

# ALANTRA

## Presentación de resultados correspondiente a los primeros nueve meses de 2023

Octubre 2023



---

# Índice

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

# 1. Resultados del Grupo



# 1. Resumen ejecutivo

## €122,4 Mn

Ingresos netos  
(-25,9%)

- Los ingresos netos alcanzaron €122,4 Mn en los primeros nueve meses del año (-25,9%), en un contexto macro adverso
  - El entorno del mercado permanece complicado, con un volumen de *M&A* en niveles muy bajos (caída del 27% comparado con los primeros nueve meses del año 2022<sup>1</sup>), siendo los peores primeros nueve meses del año desde 2013. Además, la actividad de *M&A* en Europa disminuyó un 45%
  - En este contexto, los ingresos en *Investment Banking* se redujeron un 21,9%, hasta €79,1 Mn
  - En la división de asesoramiento en operaciones de carteras de créditos, los ingresos alcanzaron €20,9 Mn (-44,4%), en línea con la caída de la actividad global para este sector
  - En la división de gestión de activos, los ingresos disminuyeron un 15,5% hasta €22,0 Mn, principalmente debido a una caída en las valoraciones de las compañías en cartera de alguno de los fondos y la ausencia de comisiones de éxito

## €120,5 Mn

Gastos de explotación  
(-10,0%)

- Los gastos de explotación disminuyeron un 10,0% hasta €120,5 Mn, principalmente por la disminución de la retribución variable (-58,2%), la cual está ligada al rendimiento del negocio

## €4,4 Mn

Beneficio neto  
atribuible (-83,0%)

- El beneficio neto atribuible fue de €4,4 Mn (-83,0%)

## Sólido balance a 30 de septiembre de 2023

- El grupo mantiene un sólido balance a 30 de septiembre de 2023:
  - Posición de tesorería neta de €124,7 Mn<sup>2</sup>
  - €38,9 Mn en cartera atribuible de inversiones en productos gestionados por el grupo<sup>3</sup>
  - €287,0 Mn de patrimonio neto atribuible a la matriz y sin endeudamiento financiero

# 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 9M 2022	Grupo 9M 2023	Δ YoY (%)
<i>Investment banking</i>	101,3	79,1	(21,9%)
<i>Credit Portfolio Advisory</i>	37,6	20,9	(44,4%)
<i>Gestión de Activos</i>	26,0	22,0	(15,5%)
<i>Comisiones de gestión</i>	25,2	21,8	(13,5%)
<i>Comisiones de éxito</i>	0,8	0,2	(79,8%)
Otros ingresos de explotación	0,3	0,5	70,6%
<b>Ingresos netos</b>	<b>165,1</b>	<b>122,4</b>	<b>(25,9%)</b>
Gastos de personal	(96,5)	(84,6)	(12,3%)
<i>Gastos fijos de personal</i>	(64,2)	(71,2)	10,8%
<i>Gastos variables de personal</i>	(32,3)	(13,5)	(58,2%)
Otros gastos de explotación	(31,7)	(29,0)	(8,3%)
Amortización y deterioro del inmovilizado	(5,8)	(6,9)	18,4%
<b>Gastos de explotación</b>	<b>(134,0)</b>	<b>(120,5)</b>	<b>(10,0%)</b>
<b>Resultado de explotación</b>	<b>31,4</b>	<b>1,9</b>	<b>(94,0%)</b>
Resultado financiero	4,5	3,0	(34,3%)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	4,7	4,3	(8,8%)
Participaciones no controladoras	(7,7)	(1,8)	(76,7%)
Impuesto sobre beneficios	(6,9)	(2,9)	(57,8%)
<b>Beneficio neto atribuible a la entidad controladora</b>	<b>26,0</b>	<b>4,4</b>	<b>(83,0%)</b>

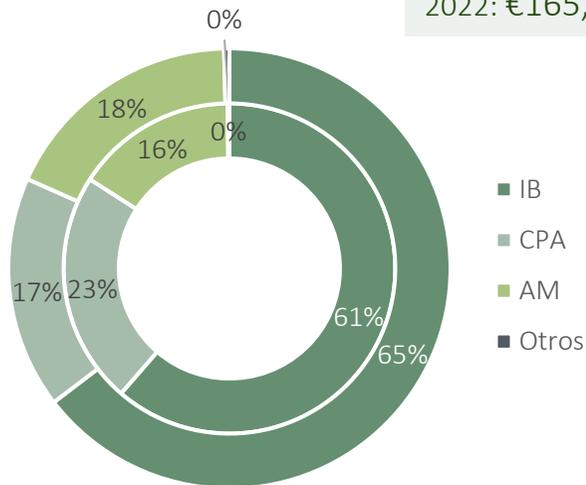
- Los ingresos netos alcanzaron €122,4 Mn en los primeros nueve meses del año (-25,9%), en un contexto macro adverso
  - El entorno del mercado permanece complicado, con un volumen de M&A en niveles muy bajos (caída del 27% comparado con los primeros nueve meses del año 2022<sup>1</sup>), siendo los peores primeros nueve meses del año desde 2013. Además, la actividad de M&A en Europa disminuyó un 45%
  - En este contexto, los ingresos en *Investment Banking* se redujeron un 21,9%, hasta €79,1 Mn
  - En la división de asesoramiento en operaciones de carteras de créditos, los ingresos alcanzaron €20,9 Mn (-44,4%), en línea con la caída de la actividad global para este sector
  - En la división de gestión de activos, los ingresos disminuyeron un 15,5% hasta €22,0 Mn, principalmente debido a una caída en las valoraciones de las compañías en cartera de alguno de los fondos y la ausencia de comisiones de éxito
- Los gastos de explotación disminuyeron un 10,0% hasta €120,5 Mn, principalmente por la disminución de la retribución variable (-58,2%), la cual está ligada al rendimiento del negocio
- El resultado de entidades valoradas por el método de participación alcanzó €4,3 Mn (-8,8%). Los principales contribuidores fueron Access Capital Partners<sup>3</sup>, Singer CM<sup>4</sup> and AMCHOR<sup>5</sup>
- El beneficio neto atribuible a la entidad controladora ha alcanzado €4,4 Mn (-83,0%)

# 4. Datos financieros destacados

Ingresos netos de los primeros 9 meses de 2022 y 2023 por segmento (€ Mn)

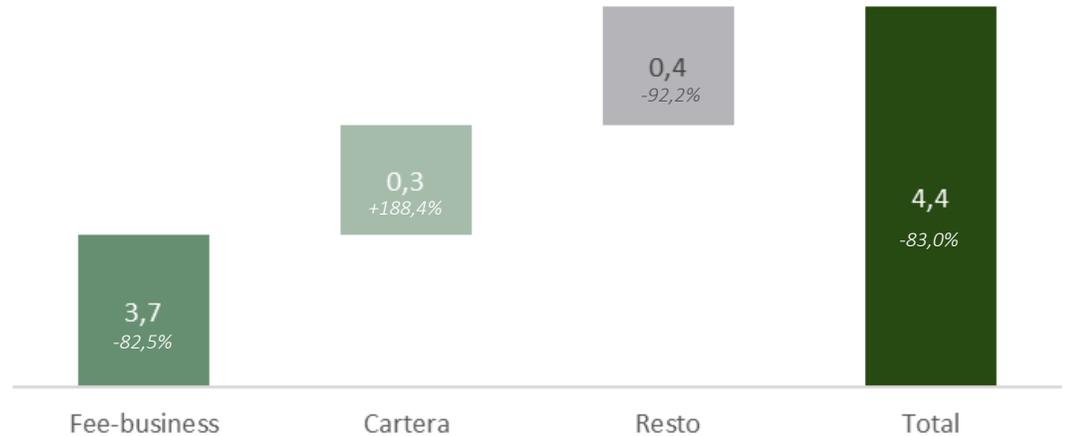
Círculo interno (2022)  
Círculo externo (2023)

**2023: €122,4 Mn**  
2022: €165,1 Mn



Beneficio neto atribuible a los primeros 9 meses de 2023 por segmento (€ Mn)

(Variación interanual)



- El 65% de los ingresos del grupo durante los primeros 9 meses de 2023 fueron generados por *Investment Banking*, mientras la división de gestión de activos y *Credit Portfolio Advisory* generaron el 18% y 17% respectivamente
- El beneficio neto atribuible a la entidad controladora alcanzó los €4,4 Mn (-83,0%):
  - Beneficio neto de €3,7 Mn procedente del *fee business* (-82,5%)
  - Beneficio neto de €0,3 Mn procedente de la cartera de inversión (+188,4%)
  - Beneficio neto de €0,4 Mn procedente de otros resultados (-92,2%)

## 5. Balance consolidado a 30 de septiembre de 2023

Millones de euros	30-Sep-23	30-Jun-23	Δ%
Activo no corriente	319,2	318,7	0,1%
Activos financieros no corrientes	134,4	135,0	(0,5%)
A valor razonable con cambios en resultados	32,9	34,9	(5,7%)
A valor razonable con cambios en otro resultado integral	88,7	89,0	(0,4%)
A coste amortizado	12,9	11,1	15,5%
Inmovilizado intangible	67,1	66,7	0,5%
Inmovilizado material	35,0	35,9	(2,6%)
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	80,7	78,9	2,3%
Activos por impuesto diferido	2,0	2,1	(6,0%)
Activo corriente	154,8	158,0	(2,0%)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	98,1	97,0	1,2%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	53,1	56,5	(5,9%)
Otros activos financieros corrientes	1,0	1,3	(21,3%)
Otros activos corrientes	2,5	3,3	(22,4%)
<b>Total activo</b>	<b>474,0</b>	<b>476,7</b>	<b>(0,6%)</b>
Patrimonio neto atribuido a la entidad controladora	287,0	285,9	0,4%
Participaciones no controladoras	84,1	84,7	(0,8%)
Pasivo no corriente	55,8	54,6	2,1%
Pasivo corriente	47,1	51,5	(8,5%)
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>474,0</b>	<b>476,7</b>	<b>(0,6%)</b>

- El Grupo mantiene un sólido balance a 30 de septiembre de 2023
  - €287,0 Mn de patrimonio neto atribuible a la matriz
  - Sin endeudamiento financiero
  - €124,7 Mn de caja, activos asimilables a caja y activos líquidos<sup>1</sup>
  - €38,9 Mn de cartera de inversiones en productos gestionados por el grupo<sup>2</sup>

## 2. Principales hitos por división



# 1. Investment Banking

## Principales hitos de la actividad

<h1>107</h1> <p>Operaciones asesoradas en 2023<sup>1</sup> (+7%)</p>	<h1>€5.600 Mn</h1> <p>Volumen transaccionado en operaciones de M&amp;A<sup>1</sup> (-44%)</p>
--	---

### Reconocimiento del mercado

3T 2023 - Asesores independientes de *Buyouts* en Europa

Ranking	Firma	# transacciones
1	Rothschild & Co.	21
2	Houlihan Lokey	13
3	Clearwater International	11
4	<b>Alantra</b>	<b>10</b>
5	Societe Generale	9

### Principales hitos en mercados de capitales

**Alantra refuerza su negocio de Equities con tres promociones a Socio en Madrid**



**André Pereira**  
ECM



**Nelson Cruz**  
Trading



**Fernando Abril-Martorell**  
Research

Euronext Growth Advisor Y  
Way Forward. coordinador global

Corporate broker

Agente de venta

Ampliación de capital Pre-OPV

## Transacciones seleccionadas asesoradas en los primeros nueve meses de 2023

2023

Sell-side

Asesor de BreakFree Solutions en su venta a ThoughtFocus, compañía participada por H.I.G. Capital

2023

Sell-side

Asesor de la familia Pinzano en la venta de una participación mayoritaria en ConformGest Group a VAM Investments

2023

Sell-side

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

### Global Technology Investment Banking

El equipo de banca de inversión de tecnología de Alantra, basado en Londres y con presencia en 6 regiones, tiene un sólido *track-record* ayudando a empresas tecnológicas establecidas y emergentes a alcanzar sus objetivos de crecimiento orgánico, M&A, y liquidez, habiendo cerrado 28 operaciones en lo que va de año

Cobertura actual de sub-sectores (entre otros):

- Consultoría tecnológica
- Managed services
- Software
- Fintech
- Online/eCommerce
- Gaming

Presencia:

- Reino Unido (HQ)
- Estados Unidos
- Alemania
- Francia
- Benelux
- Escandinavia

Recent senior hires:



**Daniel Lilliehöök**  
Socio



**Richard Ludwig**  
Director  
Digital infrastructure

## 2. Credit Portfolio Advisory

### Hitos destacados de la actividad:

32  
 Operaciones asesoradas en 2023<sup>1</sup>  


---

-18%

---

€10.000 Mn  
 Volumen asesorado en 2023<sup>1</sup>  


---

-45%

Dos contrataciones senior para liderar el corporate rating y la oferta de balance sheet advisory

### Transacciones seleccionadas:

2023

Banco Montepio

Titulización

(Valor: €890 Mn)

Asesor de Banco Montepio en su segunda titulización sintética residencial sobre una cartera de hipotecas a largo plazo

2023

Santander

Sell-side

(Valor: €200 Mn)

Asesor de Banco Santander en la venta de una cartera inmobiliaria de € 200 Mn a un fondo de inversión

2023

APOLLO

Financiación y financiación estructurada

(Valor: €135 Mn)

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

2023

LSPIM

LONDON & SCOTTISH PROPERTY INVESTMENT MANAGEMENT

Sell-side

Asesor de London & Scottish Property Investment Management en la venta de una participación mayoritaria a ARA Asset Management Limited

### Sole arranger y asesor financiero de Lowell en la primera NPL ABS en Nordics

#### Proyecto Wolf II

Alantra ha actuado como *sole arranger* de Lowell, una compañía en cartera de Permira. La transacción es la primera titulización de *NPLs* con colateral en los países nórdicos, así como la primera titulización con activo colateral en Dinamarca

Para el Proyecto Wolf II, los servicios de Alantra incluyeron análisis de datos, identificación de un perímetro y unos inversores adecuados para esta clase de activos nicho, así como la estructuración de la transacción

La operación se cerró en condiciones favorables e incluyó la venta del 51% de los pagarés subordinados, lo que permitió a Lowell lograr la desconsolidación y una ganancia inicial en su cuenta de pérdidas y ganancias, con los consecuentes efectos positivos en su ratio de apalancamiento

2023

Titulización – *Sole arranger* y asesor financiero

# 3. Gestión de Activos



## 3.1. Hitos destacados



### Solar:

- El ICO (Instituto de Crédito Oficial) anunció que comprometerá hasta €50m en la plataforma de inversión de 1,9 GW en proyectos fotovoltaicos de Alantra

### Private Equity:

- Alantra ha completado tres *add-ons* para su participada en *Private Equity*, Surexport y otro para Health in Code

### Amchor Investment Strategies:

- Flujos netos positivos en 9M 2023
- Desarrollo de la nueva línea de negocio para inversores institucionales (MOSAIC)
- 3 nuevos vehículos de inversión en periodo de *fundraising* (2 de ellos de programas recurrentes y el restante para un nuevo programa de VC)



### Access Capital Partners:

- Access Capital Partners recibe un mandato de BVK por quinta vez consecutiva
- Bayerische Versorgungskammer (BVK) es el mayor fondo de pensiones bajo derecho público de Alemania



### Asabys Partners:

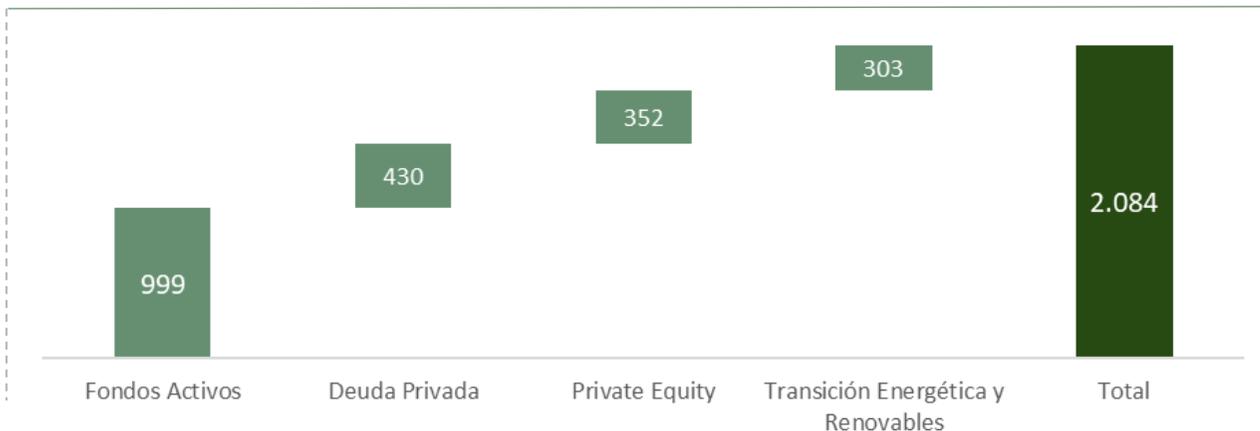
- Agomab, compañía participada por Asabys, levanta \$100 Mn Series C de Fidelity, EQT Life Sciences, Canaan y KKR



### VC Cybersecurity fund (33N Ventures):

- 33N *Cybersecurity and Infrastructure Software Fund* anuncia su primer cierre, asegurando €50 Mn comprometidos hacia el objetivo de €150 Mn

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



Activos bajo gestión o asesoramiento de socios estratégicos (€Mn)<sup>1</sup>



## 3. Anexo



# Anexo

## I. Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 30 de septiembre de 2023

<i>Miles de euros</i>	<b>30/09/2023</b>	<b>30/09/2022</b>	<b>dif. %</b>
<b>Importe Neto De La Cifra De Negocios</b>			
Asesoramiento en operaciones corporativas y mercado de capitales	79.069	101.281	(21,9%)
Asesoramiento en operaciones de cartera de créditos	20.883	37.571	(44,4%)
Gestión de activos	21.973	26.006	(15,5%)
<i>Comisiones de gestión</i>	21.813	25.216	(13,5%)
<i>Comisiones de éxito</i>	160	790	(79,8%)
Otros	473	277	70,6%
<b>Total Importe Neto De La Cifra De Negocios</b>	<b>122.398</b>	<b>165.135</b>	<b>(25,9%)</b>
<b>Otros Ingresos De Explotación</b>	<b>17</b>	<b>172</b>	<b>(90,1%)</b>
Gastos De Personal	<b>(84.645)</b>	<b>(96.477)</b>	<b>(12,3%)</b>
<i>Coste fijo</i>	(71.160)	(64.217)	10,8%
<i>Coste Variable</i>	(13.485)	(32.260)	(58,2%)
Otros Gastos De Explotación	(29.039)	(31.680)	(8,3%)
Amortización Del Inmovilizado	(6.852)	(6.005)	14,1%
Reversión / (dotación) deterioro Del Inmovilizado	(10)	209	(104,8%)
<b>Total Gastos de explotación</b>	<b>(120.546)</b>	<b>(133.953)</b>	<b>(10,0%)</b>
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>1.869</b>	<b>31.355</b>	<b>(94,0%)</b>
Resultado financiero atribuido a la cartera	478	181	163,8%
Otro resultado financiero	2.474	4.311	(42,6%)
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>2.952</b>	<b>4.492</b>	<b>(34,3%)</b>
RESULTADO DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	4.276	4.689	(8,8%)
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(2.898)	(6.866)	(57,8%)
RESULTADO ATRIBUIDO A LAS PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	(1.789)	(7.674)	(76,7%)
<b>RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD CONTROLADORA</b>	<b>4.410</b>	<b>25.996</b>	<b>(83,0%)</b>
<i>Miles de euros</i>	<b>30/09/2023</b>	<b>30/09/2022</b>	<b>dif. %</b>
<b>BENEFICIO NETO DEL FEE BUSINESS</b>	<b>3.682</b>	<b>20.966</b>	<b>(82,4%)</b>
<b>BENEFICIO NETO DE LA CARTERA</b>	<b>349</b>	<b>121</b>	<b>188,4%</b>
<b>BENEFICIO NETO ORDINARIO</b>	<b>4.031</b>	<b>21.087</b>	<b>(80,9%)</b>
<b>BENEFICIO NETO RESTO</b>	<b>379</b>	<b>4.909</b>	<b>(92,3%)</b>
<i>Beneficio por acción (Euros)</i>	<b>30/09/2023</b>	<b>30/09/2022</b>	<b>dif. %</b>
<b>Básico</b>	<b>0,11</b>	<b>0,67</b>	<b>(83,0%)</b>
<b>Diluido</b>	<b>0,11</b>	<b>0,67</b>	<b>(83,0%)</b>

# Anexo

## II. Balance consolidado a 30 de septiembre de 2023

Activo			Patrimonio neto y pasivo		
Miles de euros	30/9/2023	30/6/2023	Miles de euros	30/9/2023	30/6/2023
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>319.173</b>	<b>318.704</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>371.069</b>	<b>370.625</b>
<b>Inmovilizado Intangible</b>	<b>67.065</b>	<b>66.722</b>	<b>PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD CONTROLADORA</b>	<b>287.018</b>	<b>285.892</b>
Fondo de Comercio	66.546	66.112	<b>FONDOS PROPIOS</b>	<b>273.966</b>	<b>272.755</b>
Otro Inmovilizado Intangible	519	610	Capital	115.894	115.894
<b>Inmovilizado Material</b>	<b>35.003</b>	<b>35.944</b>	Capital Escriturado	115.894	115.894
<b>Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación</b>	<b>80.706</b>	<b>78.868</b>	Menos: Capital no exigido	-	-
<b>Activos Financieros No Corrientes</b>	<b>134.398</b>	<b>135.041</b>	Prima De Emisión	111.863	111.863
a) A valor razonable con cambios en resultados	32.871	34.864	Reservas	42.044	41.138
b) A valor razonable con cambios en otro resultado integral	88.664	89.038	Menos: Acciones y participaciones en patrimonio propias	(245)	(245)
c) A coste amortizado	12.863	11.139	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad controladora	4.410	4.105
<b>Activos Por Impuesto Diferido</b>	<b>2.001</b>	<b>2.129</b>	Menos: Dividendo a cuenta	-	-
<b>Otros Activos No Corrientes</b>	-	-	<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL ACUMULADO</b>	<b>13.052</b>	<b>13.137</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>154.796</b>	<b>158.025</b>	<b>PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS</b>	<b>84.051</b>	<b>84.733</b>
<b>Deudores Comerciales Y Otras Cuentas A Cobrar</b>	<b>53.108</b>	<b>56.466</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>102.900</b>	<b>106.104</b>
Clientes Por Ventas Y Prestaciones De Servicios	37.606	39.929	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>55.763</b>	<b>54.615</b>
Otros Deudores	4.172	8.276	<b>Pasivos Financieros No Corrientes</b>	<b>44.661</b>	<b>43.537</b>
Activos Por Impuesto Corriente	11.330	8.261	Deudas con entidades de crédito	-	-
<b>Activos Financieros Corrientes</b>	<b>1.017</b>	<b>1.292</b>	Otros pasivos	44.661	43.537
a) A valor razonable con cambio en resultados	-	-	<b>Provisiones No Corrientes</b>	<b>9.744</b>	<b>9.703</b>
b) A valor razonable con cambio en otro resultado integral	-	-	<b>Pasivos Por Impuesto Diferido</b>	<b>1.358</b>	<b>1.375</b>
c) A coste amortizado	1.017	1.292	<b>Otros Pasivos No Corrientes</b>	-	-
<b>Otros Activos Corrientes</b>	<b>2.539</b>	<b>3.270</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>47.137</b>	<b>51.489</b>
<b>Efectivo Y Otros Activos Líquidos Equivalentes</b>	<b>98.132</b>	<b>96.997</b>	<b>Pasivos Financieros Corrientes</b>	<b>4.027</b>	<b>4.446</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>473.969</b>	<b>476.729</b>	Otros Pasivos Financieros	4.027	4.446
			<b>Acreeedores Comerciales Y Otras Cuentas A Pagar</b>	<b>41.493</b>	<b>45.514</b>
			Proveedores	9.625	8.782
			Otros acreedores	30.862	35.644
			Pasivos por impuesto corriente	1.006	1.088
			<b>Otros Pasivos Corrientes</b>	<b>1.617</b>	<b>1.529</b>
			<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>473.969</b>	<b>476.729</b>

# 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](http://www.alantra.com)