

ALANTRA

Presentación de resultados correspondiente al 3^{er} trimestre de 2016

27 de Octubre 2016

Nota introductoria

Con efectos 26 de septiembre de 2016, las diferentes sociedades integradas en el grupo encabezado por Nmás1 Dinamia, S.A. (“el Grupo Alantra” o “Alantra”) operan bajo la marca “ALANTRA”.

Asimismo, desde esta fecha las sociedades filiales integradas en el Grupo están procediendo a aprobar los cambios en sus denominaciones sociales a fin de sustituir en las mismas la expresión “N+1”, “Nmás1” o “Nplusone” por la palabra “Alantra”.

Está previsto que el cambio de denominación de Nmás1 Dinamia, S.A. se proponga para su aprobación por la primera Junta General de Accionistas que se celebre a partir de esta fecha. En concreto, la propuesta que se llevará a dicha Junta será que la nueva denominación social de la Sociedad pase a ser “Alantra Partners, S.A.”

Esta presentación se publica única y exclusivamente a efectos informativos y no constituye una oferta para la suscripción, compra o venta de valores emitidos por Nmás1 Dinamia, S.A. o cualesquiera otros valores en cualquier jurisdicción.

I. Resumen ejecutivo

I. N+1 se convierte en Alantra (i)

N+1
se convierte en
ALANTRA



N+1 entra en una nueva era con la adopción de una nueva marca global



La nueva marca responde a la nueva realidad del grupo



Se trata de otro paso clave en el objetivo de la compañía de convertirse en una institución de servicios financieros global y especializada en el segmento mid-market



Responde al principio “una compañía, una marca”

I. Resumen ejecutivo

I. N+1 se convierte en Alantra (ii)

GLOBAL

Más del **60%** de las transacciones asesoradas de M&A en los últimos 18 meses han sido **transfronterizas**

345
profesionales

19
países

25
oficinas

29 inversiones realizadas por los *active funds* en **9 países** en los últimos 5 años

Seis clases de activos especializados

ESPECIALIZADO

Amplia gama de servicios incluyendo M&A, asesoramiento en transacciones de deuda, mercado de capitales y venta de carteras

Gran experiencia en **13 sectores de nicho**

ALANTRA

es una institución de servicios financieros global y especializada en el segmento mid-market

Espíritu emprendedor habiendo lanzado **16 joint ventures** en los últimos 6 años

Principio de **total autonomía y responsabilidad**

22
nacionalidades

Equipo joven y dinámico con una media de **37 años**

74 socios con una experiencia media de **22 años** en la industria

42% de la entidad cotizada está en manos de socios ejecutivos, garantizando un gran **alineamiento de intereses**

Modelo de **partnership cotizado**

CAPITAL HUMANO & CULTURA

PROYECTO

I. Resumen ejecutivo

II. Lo más destacado

1 Evolución positiva del negocio recurrente y crecimiento del beneficio neto ordinario

- Los ingresos netos del Grupo Alantra alcanzaron €47,0Mn en los primeros 9 meses de 2016, un 4,3% por encima del mismo período de 2015
- Los ingresos del área de *investment banking* han crecido un 19,0%, mientras que los del área de gestión de activos decrecieron un 22,7% debido a la existencia de €5,5Mn de ingresos extraordinarios en 2015. Sin embargo, los ingresos recurrentes (comisiones de gestión) aumentaron un 12,3% respecto al año pasado
- El beneficio neto ordinario alcanzó los €16,9Mn en los primeros 9 meses de 2016, lo que supone un crecimiento del 51,6% respecto el mismo período de 2015

2 El grupo continúa teniendo un fuerte balance

- €178,6 Mn de patrimonio neto atribuible a la matriz
- €76,6 Mn de caja y €22,5 Mn en pagos aplazados de la venta de parte de la cartera de inversión, de los cuales €14 Mn se recibirán en diciembre de 2016
- Una cartera valorada en €30,9 Mn

3 C. €800 Mn en activos bajo gestión captados en 2016 hasta la fecha

- Exitoso cierre del fondo de deuda privada en octubre, alcanzando un total de c. €140 Mn en capital comprometido

4 Venta del 26% de Alantra en la compañía High Tech Hotels & Resorts por €9,0 Mn

- Venta de la participación del 26% del Grupo Alantra en High Tech Hotels & Resorts, S.A.
- Descontados los gastos de la transacción, el importe neto correspondiente a Alantra asciende a €9,0 Mn
- La participación figuraba registrada a cero en el balance del Grupo

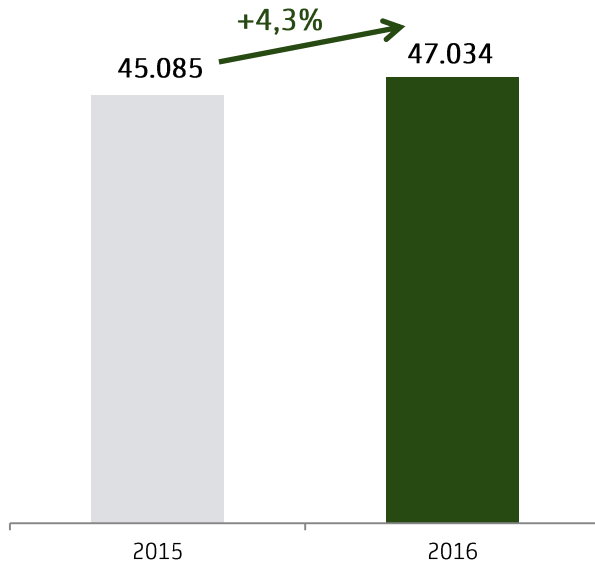
5 Alantra abre oficina en Estocolmo para entrar en el mercado nórdico

- Jonas Bauréus se ha unido a Alantra como *Managing Partner* de la oficina de Estocolmo y trabajará conjuntamente con el equipo alemán de Alantra, que ha estado muy activo en Noruega y Suecia en los últimos años

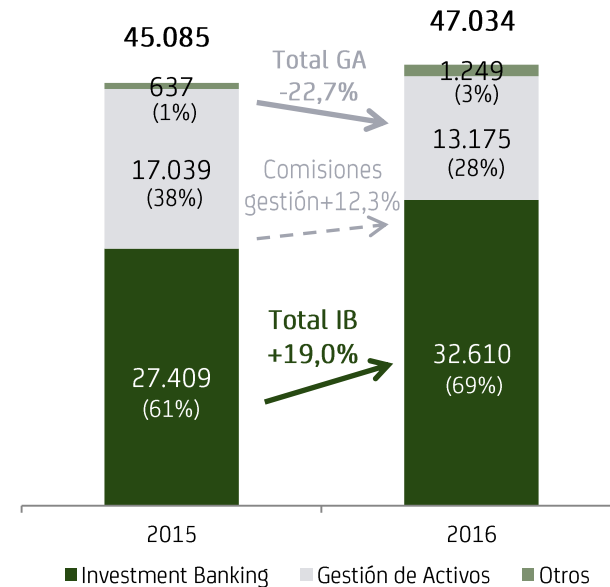
II. Evolución positiva del negocio recurrente y crecimiento del beneficio neto ordinario

I. Ingresos netos

Ingresos netos de los primeros 9 meses de 2016 (€'000)



Ingresos netos por división de los primeros 9 meses de 2016 (€'000)

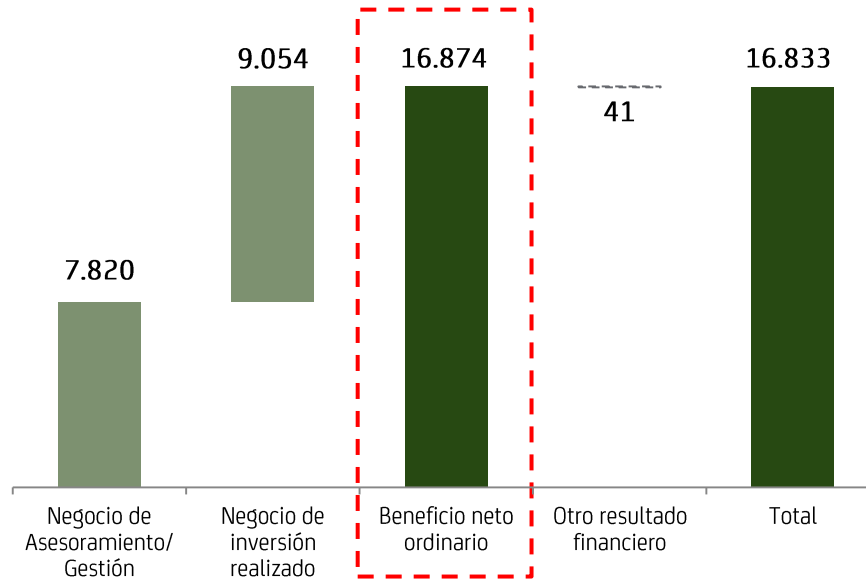


- Los ingresos netos en los primeros 9 meses de 2016 alcanzaron los €47,0Mn, lo que representa un crecimiento del 4,3% respecto al mismo período de 2015
- Los ingresos en la división de *investment banking* crecieron un 19,0%
- Los ingresos totales de la división de gestión de activos decrecieron un 22,7% debido a la existencia de €5,5Mn de ingresos extraordinarios en el mismo período de 2015, provenientes de comisiones de éxito e ingresos relacionados con la terminación del contrato de gestión de Eolia
 - Sin embargo, las comisiones de gestión recurrentes han crecido un 12,3% en el tercer trimestre de 2016 versus el año pasado. Además, las cifras de 2016 no reflejan aún la totalidad de comisiones derivadas de los c. €800 Mn de nuevos activos bajo gestión captados en lo que llevamos de año

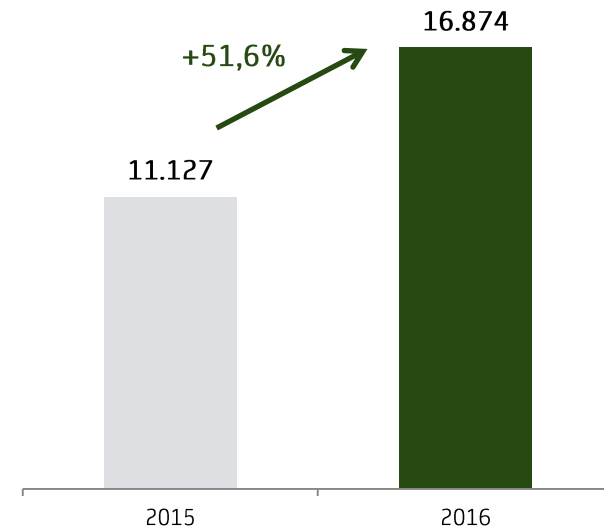
II. Evolución positiva del negocio recurrente y crecimiento del beneficio neto ordinario

II. Beneficio neto

Desglose del beneficio neto de los primeros 9 meses de 2016 (€'000)



Beneficio neto ordinario de los primeros 9 meses de 2016 (€'000)



- El beneficio neto ordinario alcanzó €16,9Mn en los primeros nueve meses de 2016, un aumento del 51,6% respecto al mismo período de 2015
- El concepto “Otro resultado financiero” (€41K) se corresponde principalmente con diferencias negativas de tipo de cambio
- Los €9,1Mn del negocio de inversión realizado provienen de la venta de la compañía participada High Tech Hotels & Resorts y de la venta de otra pequeña compañía que era parte del grupo Tryo Communication Technologies, vendida en 2015

II. Evolución positiva del negocio recurrente y crecimiento del beneficio neto ordinario

III. Otros negocios relevantes no consolidados

N+1 Singer: Análisis e Intermediación en el Reino Unido¹

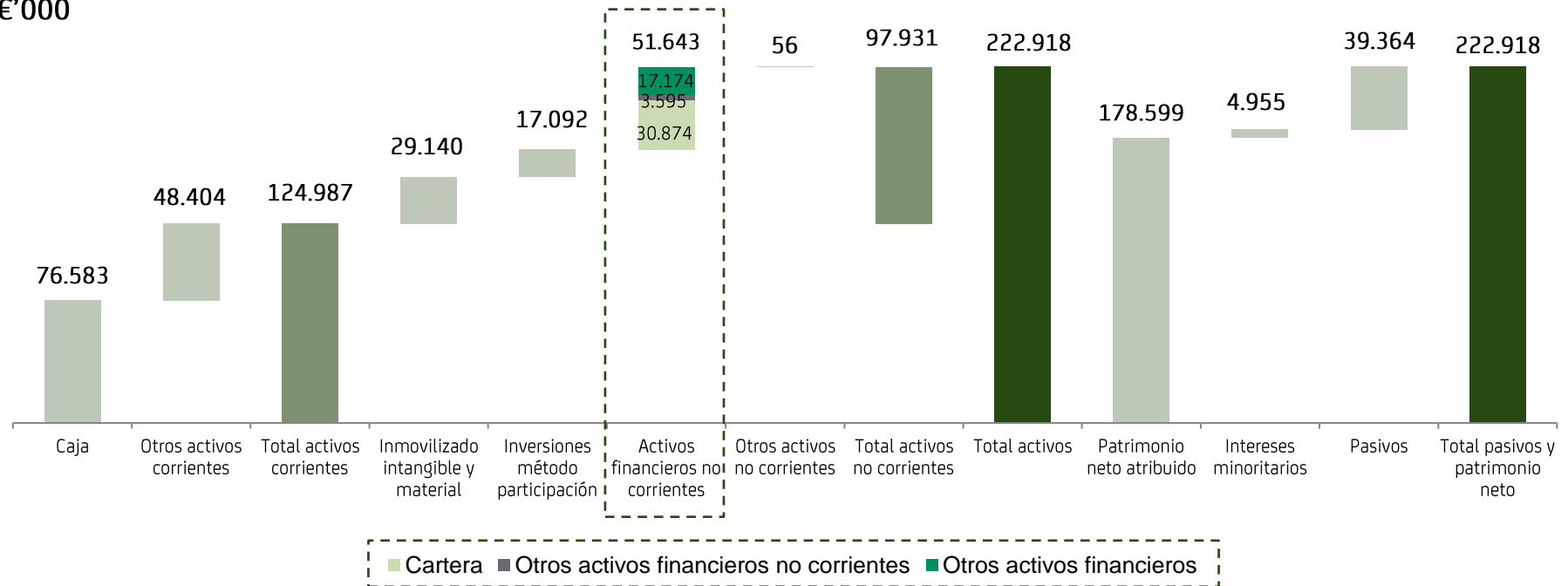


- **N+1 Singer**, la división de análisis e intermediación del Grupo en Reino Unido, alcanzó los **€22,4 Mn de ingresos** en los primeros nueve meses de 2016 y **€4,0 Mn de beneficio neto**

III. El grupo continúa teniendo un fuerte balance

I. Balance a 30 de septiembre de 2016

€'000



- **€178,6 Mn de patrimonio neto atribuido a la matriz**
- **€76,6 Mn de caja y €22,5 Mn de pagos aplazados de la venta de parte de la cartera de inversión**
 - **€14 Mn serán recibidos en diciembre 2016.** Este importe está contabilizado dentro de otros activos corrientes
 - El resto se recibirá en 2017 (está contabilizado dentro de los €17,2 Mn de otros activos financieros)
- Los activos financieros no corrientes incluyen una **cartera valorada en €30,9 Mn**

IV. Actividad en la división de *investment banking*

I. Lo más destacado

81

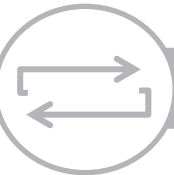
transacciones anunciadas, de las que el 53% han sido *cross border*

- 59 transacciones de M&A, de las cuales el 66% han sido procesos de venta (*sell sides*)
- 13 transacciones de ECM en España y Reino Unido y 3 transacciones de DCM con un valor agregado de €103Mn
- 3 *fairness opinions* con un valor agregado de €45,1Bn



Alantra abre oficina en Estocolmo para entrar en el mercado nórdico

- Jonas Bauréus se ha unido a Alantra como Managing Partner de la oficina de Estocolmo y trabajará conjuntamente con el equipo alemán de Alantra, que ha estado muy activo en Noruega y Suecia en los últimos años
- Jonas Bauréus tiene una larga trayectoria en *investment banking* en los países nórdicos. Antes de unirse a Alantra fue Director en Lehman Brothers, Executive Director en UBS y Managing Director y fundador de Northern Lights, una boutique de M&A en el segmento *mid-market*, centrada en transacciones *cross border* entre los países nórdicos y Oriente Medio



Transacciones destacadas anunciadas en el tercer trimestre de 2016

2016

Sempione Retail AG

Charles Vögele
S W I T Z E R L A N D

Asesor de Sempione Retail en la venta del negocio alemán de Charles Vögele en el marco de la OPA lanzada por Sempione Retail

2016

Trescal

PRECISION METROLOGY

Asesor de Trescal en la compra de American Precision Metrology

2016

ACKERMANS & VAN HAAREN

NPM CAPITAL

Sofinim

Único asesor de ambas partes en la venta de la participación de NPM en Sofinim a Ackermans & Van Haaren

2016

ELIX POLYMERS

Único asesor y colocador en el dividendo recap TLA/TLB con vencimiento en 2022 de €39Mn

2016

LOOSER Holding

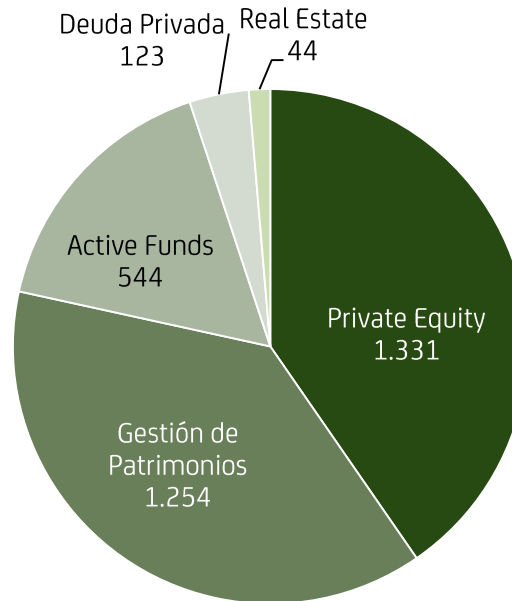
AFG
Building the Difference

Asesor de Looser Holding en la OPA de AFG CHF 511 Mn

V. Actividad en la división de gestión de activos

I. Activos bajo gestión

Activos bajo gestión (€Mn)



Total activos bajo gestión: €3.296 Mn

Total activos bajo gestión que generan comisiones: €2.576 Mn

V. Actividad en la división de gestión de activos

II. Lo más destacado

1 Cierre de la adquisición de la participación de Banque Syz's en el negocio de gestión de patrimonios del grupo

- Tras haber sido aprobada por la CNMV, se ha cerrado la transacción mediante la que Alantra y su equipo de gestión de patrimonios recompran la participación del 46%¹ de Banque Syz en el negocio
- Desde el 3 de octubre, y dado que Alantra tiene más del 50% de la sociedad, Alantra pasará a consolidar Alantra Wealth Management por el método de integración global
- En línea con el nuevo nombre adoptada por el Grupo, el negocio ahora opera bajo la marca Alantra Wealth Management, gestionando más de €1.200 Mn

2 Exitoso performance del fondo EQMC, que ha obtenido un retorno de +18,4% en 2016 hasta la fecha y un retorno neto anualizado de 25,6% en los últimos 5 años y 18.9% desde sus inicios en 2010²

- Dentro del 1% más alto del percentil de fondos abiertos europeos según Bloomberg en 2016 hasta la fecha, en los últimos 5 años y desde 2010
- Recientemente situado como número 1 en el ranking global de fondos *event driven* de Barclayhedge
- Fondo de inversión alternativa (FIL) español con mejor rentabilidad en los últimos 3 y 5 años según Inverco

3 Exitoso cierre final del fondo de deuda privada, alcanzando un total de c. €140 Mn en capital comprometido

- Ha sido el fondo de deuda privada más activo en España por número de transacciones en los últimos 12 meses³
- Actualmente se ha invertido el 52% del fondo

Anexo

I. Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada para los primeros nueve meses de 2016

Miles de Euros	30/09/2016	30/09/2015	Variation
Ingresos netos			
Banca de Inversión	32.610	27.409	19,0%
Gestión de Activos	13.175	17.039	-22,7%
Otros	1.249	637	96,2%
TOTAL	47.034	45.085	4,3%
Gastos			
Gastos de personal	(23.952)	(23.659)	1,2%
Otros gastos de explotación	(12.671)	(9.661)	31,2%
Amortización del inmovilizado	(288)	(261)	10,5%
TOTAL	(36.911)	(33.581)	9,9%
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	1.460	1.800	-18,9%
Intereses minoritarios	(1.236)	(1.086)	13,8%
Impuestos	(2.527)	(2.700)	-6,4%
Beneficio Neto Atribuido al Fee Business	7.820	9.518	-17,8%
Resultado financiero realizado (bruto)	11.233	1.609	598,1%
Gastos asociados a operaciones realizadas	(2.179)	-	-
Resultado financiero realizado	9.054	1.609	462,7%
Beneficio Neto Ordinario	16.874	11.127	51,6%
Otro resultado financiero	(41)	(357)	-88,5%
Otros resultados (diferencias de consolidación)	-	52.713	-100,0%
Beneficio Neto Atribuido a la Entidad Dominante	16.833	63.483	-73,5%

Anexo

II. Balance consolidado

ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO NETO		
Miles de Euros	30/09/2016	30/06/2016	Miles de Euros	30/09/2016	30/06/2016
ACTIVO NO CORRIENTE	97.931	99.342	PATRIMONIO NETO	183.554	172.168
Inmovilizado intangible	27.209	27.220	FONDOS PROPIOS	175.335	163.526
Inmovilizado material	1.931	1.970	Capital / a) Capital escriturado	101.011	101.011
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	17.092	19.745	Prima de emisión	88.847	88.847
Activos financieros no corrientes	51.643	50.351	Reservas	(30.220)	(29.830)
Activos por impuesto diferido	56	56	Acciones y participaciones en patrimonio propio	(1.138)	(1.138)
Otros activos no corrientes	0	0	Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	16.835	4.636
			Dividendo a cuenta	-	-
ACTIVO CORRIENTE	124.987	112.192	AJUSTES POR CAMBIO DE VALOR	3.265	3.949
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA DOMINANTE	178.599	167.475
Otros deudores	46.510	42.029	INTERESES MINORITARIOS	4.955	4.693
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	22.877	18.809	PASIVO NO CORRIENTE	17.396	20.300
Otros deudores	15.015	14.693	Pasivos financieros no corrientes	14.785	17.364
Activos por impuesto corriente	8.618	8.527	Deudas con entidades de crédito	2.444	2.444
Otros activos financieros corrientes	1.250	1.550	Otros pasivos	12.341	14.920
Otros activos corrientes	644	124	Provisiones no corrientes	735	904
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	76.583	68.489	Pasivos por impuesto diferido	1.873	1.932
			Otros pasivos no corrientes	2	100
TOTAL ACTIVO	222.918	211.534	PASIVO CORRIENTE	21.969	19.066
			Otros acreedores	21.221	18.919
			Proveedores	4.323	2.939
			Otros acreedores	14.010	10.720
			Pasivos por impuesto corriente	2.888	5.260
			Otros pasivos corrientes	748	147
			TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	222.918	211.534

Contacto

Philipp Krohn

Relación con Inversores

Tel.: +34 917 458 484

investors@alantra.com | www.alantra.com