

ALANTRA

Presentación de resultados Primer trimestre de 2022

Abril 2022



Index

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

1. Resultados del Grupo



1. Resumen ejecutivo

€54,8 Mn

Ingresos netos

(-0,5% vs. primer trimestre de 2021)

- Los ingresos netos alcanzaron €54,8m (-0,5%). En *Investment Banking* los ingresos experimentaron un ligero descenso del 3,8%, hasta €36,5m, en un contexto de menor actividad de M&A a nivel global (un 23% inferior al primer trimestre de 2021, según datos de Refinitiv). Las divisiones de *Credit Portfolio Advisory* y *Alternative Asset Management* incrementaron sus ingresos hasta €11,4m (+15,5%) y €6,8m (+2,7%), respectivamente
- Si bien los ingresos del primer trimestre prácticamente han igualado la cifra del mismo periodo del año anterior, el Grupo estima que la evolución del contexto macroeconómico pueda tener un mayor impacto en la cifra de negocio durante los próximos trimestres del año

€7,2 Mn

Beneficio neto atribuible

(-21,2% vs. el primer trimestre de 2021)

- Los gastos de explotación aumentaron en un 2,7%, hasta €44,4m, principalmente por el incremento del 16,5% en gastos fijos de personal ligados a la incorporación de nuevos equipos y al contexto de inflación salarial, así como por un aumento del 21,8% en otros gastos de explotación
- El beneficio neto atribuible alcanzó los €7,2 Mn (-21,2%)

€214,7 Mn

Caja y activos asimilables a caja y activos líquidos¹

- El Grupo mantiene un sólido balance a 31 de marzo de 2022
 - €289,9 Mn de patrimonio neto atribuido a la matriz. Sin endeudamiento financiero
 - €214,7 Mn de caja, activos asimilables a caja y activos líquidos¹

Distribución de €0,55 por acción que se pagará en mayo

- La Junta Ordinaria ha aprobado la distribución de €0,55 por acción, que será pagado en mayo

Alantra adquiere una participación estratégica en Avolta Partners

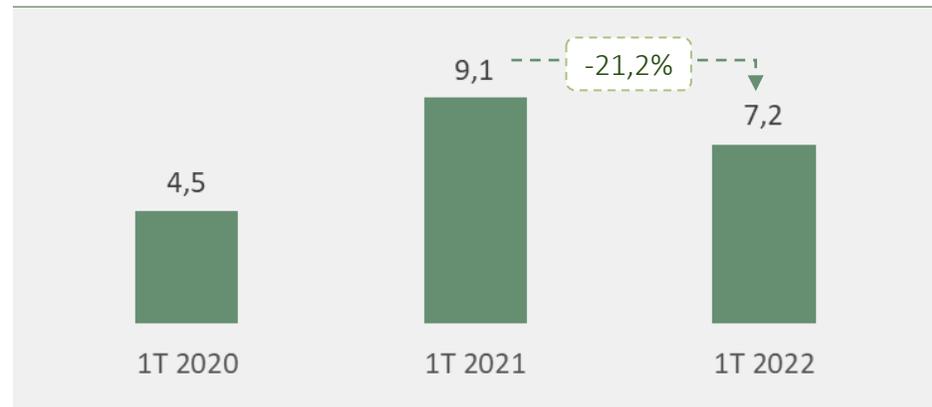
- Alantra adquiere una participación estratégica en Avolta Partners, una firma francesa que ofrece asesoramiento independiente en fusiones y adquisiciones y levantamiento de capital a compañías y fondos del sector tecnológico
- La transacción refuerza aún más la oferta tecnológica global de Alantra, que cuenta con más de 40 profesionales especializados y 56 transacciones asesoradas en 2021

2. Evolución de datos financieros

Ingresos netos (€Mn)



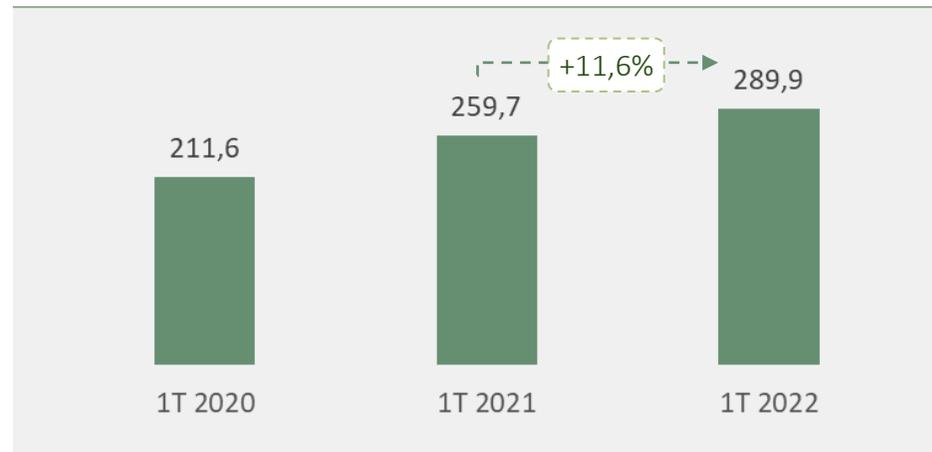
Beneficio neto atribuible a la entidad controladora (€Mn)



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



Patrimonio neto atribuido a la matriz (€Mn)



Private and Confidential 1) €161,3 Mn de caja y otros activos asimilables a caja y €53,4 Mn invertidos en un fondo monetario incluido en los activos financieros no corrientes

3. Cuenta de resultados simplificada

(€ Mn)	Grupo 1T 2021	Grupo 1T 2022	Δ YoY (%)
<i>Investment banking</i>	37,9	36,5	(3,8%)
<i>Credit Portfolio Advisory</i>	9,9	11,4	15,5%
<i>Gestión de Activos</i>	6,6	6,8	2,7%
<i>Comisiones de gestión</i>	6,6	6,8	2,7%
<i>Comisiones de éxito</i>	-	-	-
Otros ingresos de explotación	0,7	0,1	(86%)
Ingresos netos	55,1	54,8	(0,5%)
Gastos de personal	(35,3)	(35,1)	(0,6%)
<i>Gastos fijos de personal</i>	(18,1)	(21,1)	16,5%
<i>Gastos variables de personal</i>	(17,2)	(14,0)	(18,6%)
Otros gastos de explotación	(6,3)	(7,6)	21,8%
Amortización y deterioro del inmovilizado	(1,7)	(1,7)	-
Gastos de explotación	(43,2)	(44,4)	2,7%
Resultado de explotación	11,8	10,4	(12,3%)
Resultado financiero	0,3	0,4	63,3%
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	1,5	1,3	(10,2%)
Participaciones no controladoras	(1,3)	(2,1)	63,8%
Impuesto sobre beneficios	(3,2)	(2,9)	(10,4%)
Beneficio neto atribuible a la entidad controladora	9,1	7,2	(21,2%)

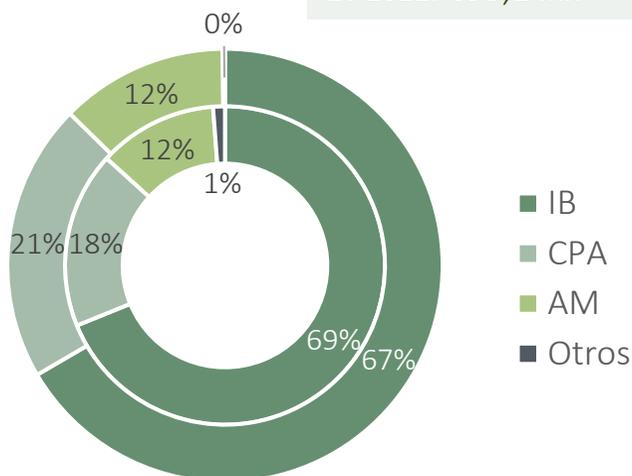
- Los ingresos netos alcanzaron €54,8m (-0,5%). En Investment Banking los ingresos experimentaron un ligero descenso del 3,8%, hasta €36,5m, en un contexto de menor actividad de M&A a nivel global, (un 23% inferior al primer trimestre de 2021, según datos de Refinitiv)
- Esto se ha visto compensado por un aumento del 15,5% (€11,4 Mn) en los ingresos de CPA y un aumento del 2,7% (€6,8 Mn) en los ingresos de la división de gestión de activos, respectivamente
- Si bien los ingresos del primer trimestre prácticamente han igualado la cifra del mismo periodo del año anterior, el Grupo estima que la evolución del contexto macroeconómico pueda tener un mayor impacto en la cifra de negocio durante los próximos trimestres del año
- Los gastos de explotación aumentaron en un 2,7%, hasta €44,4m
 - Los gastos fijos de personal aumentaron hasta los €21,1 Mn (+16,5%), principalmente ligado a la incorporación de nuevos equipos, ya que el Grupo sigue invirtiendo en el crecimiento del negocio y al contexto de la inflación salarial
 - Otros gastos de explotación aumentaron a €7,6 Mn (+21,8%), relacionado principalmente con el aumento de los viajes y las actividades de marketing tras el cese de las restricciones de Covid-19
- El resultado de entidades valoradas por el método de participación ascendió a €1,3 Mn (-10,2%), principalmente por la contribución de Singer CM¹, ACP², Indigo³ y MCH⁴, que se ha incorporado al perímetro de consolidación
- El beneficio neto atribuible a la entidad controladora ascendió a €7,2 Mn (-21,2%)

4. Datos financieros destacados por segmento

Ingresos netos 1T 2022 y 1T 2021 por segmento (€ Mn)

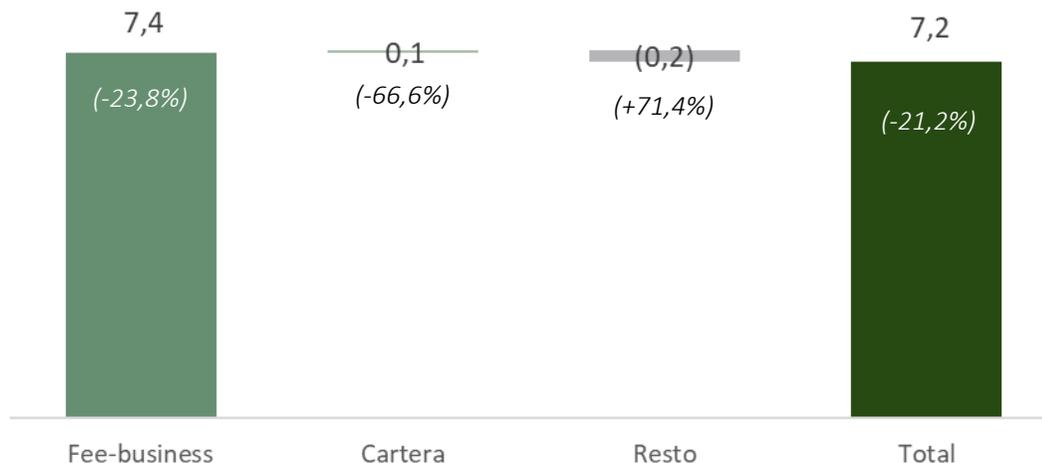
Círculo interno (1T 2021)
Círculo externo (1T 2022)

1T 2022: €54,8 Mn
1T 2021: €55,1 Mn



Beneficio neto atribuible 1T 2022 por segmento (€ Mn)

(Variación vs. 1T 2021)



- El 67% de los ingresos del Grupo en el primer trimestre de 2022 fueron generados por *Investment Banking*, mientras que *Credit Portfolio Advisory* y la división de gestión de activos generaron el 21% y el 12% respectivamente
- El beneficio neto atribuible a la entidad controladora alcanzó €7,2 Mn (-21,2%) :
 - Beneficio neto de €7,4 Mn procedente del *fee business* (-23,8%)
 - Beneficio neto de €0,1 Mn procedente de la cartera de inversión (-66,6%)
 - Beneficio neto de -€0,2 Mn procedente de otros resultados (+71,4%)

5. Balance de situación a 31 de marzo de 2022

Millones de euros	31-Mar-22	31-Dec-21	Δ%
Activo no corriente	299,9	307,0	(2,3%)
Activos financieros no corrientes	146,6	149,9	(2,2%)
<i>A valor razonable con cambios en resultados</i>	61,0	59,4	2,7%
<i>A valor razonable con cambios en otro resultado integral</i>	72,8	77,7	(6,3%)
<i>A coste amortizado</i>	12,8	12,9	(0,8%)
Inmovilizado intangible	67,3	67,5	(0,2%)
Inmovilizado material	24,7	25,9	(4,4%)
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	58,3	60,8	(4,2%)
Activos por impuesto diferido	3,0	2,9	2,3%
Activo corriente	216,4	263,9	(18,0%)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	161,3	183,8	(12,2%)
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	52,0	77,8	(33,2%)
Otros activos financieros corrientes	0,5	0,5	-
Otros activos corrientes	2,7	1,9	44,0%
Total activo	516,4	571,0	(9,6%)
Patrimonio neto atribuido a la entidad controladora	289,9	286,5	1,2%
Participaciones no controladoras	77,3	76,7	0,8%
Pasivo no corriente	54,2	54,8	(1,0%)
Pasivo corriente	94,9	152,9	(38,0%)
Total pasivo y patrimonio neto	516,4	571,0	(9,6%)

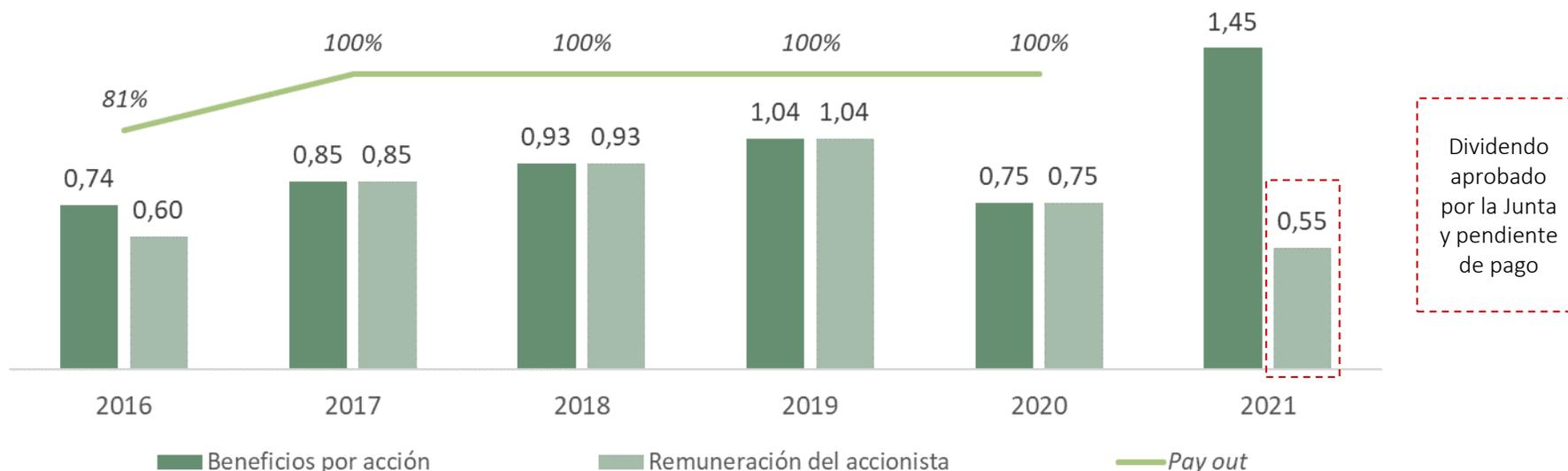
- El Grupo mantiene un sólido balance
 - €289,9 Mn de patrimonio neto atribuido a la matriz y sin endeudamiento financiero
 - €214,7 Mn de caja, activos asimilables a caja y activos líquidos¹

Private and Confidential 1) €161,3 Mn de caja y otros activos asimilables a caja y €53,4 Mn invertidos en un fondo monetario incluido en los activos financieros no corrientes

6. Remuneración al accionista

- La Junta Ordinaria ha aprobado la distribución de €0,55 por acción, que será pagado en mayo
- El Grupo tiene previsto acometer inversiones significativas en 2022 debido a compromisos en productos de inversión propios y potenciales oportunidades de desarrollo corporativo
 - Como parte de las potenciales oportunidades de desarrollo corporativo, el Consejo tiene previsto ejecutar la opción de compra de un 24,5% adicional de Access Capital Partners¹ para alcanzar una participación del 49% en la empresa
- En función de la ejecución del plan de inversiones, el Consejo de Administración propondrá el importe del dividendo complementario a distribuir durante el segundo semestre de 2022

Remuneración al accionista, beneficio por acción² y *pay-out*



2. Principales hitos por división





1. Investment Banking

Hitos destacados de la actividad

41 Operaciones asesoradas en 2022¹ (-2,4% vs. 2021YTD)

c.€3.400 Mn Volumen transaccionado en operaciones de M&A en 2022¹ (-42,3% vs. 2021YTD)



1T 2022 Asesor financiero independiente en UK²

Ranking	Nombre de la compañía	# transacciones
1	Rothschild & Co.	28
2	Houlihan Lokey	11
3	Lazard	10
4	Clearwater International	10
5	Evercore	8
6	Alantra	8

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

por



Transacciones seleccionadas asesoradas en el primer trimestre de 2021

2022

Buy-side

Asesor de Bridgepoint en su adquisición de Team ITG

2022

Buy-side

Asesor de Groupe Sterne en su adquisición de Nox NachtExpress

2022

Sell-side

Asesor de Analytical Wizards en su venta a Definitive Healthcare Corp.

2022

Sell-side

Asesor de los accionistas de Zenika en su LBO secundaria

2022

Sell-side

Asesor de Allianz Middle East Ship Management LCC. (AME) en su venta a Shuaa Capital

2022

Sell-side

Asesor de Strategic North en su venta a Prescient Healthcare Group

Nuevas incorporaciones en el equipo

que refuerzan la presencia sectorial/geográfica:



Carlo Dawan
CEO Alantra Italia
Milán

+4 profesionales



Amit Mujumdar
MD tecnología
San Francisco

1. Investment Banking: Alantra adquiere una participación estratégica en Avolta Partners



Introducción a Avolta partners

Fundada en 2014, Avolta es una firma francesa que ofrece asesoramiento independiente en fusiones y adquisiciones y levantamiento de capital a compañías y fondos del sector tecnológico. Con mas de 20 profesionales y mas de 80 transacciones completadas, ha demostrado ser una de las boutiques de fusiones y adquisiciones tecnológicas más activas de Francia

Racional de la transacción

La operación refuerza aún más la oferta tecnológica global de Alantra, que en la actualidad cuenta con más de 40 profesionales especializados y habiendo asesorado en 56 operaciones el año pasado

Presencia de Alantra en Francia

La operación representa también un importante refuerzo de la presencia de Alantra en Francia, donde actualmente emplea a más de 40 profesionales

Descripción de Avolta Partners

80

Operaciones asesoradas¹

20

Profesionales

Experiencia clave en el sector tecnológico:



Fintech



Software



Blockchain



Metaverso

Credenciales recientes:



Equipo directivo



Philippe Rodriguez

Co Fundador & Socio

MBA, ESCP Europe

Anteriormente: fundador Mixcommerce, fundador Org Electronic Business Group (EBG), Microsoft



Arthur Porré

Co Fundador & Socio

MBA, ESCP Europe

Anteriormente: BNPP, Emailvision



Patrick Robin

Co Fundador & Socio

Anteriormente: ha fundado mas de 20 startups, fundador 24 h 00, Vice Presidente de France Digital

2. Credit Portfolio Advisory

Hitos destacados de la actividad

9

Operaciones asesoradas en el primer trimestre de 2022

+50%

vs. 1T 2021

c.€8.800 Mn

En volumen asesorado en el primer trimestre de 2022

-56%

vs. 1T 2021

Transacciones seleccionadas del primer trimestre de 2021

2022 



Asesor financiero exclusivo a UniCredit S.p.A. en la titulación de una cartera de *NPLs* de €2,2 mil millones, con la garantía del GACS
(Valor: €2,2 mil millones)

Titulización – *NPL*

2022 



Asesor a Keo World en la obtención de una línea de crédito a siete años de hasta \$500 Mn de dólares de Hayfin Capital Management LLP
(Valor: \$500 millones)

Financiación de deuda

2022 



Asesor financiero a un fondo de PIMCO en (i) la adquisición y la financiación de la titulación de una cartera de *NPEs*, así como (ii) la compra de la plataforma de servicios del vendedor
(Valor: €1,3 mil millones)

Titulización – *NPE*

2022 



Asesor único a Lowell Financial Ltd en la primera titulación pública europea no garantizada (Saldo vivo total: £315 millones)

Titulización – *RPL*

Asesor en la mayor venta de *NPL* por parte de un banco griego sin utilizar el sistema de garantía del gobierno griego :

Project Cyprus

Alantra ha asesorado a Alpha Bank en la venta de una cartera en Chipre de *NPL* y propiedades inmobiliarias de €2.400 Mn de VBC¹ a Cerberus

Esta transacción representa la **mayor venta de *NPL* por parte de un banco griego** sin utilizar el sistema de garantía del gobierno griego (*HAPS*) y es el octavo caso de éxito de Alantra CPA en proyectos de *NPL* en Chipre como asesor financiero

2022 



Sell-side – *NPL*



(Valor: €2,4 mil millones)

3. Gestión de activos



Deuda privada:

- Internacionalización de Alantra Deuda Privada con la incorporación de un *senior MD* en Italia
- Refuerzo del equipo con 3 nuevas contrataciones, incluyendo un *senior MD*, un director y un asociado

Klima:

- Compromisos de capital por encima del objetivo inicial de €150 Mn, en busca del *hardcap* de €200 Mn
- Nueva inversión en *Mainspring Energy*

Capital Raising Unit & IR:

- Refuerzo del equipo con 2 nuevas contrataciones

EQMC ha sido galardonado como uno de los mejores fondos de renta variable en Europa con más de \$1.000 Mn por



Access Capital Partners:

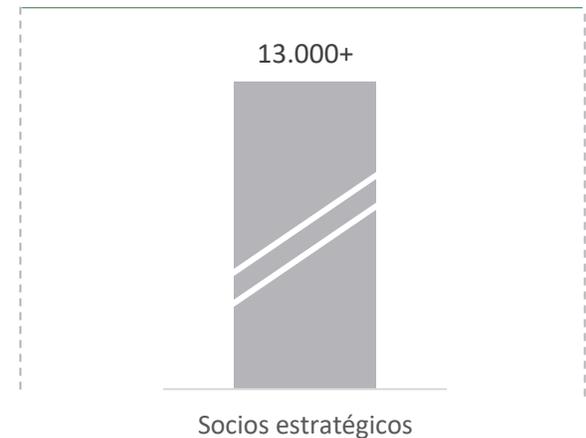
- Primer cierre del ACF IX Growth Buy-out Europe con €375 Mn

31 de marzo de 2022

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

3. Anexo



Anexo

I. Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 31 de marzo de 2022

Miles de Euros	3/31/2022	3/31/2021	%
Importe neto de la cifra de negocios			
Asesoramiento en operaciones corporativas y mercado de capitales	36.460	37.904	(3,8%)
Asesoramiento en operaciones de carteras de créditos	11.383	9.854	15,5%
Gestión de Activos	6.823	6.645	2,7%
<i>Comisiones de gestión</i>	6.823	6.645	2,7%
<i>Comisiones de éxito</i>	0	0	n.a.
Otros	94	656	(85,8%)
TOTAL Importe neto de la cifra de negocios	54.760	55.059	(0,5%)
Otros ingresos de explotación	17	0	n.a.
Gastos de personal	(35.081)	(35.291)	(0,6%)
<i>Coste fijo</i>	(21.102)	(18.114)	16,5%
<i>Coste variable</i>	(13.979)	(17.177)	(18,6%)
Otros gastos de explotación	(7.640)	(6.271)	21,8%
Amortización del inmovilizado	(1.697)	(1.655)	2,5%
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado	-	(1)	(100,0%)
TOTAL Gastos de explotación	(44.418)	(43.218)	2,8%
Otros resultados	-	-	-
Resultado de explotación	10.359	11.847	(12,6%)
Resultado financiero atribuido a la cartera	228	256	(11,0%)
Otro resultado financiero	213	14	1442,2%
Resultado financiero	441	270	63,3%
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	1.314	1.463	(10,2%)
Participaciones no controladoras	(2.053)	(1.253)	63,8%
Impuesto sobre beneficios	(2.868)	(3.201)	(10,4%)
BENEFICIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	7.193	9.126	(21,2%)
BENEFICIO NETO DEL FEE BUSINESS	7.358	9.658	(23,8%)
BENEFICIO NETO DE LA CARTERA	64	192	(66,6%)
BENEFICIO NETO ORDINARIO	7.422	9.850	(24,7%)
Beneficio por acción (Euros)	3/31/2022	3/31/2021	%
Básico	0,19	0,24	(21,2%)
Diluido	0,19	0,24	(21,2%)

Anexo

II. Balance consolidado a 31 de marzo de 2022

ACTIVO		
Miles de Euros	3/31/2022	12/31/2021
ACTIVO NO CORRIENTE	299.923	307.030
Inmovilizado intangible	67.328	67.480
Fondo de Comercio	66.759	66.953
Otro inmovilizado intangible	569	527
Inmovilizado material	24.711	25.851
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	58.302	60.839
Activos financieros no corrientes	146.594	149.938
a) A valor razonable con cambios en resultados	60.987	59.357
b) A valor razonable con cambios en otro resultado integral	72.827	77.703
c) A coste amortizado	12.780	12.878
Activos por impuesto diferido	2.988	2.922
ACTIVO CORRIENTE	216.431	263.925
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	52.009	77.833
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	38.399	60.783
Otros deudores	5.031	4.438
Activos por impuesto corriente	8.579	12.612
Otros activos financieros corrientes	467	467
a) A valor razonable con cambios en resultados	0	0
b) A valor razonable con cambios en otro resultado integral	0	0
c) A coste amortizado	467	467
Otros activos corrientes	2.699	1.874
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	161.256	183.751
TOTAL ACTIVO	516.354	570.955

PASIVO Y PATRIMONIO NETO		
Miles de Euros	3/31/2022	12/31/2021
PATRIMONIO NETO	367.252	363.250
FONDOS PROPIOS	282.464	277.889
Capital / a) Capital escriturado	115.894	115.894
Prima de emisión	111.863	111.863
Reservas	61.210	7.746
Acciones y participaciones en patrimonio propio	(185)	(185)
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	7.193	56.082
Dividendo a cuenta	(13.511)	(13.511)
OTRO RESULTADO INTEGRAL ACUMULADO	7.471	8.640
PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD CONTROLADORA	289.935	286.529
PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	77.317	76.721
PASIVO NO CORRIENTE	54.238	54.759
Pasivos financieros no corrientes	35.442	36.086
Deudas con entidades de crédito	-	-
Otros pasivos	35.442	36.086
Provisiones no corrientes	16.736	16.625
Pasivos por impuesto diferido	2.060	2.048
PASIVO CORRIENTE	94.864	152.946
Pasivos financieros corrientes	6.425	7.774
Otros pasivos	6.425	7.774
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	86.778	143.831
Proveedores	11.030	13.207
Otros acreedores	63.932	118.621
Pasivos por impuesto corriente	11.816	12.003
Otros pasivos corrientes	1.661	1.341
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	516.354	570.955

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