

ALANTRA

Presentación de resultados Primer semestre de 2023

Julio 2023



Índice

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

1. Resultados del Grupo



1. Resumen ejecutivo

€83,8 Mn

Ingresos netos
(-28,3%)

- Los ingresos netos alcanzaron €83,8 Mn (-28,3%), en un contexto macro adverso
 - Si bien el nivel de actividad del segundo trimestre presenta una ligera mejoría con respecto al primero, el entorno de mercado permanece complicado, con un volumen de M&A en niveles muy bajos (40% por debajo de 2022 en la primera mitad del año¹). Igualmente, la coyuntura financiera y monetaria –entre otras razones, por la incertidumbre a corto y medio plazo sobre la evolución de los tipos de interés– está afectando negativamente la actividad de levantamiento de fondos
 - En este contexto, los ingresos en *Investment Banking* se redujeron un 27,3%, hasta €52,6 Mn
 - En la división de asesoramiento en operaciones de carteras de créditos, los ingresos alcanzaron €15,3 Mn (-45,6%), en línea con la caída de la actividad global para este sector
 - En la división de gestión de activos, los ingresos disminuyeron un 8,1% hasta €14,8 Mn.

€4,1 Mn

Beneficio neto
atribuible (-81,3%)

- Los gastos de explotación disminuyeron un 14,1% hasta €79,9 Mn, principalmente por la disminución de la retribución variable (-57,6%), la cual está ligada al rendimiento del negocio
- El beneficio neto atribuible del primer semestre fue de €4,1 Mn (-81,3%)

**Sólido balance a
30 de junio de
2023**

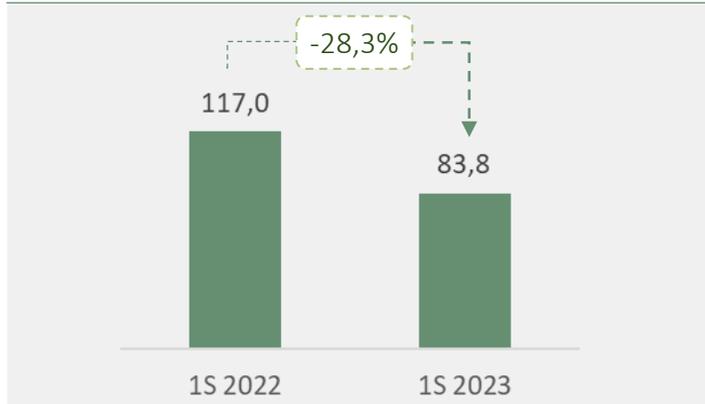
- El Grupo mantiene un sólido balance a 30 Junio de 2023:
 - Posición de tesorería neta de €125,3 Mn²
 - €38,4 Mn en cartera atribuible de inversiones en productos gestionados por el grupo³
 - €285,9 Mn de patrimonio neto atribuible a la matriz y sin endeudamiento financiero

**Desarrollo
estratégico**

- El Grupo ha iniciado este año un proceso de reorganización y transformación estratégica a través de distintas medidas para promover una mayor integración y reforzar la especialización sectorial en todos sus negocios, incluyendo:
 - El traslado a Londres de la dirección de la unidad de *Investment Banking*, así como determinados servicios corporativos. La oficina de Londres cuenta con más de 180 profesionales, que cubren *M&A*, *Deuda*, *Credit Portfolio Advisory*, *Structured Finance* y *Titulizaciones*
 - 22 fichajes de profesionales senior
 - La incorporación de un equipo especializado en servicios de asesoramiento en transición energética
 - Y el desarrollo de una propuesta tecnológica avanzada con las áreas de *Corporate Venture Capital*, *Análítica de Datos* y *Venture Building & VC Raising*

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 entidad controladora (€Mn)



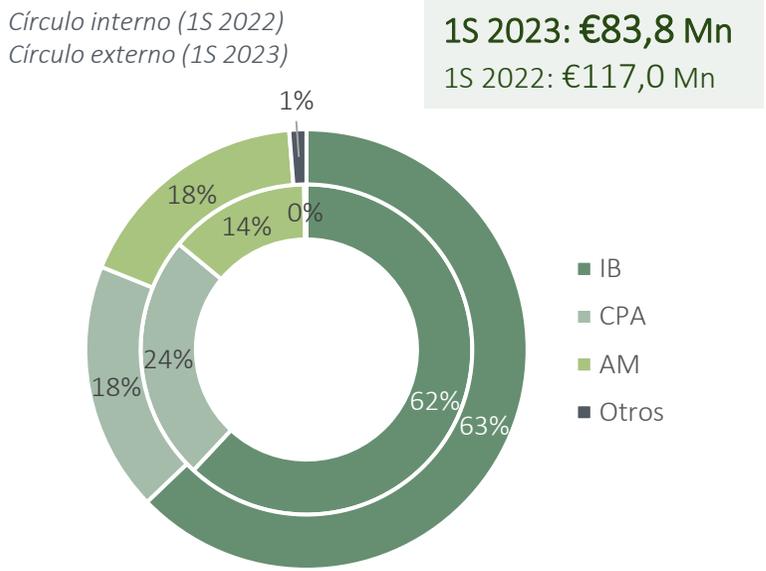
3. Cuenta de resultados simplificada

(€ Mn)	Grupo 1S 2022	Grupo 1S 2023	Δ YoY (%)
<i>Investment banking</i>	72,4	52,6	(27,3%)
<i>Credit Portfolio Advisory</i>	28,2	15,3	(45,6%)
<i>Gestión de Activos</i>	16,1	14,8	(8,1%)
<i>Comisiones de gestión</i>	15,3	14,6	(4,4%)
<i>Comisiones de éxito</i>	0,8	0,2	(79,7%)
Otros ingresos de explotación	0,3	1,0	291%
Ingresos netos	117,0	83,8	(28,3%)
Gastos de personal	(67,7)	(57,4)	(15,1%)
<i>Gastos fijos de personal</i>	(42,9)	(47,0)	9,4%
<i>Gastos variables de personal</i>	(24,7)	(10,5)	(57,6%)
Otros gastos de explotación	(21,9)	(17,9)	(18,3%)
Amortización y deterioro del inmovilizado	(3,4)	(4,5)	33,1%
Gastos de explotación	(93,0)	(79,9)	(14,1%)
Resultado de explotación	24,0	4,0	(83,5%)
Resultado financiero	5,9	2,8	(52,4%)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	2,5	2,0	(18,7%)
Participaciones no controladoras	(5,5)	(2,0)	(63,4%)
Impuesto sobre beneficios	(5,0)	(2,7)	(46,1%)
Beneficio neto atribuible a la entidad controladora	22,0	4,1	(81,3%)

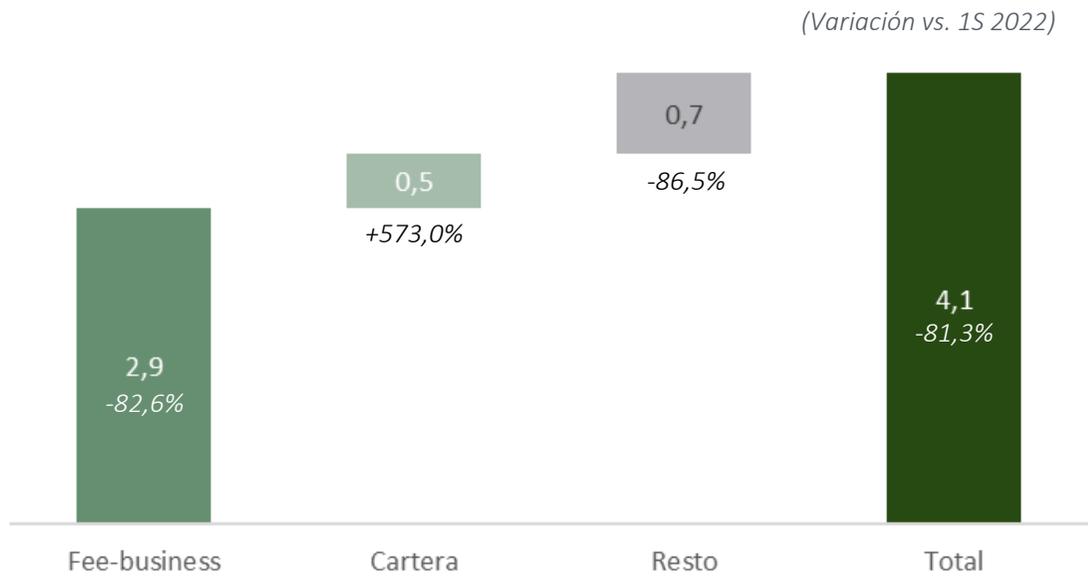
- Los ingresos netos alcanzaron €83,8 Mn (-28,3%)
 - El segundo trimestre presenta una ligera mejora con respecto al primero, en un entorno donde el volumen de M&A sigue en niveles muy bajos, con una caída del 40% vs. 2022 en la primera mitad del año¹
 - En este entorno de mercado, los ingresos en *Investment Banking* se redujeron un 27,3%, hasta €52,6 Mn
 - En la división de asesoramiento en operaciones de carteras de créditos, los ingresos alcanzaron €15,3 Mn (-45,6%), en línea con la caída de la actividad global para este sector
 - En la división de gestión de activos, los ingresos disminuyeron un 8,1% hasta €14,8 Mn, en un contexto de mercado especialmente difícil para el levantamiento de fondos, debido, entre otras razones, a la coyuntura financiera y monetaria, y la incertidumbre a corto y medio plazo sobre la evolución de los tipos de interés
- Los gastos de explotación disminuyeron un 14,1% hasta €79,9 Mn
 - La retribución variable decreció hasta €10,5 Mn (-57,6%), al estar ligada al desempeño, compensando parcialmente la caída en ingresos, lo que demuestra la flexibilidad del modelo económico del Grupo
 - Los gastos fijos de personal aumentaron un 9,4%, principalmente por la incorporación de nuevos profesionales a medida que el grupo continúa invirtiendo en la transformación del negocio
- El resultado de entidades valoradas por el método de participación alcanzó los €2,0 Mn (-18,7%). Los principales contribuidores fueron Access Capital Partners², Singer CM³ and AMCHOR⁴
- El beneficio neto atribuible a la entidad controladora ha alcanzado €4,1 Mn (-81,3%)

4. Datos financieros destacados

Ingresos netos 1S 2023 y 1S 2022 por segmento (€ Mn)



Desglose del beneficio neto atribuible (€ Mn)



- El 63% de los ingresos del grupo durante el primer semestre de 2023 fueron generados por *Investment Banking*, mientras que *Credit Portfolio Advisory* y la división de gestión de activos generaron el 18% y 18% respectivamente
- El beneficio neto atribuible a la entidad controladora alcanzó los €4,1 Mn (-81,3%):
 - Beneficio neto de €2,9 Mn procedente del *fee business* (-82,6%)
 - Beneficio neto de €0,5 Mn procedente de la cartera de inversión (+573,0%)
 - Beneficio neto de €0,7 Mn procedente de otros resultados (-86,5%)

5. Balance de situación a 30 de junio de 2023

Millones de euros	30-Jun-23	31-Mar-23	Δ%
Activo no corriente	318,7	324,1	(1,7%)
Activos financieros no corrientes	135,0	138,7	(2,6%)
A valor razonable con cambios en resultados	34,9	37,0	(5,7%)
A valor razonable con cambios en otro resultado integral	89,0	90,0	(1,1%)
A coste amortizado	11,1	11,7	(4,8%)
Inmovilizado intangible	66,7	65,9	1,3%
Inmovilizado material	35,9	33,6	6,9%
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	78,9	83,6	(5,7%)
Activos por impuesto diferido	2,1	2,3	(7,4%)
Activo corriente	158,0	173,6	(9,0%)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	97,0	119,2	(18,6%)
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	56,5	49,3	14,6%
Otros activos financieros corrientes	1,3	1,0	34,4%
Otros activos corrientes	3,3	4,2	(22,1%)
Total activo	476,7	497,7	(4,2%)
Patrimonio neto atribuido a la entidad controladora	285,9	300,9	(5,0%)
Participaciones no controladoras	84,7	85,0	(0,3%)
Pasivo no corriente	54,6	54,5	0,1%
Pasivo corriente	51,5	57,3	(10,2%)
Total pasivo y patrimonio neto	476,7	497,7	(4,2%)

- El Grupo mantiene un sólido balance a 30 Junio de 2023
 - €285,9 Mn de patrimonio neto atribuible a la matriz
 - Sin endeudamiento financiero
 - €125,3 Mn de caja, activos asimilables a caja y activos líquidos¹
 - €38,4 Mn de cartera de inversiones en productos gestionados por el grupo²
- El pasado mayo, una vez aprobado por la JGA, se distribuyó un dividendo por importe de €19,3 Mn

2. Principales hitos por división



1. Investment Banking

Hitos destacados de la actividad

62 c.€3.500 Mn

Operaciones asesoradas en 2023¹
(-13% vs. 2023YTD)

Volumen transaccionado en operaciones de M&A in 2023¹
(-28% vs. 2023YTD)

Reconocimiento del mercado

#2

Asesor independiente a PE en Europa²

En el **top 6**

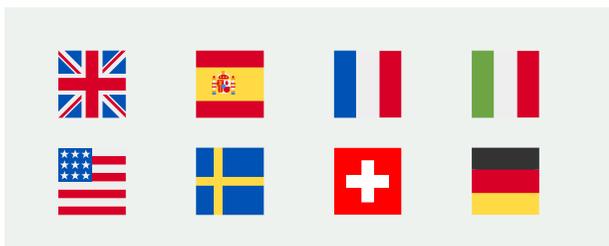
asesores independientes en UK, España y Francia²

#6

Asesor independiente en Europa²



9 salidas y 16 contrataciones senior para reforzar nuestras capacidades sectoriales y de producto en 8 países



Transacciones seleccionadas asesoradas en el primer semestre de 2023³

2023

Sell-side

Asesor de Objectivity en su venta a Accenture

2023

Sell-side

Asesor de JMAN Group en su venta minoritaria a Baird Capital

2023

Asesoramiento de deuda

Asesor de Audax en la firma de un acuerdo estratégico con Shell para la compra de energía en España

2023

Sell-side

Asesor de FSN Capital en la venta de Skamol a Etex

2023

Sell-side

Asesor de Lazeo en la venta de una participación minoritaria a Blackstone

2023

Buy-side

Asesor de Providence en la adquisición de d&b Group a Ardian

2. Credit Portfolio Advisory

Hitos destacados de la actividad

24

Operaciones asesoradas en el primer semestre de 2023

+14%

vs. 1S 2022

c.€6.300 Mn

En volumen asesorado en el primer semestre de 2023

-63%

vs.1S 2022

Transacciones seleccionadas en el primer semestre de 2023¹

2023 



Cartera – *Sell side*



(TV: €65 millones)

Asesor de Finsolutia en la venta de una participación mayoritaria a Pollen Street Capital

2023 



Sell-side



(TV: £20 millones)

Asesor a Tandem Bank en su proceso de levantamiento de £20m Tier 2 de capital

2023 



Financiación y financiación estructurada

(TV: €135 millones)

Asesor de Apollo en la refinanciación de €135 Mn de una cartera de *NPL*

2023 



Sell-side

(TV: €200 millones)

Asesor a Banco Santander en la venta de un portfolio de activos inmobiliarios de € 200M a un fondo de inversión

Asesor único para una titulación sintética hipotecaria residencial no financiada para un banco portugués

Proyecto Towers II

Alantra ha asesorado a Banco Montepio, un banco portugués de referencia, en su segunda titulación sintética residencial sobre una cartera de hipotecas a largo plazo

El Banco ha adquirido protección crediticia mediante un contrato de seguro para el tramo Mezzanine de una cartera de unos €890 Mn y ha retenido el 100% de los tramos Senior y Junior

Desde el punto de vista del cliente, la razón económica de la operación era liberar capital CET1, lo cual fue conseguido por el Banco

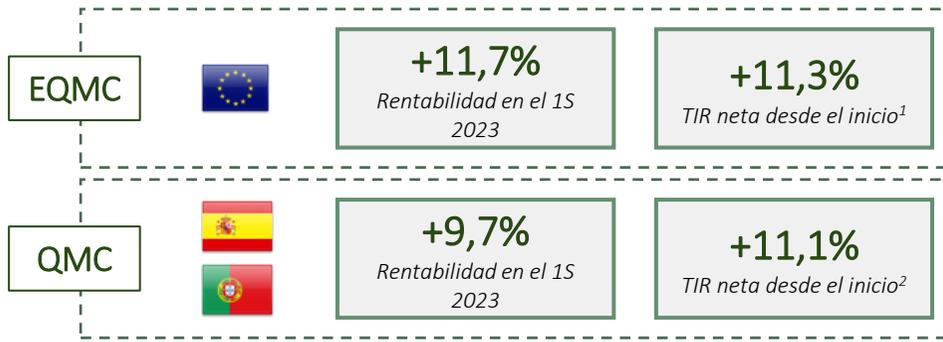
2023 



Titulación

(VBC²: €890 millones)

3. Gestión de activos



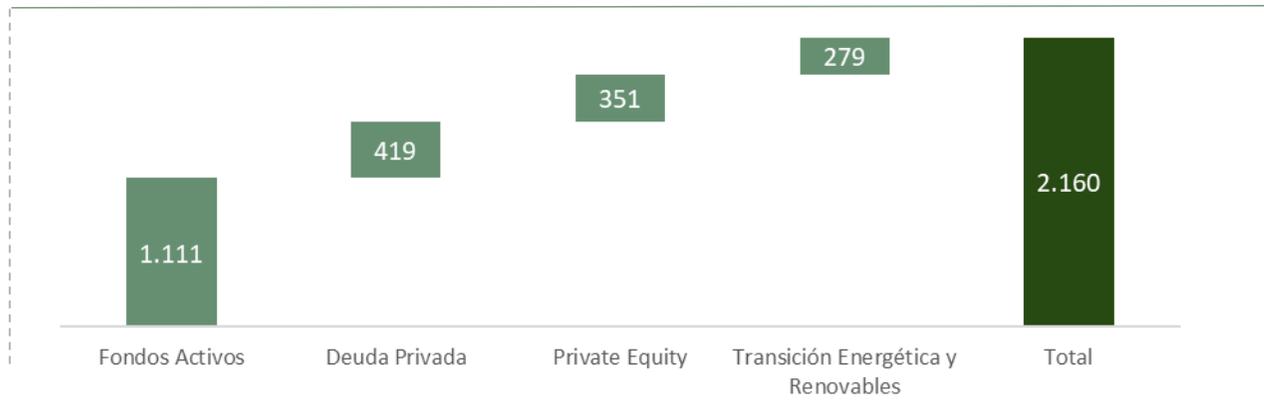
Reconocimiento del mercado

Alantra PE premiado, por la mejor transacción *mid-market* por su inversión en Hiperbaric³

El *Energy Transition Fund* de Alantra, "Klima" finalista para el *'Impact Investment Fund'*⁴

- Private Debt**
 - Alantra Private Debt lanza **Alteralia III**, su tercer fondo de *corporate direct lending*, con compromisos de **c.€100 Mn** (tamaño objetivo de €150 Mn)
 - Dos inversiones ya completadas
- Klima Energy Transition**
 - Eternity (B2B SaaS suizo especializado en soluciones de software para sistemas solares, de calefacción y de movilidad eléctrica) ha cerrado una serie A por **CHF 8 millones**, liderada por **Klima Energy Transition**
- AMCHOR Investment Strategies⁵**
 - Flujos netos positivos en 1S 2023
 - Desarrollo de un nuevo programa de *Venture Capital* como resultado de una alianza estratégica con una gestora especialista
 - Apertura de nueva línea de negocio para Inversores Institucionales (MOSAIC)
 - 4 nuevos vehículos de inversión en fase de *fundraising*

30 de junio de 2023 Activos bajo gestión de *fee-earning* de negocios consolidados (€Mn)



Activos bajo gestión o asesoramiento de socios estratégicos (€Mn)⁶



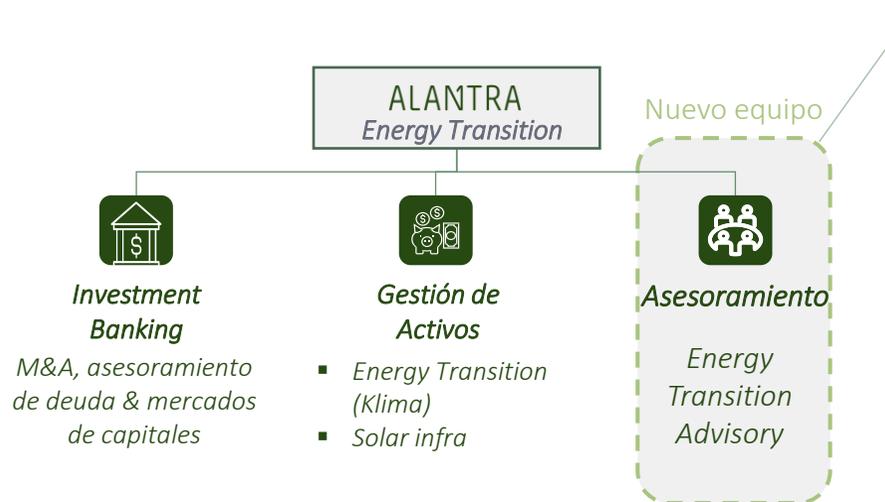
1) Enero de 2010
 2) Julio de 2013
 3) SpainCap Awards to Private Equity en España 2023
 4) Real Deals ESG Awards, los ganadores se anuncian el 12 de Octubre de 2023

5) AMCHOR Investment Strategies es un negocio de estructuración y distribución de fondos en el que Alantra tiene una participación del 40%
 6) Los socios estratégicos son negocios de gestión de activos en los que Alantra tiene una participación estratégica, incluidos Access Capital Partners, AMCHOR Investment Strategies, Indigo Capital, Asabys Partners y el fondo de ciberseguridad 33N.

4. Alantra refuerza su *Energy Transition Group*

Alantra refuerza su oferta de *Energy Transition* con la creación de un negocio de asesoramiento altamente especializado. Este hito representa un nuevo avance en la creación de un servicio intersectorial líder para el sector energético

- A principios del año, el Grupo anunció la contratación de François de Ruggy, ex-ministro de energía de Francia, y Nemesio Fernández Cuesta, ex-Secretario de Estado de Energía de España y ex-Presidente de Eolia Renovables, como co-Presidentes del *Energy Transition Group* de Alantra



La creación de este negocio ofrece fuertes sinergias con las divisiones de *Investment Banking* y *Gestión de Activos*, en las que hay c. 70 profesionales dedicados a la transición energética

El nuevo equipo ofrece servicios de asesoramiento especializado a compañías dispuestas a transformar su modelo energético y a compañías energéticas e inversores que busquen liderar la transición energética

Cobertura de los servicios de asesoramiento:



Equipo de *Energy Transition Advisory*



Chema Zabala, Managing Director

- Ingeniero industrial por ICAI
- Máster en finanzas corp., IEB
- 15+ años de experiencia internacional
- 2x emprendedor, fundador de *MRC Consultants y Transaction Advisers*



José Manuel Menendez, Associate

- Ingeniero aeronáutico por la UPM
- Grado y Máster en Economía por la UNED

3. Anexo



Anexo

I. Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 30 de junio de 2023

<i>Miles de euros</i>	30/06/2023	30/06/2022	dif. %
Importe Neto De La Cifra De Negocios			
Asesoramiento en operaciones corporativas y mercado de capitales	52.639	72.431	(27,3%)
Asesoramiento en operaciones de cartera de créditos	15.343	28.179	(45,6%)
Gestión de activos	14.774	16.077	(8,1%)
<i>Comisiones de gestión</i>	14.614	15.287	(4,4%)
<i>Comisiones de éxito</i>	160	790	(79,7%)
Otros	1.046	267	291,3%
Total Importe Neto De La Cifra De Negocios	83.802	116.955	(28,3%)
Otros Ingresos De Explotación	10	18	(44,7%)
Gastos De Personal	(57.439)	(67.656)	(15,1%)
<i>Coste fijo</i>	(46.958)	(42.939)	9,4%
<i>Coste Variable</i>	(10.481)	(24.717)	(57,6%)
Otros Gastos De Explotación	(17.882)	(21.897)	(18,3%)
Amortización Del Inmovilizado	(4.531)	(3.611)	25,5%
Reversión / (dotación) deterioro Del Inmovilizado	(9)	199	(104,5%)
Total Gastos de explotación	(79.861)	(92.964)	(14,1%)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	3.951	24.008	(83,5%)
Resultado financiero atribuido a la cartera	51	178	(71,3%)
Otro resultado financiero	2.777	5.810	(52,2%)
RESULTADO FINANCIERO	2.828	5.988	(52,8%)
RESULTADO DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	2.039	2.508	(18,7%)
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(2.708)	(5.022)	(46,1%)
RESULTADO ATRIBUIDO A LAS PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	(2.005)	(5.472)	(63,4%)
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD CONTROLADORA	4.105	22.010	(81,3%)
BENEFICIO NETO DEL FEE BUSINESS	2.876	16.541	(82,6%)
BENEFICIO NETO DE LA CARTERA	498	74	573,0%
BENEFICIO NETO ORDINARIO	3.374	16.615	(79,7%)
BENEFICIO NETO Resto	731	5.395	(86,5%)
Beneficio por acción (Euros)	30/06/2023	30/06/2022	dif. %
Básico	0,11	0,57	(81,3%)
Diluido	0,11	0,57	(81,3%)

Anexo

II. Balance consolidado a 30 de junio de 2023

ASSETS			LIABILITIES AND EQUITY		
Miles de euros	6/30/2023	31/3/2023	Miles de euros	6/30/2023	31/3/2023
ACTIVO NO CORRIENTE	318.704	324.102	PATRIMONIO NETO	370.625	385.858
Inmovilizado Intangible	66.722	65.869	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD CONTROLADORA	285.892	300.885
Fondo de Comercio	66.112	65.183	FONDOS PROPIOS	272.755	287.741
Otro Inmovilizado Intangible	610	686	Capital	115.894	115.894
Inmovilizado Material	35.944	33.609	Prima De Emisión	111.863	111.863
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	78.868	83.626	Reservas	41.138	72.174
Activos Financieros No Corrientes	135.041	138.700	Menos: Acciones y participaciones en patrimonio propias	(245)	(245)
a) A valor razonable con cambios en resultados	34.864	36.963	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad controladora	4.105	407
b) A valor razonable con cambios en otro resultado integral	89.038	90.041	Menos: Dividendo a cuenta	-	(12.352)
c) A coste amortizado	11.139	11.696	OTRO RESULTADO INTEGRAL ACUMULADO	13.137	13.144
Activos Por Impuesto Diferido	2.129	2.298	PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	84.733	84.973
Otros Activos No Corrientes	-	-	TOTAL PASIVO	106.104	111.872
ACTIVO CORRIENTE	158.025	173.628	PASIVO NO CORRIENTE	54.615	54.547
Deudores Comerciales Y Otras Cuentas A Cobrar	56.466	49.285	Pasivos Financieros No Corrientes	43.537	43.271
Clientes Por Ventas Y Prestaciones De Servicios	39.929	36.759	Deudas con entidades de crédito	-	-
Otros Deudores	8.276	3.457	Otros pasivos	43.537	43.271
Activos Por Impuesto Corriente	8.261	9.069	Provisiones No Corrientes	9.703	9.365
Activos Financieros Corrientes	1.292	961	Pasivos Por Impuesto Diferido	1.375	1.911
a) A valor razonable con cambio en resultados	-	-	Otros Pasivos No Corrientes	-	-
b) A valor razonable con cambio en otro resultado integral	-	-	PASIVO CORRIENTE	51.489	57.325
c) A coste amortizado	1.292	961	Pasivos Financieros Corrientes	4.446	6.194
Otros Activos Corrientes	3.270	4.200	Otros Pasivos Financieros	4.446	6.194
Efectivo Y Otros Activos Líquidos Equivalentes	96.997	119.182	Acreeedores Comerciales Y Otras Cuentas A Pagar	45.514	49.532
TOTAL ACTIVO	476.729	497.730	Proveedores	8.782	8.238
			Otros acreedores	35.644	40.038
			Pasivos por impuesto corriente	1.088	1.256
			Otros Pasivos Corrientes	1.529	1.599
			TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	476.729	497.730

Anexo

III. Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 30 de junio de 2023 por segmentos

	Asesoramiento en operaciones corporativas y mercado de capitales		Asesoramiento en operaciones de carteras de créditos		Gestión de Activos		Estructura		Cartera		Resto		Ajustes de consolidación		Total Grupo 30/06/2023	Total Grupo 30/06/2022
	6/30/2023	6/30/2022	6/30/2023	6/30/2022	6/30/2023	6/30/2022	6/30/2023	6/30/2022	6/30/2023	6/30/2022	6/30/2023	6/30/2022	6/30/2023	6/30/2022	3	2
Importe neto de la cifra de negocios	52.639	72.269	15.343	28.353	14.774	16.065	32	133	1.014	135	-	-	-	-	83.802	116.955
Ingresos ordinarios entre segmentos	342	230	4	(122)	1	-	3.079	2.961	-	-	-	-	(3.426)	(3.069)	-	-
Otros ingresos de explotación	7	18	4	-	-	-	(1)	-	-	-	-	-	-	-	10	18
Gastos de personal	(33.949)	(37.611)	(11834)	(17.893)	(7.722)	(8.353)	(3.934)	(3.041)	-	-	-	(758)	-	-	(57.439)	(67.656)
Otros gastos de explotación	(9.833)	(13.340)	(2.449)	(2.223)	(2.273)	(1.890)	(3.221)	(4.316)	(106)	(128)	-	-	-	-	(17.882)	(21.897)
Otros gastos de explotación entre segmentos	(1434)	(1.193)	(828)	(682)	(1.145)	(1.170)	(20)	(24)	1	-	-	-	3.426	3.069	-	-
Amortización del inmovilizado	(2.048)	(1.769)	(589)	(585)	(87)	(49)	(1.807)	(1.208)	-	-	-	-	-	-	(4.531)	(3.611)
Deterioro del inmovilizado	(4)	-	(5)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(9)	-
Resultado por enajenaciones del inmovilizado	-	200	-	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	199
Otros resultados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado de la explotación	5.720	18.804	(354)	6.847	3.548	4.603	(5.872)	(5.495)	909	7	-	(758)	-	-	3.951	24.008
Ingresos financieros	1	-	-	-	-	-	(1)	-	51	178	608	27	-	-	659	205
Ingresos financieros entre segmentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(69)
Gastos financieros	-	-	(4)	-	(1)	-	(148)	-	-	-	(61)	(69)	-	-	(214)	-
Gastos financieros entre segmentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	460	92	-	-	460	92
Resultado derivados de la reclasificación de activos financieros a coste amortizado a activos financieros a valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado derivados de la reclasificación de activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-
Diferencias de cambio	-	23	-	-	-	-	-	-	-	-	78	(6)	-	-	78	13
Pérdida/Reversión por deterioro de instrumentos financieros	438	(1099)	233	-	-	-	-	-	-	-	1.105	24	-	-	1.776	(1.075)
Resultado por enajenaciones de instrumentos financieros:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	69	6.822	-	-	69	6.822
Instrumentos financieros a coste amortizado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de instrumentos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	69	6.822	-	-	69	6.822
Resultado financiero	439	(1.076)	229	-	(1)	-	(149)	(4)	51	178	2.259	6.890	-	-	2.828	5.988
Resultado de entidades valoradas por el método de la particip	356	999	-	-	3.065	2.336	-	-	-	-	(1.382)	(827)	-	-	2.039	2.508
Resultado antes de impuestos	6.515	18.727	(125)	6.847	6.612	6.939	(6.021)	(5.499)	960	185	877	5.305	-	-	8.818	32.504
Impuesto sobre beneficios	(2.926)	(4.302)	(450)	(1.651)	(451)	(1.106)	1.304	1.956	-	-	(185)	81	-	-	(2.708)	(5.022)
Resultado consolidado del ejercicio	3.589	14.425	(575)	5.196	6.161	5.833	(4.717)	(3.543)	960	185	692	5.386	-	-	6.110	27.482
Resultado atribuido a la entidad controladora	3.698	13.821	(496)	2.084	4.388	4.226	(4.717)	(3.591)	499	74	733	5.396	-	-	4.105	22.010
Resultado atribuido a las participaciones no cont	(109)	604	(79)	3.112	1.773	1.607	-	48	461	111	(41)	(10)	-	-	2.005	5.472

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

IV. Glosario de términos (iii)

- **“Beneficio Neto Ordinario”**. Se define como el beneficio originado en la actividad típica u ordinaria del Grupo, es decir la incluida en los segmentos Asesoramiento financiero en operaciones corporativas y mercado de capitales, Asesoramiento financiero en operaciones de carteras de créditos, Gestión de Activos y Estructura.
 - El Beneficio Neto Ordinario se calcula como suma del Beneficio Neto del Fee Business y el Beneficio Neto de la Cartera.
 - El Beneficio Neto Ordinario es un indicador relevante, en relación al beneficio neto (o resultado atribuido a la sociedad dominante), para valorar qué parte de este se debe a la actividad típica de la compañía y no a apuntes de carácter extraordinario.
- **“Pay Out”**. Se define como el porcentaje de los beneficios que la Sociedad distribuye a los accionistas.
 - Se calcula como cociente entre el importe agregado que distribuye la Sociedad a sus accionistas a cuenta de un periodo (sea como dividendo o como distribución de reservas o prima de emisión) y el beneficio neto consolidado atribuible a la entidad controladora generado durante ese periodo.
 - El Pay Out señala hasta qué punto la retribución al accionista se financia con el resultado del ejercicio (o del periodo que se trate).
- **“Rentabilidad por Dividendos” (*dividend yield*)**. Se define como la rentabilidad que obtienen los accionistas de la Sociedad a través de la distribución de dividendos.
 - La Rentabilidad por Dividendos se calcula como el cociente entre el importe agregado por acción que distribuye la Sociedad a sus accionistas durante los últimos doce meses (sea como dividendo o como distribución de reservas o prima de emisión) y el precio medio de cierre de la acción en el último mes (fecha que será la que se señale cuando se mencione esta Medida).
 - La rentabilidad del accionista proviene de dos fuentes: la revalorización de la acción y la remuneración que recibe en forma de distribución de dividendos, reservas o prima de emisión. La Rentabilidad por Dividendos es la Medida o indicador de referencia para este segundo concepto.

Advertencia legal

Alantra Partners, S.A. publica esta presentación única y exclusivamente a efectos informativos. La presentación no constituye una oferta para la suscripción, compra o venta de valores emitidos por Alantra Partners, S.A. o cualesquiera otros valores en cualquier jurisdicción.

La información y las previsiones, en su caso, contenidas en este documento no han sido verificadas por una entidad independiente y, consecuentemente, no se garantiza su exactitud y exhaustividad. Ni Alantra Partners, S.A., ni ninguna de las sociedades de su grupo, ni sus respectivos administradores, directivos o empleados serán responsables de cualquier perjuicio que pueda resultar del uso del presente documento o de su contenido.

Contacto

María Alvaro

Relación con Inversores

Tel.: +34 917 458 484

investors@alantra.com | www.alantra.com