

ALANTRA

Presentación de resultados de 2020

Febrero 2021



Index

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

1. Resultados del Grupo



1. Resumen ejecutivo

€177,9 Mn
Ingresos netos

- Alantra generó unos ingresos de €177,9 Mn (-17,0%) en un contexto de mercado adverso
- De acuerdo con lo anticipado en anteriores publicaciones de resultados, la pandemia tuvo un impacto significativo en los resultados del segundo y tercer trimestre del año, mientras que en el último trimestre se produjo una recuperación de la actividad, generándose €66,0 Mn de ingresos

€29,0 Mn
Beneficio neto atribuible

- Los gastos cayeron un 17,6% hasta €141,4 Mn, en línea con el retroceso en ingresos, impulsados principalmente por la disminución de la retribución variable (-29,2%), así como el ajuste de determinados negocios y otros gastos operativos
- El beneficio neto atribuible a la entidad controladora ascendió a €29,0 Mn (-27,7%), de los cuales €29,3 Mn (-22,4%) corresponden a *fee business*, €1,4 Mn (-22,3%) a cartera y -€1,7 Mn (-414,9%) a Otros Resultados

€163,8 Mn
Caja, activos asimilables a caja y activos líquidos¹

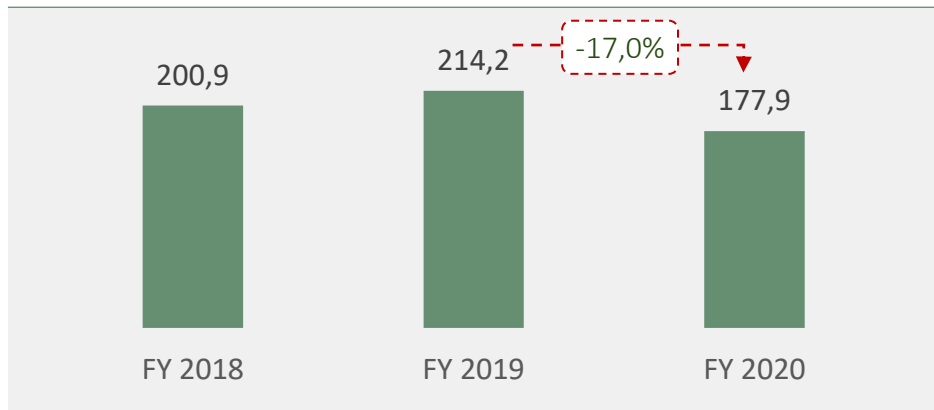
- Alantra mantiene su sólida posición financiera
 - €246,4 Mn de patrimonio neto atribuido a la matriz y sin endeudamiento financiero
 - €163,8 Mn de caja, activos asimilables a caja y activos líquidos¹
 - €41,7 Mn de cartera de inversiones en productos gestionados por el Grupo

Pay-out total del resultado consolidado del ejercicio 2020

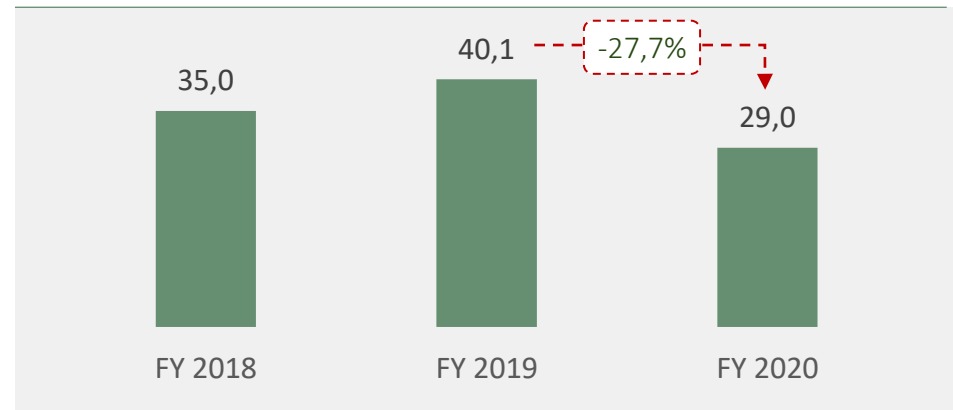
- En los últimos tres años, el Grupo ha distribuido a sus accionistas la totalidad del resultado consolidado del ejercicio. Siguiendo con esta práctica, el Consejo de Administración ha decidido proponer a la Junta de Accionistas la distribución total del resultado consolidado correspondiente a 2020 (€0,75 por acción), que se pagará en mayo (€0,40) y noviembre (€0,35)

2. Evolución de datos financieros

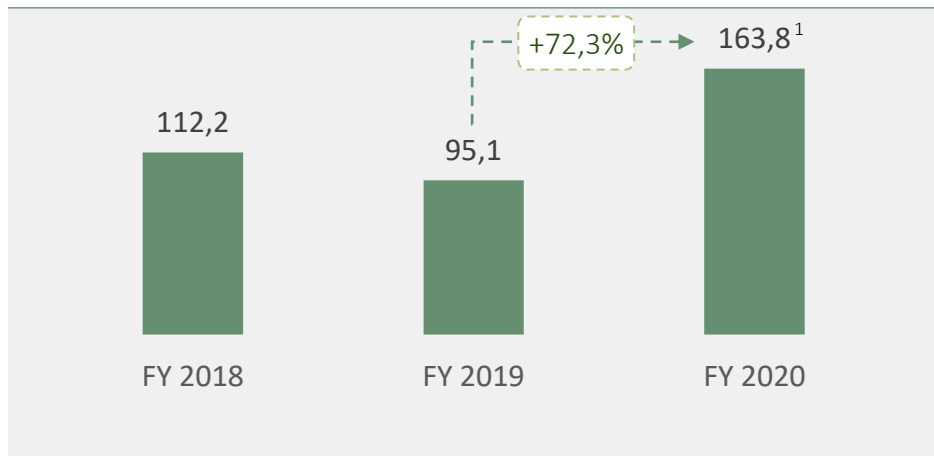
Ingresos netos (€Mn)



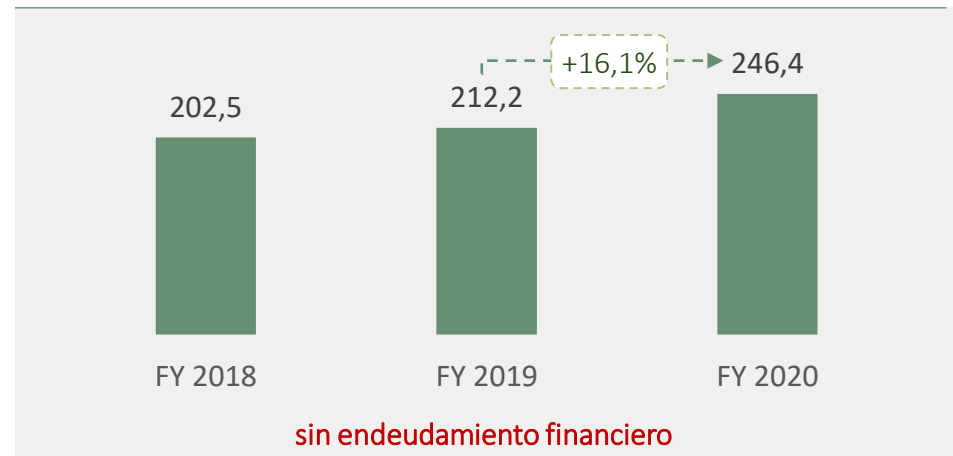
Beneficio neto atribuible a la entidad controladora (€Mn)



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



Patrimonio neto atribuido a la matriz (€Mn)



3. Cuenta de resultados simplificada

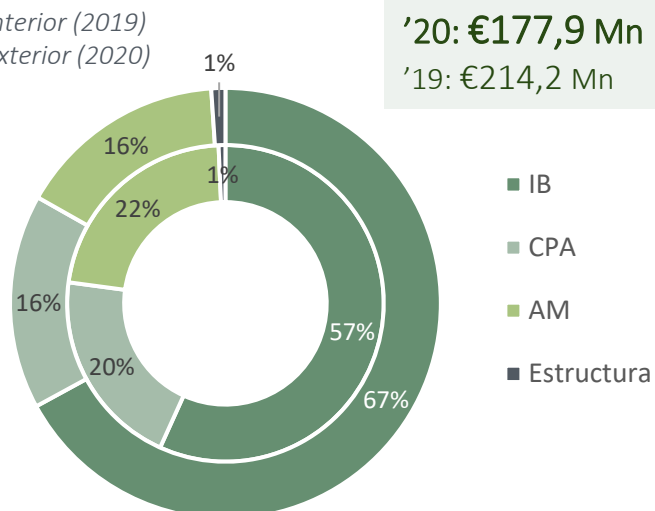
(€ Mn)	Grupo 2019	Grupo 2020	Δ YoY (%)
<i>Investment banking</i>	121,6	119,3	(1,9%)
<i>Credit Portfolio Advisory</i>	43,6	28,7	(34,3%)
<i>Gestión de Activos</i>	47,5	28,0	(41,0%)
<i>Comisiones de gestión</i>	25,8	24,2	(6,1%)
<i>Comisiones de éxito</i>	18,8	3,8	(79,5%)
<i>Comisiones de Alantra Wealth Management</i>	3,0	-	(100,0%)
Otros ingresos de explotación	1,5	1,9	26,8%
Ingresos netos	214,2	177,9	(17,0%)
Gastos de personal	(118,4)	(109,6)	(7,4%)
<i>Gastos fijos de personal</i>	(66,2)	(72,7)	9,8%
<i>Gastos variables de personal</i>	(52,2)	(36,9)	(29,2%)
Otros gastos de explotación	(36,7)	(24,7)	(32,8%)
Amortización y deterioro del inmovilizado	(16,4)	(7,1)	(57,0%)
Gastos de explotación	(171,5)	(141,4)	(17,6%)
Resultado de explotación	42,7	36,5	(14,5%)
Resultado financiero	22,0	1,3	(94,2%)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	2,9	4,1	41,0%
Participaciones no controladoras	(12,8)	(4,6)	(63,9%)
Impuesto sobre beneficios	(14,7)	(8,3)	(43,5%)
Beneficio neto atribuible a la entidad controladora	40,1	29,0	(27,7%)

- Los ingresos netos ascendieron a €177,9 Mn (-17,0% vs. 2019)
 - En *investment banking*, los ingresos se mantuvieron estables con respecto a 2019 (-1,9%), año récord en ingresos para esta división, con €119,3 Mn
 - Los ingresos netos de *credit portfolio advisory* disminuyeron un 34,3% hasta los €28,7 Mn, en un contexto de menor actividad en el negocio de créditos dudosos (NPLs) en Europa (-34,1%¹)
 - En gestión de activos, los ingresos cayeron un 41,1%, hasta €28,0 Mn, principalmente por el descenso en las comisiones de éxito (-79,5%) y por un cambio en el perímetro de consolidación². Los ingresos por comisiones de gestión fueron de €24,2 Mn (-6,2%)
- Los gastos totales de explotación disminuyeron un 17,6% hasta los €141,4 Mn, en línea con el retroceso en ingresos
 - Los gastos de personal disminuyeron un 7,4% debido al descenso de la retribución variable (-29,2%), al estar directamente relacionada con el rendimiento del negocio
 - Los gastos fijos de personal aumentaron un 9,8% tras la incorporación de nuevos equipos, puesto que el Grupo continúa invirtiendo en el crecimiento del negocio
 - Otros gastos de explotación disminuyeron un 32,8% debido al ajuste de determinados negocios y otros gastos operativos

4. Datos financieros destacados por segmento

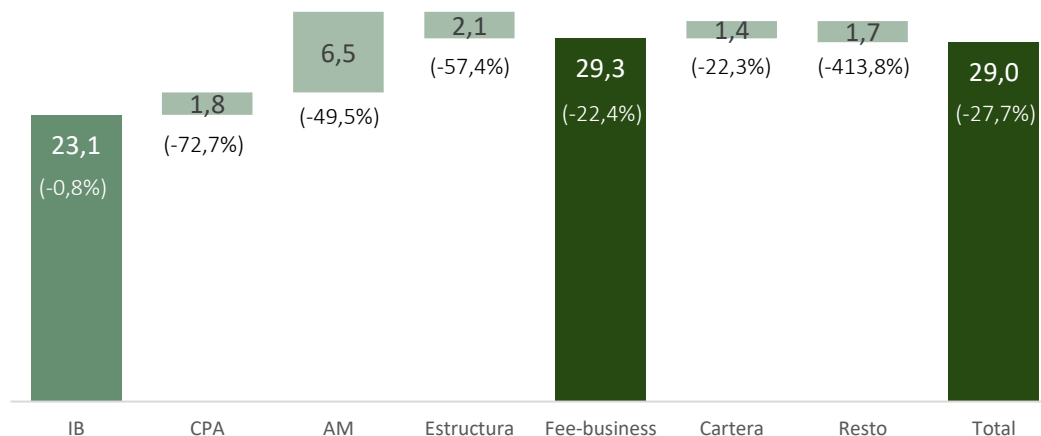
Ingresos netos de 2020 y 2019 por segmento (€ Mn)

Círculo interior (2019)
Círculo exterior (2020)



Beneficio neto atribuible en 2020 por segmento (€ Mn)

(Variación vs. 2019)



- El 67% de los ingresos del Grupo en 2020 fueron generados por *investment banking*, mientras que *credit portfolio advisory* y la división de gestión de activos generaron un 16% respectivamente
- El beneficio neto atribuible a la entidad controladora ascendió a €29,0 Mn (-27,7%), de los cuales €29,3 Mn (-22,4%) corresponden a *fee business*, €1,4 Mn (-22,3%) a cartera y -€1,7 Mn (-413,8%) a otros resultados

5. Balance sheet as of 31st December 2020

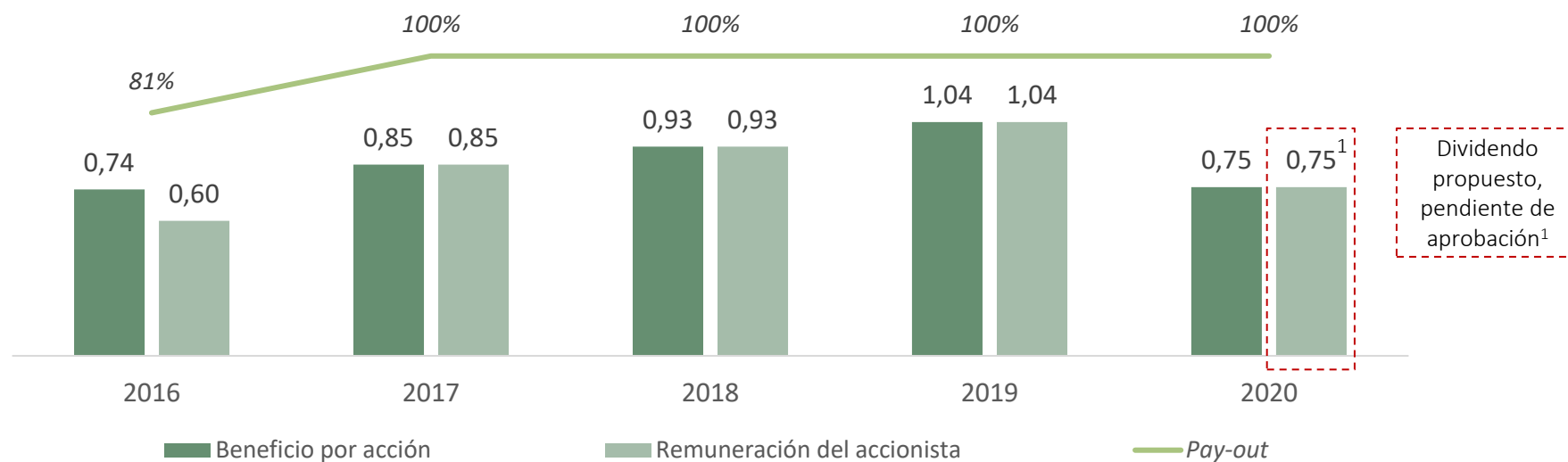
Millones de euros	31-Dic-19	31-Dic-20	Δ%
Activo no corriente	176,7	249,9	41,4%
Activos financieros no corrientes	46,9	121,6	159,0%
<i>Cartera de inversión</i>	40,6	41,7	2,7%
<i>Activos líquidos¹</i>	-	74,2	-
<i>Otros activos financieros no corrientes</i>	5,2	4,1	(20,4%)
<i>Otros activos financieros</i>	1,1	1,5	31,3%
Inmovilizado intangible	67,7	63,2	(6,6%)
Inmovilizado material	20,6	17,4	(15,3%)
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	39,0	45,3	16,0%
Activos por impuesto diferido	2,5	2,4	(1,4%)
Activo corriente	167,7	154,3	(8,0%)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	95,1	89,6	(5,8%)
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	13,9	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	51,8	48,9	(5,6%)
Otros activos financieros corrientes	19,0	0,6	(97,0%)
Otros activos corrientes	1,9	1,3	(31,7%)
Total activo	344,5	404,2	17,3%
Patrimonio neto atribuido a la entidad controladora	212,2	246,4	16,1%
Participaciones no controladoras	10,4	45,4	337,7%
Pasivo no corriente	31,8	28,0	(11,9%)
Pasivo corriente	90,1	84,4	(6,3%)
Total pasivo y patrimonio neto	344,5	404,2	17,3%

- El Grupo mantiene un sólido balance a 31 de diciembre de 2020
 - €246,4 Mn de patrimonio neto atribuido a la matriz y sin endeudamiento financiero
 - €163,8 Mn de caja, activos asimilables a caja y activos líquidos¹
 - €41,7 Mn de cartera de inversiones en productos gestionados por el Grupo

6. Remuneración al accionista

En los últimos tres años, el Grupo ha distribuido a sus accionistas la totalidad del resultado consolidado del ejercicio. Siguiendo con esta práctica, el Consejo de Administración ha decidido proponer a la Junta de Accionistas la distribución total del resultado consolidado correspondiente a 2020 (€0,75 por acción), que se pagará en mayo (€0,40) y noviembre (€0,35)

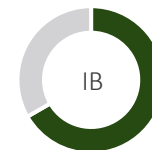
Remuneración al accionista, beneficio por acción² y *pay-out*



2. Resultados por división



2.1 Resultados de *Investment Banking*



1. Estabilidad y alta diversificación de los ingresos

Datos financieros destacados en IB (Mn €)

Millones de Euros	Total IB 2018	Total IB 2019	Total IB 2020	Δ '19-'20 (%)
Ingresos netos	107,8	121,6	119,3	(1,9%)
Gastos de personal	(60,8)	(67,6)	(70,2)	3,9%
Otros gastos de explotación	(20,5)	(17,0)	(11,2)	(34,0%)
Ingresos (gastos) entre segmentos	(2,4)	(4,7)	(4,9)	4,9%
Amortización y deterioro del inmovilizado ¹	(0,6)	(3,4)	(3,6)	6,0%
Gastos de explotación	(84,3)	(92,7)	(90,0)	(2,9%)
Resultado de explotación	23,5	28,9	29,3	1,2%
Resultado financiero	(2,6)	1,1	(1,6)	(235,1%)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	2,3	2,1	2,6	20,6%
Participaciones no controladoras	(0,7)	(0,9)	(0,8)	(16,8%)
Impuesto sobre beneficios	(6,6)	(7,9)	(6,4)	(19,5%)
Beneficio neto atribuible a la entidad controladora	15,9	23,3	23,1	(0,8%)

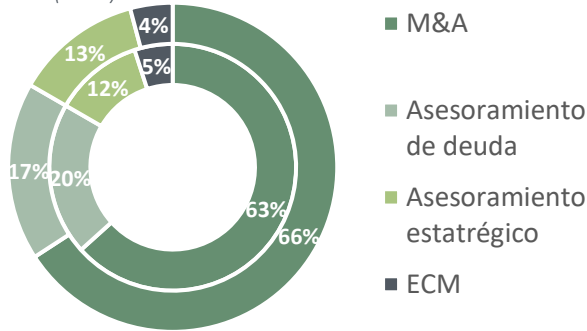
- Los ingresos netos de IB alcanzaron los €119,3 Mn (-1,9% vs. 2019, su año récord)
- Alta diversificación de los ingresos entre 7 geografías, cada una de las cuales contribuyó más de un 8% a los ingresos totales
- Beneficio neto atribuible de €23,1 Mn (-0,8% vs. 2019)

- Principalmente atribuible a N+1 Singer, el negocio de mercados de capitales del Reino Unido en el que Alantra tiene una participación estratégica
- N+1 Singer, con más de 110 clientes de *corporate broking*, tuvo un gran desempeño en 2020, tras levantar €1.500 Mn de capital para sus clientes

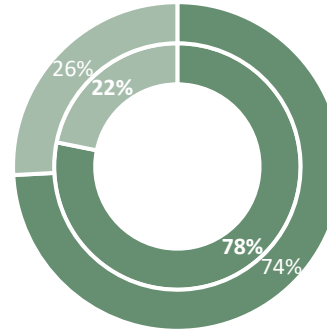
2. Hitos destacados de la actividad (i)

Transacciones de IB en 2020 por tipología

Círculo interior (2019)
Círculo exterior (2020)

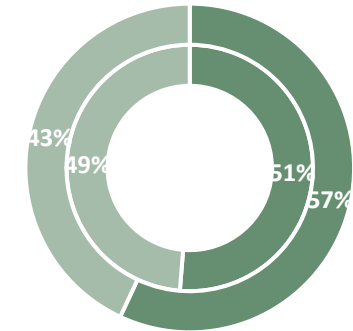


Transacciones de IB en 2020 por tipo de clientes



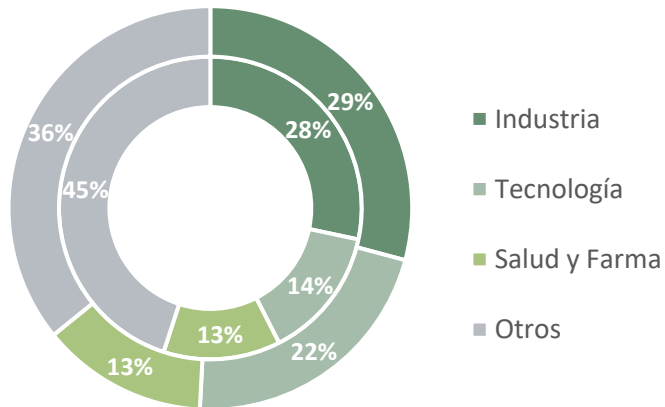
■ Corporate¹ ■ Private Equity²

Transacciones *cross-border* de M&A en 2020



■ Domestico ■ Cross-border³

Transacciones de IB en 2020 por sector



- 120 transacciones completadas en 2020 (mismo número de operaciones que en 2019)
- Product mix* diversificado: M&A representa un 65,8% del total de transacciones, seguidas por asesoramiento de deuda y asesoramiento estratégico
- Alta concentración de *corporates* como clientes con creciente exposición a casas de *private equity*
- Industria representa un 29,2% de las transacciones de IB, seguida por tecnología (21,7%), salud y farma (13,3%) y otros (35,8%)
- Las transacciones *cross-border* representaron el 43,0% del total de operaciones de IB
- Continuo *upgrading* del negocio:
 - La comisión promedio de operaciones de M&A ascendió a €1,2 Mn
 - 10 contrataciones *senior* para reforzar las capacidades sectoriales o de productos

2. Hitos destacados de la actividad (ii)

Segundo y quinto en el ranking de Mergermarket & asesor del año en CF



2020 European Buyouts Independent Advisor¹

Ranking	Company name	# of deals
1	Rothschild & Co.	27
2	Alantra	17
3	GCA Corporation	16
4	DC Advisory	14
5	Lincoln International	13



2020 Asesor Financiero Independiente Europeo¹

Ranking	Company name	# of deals
1	Rothschild & Co.	226
2	Lazard	115
3	Lincoln International	76
4	Houlihan Lokey	70
5	Alantra	69

Asesor Financiero
Corporativo del Año
en Reino Unido

por



Transacciones destacadas del ejercicio 2020

2020

Buy-side
Debt financing

Asesor de EQT en la adquisición y financiación de Colisée por parte de IK Investment Partners

2020

Buy-side
Debt financing

Asesor de Bridgepoint en la adquisición y financiación de PharmaZell

2020

Buy-side

Asesor de Chr. Hansen en la adquisición de UAS Labs por parte de Lakeview Equity Partners

2020

Sell-side

Asesor de Saber Interactive en su venta a Embracer Group

2020

Sell-side advisory

Asesor de IK Investment Partners en la venta de Aposan a Santé Cie, una compañía de Ardian

2020

Buy-side
Debt financing

Asesor de Apax Partners en la adquisición y financiación de Odigo por parte de Capgemini

2020

Public tender offer

Asesor de Six en la oferta pública de licitación de €2800 Mn en Bolsas y Mercados Españoles (BME)

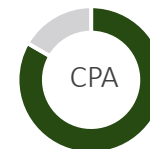
2020

Sell-side

Asesor de CMC Group en su venta a KKR

2.2 Resultados de *Credit Portfolio Advisory*

1. Descenso de los ingresos en línea con la caída del volumen de operaciones en el mercado europeo de NPLs



Datos financieros destacados de CPA (Mn €)

Millones de Euros	Total CPA FY 2018	Total CPA FY 2019	Total CPA FY 2020	Δ '19-'20 (%)
Ingresos netos	27,0	43,6	28,7	(34,3%)
Gastos de personal	(12,1)	(22,4)	(20,0)	(10,4%)
Otros gastos de explotación	(2,5)	(6,8)	(4,9)	(28,1%)
Ingresos (gastos) entre segmentos	(1,0)	0,3	0,9	237,3%
Amortización y deterioro del inmovilizado ¹	(1,0)	(0,4)	(0,5)	21,2%
Gastos de explotación	(16,6)	(29,3)	(24,6)	(16,2%)
Resultado de explotación	10,4	14,3	4,1	(71,3%)
Resultado financiero	(0,7)	1,3	(0,0)	(103,2%)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	-	-	-	-
Participaciones no controladoras	(2,6)	(5,7)	(1,5)	(73,7%)
Impuesto sobre beneficios	(2,6)	(3,3)	(0,8)	(77,2%)
Beneficio neto atribuible a la entidad controladora	4,6	6,6	1,8	(72,7%)

- Los ingresos netos de CPA disminuyeron un 34,3% hasta situarse en €28,7 Mn, en línea con la caída en el volumen de operaciones en el mercado europeo de NPLs (-34,3% interanual²)
- Los gastos de personal disminuyeron un 10,4%, al estar directamente relacionados con la rentabilidad del negocio, mientras que otros gastos de explotación disminuyeron un 28,1%
- Beneficio neto atribuible de €1,8 Mn (-72,7%)

2. Hitos destacados de la actividad



Más de €12.000 Mn
en volumen asesorado



8 incorporaciones de altos
directivos para reforzar la
especialización por producto



Incorporación de un
equipo especializado en
titulizaciones



Apertura de oficinas
en Brasil y China

2020 



Asesor de NBG en su acuerdo con Bain Capital para la venta de su participación en una empresa de adquisición de crédito de Chipre (€325 Mn)

Titulización

2020 



Asesor de PEAC Finance en la refinanciación de contratos de leasing y compra en Alemania (€250 Mn)

Fondos y financiación
estructurada


2020 




Asesor de Banco Santander en el proceso de venta de una cartera NPL titulizada por particulares para CPPIB (€1.700 Mn)

Asesor del vendedor - NPL


Asesor en dos de las titulaciones más relevantes de Europa:


2020 



Asesor de Eurobank Ergasias SA en la mayor titulización pública de NPLs en Grecia hasta la fecha (€7.500 Mn)

Titulización

2020 



Asesor de Piraeus Bank S.A. en la firma de su primera titulización de NPE: Project Phoenix (€1.900 Mn)

Titulización

2.3 Resultados de gestión de activos



1. Caída de los ingresos debido principalmente al descenso de las comisiones de éxito

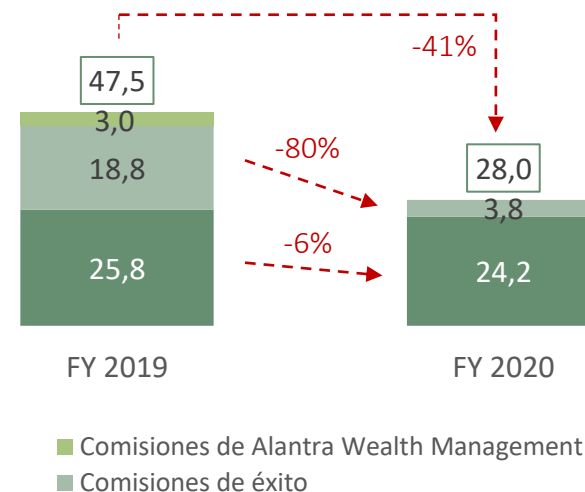


Datos financieros destacados de AM (Mn €)

Millones de Euros	Total AM FY 2018	Total AM FY 2019	Total AM FY 2020	Δ '19-'20 (%)
Ingresos netos	64,9	47,5	28,0	(41,0%)
Gastos de personal	(22,1)	(15,8)	(12,8)	(19,5%)
Otros gastos de explotación	(4,7)	(4,1)	(3,1)	(24,4%)
Ingresos (gastos) entre segmentos	(2,6)	(3,3)	(3,0)	(10,7%)
Amortización y deterioro del inmovilizado ¹	(0,4)	(0,5)	(0,1)	(88,6%)
Gastos de explotación	(29,8)	(23,8)	(18,9)	(20,6%)
Resultado de explotación	35,1	23,7	9,1	(61,6%)
Resultado financiero	-	(0,0)	-	(100,0%)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	0,2	1,8	2,9	59,6%
Participaciones no controladoras	(10,0)	(6,2)	(3,0)	(51,7%)
Impuesto sobre beneficios	(8,7)	(6,4)	(2,5)	(61,6%)
Beneficio neto atribuible a la entidad controladora	16,6	12,9	6,5	(49,5%)

- El beneficio neto aportado por las inversiones estratégicas de Alantra ha aumentado significativamente (+60%) debido a:
 - Un sólido desempeño de Access Capital Partners
 - La adquisición de una participación estratégica (49%) en Indigo Capital
 - La evolución positiva de Asabys Partners

Desglose de los ingresos en 2019-2020 (Mn €)



- Los ingresos netos de gestión de activos disminuyeron un 41,0%, debido principalmente a:
 - La disminución de las comisiones de éxito hasta los €3,8 Mn (vs. €18,8 Mn en 2019)
 - La venta parcial de la participación de Alantra en su negocio de banca privada a Grupo Mutua en junio de 2019. Desde entonces, Alantra Wealth Management se consolida mediante el método de la participación
 - Las comisiones de gestión permanecieron estables en €24,2 Mn (-6,3% vs. 2019)
 - Beneficio neto atribuible de €6,5 Mn (-49,5%)

2. Hitos destacados de la actividad

Firma de alianzas estratégicas



Alantra ha completado su alianza estratégica con el Grupo Mutua:

- Grupo Mutua se convierte en socio estratégico de Alantra Asset Management con un 20% del capital
- Aportación de €45 Mn a Alantra Asset Management
- La creación de un pool de capital de €100 Mn

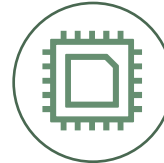


Adquisición de una participación del 49% en Indigo Capital, empresa pan-europea de gestión de activos especializada en operaciones *sponsorless*

Lanzamiento de nuevos productos



Lanzamiento de un negocio de transición energética en colaboración con Enagas, el cual ha comprometido una cantidad de €30 Mn al fondo



Lanzamiento del vehículo es EQMC tech. con un pool de capital inicial de \$30 Mn para invertir en empresas tecnológicas *mid-market* cotizadas en todo el mundo

Más de €1.500 Mn levantados



Alantra y sus socios estratégicos levantaron más de €1.500 Mn en un contexto de mercado adverso

Reconocimiento de mercado



QMC ha sido el fondo ibérico más rentable de los últimos tres años, según Morningstar



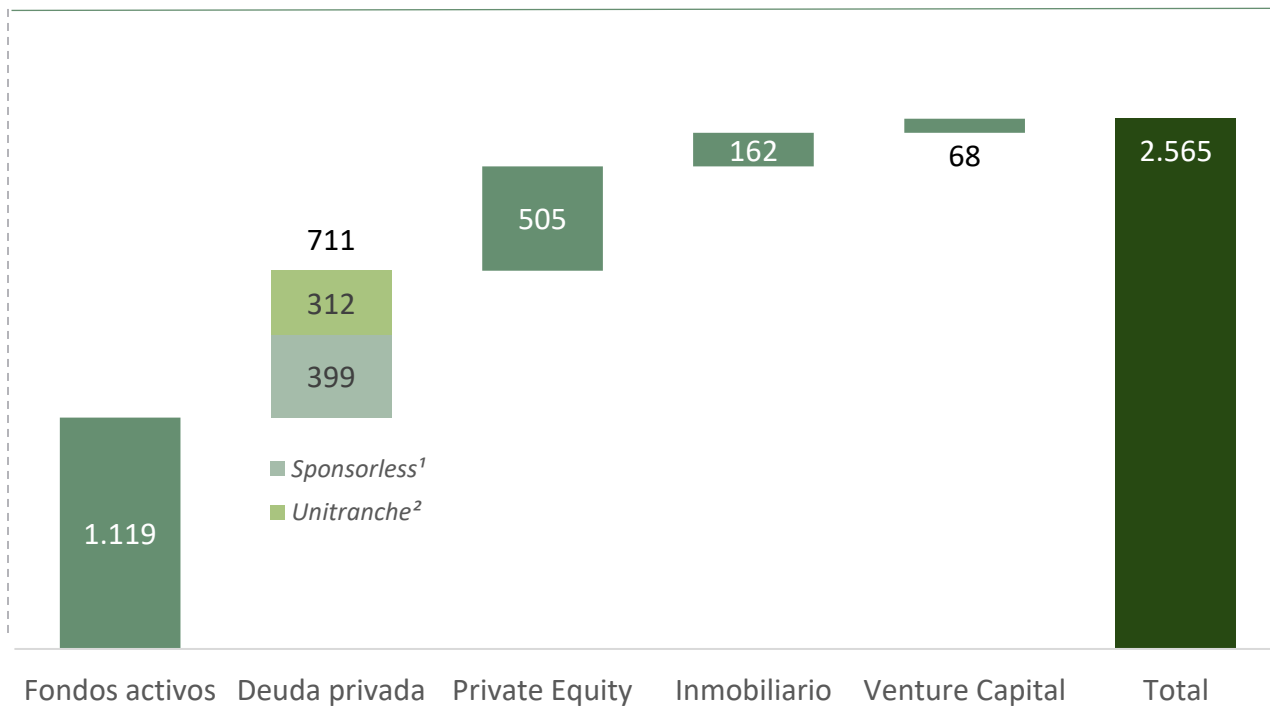
Alteralia Debt Fund I ha sido el cuarto fondo de deuda español más rentable de 2020, según Morningstar

3. €2.600 Mn de activos bajo gestión *fee-earning* procedentes del negocio de inversiones directas

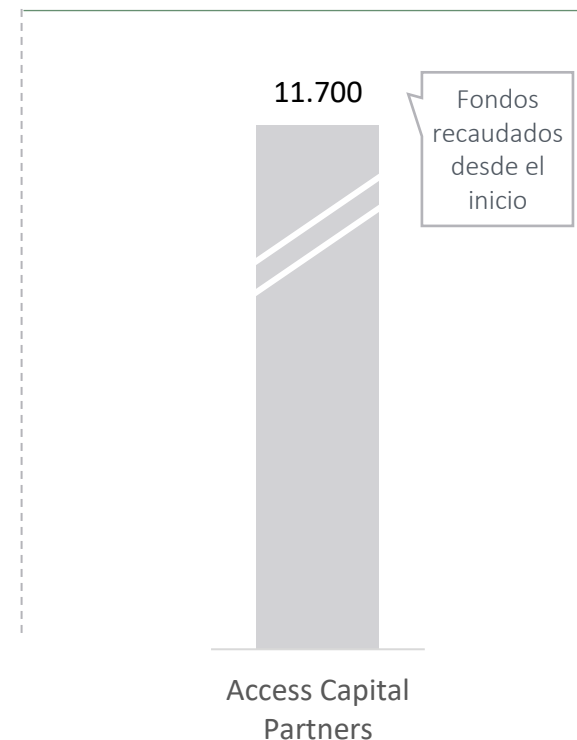


31 de diciembre de 2020

Activos bajo gestión *fee-earning* del negocio de inversiones directas (Mn €)



Activos bajo gestión de FoF, coinversiones y secundarios (Mn €)



3. Anexo



Anexo

I. Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente a 2020

Miles de Euros	31/12/2019	31/12/2020	%
Importe neto de la cifra de negocios			
Operaciones corporativas y mercado de capitales	121.619	119.290	(1,9%)
Asesoramiento de carteras de créditos	43.615	28.662	(34,3%)
Gestión de Activos	47.520	28.034	(41,0%)
<i>Comisiones de gestión</i>	25.775	24.195	(6,1%)
<i>Comisiones de éxito</i>	18.770	3.839	(79,5%)
<i>Comisiones de banca privada</i>	2.975	-	(100,0%)
Otros	1.479	1.876	26,8%
TOTAL Importe neto de la cifra de negocios	214.233	177.862	(17,0%)
Otros ingresos de explotación	27	45	66,7%
Gastos de personal	(118.380)	(109.608)	(7,4%)
<i>Coste fijo</i>	(66.196)	(72.687)	9,8%
<i>Coste variable</i>	(52.184)	(36.921)	(29,2%)
Otros gastos de explotación	(36.730)	(24.689)	(32,8%)
Amortización del inmovilizado	(5.704)	(6.010)	5,4%
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado	(10.717)	(1.053)	(90,2%)
TOTAL Gastos de explotación	(171.531)	(141.360)	(17,6%)
Resultado de explotación	42.729	36.547	(14,5%)
Resultado financiero atribuido a la cartera	2.802	2.202	(21,4%)
Otro resultado financiero	19.172	(925)	(104,8%)
Resultado financiero	21.974	1.277	(94,2%)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	2.916	4.112	41,0%
Participaciones no controladoras	(12.824)	(4.629)	(63,9%)
Impuesto sobre beneficios	(14.661)	(8.281)	(43,5%)
BENEFICIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	40.134	29.026	(27,7%)
BENEFICIO NETO DEL FEE BUSINESS	37.807	29.324	(22,4%)
BENEFICIO NETO DE LA CARTERA	1.790	1.390	(22,3%)
BENEFICIO NETO ORDINARIO	39.598	30.714	(22,4%)
Beneficio por acción (Euros)	31/12/2019	31/12/2020	%
Básico	1,04	0,75	(27,7%)
Diluido	1,04	0,75	(27,7%)

Anexo

II. Balance consolidado a 31 de diciembre de 2020

ASSETS			LIABILITIES AND EQUITY		
Miles de Euros	31/12/2019	31/12/2020	Miles de Euros	31/12/2019	31/12/2020
ACTIVO NO CORRIENTE	176.734	249.933	PATRIMONIO NETO	222.610	291.816
Inmovilizado intangible	67.690	63.235	FONDOS PROPIOS	208.710	252.534
Fondo de Comercio	67.225	62.836	Capital / a) Capital escriturado	115.894	115.894
Otro inmovilizado intangible	465	399	Prima de emisión	111.863	111.863
Inmovilizado material	20.586	17.433	Reservas	(28.775)	6.893
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	39.025	45.266	Acciones y participaciones en patrimonio propio	(177)	(1.535)
Activos financieros no corrientes	46.954	121.554	Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	40.134	29.026
A valor razonable con cambios en resultados	4.310	77.023	Dividendo a cuenta	(30.229)	(9.607)
A valor razonable con cambios en otro resultado integral	39.222	40.779	OTRO RESULTADO INTEGRAL ACUMULADO	3.532	(6.103)
A coste amortizado	3.422	3.752	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD CONTROLADORA	212.242	246.431
Activos por impuesto diferido	2.479	2.445	PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	10.368	45.385
ACTIVO CORRIENTE	167.740	154.283	PASIVO NO CORRIENTE	31.791	27.994
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	13.912	Pasivos financieros no corrientes	21.537	18.163
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	51.813	48.931	Deudas con entidades de crédito	-	-
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	40.298	36.593	Otros pasivos	21.537	18.163
Otros deudores	2.472	2.064	Provisiones no corrientes	9.562	9.269
Activos por impuesto corriente	9.043	10.274	Pasivos por impuesto diferido	692	562
Otros activos financieros corrientes	18.685	577	PASIVO CORRIENTE	90.073	84.406
A valor razonable con cambios en resultados	11.116	-	Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	-	7.747
A coste amortizado	7.569	577	Pasivos financieros corrientes	9.099	5.937
Otros activos corrientes	1.872	1.279	Deudas con entidades de crédito	2.485	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	95.075	89.584	Otros pasivos	6.614	5.937
TOTAL ACTIVO	344.474	404.216	Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	80.161	69.563
			Proveedores	10.454	9.109
			Otros acreedores	60.605	56.266
			Pasivos por impuesto corriente	9.102	4.188
			Otros pasivos corrientes	813	1.159
			TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	344.474	404.216

Anexo

III. Cuenta de pérdidas y ganancias por división

	Asesoramiento en operaciones corporativas y mercado de capitales		Asesoramiento en operaciones de carteras de créditos		Gestión de Activos		Estructura		Cartera		Resto		Ajustes de consolidación		Total Grupo 31/12/2019	Total Grupo 31/12/2020
	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	Total Grupo	Total Grupo
Importe neto de la cifra de negocios	121.619	119.290	43.615	28.662	47.520	28.034	1.479	1.876	-	-	-	-	-	-	214.233	177.862
Ingresos ordinarios entre segmentos	1.666	630	7.631	7.862	4.606	3.997	7.791	7.754	-	-	-	-	(21.694)	20.243	-	-
Otros ingresos de explotación	27	45	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	27	45
Gastos de personal	(67.551)	(70.218)	(22.358)	(20.039)	(15.840)	(12.752)	(6.333)	(5.835)	(253)	(147)	(6.045)	(617)	-	-	(118.380)	(109.608)
Otros gastos de explotación	(17.032)	(11.248)	(6.776)	(4.875)	(4.143)	(3.133)	(8.590)	(5.411)	(189)	(22)	-	-	-	-	(36.730)	(24.689)
Otros gastos de explotación entre segmentos	(6.368)	(5.577)	(7.368)	(6.975)	(7.952)	(6.986)	(6)	(705)	-	-	-	-	21.694	(20.243)	-	-
Amortización del inmovilizado	(3.442)	(3.589)	(443)	(542)	(508)	(58)	(1.311)	(1.716)	-	-	-	105,00	-	-	(5.704)	(6.010)
Deterioro del inmovilizado	-	58,00	-	5,00	-	-	-	-	-	-	(10.717)	(1.000)	-	-	(10.717)	(1.053)
Resultado por enajenaciones del inmovilizado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros resultados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado de la explotación	28.919	29.275	14.301	4.098	23.683	9.102	(6.970)	(4.036)	(442)	(169)	(16.762)	(1.722)	-	-	42.729	36.547
Ingresos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	2.712	2.139	101	277	-	-	2.813	2.416
Ingresos financieros entre segmentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	27	-	(27)	-	-	-
Gastos financieros	(104)	(103)	-	6,00	6,00	-	(45)	(54)	-	37,00	(95)	(143)	-	-	(250)	(343)
Gastos financieros entre segmentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(27)	-	27	-	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	48,00	-	(6)	252	-	-	42	252
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(697)	485	-	-	(697)	485
Pérdida/Reversión por deterioro de instrumentos financieros	1.251	(1.447)	1.299	(36)	-	-	-	-	-	73,00	2.473,00	-	-	-	77	(1.410)
Resultado por enajenaciones de instrumentos financieros:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros a coste amortizado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de instrumentos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	42	27	19.947	(150)	-	-	19.989	(123)
Resultado financiero	1.147	(1.550)	1.299	(42)	(6)	(45)	(54)	(45)	2.802	2.202	16.777	721	-	-	21.974	1.277
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	2.134	2.573	-	-	1.787	2.852	-	-	-	-	(1.005)	(1.313)	-	-	2.916	4.112
Resultado antes de impuestos	32.200	30.298	15.600	4.056	25.464	11.954	(7.015)	(4.090)	2.360	2.033	(990)	(2.314)	-	-	67.619	41.936
Impuesto sobre beneficios	(7.908)	(6.362)	(3.305)	(755)	(6.406)	(2.457)	2.004	1.956	(574)	(508)	1.528	(155)	-	-	(14.661)	(8.281)
Resultado consolidado del ejercicio	24.292	23.936	12.295	3.301	19.058	9.497	(5.011)	(2.134)	1.786	1.525	538	(2.469)	-	-	52.958	33.655
Resultado atribuido a la entidad controladora	23.346	23.149	6.596	1.801	12.875	6.508	(5.011)	(2.134)	1.790	1.390	538	(1.688)	-	-	40.134	29.026
Resultado atribuido a las participaciones no controladoras	946	787	5.699	1.499	6.183	2.989	-	-	(4)	135	-	781,00	-	-	12.824	4.629

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 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

III. 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

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 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