

ALANTRA

Presentación de resultados correspondiente a los primeros nueve meses de 2022

27 de octubre de 2022



Index

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

1. Resultados del Grupo



1. Resumen ejecutivo

€165,1 Mn

Ingresos netos
(-19,2%)

- Los ingresos netos alcanzaron €165,1 Mn en los primeros nueve meses del año. Esto representa una caída del 19,2% vs. 2021, que fue un año récord (mientras que representa un aumento del 47,5% y del 9,6% vs. el mismo periodo en 2020 y 2019 respectivamente)
 - Los ingresos netos provenientes de *Investment Banking* disminuyeron un 25,7% hasta €101,3 Mn, en medio de una difícil situación del mercado (el volumen global de *M&A* cayó un 32% durante el periodo)¹. Esto fue parcialmente compensado por el aumento de los ingresos en *Credit Portfolio Advisory* hasta €37,6 Mn (+12,1%)
 - Los ingresos de la división de gestión de activos cayeron un 24,2% hasta los €26,0 Mn. Mientras que los ingresos por comisiones de gestión aumentaron un 19,4% hasta los €25,2 Mn, no se generaron comisiones de éxito relevantes (-€12,4 Mn) en 2022

€26,0 Mn

Beneficio neto atribuible
(-27,9%)

- El beneficio neto del *fee business* alcanzó la cifra de €21,0 Mn (-42,9%)
- Adicionalmente, se generaron €4,9 Mn de beneficios extraordinarios, principalmente relacionados con la venta del 24,4% restante en Alantra Wealth Management a Grupo Mutua, completada en el segundo trimestre
- En este sentido, el beneficio neto atribuible disminuyó un 27,9% a €26,0 Mn

€27,4 Mn

Invertidos en
oportunidades de
crecimiento en lo que va
de año

- En lo que va de año, Alantra ha invertido €27,4 Mn para crecer el negocio:
 - aumentando su participación en Access Capital Partners al 49%;
 - adquiriendo una participación estratégica en Avolta Partners; y
 - lanzando un negocio de gestión especializado en ciberseguridad

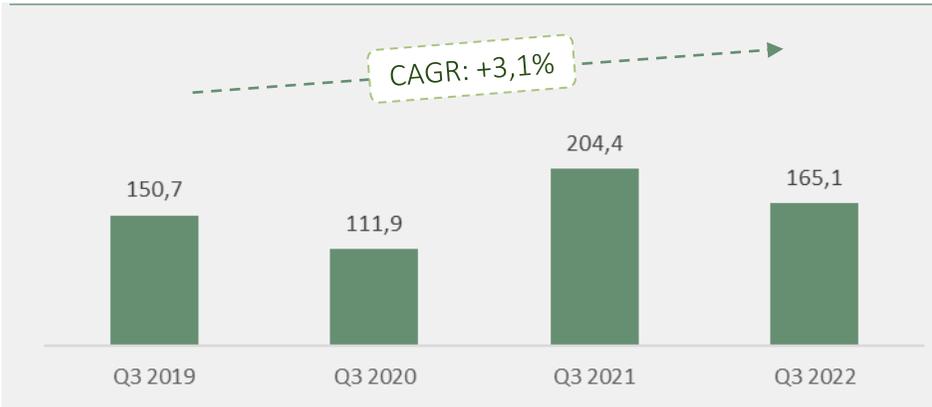
€33,6 Mn

Dividendo
correspondiente al
resultado consolidado
de 2021

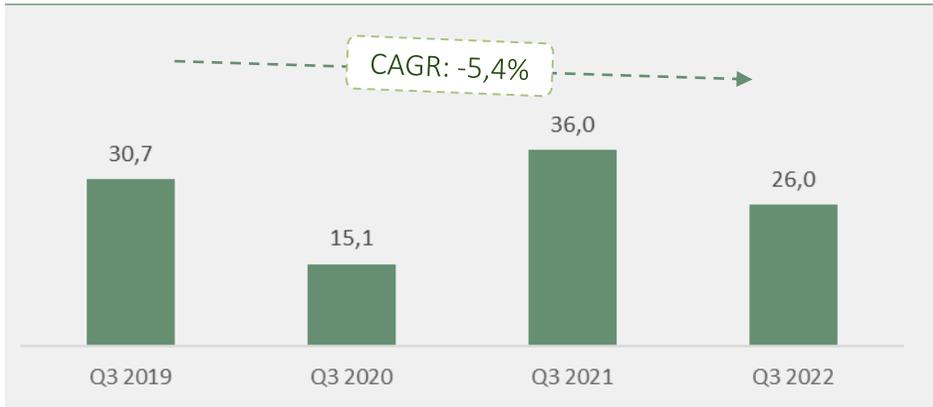
- El Consejo de Administración ha aprobado el pago de un dividendo de €0,32 por acción (€12,4 Mn), que se liquidará en noviembre
- Junto a los €0,55 por acción ya pagados en mayo de 2022 (€21,2 Mn), el Grupo habrá distribuido €33,6 Mn correspondientes al resultado consolidado de 2021 (*payout ratio* del 60%)
- El beneficio retenido incrementará la caja del Grupo para ejecutar un plan de inversiones, ya que esperamos que el mercado ofrezca nuevas oportunidades en este nuevo panorama económico

2. Evolución de datos financieros

Ingresos netos (€Mn)



Beneficio neto atribuible a la entidad controladora (€Mn)



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



Patrimonio neto atribuido a la matriz (€Mn)



Private and confidential 1) €145,6 Mn de caja y otros activos asimilables a caja y €30,2 Mn invertidos en un fondo monetario incluido en los activos financieros no corrientes

3. Cuenta de resultados simplificada

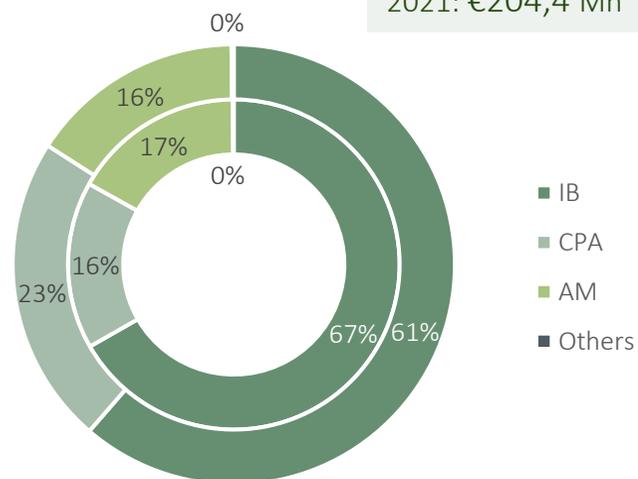
(€ Mn)	Grupo 9M ¹ 2021	Grupo 9M ¹ 2022	Δ YoY (%)
<i>Investment banking</i>	136,4	101,3	(25,7%)
<i>Credit Portfolio Advisory</i>	33,5	37,6	12,1%
<i>Gestión de Activos</i>	34,3	26,0	(24,2%)
<i>Comisiones de gestión</i>	21,1	25,2	19,4%
<i>Comisiones de éxito</i>	13,2	0,8	(94,0%)
Otros ingresos de explotación	0,2	0,3	49,1%
Ingresos netos	204,4	165,1	(19,2%)
Gastos de personal	(125,2)	(96,5)	(22,9%)
<i>Gastos fijos de personal</i>	(55,4)	(64,2)	15,9%
<i>Gastos variables de personal</i>	(69,8)	(32,3)	(53,8%)
Otros gastos de explotación	(22,7)	(31,7)	39,3%
Amortización y deterioro del inmovilizado	(4,4)	(5,8)	31,7%
Gastos de explotación	(152,3)	(134,0)	(12,1%)
Resultado de explotación	52,1	31,4	(39,7%)
Resultado financiero	1,6	4,5	185,9%
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	6,2	4,7	(24,8%)
Participaciones no controladoras	(11,5)	(7,7)	(33,1%)
Impuesto sobre beneficios	(12,4)	(6,9)	(44,7%)
Beneficio neto atribuible a la entidad controladora	36,0	26,0	(27,9%)

- Los ingresos netos alcanzaron €165,1 Mn (-19,2%):
- Los ingresos netos provenientes de *Investment Banking* disminuyeron un 25,7% alcanzando €101,3 Mn, en medio de una difícil situación del mercado (según Dealogic², el volumen global de M&A cayó un 32%)
 - Aumento del 12,1% en los ingresos generados en *Credit Portfolio Advisory* a €37,6 Mn
 - Los ingresos de la división de gestión de activos cayeron un 24,2% hasta los €26,0 Mn. Mientras que los ingresos por comisiones de gestión aumentaron un 19,4% hasta los €25,2 Mn, no se generaron comisiones de éxito relevantes (-€12,4 Mn) en 2022
- Los gastos de explotación disminuyeron un 12,1%, alcanzando los €134,0 Mn
 - Los gastos fijos de explotación aumentaron un 22,0%, alcanzando los €101,7 Mn, debido principalmente al incremento de los gastos fijos de personal y otros gastos de explotación
 - Otros gastos de explotación aumentaron un 39,3%, de los cuales el 15,8% viene por el lanzamiento de nuevas actividades (principalmente *Shipping & Middle East*), y el 23,5% restante básicamente del aumento de los viajes y las actividades de marketing tras el cese de las restricciones de Covid-19
 - El impacto de los gastos fijos fue parcialmente compensado por la caída en la remuneración variable (-53,8%), ya que la política de bono de Alantra vincula la remuneración variable a la evolución del resultado de explotación
 - El resultado de las entidades valoradas por el método de la participación alcanzó €4,7 Mn (-24,8%)
- Resultado financiero de €4,5 Mn (+185,9%), principalmente por la plusvalía derivada de la desinversión del restante 24,4% de Alantra Wealth Management a Grupo Mutua
- El beneficio neto alcanzó los €26,0 Mn (-27,9%)

4. Datos financieros destacados por segmento

Ingresos netos de los primeros 9 meses de 2021 y 2022 por segmento (€Mn)

Círculo interno (2021)
Círculo externo (2022)



2022: €165,1 Mn
2021: €204,4 Mn

Beneficio neto atribuible a los primeros 9 meses de 2022 por segmento (€Mn)

(Variación interanual)



- El 61% de los ingresos del grupo durante los primeros 9 meses de 2022 fueron generados por *Investment Banking*, mientras que *Credit Portfolio Advisory* y la división de gestión de activos generaron el 23% y 16% respectivamente
- El beneficio neto atribuible a la entidad controladora alcanzó los €26,0 Mn (-27,9%):
 - Beneficio neto de €21,0 Mn procedente del *fee business*, una caída del 42,9%
 - €0,1 Mn de beneficio neto procedente de la cartera de inversión (-69,7%)
 - Beneficio neto de €4,9 Mn procedente de otros resultados (+546,3%), principalmente por la plusvalía de la íntegra desinversión en Alantra WM

5. Balance de situación a 30 de septiembre 2022

Millones de euros	30-Sep-22	30-Jun-22	Δ%
Activo no corriente	312,4	303,6	2,9%
Activos financieros no corrientes	126,4	146,7	(13,8%)
<i>A valor razonable con cambios en resultados</i>	37,8	61,4	(38,4%)
<i>A valor razonable con cambios en otro resultado integral</i>	75,9	72,8	4,2%
<i>A coste amortizado</i>	12,6	12,4	2,2%
Inmovilizado intangible	70,5	69,2	1,9%
Inmovilizado material	34,6	34,9	(0,9%)
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	78,0	49,9	56,2%
Activos por impuesto diferido	2,9	3,0	(0,7%)
Activo corriente	200,6	210,5	(4,7%)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	145,6	145,2	0,2%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	52,7	62,6	(15,9%)
Otros activos financieros corrientes	0,8	0,8	0,1%
Otros activos corrientes	1,5	1,9	(18,9%)
Total activo	512,9	514,1	(0,2%)
Patrimonio neto atribuido a la entidad controladora	296,8	289,5	2,5%
Participaciones no controladoras	77,9	74,9	3,9%
Pasivo no corriente	60,0	59,4	1,1%
Pasivo corriente	78,2	90,3	(13,4%)
Total pasivo y patrimonio neto	512,9	514,1	(0,2%)

- El Grupo mantiene un sólido balance a 30 de septiembre
 - €296,8 Mn de patrimonio neto atribuido a la matriz
 - Sin endeudamiento financiero
 - €175,8 Mn de caja, activos asimilables a caja y activos líquidos¹, a pesar de la salida de caja derivada de la compra de una participación adicional de 24,5% en ACP
 - €58,1 Mn de cartera de inversiones en productos gestionados por el Grupo
 - Tras el pago del dividendo adicional, el Grupo seguirá manteniendo un sólido balance, con €163,4 Mn de euros de efectivo y equivalentes de efectivo y activos líquidos

Private and confidential 1) €145,6 Mn efectivo y otros activos líquidos asimilables y €30,2 Mn invertidos en un fondo monetario incluido en los activos financieros no Corrientes

2. Principales hitos por división



1. Investment Banking

Hitos destacados de la actividad



9 contrataciones *senior* que refuerzan nuestra presencia sectorial...

Instituciones Financieras	Deuda	Sanidad	Tecnología

... y geográfica

--	--	--	--	--

	Spanish ECM	
--	-------------	--

Ha completado con éxito su primera salida a bolsa como Coordinador Mundial



Transacciones seleccionadas asesoradas en los primeros nueve meses de 2022

2022

Sell-side advisory

Asesor de Readypower en su venta a Angel Trains

2022

Sell-side advisory

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

2022

Other Strategic Advisory

Asesor de los accionistas minoritarios de Patent Co en la asociación con RWA Austria

2022

Sell-side advisory

Asesor de los accionistas de Jifmar en su asociación con Marguerite

2022

Sell-side advisory

Asesor a Innova Capital en su venta de Trimmo a Recticel

2022

Sell-side advisory

Asesor de Babytuto en su venta a Walmart

2. Credit Portfolio Advisory

Hitos destacados de la actividad

39
Operaciones asesoradas en 2022¹

-28,2%

€18.000 Mn
En volumen asesorado en 2022¹

-59,0%



sci
Securitisation Awards 2022

SCI NPL Securitisation Awards 2022

"Asesor del año"
SCI's Non-Performing Loans (NPL) Securitisation Awards 2022

Transacciones Seleccionadas:

Asesor en operaciones de gran calidad en toda Europa, incluidas algunas de las mayores titulaciones de NPE del mercado

2022 



FORTRESS

Sell-side

(Valor: €197 Mn)

Asesor a Sareb en el proceso de venta de una cartera de NPL y REO de hostelería de €197 Mn a Fortress

2022 



Titulización – NPL

(Valor: €2.200 Mn)

Asesor financiero exclusivo a UniCredit S.p.A. en la titulación de una cartera de NPLs de €2.200 Mn, con la garantía del GACS

2022 



Titulización – RPL

(Saldo vivo total: £314 Mn)

Asesor único a Lowell Financial Ltd en la primera titulación pública europea no garantizada

2022 



ALPHA BANK

Sell-side – NPL



(Valor: €2.400 Mn)

Asesor en la venta de una cartera en Chipre de NPL y propiedades inmobiliarias de €2.400 Mn de VBC¹ a Cerberus

2022 



Financiación de deuda

(Valor: \$500 Mn)

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

2022 



Titulización – NPE

(Valor: €1.300 Mn)

Asesor financiero de un fondo de PIMCO en (i) la adquisición y financiación de la titulación de una cartera de NPEs, así como (ii) la compra de la plataforma de servicios del vendedor

3. Gestión de Activos



3.1. Hitos destacados



Klima:

- Alantra y Enagás han logrado un cierre final de €210 Mn para su Fondo de Transición Energética, Klima, por encima del objetivo inicial de €150 Mn y con una sobresuscripción
- El Fondo Europeo de Inversiones, que forma parte del Grupo del Banco Europeo de Inversiones, ha comprometido €30 Mn. Otros compromisos con el Fondo incluyen inversores institucionales norteamericanos y europeos, inversores corporativos del ámbito energético, instituciones públicas y family offices
- El fondo ya ha completado tres inversiones

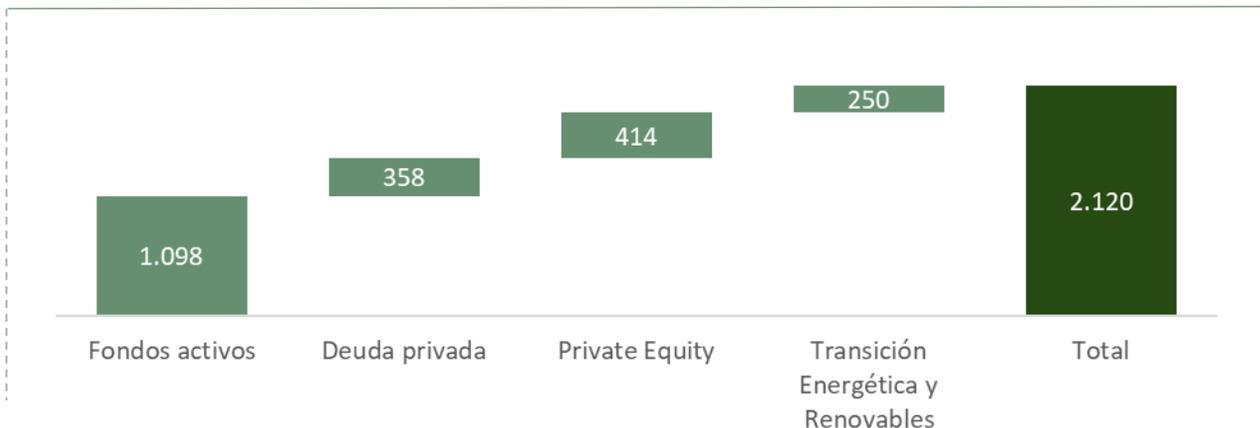
EQMC ha sido galardonado como uno de los mejores fondos de renta variable en Europa con más de \$1.000 Mn



VC Cybersecurity fund (33N Ventures):

- Alantra se asocia con un equipo de inversión internacional para lanzar una práctica de capital riesgo especializada en ciberseguridad
- El equipo va a invertir en series A y B en empresas de software de ciberseguridad e infraestructuras en Europa, Israel y Estados Unidos. Este primer fondo tendrá un tamaño objetivo de €150 Mn
- El primer cierre está previsto para el primer semestre de 2023
- Esta estrategia se suma al actual pilar de capital riesgo de Alantra, compuesto por las prácticas de transición energética ("Klima") y ciencias de la vida ("Asabys"), en las que Alantra cuenta actualmente con c.€400 Mn en activos gestionados

30 de septiembre de 2022 Activos bajo gestión *fee-earning* de negocios consolidados (€Mn)



Activos bajo gestión o asesoramiento de socios estratégicos (€Mn)¹



3. Gestión de Activos



3.2. Alantra ejecuta la opción de compra/venta de una participación adicional del 24,5% en Access Capital Partners

- Alantra ha completado la adquisición de una participación adicional del 24,5% en la gestora de activos paneuropea Access Capital Partners ("ACP") a OP Financial Group por una contraprestación en efectivo de aproximadamente €24,5 Mn
- Tras la operación iniciada en diciembre de 2018, Alantra pasa a poseer el 49,0% de la compañía y los socios ejecutivos el 51,0% restante
- Access Capital Partners es una de las principales gestoras de activos privados independientes de Europa, con **más de €13.000 Mn de activos levantados** y un historial de 25 años proporcionando rendimientos superiores a sus inversores en todos los ciclos económicos
- El equipo de **90 profesionales de Access** está repartido entre **Francia, Bélgica, Reino Unido, Alemania, Finlandia y Luxemburgo**. Su experiencia conjunta ofrece exposición a **adquisiciones de pequeñas y medianas empresas, infraestructuras y deuda privada, a través de fondos de fondos, fondos de coconversión y soluciones personalizadas para clientes**

Presencia

 Equipo de 90 profesionales repartido en 6 geografías Europeas

-  Francia
-  Reino Unido
-  Alemania
-  Bélgica
-  Luxemburgo
-  Finlandia



Estrategias de inversión



Fondo de Fondos



Secundarios



Coconversiones



Inversión directa

Tipos de activos



Private Equity



Infra



Deuda Privada

3. Anexo



Anexo

I. Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 30 de septiembre de 2022

<i>Miles de euros</i>	<i>9/30/2022</i>	<i>9/30/2021</i>	<i>dif. %</i>
Importe Neto De La Cifra De Negocios			
Asesoramiento en operaciones corporativas y mercado de capitales	101.281	136.373	(25,7%)
Asesoramiento en operaciones de cartera de créditos	37.571	33.518	12,1%
Gestión de activos	26.006	34.308	(24,2%)
<i>Comisiones de gestión</i>	25.216	21.123	19,4%
<i>Comisiones de éxito</i>	790	13.185	(94,0%)
Otros	277	186	49,1%
Total Importe Neto De La Cifra De Negocios	165.135	204.385	(19,2%)
Otros Ingresos De Explotación	172	74	132,3%
Gastos De Personal	(96.477)	(125.203)	(22,9%)
<i>Coste fijo</i>	(64.217)	(55.393)	15,9%
<i>Coste Variable</i>	(32.260)	(69.810)	(53,8%)
Otros Gastos De Explotación	(31.680)	(22.737)	39,3%
Amortización Del Inmovilizado	(6.005)	(4.796)	25,2%
Reversión / (dotación) deterioro Del Inmovilizado	209	405	n/a
Total Gastos de explotación	(133.953)	(152.331)	(12,1%)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	31.355	52.128	(39,9%)
Resultado financiero atribuido a la cartera	181	655	(72,4%)
Otro resultado financiero	4.311	916	370,6%
RESULTADO FINANCIERO	4.492	1.571	185,9%
RESULTADO DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	4.689	6.235	(24,8%)
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(6.866)	(12.426)	(44,7%)
RESULTADO ATRIBUIDO A LAS PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	(7.674)	(11.473)	(33,1%)
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD CONTROLADORA	25.996	36.035	(27,9%)
<i>Miles de euros</i>	<i>9/30/2022</i>	<i>9/30/2021</i>	<i>dif. %</i>
BENEFICIO NETO DEL FEE BUSINESS	20.966	36.709	(42,9%)
BENEFICIO NETO DE LA CARTERA	121	448	(72,9%)
BENEFICIO NETO ORDINARIO	21.087	37.157	(43,2%)
Beneficio por acción (Euros)	9/30/2022	9/30/2021	dif. %
Básico	<i>0,67</i>	<i>0,93</i>	<i>(27,9%)</i>
Diluido	<i>0,67</i>	<i>0,93</i>	<i>(27,9%)</i>

Anexo

II. Balance consolidado a 30 de septiembre de 2022

ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO NETO		
Miles de euros	9/30/2022	6/30/2022	Miles de euros	9/30/2022	6/30/2022
ACTIVO NO CORRIENTE	312.351	303.588	PATRIMONIO NETO	374.660	364.355
Inmovilizado Intangible	70.529	69.191	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD CONTROLADORA	296.771	289.518
Fondo de Comercio	69.866	68.669	FONDOS PROPIOS	283.584	278.842
Otro Inmovilizado Intangible	663	552	Capital	115.894	115.894
Inmovilizado Material	34.562	34.874	Prima De Emisión	111.863	111.863
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	77.957	49.894	Reservas	30.016	29.260
Activos Financieros No Corrientes	126.358	146.664	Menos: Acciones y participaciones en patrimonio propias	(185)	(185)
a) A valor razonable con cambios en resultados	37.847	61.448	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad controladora	25.996	22.010
b) A valor razonable con cambios en otro resultado integral	75.864	72.839	OTRO RESULTADO INTEGRAL ACUMULADO	13.187	10.676
c) A coste amortizado	12.647	12.377	PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	77.889	74.937
Activos Por Impuesto Diferido	2.945	2.965	TOTAL PASIVO	138.243	149.641
Otros Activos No Corrientes	-	-	PASIVO NO CORRIENTE	60.027	59.369
ACTIVO CORRIENTE	200.552	210.508	Pasivos Financieros No Corrientes	47.104	47.145
Deudores Comerciales Y Otras Cuentas A Cobrar	52.684	62.634	Deudas con entidades de crédito	-	-
Clientes Por Ventas Y Prestaciones De Servicios	41.071	64.648	Otros pasivos	47.104	47.145
Otros Deudores	2.614	7.033	Provisiones No Corrientes	11.169	10.528
Activos Por Impuesto Corriente	8.999	8.955	Pasivos Por Impuesto Diferido	1.754	1.696
Activos Financieros Corrientes	780	780	Otros Pasivos No Corrientes	-	-
a) A valor razonable con cambio en resultados	-	-	PASIVO CORRIENTE	78.216	90.272
b) A valor razonable con cambio en otro resultado integral	-	-	Pasivos Financieros Corrientes	5.633	5.201
c) A coste amortizado	780	780	Otros Pasivos Financieros	5.633	5.201
Otros Activos Corrientes	1.515	1.869	Acreedores Comerciales Y Otras Cuentas A Pagar	71.249	83.983
Efectivo Y Otros Activos Líquidos Equivalentes	145.573	145.223	Proveedores	7.230	8.578
TOTAL ACTIVO	512.903	514.096	Otros acreedores	58.300	67.076
			Pasivos por impuesto corriente	5.719	8.329
			Otros Pasivos Corrientes	1.334	1.088
			TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	512.903	514.096

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.
- **“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