

Presentación de resultados correspondiente al ejercicio 2018

28 de febrero 2019



ALANTRA

Index

1. Resumen ejecutivo
2. Resultados financieros
3. Hitos destacados en gestión de activos durante 2018
4. Hitos destacados en *Investment Banking* durante 2018
5. Anexo

1. Resumen ejecutivo



I. Resultados financieros del año 2018

2018

Los ingresos alcanzaron la cifra de €200,9Mn (+47,6%), un crecimiento tanto en *Investment Banking* como en gestión de activos

- Los ingresos netos han crecido en *Investment Banking* un 47,0% y en gestión de activos un 50,5%
- La división de gestión de activos ha seguido creciendo tanto en comisiones de gestión (+11,6%) como en comisiones de éxito (+132,8%). Las comisiones de éxito están ligadas al proceso de desinversión de antiguas participadas de *private equity* y del fondo QMC II

Incremento de gastos hasta €140,0Mn (+41,3%) debido a la incorporación de nuevos equipos (incluyendo la integración del equipo de Alantra Reino Unido y Alantra Suiza en el perímetro de consolidación) y a una mayor retribución variable directamente relacionada con el rendimiento del negocio

Beneficio neto de €35,0 Mn (+15,6%), €30,8 Mn correspondientes al negocio recurrente de asesoramiento/gestión, €5,6 Mn procedente de la cartera de inversión y -€1,5 Mn a otro resultado

- El beneficio neto procedente del negocio recurrente de asesoramiento/gestión creció un 16,9%
- El beneficio neto procedente de la cartera de inversión creció un 39,2%

Se mantiene como política de grupo repartir un elevado porcentaje del beneficio: el Consejo de Administración propondrá la distribución del 100% del resultado de 2018

- Alantra propondrá a la Junta General de Accionistas un pago de 0,41 euros por acción
- Junto con los 0,50 euros por acción pagados en noviembre, la remuneración total del accionista correspondiente al año 2018 ascenderá a 0,91 euros por acción
- Esto supone un *payout* del 100% y un incremento del 7,9% en comparación con el último año

Sólido balance a 31 de diciembre de 2018

- €202,9 Mn de patrimonio neto atribuible a la matriz
- €120,1 Mn caja y activos asimilables a caja, depósitos y un fondo monetario

II. Un año de alianzas estratégicas e intensa actividad en gestión de activos

Alianza estratégica con Access Capital Partners

+€8.800 Mn
activos bajo gestión¹

+60
profesionales

+6
oficinas europeas de GA

Añadiendo nuevas estrategias de inversión

Fondo de fondos
Coinversiones Secundarios

Añadiendo nuevas clases de activos



Infraestructura

Un año de alianzas estratégicas



Alianza con Access Capital Partners² (ACP), gestor de activos alternativos pan-europeo con €8,000Mn¹ de activos bajo gestión



Alantra, el equipo directivo de Alantra Wealth Management² y Grupo Mutua han acordado la adquisición por Grupo Mutua de un 50,01%, del capital social de Alantra Wealth Management



El equipo de Alantra *private equity* lanza un vehículo secundario con la cartera remanente de participadas del fondo PEF II de la mano de Partners Group

2018: año de intensa actividad

Alta actividad de inversiones y desinversiones

Durante el año 2018, el área de *private equity* ha realizado 5 inversiones, 1 *add-on* y 3 desinversiones, el equipo de *deuda privada* ha realizado 6 inversiones, 2 *add-ons* y 3 desinversiones y *real estate* 5 inversiones

Importante crecimiento en los activos bajo gestión

Los activos bajo gestión han crecido significativamente debido a la alianza con ACP, el lanzamiento de nuevos fondos y el crecimiento orgánico de nuestros productos

Lanzamiento de nuevos fondos

Se han levantado *Alteralia II* y *QMC III* durante el año 2018

Excelente rendimiento

Alantra PE ha conseguido un retorno de 2,0x capital invertido para sus inversores, debido al lanzamiento del vehículo secundario con la cartera remanente de participadas del PEF II

El equipo de PE ha sido galardonado con los premios de “Mejor fondo español de LBO” y “Mejor Operación de Fusiones y Adquisiciones del año”

El fondo de Alantra de *deuda privada* lidera en 2018 el ranking de *hedge funds* españoles con un retorno superior al 6%³

III. Importantes desarrollos corporativos y de negocio en la división de *Investment Banking*

1. Resumen ejecutivo

Hitos destacados en *IB* en 2018

202 transacciones

Integración total de los socios de *corporate finance* suizos, franceses e italianos

Incorporación de más de 70 profesionales de *IB*, con una mejora significativa en nuestra especialización sectorial y de producto

Hitos corporativos



Alantra refuerza su sector Tecnología con la incorporación de un nuevo equipo en San Francisco



Alantra China reforzada tras la incorporación de 4 profesionales *senior*



Alantra ha adquirido el equipo global de asesoramiento de carteras de KPMG con sede en el Reino Unido para crear el líder europeo de asesoramiento de carteras bancarias



Incorporación de un equipo de mercado de capitales en Italia

Resumen del año

Actividad de *Investment Banking*

202 transacciones asesoradas durante el 2018, con un balance equilibrado entre productos y sectores
Comisión media por transacción: €958K¹ (+24% vs. 2017)

N+1 Singer ha tenido un sólido año², habiendo levantado más de £750Mn de capital para sus clientes, lo que eleva la cifra de capital levantado desde 2013 a £3.700Mn

Progresando hacia el *upgrading turn*: (i) mejor diversificación sectorial, (ii) incremento de las comisiones en todos los productos, (iii) tendencia a la alza en asesoramiento en transacciones con retribuciones de éxito elevadas y (iv) asesoramiento en transacciones transfronterizas de alta calidad

Integración de los equipos de *corporate finance* de Suiza, Francia e Italia

Ampliación de capital mediante la emisión de 1.458.852 acciones de Alantra Partners a favor a los socios de *corporate finance* en Suiza, Francia e Italia a cambio de la participación en sus correspondientes subsidiarias

Esto supone una dilución del 3,78% para los actuales accionistas de Alantra Partners

2. Resultados financieros



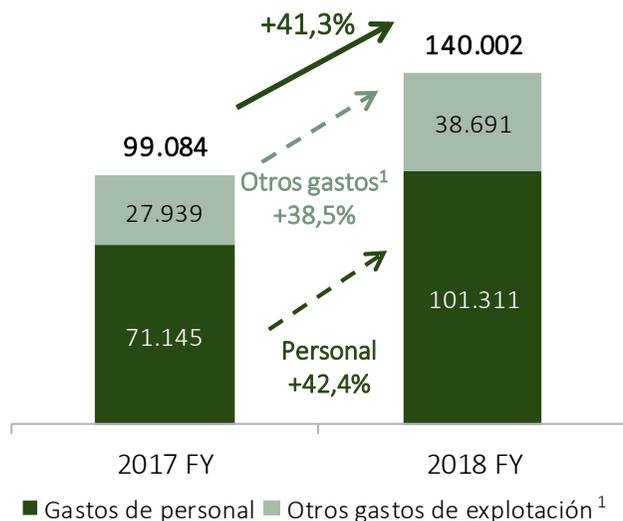
I. Los ingresos han alcanzado la cifra de €200,9Mn



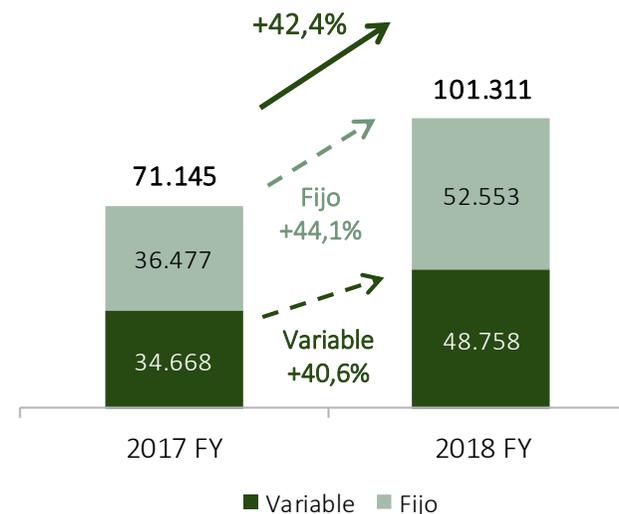
- Los ingresos del año han superado los €200Mn, un crecimiento del 47,6% respecto al año pasado
- Los ingresos netos han crecido en *Investment Banking* un 47,0% y en gestión de activos un 50,5%
 - Los ingresos de la división de *Investment Banking* ascendieron a €134,8Mn
 - La división de gestión de activos crece tanto en comisiones de gestión (+11,6%) como en comisiones de éxito (+132,8%)
 - Las comisiones de éxito están ligadas al proceso de desinversión de antiguas participadas de *private equity* y del fondo QMC II

II. Los gastos han aumentado un 41,3%, alcanzando los €140Mn

Gastos de explotación de 2018 (€'000)



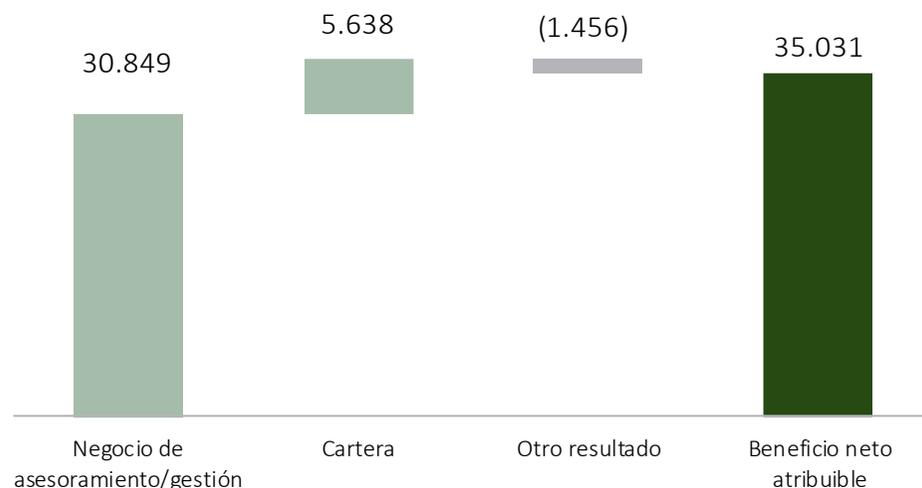
Desglose de gastos de personal de 2018 (€'000)



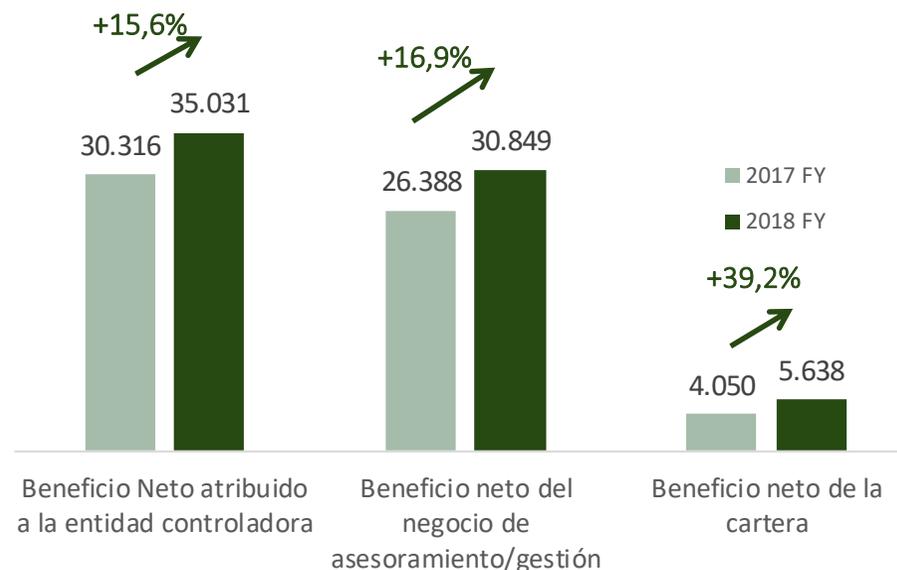
- El 74% del incremento de los gastos de explotación está ligado al aumento de los gastos de personal
 - El aumento de los gastos fijos de personal asciende a €16,1Mn, de los cuales un 66% es atribuible a la incorporación de nuevos equipos (crecimiento inorgánico), incluyendo la integración del equipo de Alantra Reino Unido y Alantra Suiza en el perímetro de consolidación
 - Igualmente, crece con fuerza la retribución variable al estar directamente relacionada con el rendimiento del negocio, representando este aumento un 34% del crecimiento en los gastos de explotación totales
- Otros gastos de explotación¹ han crecido un 38,7Mn (+38,5%), principalmente atribuible a la incorporación de nuevos equipos

III. Beneficio neto de €35,0 Mn (+15,6% respecto al año pasado)

Desglose del beneficio neto atribuido de 2018 (€'000)



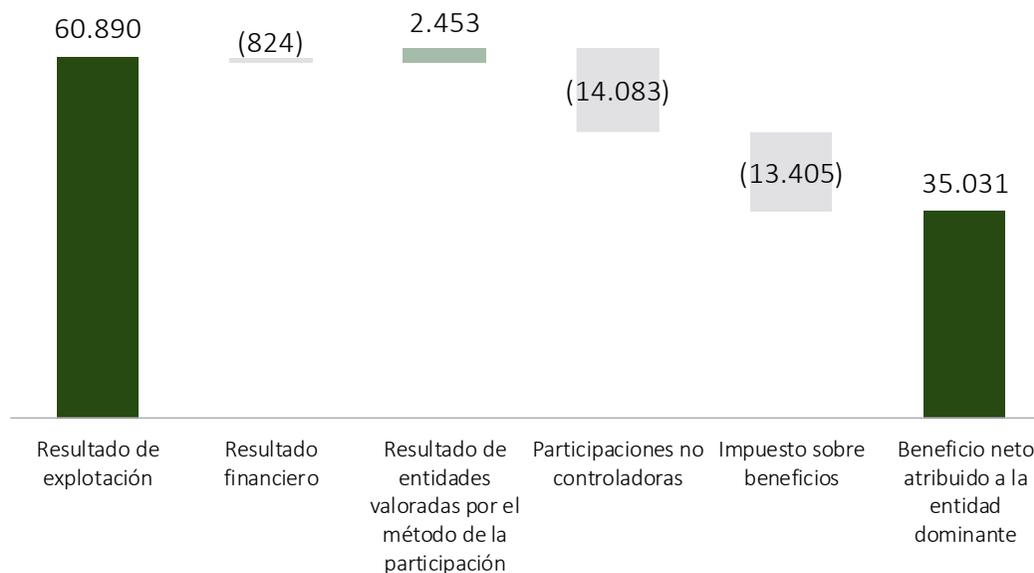
Evolución del beneficio neto atribuido de 2018 (€'000)



- El beneficio neto del grupo está compuesto por **€30,8 Mn correspondientes al negocio recurrente de asesoramiento y gestión**, €5,6 Mn procedente de la cartera de inversión y **-€1,5 Mn a otro resultado**
- El **beneficio neto procedente del negocio recurrente de asesoramiento/gestión** creció un **16,9%**, debido a una mejora del rendimiento en todas las divisiones de negocio
- El beneficio neto **procedente de la cartera de inversión** creció un **39,2%** y ha surgido principalmente por la venta de ciertas compañías en cartera
- Otro resultado** se atribuye a diferencias en **tipo de cambio, intereses financieros y deterioro** y resultado por enajenaciones de inmovilizado ligado a **transacciones corporativas**

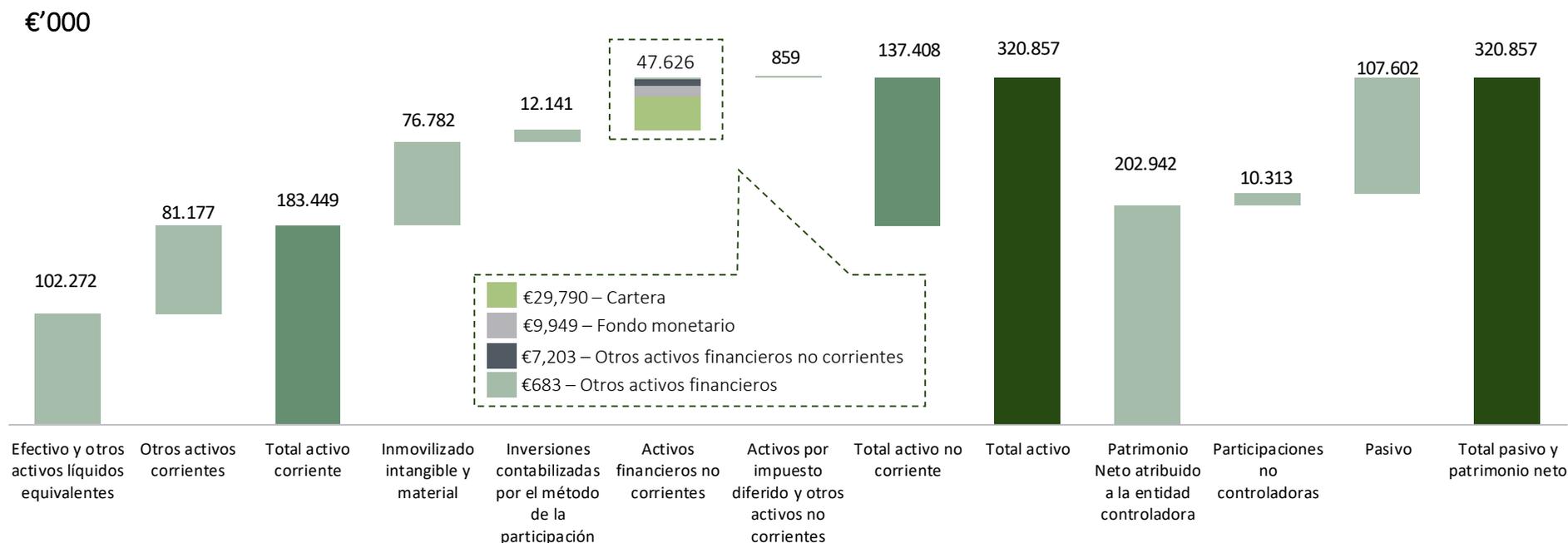
IV. Otros elementos de la cuenta de resultados

Evolución de resultado de explotación a beneficio neto de 2018 (€'000)



- Resultado financiero de **-€0,8Mn**, generado por el deterioro temporal de la partida de deudores comerciales (-€4,8Mn), parcialmente compensado por el resultado financiero atribuido a la cartera (€4,0Mn)
- El resultado de entidades valoradas por el método de la participación ha disminuido **€1,0Mn** dado que la compañía Suiza pasa de contabilizarse según el método de la participación a según el método de integración total
- El incremento de las participaciones no controladoras (+€10.2Mn respecto a 2017) tiene como origen el **impacto de la consolidación** de las **comisiones de éxito** generadas en 2018

V. Sólido balance a 31 de diciembre de 2018



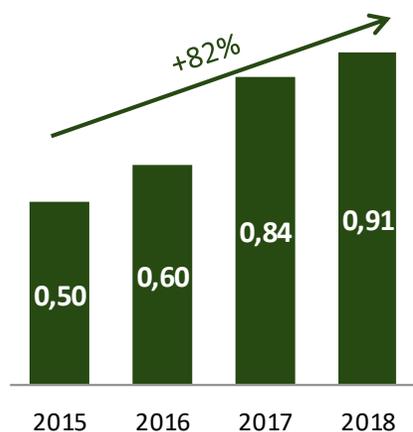
- **€202,9 Mn de patrimonio neto atribuible a la matriz**
- **€120,1 Mn caja y activos asimilables a caja, depósitos y un fondo monetario¹**
- **La partida de activos financieros no corrientes incluye una cartera de inversiones en productos gestionados por el grupo valorada en €29,8 Mn**
 - Desde diciembre 2017, ha habido un **incremento de €12,3Mn en la cartera**, debido a nuevas inversiones en los fondos gestionados por el grupo

VI. El Consejo de Administración propondrá la distribución del 100% del resultado de 2018

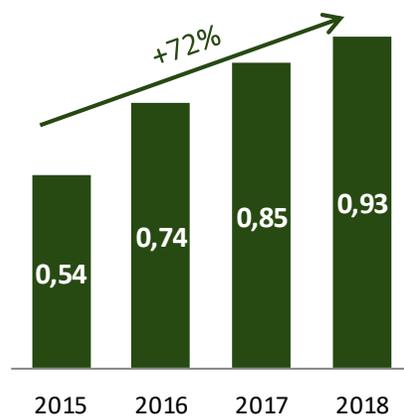
- El 17 de diciembre se pagó un **dividendo a cuenta del resultado de 2018** de 0,50 euros por acción
- El Consejo de Administración de Alantra propondrá a la **Junta General de Accionistas**, que tendrá lugar, previsiblemente, el 29 de abril, el pago de un **dividendo adicional de 0,41 euros por acción**
- En caso de ser aprobada, la remuneración al accionista correspondiente al resultado de 2018 alcanzará los **0,91 euros por acción (+7,9% respecto a 2017)**, lo que implica un *payout* del 100% y una **rentabilidad por dividendo del 6,2%**³
- El **beneficio por acción** ha aumentado un **9,0% en 2018** respecto a 2017, alcanzando los **0,93 euros por acción**
- Teniendo en cuenta los dividendos distribuidos durante el año (0,87 euros por acción) y el precio de la acción a 31 de diciembre, el valor para el accionista habrá incrementado un 8,6% desde enero de 2018

Remuneración al accionista en 2015, 2016 y 2017

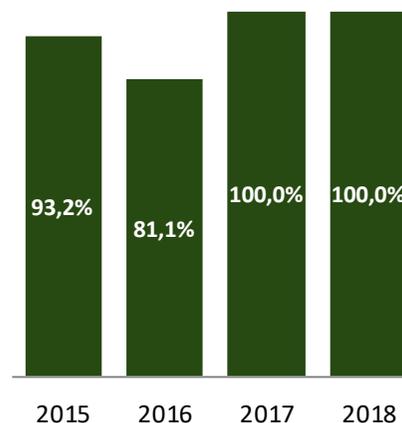
Remuneración al accionista



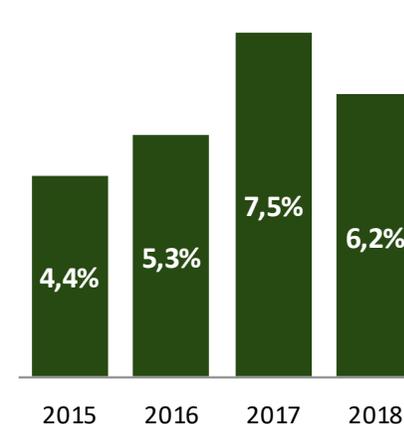
Beneficio por acción¹



*Payout*²



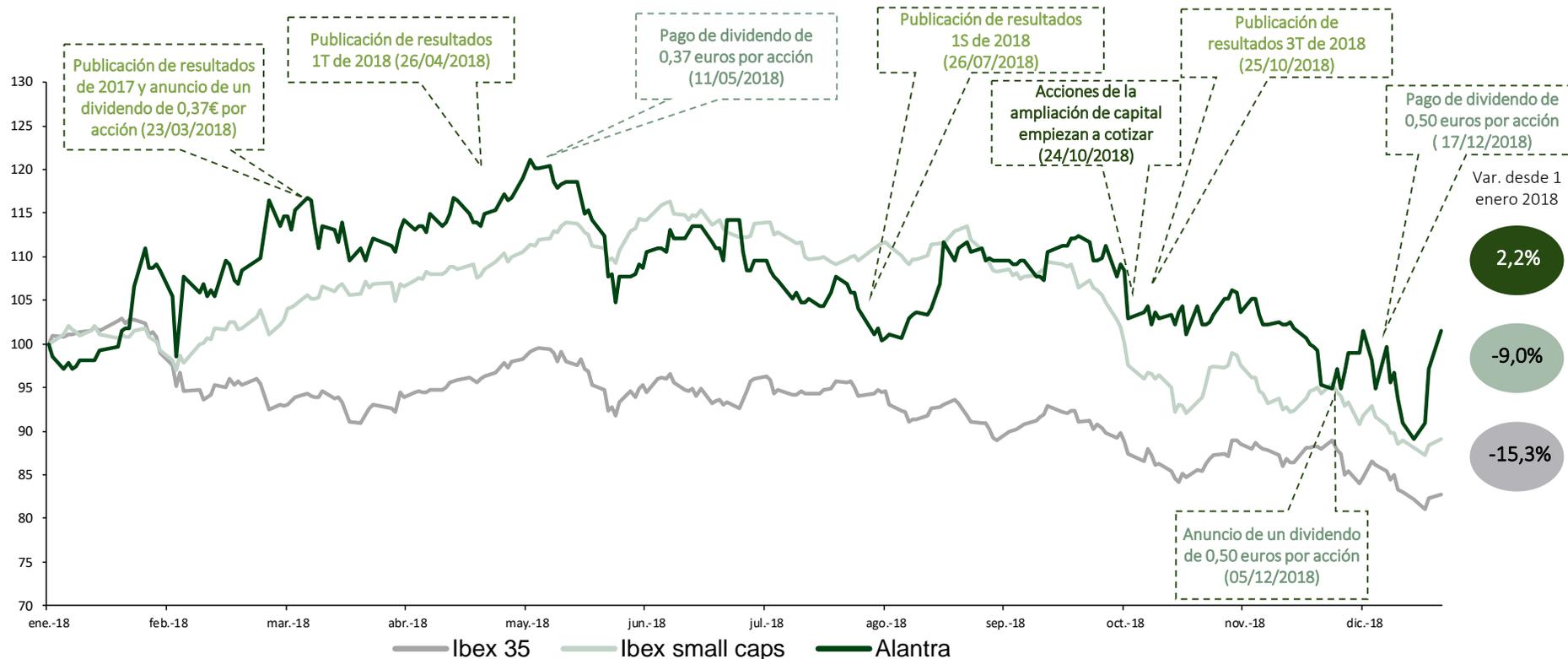
Rentabilidad por dividendo³



1) El beneficio diluido por acción del Grupo se determina dividiendo el resultado neto del mismo en un periodo entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese periodo, excluyendo el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo; 2) Aunque el *payout* ha sido del 100%, hay una pequeña diferencia entre el dividendo y el BPA en 2018, Esto se debe a que en el cálculo del dividendo se tiene en cuenta el número de acciones en circulación al final del periodo, mientras que el cálculo del beneficio por acción tiene en cuenta el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese periodo; 3) La rentabilidad por dividendo se ha calculado como el dividendo por acción entre la media de los precios de cierre de 2018 (14,72 euros por acción)

VII. Superando de forma significativa tanto al Ibex 35 como al Ibex *small caps* en 2018

Evolución del precio de Alantra respecto a índices comparables en 2018



Evolución del 2018

	Precio	Cap. bursátil (€Mn)
Min	12,20	471,3
Max	16,60	617,1
Avg.	14,72	552,4

Precio de la acción	31/12/2018
Price	13,90
Cap. bursátil (€Mn)	537,0

3. Hitos destacados en gestión de activos durante 2018



3.1 Hitos corporativos



I. Adquisición de una participación estratégica en Access Capital Partners

3.1 Hitos corporativos

- Esta operación permite a Alantra incorporar **nuevas estrategias de inversión** a su actual oferta de fondos inversión directa: **fondos de fondos, coinversiones y estrategias de secundario**
- Mediante la alianza con ACP, Alantra ofrecerá inversión en **infraestructura** como nueva clase de activo a sus clientes

Introducción a ACP



- **6 oficinas en Europa:** Paris, Bruselas, Londres, Helsinki, Múnich, Luxemburgo



- Desde 1999
- Fondos de fondos / coinversiones / secundarios
- Foco: empresas Europeas de medio y pequeño tamaño
- 620 compañías en cartera a día de hoy
- 200+ inversores institucionales

- Desde 2008
- Fondos de fondos / inversión directa
- Foco: Europa Occidental
- 16 inversiones directas completadas
- Proyectos *Brownfield* en transporte, energía y suministros y comunicación

- Desde 2011
- Fondos de fondos / coinversiones / secundarios
- Foco: Europa Occidental
- 18 inversiones directas completadas
- Tipo de financiación: *mezzanine*, deuda subordinada y *unitranche*

II. Alantra Wealth Management: entrada de Mutua Madrileña

3.1 Hitos corporativos

- Alantra, los socios ejecutivos de Alantra Wealth Management y Grupo Mutua han acordado la adquisición de un 50.01% por Grupo Mutua del capital social de Alantra Wealth Management



Introducción a Alantra Wealth Management



III. Alantra Private Equity lanza un vehículo secundario para la cartera de participadas de Alantra PEF II de la mano de Partners Group

3. Hitos destacados en gestión de activos durante 2018

3.1 Hitos corporativos

- La transacción contempló el traspaso de los activos remanentes de la cartera de Alantra PEF II a un nuevo vehículo secundario, liderado por Partners Group



- Beneficios para los inversores de Alantra PEF II



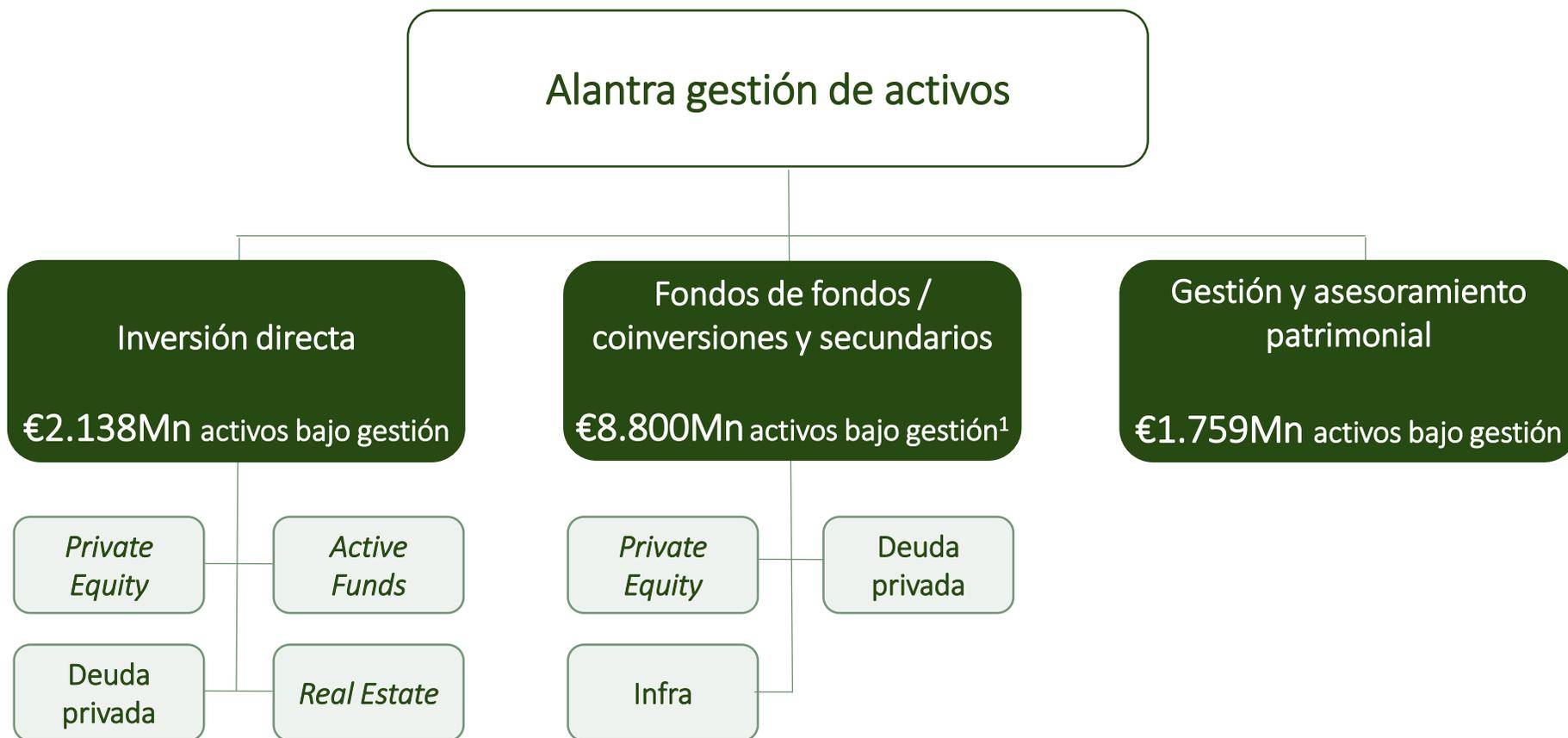
- Alantra Private Equity continuará como gestora del nuevo vehículo
- Alantra Partners y el equipo gestor, tienen una participación del 3% en el nuevo vehículo

3.2 Hitos destacados en la actividad de gestión de activos

I. Alantra gestión de activos: un gestor de activos paneuropeo y diversificado

3.2 Hitos destacados en la actividad de gestión de activos

Alantra ofrece a sus clientes acceso único a una amplia gama de estrategias de inversión (inversión directa, fondos de fondos, coinversiones y secundarios) en seis clases de activos altamente especializados (*private equity*, *active funds*, deuda privada, infraestructura, *real estate* y gestión y asesoramiento patrimonial)



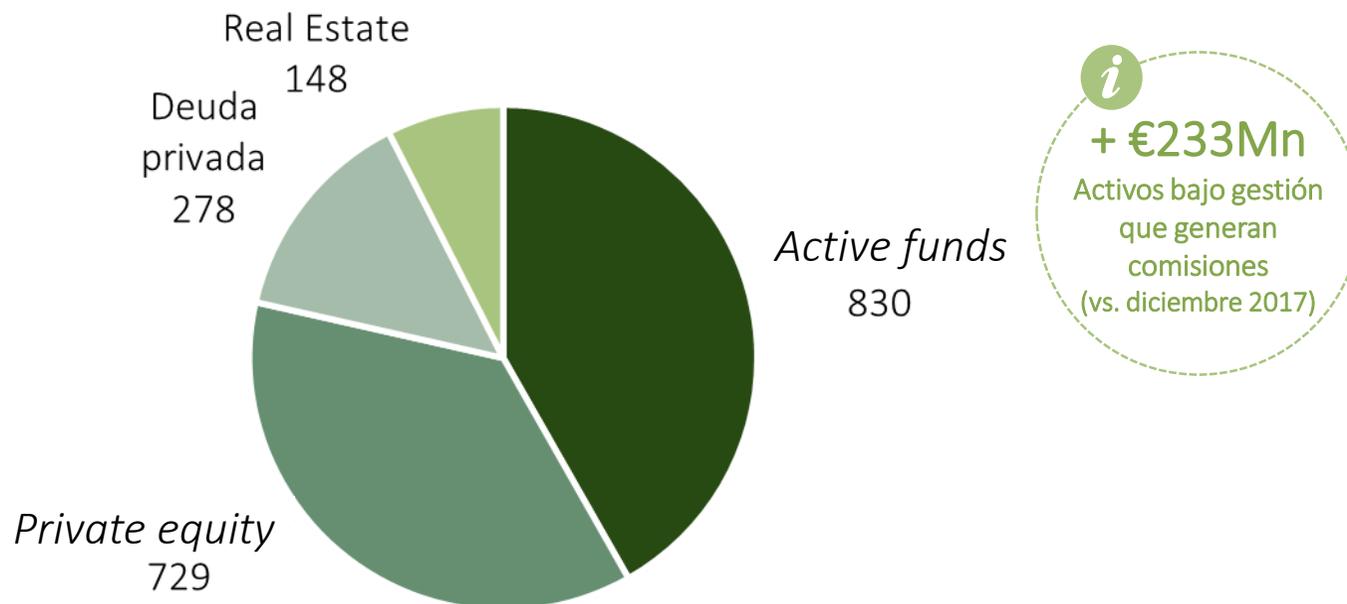
Private and Confidential 1) Fondos históricamente levantados desde origen

II. Inversión directa: activos bajo gestión que generan comisiones a 31 de diciembre de 2018

3.2 Hitos destacados en la actividad de gestión de activos

3. Hitos destacados en gestión de activos durante 2018

Activos bajo gestión que generan comisiones en inversión directa



Total de activos bajo gestión que generan comisiones: €1.985 Mn

Total de activos bajo gestión: €2.138 Mn

III. Intensa actividad y reconocimiento de mercado en *Private Equity*

3.2 Hitos destacados en la actividad de gestión de activos

- Alantra PEF III ha completado 5 inversiones y un add-on, habiendo invertido el 46%¹ del fondo hasta ahora en 6 participadas, representando el 53% del capital total desembolsado en el PEF III
- Adicionalmente, Alantra Private Equity realizó **tres desinversiones durante 2018** y lanzó un vehículo secundario para los activos remanentes de la cartera del PEF II, en una transacción liderada por Partners Group

Inversiones en 2018

1



Grupo Ingenium Tecnología
Fecha de entrada: julio 2018

Adquisición de una participación mayoritaria en la compañía española de telecomunicaciones **Ingenium Technology Group**. El grupo Ingenium está enfocado en el desarrollo de infraestructura y servicios de red en telefonía fija y móvil

2



Hiperbaric HIGH PRESSURE PROCESSING
Fecha de entrada: abril 2018

Adquisición de **Hiperbaric**, una ingeniería centrada en maquinaria de **procesado de alta presión** para la **industria alimentaria**

3



uniónmartín
Fecha de entrada :
Abril y octubre de 2018 (*add-on*)

Adquisición del 65% de la compañía española **Unión Martín**, uno de los líderes nacionales en la **producción y venta de marisco**

Unión Martín completó la adquisición de una **participación relevante de Moroccan Fine Fishing**. *add-on*

4



MONBAKE Fecha de entrada: febrero 2018

Adquisición de una **participación minoritaria** en la compañía de productos congelados de **panadería Monbake** (fusión entre Berlys y Bellsola)

5



ROQ CREATING SOLUTIONS
Fecha de entrada: febrero 2018

Adquisición de la compañía **portuguesa ROQ**, líder mundial en la producción de máquinas **automáticas de serigrafía y packaging** para la **industria textil**



Premios

Mejor fondo LBO
español

**PRIVATE EQUITY
EXCHANGE
&
AWARDS**

Mejor fondo español de LBO en la novena edición de los *Private Equity Exchange Awards*

Mejor operación de
fusiones y
adquisiciones del año

Ascri
ASOCIACIÓN ESPAÑOLA
DE CAPITAL, CRECIMIENTO
E INVERSIÓN

Deloitte

IESE
Business School
Universidad de Navarra

Alantra fue premiada con la **Mejor Operación de Fusiones y Adquisiciones del año** por parte de la Asociación Española de Capital Riesgo y Capital Privado, por la **venta de Berlys (Panasa) a Ardian**, multiplicando la inversión por 3.3x

IV. Crecimiento estable en activos bajo gestión en ambas estrategias, EQMC y QMC

3. Hitos destacados en gestión de activos durante 2018

3.2 Hitos destacados en la actividad de gestión de activos

A 31 de diciembre de 2018, los activos bajo gestión en los *active funds* alcanzaron €943 Mn, representando un incremento del 15% vs. el 31 de diciembre de 2017 (+€121Mn)

	Activos bajo gestión (31 diciembre 2018)	Evolución de los activos bajo gestión en 2018	Retorno en el año 2018 ²	TIR desde origen ²	Rendimiento de los fondos ¹ desde origen vs. índices comparables
1 EQMC	€ 829 Mn ¹	+ €164 Mn	(16,0%)	+ 15,1%	Desde 2010, el crecimiento del NAV ⁴ por acción del fondo ha sido cercano a 4x, superando en un 176% a sus índices comparables
2 QMC II	Fase de desinversión	Fase de desinversión	+ 1,3 %	+ 15,8 %	QMC II (fondo cerrado): desde su lanzamiento en julio de 2013, el crecimiento del NAV⁴ por acción del fondo ha sido de 1.82x³, superando por 520 pb al Ibex Medium Cap.
QMC III: tras el éxito del QMC II, se ha lanzado un nuevo fondo. El fondo sucesor cuenta con una estructura abierta y está actualmente en fase de levantamiento de capital / inversión					
3 QMC III	€ 73 Mn	+ € 28 Mn	(7,3 %)	(3,9%)	QMC III (fondo abierto): desde su lanzamiento en octubre de 2017 , el fondo ya ha superado en 97 pb al Ibex 35 y en 127 pb al Ibex Medium Cap.
Total	€ 943 Mn	+ € 121 Mn			

V. Un año muy exitoso para el equipo de deuda privada

3.2 Hitos destacados en la actividad de gestión de activos

Durante el 2018, el equipo de deuda privada ha completado 6 nuevas inversiones, 2 *add-ons* y 3 desinversiones

Inversiones

	Enero 2018	Inversión en Royo, empresa líder en el sector de muebles de baño, para financiar la adquisición del fabricante de platos de ducha Fiora
	Agosto 2018	Inversión en Grupo Dimoldura, especialista en el diseño, desarrollo y fabricación de puertas interiores y molduras.
	Sept. 2018	Inversión en Mark'ennovy, especialista en la fabricación de lentes de contacto personalizadas
	Oct. 2018	Inversión en Conesa, la empresa líder en procesamiento de tomate en Europa
	Dic. 2018	Inversión en Kompuestos, fabricante de <i>masterbatches</i> de color, aditivos y rellenos de minerales para la industria plástica
Confidential	Dic. 2018	Inversión una empresa líder del sector de la alimentación en España. Esta ha sido la primera inversión del Segundo fondo de deuda

Desinversiones

	Enero 2018	Fabricante español de equipamiento para rehabilitación y fisioterapia
	Febrero 2018	Fabricante para la industria animal y humana para la UE de productos farmacéuticos
	Julio 2018	Empresa especializada en soluciones digitales para el sector minorista



El fondo de deuda privada de Alantra lidera el ranking de *hedge funds* españoles de 2018 con una rentabilidad neta superior al 6%, según Inverco

- Tras los buenos resultados del primer fondo de deuda, el equipo de deuda privada ha conseguido completar de manera exitosa el primer cierre del segundo fondo alcanzando c.€140Mn. El tamaño objetivo del segundo fondo se ha incrementado a 175Mn - 200Mn
- El segundo fondo de deuda de Alantra ha realizado su primera inversión en diciembre de 2018

VI. Un año de grandes avances para el equipo de *Real Estate*

3.2 Hitos destacados en la actividad de gestión de activos

- Durante 2018, Alantra REIM ha invertido en 5 activos de *Real Estate*, con un importe de inversión agregado de c.€100Mn
- 4 de las 5 inversiones se han realizado de acuerdo al **objetivo estratégico** de crear una cartera de 4 a 6 hoteles con c.200Mn de activos bajo gestión

 521 Hub



Tipo de activo: edificio de oficinas
Ubicación: Rivas Vaciamadrid, España

 La Sella Golf Resort y SPA



Hotel: La Sella Golf Resort y SPA
Ubicación: Denia, España

 Islantilla Golf resort



Hotel: Islantilla Golf resort
Ubicación: Huelva, España

 Residencial La Sella



Tipo de activo: apartamentos turísticos
Ubicación: Denia, España

 186 Habitaciones

 Campo de golf de 27 hoyos

 Spa

 4 restaurantes y bares

 Gimnasio

 Piscina exterior

 204 Habitaciones

 Campo de golf de 27 hoyos

 Spa y baños termales

 5 restaurantes

 Beach club

 2 pistas de pádel

 5 Swimming pools

 3 campos de fútbol

 La Sella campo de golf



Adquisición de un campo de golf de 27 hoyos junto al hotel La Sella

Alantra REIM ya cuenta con 4 inversiones en cartera de hoteles

4. Hitos destacados en *Investment Banking* durante 2018

4.1 Hitos corporativos



I. Expandiendo y reforzando nuestra presencia global

4.1 Hitos corporativos

Alantra refuerza el sector de la tecnología con la incorporación de un nuevo equipo especializado en San Francisco



5

Profesionales



2

MDs



- Enterprise Software
- Financial Technology
- Data
- Internet, medios digitales

- El equipo de tecnología global de Alantra pasa a contar con **más de 20 profesionales**, con un *track record* combinado de **más de 50 transacciones**¹
 - **San Francisco, representa la tercera oficina de Alantra en EEUU**, tras Boston y Nueva York
- El equipo está liderado por **Irfan Iqbal**, quien cuenta con **más de 15 años de experiencia en *investment banking***
- La nueva presencia en la costa oeste **reforzaré el acceso de los clientes de Alantra al ecosistema de innovación tecnológica líder del mundo**
 - **Ganar experiencia en subsectores tecnológicos claves**

Alantra refuerza su presencia en China con cuatro nuevas incorporaciones *senior*



+4

Prof. senior



1

MD



- M&A transfronterizo con China

- Alantra ha **reforzado su equipo en China** con la incorporación de **3 banqueros *senior* en Shanghái** y **1 director *senior* del equipo europeo de Alantra**
- **Richard Zhu**, con más de 15 años de experiencia en asesoramiento financiero y consultoría, **liderará los servicios de M&A en China**
 - Junto a él, se incorporan una **directora, un VP y un director del equipo europeo**

II. Creando el líder europeo en de asesoramiento de carteras

4.1 Hitos corporativos

Alantra ha adquirido el negocio de Portfolio Solutions Group (“PSG”) de KPMG UK, que asesora a instituciones financieras e inversores en el desarrollo y la implementación de estrategias para gestionar sus carteras de activos

PSG: introducción al equipo



El equipo conjunto tiene equipos especializados en 6 países,
convirtiéndose en la unidad líder de asesoramiento
de carteras en Europa

Julio '18

Incorporación a Alantra

c. 75

Profesionales

6

Socios

€260.000Mn

Volumen transaccionado
desde 2013



■ Oficinas Alantra CPAI

III. Incorporación de un equipo de mercado de capitales en Italia

4.1 Hitos corporativos

Alantra Italia comienza una nueva actividad de *Equity Capital Markets* y refuerza el equipo con nuevas incorporaciones clave



6

Profesionales



2

MDs

El equipo ofrece a empresas italianas e inversores institucionales los siguientes servicios:

1

*Corporate
Broking*

En empresas cotizadas
italianas

2

Research

Cobertura a PYMES
cotizadas

3

Transacciones
de *ECM*

Actuando principalmente
como coordinador global
/ gestor principal en
salidas a bolsa

Con el nuevo equipo, Alantra ofrece servicios de *Corporate Finance* y *ECM* a sus clientes, convirtiéndose en el asesor a PYMES de referencia en el mercado italiano

4.2 Integraciones



I. Integraciones

La transacción

- El 25 de julio de 2018, los accionistas de Alantra aprobaron una **ampliación de capital por aportación no dineraria**, mediante la cual los socios de Francia, Italia y Suiza contribuyen una **participación en sus correspondientes subsidiarias de 1,458,852 acciones de Alantra Partners**, con un valor nominal de **3 euros** y con una prima de emisión de aproximadamente **12.15 euros** cada una
- La transacción tuvo efectos económicos desde el 1 de enero de 2018
- Como parte del acuerdo, los socios han acordado un periodo de *lock-up* de 6 años y cláusulas específicas que regulan la salida de los mismos, protegiendo así el valor del accionista

Impacto en el accionariado

3.78%
Dilución para
el accionista

Accionariado tras la integración

46.4%
En manos de
ejecutivos de
Alantra

4.3 Hitos destacados en la actividad de *Investment Banking*

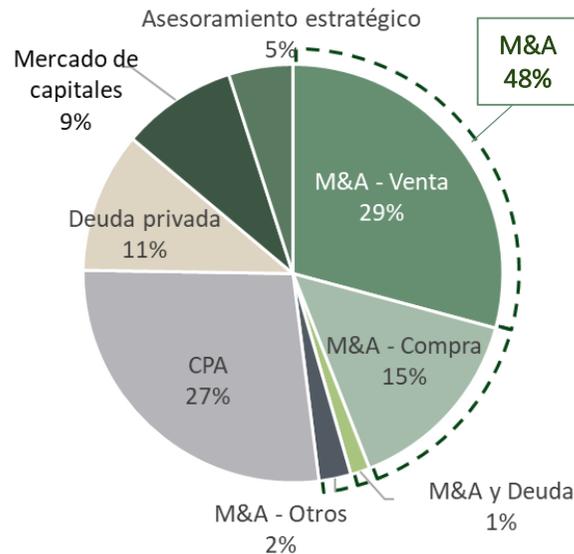
I. Balance equilibrado entre productos y sectores

4.3 Hitos destacados en la actividad de *Investment Banking*

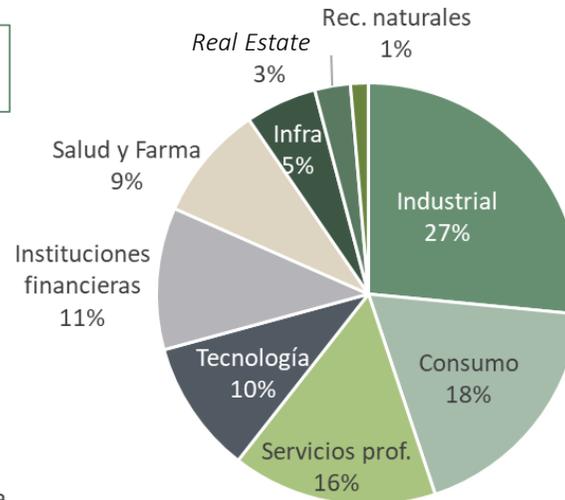
4. Hitos destacados en *Investment Banking* durante 2018

202 transacciones asesoradas en 2018 (+9% vs. 2017)

Transacciones por producto¹



Transacciones por sector³



QUINTO ASESOR EUROPEO INDEPENDIENTE (NÚMERO DE TRANSACCIONES)

Mergermarket - ranking europeo 2018



TERCER BOOKRUNNER EUROPEO EN COLOCACIÓN PRIVADA (VOLUMEN)

Dealogic - EMEA DCM ranking 2018

Gran año para N+1 Singer², habiendo levantado más de £750Mn para sus clientes, lo que eleva la cifra de capital levantado desde 2013 a £3.700Mn

Progresando hacia el *upgrading turn*

€958k retribución de éxito promedia⁴
(+24% vs. 2017)

- Mejor diversificación sectorial y mayor actividad en subsectores específicos
- Aumento de las comisiones en todos los productos
- Tendencia al alza en asesoramiento en transacciones con retribuciones de éxito elevadas (>€1Mn retribución de éxito) - 36% sobre el total⁴
- Asesoramiento en transacciones transfronterizas de alta calidad (retribución de éxito promedia de €1.3Mn)

II. Transacciones destacadas en 2018 (i)

4.3 Hitos destacados en la actividad de *Investment Banking*

4. Hitos destacados en *Investment Banking* durante 2018

2018 



Alantra asesora a Sun European Partners en la venta de ELIX Polymers a Sinochem International

Químicos

2018 



Alantra asesora a IK Investment Partners en la venta de Transnorm Group a Honeywell Int.

Automatización industrial

2018 



Alantra asesora a Park Jockey, un servicio de estacionamiento bajo demanda, en el levantamiento de capital de un inversor internacional

Tecnología

2018 



Alantra asesora al *private equity* The Riverside en la venta de la compañía danesa DPA Microphones al grupo italiano RCF

Micrófonos profesionales

2018 



Alantra asesora a la compañía suiza ASH, proveedor líder de sistemas de productos y servicios para limpieza y en la adquisición de MBC

Maquinaria industrial

2018 



Alantra asesora a Nexteam Group en la venta de una participación minoritaria a Tikehau Capital por valor de €114 Mn

Aeroespacial y defensa

2018 



Alantra asesora a Wilbur Curtis, un fabricante líder estadounidense de equipos de café, en su venta al Grupo SEB

Maquinaria para el procesamiento de alimentos

2018 



Alantra asesora a Capiton AG, Intermediate Capital Group y el equipo de gestión en relación con la venta de Prefere Resins

Químicos

2018 



Alantra asesora a Mitsui & Co, una empresa líder en alimentos y bebidas, en la adquisición de Hans Kissle

Ingredientes

2018 



Asesor a Maxam Group en la reorganización del su capital, asistiendo a Advent en el proceso de venta de su participación (45%) a Rhone Capital

Químicos

2018 



Alantra asesora a Weener Plastics (empresa de 3i) en la adquisición del grupo Proenfar, empresa líder en Latino América

Materiales de embalaje

2018 



N+1 Singer¹ ha actuado como único asesor y *Bookrunner* en la salida a bolsa de *Hipgnosis Songs Fund Limited* (£ 202 Mn)

Tecnología

Private and Confidential 1) La actividad de los mercados de capital de Alantra se lleva a cabo en el Reino Unido a través de N+1 Singer, donde Alantra tiene una participación del 27%

III. Transacciones destacadas en 2018 (ii)

4.3 Hitos destacados en la actividad de *Investment Banking*

4. Hitos destacados en *Investment Banking* durante 2018

<p>2018 </p>  <p>Alantra asesora al Banco Sabadell en la venta de c. €6.500 Mn de REOs a Cerberus (la mayor desinversión de <i>Real Estate</i> de la historia del banco, reduciendo prácticamente toda su exposición a <i>Real Estate</i>)</p>	<p>2018 </p>  <p>Alantra asesora a Henkel en la adquisición de Aislantes Nacionales, empresa chilena de adhesivos y materiales de construcción</p>	<p>2018 </p>  <p>Alantra asesora a Repsol en la adquisición de la comercializadora y el negocio de generación de bajas emisiones de Viesgo por valor de €750 Mn</p>	<p>2018 </p>  <p>Alantra asesora a Spectris plc, empresa cotizada de Reino Unido, productora de instrumentos de medición, en la adquisición de Concept Life Sciences (participada de Equistone)</p>	<p>2018 </p>  <p>Alantra asesora a Andlinger & Company en la venta de SUSPA a Pascal Vanhalt</p>	<p>2018 </p>  <p>N+1 Singer ha sido Joint Bookrunner de PRS Reit en relación a la colocación de £250m para crear una cartera de gran escala de activos residenciales de nueva construcción y alta calidad</p>
<p><i>Distressed Banking</i></p>	<p>Químicos</p>	<p>Energía</p>	<p>Automatización industrial</p>	<p>Automoción</p>	<p>Promotores inmobiliarios</p>
<p>2018 </p>  <p>Alantra asesora a Priveq Investment Fund, SEB VC y otros socios en la venta de Crem International a Welbilt Inc</p>	<p>2018 </p>  <p>Alantra asesora a Portobello Capital en la venta de su participada Multiasistencia a Allianz Partners</p>	<p>2018 </p>  <p>Alantra asesora a Hellenic Bank en la adquisición de €10.300 Mn de activos y pasivos de Cyprus Cooperative Bank</p>	<p>2018 </p>  <p>Asesor a Erse Investment Club en la venta de Arbo SpA (compañía participada) a un consorcio de inversores, incluyendo a Luxempart y el equipo directivo de Arbo</p>	<p>2018 </p>  <p>Alantra asesora al Hellenic Republic Asset Development Fund, en la venta de un 66% a DESFA</p>	<p>2018 </p>  <p>Alantra asesora a Trigo S.A. en la adquisición de Lumbee Enterprises. Trigo está respaldado por el <i>private equity</i> francés Ardian</p>
<p>Maquinaria para el procesado de alimentos</p>	<p>Seguros</p>	<p><i>Distressed Banking</i></p>	<p>Industrial</p>	<p>Infraestructura</p>	<p>Servicios Profesionales</p>

5. Anexo



I. Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio 2018

5. Anexo

Miles de Euros	31/12/2018	31/12/2017	%
Importe neto de la cifra de negocios			
Asesoramiento Financiero	134.760	91.699	47,0%
Gestión de Activos	64.942	43.152	50,5%
<i>Comisiones de gestión</i>	32.703	29.304	11,6%
<i>Comisiones de éxito</i>	32.239	13.848	132,8%
Otros	1.188	1.276	(6,9%)
TOTAL Importe neto de la cifra de negocios	200.890	136.127	47,6%
Otros ingresos de explotación	2	14	-
Gastos de personal	(101.311)	(71.145)	42,4%
<i>Coste fijo</i>	(52.553)	(36.477)	44,1%
<i>Coste variable</i>	(48.758)	(34.668)	40,6%
Otros gastos de explotación	(35.831)	(27.114)	32,1%
Amortización del inmovilizado	(2.086)	(825)	152,8%
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado	(774)	-	-
TOTAL Gastos de explotación	(140.002)	(99.084)	41,3%
Resultado de explotación	60.890	37.057	64,3%
Resultado financiero atribuido a la cartera	3.970	5.389	(26,3%)
Otro resultado financiero	(4.794)	(1.183)	305,2%
Resultado financiero	(824)	4.206	(119,6%)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	2.453	3.433	(28,5%)
Participaciones no controladoras	(14.083)	(3.878)	263,2%
Impuesto sobre beneficios	(13.405)	(10.502)	27,6%
BENEFICIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	35.031	30.316	15,6%
BENEFICIO NETO DEL FEE BUSINESS	30.849	26.388	16,9%
BENEFICIO NETO DE LA CARTERA	5.638	4.050	39,2%
BENEFICIO NETO ORDINARIO	36.487	30.438	19,9%
Beneficio por acción (Euros)	31/12/2018	31/12/2017	%
Básico	0,93	0,85	9,0%
Diluido	0,93	0,85	9,0%

II. Balance consolidado a 31 de diciembre de 2018

Activos

Miles de Euros	31/12/2018	31/12/2017	%
ACTIVO NO CORRIENTE	137,408	122,690	12.0%
Inmovilizado intangible	74,215	68,210	8.8%
Fondo de Comercio	74,023	66,939	10.6%
Otro inmovilizado intangible	192	1,271	(84.9%)
Inmovilizado material	2,567	3,127	(17.9%)
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	12,141	16,058	(24.4%)
Activos financieros no corrientes	47,626	32,604	46.1%
a) A valor razonable con cambios en resultados	14,022	12,828	9.3%
b) A valor razonable con cambios en otro resultado integral	28,291	15,826	78.8%
c) A coste amortizado	5,313	3,950	34.5%
Activos por impuesto diferido	859	2,691	(68.1%)
Otros activos no corrientes	-	-	-
ACTIVO CORRIENTE	183,449	157,397	16.6%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	12,078	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	59,151	43,507	36.0%
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	52,105	41,235	26.4%
Otros deudores	1,476	589	150.6%
Activos por impuesto corriente	5,570	1,683	231.0%
Otros activos financieros corrientes	8,580	8,476	1.2%
Otros activos corrientes	1,368	1,006	36.0%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	102,272	104,408	(2.0%)
TOTAL ACTIVO	320,857	280,087	14.6%

Patrimonio neto y pasivo

Miles de Euros	31/12/2018	31/12/2017	%
PATRIMONIO NETO	213.255	205.416	3,8%
FONDOS PROPIOS	206.320	202.922	1,7%
Capital / a) Capital escriturado	115.894	111.518	3,9%
Prima de emisión	111.863	94.138	18,8%
Reservas	(30.652)	(15.364)	99,5%
Acciones y participaciones en patrimonio propio	(768)	(1.138)	(32,5%)
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	35.031	30.316	15,6%
Dividendo a cuenta	(25.048)	(16.548)	51,4%
OTRO RESULTADO INTEGRAL ACUMULADO	(3.378)	(3.442)	(1,9%)
PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD CONTROLADORA	202.942	199.480	1,7%
PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	10.313	5.936	73,7%
PASIVO NO CORRIENTE	15.602	15.481	0,8%
Pasivos financieros no corrientes	11.965	12.149	(1,5%)
Deudas con entidades de crédito	2.446	2.351	4,0%
Otros pasivos	9.519	9.798	(2,8%)
Provisiones no corrientes	2.090	886	135,9%
Pasivos por impuesto diferido	1.547	2.025	(23,6%)
Otros pasivos no corrientes	-	421	(100,0%)
PASIVO CORRIENTE	92.000	59.190	55,4%
Pasivos vinculados con activos no corrientes para la venta	11.048	-	-
Pasivos financieros corrientes	2.105	2.905	(27,5%)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	77.031	55.995	37,6%
Proveedores	6.529	7.446	(12,3%)
Otros acreedores	58.157	45.244	28,5%
Pasivos por impuesto corriente	12.345	3.305	273,5%
Otros pasivos corrientes	1.816	290	526,2%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	320.857	280.087	14,6%

5. 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” (Investment Banking)**. Segmento de negocio identificado de Alantra, el cual (de acuerdo con la definición dada en el Folleto Informativo relativo a la admisión a cotización de las nuevas acciones como consecuencia de la Fusión -en adelante “el Folleto”-, inscrito en los registros de CNMV el 28 de julio de 2015), comprende los servicios de asesoramiento financiero a empresas o entidades en operaciones corporativas (*corporate finance*), así como la prestación de servicios de análisis e intermediación bursátil a inversores institucionales.
- **“Gestión de Activos”**. Segmento de negocio identificado de Alantra que, según la información dada en el Folleto, consiste en la gestión y asesoramiento de activos de distinta naturaleza para inversores institucionales, grandes patrimonios familiares u otros inversores profesionales y que se presta a través de fondos de inversión especializados o a través de carteras de inversión de clientes.
- **“Estructura”**. Segmento de negocio identificado de Alantra que recoge el conjunto de ingresos y gastos correspondientes a la estructura de gobierno y desarrollo de Alantra (gobierno corporativo, dirección estratégica, desarrollo corporativo y de negocio, y servicios corporativos, como contabilidad y reporte, control del riesgo, sistemas informáticos, gestión de recursos humanos y servicios jurídicos, entre otros) y que, por referirse a la sociedad matriz del Grupo –como entidad cotizada- o a la gestión del conjunto mismo, no son directamente imputables ni a los segmentos Asesoramiento Financiero o Gestión de Activos, ni al segmento Cartera. El segmento Estructura incluye asimismo la facturación de los servicios referidos a empresas del Grupo Alantra que tienen la consideración de asociadas, es decir, que no se consolidan por el método de integración global. En el actual proceso de crecimiento de Alantra, tanto corporativo como de negocio, la relevancia de los servicios afectos a la Estructura justifica su consideración como segmento independiente.
- **“Cartera”**. Segmento de negocio identificado de Alantra que se define, de acuerdo con lo señalado en el Folleto, como la actividad consistente en la obtención de plusvalías a través de la inversión y posterior desinversión en participaciones en compañías o en fondos o vehículos de inversión gestionados por los equipos de gestión del Grupo Alantra.
- **“Resto”**. Se define, por defecto, como el conjunto de partidas que no se corresponden a ninguno de los segmentos de negocio (es decir, que no es Asesoramiento Financiero, ni Gestión, ni Estructura ni Cartera).

5. Anexo

III. Glosario de términos (ii)

- **“Fee Business”** se define como la agrupación o suma de los segmentos Asesoramiento Financiero, Gestión de Activos y Estructura, y que, como conjunto, se define como la actividad de prestación de servicios, sea de asesoramiento o de gestión, cuyos ingresos se materializan en forma de remuneración o comisión (*fee*) y cuyos gastos son los necesarios para su desarrollo, fundamentalmente de personal. Específicamente se excluyen del Fee Business las pérdidas o ganancias originadas en la inversión de la sociedad matriz del Grupo en las sociedades que desarrollan las referidas actividades (como, por ejemplo, por la puesta en valor de las participaciones en compañías o negocios, deterioros del fondo de comercio o resultado financiero de moneda extranjera), las cuales se incorporan en el segmento Resto.
 - La asignación al Fee Business del 100% de la actividad recogida en el segmento Estructura se debe a que la gran mayoría del tiempo y/o inversión de los recursos afectos a la Estructura se dedican a gestionar el crecimiento y la complejidad proveniente de la actividad recogida en los segmentos Asesoramiento Financiero y Gestión de Activos. Este concepto es especialmente relevante en tanto que varias medidas alternativas de rendimiento (o APMs) se construyen sobre el mismo.
- **“Negocio Ordinario”**. Agrupación de segmentos o suma de los segmentos que forman el Fee Business (Asesoramiento Financiero, Gestión de Activos y Estructura) más el segmento Cartera.

Medidas alternativas de rendimiento

- **“Medida alternativa de rendimiento”**. Se define como aquella medida financiera del rendimiento financiero pasado o futuro, de la situación financiera o de los flujos de efectivo de una compañía, distinta de las medidas financieras definidas o detalladas en el marco de información financiera aplicable.
- **“Beneficio Neto del Fee Business”**. Se define como el beneficio originado en la actividad de prestación de servicios de asesoramiento o gestión del Fee Business (esto es, el correspondiente a los segmentos Asesoramiento Financiero, Gestión de Activos y Estructura), cuyos ingresos se materializan en forma de remuneración o comisión (*fee*) y cuyos gastos son los necesarios para su desarrollo, fundamentalmente de personal.
 - El Beneficio Neto del Fee Business se calcula como suma del Resultado atribuido a la sociedad dominante correspondiente a los referidos tres segmentos.
 - La distinta naturaleza de las dos áreas de actividad de Alantra (Fee Business y Cartera), justifica la relevancia de desglosar el Beneficio Neto del Fee Business atribuido a la sociedad dominante en la información pública al mercado.
- **“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.

5. 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, Gestión de Activos y Carteras.
 - El Beneficio Neto Ordinario se calcula como suma del Beneficio Neto del Fee Business y el Beneficio Neto de la Cartera.
 - El Beneficio Neto Ordinario es un indicador relevante, en relación al beneficio neto (o resultado atribuido a la sociedad dominante), para valorar qué parte de este se debe a la actividad típica de la compañía y no a apuntes de carácter extraordinario.
- **Endeudamiento Financiero**. Se define como el volumen agregado de deudas que el Grupo mantiene a favor de bancos, entidades de crédito y similares, con objeto de financiar su actividad. Se excluyen las deudas con empleados, proveedores o sociedades del perímetro consolidado o sus socios. Asimismo, se excluyen los pasivos a favor de bancos, entidades de crédito o similares cuando las mismas tienen contrapartidas específicas en el activo por igual importe.
 - El Endeudamiento Financiero se calcula como la suma de las partidas de balance, agrupadas bajo el epígrafe “Deudas con entidades financieras”, que respondan a los criterios mencionados en la definición de esta Medida, por lo cual se excluyen los 2.446 miles de euros registrados en el pasivo del balance consolidado al 31 de diciembre de 2018 (2.350 miles de euros al 31 de diciembre de 2017).
 - El Endeudamiento Financiero es un indicador relevante en la valoración del balance consolidado del Grupo.
- **“Pay Out”**. Se define como el porcentaje de los beneficios que la Sociedad distribuye a los accionistas.
 - Se calcula como cociente entre el importe agregado 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 un periodo (sea como dividendo o como distribución de reservas o prima de emisión) y el precio de la acción a una fecha determinada (fecha que será la que se señale cuando se mencione esta Medida).

La rentabilidad del accionista proviene de dos fuentes: la revalorización de la acción y la remuneración que recibe en forma de distribución de dividendos, reservas o prima de emisión. La Rentabilidad por Dividendos es la Medida o indicador de referencia para este segundo concepto.

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