

ALANTRA

Presentación de resultados de 2021

Febrero 2022



Index

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

1. Resultados del Grupo





1. Resumen ejecutivo

€315,2 Mn

Ingresos netos
(+77,2% vs. 2020)

- Los ingresos netos alcanzaron un máximo histórico de €315,2 Mn (+77,2% vs. 2020 y +47,1% vs. 2019), impulsados por el fuerte crecimiento en todos los negocios
- Alta diversificación de ingresos en *Investment Banking* y *Credit Portfolio Advisory*, con 6 mercados (Reino Unido, Estados Unidos, Francia, Alemania, España y Suiza) aportando más de €17 Mn de ingresos
- Buen desempeño de la división de gestión de activos e importante crecimiento en activos bajo gestión *fee-earning*, alcanzando €15.700 Mn

€231,2 Mn

Gastos de explotación
(+62,7% vs. 2020)

- Los gastos de explotación aumentaron un 62,7% hasta los €231,2 Mn, debido principalmente al aumento de la retribución variable (+206,1%) puesto que los profesionales recibieron una remuneración en línea con el crecimiento de los beneficios y acorde con su excelente rendimiento
- Los gastos de personal fijo se mantienen estables en €75,2 Mn (+3,4% vs. 2020)

€56,1 Mn

Beneficio neto atribuible
(+93,2% vs. 2020)

- El beneficio neto atribuible a la entidad controladora alcanza €56,1 Mn (+93,2% vs. 2020 y +39,7% vs. 2019), debido al fuerte rendimiento del negocio en un contexto de mercado favorable
- Apalancamiento operativo del negocio: el crecimiento del beneficio de explotación (+135,3%) superó el aumento de los ingresos (+77,2%)

**Sólido balance a
31 de diciembre de
2021**

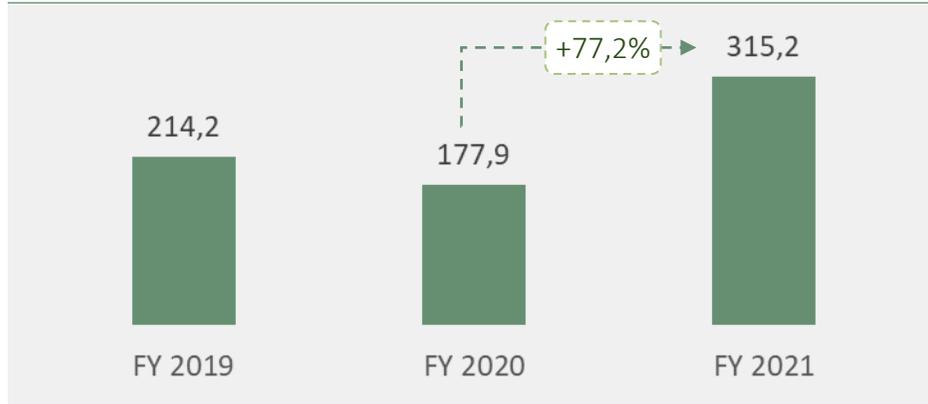
- El Grupo mantiene un sólido balance a 31 de diciembre de 2021, sin endeudamiento financiero
 - €80,0 Mn de cartera de inversiones en productos gestionados por el grupo (+€35,3 Mn vs. 31 de diciembre de 2020)¹
 - €237,2 Mn de caja y activos asimilables a caja y un fondo monetario incluido en activos financieros no corrientes². Las cifras de cierre del ejercicio muestran una situación de liquidez extraordinariamente alta, que se normalizará una vez se pague la retribución variable (€113,0 Mn) y se liquiden las obligaciones fiscales y los dividendos

**Distribución de un
dividendo de €0,55
por acción en mayo**

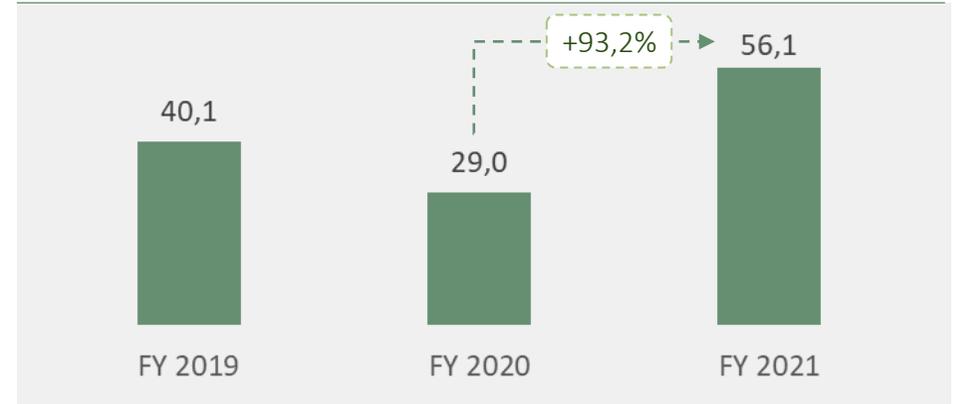
- El Consejo de Administración considera proponer a la Junta Ordinaria (abril de 2022) el pago de €0,55 por acción
- El Grupo tiene previsto acometer inversiones significativas en 2022 debido a compromisos en productos de inversión propios y potenciales oportunidades de desarrollo corporativo, incluyendo la ejecución de una opción de compra por un 24,5% adicional en ACP para alcanzar una participación del 49% en la gestora
- En función de la ejecución del plan de inversiones, el Consejo de Administración propondrá el importe del dividendo a distribuir durante el segundo semestre de 2022

2. Evolución de datos financieros

Ingresos netos (Mn€)



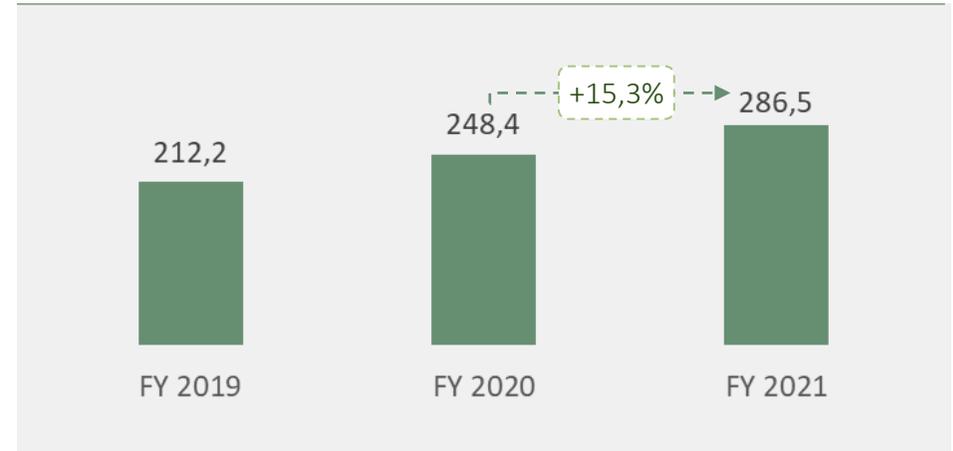
Beneficio neto atribuible a la entidad controladora (Mn€)



Caja, activos asimilables a caja y activos líquidos (Mn€)^{1,2}



Patrimonio neto atribuido a la matriz (Mn€)





3. Cuenta de resultados simplificada

(€ Mn)	Grupo 2020	Grupo 2021	Δ YoY (%)
Investment banking	119,3	206,5	73,1%
Credit Portfolio Advisory	28,7	51,5	79,6%
Gestión de Activos	28,0	55,3	97,4%
Comisiones de gestión	24,2	29,4	21,7%
Comisiones de éxito	3,8	25,9	575,0%
Otros ingresos de explotación	1,9	1,8	(1,4%)
Ingresos netos	177,9	315,2	77,2%
Otros ingresos de explotación	0,0	0,2	362,2%
Gastos de personal	(109,6)	(188,2)	71,7%
Gastos fijos de personal	(72,7)	(75,2)	3,4%
Gastos variables de personal	(36,9)	(113,0)	206,1%
Otros gastos de explotación	(25,4)	(35,8)	40,8%
Amortización y deterioro del inmovilizado	(7,1)	(7,1)	1,2%
Gastos de explotación	(142,1)	(231,1)	62,7%
Resultado de explotación	35,8	84,3	135,3%
Resultado financiero	1,3	3,1	139,1%
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	4,1	8,4	103,2%
Participaciones no controladoras	(4,6)	(18,0)	288,2%
Impuesto sobre beneficios	(7,5)	(21,6)	186,8%
Beneficio neto atribuible a la entidad controladora	29,0	56,1	93,2%

- Los ingresos netos alcanzan €315,2 Mn (+77,2% vs. 2020), impulsados por el crecimiento de todas las divisiones de negocio
 - Los ingresos netos de *Investment Banking* aumentaron un 73,1% hasta €206,5 Mn, con un fuerte rendimiento en un año récord de M&A
 - Incremento del +79,6% en los ingresos netos procedentes de *Credit Portfolio Advisory* hasta €51,5 Mn, impulsado por la recuperación gradual de los mercados de NPL
 - Aumento de los ingresos netos de división de gestión de activos a €55,4 Mn (+97,5%), debido al aumento de las comisiones de gestión como consecuencia del crecimiento de los activos bajo gestión *fee-earning* (€15.700 Mn) y €25,9 Mn de comisiones de éxito
 - Todos los mercados muestran un sólido desempeño, con EE.UU. creciendo un 173,7% vs. 2020, Reino Unido un 67,1%, Alemania un 63,7%, Francia un 45,9%, España un 62,3% y Suiza un 83,5%
- Los gastos de explotación aumentaron un 62,7%, hasta llegar a los €231,2 Mn, debido principalmente al aumento de la retribución variable, que está ligada al buen rendimiento del negocio
 - La retribución variable aumentó en un 206,1% hasta €113,0 Mn, puesto que los profesionales recibieron una remuneración en línea con el crecimiento de los beneficios y acorde con su excelente rendimiento
 - Los gastos fijos de personal aumentaron a medida que el Grupo sigue invirtiendo en el crecimiento del negocio. Sin embargo, este aumento se vio compensado por los esfuerzos en el ahorro de costes del Grupo en 2020, que hicieron que los gastos fijos de personal se mantuvieran estables (+3,4% vs. 2020)
- El resultado de entidades valoradas por el método de participación ascendió a €8,4 Mn (+103,2%) debido a la fuerte contribución de Singer CM¹ y ACP², y a la incorporación de Indigo³ y MCH Investment Strategies⁴ al perímetro de consolidación
- Las participaciones no controladoras alcanzaron €18,0 Mn (+288,2%), debido principalmente al crecimiento del beneficio neto de gestión de activos y CPA
- El beneficio neto atribuible a la entidad controladora alcanza los €56,1 Mn, +93,2% con respecto al ejercicio de 2020

1) Singer CM es el negocio de mercados de capitales del Reino Unido en el que Alantra tiene una participación del 29,7%

2) Negocio europeo de fondo de fondos, coconversión y secundarios en el que Alantra tiene una participación estratégica

3) Negocio paneuropeo de deuda privada especializada en bonos privados, donde Alantra tiene una participación del 49%

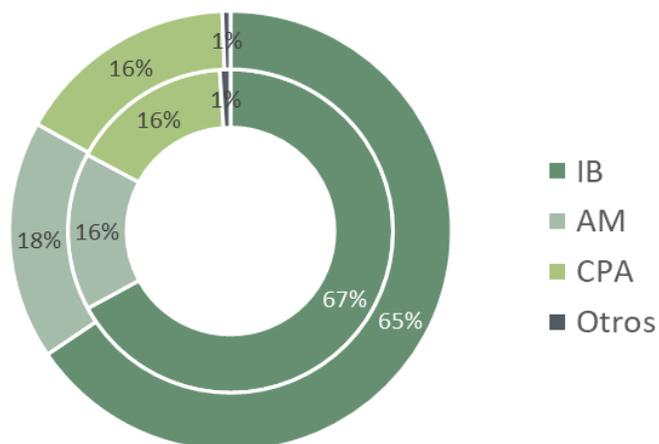
4) MCH Investment Strategies es un negocio de estructuración y distribución de fondos en el que Alantra tiene una participación del 40%. La transacción se cerró en el segundo trimestre de 2021

4. Datos financieros destacados por segmento

Ingresos netos de 2021 y 2020 por segmento (Mn€)

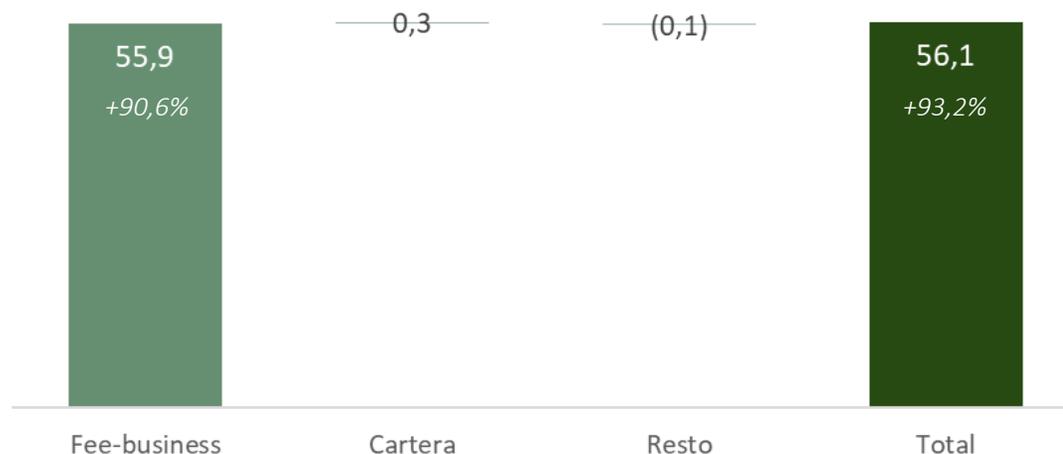
Círculo interior (2020)
Círculo exterior (2021)

2021: €315,2 Mn
2020: €177,9 Mn



Beneficio neto atribuible en 2021 por segmento (Mn€)

(Variación vs. 2020)



- *Investment banking* generó el 65,0% de los ingresos totales en 2021, mientras que la división de gestión de activos y *credit portfolio advisory* generaron un 17,6% y un 16,3% respectivamente
- El beneficio neto atribuible a la entidad controladora ascendió a €56,1 Mn (+93,2%), y fue impulsado por el incremento en beneficio del *fee business*:
 - Beneficio de €55,9 Mn procedente de *fee business* (+90,6%)
 - Beneficio de €0,3 Mn procedente de la cartera
 - Beneficio de -€0,1 Mn procedente de otros resultados

5. Balance consolidado a 31 de diciembre de 2021

Millones de euros	31-Dic-21	31-Dic-20	Δ%
Activo no corriente	307,0	253,5	21,1%
Activos financieros no corrientes	149,9	125,4	19,6%
<i>A valor razonable con cambios en resultados</i>	59,4	77,0	(22,9%)
<i>A valor razonable con cambios en otro resultado integral</i>	77,7	44,6	74,2%
<i>A coste amortizado</i>	12,9	3,8	243,3%
Inmovilizado intangible	67,5	63,2	6,7%
Inmovilizado material	25,9	17,2	50,6%
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	60,8	45,3	34,4%
Activos por impuesto diferido	2,9	2,4	19,5%
Activo corriente	263,2	154,2	70,7%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	183,8	89,6	105,1%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	13,9	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	77,1	48,9	57,8%
Otros activos financieros corrientes	0,5	0,0	1066,9%
Otros activos corrientes	1,9	1,3	48,5%
Total activo	570,2	407,7	39,9%
Patrimonio neto atribuido a la entidad controladora	286,5	248,4	15,3%
Participaciones no controladoras	76,7	47,1	62,8%
Pasivo no corriente	54,3	27,8	95,2%
Pasivo corriente	152,7	84,3	81,0%
Total pasivo y patrimonio neto	570,2	407,7	39,9%

El Grupo mantiene un sólido balance

- **€80,0 Mn de cartera de inversiones** en productos gestionados por el Grupo (+€35,3 Mn vs. 31 de diciembre de 2020)¹
- **€237,2 Mn de caja y activos asimilables a caja y fondo monetario** incluido en los activos financieros no corrientes²
 - Las cifras a cierre del ejercicio muestran una situación de liquidez extraordinariamente alta, que se normalizará una vez se pague la retribución variable (€113,0 Mn) y se liquiden las obligaciones fiscales y los dividendos

6. Remuneración al accionista

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

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



2. Resultados por división



2.1 Resultados de *Investment Banking*



1. Sólido desempeño y alta diversificación de los ingresos

Datos financieros destacados en IB (Mn €)

Millones de Euros	Total IB 2019	Total IB 2020	Total IB 2021	Δ '20-'21 (%)
Ingresos netos	121,6	119,3	206,5	73,1%
Gastos de personal	(67,6)	(70,2)	(120,3)	71,3%
Otros gastos de explotación	(17,0)	(11,2)	(18,3)	62,3%
Ingresos (gastos) entre segmentos	(4,7)	(4,9)	(6,2)	27,2%
Amortización y deterioro del inmovilizado	(3,4)	(3,6)	(4,0)	10,9%
Gastos de explotación	(92,7)	(90,0)	(148,8)	65,3%
Resultado de explotación	28,9	29,3	57,7	97,1%
Resultado financiero	1,1	(1,6)	(0,1)	(96,0%)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	2,1	2,6	5,2	104,0%
Participaciones no controladoras	(0,9)	(0,8)	(4,1)	415,5%
Impuesto sobre beneficios	(7,9)	(6,4)	(13,6)	114,4%
Beneficio neto atribuible a la entidad controladora	23,3	23,1	45,2	95,2%

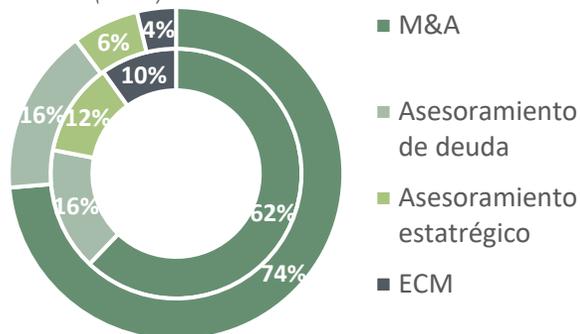
- Los ingresos netos de IB crecieron 73,1%, alcanzando los €206,5 Mn, con un sólido desempeño en un año récord para M&A
- Alta diversificación de los ingresos, con 6 geografías (Reino Unido, Estados Unidos, Francia, Alemania, España y Suiza) contribuyendo más de €17 Mn a los ingresos netos consolidados
- Incremento del beneficio neto atribuible en un 95,2% interanual hasta €45,2 Mn, con un crecimiento en el margen de beneficio neto desde 19% en 2020 hasta 22% en 2021

- Principalmente atribuible a Singer CM, el negocio de mercados de capitales del Reino Unido en el que Alantra tiene una participación estratégica
- Singer CM, con más de c.110 clientes de *corporate broking*, tuvo un gran desempeño en 2021, tras levantar €1.800 Mn de capital para sus clientes

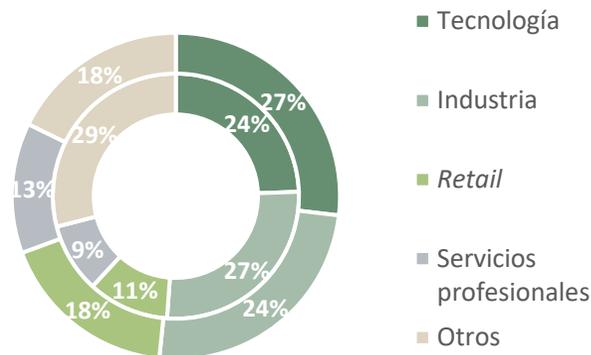
2. Hitos destacados de la actividad (i)

Transacciones de IB en 2021 por tipología

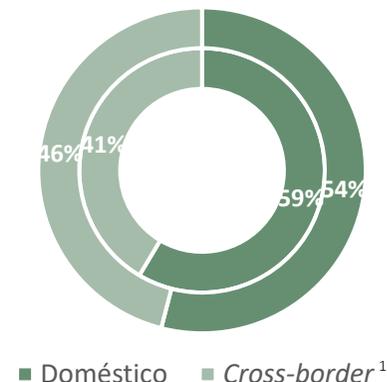
Círculo interior (2020)
Círculo exterior (2021)



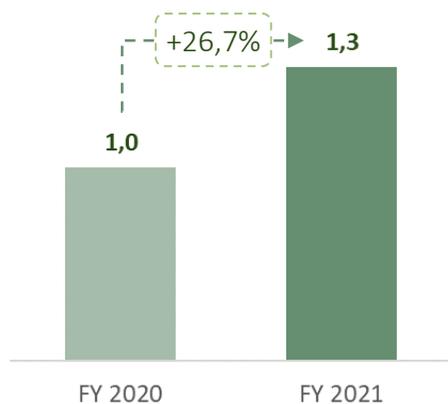
Transacciones de IB en 2021 por sector



Transacciones *cross-border* de M&A en 2021



Evolución de la comisión promedio de M&A (Mn €)



- 186 transacciones completadas en 2021 (+41% vs. 2020)
- Sólida actividad en M&A, representando un 74% del total de transacciones, seguido de asesoramiento de deuda (16%) y asesoramiento estratégico (6%)
- *Sector mix* diversificado: Tecnología es el sector con más actividad (27% de las transacciones en *investment banking*), seguida de industria (25%), *retail* (18%), servicios profesionales (13%) y otros (18%)
- Incremento en *cross-border* representaron el 46% del total de operaciones de M&A (vs. 41% en 2020)
- Continuo *upgrading* del negocio: la comisión promedio de operaciones de M&A ascendió a €1,3 Mn (+27% vs. 2020)



2. Hitos destacados de la actividad (ii)

Hitos destacados de la actividad de *Corporate Finance*



2021

PROVOST **PROVALLIANCE**

Sell-side

Core Equity Holdings

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

2021

ARYZTA
Passion for good food

Sell-side

LINDSAY GOLDBERG

Asesor de ARYZTA en la venta de sus operaciones norteamericanas a Lindsay Goldberg

2021

EQUISTONE **oikos**
rethinking homes

Sell-side

Goldman Sachs

Asesor de Equistone en la venta de Oikos a Goldman Sachs

2021

Foster + Partners

Sell-side

HENNICK & Co

Asesor de Foster + Partners en su *partnership* con Hennick & Company

14 contrataciones senior para reforzar la presencia sectorial y de producto

 Equipo de Healthcare (EE.UU.) 5 profesionales	 Equipo de FIG (Iberia) 5 profesionales	 Industria y Tecnología (Alemania) 2 Managing Directors	 Software (Reino Unido) 1 Socio
 Equipo de Real Estate (Francia) 5 profesionales	 Marítimo & Oriente Medio 3 Managing Directors	 Asesoramiento de deuda (Italia) 2 Managing Directors	

Reconocimiento de mercado



Hitos destacados de la actividad en mercados de capitales

Singer CM³

Singer Capital Markets

Sólido 2021, habiendo levantado c.€1.800 Mn de capital

ECM Italia

Asesor en seis OPVs italianas

ALMAWAVE **ATON** GREEN STORAGE **GIGLIO.COM**

datrix AI solutions **SOLUZIONE TASSE** **STAR7**

ECM España

Miembro del sindicato/asesor en dos de las operaciones más relevantes de España: OPV de Acciona Energía y el *listing* de Línea Directa

acciona energía **linea directa**

2.2 Resultados de *Credit Portfolio Advisory*

1. Incremento en la actividad en línea con la recuperación gradual del volumen de operaciones en el mercado europeo de NPLs



Datos financieros destacados de CPA (Mn €)

Millones de Euros	Total	Total	Total	Δ '20-'21 (%)
	CPA 2019	CPA 2020	CPA 2021	
Ingresos netos	43,6	28,7	51,5	79,6%
Gastos de personal	(22,4)	(20,0)	(31,4)	56,8%
Otros gastos de explotación	(6,8)	(4,9)	(4,9)	1,0%
Ingresos (gastos) entre segmentos	0,3	0,9	(0,4)	(146,7%)
Amortización y deterioro del inmovilizado	(0,4)	(0,5)	(0,9)	72,9%
Gastos de explotación	(29,3)	(24,6)	(37,7)	53,5%
Resultado de explotación	14,3	4,1	13,8	236,0%
Resultado financiero	1,3	(0,0)	(0,0)	(64,3%)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	-	-	-	-
Participaciones no controladoras	(5,7)	(1,5)	(6,3)	316,8%
Impuesto sobre beneficios	(3,3)	(0,8)	(3,0)	302,4%
Beneficio neto atribuible a la entidad controladora	6,6	1,8	4,5	147,9%

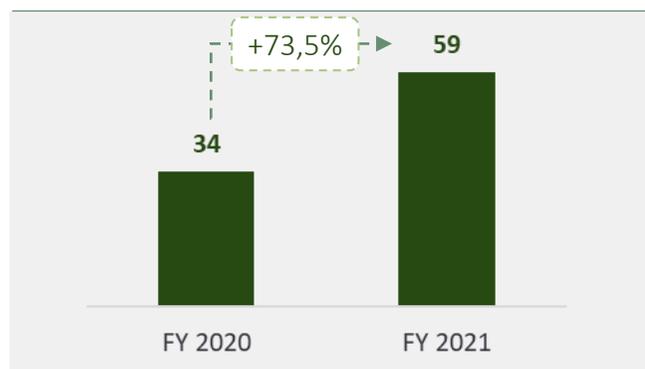
- Los ingresos netos de CPA aumentaron un 79,6% a €51,5 Mn
- Alta diversificación de negocio con tres países (Reino Unido, España y Grecia) contribuyendo al menos €10 Mn de ingresos
- Beneficio neto atribuible de €4,5 Mn (+147,9%)

2. Hitos destacados de la actividad

Hitos destacados de la actividad:

Fuerte actividad tanto en términos de número de transacciones como en volumen

Transacciones asesoradas 2021 (#)



Volumen asesorado 2021 (miles de millones de euros)



Credenciales seleccionadas:

Asesor en operaciones de alta calidad en Europa, incluida la segunda titulación de NPE más grande de Europa

2021

ALPHA BANK

Co-arranger y asesor financiero principal de Alpha Bank en la segunda titulación de NPE más grande de Europa (Valor: €10.800 Mn)

Titulación

Segunda titulación de NPE más grande de Europa

2021

Asesor de Piraeus en el acuerdo con Intrum y Serengeti AM por la cartera Sunrise (Valor: €7.200 Mn)

Titulación

Segunda titulación de NPE más grande de Grecia

2021

Arranger y asesor financiero de Eurobank en la titulación de un portfolio de NPLs (Valor: €5.200 Mn)

Titulación

Plan estratégico de Eurobank para reducir su exposición a NPLs

2021

Co-arranger y asesor financiero principal de Piraeus Bank en la titulación de una cartera de NPLs (Valor: €4.900 Mn)

Titulación de mezzanine

Segunda titulación de NPE a gran escala de Piraeus Bank

2021

Asesor de AIB UK en la venta de su portfolio de PYMES a Alica Bank (Valor: €720 Mn)

Sell-side

Primer adquisición de Alica Bank en el espacio de PYMES

2021

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

Sell-side

Titulación de NPE más grande de España desde el COVID

2.3 Resultados de gestión de activos

1. Sólido desempeño debido principalmente al incremento de comisiones de gestión y de éxito



Datos financieros destacados de AM (Mn €)

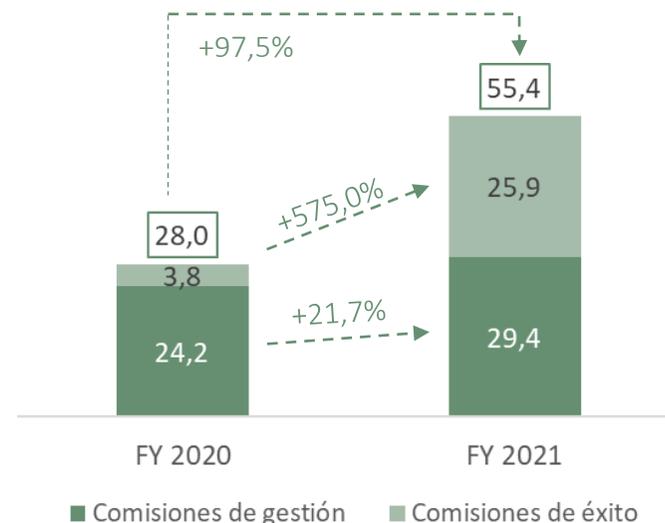
Millones de Euros	Total AM 2019	Total AM 2020	Total AM 2021	Δ '20-'21 (%)
Ingresos netos	47,5	28,0	55,4	97,5%
Gastos de personal	(15,8)	(12,8)	(28,3)	121,9%
Otros gastos de explotación	(4,1)	(3,1)	(3,5)	11,8%
Ingresos (gastos) entre segmentos	(3,3)	(3,0)	(1,9)	(35,8%)
Amortización y deterioro del inmovilizado	(0,5)	(0,1)	(0,1)	56,9%
Gastos de explotación	(23,8)	(18,9)	(33,8)	78,6%
Resultado de explotación	23,7	9,1	21,6	136,8%
Resultado financiero	(0,0)	-	-	-
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	1,8	2,9	4,8	69,2%
Participaciones no controladoras	(6,2)	(3,0)	(8,1)	171,8%
Impuesto sobre beneficios	(6,4)	(2,5)	(5,6)	128,7%
Beneficio neto atribuible a la entidad controladora	12,9	6,5	12,6	94,2%

El beneficio neto aportado por las inversiones estratégicas de Alantra ha crecido significativamente (+69,2%):

- Recaudación de fondos sólida por parte de Access Capital Partners
- Continuo crecimiento de Indigo Capital
- Fuerte desempeño de las estrategias de inversión de MCH
- Positiva evolución de Asabys Partners

Aumento de participaciones no controladoras del 171,8% debido, principalmente, a la entrada de Grupo Mutua como accionista minoritario de Alantra Asset Management y al fuerte desempeño de EQMC

Desglose de los ingresos en 2020-2021 (Mn €)



- Los ingresos netos de gestión de activos aumentaron un 97,5%:
 - Incremento de las comisiones de gestión hasta €29,4 Mn (+21,7%) debido al crecimiento de los activos bajo gestión *fee-earning*
 - Incremento relevante de las comisiones de éxito, que alcanzaron los €25,9 Mn (+575,0%)
- El beneficio atribuible a la entidad controladora aumentó un 94,2% hasta los €12,6 Mn

2. Hitos destacados de la actividad

Lanzamiento de nuevas estrategias y productos



Levantamiento de €142 Mn para Klima (fondo de transición energética)

- Primera inversión completada junto con la Fundación Bill Gates, Chevron, Nextera y Equinor
- Equipo de 7 profesionales



Cierre del fondo de deuda inmobiliaria de €134 Mn

- Alantra RED alcanzó los €134 Mn de compromisos de capital, superando el objetivo inicial en más de un 30%
- Equipo de 4 profesionales // 2 inversiones realizadas



Cierre del fondo de energía de €40 Mn

- Cierre de su 1ª operación, adquiriendo el 50% de una cartera de 5 parques fotovoltaicos con una capacidad estimada de 230 MW
- Equipo de 11 profesionales // 2 inversiones realizadas



Alantra Global Technology Fund alcanza los €39 Mn de activos bajo gestión

- EQMC Tech invierte en el sector tecnológico con un enfoque basado en la investigación
- Equipo de 3 profesionales // 33 empresas en la cartera

Reconocimiento de mercado



El fondo QMC recibió el Sello de Consistencia de Fund's People en 2021 por estar entre los fondos de renta variable españoles más consistentes



El fondo EQMC ha sido nombrado uno de los fondos europeos de *Equity* más rentables en 2021

Sólido desempeño de las estrategias EQMC y QMC:



EQMC:

- Rentabilidad en 2021: +23,7%
- Rentabilidad anualizada desde el inicio¹: +15,0%



QMC:

- Rentabilidad en 2021: +16,9% (superando el mercado desde el inicio del COVID en 2.253 puntos básicos)
- Rentabilidad anualizada desde el inicio²: +14,6%

Hitos destacados de la actividad



Capital privado:

- Completó una inversión, dos coinversiones, una desinversión parcial y una transacción de secundarios
- €70 Mn recaudados en 2021



Deuda Privada:

- Completó siete inversiones, una desinversión
- €100 Mn recaudados en 2021



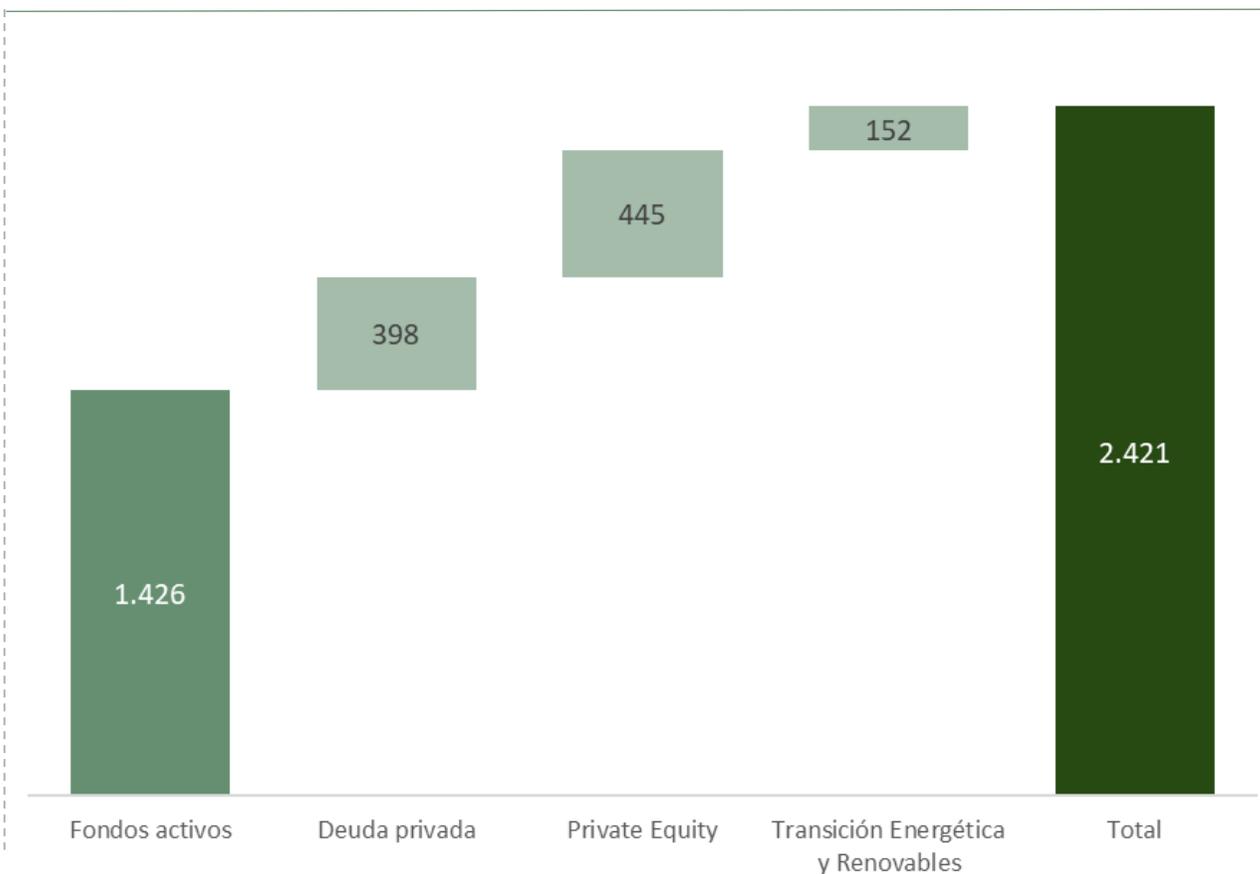
Equipo de recaudación de fondos y desarrollo de negocio:

- Tres nuevas contrataciones *senior* para fortalecer el equipo interno de levantamiento de capital
- Más de €500 Mn de capital captado en 2021 para estrategias consolidadas de inversión directa

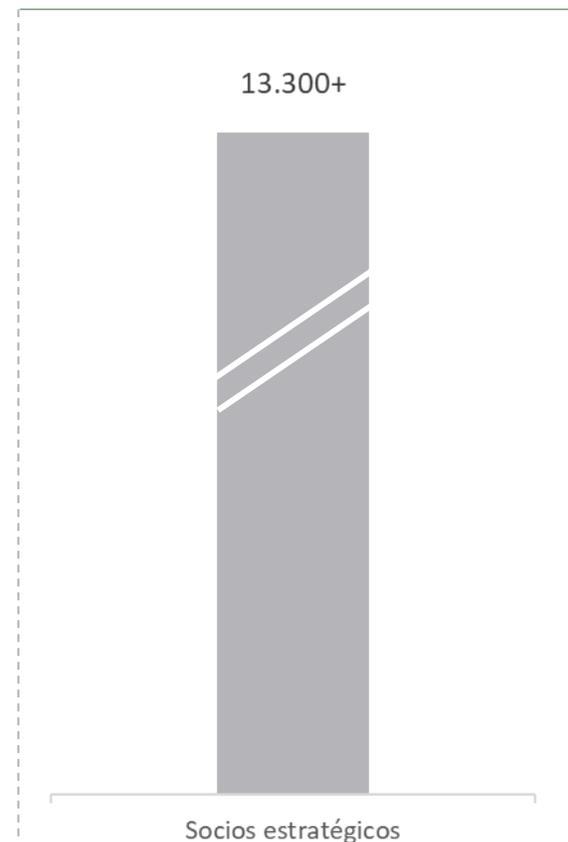
3. €15.700 Mn de activos bajo gestión *fee-earning* procedentes de Alantra y de sus socios estratégicos



31 de diciembre de 2021 Activos bajo gestión *fee-earning* del negocio de inversiones directas (Mn €)



Activos bajo gestión *fee-earning* de socios estratégicos (Mn €)¹



2.4 Socios estratégicos

1. Hitos destacados de la actividad

División de gestión de activos



Access Capital Partners¹:

- +€750 Mn recaudados en 2021
- Cierre de 4 fondos / mandatos incluyendo:
 - Cierre final del Fondo VIII - Buy-out (€814 Mn)
 - Primer cierre de ACIF Infra II (€143 Mn)



Indigo Capital²:

- Nueva contratación *senior* en Italia para internacionalizar el negocio y cubrir localmente el mercado italiano
- 4 inversiones y 5 desinversiones en 2021
- Primera desinversión en Italia (TIR +30%)
- El levantamiento de capital para el fondo sucesor comenzará en el segundo trimestre de 2022, con un tamaño objetivo de €400 Mn



Asabys³:

- Cierre final de su fondo en €87 Mn (vs. su objetivo inicial de €75 Mn)
- €30 Mn adicionales recaudados para un fondo complementario a fin de invertir en rondas C y D de las empresas de su cartera
- 12 inversiones ejecutadas hasta el momento
- Preparación de la recaudación de fondos para un fondo de *Venture Capital* específico de 200 millones de euros

Otros



MCH Investment Strategies⁴:

- Aumento de los activos bajo gestión en 2021 en €1.900 Mn
- Segundo programa de *Private Equity* en colaboración con Alpinvest cerrado por encima de los €300 Mn. El primer programa se situó entre los 3 mejores a nivel mundial, con una TIR del +20%, según Preqin
- Primer fondo de activos reales para España y Portugal con JP Morgan (€370 Mn)

3. Anexo



Anexo

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

Miles de Euros	31/12/2021	31/12/2020	%
Importe neto de la cifra de negocios			
Asesoramiento en operaciones corporativas y mercado de capitales	206.515	119.290	73,1%
Asesoramiento en operaciones de carteras de créditos	51.463	28.662	79,6%
Gestión de Activos	55.362	28.034	97,5%
<i>Comisiones de gestión</i>	29.449	24.195	21,7%
<i>Comisiones de éxito</i>	25.913	3.839	575,0%
Otros	1.860	1.876	(0,9%)
TOTAL Importe neto de la cifra de negocios	315.200	177.862	77,2%
Otros ingresos de explotación	208	45	362,2%
Gastos de personal	(188.190)	(109.608)	71,7%
<i>Coste fijo</i>	(75.189)	(72.687)	3,4%
<i>Coste variable</i>	(113.001)	(36.921)	206,1%
Otros gastos de explotación	(35.802)	(25.436)	40,8%
Amortización del inmovilizado	(6.884)	(6.010)	14,5%
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado	(277)	(1.053)	(73,7%)
TOTAL Gastos de explotación	(231.153)	(142.107)	62,7%
Resultado de explotación	84.255	35.800	135,3%
Resultado financiero atribuido a la cartera	735	2.202	(66,6%)
Otro resultado financiero	2.318	(925)	(350,6%)
Resultado financiero	3.053	1.277	139,1%
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	8.354	4.112	103,2%
Participaciones no controladoras	(17.973)	(4.629)	288,2%
Impuesto sobre beneficios	(21.607)	(7.534)	186,8%
BENEFICIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	56.082	29.026	93,2%
BENEFICIO NETO DEL FEE BUSINESS	55.880	29.324	90,6%
BENEFICIO NETO DE LA CARTERA	257	1.390	(81,5%)
BENEFICIO NETO ORDINARIO	56.137	30.714	82,8%
Beneficio por acción (Euros)	31/12/2021	31/12/2020	%
Básico	1,45	0,75	93,2%
Diluido	1,45	0,75	93,2%

Anexo

II. Balance consolidado a 31 de diciembre de 2021

ASSETS			LIABILITIES AND EQUITY		
Miles de Euros	31/12/2021	31/12/2020	Miles de Euros	31/12/2021	31/12/2020
ACTIVO NO CORRIENTE	307.030	253.488	PATRIMONIO NETO	363.250	295.539
Inmovilizado intangible	67.480	63.235	FONDOS PROPIOS	277.889	251.699
Fondo de Comercio	66.953	62.836	Capital / a) Capital escriturado	115.894	115.894
Otro inmovilizado intangible	527	399	Prima de emisión	111.863	111.863
Inmovilizado material	25.851	17.165	Reservas	7.746	6.058
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	60.839	45.266	Acciones y participaciones en patrimonio propio	(185)	(1.535)
Activos financieros no corrientes	149.938	125.377	Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad	56.082	29.026
a) A valor razonable con cambios en resultados	59.357	77.023	Dividendo a cuenta	(13.511)	(9.607)
b) A valor razonable con cambios en otro resultado integral	77.703	44.603	OTRO RESULTADO INTEGRAL ACUMULADO	8.640	(3.287)
c) A coste amortizado	12.878	3.751	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD CONTROLADORA	286.529	248.412
Activos por impuesto diferido	2.922	2.445	PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	76.721	47.127
ACTIVO CORRIENTE	263.217	154.211	PASIVO NO CORRIENTE	54.324	27.827
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	77.125	48.876	Pasivos financieros no corrientes	36.514	18.021
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	60.783	36.593	Deudas con entidades de crédito	-	-
Otros deudores	3.730	2.064	Otros pasivos	36.514	18.021
Activos por impuesto corriente	12.612	10.219	Provisiones no corrientes	15.762	9.269
Otros activos financieros corrientes	467	577	Pasivos por impuesto diferido	2.048	537
a) A valor razonable con cambios en resultados	-	-	PASIVO CORRIENTE	152.673	84.333
b) A coste amortizado	467	577	Pasivos financieros corrientes	7.345	5.937
Otros activos corrientes	1.874	1.262	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	143.987	69.490
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	183.751	89.584	Proveedores	13.735	9.109
TOTAL ACTIVO	570.247	407.699	Otros acreedores	118.249	56.248
			Pasivos por impuesto corriente	12.003	4.133
			Otros pasivos corrientes	1.341	1.159
			TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	570.247	407.699

Anexo

III. Cuenta de pérdidas y ganancias por división

	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 31/12/2021	Total Grupo 31/12/2020
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020		
Importe neto de la cifra de negocios	206.515	119.290	51.463	28.662	55.362	28.034	1.826	1.876	34	-	-	-	-	-	315.200	177.862
Ingresos ordinarios entre segmentos	191	630	942	7.862	594	3.997	9.258	7.754	-	-	-	-	(10.985)	(20.243)	-	-
Otros ingresos de explotación	32	45	6	-	120	-	5	-	45	-	-	-	-	-	208	45
Gastos de personal	(120.280)	(70.218)	(31.428)	(20.039)	(28.296)	(12.752)	(7.547)	(5.835)	-	(147)	(639)	(617)	-	-	(188.190)	(109.608)
Otros gastos de explotación	(18.254)	(11.248)	(4.924)	(4.875)	(3.504)	(3.133)	(8.268)	(6.158)	(552)	(22)	(300)	-	-	-	(35.802)	(25.436)
Otros gastos de explotación entre segmentos	(6.460)	(5.577)	(1.362)	(6.975)	(2.634)	(6.986)	(529)	(705)	-	-	-	-	10.985	20.243	-	-
Amortización del inmovilizado	(3.697)	(3.589)	(928)	(542)	(91)	(58)	(2.018)	(1.716)	-	-	(150)	(105)	-	-	(6.884)	(6.010)
Deterioro del inmovilizado	(347)	(58)	-	5	-	-	-	-	-	-	(336)	(1.000)	-	-	(683)	(1.053)
Resultado por enajenaciones del inmovilizado	-	-	-	-	-	-	-	-	406	-	-	-	-	-	406	-
Otros resultados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado de la explotación	57.700	29.275	13.769	4.098	21.551	9.102	(7.273)	(4.783)	(67)	(169)	(1.425)	(1.722)	-	-	84.255	35.800
Ingresos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	687	2.180	140	277	-	-	827	2.457
Ingresos financieros entre segmentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos financieros	(62)	(103)	(15)	(6)	-	-	(52)	(54)	(95)	(37)	-	(143)	-	-	(224)	(343)
Gastos financieros entre segmentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	105	-	682	252	-	-	787	252
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diferencias de cambio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(193)	485	-	-	(193)	485
Pérdida/Reversión por deterioro de instrumentos financieros	-	(1.447)	-	(36)	-	-	-	-	-	-	(171)	(110)	-	-	(171)	(1.593)
Resultado por enajenaciones de instrumentos financieros:																
Instrumentos financieros a coste amortizado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de instrumentos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	49	59	1.978	(40)	-	-	2.027	19
Resultado financiero	(62)	(1.550)	(15)	(42)	-	-	(52)	(54)	746	2.202	2.436	721	-	-	3.053	1.277
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	5.248	2.573	-	-	4.827	2.852	-	-	-	-	(1.721)	(1.313)	-	-	8.354	4.112
Resultado antes de impuestos	62.886	30.298	13.754	4.056	26.378	11.954	(7.325)	(4.837)	679	2.033	(710)	(2.314)	-	-	95.662	41.189
Impuesto sobre beneficios	(13.638)	(6.362)	(3.038)	(755)	(5.618)	(2.457)	954	2.703	(230)	(508)	(37)	(155)	-	-	(21.607)	(7.534)
Resultado consolidado del ejercicio	49.248	23.936	10.716	3.301	20.760	9.497	(6.371)	(2.134)	449	1.525	(747)	(2.469)	-	-	74.055	33.655
Resultado atribuido a la entidad controladora	45.191	23.149	4.466	1.801	12.636	6.508	(6.413)	(2.134)	257	1.390	(55)	(1.688)	-	-	56.082	29.026
Resultado atribuido a las participaciones no controladoras	4.057	787	6.250	1.499	8.124	2.989	42	-	192	135	(692)	(781)	-	-	17.973	4.629

Anexo

IV. 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

IV. 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.
- **“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 del estado de situación financiera consolidado, agrupadas bajo el epígrafe “Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables”, que respondan a los criterios mencionados en la definición de esta Medida. A 31 de diciembre de 2021, el Grupo no tenía endeudamiento financiero.
 - El Endeudamiento Financiero es un indicador relevante en la valoración del estado de situación financiera 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 los últimos doce meses (sea como dividendo o como distribución de reservas o prima de emisión) y el precio medio de cierre de la acción en el último mes (fecha que será la que se señale cuando se mencione esta Medida).
 - La rentabilidad del accionista proviene de dos fuentes: la revalorización de la acción y la remuneración que recibe en forma de distribución de dividendos, reservas o prima de emisión. La Rentabilidad por Dividendos es la Medida o indicador de referencia para este segundo concepto.

Advertencia legal

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

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

Contacto

Philipp Krohn

Relación con Inversores

Tel.: +34 917 458 484

investors@alantra.com | www.alantra.com