

Presentación de Resultados Primer Trimestre 2019

29 de abril de 2019



ALANTRA

I. Alantra comienza el año con crecimiento en ingresos y beneficio neto y mayor actividad en ambas divisiones de negocio

Hitos destacados en el primer trimestre de 2019

Los ingresos netos ascienden a €36,7Mn (+38,3% vs. el primer trimestre de 2018) y el beneficio neto a €5,2Mn (+28,1%)

- Crecimiento equilibrado entre la división *de investment banking* (+39,2%) y gestión de activos (+35,4%)
- €30,8Mn en gastos de explotación (+40,3% vs. el primer trimestre de 2018)
- €5,2Mn de beneficio neto (+28,1% vs. el primer trimestre de 2018), correspondiendo el 100% al denominado Fee Business

El 29 de abril de 2019, la Junta General de Accionistas aprobó una distribución adicional de dividendo por importe de 0,41 euros por acción

- Junto con los 0,50 euros por acción distribuidos en diciembre de 2018, la remuneración al accionista atribuible a los resultados consolidados de 2018 asciende a 0,91 euros por acción
- Esto implica un 100% de *payout* y una rentabilidad por dividendo de 6,2%¹

Hitos de *investment banking*: (i) obtención del premio 'European Corporate Finance House of the Year 2019', (ii) 32 transacciones completadas en 2019 hasta la fecha², (iii) expansión geográfica (Chicago, Hong Kong, Copenhague) y (iv) aumento en la especialización sectorial

- Alantra ha sido galardonado como 'European Corporate Finance House of the Year 2019' por *Real Deals*
- Expansión geográfica y aumento en especialización sectorial, a través de la incorporación de 4 *Managing Directors* y 3 nuevas oficinas (Chicago, Hong Kong y Copenhague)
- Fortalecimiento de nuestro equipo de asesoramiento de carteras mediante la incorporación de 6 profesionales *senior* en Londres, Lisboa, Madrid y Milán
- 32 transacciones completadas en 2019 hasta la fecha² (vs. 31 en el mismo periodo el año anterior), de las cuales el 56% han sido transacciones de M&A

Hitos de gestión de activos: (i) cierre de la adquisición de ACP y (ii) crecimiento de los activos bajo gestión

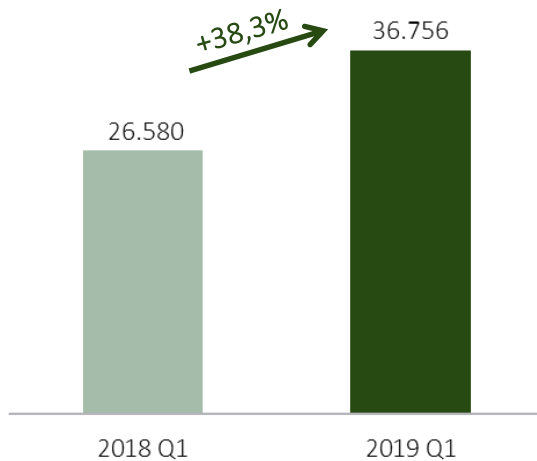
- Alantra ha completado la primera fase de la adquisición de la participación estratégica en ACP (adquisición del 24,49%)
- Los activos bajo gestión en inversión directa alcanzaron los €2.091Mn (+€410Mn vs. marzo del año pasado)
- Durante el 2019, Alantra *Private Equity* completó una adquisición (Frías Nutrición) y el equipo de deuda privada una inversión (OnTime)
- A abril del 2019, el segundo fondo de deuda privada de Alantra ha conseguido c.€170Mn en compromisos de inversores, siendo el *hard cap* del fondo €200Mn

1) La rentabilidad por dividendo se ha calculado como el dividendo por acción entre la media de los precios de cierre de 2018 (14,72 euros por acción)

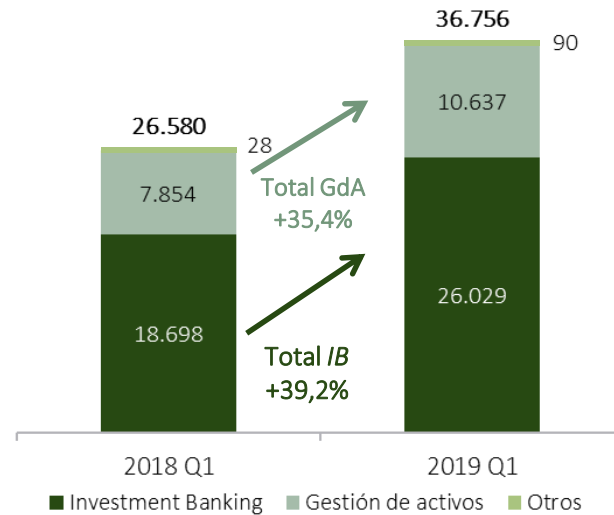
2) A 22 de abril de 2019

II. Los ingresos netos ascienden a €36,7Mn (+ 38,3% vs. el primer trimestre de 2018)

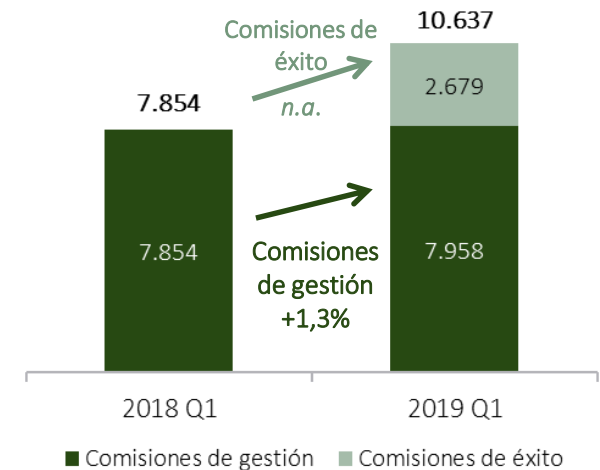
Ingresos netos en el primer trimestre de 2018 (€'000)



Ingresos netos por división en el primer trimestre de 2018 (€'000)



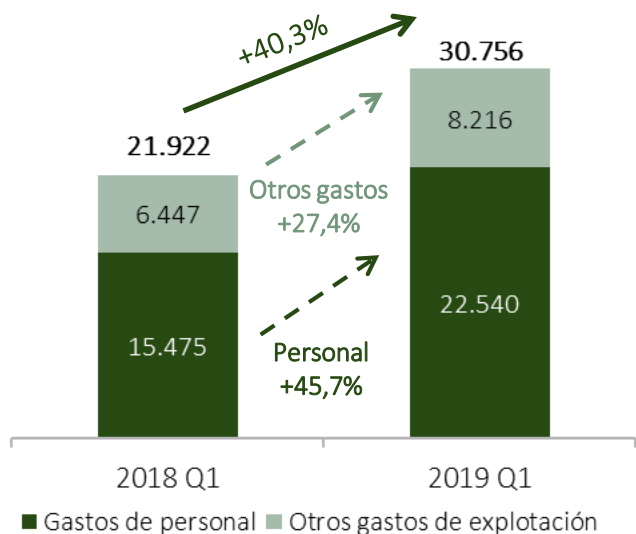
Desglose de los ingresos de gestión de activos por tipología (€'000)



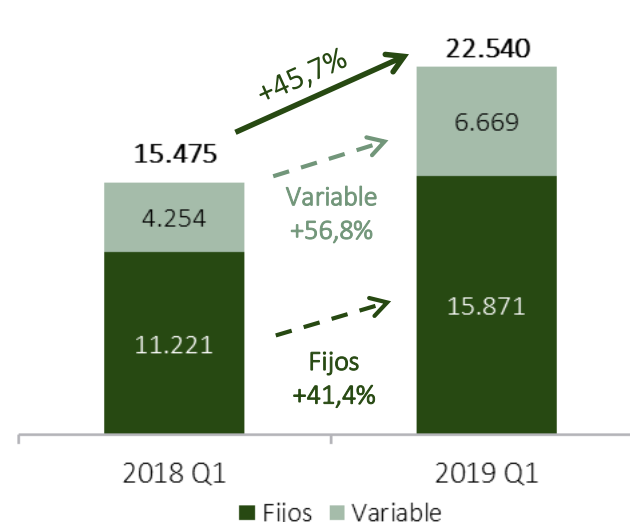
- Los ingresos netos de las divisiones de *Investment Banking* y *gestión de activos* han crecido un 39,2% y un 35,4% respectivamente
- Las comisiones de éxito relacionadas con el proceso de desinversión del fondo QMC II (€2,7Mn) impulsan el crecimiento en la división de gestión de activos

III. Los gastos de explotación ascienden a €30,8Mn

Gastos de explotación totales en el primer trimestre de 2019 (€'000)



Desglose de gastos de personal en el primer trimestre de 2019 (€'000)

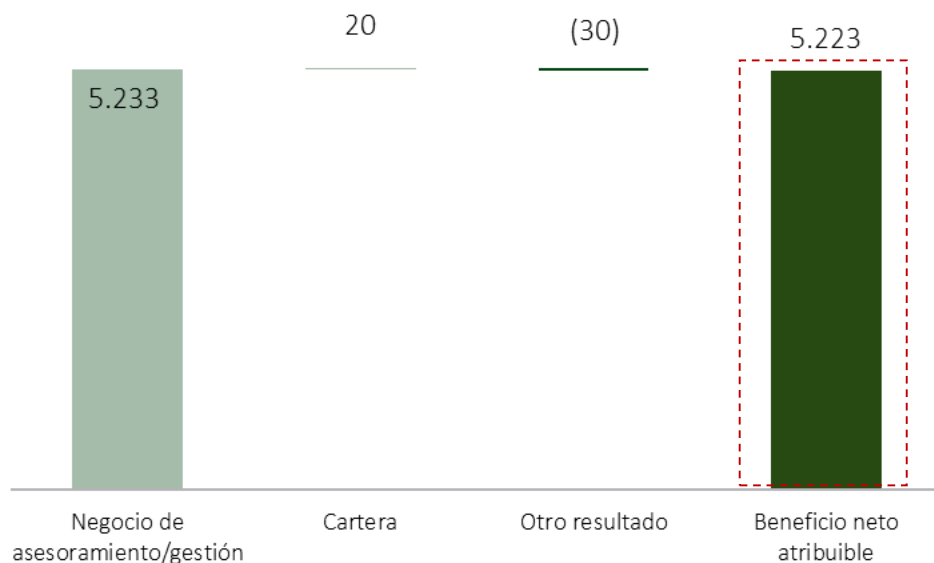


- El 80% del aumento en gastos de explotación se debe al incremento de los gastos de personal
 - El incremento en gastos fijos de personal asciende a €4,6Mn, de los cuales el 50% está relacionado con (i) la incorporación de nuevos equipos y (ii) la integración del equipo de Alantra Suiza en el perímetro de consolidación
 - Igualmente, crece con fuerza la retribución variable al estar directamente vinculada al rendimiento del negocio. Este aumento representa un 27% en los gastos de explotación totales
- La partida de otros gastos operativos ha crecido en €8,2Mn (+27,4%), debido principalmente, a la incorporación de nuevos equipos

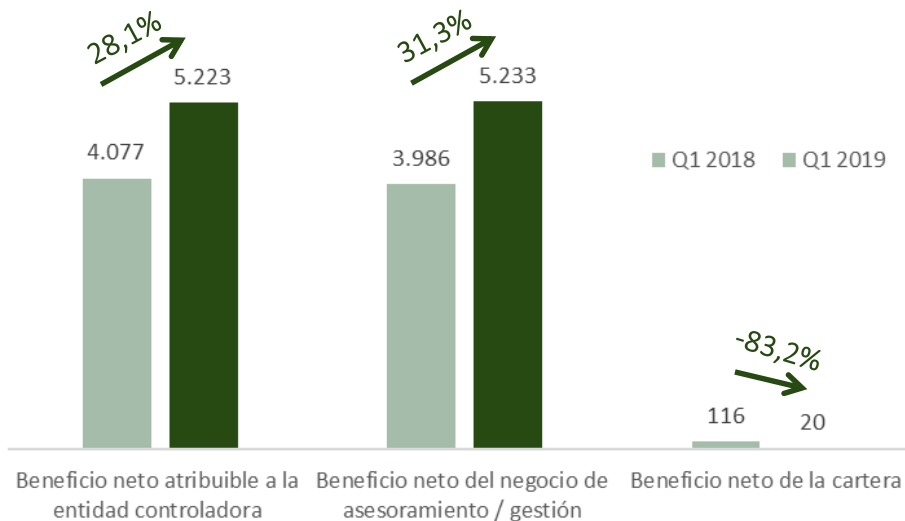
1) Incluye amortización del inmovilizado, deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado y otros gastos de explotación

IV. El beneficio neto asciende a €5,2Mn (+28,1% vs. el primer trimestre de 2018)

Desglose del beneficio neto atribuible del primer trimestre de 2019 (€'000)

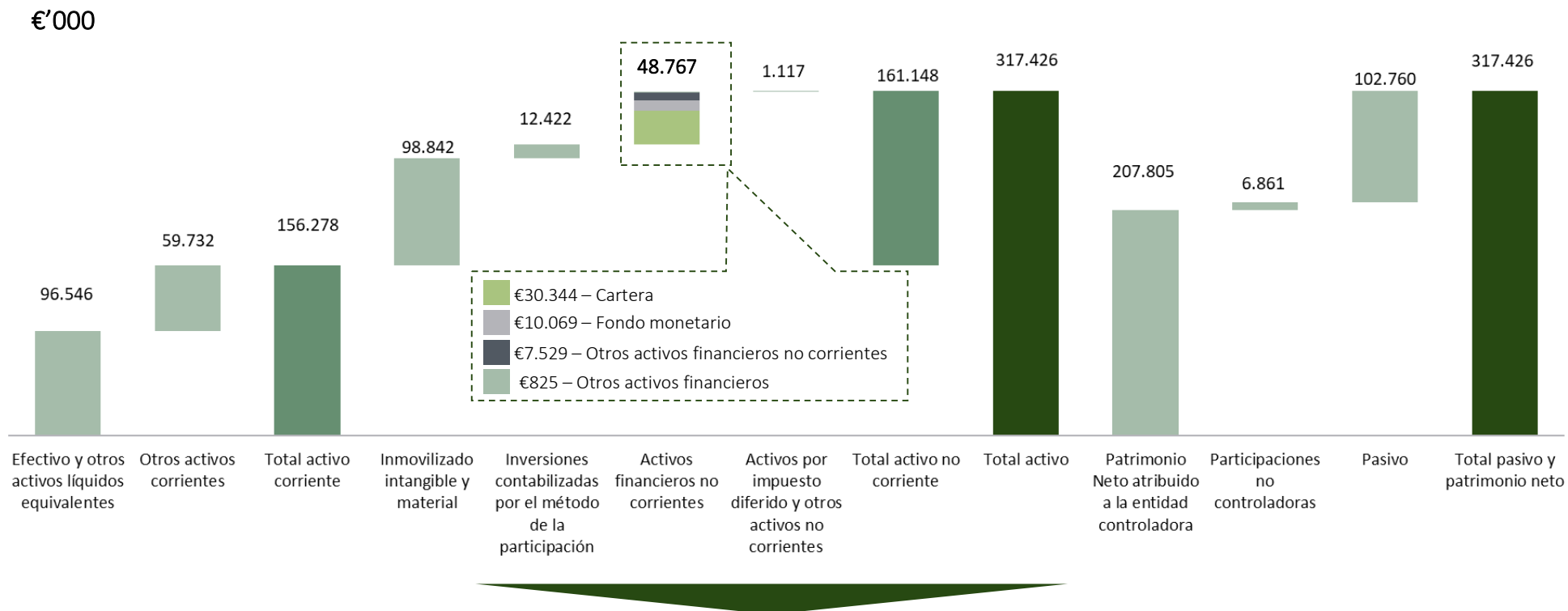


Evolución del beneficio neto atribuible del primer trimestre de 2019 (€'000)



- Los €5,2Mn de beneficio neto han sido generados íntegramente por el Fee Business, el cual ha crecido en un 31,3% (vs. el primer trimestre de 2018)

V. Sólido balance a 31 de marzo de 2019



- **€207,8Mn de patrimonio neto atribuido a la matriz y sin endeudamiento financiero**
- **€114,5Mn de caja y activos asimilables a caja, depósitos y un fondo monetario¹**
- La partida de **activos financieros no corrientes** incluye una **cartera de inversiones** en productos gestionados por el grupo valorada en **€30,3Mn**

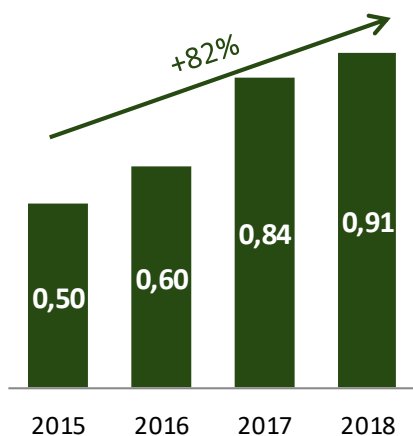
1) €96,5Mn de caja y activos asimilables a caja y €18,0Mn de depósitos y un fondo monetario (€10,1 Mn en un fondo monetario y €7,9Mn en depósitos)

VI. Sólida remuneración al accionista

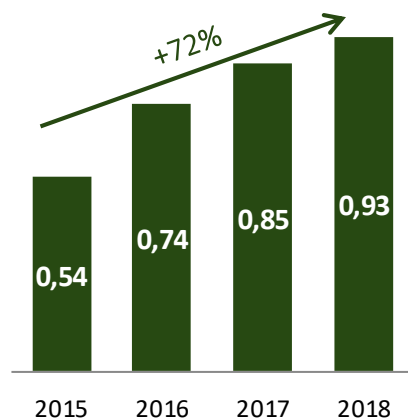
- El 29 de abril de 2019, la Junta General de Accionistas aprobó una distribución adicional de dividendo por importe de 0,41 euros por acción, que serán pagados en mayo
- La remuneración al accionista atribuible al resultado consolidado de 2018 ascenderá a 0,91 euros por acción (+7,9% respecto a 2017), lo que implica un *payout* del 100% y una rentabilidad por dividendo del 6,2%³
- El beneficio por acción aumentó un 9,0% en 2018 respecto a 2017, alcanzando 0,93 euros por acción

Remuneración al accionista en 2015, 2016, 2017 y 2018

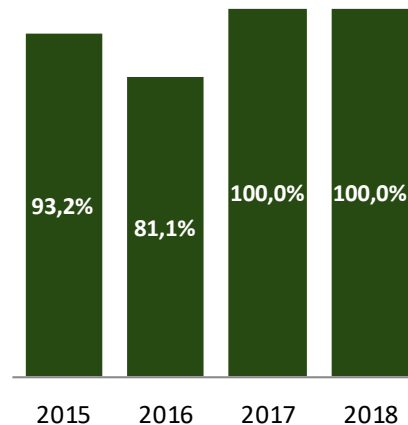
Remuneración al accionista



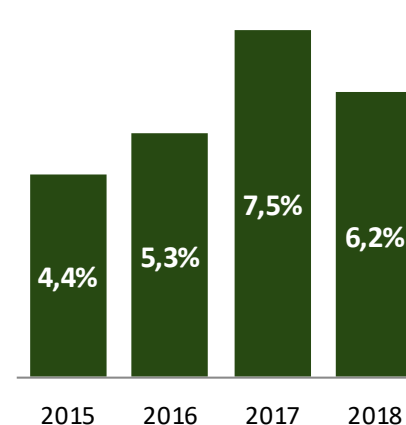
Beneficio por acción¹



*Payout*²



Rentabilidad por dividendo³



1) El beneficio diluido por acción del Grupo se determina dividiendo el resultado neto del mismo en un periodo entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese periodo, excluyendo el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo; 2) Aunque el *payout* ha sido del 100%, hay una pequeña diferencia entre el dividendo y el BPA en 2018, Esto se debe a que en el cálculo del dividendo se tiene en cuenta el número de acciones en circulación al final del periodo, mientras que el cálculo del beneficio por acción tiene en cuenta el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese periodo; 3) La rentabilidad por dividendo se ha calculado como el dividendo por acción entre la media de los precios de cierre de 2018 (14,72 euros por acción). La caída en la rentabilidad por dividendo se debe principalmente a la apreciación de la acción de Alantra durante el año 2018 (durante 2017 el precio medio de cierre de la acción fue de 11,37 euros)

VII. Actividad en la división *Investment Banking*

I. Alantra nombrado 'European Corporate Finance House of the Year 2019'



32 transacciones asesoradas en 2019 hasta la fecha¹

- 18 transacciones de M&A
- 4 asesoramientos de deuda
- 4 transacciones de ECM²
- 4 asesoramientos estratégicos
- 2 ventas de carteras de créditos



Diversificación sectorial

- Tecnología (19%)
- Industrial (19%)
- BBSS (16%)
- FIG (16%)
- Consumo (13%)
- Farmacia y Salud (9%)
- Real Estate (3%)
- Infraestructura (3%)
- Recursos naturales (3%)



European Corporate Finance House of the year 2019 – por Real Deals

THE PRIVATE EQUITY AWARDS 2019

Transacciones destacadas

2019

Cevian Capital
PANALPINA
on 6 continents
DSV

Alantra asesoró a Cevian Capital en la venta de su participación en la cotizada suiza Panalpina a DSV

Suministros

2019

NORD Kapital **habu**
NOBU
TUBĂCEX SENAAT GROUP

Alantra asesoró a Nord Kapital y Habu en la venta del Grupo Nobu a Tubacex y Senaat

Químicos

2019

Glud & Marstrand
pack2pack
metal packaging solutions

Alantra asesoró a Glud & Marstrand en la adquisición de pack2pack, una compañía de Gilde Equity Mgmt.

Materiales de embalaje

2019

iCracked
square trade
Allstate

Alantra actuó como asesor financiero de iCracked, Inc. en su venta a SquareTrade, Inc., una compañía de Allstate

Tecnología

2019

STADLER

Alantra actuó como asesor independiente de Stadler Rail en su OPV en la SIX Swiss Exchange por valor de CHF 1,500Mn

Infraestructura de transporte

2019

PERMIRA
HANA GROUP

Alantra asesoró a Permira en la adquisición de una participación mayoritaria en Hana Group, un proveedor global de sushi fresco

Productos alimenticios

2019

GRAPHITE CAPITAL
sk:n **TRISPAN**

Alantra asesoró a Graphite Capital en la venta de la clínica especializada en el cuidado de piel (sk: n) a Trispan

Farmacia y Salud

2019

ARDIAN
Revima

Alantra asesoró a Ardian en la adquisición de Revima, un actor líder en el mercado MRO de aviación

Aeroespacial y Defensa

2019

Bankia
Blackstone

Alantra asesoró a Bankia en la venta de una cartera de NPL por valor de €300Mn a Blackstone

Distressed Banking

2019

ADDEVMATERIALS
TIKEHAU CAPITAL
bpi france

Alantra asesoró a ADDEV Materials en la inversión minoritaria de Tikehau y Bpifrance en su capital

Materiales Especiales

1) A 22 de Abril de 2019

2) Mercado de capitales ("ECM"), por sus siglas en inglés

VII. Actividad en la división *Investment Banking*

II. Expansión geográfica, aumento de especialización sectorial y fortalecimiento de nuestro equipo de asesoramiento de carteras



3 nuevas oficinas y 1 nuevo sector clave



Chicago

Se refuerza la presencia de Alantra en EE.UU. mediante la incorporación de **3 profesionales senior** (2 *Managing Director* y 1 *VP*) especializados en el sector de seguros. Con estas nuevas incorporaciones Alantra contará con una oficina en Chicago, la cuarta en EE.UU.



Hong Kong

Alantra se expande al Sudeste Asiático con la incorporación de 1 *Managing Director*



Copenhague

Incorporación de 1 *Managing Director* con base en Copenhague para potenciar la presencia de Alantra en la región nórdica



Fortalecimiento de nuestro equipo de asesoramiento de carteras (6 profesionales senior)



Londres

1 MD
1 Director , 1 VP



Lisboa

1 Director



Madrid

1 Director



Milán

1 MD



VIII. Actividad en la división de gestión de activos

I. Crecimiento en activos bajo gestión, actividad relevante e incorporación de profesionales senior

1 *Private Equity*: el fondo Alantra PEF III ha completado una adquisición

- Adquisición de una participación mayoritaria en Frías Nutrición, líder español en la producción y distribución de productos y bebidas saludables
- El fondo ha invertido aproximadamente el 60% del capital comprometido en 7 compañías participadas

2 *Active Funds*: incremento de los activos bajo gestión en un 25,6% (vs. el primer trimestre de 2018) hasta los €1,055Mn¹

- Fondo EQMC:
 - €949Mn¹ en activos bajo gestión (+40,8% vs. marzo del 2018)
 - Durante el primer trimestre del 2019, el crecimiento del NAV por acción del fondo ha sido de 10,6%, lo que implica una TIR neta acumulada de +15,9% desde su inicio (2010)
 - Incorporación de un director *senior* para reforzar el equipo de inversiones
- Fondo QMC:
 - Los activos bajo gestión del fondo QMC III ascienden a €81,3Mn (+34,4% vs. marzo del 2018)
 - Durante el primer trimestre del 2019, el crecimiento del NAV por acción del fondo QMC III ha sido de 5,8%, en línea con la evolución de su índice de referencia (IBEX MC +6,2%). El NAV por acción del fondo QMC III ha tenido una revalorización del 2% desde su inicio en octubre de 2017, manteniendo un mejor comportamiento relativo del +12% respecto a sus índices comparables (IBEX 35, IBEX MC)
 - El QMC II, con una TIR neta del 16,0% desde su inicio, continua con su proceso de desinversión

3 Deuda privada: gran levantamiento de fondos del segundo fondo de deuda privada de Alantra y una nueva inversión

- A abril del 2019, el segundo fondo de deuda de Alantra ha conseguido c.€170Mn en compromisos de inversores, siendo el *hard cap* del fondo €200Mn
- Los activos bajo gestión totales ascienden a c.€280Mn (+100% vs. marzo del 2018)
- Inversión en OnTime, proveedor de servicios logísticos integrales (abril 2019)
- Incorporación de un *Managing Director* para reforzar el equipo de inversiones

4 *Access Capital Partners*: cierre de la transacción con ACP y primer cierre de *Access Capital Infra Fund II*

- Alantra completa la primera fase de la adquisición de la participación estratégica en ACP (adquisición del 24,49%)
- Primer cierre del fondo *Access Capital Fund Infrastructure II* por un importe de €170Mn, siendo el tamaño objetivo del fondo €300Mn

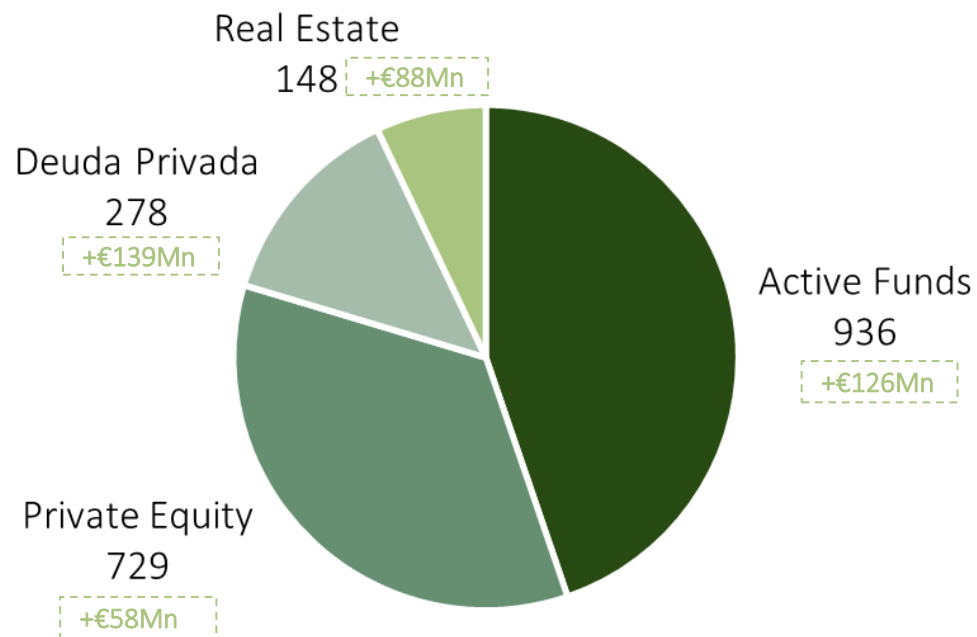
1) Incluye aproximadamente €120Mn en compromisos asegurados

2) Valor neto del fondo ("NAV"), por sus siglas en inglés

VIII. Actividad en la división de gestión de activos

II. Activos bajo gestión a 31 de marzo de 2019

Activos bajo gestión en inversión directa que generan comisiones (€Mn)



+ €410Mn
Activos bajo gestión que generan comisiones (vs. marzo 2018)

Total de activos bajo gestión en inversión directa que generan comisiones: €2.091Mn

Total de activos bajo gestión en inversión directa: €2.230Mn

Anexo



Anexo

I. Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al primer trimestre de 2019

Miles de Euros	3/31/2019	3/31/2018	%
Importe neto de la cifra de negocios			
Asesoramiento Financiero	26.029	18.698	39,2%
Gestión de Activos	10.637	7.854	35,4%
<i>Comisiones de gestión</i>	7.958	7.854	1,3%
<i>Comisiones de éxito</i>	2.679	0	
Otros	90	28	219,6%
TOTAL Importe neto de la cifra de negocios	36.756	26.580	38,3%
Otros ingresos de explotación	474	0	-
Gastos de personal	(22.540)	(15.475)	45,7%
<i>Coste fijo</i>	(15.871)	(11.221)	41,4%
<i>Coste variable</i>	(6.669)	(4.254)	56,8%
Otros gastos de explotación	(6.566)	(6.176)	6,3%
Amortización del inmovilizado	(1.650)	(271)	508,8%
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado		-	-
TOTAL Gastos de explotación	(30.756)	(21.922)	40,3%
Resultado de explotación	6.473	4.658	39,0%
Resultado financiero atribuido a la cartera	41	155	(73,6%)
Otro resultado financiero	146	(280)	(152,2%)
Resultado financiero	187	(125)	(249,8%)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	75	550	(86,4%)
Participaciones no controladoras	674	283	138,1%
Impuesto sobre beneficios	(2.186)	(1.289)	69,6%
BENEFICIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	5.223	4.077	28,09%
BENEFICIO NETO DEL FEE BUSINESS	5.233	3.986	31,3%
BENEFICIO NETO DE LA CARTERA	20	116	(83,2%)
BENEFICIO NETO ORDINARIO	5.253	4.102	28,04%
Beneficio por acción (Euros)	3/31/2019	3/31/2018	%
Básico	0,14	0,11	25,6%
Diluido	0,14	0,11	25,6%

Anexo

II. Balance consolidado a 31 de marzo de 2019

ACTIVOS

Miles de Euros	3/31/2019	12/31/2018	%
ACTIVO NO CORRIENTE	161.148	137.283	17,4%
Inmovilizado intangible	73.938	73.926	0,0%
Inmovilizado material	24.904	2.567	870,2%
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	12.422	12.141	2,3%
Activos financieros no corrientes	48.767	47.471	2,7%
Activos por impuesto diferido	1.117	1.178	(5,2%)
Otros activos no corrientes	-	-	
ACTIVO CORRIENTE	156.278	183.659	(14,9%)
Activos no corrientes mantenidos para la venta	12.224	12.078	1,2%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	36.697	58.681	(37,5%)
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	29.476	52.105	(43,4%)
Otros deudores	1.786	1.476	21,0%
Activos por impuesto corriente	5.435	5.100	6,6%
Otros activos financieros corrientes	9.260	9.260	0,0%
Otros activos corrientes	1.551	1.368	13,4%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	96.546	102.272	(5,6%)
TOTAL ACTIVO	317.426	320.942	(1,1%)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO

Miles de Euros	3/31/2019	12/31/2018	%
PATRIMONIO NETO	214.666	211.277	1,6%
FONDOS PROPIOS	210.600	206.039	2,2%
Capital / a) Capital escriturado	115.894	115.894	0,0%
Prima de emisión	111.863	111.863	0,0%
Reservas	3.067	(30.933)	(109,9%)
Acciones y participaciones en patrimonio propio	(399)	(768)	(48,0%)
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	5.223	35.031	(85,1%)
Dividendo a cuenta	(25.048)	(25.048)	0,0%
OTRO RESULTADO INTEGRAL ACUMULADO	(2.795)	(3.541)	(21,1%)
PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD CONTROLADORA	207.805	202.498	2,6%
PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	6.861	8.779	(21,8%)
PASIVO NO CORRIENTE	33.798	17.055	98,2%
Pasivos financieros no corrientes	30.156	13.499	123,4%
Deudas con entidades de crédito	2.474	2.446	1,1%
Otros pasivos	27.682	11.053	150,4%
Provisiones no corrientes	2.150	2.090	2,9%
Pasivos por impuesto diferido	1.492	1.466	1,8%
PASIVO CORRIENTE	68.962	92.610	(25,5%)
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la Vta.	11.179	11.048	1,2%
Pasivos financieros corrientes	1.558	2.105	(26,0%)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	54.141	77.641	(30,3%)
Proveedores	6.258	6.529	(4,2%)
Otros acreedores	35.472	58.767	(39,6%)
Pasivos por impuesto corriente	12.411	12.345	0,5%
Otros pasivos corrientes	2.084	1.816	14,8%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	317.426	320.942	(1,1%)

5. Anexo

III. Glosario de términos (i)

Segmentos de negocio identificados

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

5. Anexo

III. Glosario de términos (ii)

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

Medidas alternativas de rendimiento

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

5. Anexo

III. Glosario de términos (iii)

- **“Beneficio Neto Ordinario”**. Se define como el beneficio originado en la actividad típica u ordinaria del Grupo, es decir la incluida en los segmentos Asesoramiento Financiero, Gestión de Activos y Carteras.
 - El Beneficio Neto Ordinario se calcula como suma del Beneficio Neto del Fee Business y el Beneficio Neto de la Cartera.
 - El Beneficio Neto Ordinario es un indicador relevante, en relación al beneficio neto (o resultado atribuido a la sociedad dominante), para valorar qué parte de este se debe a la actividad típica de la compañía y no a apuntes de carácter extraordinario.
- **Endeudamiento Financiero**. Se define como el volumen agregado de deudas que el Grupo mantiene a favor de bancos, entidades de crédito y similares, con objeto de financiar su actividad. Se excluyen las deudas con empleados, proveedores o sociedades del perímetro consolidado o sus socios. Asimismo, se excluyen los pasivos a favor de bancos, entidades de crédito o similares cuando las mismas tienen contrapartidas específicas en el activo por igual importe.
 - El Endeudamiento Financiero se calcula como la suma de las partidas de balance, agrupadas bajo el epígrafe “Deudas con entidades financieras”, que respondan a los criterios mencionados en la definición de esta Medida, por lo cual se excluyen los 2.474 miles de euros registrados en el pasivo del balance consolidado al 31 de marzo de 2019.
 - El Endeudamiento Financiero es un indicador relevante en la valoración del balance consolidado del Grupo.
- **“Pay Out”**. Se define como el porcentaje de los beneficios que la Sociedad distribuye a los accionistas.
 - Se calcula como cociente entre el importe agregado que distribuye la Sociedad a sus accionistas a cuenta de un periodo (sea como dividendo o como distribución de reservas o prima de emisión) y el beneficio neto consolidado atribuible a la entidad controladora generado durante ese periodo.
 - El Pay Out señala hasta qué punto la retribución al accionista se financia con el resultado del ejercicio (o del periodo que se trate).
- **“Rentabilidad por Dividendos” (*dividend yield*)**. Se define como la rentabilidad que obtienen los accionistas de la Sociedad a través de la distribución de dividendos.
 - La Rentabilidad por Dividendos se calcula como el cociente entre el importe agregado por acción que distribuye la Sociedad a sus accionistas durante un periodo (sea como dividendo o como distribución de reservas o prima de emisión) y el precio de la acción a una fecha determinada (fecha que será la que se señale cuando se mencione esta Medida).

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

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

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

Contacto

Philipp Krohn

Relación con Inversores

Tel.: +34 917 458 484

investors@alantra.com | www.alantra.com