

# ALANTRA

Presentación de resultados correspondiente al ejercicio 2016

28 de febrero de 2017

## Notas introductorias

---

1. La Junta General de la Sociedad celebrada el 13 de diciembre de 2016 aprobó el cambio de denominación social de la entidad a Alantra Partners, S.A. La denominación anterior era Nmás1 Dinamia, S.A. El referido cambio de denominación se inscribió en el Registro Mercantil el 4 de enero de 2017. Desde septiembre de 2016 el Grupo ya venía operando bajo la marca Alantra.
2. Esta presentación se publica única y exclusivamente a efectos informativos y 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.
3. La información financiera correspondiente a 2015 se presentó, en el informe de gestión, con una serie de ajustes, cuyo objeto era normalizar el impacto en cuentas de la fusión de la Sociedad por absorción de N más Uno IBG, S.A. (sociedad cabecera del entonces denominado Grupo N+1), la cual tuvo lugar en julio de 2015. En el presente informe todas las comparaciones con 2015 hacen referencia a estas magnitudes ajustadas (ver Anexo IV e Informe de Gestión).

## I. Resumen ejecutivo

I. 2016 ha sido un año clave en la consecución de los objetivos estratégicos de Alantra (i)

Un año de cumplimiento estratégico

Crecimiento del resultado pese al aumento de gastos por la expansión internacional

- En 2016, el Grupo mantuvo un alto ritmo de inversión en el crecimiento de su actividad, especialmente en el ámbito internacional, lo que elevó la cifra de gastos (+41,2% vs 2015)
- A pesar de ello, el crecimiento de los ingresos (+26,9%), que alcanzaron los €90,2 Mn, junto con el buen comportamiento del negocio de la cartera, han llevado el beneficio neto a €25,1 Mn, un 42,2% más que en 2015

Incremento de la retribución al accionista en un 20%

- En línea con el compromiso del Grupo de garantizar una **alta retribución al accionista**, el Consejo de Administración propondrá a la Junta General Ordinaria de 2017 una **distribución adicional de prima de emisión de 0,35 euros por acción**
- En caso de ser aprobada dicha propuesta, la **retribución al accionista correspondiente al resultado de 2016 se elevará a 0,60 euros por acción**, lo que implica un **payout del 81,1%** y una **rentabilidad por dividendo del 7,0%**

Manteniendo un fuerte balance

- Gracias a que la remuneración al accionista se ha podido financiar con el resultado generado en el 2016 el grupo mantiene una fuerte posición financiera
- Cuenta con **€131,8 Mn de caja y activos asimilables a caja<sup>1</sup>**
- **No tiene Endeudamiento Financiero**

Apertura de 12 nuevas oficinas y recompra de la participación de SYZ en el negocio de banca privada

- En 2016 Alantra invirtió **€43,2 Mn en distintas operaciones corporativas**: la integración de C.W. Downer (para establecerse en EE.UU.), la adquisición de un 50% de Landmark (para establecerse en Latinoamérica), la integración de los accionistas minoritarios del negocio de asesoramiento financiero en Alemania y la recompra de la participación de Banque SYZ en el negocio de banca privada del Grupo
- Asimismo se incorporaron nuevos equipos de *investment banking* en **Ámsterdam, Atenas, Estocolmo, Lisboa y Pekín**

## I. Resumen ejecutivo

I. 2016 ha sido un año clave en la consecución de los objetivos estratégicos de Alantra (ii)

### Investment Banking

- Elevado crecimiento en el número de operaciones asesoradas, 147 en 2016, un 27,8% más que en 2015
- El 64% de las transacciones de fusiones y adquisiciones han sido transfronterizas (*cross-border*)
- El Grupo se ha posicionado como líder en el segmento de *distressed banking* en el sur de Europa

### Gestión de Activos

- €937 Mn captados en 2016 en las diferentes clases de activos gestionados por el Grupo (frente a los €287 Mn captados en 2015). Se trata de un hito clave para Alantra ya que refuerza el negocio de gestión de activos a la vez que contribuye a aumentar los ingresos recurrentes del grupo
- El fondo europeo EQMC tuvo en 2016 una rentabilidad del 26,2% y se consolida como el primero de su categoría a nivel global en los últimos 5 y 7 años, según Barclay Hedge

### Nueva Marca

- El Grupo y sus participadas han adoptado una nueva marca global: ALANTRA
- Es un paso clave en el objetivo de la compañía de convertirse en una institución de servicios financieros global y especializada en el segmento mid-market y responde al principio “una compañía, una marca”
- La sociedad matriz ha cambiado su denominación social a Alantra Partners, S.A. en diciembre de 2016

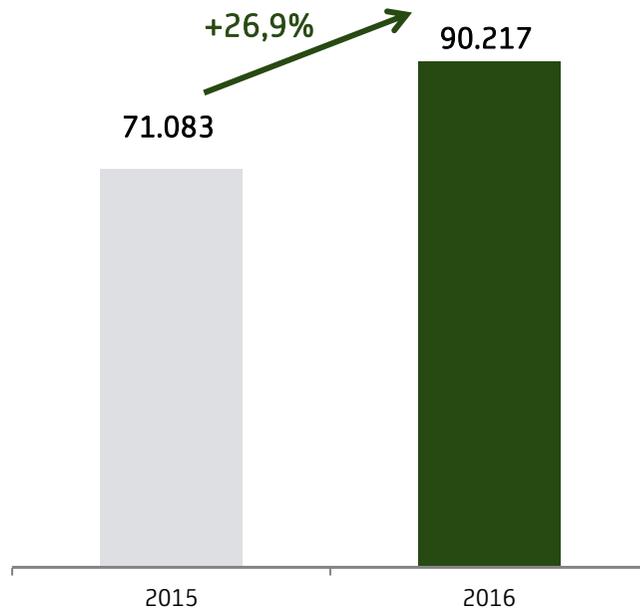
### Ampliaciones de Capital

- En la Junta General Extraordinaria de Accionistas de diciembre de 2016 se aprobaron dos ampliaciones de capital
  - Ampliación de capital correspondiente a la adquisición de C.W. Downer (emisión de 1.262.652 acciones ordinarias)
  - Ampliación de capital correspondiente a la integración de los accionistas ejecutivos del negocio de *investment banking* en Alemania (emisión de 604.124 acciones ordinarias)
- Los nuevos socios de Alantra tienen un lock up de sus acciones y pactos de salida incentivadores de la permanencia

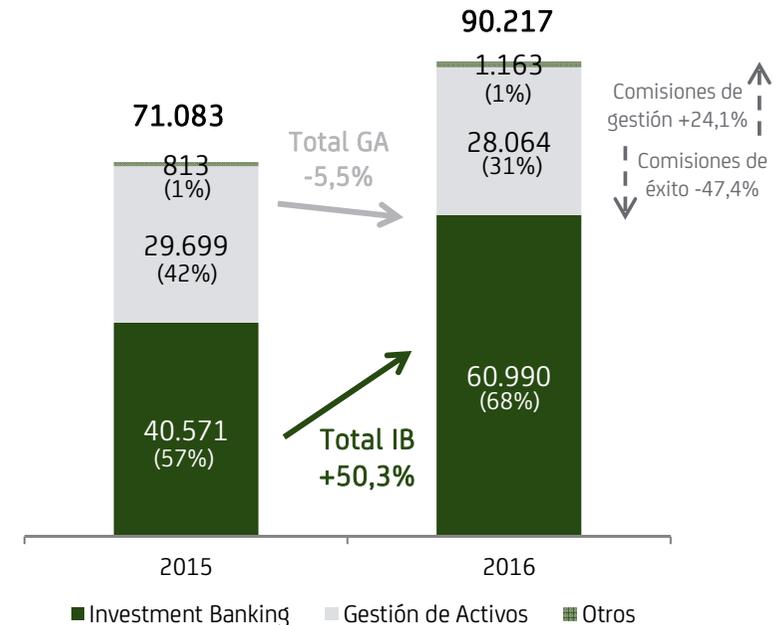
## II. Crecimiento del resultado pese al aumento de gastos por la expansión internacional

### I. Ingresos netos

Ingresos netos en 2016 (€'000)



Ingresos netos por división en 2016 (€'000)

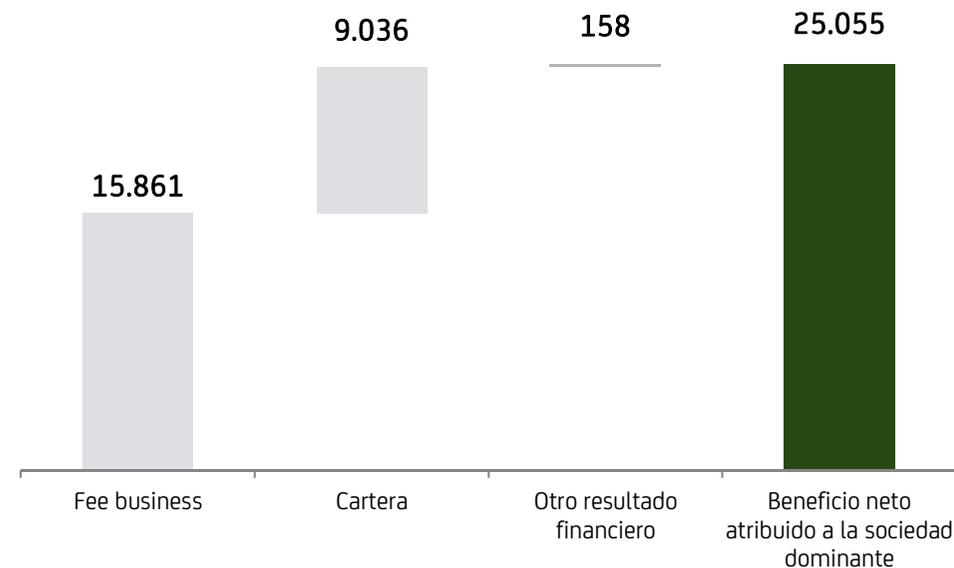


- Los ingresos netos en 2016 alcanzaron los €90,2 Mn, lo que representa un crecimiento del 26,9% respecto a 2015
- Los ingresos de la división de *investment banking* representaron un 68% del total versus un 57% el año pasado y ascendieron a €61,0 Mn, un 50,3% más que en 2015
- Los ingresos de la división de gestión de activos representaron un 31% versus un 42% el año pasado, ascendiendo a €28,1 Mn, lo que supone una caída del 5,5%
  - Las comisiones de gestión han aumentado un 24,1% respecto a 2015, ascendiendo a €21,6 Mn y las comisiones de éxito han caído un 47,4%

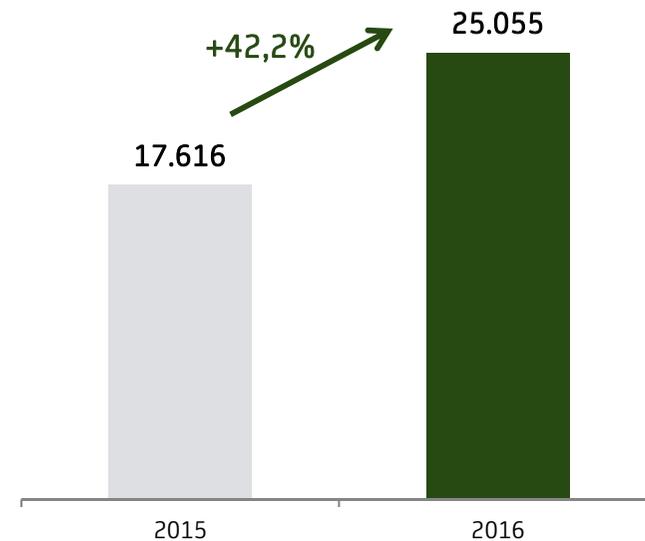
## II. Crecimiento del resultado pese al aumento de gastos por la expansión internacional

### II. Beneficio neto atribuido a la sociedad dominante

Desglose del beneficio neto de 2016 atribuido a la sociedad dominante (€'000)



Beneficio neto de 2016 atribuido a la sociedad dominante (€'000)

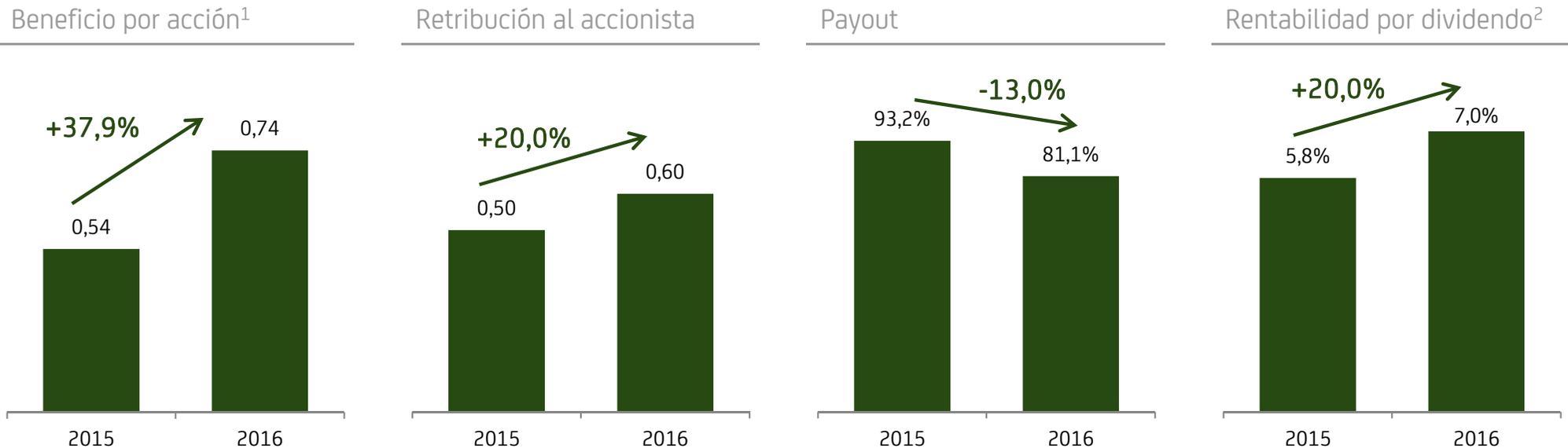


- El beneficio neto del grupo alcanzó €25,1 Mn en 2016, lo que supone un aumento del 42,2% respecto a 2015
- El beneficio neto está compuesto por €15,9 Mn de beneficio procedente del negocio de asesoramiento y gestión (*fee business*), €9,0 Mn procedentes de enajenaciones de activos de la cartera y €0,2 Mn de otro resultado financiero

## III. Incremento de la retribución al accionista en un 20%

- La Junta General Extraordinaria de Accionistas de diciembre 2016 aprobó el reparto de 0,25 euros por acción contra prima de emisión. El pago, de €8,8 Mn, se hizo en enero de 2017
- El Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas, que se celebrará, previsiblemente, a finales del mes de abril de 2017, una distribución adicional de prima de emisión por importe de 0,35 euros por acción
- En caso de ser aprobada, la retribución correspondiente al resultado del ejercicio 2016 alcanzaría 0,60 euros por acción, lo que implica un payout del 81,1% y una rentabilidad por dividendos del 7,0%<sup>2</sup>

### Comparativa de retribución al accionista 2016 vs 2015

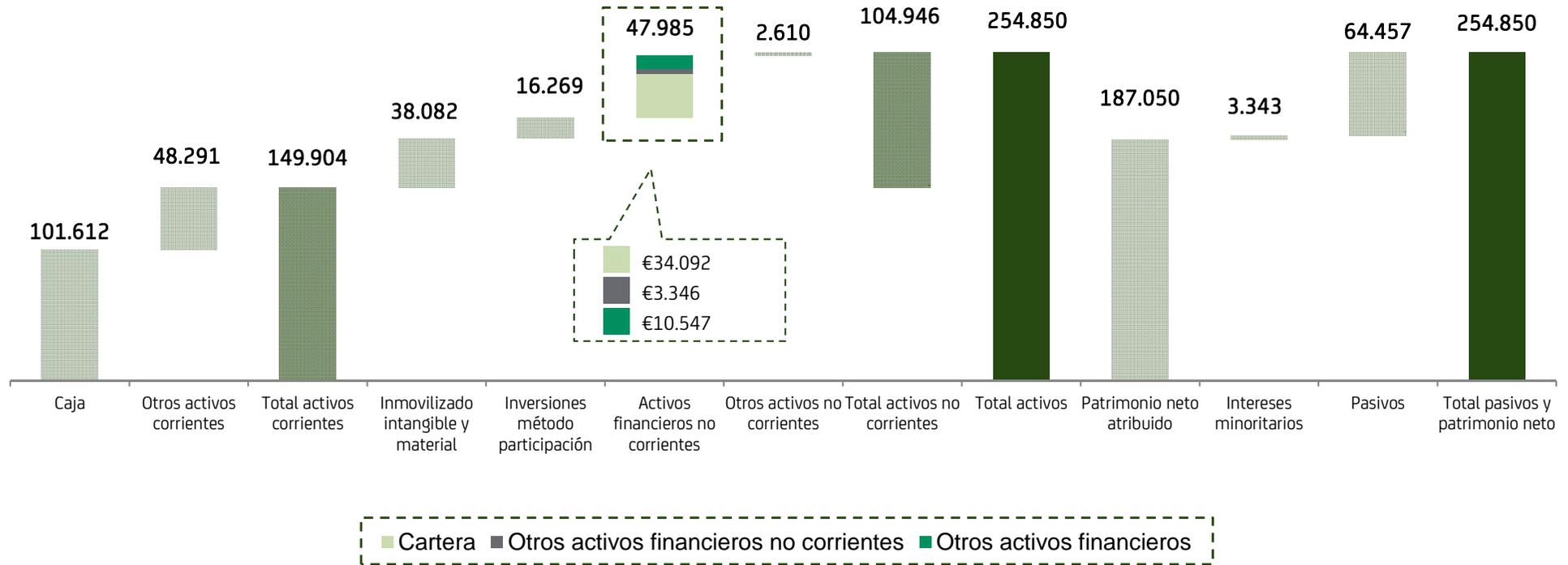


1) El beneficio básico por acción del Grupo se determina dividiendo el resultado neto del mismo (para el 2015 la cifra ajustada) en un periodo entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese periodo, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo. En 2015 se han considerado las acciones desde la fusión entre N+1 y Dinamia y un beneficio ajustado (ver Anexo IV); 2) La rentabilidad por dividendo se ha calculado como el dividendo repartido entre la media de los precios de cierre del mes de enero de 2017 (€8,6 por acción)

## IV. El grupo continúa teniendo un fuerte balance

### I. Balance a 31 de diciembre de 2016

€'000



- **€187,1 Mn de patrimonio neto atribuido a la sociedad dominante**
- **€131,8 Mn de caja y activos asimilables a caja<sup>1</sup>**
- **Los activos financieros no corrientes incluyen una cartera valorada en €34,1 Mn**
- **El Grupo no tiene Endeudamiento Financiero**

## V. Intensa actividad en la división de *investment banking*

I. Elevado crecimiento en el número de operaciones asesoradas, 147, un 27,8% más que en 2015

Transacciones recientes destacadas

2017 



Elaboración de una *Fairness Opinion* para el Consejo de Actelion en relación con la OPA de US\$30.000 Mn de Johnson & Johnson

2017 



Asesor financiero único de Trilantic Capital Partners en la compra de Grupo Pacha

2017 



Asesor financiero único de Bulldog Gin en su venta a Grupo Campari

2016 



Asesor de Hellenic Bank en la creación del primer *servicer* en Chipre (€2.400 Mn de activos bajo gestión), una *Joint Venture* entre el banco y el *servicer* APS

2016 



Asesor de IK Investment Partners en el levantamiento de deuda y compra de Schock a HQ Equita

2016 



Asesor de Mutti S.p.A., marca líder en producción de salsa de tomate en Italia, y de sus accionistas, en la venta de un 24,5% de la compañía al holding de inversiones belga Verinvest

Hitos clave

- El 64% de las transacciones de fusiones y adquisiciones han sido transfronterizas (*cross-border*)
- Líder en asesoramiento en el segmento de *distressed banking* en el sur de Europa con 20 transacciones asesoradas este año con un volumen en carteras de crédito de €4.600 Mn
- Un paso significativo en la globalización del grupo: incorporación de 12 nuevas oficinas

Desglose por tipo de transacción

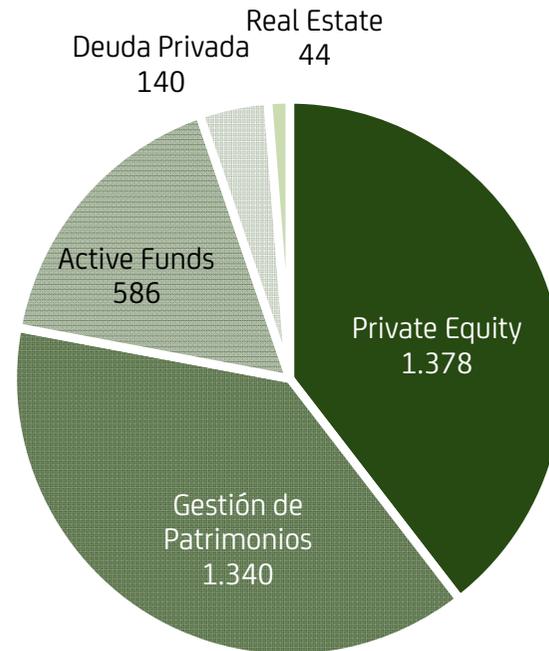
Incorporación de 12 nuevas oficinas



## VI. Actividad en la división de gestión de activos

### I. Activos bajo gestión

Activos bajo gestión (€Mn)



**Total activos bajo gestión: €3.488 Mn**

**Total activos bajo gestión que generan comisiones: €2.745 Mn**

## VI. Actividad en la división de gestión de activos

II. €937 Mn levantados en 2016 en las diferentes clases de activos gestionadas por el Grupo



Alantra Private Equity Fund III, el mayor fondo de Private Equity levantado en el mid-market español desde 2008

- En 2016 Alantra ha levantado su tercer fondo de Private Equity, que cuenta con un capital comprometido de €450 Mn<sup>1</sup>, habiendo alcanzado su tamaño objetivo. El cierre final tuvo lugar el 6 de febrero de 2017
- El capital comprometido por Alantra y su equipo gestor es de €45 Mn, el 10% del tamaño del fondo, lo que garantiza una completa alineación de intereses entre inversores y gestores



Gran performance de la estrategia del fondo EQMC, con una rentabilidad del 26,2% en 2016

- €400 Mn en activos bajo gestión a diciembre de 2016
- El fondo se consolida como el primer fondo a nivel global en la categoría de fondos event-driven en los últimos 5 y 7 años según Barclay Hedge, con un retorno acumulado del 221,9% desde enero de 2010
- El fondo se encuentra en el percentil 1% de fondos abiertos europeos en 2016, en los últimos 5 años y desde su inicio en 2010, según Bloomberg



Fuerte crecimiento en activos del área de Gestión de Patrimonios y consolidación dentro del Grupo

- El área cuenta con €1.340 Mn de activos bajo gestión/asesoramiento a diciembre de 2016, lo que implica un crecimiento medio de €200 Mn en los últimos 5 años
- Alantra, junto con el equipo gestor, ha adquirido en 2016 la participación del 46%<sup>2</sup> de Banque Syz en el negocio, pasando a tener una participación de control del 50,01%

## VII. Ampliaciones de capital

En la Junta General Extraordinaria de Accionistas (JGEA) de diciembre de 2016 se aprobaron dos ampliaciones de capital

1

Ampliación de capital correspondiente a la adquisición de C.W. Downer

- La transacción, que se cerró en abril de 2016, se estructuró como una integración al 100% con pago en caja y acciones
  - \$15 Mn en caja ya desembolsados y \$3,75 Mn en caja en pagos aplazados
  - 1.262.652 acciones de Alantra
- Los socios de CW Downer tienen un lock up sobre sus acciones de Alantra, así como pactos de salida que refuerzan su permanencia
- La JGEA aprobó un aumento de capital mediante la emisión de 1.262.652 acciones

2

Ampliación de capital correspondiente a la integración de los socios alemanes

- Alantra Alemania empezó a operar el 1 de marzo de 2013 y desde su incorporación ha sido un negocio exitoso
- La integración tiene como objetivo crear mayor cohesión y aumentar la alineación de intereses
- Los socios alemanes tienen un lock up sobre sus acciones de Alantra, así como pactos de salida que refuerzan su permanencia
- La JGEA aprobó un aumento del capital mediante la emisión de 604.124 acciones ordinarias

Ambas ampliaciones de capital se corresponden con la ambición del grupo de construir una firma de *investment banking* y gestión de activos global cada vez más integrada, alineando los intereses de los accionistas con los de los socios ejecutivos



## Anexo

### I. Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2016

Miles de Euros	31/12/2016	31/12/2015 Ajustado	%
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>			
Asesoramiento Financiero	60.990	40.571	50,3%
Gestión de Activos	28.064	29.699	(5,5%)
<i>Comisiones de gestión</i>	<i>21.608</i>	<i>17.414</i>	24,1%
<i>Comisiones de éxito</i>	<i>6.456</i>	<i>12.285</i>	(47,4%)
Otros	1.163	813	43,1%
<b>TOTAL Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>90.217</b>	<b>71.083</b>	<b>26,9%</b>
<b>Otros ingresos de explotación</b>	<b>43</b>	<b>9</b>	<b>377,0%</b>
Gastos de personal	(47.881)	(35.658)	34,3%
Otros gastos de explotación	(22.966)	(14.511)	58,3%
Amortización del inmovilizado	(490)	(366)	33,8%
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado	(26)	2	(1375,9%)
<b>TOTAL Gastos de explotación</b>	<b>(71.362)</b>	<b>(50.533)</b>	<b>41,2%</b>
<b>Otros resultados</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Resultado de explotación</b>	<b>18.898</b>	<b>20.559</b>	<b>(8,1%)</b>
Resultado financiero atribuido a la cartera	11.677	2.929	298,7%
Otro resultado financiero	(511)	(1.000)	(48,9%)
<b>Resultado financiero</b>	<b>11.166</b>	<b>1.929</b>	<b>478,8%</b>
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	2.520	2.042	23,4%
Intereses minoritarios	(2.239)	(1.552)	44,3%
Impuesto sobre beneficios	(5.289)	(5.362)	(1,4%)
<b>BENEFICIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE</b>	<b>25.055</b>	<b>17.616</b>	<b>42,2%</b>
<b>Miles de Euros</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015 Ajustado</b>	<b>% Ajustado</b>
<b>BENEFICIO NETO DEL FEE BUSINESS</b>	<b>15.861</b>	<b>15.317</b>	<b>3,6%</b>
<b>BENEFICIO NETO DE LA CARTERA</b>	<b>9.036</b>	<b>2.804</b>	<b>222,2%</b>
<b>BENEFICIO NETO ORDINARIO</b>	<b>24.897</b>	<b>18.121</b>	<b>37,4%</b>
<b>Beneficio por acción (Euros)</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015 Ajustado</b>	<b>% Ajustado<sup>1</sup></b>
<b>Básico</b>	<b>0,74</b>	<b>0,54</b>	<b>37,0%</b>
<b>Diluido</b>	<b>0,72</b>	<b>0,54</b>	<b>33,3%</b>

## Anexo

### II. Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2016 por segmento

Miles de euros	Asesoramiento Financiero		Gestión de Activos		Estructura		Cartera		Resto		Ajustes de consolidación		Total Grupo	Total Grupo
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Importe neto de la cifra de negocios	60,990	40,571	28,064	23,909	1,163	813	-	-	-	-	-	-	90,217	65,293
Ingresos ordinarios entre segmentos	1,318	647	5,210	2,975	5,048	4,250	-	-	-	-	(11,576)	(7,872)	-	-
Otros ingresos de explotación	-	9	43	-	-	-	-	-	-	-	-	-	43	9
Gastos de personal	(30,869)	(18,760)	(13,451)	(12,256)	(1,554)	(2,852)	(2,007)	(101)	-	-	-	-	(47,881)	(33,969)
Otros gastos de explotación	(11,061)	(6,353)	(5,711)	(3,705)	(4,786)	(6,967)	(1,408)	(72)	-	-	-	-	(22,966)	(17,097)
Otros gastos de explotación entre segmentos	(2,985)	(2,541)	(4,503)	(2,967)	(4,088)	(2,364)	-	-	-	-	11,576	7,872	-	-
Amortización del inmovilizado	(210)	(155)	(109)	(55)	(171)	(156)	-	-	-	-	-	-	(490)	(366)
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado	-	-	(26)	2	-	-	-	-	-	-	-	-	(26)	2
Otros resultados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	53,561	-	-	-	53,561
<b>Resultado de la explotación</b>	<b>17,183</b>	<b>13,418</b>	<b>9,517</b>	<b>7,903</b>	<b>(4,388)</b>	<b>(7,276)</b>	<b>(3,415)</b>	<b>(173)</b>	-	<b>53,561</b>	-	-	<b>18,898</b>	<b>67,433</b>
Ingresos financieros	24	2	-	2	-	-	117	2,481	72	-	-	-	213	2,485
Ingresos financieros entre segmentos	-	-	-	-	-	-	-	-	753	-	(753)	-	-	-
Gastos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	(30)	-	-	-	(29)	-
Gastos financieros entre segmentos	-	-	-	-	-	-	-	-	(753)	-	753	-	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	-	-	-	-	-	-	913	(335)	-	-	-	-	913	(335)
Diferencias de cambio	-	166	8	(9)	-	-	-	2	169	-	-	-	177	159
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(715)	(658)	(39)	2	-	-	10,647	781	(1)	(505)	-	-	9,892	(380)
<b>Resultado financiero</b>	<b>(691)</b>	<b>(490)</b>	<b>(31)</b>	<b>(5)</b>	-	-	<b>11,677</b>	<b>2,929</b>	<b>211</b>	<b>(505)</b>	-	-	<b>11,166</b>	<b>1,929</b>
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	2,510	1,531	10	511	-	-	-	-	-	-	-	-	2,520	2,042
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>19,003</b>	<b>14,459</b>	<b>9,496</b>	<b>8,409</b>	<b>(4,388)</b>	<b>(7,276)</b>	<b>8,262</b>	<b>2,756</b>	<b>211</b>	<b>53,056</b>	-	-	<b>32,584</b>	<b>71,404</b>
Impuesto sobre beneficios	(4,398)	(3,642)	(2,637)	(459)	1,024	(113)	774	48	(53)	-	-	-	(5,289)	(4,166)
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>14,605</b>	<b>10,817</b>	<b>6,859</b>	<b>7,950</b>	<b>(3,364)</b>	<b>(7,389)</b>	<b>9,036</b>	<b>2,804</b>	<b>158</b>	<b>53,056</b>	-	-	<b>27,295</b>	<b>67,238</b>
<b>Beneficio neto atribuido</b>	<b>12,478</b>	<b>9,042</b>	<b>6,747</b>	<b>8,173</b>	<b>(3,364)</b>	<b>(7,389)</b>	<b>9,036</b>	<b>2,804</b>	<b>158</b>	<b>53,056</b>	-	-	<b>25,055</b>	<b>65,686</b>
<b>Minoritarios</b>	<b>2,127</b>	<b>1,775</b>	<b>112</b>	<b>(223)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>2,239</b>	<b>1,552</b>

## Anexo

### III. Balance consolidado

ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO NETO		
Miles de Euros	31/12/2016	30/09/2016	Miles de Euros	31/12/2016	30/09/2016
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>104.946</b>	<b>97.931</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>190.393</b>	<b>183.554</b>
Inmovilizado intangible	35.726	27.209	<b>FONDOS PROPIOS</b>	<b>183.156</b>	<b>175.335</b>
Inmovilizado material	2.356	1.931	Capital / a) Capital escriturado	106.611	101.011
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	16.269	17.092	Prima de emisión	92.062	88.847
Activos financieros no corrientes	47.985	51.643	Reservas	(39.434)	(30.220)
Activos por impuesto diferido	2.610	56	Acciones y participaciones en patrimonio propio	(1.138)	(1.138)
Otros activos no corrientes	0,1	0	Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	25.055	16.835
			Dividendo a cuenta	-	-
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>149.904</b>	<b>124.987</b>	<b>AJUSTES POR CAMBIO DE VALOR</b>	<b>3.894</b>	<b>3.265</b>
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	<b>PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA DOMINANTE</b>	<b>187.050</b>	<b>178.599</b>
Otros deudores	39.698	46.510	<b>INTERESES MINORITARIOS</b>	<b>3.343</b>	<b>4.955</b>
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	27.555	22.877	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>15.380</b>	<b>17.396</b>
Otros deudores	4.154	15.015	Pasivos financieros no corrientes	11.970	14.785
Activos por impuesto corriente	7.989	8.618	Deudas con entidades de crédito	2.616	2.444
Otros activos financieros corrientes	7.934	1.250	Otros pasivos	9.354	12.341
Otros activos corrientes	660	644	Provisiones no corrientes	1.309	735
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	101.612	76.583	Pasivos por impuesto diferido	2.099	1.873
			Otros pasivos no corrientes	2	2
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>254.850</b>	<b>222.918</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>49.077</b>	<b>21.969</b>
			Pasivos financieros corrientes	1.258	-
			Otros acreedores	47.595	21.221
			Proveedores	6.750	4.323
			Otros acreedores	40.525	14.010
			Pasivos por impuesto corriente	320	2.888
			Otros pasivos corrientes	224	748
			<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>254.850</b>	<b>222.918</b>

## 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” (*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. La actual cartera de participaciones tiene un doble origen: (i) por un lado, en el conjunto de sociedades participadas por la Sociedad en su condición de sociedad de capital riesgo anterior a la Fusión y que, a fecha de ésta, no habían sido todavía objeto de un proceso de desinversión o venta; y (ii) por otro lado, en las inversiones de Alantra en vehículos gestionados o asesorados por el propio Grupo.
- **“Resto”**. Se define, por defecto, como el conjunto de partidas que no se corresponden a ninguno de los segmentos de negocio (es decir, que no es Asesoramiento Financiero, ni Gestión, ni Estructura ni Cartera).

## Anexo

### IV. 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.
- **“Ajustado / ajustada”**. Calificativo que se atribuye a determinadas líneas de la cuenta de pérdidas y ganancias de 2015 (y únicamente de 2015) en tanto que las mismas se vieron afectadas, según se explicó en el Informe de Gestión de tal ejercicio, por alguno de los siguientes ajustes como consecuencia de la Fusión:
  - Ajuste por gastos de la Fusión, es decir, por partidas extraordinarias correspondientes a la propia ejecución de la Fusión: gastos de asesores, de elaboración de informes específicos o duplicidad –durante un tiempo de transición- de conceptos similares en las dos compañías fusionadas.
  - Ajustes proforma en concepto de comisiones de gestión y gastos de la cartera generados desde la fecha de Fusión hasta la venta el 23 de diciembre de 2015 a dos inversores institucionales de un 92,5% del capital de Nmás1 Dinamia Portfolio SCR, S.A., sociedad a través de la cual la Sociedad mantenía una parte relevante de su cartera de participaciones.
  - La partida de “Otros resultados (diferencias de consolidación)”, concepto que surge en el momento de la Fusión como diferencia entre el valor de cotización de las acciones en circulación de la Sociedad en dicho momento y el importe agregado de los activos y pasivos de la misma que se integraron en el balance de N+1, como entidad fusionada, a precio de mercado.
- **“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.

## Anexo

### IV. Glosario de términos (iii)

- **“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.
- **“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 2.616 miles de euros registrados en el pasivo del balance consolidado al 31 de diciembre de 2016.
  - El Endeudamiento Financiero es un indicador relevante en la valoración del balance consolidado del Grupo.
- **“Pay Out”**. Se define como el porcentaje de los beneficios que la Sociedad distribuye a los accionistas.
  - Se calcula como cociente entre el importe agregado por acción que distribuye la Sociedad a sus accionistas a cuenta de un periodo (sea como dividendo o como distribución de reservas o prima de emisión) y el beneficio por acción diluido generado durante ese periodo.
  - El Pay Out señala hasta qué punto la retribución al accionista se financia con el resultado del ejercicio (o del periodo que se trate).
- **“Rentabilidad por Dividendos” (*dividend yield*)**. Se define como la rentabilidad que obtienen los accionistas de la Sociedad a través de la distribución de dividendos.
  - La Rentabilidad por Dividendos se calcula como el cociente entre el importe agregado por acción que distribuye la Sociedad a sus accionistas durante un periodo (sea como dividendo o como distribución de reservas o prima de emisión) y el precio de la acción a una fecha determinada (fecha que será la que se señale cuando se mencione esta Medida).
  - La rentabilidad del accionista proviene de dos fuentes: la revalorización de la acción y la remuneración que recibe en forma de distribución de dividendos, reservas o prima de emisión. La Rentabilidad por Dividendos es la Medida o indicador de referencia para este segundo concepto.

## Contacto

---

Philipp Krohn

Relación con Inversores

Tel.: +34 917 458 484

[investors@alantra.com](mailto:investors@alantra.com) | [www.alantra.com](http://www.alantra.com)