12,126	(10.4%)
BENEFICIO NETO DE LA CARTERA	1,170	641	82.7%
BENEFICIO NETO ORDINARIO	12,040	12,766	(5.7%)
Beneficio por acción (Euros)	30/06/2020	30/06/2019	%
Básico	0.29	0.57	(49.8%)
Diluido	0.29	0.57	(49.8%)

Anexo

II. Balance Consolidado a 30 de junio de 2020

ACTIVO

Miles de Euros	30/06/2020	31/03/2020	%
ACTIVO NO CORRIENTE	248,659	170,778	45.6%
Inmovilizado intangible	65,900	67,253	(2.0%)
Fondo de Comercio	65,526	66,831	(2.0%)
Otro inmovilizado intangible	374	422	(11.4%)
Inmovilizado material	18,271	19,087	(4.3%)
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	39,672	38,540	2.9%
Activos financieros no corrientes	122,419	43,434	181.9%
a) A valor razonable con cambios en resultados	83,322	4,336	1821.6%
b) A valor razonable con cambios en otro resultado integral	35,731	35,699	0.1%
c) A coste amortizado	3,366	3,399	(1.0%)
Activos por impuesto diferido	2,397	2,464	(2.7%)
ACTIVO CORRIENTE	130,969	144,563	(9.4%)
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	38,058	36,508	4.2%
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	28,396	28,570	(0.6%)
Otros deudores	3,620	2,821	28.3%
Activos por impuesto corriente	6,042	5,117	18.1%
Otros activos financieros corrientes	7,569	7,889	(4.1%)
a) A valor razonable con cambios en resultados	5,935	5,935	0.0%
b) A valor razonable con cambios en otro resultado integral	-	-	-
c) A coste amortizado	1,634	1,954	(16.4%)
Otros activos corrientes	3,074	2,191	40.3%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	82,268	97,975	(16.0%)
TOTAL ACTIVO	379,628	315,341	20.4%

PASIVO Y PATRIMONIO NETO

Miles de Euros	31/03/2020	31/03/2020	%
PATRIMONIO NETO	291,503	221,895	31.4%
FONDOS PROPIOS	250,957	212,270	18.2%
Capital / a) Capital escriturado	115,894	115,894	0.0%
Prima de emisión	111,863	111,863	0.0%
Reservas	43,204	11,062	290.6%
Acciones y participaciones en patrimonio propio	(914)	(839)	8.9%
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	11,139	4,519	146.5%
Dividendo a cuenta	(30,229)	(30,229)	0.0%
OTRO RESULTADO INTEGRAL ACUMULADO	(3,765)	(703)	435.6%
PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD CONTROLADORA/	247,192	211,567	16.8%
PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	44,311	10,328	329.0%
PASIVO NO CORRIENTE	29,420	31,580	(6.8%)
Pasivos financieros no corrientes	18,818	21,000	(10.4%)
Deudas con entidades de crédito	-	472	(100.0%)
Otros pasivos	18,818	20,528	(8.3%)
Provisiones no corrientes	9,707	9,662	0.5%
Pasivos por impuesto diferido	895	918	(2.5%)
PASIVO CORRIENTE	58,705	61,866	(5.1%)
Pasivos financieros corrientes	5,932	5,742	3.3%
Deudas con entidades de crédito	-	-	-
Otros pasivos	5,932	5,742	3.3%
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	51,986	54,122	(3.9%)
Proveedores	6,779	7,098	(4.5%)
Otros acreedores	34,364	39,549	(13.1%)
Pasivos por impuesto corriente	10,843	7,475	45.1%
Otros pasivos corrientes	787	2,002	(60.7%)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	379,628	315,341	20.4%

Annex

III. Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al primer semestre de 2020 por segmento

	Investment Banking		Credit portfolio advisory		Gestión de Activos		Estructura		Cartera		Resto		Ajustes de consolidación		Total Grupo	
	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019
Importe neto de la cifra de negocios	55,499	47,134	12,713	12,442	11,784	21,703	637	485	-	-	-	-	-	-	80,633	81,764
Ingresos ordinarios entre segmentos	132	3	3,061	346	2,200	2,265	2,607	2,252	-	-	-	-	(8,000)	(4,866)	-	-
Otros ingresos de explotación	28	56	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	28	56
Gastos de personal	(33,492)	(28,060)	(9,459)	(7,406)	(5,777)	(9,037)	(2,766)	(2,969)	-	(88)	(366)	(5,866)	-	-	(51,860)	(53,425)
Otros gastos de explotación	(6,144)	(7,422)	(2,432)	(2,510)	(1,219)	(1,935)	(1,828)	(3,206)	(16)	-	-	-	-	-	(11,639)	(15,073)
Otros gastos de explotación entre segmentos	(1,304)	(919)	(3,510)	(602)	(3,183)	(3,340)	(3)	(5)	-	-	-	-	8,000	4,866	-	-
Amortización del inmovilizado	(1,761)	(1,834)	(194)	(40)	(26)	(305)	(862)	(461)	-	-	(53)	-	-	-	(2,896)	(2,640)
Deterioro del inmovilizado	(21)	(59)	-	(10)	-	(130)	-	-	-	-	-	(4,004)	-	-	(21)	(4,203)
Resultado por enajenaciones del inmovilizado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros resultados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado de la explotación	12,937	8,899	179	2,220	3,779	9,221	(2,215)	(3,904)	(16)	(88)	(419)	(9,870)	-	-	14,245	6,479
Ingresos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	291	134	74	45	-	-	365	179
Ingresos financieros entre segmentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4	-	(4)	-	-	-
Gastos financieros	(52)	(4)	(2)	-	-	(2)	(29)	(4)	-	-	(5)	(73)	-	-	(88)	(83)
Gastos financieros entre segmentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4)	-	4	-	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	57	(15)	-	-	-	(15)	57
Resultado derivados de la reclasificación de activos financieros a coste amortizado a activos financieros a valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado derivados de la reclasificación de activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diferencias de cambio	450	-	695	-	(9)	-	-	-	-	-	(9)	(176)	-	-	1,127	(176)
Pérdida/Reversión por deterioro de instrumentos financieros	(530)	29	(14)	1,299	-	-	-	-	-	-	-	4,743	-	-	(544)	6,071
Resultado por enajenaciones de instrumentos financieros:																
Instrumentos financieros a coste amortizado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de instrumentos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	1,032	724	(88)	14,219	-	-	944	14,943
Resultado financiero	(132)	25	679	1,299	(9)	(2)	(29)	(4)	1,323	915	(43)	18,758	-	-	1,789	20,991
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	720	664	-	-	1,004	215	-	-	-	-	(428)	-	-	-	1,296	879
Resultado antes de impuestos	13,525	9,588	858	3,519	4,774	9,434	(2,244)	(3,908)	1,307	828	(890)	8,888	-	-	17,330	28,349
Impuesto sobre beneficios	(3,597)	(2,317)	(435)	(555)	(883)	(2,191)	682	783	(75)	(190)	(11)	51	-	-	(4,319)	(4,419)
Resultado consolidado del ejercicio	9,928	7,271	423	2,964	3,891	7,243	(1,562)	(3,125)	1,232	638	(901)	8,939	-	-	13,011	23,930
Resultado atribuido a la entidad controladora	9,160	7,282	235	1,466	3,037	6,502	(1,562)	(3,125)	1,170	640	(901)	8,939	-	-	11,139	21,705
Resultado atribuido a las participaciones no controladoras	768	(11)	188	1,498	854	741	-	-	62	(3)	-	-	-	-	1,872	2,225

Anexo

IV. 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 en operaciones corporativas y mercado de capitales” (Investment Banking)**. Segmento de negocio identificado de Alantra que 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.
- **“Asesoramiento financiero en operaciones de carteras de créditos” (Credit Portfolio Advisory)**. Segmento de negocio identificado de Alantra, el cual comprende la prestación de servicios de asesoramiento a instituciones financieras e inversores institucionales en operaciones sobre carteras de créditos, inmobiliarias y de otros tipos de activos.
- **“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 en operaciones corporativas y mercado de capitales, ni Asesoramiento financiero en operaciones de carteras de créditos, ni 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.
- **“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 en operaciones corporativas y mercado de capitales, ni Asesoramiento financiero en operaciones de carteras de créditos, ni Gestión de Activos, ni Estructura ni Cartera).

Anexo

IV. Glosario de términos (ii)

- **“Fee Business”** se define como la agrupación o suma de los segmentos Asesoramiento financiero en operaciones corporativas y mercado de capitales, Asesoramiento financiero en operaciones de carteras de créditos, 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 en operaciones corporativas y mercado de capitales, Asesoramiento financiero en operaciones de carteras de créditos 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 en operaciones corporativas y mercado de capitales, Asesoramiento financiero en operaciones de carteras de créditos, 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 en operaciones corporativas y mercado de capitales, Asesoramiento financiero en operaciones de carteras de créditos, 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 cuatro 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

IV. 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 en operaciones corporativas y mercado de capitales, Asesoramiento financiero en operaciones de carteras de créditos, Gestión de Activos y Estructura.
 - 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.
- **“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 los últimos doce meses (sea como dividendo o como distribución de reservas o prima de emisión) y el precio medio de cierre de la acción en el último mes (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.

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