

ALANTRA

Presentación de resultados Primer semestre de 2022

Julio 2022



Index

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

1. Resultados del Grupo



1. Resumen ejecutivo

€117,0 Mn

Ingresos netos
(-17,6%)

- Los ingresos netos alcanzaron €117,0 Mn (-17,6%)
 - Los ingresos netos provenientes de *Investment Banking* disminuyeron un 20,2% hasta €72,4 Mn, en línea con la caída generalizada del mercado (el volumen global de *M&A* cayó un 23% durante el periodo)¹. Esto fue parcialmente compensado por el aumento de los ingresos en *Credit Portfolio Advisory* hasta €28,2 Mn (+15,4%)
 - En la división de gestión de activos, los ingresos por comisiones de gestión aumentaron un 12,0% hasta €15,3 Mn. Sin embargo, debido a la ausencia de comisiones de éxito relevantes (-€12,3 Mn), los ingresos totales de la división cayeron un 40,0%

€22,0 Mn

Beneficio neto atribuible
(-13,3%)

- El beneficio neto del *fee business* alcanzó la cifra de €16,5 Mn. Esto representa una disminución del 33,1% frente al 1S 2021 (año récord). Sin embargo, representa un aumento del 52,2% y 36,4% frente al 1S 2020 y 1S 2019 respectivamente
- Adicionalmente, se generaron €5,4 Mn de beneficios extraordinarios en el 1S, principalmente relacionados con la plusvalía de la venta del 24,4% restante en Alantra Wealth Management a Grupo Mutua (ver mas detalle a continuación)
- En este sentido, el beneficio neto atribuible disminuyó un 13,3% a €22,0 Mn. La diversificación del modelo de negocio del Grupo, así como su capacidad para rotar sus negocios *non-core*, han servido para mitigar el impacto del entorno macroeconómico en la cuenta de resultados

€198,7 Mn

de caja, activos
asimilables a caja y
activos líquidos²

- Sólido balance a 30 de junio de 2022:
 - €289,5 Mn de patrimonio neto atribuido a la matriz
 - €198,7 Mn de caja, activos asimilables a caja y activos líquidos², sin endeudamiento financiero

**Alantra completa la
venta de su
participación en
Alantra WM a
Mutua**

- Tras la desinversión iniciada en diciembre de 2018, Alantra ha completado la venta del restante 24,4% de Alantra Wealth Management a Grupo Mutua en mayo 2022
- Con esta desinversión, el balance del grupo queda aún mas reforzado para ejecutar el programa de inversiones en sus negocios *core*, aprovechando el *momentum* del mercado

2. Evolución de datos financieros

Ingresos netos (€Mn)



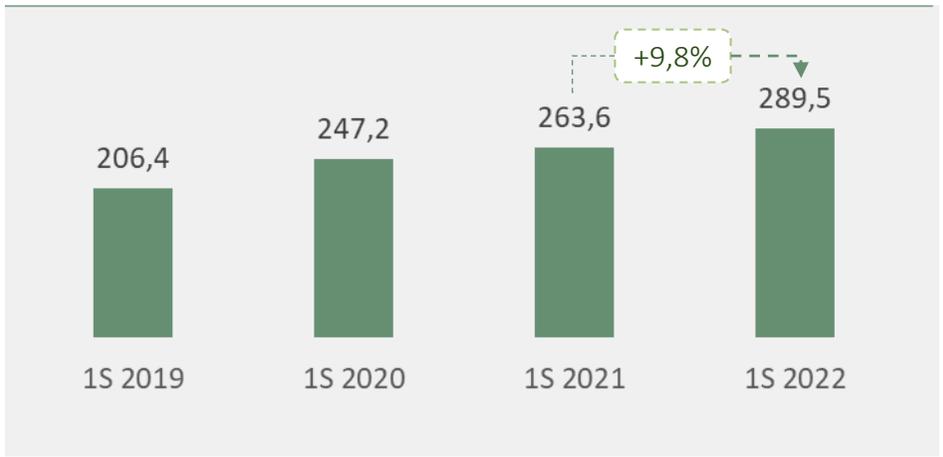
Beneficio neto atribuible a la entidad controladora (€Mn)



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



Patrimonio neto atribuido a la matriz (€Mn)



Private and Confidential 1) €145,2 Mn de caja y otros activos asimilables a caja y €53,4 Mn invertidos en un fondo monetario incluido en los activos financieros no corrientes

3. Cuenta de resultados simplificada

(€ Mn)	Grupo 1S 2021	Grupo 1S 2022	Δ YoY (%)
<i>Investment banking</i>	90,8	72,4	(20,2%)
<i>Credit Portfolio Advisory</i>	24,4	28,2	15,4%
<i>Gestión de Activos</i>	26,8	16,1	(40,0%)
<i>Comisiones de gestión</i>	13,7	15,3	12,0%
<i>Comisiones de éxito</i>	13,1	0,8	-
Otros ingresos de explotación	0,0	0,3	481%
Ingresos netos	142,0	117,0	(17,6%)
Gastos de personal	(86,1)	(67,6)	(21,4%)
<i>Gastos fijos de personal</i>	(36,5)	(42,9)	17,8%
<i>Gastos variables de personal</i>	(49,6)	(24,7)	(50,2%)
Otros gastos de explotación	(15,4)	(21,9)	42,1%
Amortización y deterioro del inmovilizado	(3,1)	(3,4)	8,5%
Gastos de explotación	(104,6)	(93,0)	(11,2%)
Resultado de explotación	37,4	24,0	(35,8%)
Resultado financiero	1,7	6,0	253,3%
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	3,5	2,5	(29,2%)
Participaciones no controladoras	(8,6)	(5,5)	(36,5%)
Impuesto sobre beneficios	(8,6)	(5,0)	(41,9%)
Beneficio neto atribuible a la entidad controladora	25,4	22,0	(13,3%)

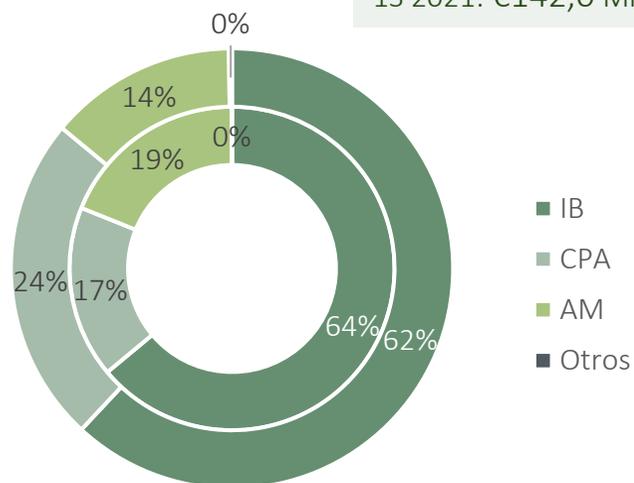
- Los ingresos netos alcanzaron €117,0 Mn (-17,6%):
 - Los ingresos netos provenientes de *Investment Banking* disminuyeron un 20,2% alcanzando €72,4 Mn, en línea con la caída generalizada del mercado (según Dealogic¹, el volumen global de *M&A* cayó un 23%)
 - Aumento del 15,4% en los ingresos generados en *Credit Portfolio Advisory* a €28,2 Mn, impulsados por la recuperación gradual de los mercados de *NPLs*
 - En la división de gestión de activos, los ingresos por comisiones de gestión aumentaron un 12,0% alcanzando €15,3 Mn. Sin embargo, debido a la caída en las comisiones de éxito (-€12,3 Mn), los ingresos totales de la división cayeron un 40,0%
- Los gastos de explotación disminuyeron un 11,1%, alcanzando los €93,0 Mn
 - La caída en gastos de personal vienen ligados a la disminución de la remuneración variable (-50,2%), como consecuencia del modelo de retribución de Alantra que liga el bonus al rendimiento del negocio. Los gastos fijos de personal aumentaron un 17,8% debido a la incorporación de nuevos equipos y al incremento de salarios por la inflación
 - Otros gastos de explotación ascendieron a €21,9 Mn (+42,1%) debido a la incorporación de un nuevo equipo sectorial en *IB* y una recuperación de los viajes y las actividades de marketing tras el cese de las restricciones derivadas del Covid-19 (+€2,9 Mn)
 - El resultado de las entidades valoradas por el método de la participación alcanzó €2,5 Mn (-29,2%), principalmente por la contribución de ACP², Singer CM³, Indigo Capital⁴ y AMCHOR (anteriormente MCH IS)⁵
- Resultado financiero de €6,0 Mn (+253,3%), principalmente por la plusvalía derivada de la desinversión del restante 24,4% de Alantra Wealth Management a Grupo Mutua

4. Datos financieros destacados por segmento

Ingresos netos 1S 2022 y 1S 2021 por segmento (€ Mn)

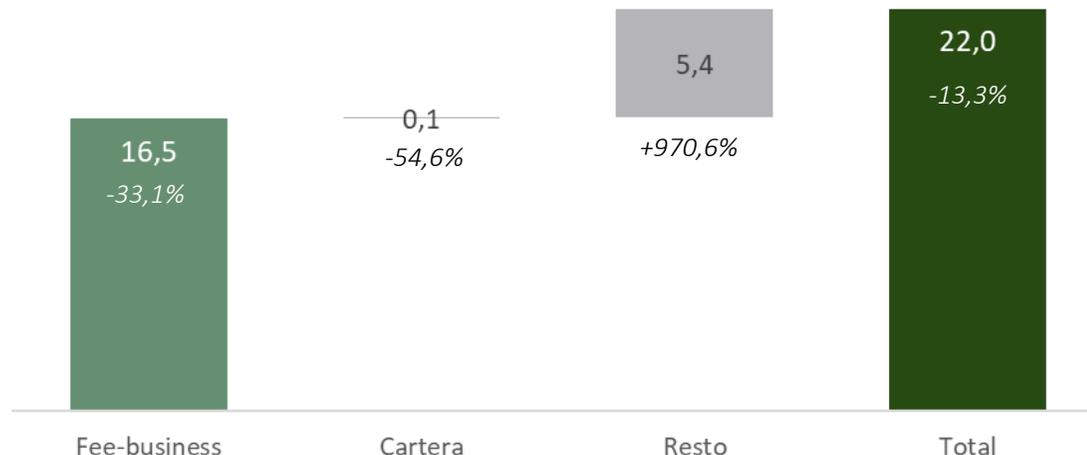
Círculo interno (1S 2021)
Círculo externo (1S 2022)

1S 2022: €117,0 Mn
1S 2021: €142,0 Mn



Beneficio neto atribuible 1S 2022 por segmento (€ Mn)

(Variación vs. 1S 2021)



- El 62% de los ingresos del grupo durante el primer semestre de 2022 fueron generados por *Investment Banking*, mientras que *Credit Portfolio Advisory* y la división de gestión de activos generaron el 24% y 14% respectivamente
- El beneficio neto atribuible a la entidad controladora alcanzó los €22,0 Mn (-13,3%):
 - Beneficio neto de €16,5 Mn procedente del *fee business*, una caída del 33,1% vs. 1S 2021, y un aumento del 52,2% y 36,4% vs. 1S 2020 y 1S 2019 respectivamente
 - €0,1 Mn de beneficio neto procedente de la cartera de inversión (-54,6%)
 - Beneficio neto de €5,4 Mn procedente de otros resultados (+970,6%), principalmente por la plusvalía de la íntegra desinversión en Alantra WM

5. Balance de situación a 30 de junio de 2022

Millones de euros	31-Mar-22	31-Dec-21	Δ%
Activo no corriente	303,6	299,9	1,2%
Activos financieros no corrientes	146,7	146,6	0,0%
<i>A valor razonable con cambios en resultados</i>	61,4	61,0	0,8%
<i>A valor razonable con cambios en otro resultado integral</i>	72,8	72,8	0,0%
<i>A coste amortizado</i>	12,4	12,8	(3,2%)
Inmovilizado intangible	69,2	67,3	2,8%
Inmovilizado material	34,9	24,7	41,1%
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	49,9	58,3	(14,4%)
Activos por impuesto diferido	3,0	3,0	(0,8%)
Activo corriente	210,5	216,4	(2,7%)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	145,2	161,3	(9,9%)
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	62,6	52,0	20,4%
Otros activos financieros corrientes	0,8	0,5	66,9%
Otros activos corrientes	1,9	2,7	(30,8%)
Total activo	514,1	516,4	(0,4%)
Patrimonio neto atribuido a la entidad controladora	289,5	289,9	(0,1%)
Participaciones no controladoras	74,9	77,3	(3,1%)
Pasivo no corriente	59,4	54,2	9,5%
Pasivo corriente	90,3	94,9	(4,8%)
Total pasivo y patrimonio neto	514,1	516,4	(0,4%)

- El Grupo mantiene un sólido balance a 30 de junio
 - €289,5 Mn de patrimonio neto atribuido a la matriz
 - Sin endeudamiento financiero
 - €198,7 Mn de caja, activos asimilables a caja y activos líquidos¹
 - €51,5 Mn de cartera de inversiones en productos gestionados por el Grupo
 - La solidez del balance en un entorno económico adverso permitirá al Grupo realizar operaciones de desarrollo corporativo

Private and Confidential 1) €145,2 Mn de caja y otros activos asimilables a caja y €53,4 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



7 contrataciones *senior* que refuerzan nuestra presencia geográfica / sectorial

Cierre de la adquisición de una participación estratégica en Avolta Partners



Firma francesa que ofrece asesoramiento independiente en *M&A* y levantamiento de capital a compañías y fondos del sector tecnológico



Esta operación refuerza la presencia de Alantra en Francia (+40 profesionales) y el vertical tecnológico de Alantra (+40 profesionales)



Alantra es el mayor accionista individual de Avolta y los profesionales de Avolta se han instalado en la nueva oficina de Alantra en París para conseguir una integración total

Transacciones seleccionadas asesoradas en el primer semestre de 2022

2022

READYPOWER GROUP

Sell-side

angel Trains

Asesor de Readypower en su venta a Angel Trains

2022

ANALYTICAL WIZARDS

Sell-side

DEFINITIVE HEALTHCARE

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

2022

Bridgepoint

Buy-side

teamitg

Asesor de Bridgepoint en su adquisición de Team ITG

2022

LDC **SOLIDSOLUTIONS**

Sell-side

TRIMECH

Asesor de LDC y Solid Solutions en su venta internacional a TriMech

2022

allianz Middle East

Sell-side

SHUAA

Asesor de Allianz Middle East Ship Management LCC. (AME) en su venta a Shuaa Capital

2022

BABY TUTO

Sell-side

Walmart

Asesor de Babytuto en su venta a Walmart

2. Credit Portfolio Advisory

Hitos destacados de la actividad

21

Operaciones asesoradas en el primer semestre de 2022

+5%

vs. 1S 2021

c.€17.000 Mn

En volumen asesorado en el primer semestre de 2022

-26%

vs. 1S 2021



sci

SCI NPL Securitisation Awards 2022

"Asesor del año"

SCI's Non-Performing Loans (NPL) Securitisation Awards 2022

Transacciones seleccionadas del primer semestre de 2021

2022

Titulización – NPL

(Valor: €2,2 mil millones)

Asesor financiero exclusivo a UniCredit S.p.A. en la titulización de una cartera de NPLs de €2,2 mil millones, con la garantía del GACS

2022

Financiación de deuda

(Valor: \$500 millones)

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 – RPL

(Saldo vivo total: £314 millones)

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

2022

Sell-side – NPL

(Valor: €2,4 mil millones)

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

Asesor líder en el mercado de NPLs griego

Proyecto Ermis:

Alantra ha actuado como agente único y asesor financiero en tres transacciones para Piraeus Bank S.A.: tres titulizaciones sintéticas de préstamos bancarios en Grecia, que comprenden préstamos hipotecarios, corporativos/pymes, y otras posiciones, con un VBC¹ agregado de €2,7 mil millones

2022

Asesor a Piraeus Bank en tres titulizaciones STS sintéticas griegas

(Valor: €2,7 mil millones)

Titulización – Agente único y asesor financiero

3. Gestión de activos



Deuda privada:

- Alteralia RED – Cierre final completado en mayo de 2022 con €155 Mn (objetivo inicial de €100 Mn) y cuarta inversión cerrada en junio (38% del fondo comprometido hasta la fecha)

Klima:

- Compromisos de capital por encima del objetivo inicial de €150 Mn, en busca del *hardcap* de €200 Mn, habiendo cerrado su segunda inversión (MeteoMatics)

Fuerte actividad en todas las clases de activos:

- 6 inversiones y 6 desinversiones durante los primeros 6 meses de 2022

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

por



AMCHOR Investment Strategies (anteriormente MCH IS):

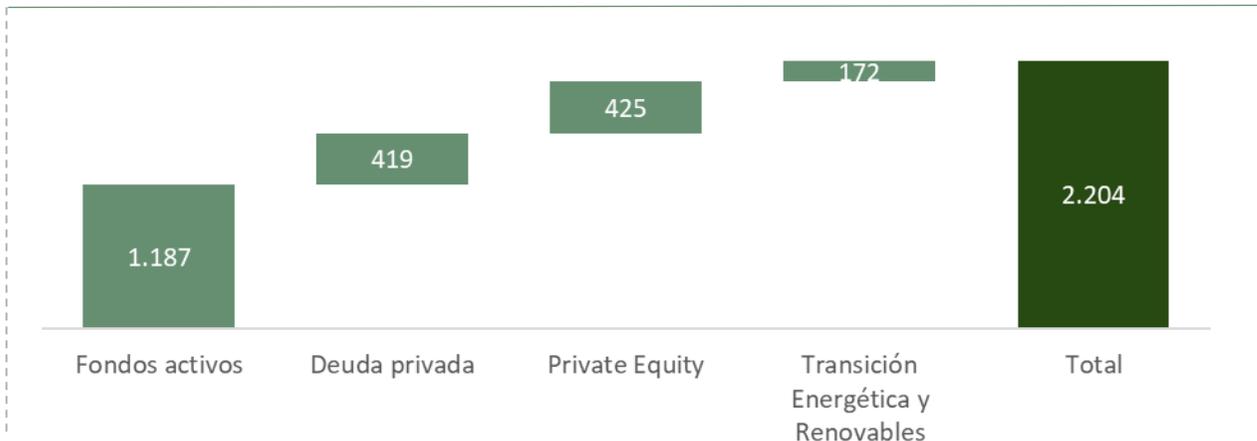
- A pesar de las difíciles condiciones del mercado, AMCHOR tuvo entradas netas de capital positivas en el primer semestre de 2022
- Cierre del Segundo programa de *Real Assets* (c.€200 Mn)
- Lanzamiento del primer programa de transición energética



Asabys:

- Lanzamiento del *fundraising* para el fondo II, con un objetivo de €150 Mn, teniendo ya compromisos de capital *soft* de inversores actuales

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



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



3. Anexo



Anexo

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

<i>miles de euros</i>	6/30/2022	6/30/2021	dif. %
Importe Neto De La Cifra De Negocios			
Asesoramiento en operaciones corporativas y mercado de capitales	72.431	90.783	(20,2%)
Asesoramiento en operaciones de cartera de créditos	28.179	24.413	15,4%
Gestión de activos	16.077	26.778	(40,0%)
<i>Comisiones de gestión</i>	15.287	13.654	12,0%
<i>Comisiones de éxito</i>	790	13.124	(94,0%)
Otros	267	46	481,2%
Total Importe Neto De La Cifra De Negocios	116.955	142.020	(17,6%)
Otros Ingresos De Explotación	18	17	6,4%
Gastos De Personal	(67.656)	(86.076)	(21,4%)
<i>Coste fijo</i>	(42.939)	(36.457)	17,8%
<i>Coste Variable</i>	(24.717)	(49.619)	(50,2%)
Otros Gastos De Explotación	(21.897)	(15.408)	42,1%
Amortización Del Inmovilizado	(3.611)	(3.143)	14,9%
Deterioro Del Inmovilizado	199	(1)	n/a
Total Gastos de explotación	(92.965)	(104.628)	(11,1%)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	24.008	37.409	(35,8%)
Resultado financiero atribuido a la cartera	178	300	(40,5%)
Otro resultado financiero	5.810	1.395	316,5%
RESULTADO FINANCIERO	5.988	1.695	253,3%
RESULTADO DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	2.508	3.542	(29,2%)
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(5.022)	(8.640)	(41,9%)
RESULTADO ATRIBUIDO A LAS PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	(5.472)	(8.621)	(36,5%)
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD CONTROLADORA	22.010	25.384	(13,3%)
BENEFICIO NETO DEL FEE BUSINESS	16.541	24.718	(33,1%)
BENEFICIO NETO DE LA CARTERA	74	162	(54,6%)
BENEFICIO NETO ORDINARIO	16.614	24.880	(33,2%)
Beneficio por acción (Euros)	6/30/2022	6/30/2021	dif. %
Básico	0,57	0,66	(13,3%)
Diluido	0,57	0,66	(13,3%)

Anexo

II. Balance consolidado a 30 de junio de 2022

ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO NETO		
Miles de euros	6/30/2022	3/31/2022	Miles de euros	6/30/2022	3/31/2022
ACTIVO NO CORRIENTE	303.588	299.922	PATRIMONIO NETO	364.355	367.251
Inmovilizado Intangible	69.191	67.328	FONDOS PROPIOS	278.842	282.461
Fondo de Comercio	68.669	66.759	Capital	115.894	115.894
Otro Inmovilizado Intangible	522	569	Prima De Emisión	111.863	111.863
Inmovilizado Material	34.874	24.711	Reservas	29.260	61.207
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	49.894	58.302	Menos: Acciones y participaciones en patrimonio propias	(185)	(185)
Activos Financieros No Corrientes	146.664	146.594	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad controladora	22.010	7.193
a) A valor razonable con cambios en resultados	61.448	60.987	Menos: Dividendo a cuenta	-	(13.511)
b) A valor razonable con cambios en otro resultado integral	72.839	72.827	OTRO RESULTADO INTEGRAL ACUMULADO	10.676	7.472
c) A coste amortizado	12.377	12.780	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD CONTROLADORA	289.518	289.933
Activos Por Impuesto Diferido	2.965	2.988	PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	74.937	77.317
Otros Activos No Corrientes	-	(0)	PASIVO NO CORRIENTE	59.369	54.238
ACTIVO CORRIENTE	210.508	216.430	Pasivos Financieros No Corrientes	47.145	35.442
Deudores Comerciales Y Otras Cuentas A Cobrar	62.636	52.009	Deudas con entidades de crédito	-	-
Clientes Por Ventas Y Prestaciones De Servicios	46.648	39.107	Otros pasivos	47.145	35.442
Otros Deudores	7.033	4.323	Provisiones No Corrientes	10.528	16.736
Activos Por Impuesto Corriente	8.955	8.579	Pasivos Por Impuesto Diferido	1.696	2.060
Activos Financieros Corrientes	780	467	Otros Pasivos No Corrientes	-	-
a) A valor razonable con cambio en resultados	-	-	PASIVO CORRIENTE	90.272	94.864
b) A valor razonable con cambio en otro resultado integral	-	-	Pasivos Financieros Corrientes	5.201	6.425
c) A coste amortizado	780	467	Otros Pasivos Financieros	5.201	6.425
Otros Activos Corrientes	1.869	2.698	Acreedores Comerciales Y Otras Cuentas A Pagar	83.983	86.777
Efectivo Y Otros Activos Líquidos Equivalentes	145.223	161.256	Proveedores	8.578	11.030
TOTAL ACTIVO	514.096	516.352	Otros acreedores	67.076	63.931
			Pasivos por impuesto corriente	8.329	11.816
			Otros Pasivos Corrientes	1.088	1.661
			TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	514.096	516.352

Anexo

III. Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 30 de junio de 2022 por segmentos

	Asesoramiento en operaciones		Asesoramiento en operaciones de carteras		Gestión de Activos		Estructura		Cartera		Resto		Ajustes de consolidación		Total Grupo	Total Grupo
	6/30/2022	6/30/2021	6/30/2022	6/30/2021	6/30/2022	6/30/2021	6/30/2022	6/30/2021	6/30/2022	6/30/2021	6/30/2022	6/30/2021	6/30/2022	6/30/2021	30/06/2022	30/06/2021
Importe neto de la cifra de negocios	72.269	90.783	28.353	24.413	16.065	26.778	133	46	135	-	-	-	-	-	116.955	142.020
Ingresos ordinarios entre segmentos	230	502	(122)	8.896	-	1.242	2.961	2.687	-	-	-	-	(3.069)	(13.327)	-	-
Otros ingresos de explotación	18	17	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18	17
Gastos de personal	(37.611)	(52.385)	(17.893)	(15.581)	(8.353)	(12.901)	(3.041)	(4.892)	-	-	(758)	(317)	-	-	(67.656)	(86.076)
Otros gastos de explotación	(13.340)	(7.119)	(2.223)	(2.060)	(1.890)	(1.604)	(4.316)	(4.620)	(128)	(5)	-	-	-	-	(21.897)	(15.408)
Otros gastos de explotación entre segmentos	(1.193)	(1.266)	(682)	(8.971)	(1.170)	(2.943)	(24)	(147)	-	-	-	-	3.069	13.327	-	-
Amortización del inmovilizado	(1.769)	(1.844)	(585)	(402)	(49)	(41)	(1.208)	(803)	-	-	-	(53)	-	-	(3.611)	(3.143)
Deterioro del inmovilizado	200	(1)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	199	(1)
Resultado por enajenaciones del inmovilizado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros resultados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado de la explotación	18.804	28.687	6.847	6.295	4.603	10.531	(5.495)	(7.729)	7	(5)	(758)	(370)	-	-	24.008	37.409
Ingresos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	178	300	27	14	-	-	205	314
Ingresos financieros entre segmentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos financieros	-	(32)	-	(2)	-	-	-	(21)	-	-	(69)	(52)	-	-	(69)	(107)
Gastos financieros entre segmentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	92	-	-	-	92	-
Resultado derivados de la reclasificación de activos financieros a coste amortizado a activos financieros a valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado derivados de la reclasificación de activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diferencias de cambio	23	-	-	-	-	-	(4)	-	-	-	(6)	177	-	-	13	177
Pérdida/Reversión por deterioro de instrumentos financieros	(1.099)	79	-	-	-	-	-	-	-	-	24	-	-	-	(1.075)	79
Resultado por enajenaciones de instrumentos financieros:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.822	-	-	-	6.822	-
Instrumentos financieros a coste amortizado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de instrumentos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.822	1.232	-	-	6.822	1.232
Resultado financiero	(1.076)	47	-	(2)	-	-	(4)	(21)	178	300	6.890	1.371	-	-	5.988	1.695
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	999	2.226	-	-	2.336	1.985	-	-	-	-	(827)	(669)	-	-	2.508	3.542
Resultado antes de impuestos	18.727	30.960	6.847	6.293	6.939	12.516	(5.499)	(7.750)	185	295	5.305	332	-	-	32.504	42.646
Impuesto sobre beneficios	(4.302)	(6.527)	(1.651)	(1.369)	(1.106)	(2.941)	1.956	2.306	-	(74)	81	(35)	-	-	(5.022)	(8.640)
Resultado consolidado del ejercicio	14.425	24.433	5.196	4.924	5.833	9.575	(3.543)	(5.444)	185	221	5.386	297	-	-	27.482	34.006
Resultado atribuido a la entidad controladora	13.821	22.827	2.084	2.141	4.226	5.194	(3.591)	(5.444)	74	162	5.396	504	-	-	22.010	25.384
Resultado atribuido a las participaciones no controladoras	604	1.606	3.112	2.783	1.607	4.381	48	-	111	59	(10)	(207)	-	-	5.472	8.622

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