

ALANTRA

Presentación de resultados correspondiente al primer trimestre de 2017

25 de abril de 2017

I. Resumen ejecutivo

I. Alantra empieza el año con unos sólidos resultados e intensa actividad en ambas divisiones

Fuerte comienzo del año

- Los ingresos netos en el primer trimestre de 2017 alcanzaron €23,9 Mn (frente a €11,7 Mn en el primer trimestre de 2016) y el beneficio neto fue de €6,7 Mn (frente a €0,5 Mn en el mismo período del año pasado)
- El crecimiento en ingresos se ha producido tanto en el área de gestión de activos como en la de *investment banking*. El 61% del crecimiento ha sido orgánico, mientras que el 39% ha sido generado por incorporaciones de nuevos equipos y sociedades

Retribución al accionista

- La Junta General de Accionistas celebrada el 25 de abril de 2017 ha aprobado una distribución adicional de prima de emisión por importe de 0,35 euros por acción
- Teniendo en cuenta la distribución de prima de 0,25 euros por acción pagada en enero de este año, la retribución al accionista correspondiente al resultado del ejercicio 2016 es de 0,60 euros por acción

Investment banking

- 28 transacciones asesoradas en lo que va de año (+7,7% respecto al mismo período de 2016), de las cuales el 64% han sido transacciones de fusiones y adquisiciones, el 25% transacciones de mercado de capitales (tanto deuda como equity), el 7% ventas de carteras de crédito y el 4% *fairness opinions*
- Dentro del Top 10 en el ranking de transacciones transfronterizas según Bloomberg¹

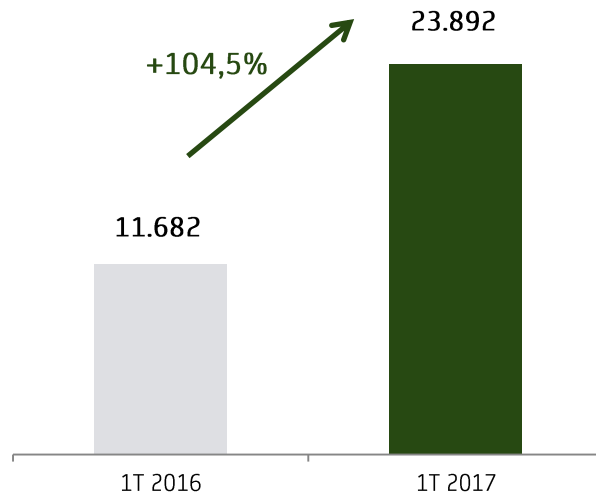
Gestión de activos

- Los activos bajo gestión han aumentado en €132,4 Mn, de los cuales €95,8 Mn en *active funds* (+16,4% respecto al cierre del 2016) y €36,6 Mn en gestión de patrimonios (+2,7% respecto al cierre del 2016)
- Cierre de la séptima y octava transacción del fondo de deuda privada, habiendo invertido el 75% del fondo

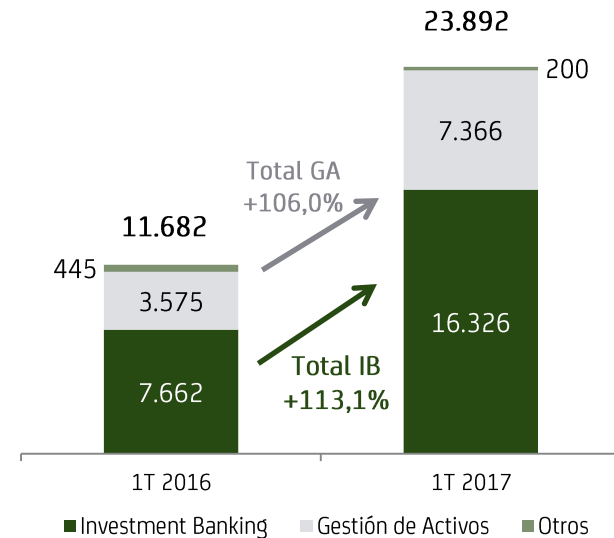
II. Fuerte comienzo del año

I. Ingresos netos

Ingresos netos en el primer trimestre de 2017 (€'000)



Ingresos por división en el primer trimestre de 2017 (€'000)

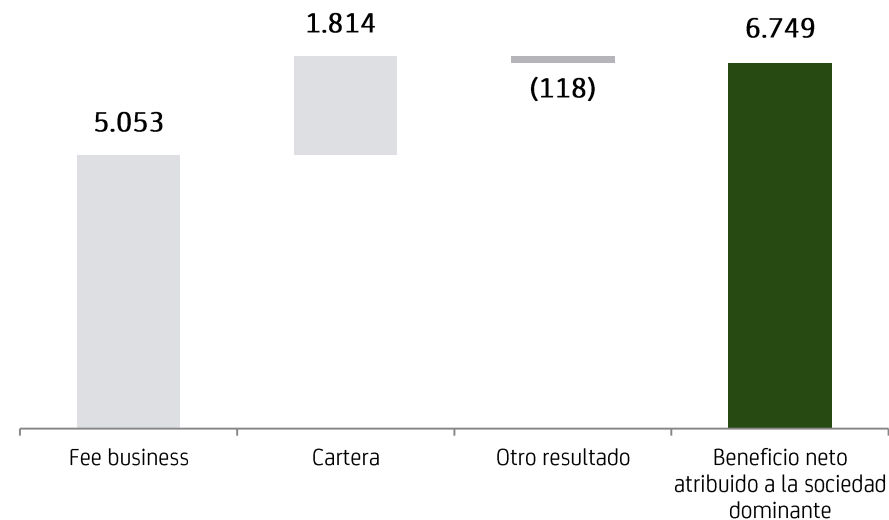


- Los ingresos netos en el primer trimestre de 2017 alcanzaron los €23,9 Mn, lo que representa un crecimiento del 104,5% respecto al mismo período de 2016
- Este crecimiento se ha producido tanto en el área de gestión de activos como en la de *investment banking* y ha estado motivado tanto por el crecimiento orgánico como por las incorporaciones de nuevos equipos y sociedades
 - Los ingresos de *investment banking* ascendieron a €16,3 Mn, un 113,1% más que en el primer trimestre de 2016
 - Los ingresos de gestión de activos ascendieron a €7,4 Mn, correspondiendo el 100% de los ingresos de dicha división a comisiones de gestión, que han sido 2,06x mayores que en el mismo período de 2016
 - El 61% del crecimiento ha sido orgánico, mientras que el 39% ha sido generado por las incorporaciones de nuevos equipos y sociedades llevadas a cabo en 2016

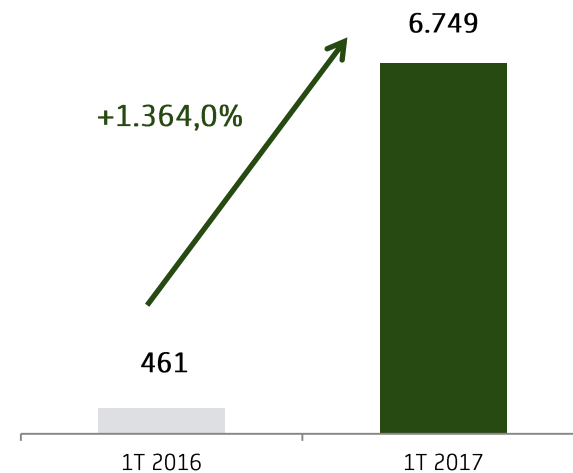
II. Fuerte comienzo del año

II. Beneficio neto atribuido a la sociedad dominante

Desglose del beneficio neto del primer trimestre de 2017 atribuido a la sociedad dominante (€'000)



Beneficio neto del primer trimestre de 2017 atribuido a la sociedad dominante (€'000)

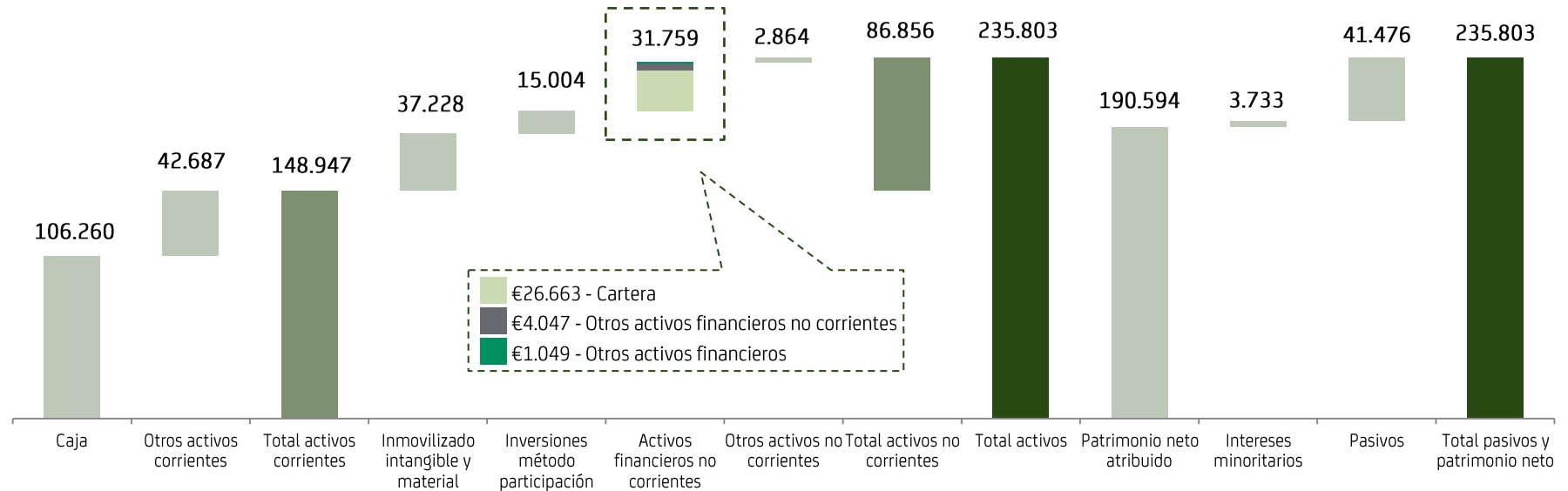


- El beneficio neto del Grupo Alantra ha alcanzado en el primer trimestre del año €6,7 Mn, lo que supone un aumento del 1.364,0% respecto al mismo período de 2016
- El beneficio neto está compuesto por €5,1 Mn de beneficio procedente del negocio de asesoramiento y gestión (*fee business*), €1,8 Mn de resultado procedente de la cartera y (€0,1) Mn de otro resultado

III. El grupo mantiene su fuerte balance

I. Balance a 31 de marzo de 2017

€'000



- **€190,6 Mn de patrimonio neto atribuido a la sociedad dominante**
- **€133,0 Mn de caja y activos asimilables a caja¹**
- Los activos financieros no corrientes incluyen una **cartera valorada en €26,7 Mn**
- **El Grupo no tiene endeudamiento financiero**

1) €106,3 Mn de caja y €26,7 Mn de activos asimilables a caja (€8,5 Mn de pagos aplazados de la venta de parte de la cartera de inversión, €10,3 Mn en un fondo de inversión monetario y €7,9 Mn en depósitos)

IV. Actividad en la división de *investment banking*

I. 28 transacciones asesoradas en lo que va de año



28 transacciones en lo que va de año
(+7,7% versus el mismo período de 2016)

- El 64% han sido transacciones de fusiones y adquisiciones
- El 25% transacciones de mercado de capitales (tanto deuda como equity)
- El 7% ventas de carteras de crédito y el 4% *fairness opinion*



Dentro del Top 10 en el ranking de transacciones transfronterizas según Bloomberg

- Alantra ostenta la posición número 10 en el ranking de transacciones transfronterizas (*cross-border*) de fusiones y adquisiciones a nivel global por volumen asesorado según Bloomberg¹

Selección de transacciones destacadas

<p>2017 - Pendiente </p> <p>Asesor de VP Exploitatie en la OPA a TMG por VP Exploitatie y Mediahuis</p>	<p>2017 </p> <p>Asesor de Netline Perú en la venta del 100% de la compañía a Grupo Gtd</p>	<p>2017 </p> <p>Emisión de <i>Fairness Opinion</i> al Consejo de Actelion en el marco de la OPA de US\$30 Bn de Johnson & Johnson</p>	<p>2017 </p> <p>Asesor financiero único de Bulldog en su venta al Grupo Campari</p>	<p>2017 </p> <p>Asesor financiero único de Trilantic Capital Partners en la compra del Grupo Pacha</p>
<p>2017 </p> <p>Asesor financiero único de Rogers Corporation en la compra de Diversified Silicone Products, Inc.</p>	<p>2017 </p> <p><i>Lead Manager</i> en la OPV y OPS de Neinor, siendo el único banco independiente en el sindicato y la primera transacción de mercado de capitales asegurada por Alantra</p>	<p>2017 </p> <p>Asesor de Colisée en la compra de 12 residencias (EHPAD) a GDP Vendôme</p>	<p>2017 </p> <p>Asesor de SIX Group en la venta de su negocio de tarjetas de crédito en Austria a easybank</p>	<p>2017 </p> <p>Asesor de Oitante en la venta de su plataforma de recibo en Portugal a Altamira Asset Management</p>

1) Bloomberg, *Global M&A Market Review*. Rankings del primer trimestre de 2017, transacciones transfronterizas anunciadas por volumen asesorado

V. Actividad en la división de gestión de activos

I. Crecimiento en activos bajo gestión, nuevas inversiones y desinversiones

1 Active Funds: Crecimiento del 16,4% en activos bajo gestión y mantenimiento de la elevada rentabilidad

- Los activos bajo gestión del área de Active Funds han alcanzado los **€681 Mn** a 31 de marzo de 2017, un **16,4%** más que en diciembre de 2016, lo que implica un incremento de **€96 Mn**
- El fondo **EQMC** ha obtenido una rentabilidad del **8,7%** en el primer trimestre del año, lo que implica una TIR acumulada del **19,9%**¹
- El fondo **QMC II** ha obtenido una rentabilidad del **7,7%** en el primer trimestre del año, lo que implica **1,7x** dinero desde su inicio en 2013

2 Gestión de Patrimonios: Crecimiento del 2,7% en activos bajo gestión y apertura de una nueva oficina en La Coruña

- Los activos bajo gestión de la división de Gestión de Patrimonios han alcanzado los **€1.377 Mn** a 31 de marzo de 2017, lo que implica un crecimiento de **€36,6 Mn (+2,7%)** en los últimos tres meses
- **Apertura de una nueva oficina en La Coruña**, tras la cual el Grupo Alantra cuenta con 5 oficinas de banca privada, incluyendo Madrid, Barcelona, Bilbao y Zaragoza

3 Deuda Privada: Cierre de la séptima y octava transacción del fondo de deuda privada

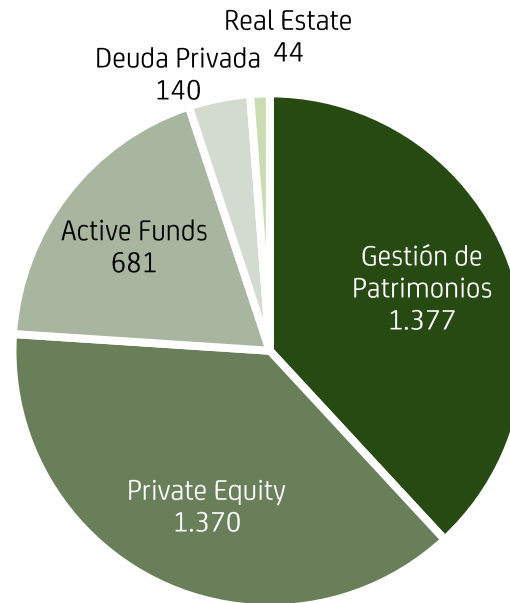
- Alteralia Fund ha proporcionado **deuda senior a Habock**, la tercera mayor operadora civil de helicópteros en España
- También ha proporcionado **deuda senior para financiar la compra de la compañía española de nutrición Pronokal por Abac Capital**
- Con estas 8 transacciones se ha **invertido el 75% del fondo de €140 Mn**

4 Private Equity: Desinversión de las compañías Q Diagnóstica y Rubaiyat

- En febrero Alantra Private Equity completó la **venta de la compañía de diagnóstico por la imagen Q Diagnóstica**, compañía participada del fondo Mercapital Spanish Buyout Fund III y también se firmó la **venta de la participación del 70% en Grupo Rubaiyat**, participada del mismo fondo

V. Actividad en la división de gestión de activos II. Activos bajo gestión a 31 de marzo de 2017

Activos bajo gestión (€Mn)



Total activos bajo gestión: €3.612 Mn

Total activos bajo gestión que generan comisiones: €2.874 Mn

Anexo

I. Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al primer trimestre de 2017

Miles de Euros	31/03/2017	31/03/2016	%
Importe neto de la cifra de negocios			
Asesoramiento Financiero	16.326	7.662	113,1%
Gestión de Activos	7.366	3.575	106,0%
<i>Comisiones de gestión</i>	7.366	3.575	106,0%
<i>Comisiones de éxito</i>	-	-	-
Otros	200	445	(55,1%)
TOTAL Importe neto de la cifra de negocios	23.892	11.682	104,5%
Otros ingresos de explotación	-	-	-
Gastos de personal	(13.629)	(7.047)	93,4%
Otros gastos de explotación	(4.653)	(3.235)	43,8%
Amortización del inmovilizado	(171)	(88)	94,3%
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado	-	-	-
TOTAL Gastos de explotación	(18.453)	(10.370)	77,9%
Otros resultados	-	-	-
Resultado de explotación	5.439	1.312	314,6%
Resultado financiero atribuido a la cartera	2.681	-	-
Otro resultado financiero	44	(614)	(107,2%)
Resultado financiero	2.725	(614)	(543,8%)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	857	456	87,9%
Intereses minoritarios	(241)	(52)	362,9%
Impuesto sobre beneficios	(2.031)	(641)	216,8%
BENEFICIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	6.749	461	1.364,0%
BENEFICIO NETO DEL FEE BUSINESS	5.053	1.075	370,0%
BENEFICIO NETO DE LA CARTERA	1.814	-	-
BENEFICIO NETO ORDINARIO	6.867	1.075	538,8%
Beneficio Por Acción Básico (Euros)	0,19	0,01	
Beneficio Por Acción Diluido (Euros)	0,19	0,01	

Anexo

II. Balance consolidado

ACTIVO			
Miles de Euros	31/03/2017	31/12/2016	%
ACTIVO NO CORRIENTE	86.856	103.837	(16%)
Inmovilizado intangible	34.894	35.260	(1%)
Inmovilizado material	2.333	2.356	(1%)
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	15.004	16.117	(7%)
Activos financieros no corrientes	31.759	47.235	(33%)
Activos por impuesto diferido	2.864	2.869	(0,2%)
Otros activos no corrientes	0,11	0,11	-
ACTIVO CORRIENTE	148.947	150.961	(1%)
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	-
Otros deudores	32.351	40.006	(19%)
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	22.635	26.539	(15%)
Otros deudores	8.924	4.154	115%
Activos por impuesto corriente	792	9.313	(91%)
Otros activos financieros corrientes	8.983	8.683	3%
Otros activos corrientes	1.353	660	105%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	106.260	101.612	5%
TOTAL ACTIVO	235.803	254.798	(7%)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
Miles de Euros	31/03/2017	31/12/2016	%
PATRIMONIO NETO	194.327	189.860	2%
FONDOS PROPIOS	188.803	182.742	3%
Capital / a) Capital escriturado	106.611	106.611	-
Prima de emisión	92.062	92.062	-
Reservas	(15.482)	(39.848)	(61%)
Acciones y participaciones en patrimonio propio	(1.138)	(1.138)	-
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	6.750	25.055	(73%)
Dividendo a cuenta	-	-	-
AJUSTES POR CAMBIO DE VALOR	1.791	3.615	(50%)
PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA DOMINANTE	190.594	186.357	2%
INTERESES MINORITARIOS	3.733	3.503	7%
PASIVO NO CORRIENTE	13.990	15.733	(11%)
Pasivos financieros no corrientes	10.829	11.970	(10%)
Deudas con entidades de crédito	2.609	2.616	-
Otros pasivos	8.221	9.354	(12%)
Provisiones no corrientes	1.870	1.844	1%
Pasivos por impuesto diferido	1.288	1.917	(33%)
Otros pasivos no corrientes	2	2	-
PASIVO CORRIENTE	27.487	49.205	(44%)
Pasivos financieros corrientes	1.169	1.258	(7%)
Otros acreedores	24.719	47.724	(48%)
Proveedores	5.932	5.668	5%
Otros acreedores	16.405	40.147	(59%)
Pasivos por impuesto corriente	2.382	1.909	25%
Otros pasivos corrientes	1.598	223	618%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	235.803	254.798	(7%)

Anexo

III. Glosario de términos (i)

Segmentos de negocio identificados

- “**Segmento de Negocio**”, se define como cada segmento operativo o componente identificado de Alantra calificado como tal porque a) desarrolla actividades empresariales que pueden reportarle ingresos y ocasionarle gastos (incluidos los ingresos y gastos relativos a transacciones con otros componentes de la misma entidad); (b) cuyos resultados de explotación son examinados a intervalos regulares por la máxima instancia de toma de decisiones operativas de la entidad con objeto de decidir sobre los recursos que deben asignarse al segmento y evaluar su rendimiento; y (c) en relación con el cual se dispone de información financiera diferenciada.
- “**Asesoramiento Financiero**” (*Investment Banking*). Segmento de negocio identificado de Alantra, el cual (de acuerdo con la definición dada en el Folleto Informativo relativo a la admisión a cotización de las nuevas acciones como consecuencia de la Fusión -en adelante “el Folleto”-, inscrito en los registros de CNMV el 28 de julio de 2015), comprende los servicios de asesoramiento financiero a empresas o entidades en operaciones corporativas (*corporate finance*), así como la prestación de servicios de análisis e intermediación bursátil a inversores institucionales.
- “**Gestión de Activos**”. Segmento de negocio identificado de Alantra que, según la información dada en el Folleto, consiste en la gestión y asesoramiento de activos de distinta naturaleza para inversores institucionales, grandes patrimonios familiares u otros inversores profesionales y que se presta a través de fondos de inversión especializados o a través de carteras de inversión de clientes.
- “**Estructura**”. Segmento de negocio identificado de Alantra que recoge el conjunto de ingresos y gastos correspondientes a la estructura de gobierno y desarrollo de Alantra (gobierno corporativo, dirección estratégica, desarrollo corporativo y de negocio, y servicios corporativos, como contabilidad y reporte, control del riesgo, sistemas informáticos, gestión de recursos humanos y servicios jurídicos, entre otros) y que, por referirse a la sociedad matriz del Grupo – como entidad cotizada- o a la gestión del conjunto mismo, no son directamente imputables ni a los segmentos Asesoramiento Financiero o Gestión de Activos, ni al segmento Cartera. El segmento Estructura incluye asimismo la facturación de los servicios referidos a empresas del Grupo Alantra que tienen la consideración de asociadas, es decir, que no se consolidan por el método de integración global. En el actual proceso de crecimiento de Alantra, tanto corporativo como de negocio, la relevancia de los servicios afectos a la Estructura justifica su consideración como segmento independiente.
- “**Cartera**”. Segmento de negocio identificado de Alantra que se define, de acuerdo con lo señalado en el Folleto, como la actividad consistente en la obtención de plusvalías a través de la inversión y posterior desinversión en participaciones en compañías o en fondos o vehículos de inversión gestionados por los equipos de gestión del Grupo Alantra. La actual cartera de participaciones tiene un doble origen: (i) por un lado, en el conjunto de sociedades participadas por la Sociedad en su condición de sociedad de capital riesgo anterior a la Fusión y que, a fecha de ésta, no habían sido todavía objeto de un proceso de desinversión o venta; y (ii) por otro lado, en las inversiones de Alantra en vehículos gestionados o asesorados por el propio Grupo.
- “**Resto**”. Se define, por defecto, como el conjunto de partidas que no se corresponden a ninguno de los segmentos de negocio (es decir, que no es Asesoramiento Financiero, ni Gestión, ni Estructura ni Cartera).

Anexo

III. Glosario de términos (ii)

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

Medidas alternativas de rendimiento

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

Anexo

III. Glosario de términos (iii)

- **“Beneficio Neto Ordinario”**. Se define como el beneficio originado en la actividad típica u ordinaria del Grupo, es decir la incluida en los segmentos Asesoramiento Financiero, Gestión de Activos y Carteras.
 - El Beneficio Neto Ordinario se calcula como suma del Beneficio Neto del Fee Business y el Beneficio Neto de la Cartera.
 - El Beneficio Neto Ordinario es un indicador relevante, en relación al beneficio neto (o resultado atribuido a la sociedad dominante), para valorar qué parte de este se debe a la actividad típica de la compañía y no a apuntes de carácter extraordinario.
- **“Endeudamiento Financiero”**. Se define como el volumen agregado de deudas que el Grupo mantiene a favor de bancos, entidades de crédito y similares, con objeto de financiar su actividad. Se excluyen las deudas con empleados, proveedores o sociedades del perímetro consolidado o sus socios. Asimismo, se excluyen los pasivos a favor de bancos, entidades de crédito o similares cuando las mismas tienen contrapartidas específicas en el activo por igual importe.
 - El Endeudamiento Financiero se calcula como la suma de las partidas de balance, agrupadas bajo el epígrafe “Deudas con entidades financieras”, que respondan a los criterios mencionados en la definición de esta Medida, por lo cual se excluyen los 2.616 miles de euros registrados en el pasivo del balance consolidado al 31 de diciembre de 2016.
 - El Endeudamiento Financiero es un indicador relevante en la valoración del balance consolidado del Grupo.
- **“Pay Out”**. Se define como el porcentaje de los beneficios que la Sociedad distribuye a los accionistas.
 - Se calcula como cociente entre el importe agregado por acción 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 por acción diluido generado durante ese periodo.
 - El Pay Out señala hasta qué punto la retribución al accionista se financia con el resultado del ejercicio (o del periodo que se trate).
- **“Rentabilidad por Dividendos” (*dividend yield*)**. Se define como la rentabilidad que obtienen los accionistas de la Sociedad a través de la distribución de dividendos.
 - La Rentabilidad por Dividendos se calcula como el cociente entre el importe agregado por acción que distribuye la Sociedad a sus accionistas durante un periodo (sea como dividendo o como distribución de reservas o prima de emisión) y el precio de la acción a una fecha determinada (fecha que será la que se señale cuando se mencione esta Medida).
 - La rentabilidad del accionista proviene de dos fuentes: la revalorización de la acción y la remuneración que recibe en forma de distribución de dividendos, reservas o prima de emisión. La Rentabilidad por Dividendos es la Medida o indicador de referencia para este segundo concepto.

Anexo

IV. 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