

ALANTRA

Presentación de resultados Primer trimestre de 2021

Abril 2021



Index

1. Resultados del Grupo
2. Resultados por división
3. Anexo

1. Resultados del Grupo



1. Resumen ejecutivo

€55,1 Mn

Ingresos netos
(+26,5% vs. primer trimestre
de 2020)

- Los ingresos netos alcanzaron €55,1 Mn (+26,5%)
- Todas las divisiones de negocio crecieron con respecto al año pasado, con aumento de los ingresos netos de *Investment Banking* del 22,3%, los de *Credit Portfolio Advisory* del 46,9% y los de la división de gestión de activos del 14,1%

€9,1 Mn

Beneficio neto atribuible
(+102,0% vs. el primer
trimestre de 2020)

- Los gastos de explotación aumentaron un 13,9%, hasta €43,2 Mn, debido a un incremento de la retribución variable (+65,6%) ligada al rendimiento del negocio. Los gastos fijos de personal y otros gastos de explotación se redujeron un 4,9% y un 8,4%, respectivamente
- El beneficio neto atribuible a la entidad controladora alcanzó los €9,1 Mn (+102,0%), de los cuales €9,7 Mn (+150,3%) corresponden a *fee business*, €0,2 Mn (-59,5%) a cartera y -€0,7 Mn (-389,0%) a otros resultados

166,8 M€

Caja y activos asimilables a
caja y activos líquidos¹

- El Grupo mantiene un sólido balance a 31 de marzo de 2021
 - €259,7 Mn de patrimonio neto atribuido a la matriz. Sin endeudamiento financiero
 - €166,8 Mn de caja, activos asimilables a caja y activos líquidos¹
 - €45,5 Mn de cartera de inversiones en productos gestionados por el Grupo

Pay-out total del
resultado consolidado del
ejercicio 2020

- En los últimos tres años, el Grupo ha distribuido a sus accionistas la totalidad del resultado consolidado del ejercicio. Siguiendo con esta práctica, la Junta de Accionistas ha aprobado la distribución de €0,40 por acción que será pagado en mayo de 2021, y el Consejo de Administración tiene la intención de distribuir un dividendo adicional de €0,35 por acción en noviembre de 2021

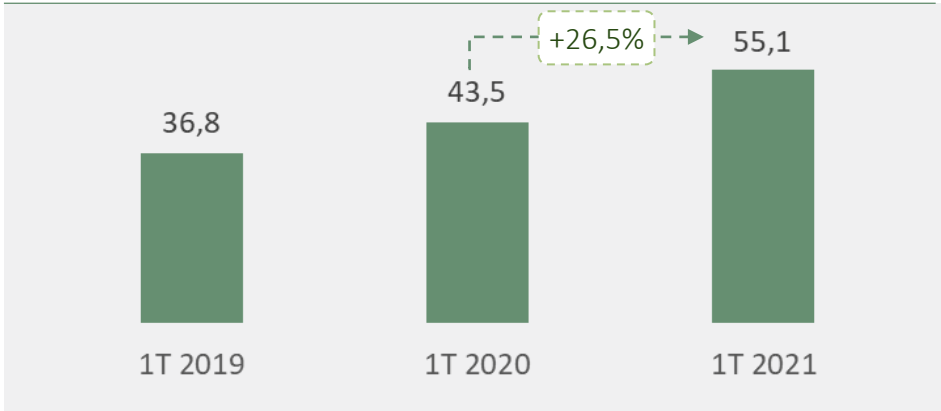
Adquisición de una
participación del 40% en
MCH Investment
Strategies

- Alantra ha adquirido una participación del 40% en MCH Investment Strategies
- MCH Investment Strategies es una firma independiente que selecciona gestores internacionales de activos y estructura productos alternativos para su distribución entre inversores españoles, italianos y portugueses
- Fundada en 2008, la firma tiene actualmente bajo gestión o asesoramiento activos por más de €3.000 Mn

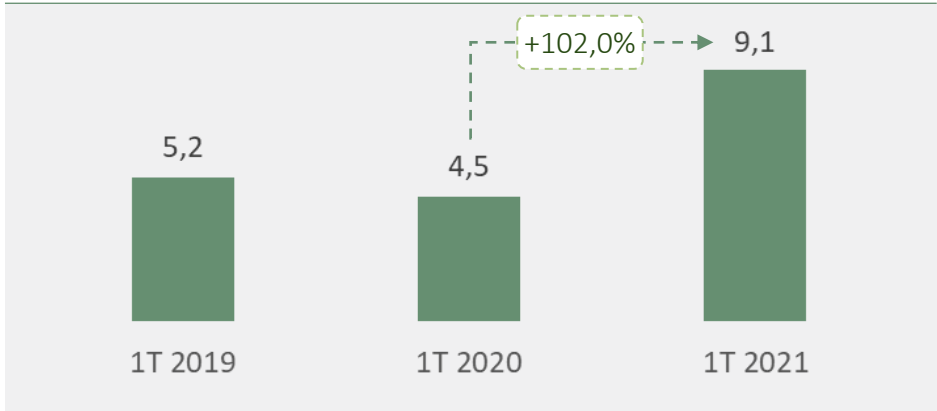
Private and Confidential 1) €98,6 Mn de caja y otros activos asimilables a caja y €68,2 Mn invertidos en un fondo monetario incluido en los activos financieros no corrientes

2. Evolución de datos financieros

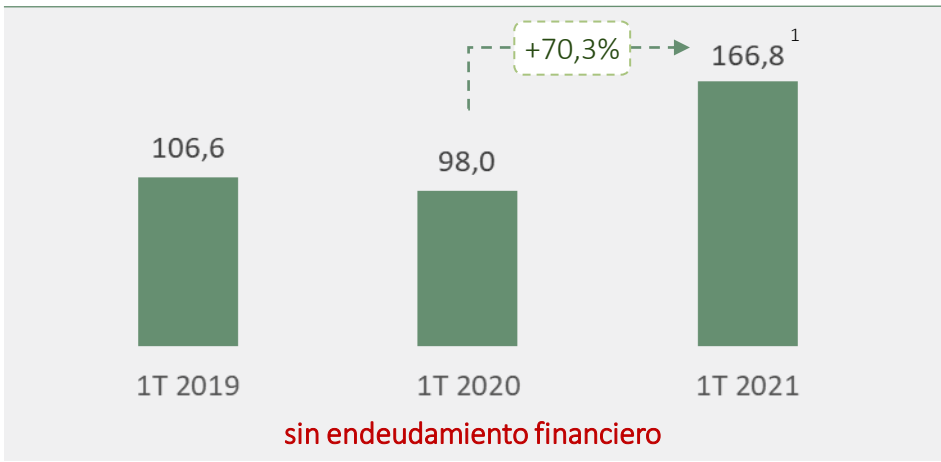
Ingresos netos (€Mn)



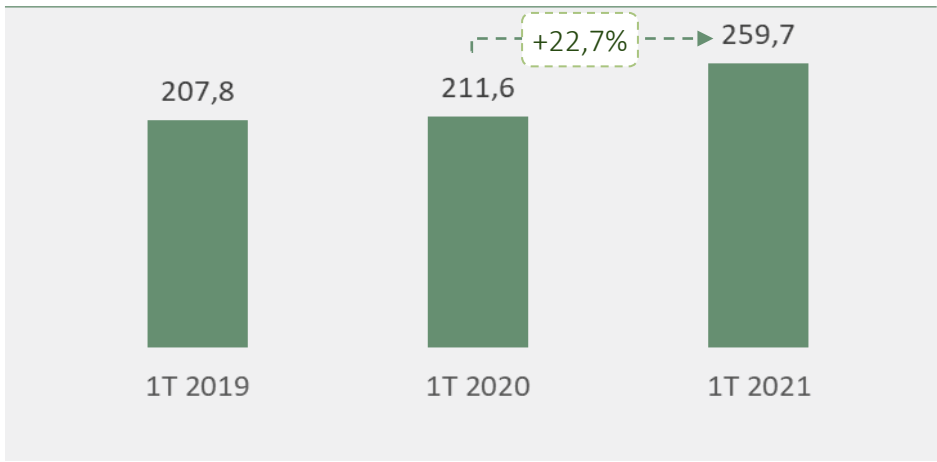
Beneficio neto atribuible a la entidad controladora (€Mn)



Caja, activos asimilables a caja y activos líquidos (€Mn)



Patrimonio neto atribuido a la matriz (€Mn)



Private and Confidential 1) €98,6 Mn de caja y otros activos asimilables a caja y €68,2 Mn invertidos en un fondo monetario incluido en los activos financieros no corrientes

3. Cuenta de resultados simplificada

(€ Mn)	Grupo Q1 2020	Grupo Q1 2021	Δ YoY (%)
<i>Investment banking</i>	31,0	37,9	22,3%
<i>Credit Portfolio Advisory</i>	6,7	9,9	46,9%
<i>Gestión de Activos</i>	5,8	6,6	14,1%
<i>Comisiones de gestión</i>	5,8	6,6	14,1%
<i>Comisiones de éxito</i>	-	-	-
Otros ingresos de explotación	0,0	0,7	32709%
Ingresos netos	43,5	55,1	26,5%
Gastos de personal	(29,4)	(35,3)	20,0%
<i>Gastos fijos de personal</i>	(19,0)	(18,1)	(4,9%)
<i>Gastos variables de personal</i>	(10,4)	(17,2)	65,6%
Otros gastos de explotación	(6,8)	(6,3)	(8,4%)
Amortización y deterioro del inmovilizado	(1,7)	(1,7)	(1,7%)
Gastos de explotación	(37,9)	(43,2)	13,9%
Resultado de explotación	5,6	11,8	112,2%
Resultado financiero	0,9	0,3	(70,6%)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	0,4	1,5	289,1%
Participaciones no controladoras	(0,5)	(1,3)	170,0%
Impuesto sobre beneficios	(1,9)	(3,2)	67,5%
Beneficio neto atribuible a la entidad controladora	4,5	9,1	102,0%

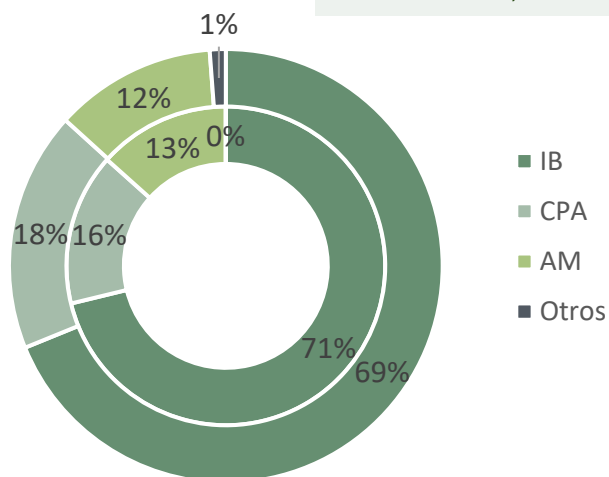
- Los ingresos netos ascendieron a €55,1 Mn (+26,5% vs. primer trimestre de 2020), impulsados por el crecimiento en todas las divisiones de negocio
 - Los ingresos netos de *Investment Banking* aumentaron un +22,3%, hasta €37,9 Mn, beneficiándose de un fuerte momento de mercado
 - Incremento del 46,9% en los ingresos netos de *Credit Portfolio Advisory*, hasta los €9,9 Mn, impulsados por la recuperación del negocio de créditos dudosos (*NPLs*)
 - Incremento de los ingresos netos de la división de gestión de activos, hasta €6,6 Mn (+14,1%), debido a un aumento de los activos bajo gestión *fee-earning*
- Los gastos operativos totales aumentaron un 13,9%, hasta €43,2 Mn
 - Los gastos fijos de personal (-4,9%) y otros gastos de explotación (-8,4%) disminuyeron durante el primer trimestre de 2021 debido a los ajustes realizados durante el ejercicio 2020 a determinados negocios, alcanzando €24,4 Mn de gastos en conjunto
 - La retribución variable aumentó un +65,6%, hasta €17,2 Mn, al estar directamente ligada al rendimiento
- El resultado de entidades valoradas por el método de participación ascendió a €1,5 Mn (+289,1%), principalmente por la contribución de N+1 Singer¹ y ACP² y por la incorporación de Indigo³ al perímetro de consolidación
- Las participaciones no controladoras alcanzaron €1,3 Mn (+170,0%), debido principalmente al sólido trimestre de EQMC
- El beneficio neto atribuible a la entidad controladora ascendió a €9,1 Mn, con un incremento del 102,0% con respecto al primer trimestre de 2020

4. Datos financieros destacados por segmento

Ingresos netos 1T 2021 y 1T 2020 por segmento (€ Mn)

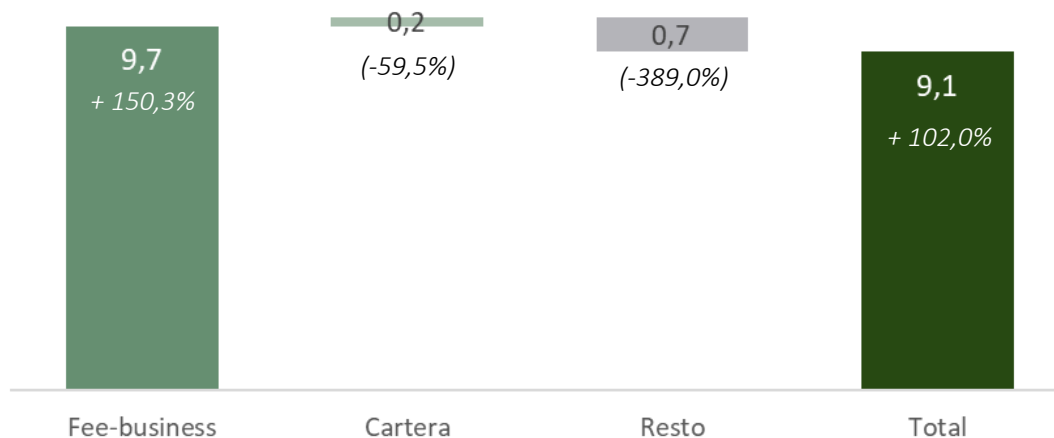
Círculo interno (1T 2020)
Círculo externo (1T 2021)

1T 2021: €55,1 Mn
1T 2020: €43,5 Mn



Beneficio neto atribuible 1T 2021 por segmento (€ Mn)

(Variación vs. 1T 2020)



- El 69% de los ingresos del Grupo en el primer trimestre de 2021 fueron generados por *Investment Banking*, mientras que *Credit Portfolio Advisory* y la división de gestión de activos generaron el 18% y el 12% respectivamente
- El beneficio neto atribuible a la entidad controladora alcanzó €9,1 Mn (+102,0%), debido principalmente al incremento en el beneficio neto del negocio *fee business*:
 - Beneficio neto de €9,7 Mn procedente del *fee business* (+150,3%)
 - Beneficio neto de €0,2 Mn procedente de la cartera de inversión (-59,5%)
 - Beneficio neto de -€0,7 Mn procedente de otros resultados (-389,0%), fundamentalmente vinculado a la amortización de inmovilizado intangible sin impacto en caja

5. Balance de situación a 31 de marzo de 2021

Millones de euros	31-Mar-21	31-Dec-20	Δ%
Activo no corriente	248,2	253,4	(2,0%)
Activos financieros no corrientes	119,2	125,4	(4,9%)
<i>Cartera de inversión</i>	45,5	45,6	(0,2%)
<i>Activos líquidos</i>	68,2	74,2	-
<i>Otros activos financieros no corrientes</i>	4,0	4,1	(2,1%)
<i>Otros activos financieros</i>	1,5	1,5	1,8%
Inmovilizado intangible	65,4	63,2	3,4%
Inmovilizado material	16,0	17,2	(6,7%)
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	45,1	45,3	(0,3%)
Activos por impuesto diferido	2,4	2,4	0,0%
Activo corriente	158,6	154,3	2,8%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	98,6	89,6	10,1%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	13,8	13,9	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	44,9	48,9	(8,2%)
Otros activos financieros corrientes	0,7	0,7	0,2%
Otros activos corrientes	0,6	1,3	(51,2%)
Total activo	406,8	407,7	(0,2%)
Patrimonio neto atribuido a la entidad controladora	259,7	248,4	4,5%
Participaciones no controladoras	47,8	47,1	1,5%
Pasivo no corriente	27,3	27,8	(2,0%)
Pasivo corriente	72,0	84,3	(14,6%)
Total pasivo y patrimonio neto	406,8	407,7	(0,2%)

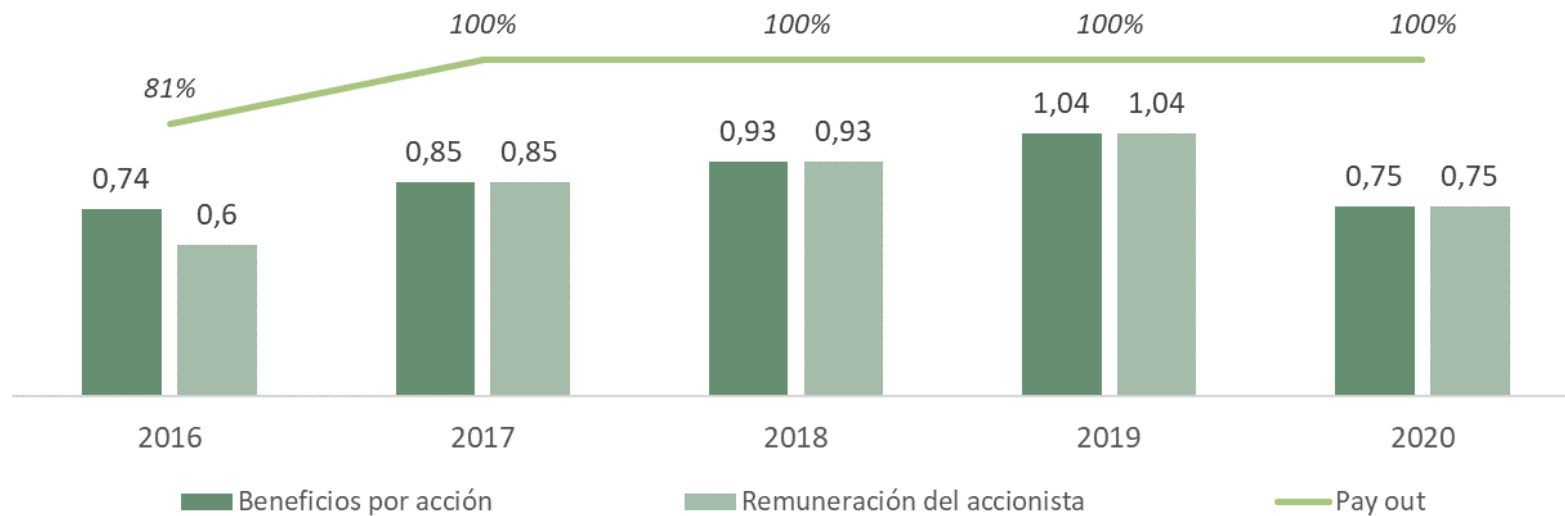
- El Grupo mantiene un sólido balance a 31 de marzo de 2021
 - €259,7 Mn de patrimonio neto atribuido a la matriz y sin endeudamiento financiero
 - €166,8 Mn de caja, activos asimilables a caja y activos líquidos¹
 - €45,5 Mn de cartera de inversiones en productos gestionados por el Grupo

Private and Confidential 1) €98,6 Mn de caja y otros activos asimilables a caja y €68,2 Mn invertidos en un fondo monetario incluido en los activos financieros no corrientes

6. Remuneración del accionista

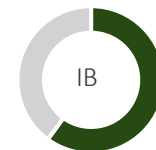
En los últimos tres años, el Grupo ha distribuido a sus accionistas la totalidad del resultado consolidado del ejercicio. Siguiendo con esta práctica, la Junta de Accionistas ha aprobado la distribución de €0,40 por acción que será pagado en mayo de 2021, y el Consejo de Administración tiene la intención de distribuir un dividendo adicional de €0,35 por acción en noviembre de 2021

Remuneración al accionista, beneficio por acción¹ y *pay out*



2. Resultados por división





1. Investment Banking

Hitos destacados de la actividad

42 Operaciones asesoradas en 2021¹ (+44,8% vs. 2020YTD)

c.€6.000 Mn Volumen transaccionado en operaciones de M&A en 2021¹ (+5,3% vs. 2020YTD)



1T 2021 - Asesor financiero independiente europeo²

Ranking Nombre de la compañía # transacciones

1	Rothschild & Co.	70
2	Lincoln International	29
3	Jefferies	28
4	Alantra	25
5	GCA Corporation	23



1T 2021 - Asesor independiente europeo de PE²

Ranking Nombre de la compañía # transacciones

1	DC Advisory	9
2	Lincoln International	8
3	Alantra	7
4	GCA Corporation	6
5	Rothschild & Co.	5

Finalista de *European Corporate Finance House of the Year*³

por



Transacciones seleccionadas asesoradas en el primer trimestre de 2021

2021

aspÿr

Sell-side

EMBRACER+ GROUP

Asesor de Aspyr Media, Inc. en su venta a Embracer Group
Valor: \$450 Mn

2021

ARYZTA
Passion for good food

Sell-side

LINDSAY GOLDBERG

Asesor de ARYZTA en la venta de sus operaciones norteamericanas a Lindsay Goldberg
Valor: \$850 Mn

2021

L CATTERTON

Buy-side
Debt financing

Asesor de L Catterton en la adquisición y financiación de JOTT

2021

FRANCK PROVOST **PROVALLIANCE**

Sell-side

Core Equity Holdings

Asesor de Franck Provost en la venta de una participación mayoritaria en Provalliance a Core Equity Holdings

2021

inflexion

Buy-side

daisy. **digital wholesale solutions**

Asesor de Inflexion Private Equity en la adquisición de una participación minoritaria en Digital Wholesale Solutions a Daisy Group
Valor: £1.000 Mn

2021

EQUISTONE **oikos**
rethinking homes

Sell-side

Goldman Sachs

Asesor de Equistone en la venta de Oikos a Goldman Sachs

Nuevas incorporaciones en el equipo

que refuerzan la presencia sectorial/geográfica:



Tommaso Ferrari

Responsable de *Investment Banking* en Italia

+ 2 profesionales



Andrés Ribón

Responsable de M&A FIG en España

+ 3 profesionales



Oliver Parker

Socio M&A Tech. en Reino Unido

2. Credit Portfolio Advisory

Hitos destacados de la actividad

6

Operaciones asesoradas en el primer trimestre de 2021

-14,2%
vs. 1T 2020

c.€20.000 Mn

En volumen asesorado en el primer trimestre de 2021

+93,3%
vs. 1T 2020

Transacciones seleccionadas del primer trimestre de 2021

2021 

PIRAEUS BANK



Co-arrengar y asesor financiero principal de Piraeus Bank en la titulación de una cartera de NPLs (Valor: €4,9 mil millones)

Titulación de mezzanine

2021 

BBVA
KKR

Asesor financiero principal de BBVA en la venta de una cartera mixta a KKR & Co. Inc. (Valor: €700 millones)

Asesoramiento al vendedor - NPL

2021 

AIB



Asesor principal de AIB en la venta de una cartera dudosa (Valor: €1 mil millones)

Asesoramiento al vendedor - NPL

2021 

CHENAVARI



Asesor principal de Chenavari en la venta de una cartera mixta de NPLs y REOs (Valor: €730 millones)

Asesoramiento al vendedor - NPL y REO

Asesor en la 2ª titulación de NPE más relevante de Europa:

Project Galaxy

Project Galaxy, con un VBC¹ total de €10.800 Mn, comprende préstamos multiactivos dudosos en distintas etapas de procesos de reestructuración y ejecución. **Primera titulación para Alpha Bank, que está adherida al Hellenic Asset Protection Scheme ("Hercules").**

Los vehículos Galaxy emitieron 3 clases de títulos: *senior notes, mezzanine y junior notes y senior securitization notes*

2021 

ALPHA BANK



Co-arrengar y asesor financiero principal de Alpha Bank en la segunda titulación de NPE más grande de Europa (VT: €10,8 mil millones)

Titulación

3. Gestión de activos

Alto rendimiento de las estrategias EQMC y QMC:



EQMC:

- Rentabilidad anualizada desde el inicio¹: 14,8%
- Rentabilidad del primer trimestre de 2021: 9,9% (vs. -34,3% del primer trimestre de 2020)



QMC:

- Rentabilidad anualizada desde el inicio²: 14,8%
- Rentabilidad del primer trimestre de 2021: 5,4% (vs. -27,3% del primer trimestre de 2020)

Hitos destacados de la actividad



Deuda privada:

- 3 inversiones y 1 desinversión, logrando una TIR del 13%



Access Capital Partners:

- Primer cierre de ACIF Infrastructure II, alcanzando €143 Mn en fondos comprometidos

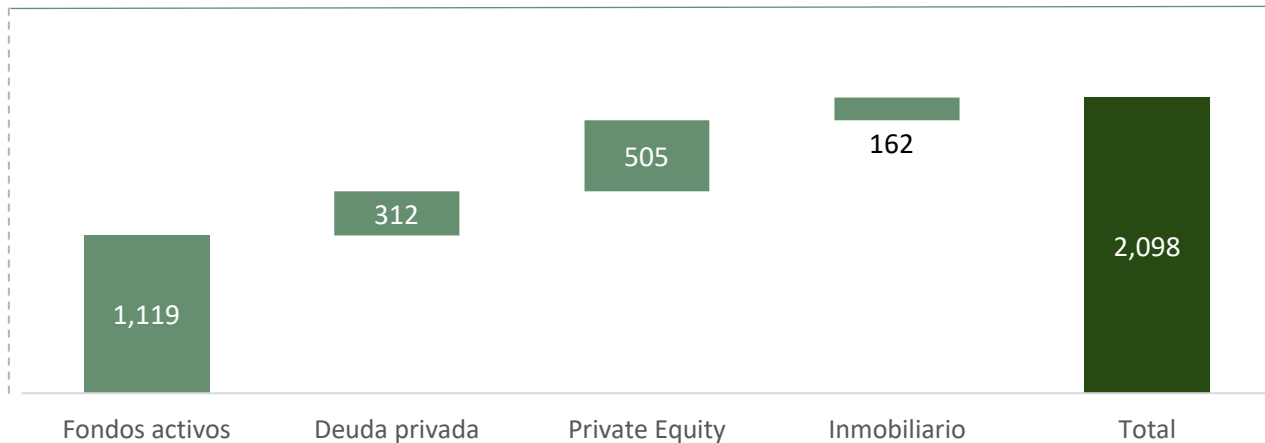


Indigo Capital:

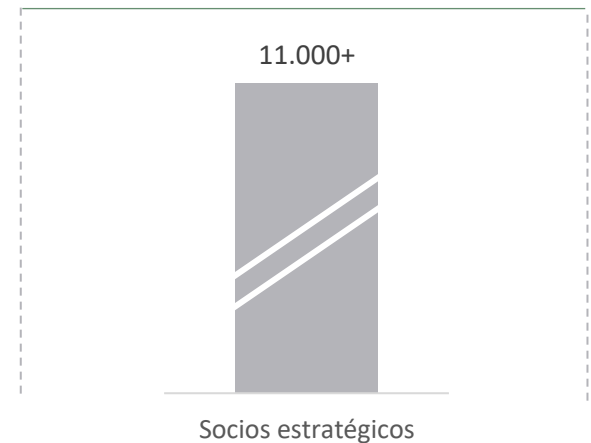
- Nueva contratación *senior* en Italia para internacionalizar el negocio y cubrir localmente el mercado italiano

31 de marzo de 2021

Activos bajo gestión *fee-earning* de negocios consolidados (€ Mn)



Activos bajo gestión o asesoramiento de socios estratégicos (€ Mn)³



1) Enero de 2010

2) Julio de 2013

3) Socios estratégicos son negocios de gestión de activos en los que Alantra tiene una participación estratégica. Incluye a Access Capital Partners, MCH Investment Strategies, Indigo Capital y Asabys Partners

4. Adquisición de una participación del 40% en MCH Investment Strategies



Introducción a MCH Investment Strategies:

Fundada en 2008, MCH Investment Strategies es una firma independiente que selecciona **gestores internacionales de activos y estructura productos alternativos** para su distribución entre **inversores españoles, italianos y portugueses**.
Actualmente tiene bajo gestión o asesoramiento activos por más de €3.000 Mn

Racional de la transacción

Mediante la adquisición del 40% de MCH Investment Strategies, **Alantra amplía su oferta de servicios a clientes y añade un nuevo pilar** a sus divisiones de *Investment Banking, Credit Portfolio Advisory* y gestión de activos

Plan de crecimiento de MCH IS

MCH Investment Strategies acelerará su plan de crecimiento a través de su **internacionalización por Europa, lo que le permitirá acceder a un grupo más amplio de inversores institucionales e incrementar su oferta de productos** con nuevos gestores de activos alternativos

Introducción a MCH Investment Strategies:

€3.000 Mn
en activos
bajo gestión o
asesoramiento

11
socios estratégicos

20
profesionales

Estrategias líquidas:

- Distribución exclusiva de fondos UCIT de gestoras de activos líderes internacionales
- Acuerdos de distribución existentes:



Estrategias ilíquidas:

- Estructuración de vehículos eficientes para inversores en alianza con gestores alternativos globales de reconocido prestigio



Capital privado

Crédito

Activos reales

3. Anexo



Anexo

I. Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 31 de marzo de 2021

Miles de Euros	31/03/2021	31/03/2020	%
Importe neto de la cifra de negocios			
Operaciones corporativas y mercado de capitales	37,904	30,991	22.3%
Asesoramiento de carteras de créditos	9,854	6,707	46.9%
Gestión de Activos	6,645	5,824	14.1%
<i>Comisiones de gestión</i>	6,645	5,824	14.1%
<i>Comisiones de éxito</i>	-	-	-
Otros	656	2	32709%
TOTAL Importe neto de la cifra de negocios	55,059	43,524	26.5%
Otros ingresos de explotación	6	18	(66.7%)
Gastos de personal	(35,291)	(29,415)	20.0%
<i>Coste fijo</i>	(18,114)	(19,040)	(4.9%)
<i>Coste variable</i>	(17,177)	(10,375)	65.6%
Otros gastos de explotación	(6,271)	(6,844)	(8.4%)
Amortización del inmovilizado	(1,655)	(1,684)	(1.7%)
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado	(1)	-	-
TOTAL Gastos de explotación	(43,218)	(37,943)	13.9%
Resultado de explotación	11,847	5,599	111.6%
Resultado financiero atribuido a la cartera	256	633	(59.5%)
Otro resultado financiero	14	286	(95.2%)
Resultado financiero	270	919	(70.6%)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	1,463	376	289.1%
Participaciones no controladoras	(1,253)	(464)	170.0%
Impuesto sobre beneficios	(3,201)	(1,911)	67.5%
BENEFICIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	9,126	4,519	102.0%
BENEFICIO NETO DEL FEE BUSINESS	9,658	3,858	150.3%
BENEFICIO NETO DE LA CARTERA	192	475	(59.5%)
BENEFICIO NETO ORDINARIO	9,850	4,333	127.3%
Beneficio por acción (Euros)	31/03/2021	31/03/2020	%
Básico	0.24	0.12	102.0%
Diluido	0.24	0.12	102.0%

Anexo

II. Balance consolidado a 31 de marzo de 2021

ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO NETO		
Miles de Euros	31/03/2021	31/12/2020	Miles de Euros	31/03/2021	31/12/2020
ACTIVO NO CORRIENTE	248.218	253.403	PATRIMONIO NETO	307.517	295.539
Inmovilizado intangible	65.383	63.235	FONDOS PROPIOS	259.162	251.699
Fondo de Comercio	64.997	62.836	Capital / a) Capital escriturado	115.894	115.894
Otro inmovilizado intangible	386	399	Prima de emisión	111.863	111.863
Inmovilizado material	16.015	17.165	Reservas	33.421	6.058
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	45.126	45.266	Acciones y participaciones en patrimonio propio	(1.535)	(1.535)
Activos financieros no corrientes	119.248	125.292	Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	9.126	29.026
a) A valor razonable con cambios en resultados	71.036	77.023	Dividendo a cuenta	(9.607)	(9.607)
b) A valor razonable con cambios en otro resultado integral	44.521	44.603	OTRO RESULTADO INTEGRAL ACUMULADO	534	(3.287)
c) A coste amortizado	3.691	3.666	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD CONTROLADORA	259.696	248.412
Activos por impuesto diferido	2.446	2.445	PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	47.821	47.127
ACTIVO CORRIENTE	158.566	154.296	PASIVO NO CORRIENTE	27.284	27.827
Activos no corrientes mantenidos para la venta	13.798	13.912	Pasivos financieros no corrientes	17.441	18.021
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	44.871	48.876	Deudas con entidades de crédito	-	-
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	36.081	36.593	Otros pasivos	17.441	18.021
Otros deudores	2.930	2.064	Provisiones no corrientes	9.294	9.269
Activos por impuesto corriente	5.860	10.219	Pasivos por impuesto diferido	549	537
Otros activos financieros corrientes	663	662	PASIVO CORRIENTE	71.983	84.333
a) A valor razonable con cambios en resultados	-	-	Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	7.698	7.747
c) A coste amortizado	663	662	Pasivos financieros corrientes	5.659	5.937
Otros activos corrientes	616	1.262	Deudas con entidades de crédito	-	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	98.618	89.584	Otros pasivos	5.659	5.937
TOTAL ACTIVO	406.784	407.699	Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	56.062	69.490
			Proveedores	7.378	9.109
			Otros acreedores	42.519	56.248
			Pasivos por impuesto corriente	6.165	4.133
			Otros pasivos corrientes	2.564	1.159
			TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	406.784	407.699

Anexo

III. Glosario de términos (i)

Segmentos de negocio identificados

- **“Segmento de Negocio”**, se define como cada segmento operativo o componente identificado de Alantra calificado como tal porque (a) desarrolla actividades empresariales que pueden reportarle ingresos y ocasionarle gastos (incluidos los ingresos y gastos relativos a transacciones con otros componentes de la misma entidad); (b) cuyos resultados de explotación son examinados a intervalos regulares por la máxima instancia de toma de decisiones operativas de la entidad con objeto de decidir sobre los recursos que deben asignarse al segmento y evaluar su rendimiento; y (c) en relación con el cual se dispone de información financiera diferenciada.
- **“Asesoramiento financiero 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.

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

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 | www.alantra.com