Presentación de resultados correspondiente a los primeros 9 meses de 2020

28 de octubre de 2020

ALANTRA

I. Hitos destacados en los primeros nueves meses de 2020

Primeros nueve meses de 2020

Los ingresos netos alcanzaron los €111,9 Mn, tras generar €31,3 Mn en el tercer trimestre del año en un entorno adverso

- Los ingresos netos de la división de *investment banking* alcanzaron los €75,3 Mn (-14,1%), en un contexto de caída del volumen de operaciones a nivel global del 19,3%[1]
- Los ingresos netos de *credit portfolio advisory* ascendieron a €16,0 Mn (-31,2%), a pesar de que el mercado europeo de operaciones de carteras de crédito registró su nivel más bajo de los últimos cinco años, con una caída del 39,2%[2]
- En gestión de activos, los ingresos por comisiones de gestión se elevaron a €18,1 Mn (+0,1%), si bien los ingresos totales de esta división cayeron un 49,6% debido a una reducción en las comisiones de éxito (€1,4 Mn frente a €17,8 Mn en el mismo periodo del año anterior) y a la salida de Alantra WM del perímetro de consolidación del Grupo

En consecuencia, los ingresos netos disminuyeron un 25,7% (-14,9% si se excluye el impacto de las comisiones de éxito y el cambio en el perímetro de consolidación)

Los gastos de explotación ascendieron a €92,7 Mn, lo que representa una caída del 25,1% en el último año. Los gastos de personal disminuyeron un 17,1% y otros gastos de explotación un 35,3%

- Los gastos fijos de personal aumentaron un 7,3% por la incorporación de nuevos equipos, puesto que el Grupo sigue invirtiendo en el crecimiento del negocio; mientras que la remuneración variable disminuyó un 47,0%, debido al empeoramiento del rendimiento del negocio respecto al año pasado

El beneficio neto atribuible a la entidad controladora alcanzó los €15,1 Mn, de los cuales €14,2 Mn corresponden al *fee business*, €1,3 Mn a la cartera de inversión y -€0,5 Mn a otros resultados

- Esto representa una caída del -51,0%, parcialmente explicado por la reducción de resultados extraordinarios (-€0,5 Mn frente a €3,5 Mn en el mismo periodo del año anterior)

El Grupo mantiene un sólido balance a 30 de septiembre de 2020

- €248,5 Mn de patrimonio neto atribuido a la matriz y sin endeudamiento financiero
- €160,4 Mn de caja, activos asimilables a caja e inversiones en un fondo monetario[3]
- €36,6 Mn de cartera de inversiones en productos gestionados por el grupo

La Junta Anual de Accionistas ha aprobado el pago de un dividendo de €0,44 por acción[4], que se pagará en noviembre de 2020. Esto implica la distribución total del resultado consolidado correspondiente a 2019

1) Fuente: Wall Street Journal – Dealogic Investment Banking Scorecard - Volúmenes globales de M&A Q1-Q3
2) Fuente: Base de datos europea de NPLs de Debtwire – Q1-Q3
3) €81,3 Mn de caja y activos asimilables a caja y €79,2 Mn en un fondo monetario incluido en activos financieros no corrientes
4) 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

II. Hitos destacados hasta la fecha[1]

Investment Banking

80
(vs. 112 en el mismo periodo en 2019)

Transacciones cerradas en 2020[1,2]

Ranking de Mergermarket correspondiente a los primeros nueve meses de 2020

Premios Unquote británicos de Private Equity

3º — Tercer asesor independiente más relevante de Europa[3]

4º — Cuarto asesor independiente de private equities más relevante a nivel global[3]

1º — Asesor del año de *Corporate Finance* en el Reino Unido

Alantra refuerza su posición en los sectores de Infra, Tech y ECM mediante la contratación de:

- **César Ciriza** – Responsable de infraestructuras
- **Mario Schlup** – Responsable de tecnología en Suiza
- **André Pereira** – Responsable de ECM España

Credit Portfolio Advisory

16
(vs. 33 en el mismo periodo en 2019)

Transacciones cerradas en 2020[1]

16,000 Mn+

Valor nominal de las transacciones

- Incorporación de **Manuel de Macedo Santos** como nuevo responsable de Alantra CPA en Portugal

Proyectos destacados:

€7.500 Mn *face value* — Proyecto Cairo

€1.900 Mn *face value* — Proyecto Phoenix

Gestión de activos

Adquisición de una participación estratégica en Indigo Capital

- Adquisición de una participación del 49% en Indigo, un gestor paneuropeo de activos de deuda privada
  - Especializado en dar financiación a pymes a través de bonos privados y *preferred equity*
  - Más de 50 inversiones completadas por un valor de €800 millones

Actividad reciente

SALTO — Alantra Private Equity ha apoyado a Salto Systems, una empresa en cartera, para adquirir Gantner Electronic

QUARTIERS — Alantra Private Debt ha financiado a la inmobiliaria Quartiers Properties AB

Activos y fondos levantados

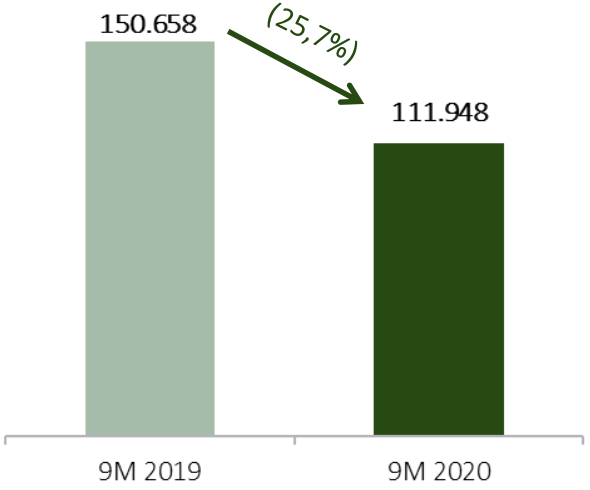
€2.300 Mn
Activos bajo gestion que generan comisiones (inversiones directas)

€11.000 Mn
Fondos levantados desde inicio (fondos de fondos, co-inversiones y secundarios)

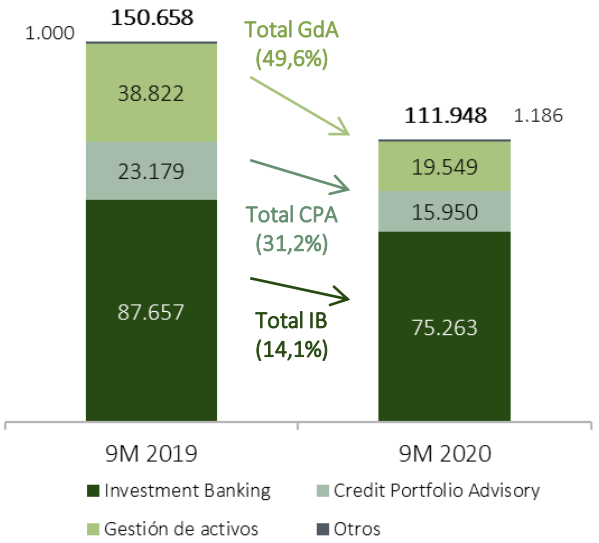
1) A 21 de octubre de 2020
2) Excluyendo las transacciones de N+1 Singer. La actividad de mercado de capitales de Alantra se lleva a cabo en el Reino Unido a través de N+1 Singer, donde Alantra tiene una participación del 27%
3) Según número de transacciones asesoradas

III. Los ingresos netos alcanzaron los €111,9 millones (+€31,3 millones vs. el primer semestre de 2020)

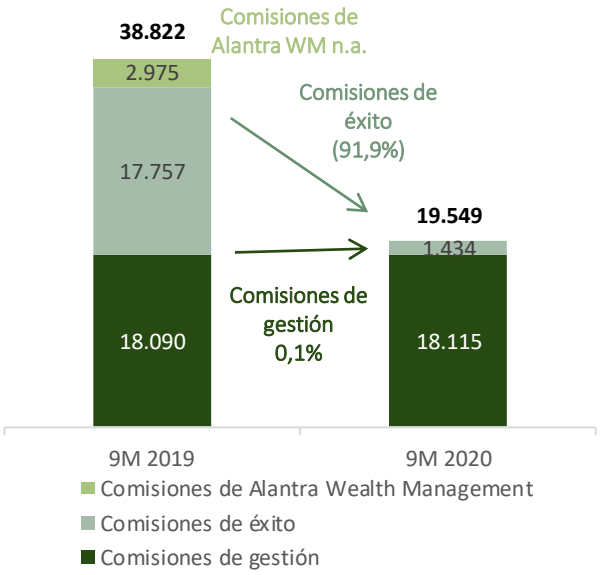
Ingresos netos en los primeros nueve meses de 2020 (€'000)



Ingresos netos por división en los primeros nueve meses de 2020 (€'000)



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



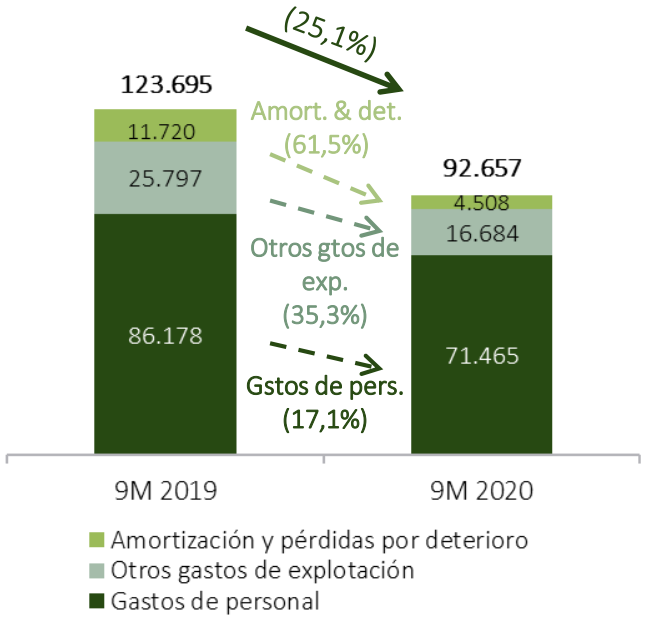
- Los ingresos netos alcanzaron los €111,9 Mn, tras generar €31,3 Mn en el tercer trimestre del año en un entorno adverso
  - Los ingresos netos de la división de *investment banking* alcanzaron los €75,3 Mn (-14,1%), en un contexto de caída del volumen de operaciones a nivel global del 19,3%[1]
  - Los ingresos netos de *credit portfolio advisory* ascendieron a €16,0 Mn (-31,2%), a pesar de que el mercado europeo de operaciones de carteras de crédito registró su nivel más bajo de los últimos cinco años, con una caída del 39,2%[2]
  - En gestión de activos, los ingresos por comisiones de gestión se elevaron a €18,1 Mn (+0,1%)
    - La reducción en las comisiones de éxito (€1,4 Mn frente a €17,8 Mn en el mismo periodo del año anterior) y un cambio en el perímetro de consolidación, llevaron a una disminución de los ingresos totales de los últimos doce meses de la división del 49,6%
- En consecuencia, los ingresos netos cayeron un 25,7% (-14,9% si se excluye el impacto de las comisiones de éxito y el cambio en el perímetro de consolidación)

1) Fuente: Wall Street Journal – Dealogic Investment Banking Scorecard - Volúmenes globales de M&A Q1-Q3
2) Fuente: Base de datos europea de préstamos dudosos de Debtwire – Q1-Q3

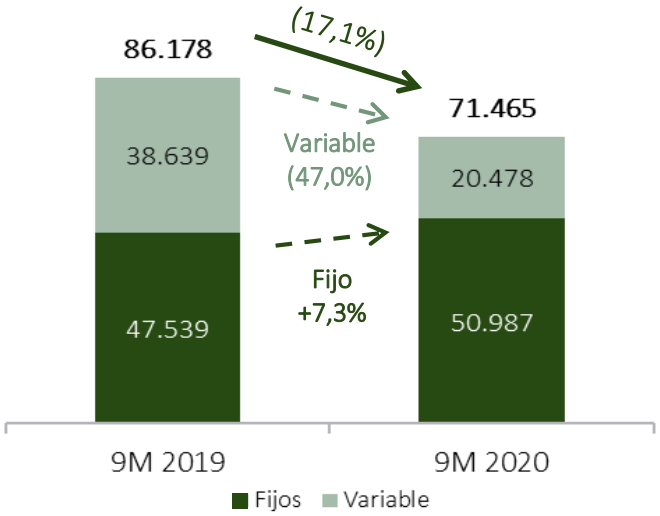
ALANTRA

IV. Gastos de explotación de €92,7 Mn (-25,1%)

Gastos de explotación totales en los primeros nueve meses de 2020 (€'000)



Desglose de los gastos de personal en los primeros nueve meses de 2020 (€'000)

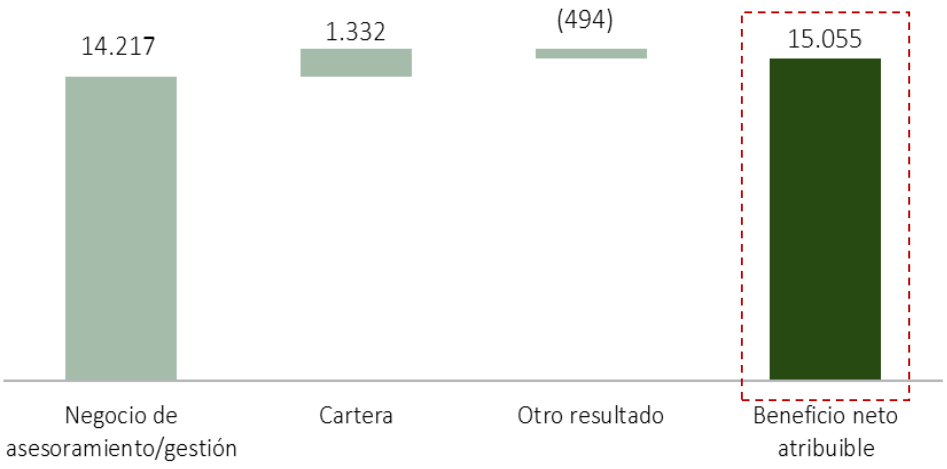


- **Los gastos de explotación ascendieron a €92,7 Mn, lo que representa una caída del 25,1% en el último año. Los gastos de personal disminuyeron un 17,1% y otros gastos de explotación un 35,3%**
  - Los gastos fijos de personal aumentaron un 7,3% por la incorporación de nuevos equipos, puesto que el Grupo sigue invirtiendo en el crecimiento del negocio; mientras que la remuneración variable disminuyó un 47,0%, debido al empeoramiento de las perspectivas del negocio respecto al año pasado
  - Otros gastos de explotación disminuyeron un 35,3%, debido principalmente a (i) el cambio en el perímetro de consolidación relacionado con Alantra WM, (ii) menor gasto en marketing y relaciones públicas y (iii) menor gasto en alojamiento y viajes como consecuencia de las restricciones de movilidad
- **La amortización y pérdidas por deterioro disminuyeron significativamente (-€7,2 Mn vs. mismo período el año pasado)**

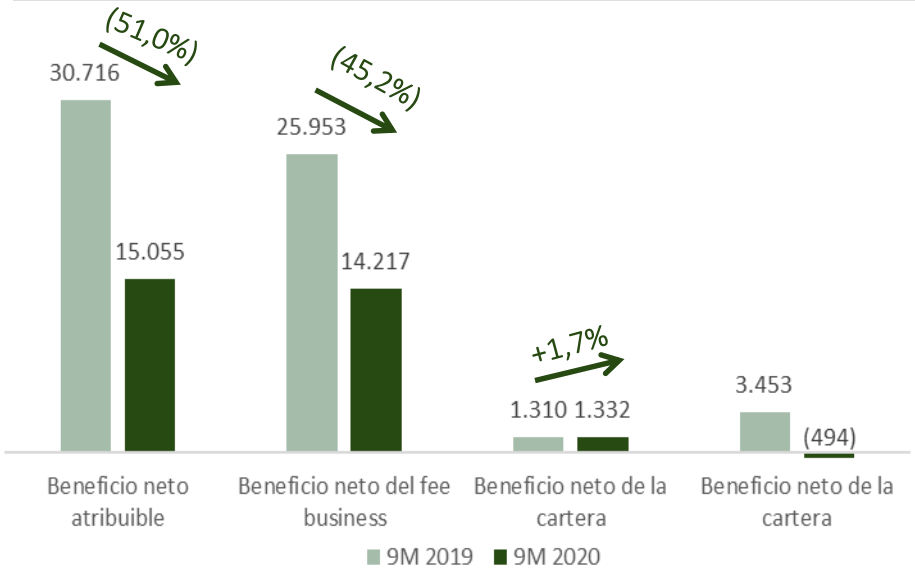
ALANTRA

V. Beneficio neto atribuido de €15,1 Mn

Desglose del beneficio neto atribuible a la entidad controladora de los primeros nueve meses de 2020 (€'000)



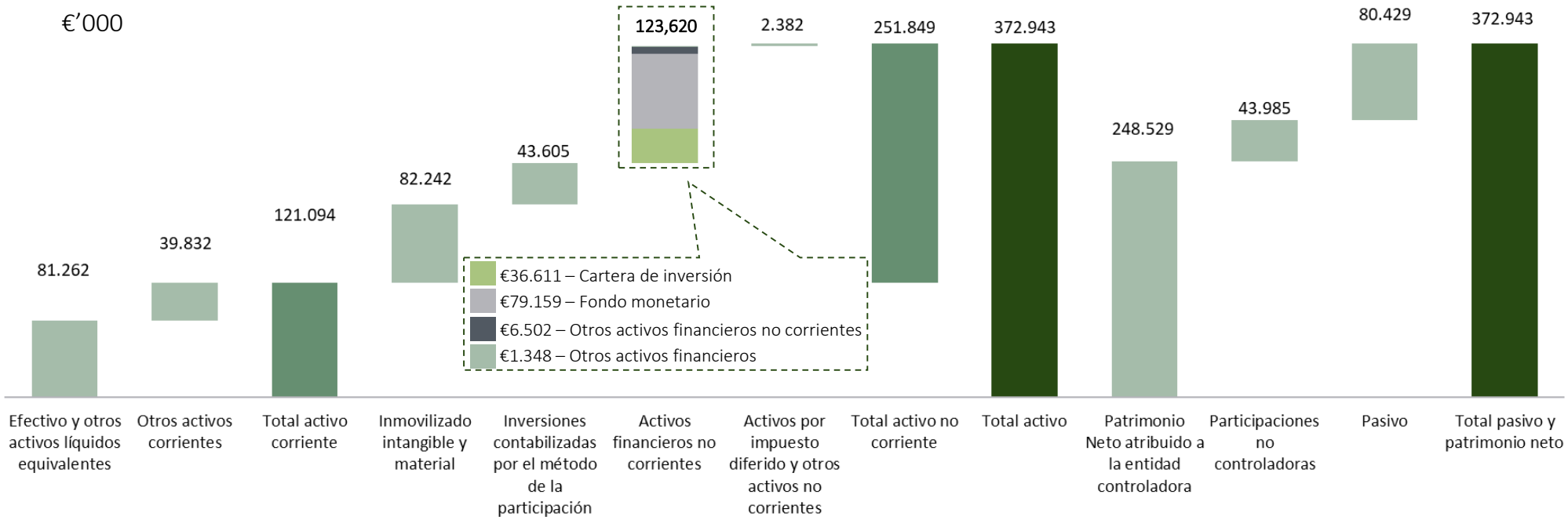
Evolución del beneficio neto atribuible a la entidad controladora (€'000)



- El beneficio neto atribuible a la entidad controladora alcanzó los €15,1 Mn, de los cuales €14,2 Mn corresponden al *fee business*, €1,3 Mn a la cartera de inversión y - €0,5 Mn a otros resultados
  - Esto representa una caída del -51,0%, parcialmente explicada por la reducción de resultados extraordinarios (-€0,5 Mn frente a €3,5 Mn en el mismo periodo del año anterior)

ALANTRA

VI. Sólido balance a 30 de septiembre de 2020



- **€248,5 Mn de patrimonio neto atribuido a la matriz y sin endeudamiento financiero**
- **€160,4 Mn de caja, activos asimilables a caja e inversiones en un fondo monetario[1]**
  - El fondo monetario es un producto de inversión diversificado, de bajo riesgo y con liquidez a 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 €36,6 Mn**

1) €81,3 Mn de caja y activos asimilables a caja y €79,2 Mn en un fondo monetario incluido en activos financieros no corrientes

ALANTRA

VII. 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
- La Junta General Ordinaria ha aprobado el pago de un dividendo por importe de €0,44 euros por acción[1], que será pagado en noviembre de 2020. De este modo, habrá quedado distribuido la totalidad del resultado consolidado correspondiente a 2019
- La rentabilidad por dividendo asciende a 9,9% teniendo en cuenta la remuneración al accionista correspondiente al 2019 (€1,04) y la cotización de la acción en el último mes (€10,53[2])

Remuneración al accionista, beneficio por acción[3] y *payout*[4]

(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) a 19 de octubre de 2020; (3) 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; (4) 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

VIII. Hitos destacados en *Investment Banking*

Alantra clasificada entre los 5 asesores independientes según Mergermarket

Q1-Q3 2020 - Asesores independientes Europeos según número de transacciones

Ranking	Nombre de la compañía	No. de transacciones	Valor ($'000 Mn)
1	Rothschild & Co.	124	101,5
2	Lazard	69	86,7
3	ALANTRA	46	4,0
4	Jefferies	44	35,6
5	Lincoln International	44	0,9
6	Daiwa Securities Group	40	14,2

Q1-Q3 2020 - Asesores independientes globales de transacciones *Buyouts*

Ranking	Nombre de la compañía	No. de transacciones	Valor ($'000 Mn)
1	Rothschild & Co.	18	26,3
2	Jefferies	14	4,0
3	Houlihan Lokey	14	1,7
4	ALANTRA	11	0,7
5	Evercore	9	4,8
6	Daiwa Securities Group	9	0,5

#1 Asesor del año en *Corporate Finance* en el Reino Unido Por Unquote An Acuris company

Transacciones seleccionadas asesoradas en 2020

2020

CHR HANSEN

UASLabs The Probiotic Company

Alantra asesora a CR Hansen en la adquisición del 100% de UAS Labs (TV: $530 Mn)

Farma

2020

SIX BME

Alantra asesora a Six en la adquisición de BME (Valor: €2.800 Mn)

Mercados fiancieros

2020

MIGROS GLOBUS SIGNA CENTRAL Group

Alantra asesora a Migros en la venta de Globus a Signa y Grupo Central

Retail

2020

SABER INTERACTIVE EMBRACER GROUP

Alantra asesora a Saber Interactive en su venta a Embracer Group AB (Valor: €525 Mn)

Gaming

Nuevas contrataciones *senior* para continuar reforzando nuestra posición en determinados sectores:

César Ciriza
Responsable de Infraestructura

Mario Schlup
Responsable de teconología en Suiza

André Pereira
Responsable de ECM España

IX. Hitos destacados en *Credit Portfolio Advisory*

Asesoramiento en *Credit Portfolio Advisory* en 2020[1]

- Alantra CPA ha asesorado 16 transacciones[1] en 2020 con un volumen agregado de €16.000 Mn+, incluyendo:

Proyecto Cairo – €7.500 Mn

Asesoramiento a Eurobank Ergasias SA en la mayor titulización pública de NPLs en Grecia hasta la fecha

Proyecto Phoenix - €1.900 Mn

Asesoramiento a Piraeus Bank S.A., en la firma de su primera titulización de NPE

Transacciones seleccionadas asesoradas en 2020[1]

2020

NATIONAL BANK OF GREECE

BainCapital

Alantra asesora a NBG en el acuerdo con Bain Capital para la venta de su 100% de participación en una empresa chipriota de adquisición de crédito
(Valor: €325 Mn)

2020

PIRAEUS BANK

intrum

Alantra asesora a Piraeus Bank S.A. en la firma de su primer *NPE Securitisation* – Project Phoenix
(Valor: €1.900 mn)

2020

Santander

CPP INVESTMENT BOARD

Alantra asesora a Banco Santander en el proceso de venta de una cartera de NPL Secured respaldada por particulares a CPPIB
(Valor: €1.700 Mn)

2020

Eurobank

Alantra asesora a Eurobank Ergasias SA en la mayor titulización pública griega de NPLs hasta la fecha
(Valor: €7.500 Mn)

Nuevas contrataciones *senior*

Manuel de Macedo Santos
Responsable de Alantra CPA en Portugal

1) A 21 de octubre de 2020

X. Hitos destacados en la división de gestión de activos

Adquisición de una participación del 49% en Indigo Capital

Descripción general de Indigo Capital

Fundada hace 20 años, Indigo Capital es una gestora de deuda privada especializa en la financiación de pymes a través de bonos privados y *preferred equity*. La compañía ha levantado más de €800 Mn (incluyendo su ultimo fondo cerrado recientemente de €300 Mn)

Racional de la transacción

La adquisición del 49% de Indigo representa un nuevo hito en la estrategia de Alantra de convertirse en un gestor líder de activos alternativos paneuropeo ofreciendo una amplia gama de estrategias de inversión y clases de activos

Plan de crecimiento de Indigo

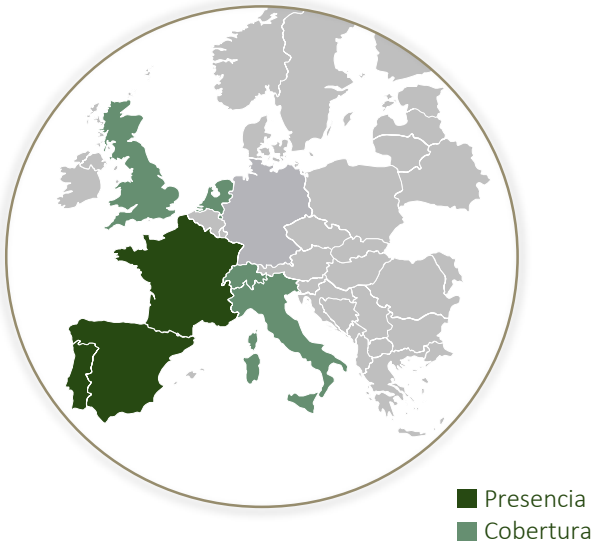
Alantra AM se convierte en el socio estratégico de Indigo con el fin de consolidar su posición de liderazgo en el mercado *sponsorless* francés y para acelerar su crecimiento en Italia y otras geografías europeas

Grandes cifras del negocio de deuda privada de Alantra & afiliados[1]

€1.000 Mn+
Activos bajo gestión (30/09/20)

12 fondos
Levantados

19
Profesionales de inversión



1) Incluye empresas de deuda privada de Indigo y ACP

ALANTRA

X. Hitos destacados en la división de gestión de activos

Actividad reciente: Alantra Private Equity y Special Opportunities

Alantra Private Equity

SALTO

Alantra Private Equity ha apoyado a Salto Systems, fabricante líder de soluciones de control de acceso electrónico, en su adquisición de Gantner Electronic

La transacción implica:

- Desinversión de la participación existente de Alantra PESF[1] en Salto
- Aumento de capital de €125 Mn en Salto suscrito por Alantra PEF III[2] y otros inversores para financiar la adquisición de Gantner Electronic GmbH

Líder mundial en control de acceso electrónico:

- 1,200+ Profesionales
- 40 Países
- €260 Mn Facturación

Alantra Special Opportunities

QUARTIERS

Financiación a la empresa del sector inmobiliario Quartiers Properties AB por Alantra Private Debt y DESALKIV Portfolios, L.L.C.

La transacción implica:

- Préstamo de €17 Mn a Quartiers Properties AB, una empresa cotizada sueca inmobiliaria que opera en Marbella
- El préstamo le asegura el capital circulante necesario para ejecutar con éxito su plan de crecimiento

Compañía inmobiliaria sueca:

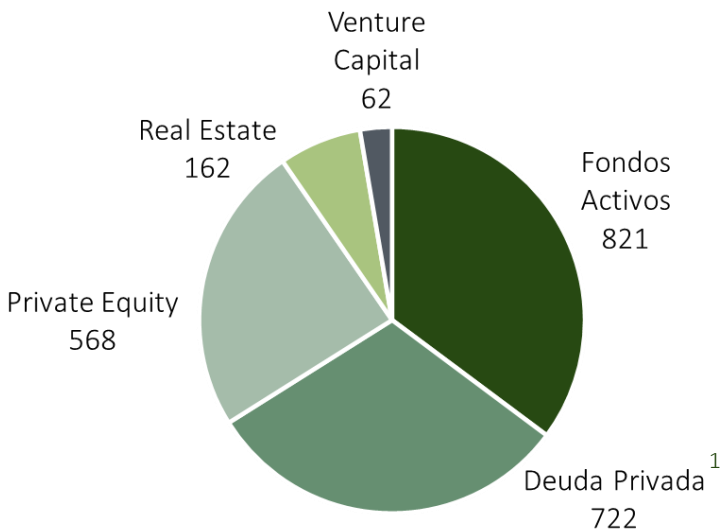
- €75 Mn 30/06/20 Gross Asset Value
- España Localización de operaciones

1) Alantra PESF significa Alantra Private Equity Secondary Fund
2) Alantra PEF III significa Alantra Private Equity Fund III

X. Hitos destacados en la división de gestión de activos

Activos bajo gestión y fondos levantados desde origen

Activos bajo gestión en inversión directa que generan comisiones a 30/09/20



€2.335 Mn

Activos bajo gestión en inversión directa que generan comisiones a 30/09/20

Fondos levantados desde origen por el gestor Europeo de fondo de fondos, coinversión y secundarias (ACP)

€11.000 Mn+

fondos levantados desde origen

1) Incluye fondos de deuda privada de Alantra y fondos de Indigo Capital

ALANTRA

Anexo

Anexo

I. Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente a los nueve primeros meses de 2020

Miles de Euros	30/09/2020	30/09/2019	%
Importe neto de la cifra de negocios			
Operaciones corporativas y mercado de capitales	75.263	87.657	(14,1%)
Asesoramiento de carteras de créditos	15.950	23.179	(31,2%)
Gestión de Activos	19.549	38.822	(49,6%)
Comisiones de gestión	*18.115*	*18.090*	*0,1%*
Comisiones de éxito	*1.434*	*17.757*	*(91,9%)*
Comisiones de banca privada	-	*2.975*	-
Otros	1.186	1.000	18,6%
TOTAL Importe neto de la cifra de negocios	**111.948**	**150.658**	**(25,7%)**
Otros ingresos de explotación	**30**	**56**	**(46,4%)**
Gastos de personal	(71.465)	(86.178)	(17,1%)
Coste fijo	*(50.987)*	*(47.539)*	*7,3%*
Coste variable	*(20.478)*	*(38.639)*	*(47,0%)*
Otros gastos de explotación	(16.684)	(25.797)	(35,3%)
Amortización del inmovilizado	(4.487)	(4.013)	11,8%
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado	(21)	(7.707)	(99,7%)
TOTAL Gastos de explotación	**(92.657)**	**(123.695)**	**(25,1%)**
Resultado de explotación	**19.321**	**27.019**	**(28,5%)**
Resultado financiero atribuido a la cartera	1.451	2.704	(46,3%)
Otro resultado financiero	(1.045)	19.180	(105,4%)
Resultado financiero	**406**	**21.884**	**(98,1%)**
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	2.448	2.309	6,0%
Participaciones no controladoras	(2.960)	(9.205)	(67,8%)
Impuesto sobre beneficios	(4.160)	(11.291)	(63,2%)
BENEFICIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	**15.055**	**30.716**	**(51,0%)**
BENEFICIO NETO DEL FEE BUSINESS	**14.217**	**25.953**	**(45,2%)**
BENEFICIO NETO DE LA CARTERA	**1.332**	**1.310**	**1,7%**
BENEFICIO NETO ORDINARIO	**15.549**	**27.263**	**(43,0%)**

Beneficio por acción (Euros)	30/09/2020	30/09/2019	%
Básico	**0,39**	**0,80**	**(51,1%)**
Diluido	**0,39**	**0,80**	**(51,1%)**

ALANTRA

Anexo

II. Balance consolidado a 30 de septiembre de 2020

Activo

€ Thousand	30/09/2020	30/06/2020	%
ACTIVO NO CORRIENTE	**251.849**	**248.659**	**1,3%**
Inmovilizado intangible	64.716	65.900	(1,8%)
Fondo de Comercio	64.351	65.526	(1,8%)
Otro inmovilizado intangible	365	374	(2,4%)
Inmovilizado material	17.526	18.271	(4,1%)
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	43.605	39.672	9,9%
Activos financieros no corrientes	123.620	122.419	1,0%
a) A valor razonable con cambios en resultados	84.496	83.322	1,4%
b) A valor razonable con cambios en otro resultado integral	35.511	35.731	(0,6%)
c) A coste amortizado	3.613	3.366	7,3%
Activos por impuesto diferido	2.382	2.397	(0,6%)
ACTIVO CORRIENTE	**121.094**	**130.969**	**(7,5%)**
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	30.464	38.058	(20,0%)
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	20.044	28.396	(29,4%)
Otros deudores	3.112	3.620	(14,0%)
Activos por impuesto corriente	7.308	6.042	21,0%
Otros activos financieros corrientes	6.896	7.569	(8,9%)
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	961	1.634	(41,2%)
Otros activos corrientes	2.472	3.074	(19,6%)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	81.262	82.268	(1,2%)
TOTAL ACTIVO	**372.943**	**379.628**	**(1,8%)**

Pasivo y patrimonio neto

€ Thousand	30/09/2020	30/06/2020	%
PATRIMONIO NETO	**292.514**	**291.503**	**0,3%**
FONDOS PROPIOS	**252.799**	**250.957**	**0,7%**
Capital / a) Capital escriturado	115.894	115.894	0,0%
Prima de emisión	111.863	111.863	0,0%
Reservas	41.717	43.204	(3,4%)
Acciones y participaciones en patrimonio propio	(1.501)	(914)	64,2%
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	15.055	11.139	35,2%
Dividendo a cuenta	(30.229)	(30.229)	-
OTRO RESULTADO INTEGRAL ACUMULADO	**(4.270)**	**(3.765)**	**13,4%**
PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD CONTROLADORA	**248.529**	**247.192**	**0,5%**
PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	**43.985**	**44.311**	**(0,7%)**
PASIVO NO CORRIENTE	**28.214**	**29.420**	**(4,1%)**
Pasivos financieros no corrientes	18.163	18.818	(3,5%)
Deudas con entidades de crédito	-	-	-
Otros pasivos	18.163	18.818	(3,5%)
Provisiones no corrientes	9.628	9.707	(0,8%)
Pasivos por impuesto diferido	423	895	(52,7%)
PASIVO CORRIENTE	**52.215**	**58.705**	**(11,1%)**
Pasivos financieros corrientes	6.237	5.932	5,1%
Deudas con entidades de crédito	-	-	-
Otros pasivos	6.237	5.932	5,1%
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	43.580	51.986	(16,2%)
Proveedores	4.978	6.779	(26,6%)
Otros acreedores	34.196	34.364	(0,5%)
Pasivos por impuesto corriente	4.406	10.843	(59,4%)
Otros pasivos corrientes	2.398	787	204,7%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**372.943**	**379.628**	**(1,8%)**

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

III. 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.

<u>Medidas alternativas de rendimiento</u>

- **"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

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 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 I www.alantra.com