

ALANTRA

Presentación de resultados Primer trimestre de 2023

Abril 2023



Index

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

1. Resultados del Grupo



1. Resumen ejecutivo

€32,5 Mn

Ingresos netos
(-40,7% vs. primer trimestre
de 2022)

- Los ingresos netos alcanzaron €32,5 Mn (-40,7%). El desempeño del primer trimestre, el más débil todos los años, se ha visto especialmente afectado por el empeoramiento de las condiciones del mercado: subida de tipos de interés e inflación
 - En *Investment Banking* y en *CPA* los ingresos alcanzaron €19,4 Mn y €5,3 Mn respectivamente, con un descenso de 46,8% y 53,2%. Esta caída está en línea con menor actividad en el mercado de M&A. El volumen de operaciones de M&A en el *mid-market* europeo cayó un 51% y el volumen de operaciones de M&A en el *mid-market* mundial, un 40%, según Refinitiv¹
 - A pesar del difícil entorno para el *fundraising*, los ingresos en la división de Gestión de Activos aumentaron un 5,3%, alcanzando los €7,2 Mn

€0,4 Mn

Beneficio neto atribuible
(-94,3% vs. el primer
trimestre de 2022)

- Los gastos de explotación disminuyeron un 20,6%, hasta €35,3 Mn, por la disminución de la retribución variable (-88,6%), la cual está ligada al rendimiento del negocio, compensando parcialmente la caída en los ingresos, lo que demuestra la flexibilidad del modelo económico del Grupo
- El beneficio neto atribuible alcanzó los €0,4 Mn (-94,3%)

Sólido balance a 31 de mayo de 2023

- El Grupo mantiene un sólido balance a 31 de marzo de 2023:
 - Posición de tesorería neta de €111,6 Mn² y €31,0 Mn en una cartera atribuible de inversiones en productos gestionados por el Grupo³ (cartera consolidada de €61,9 Mn de la que Alantra tiene el 50,1%)
 - €300,9 Mn de patrimonio neto atribuido a la matriz y sin endeudamiento financiero

Distribución de €0,50 por acción que se abonará en mayo

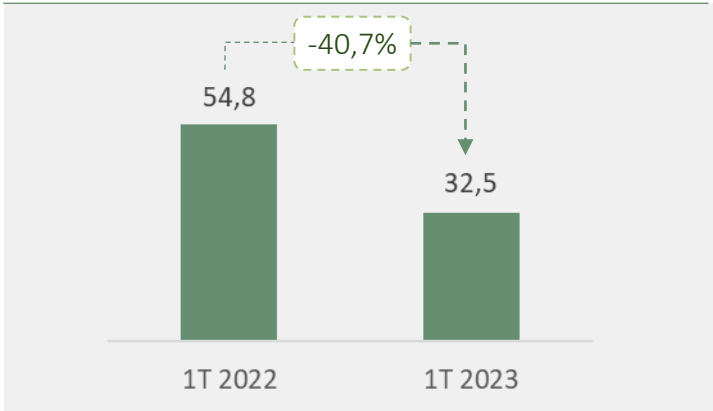
- La Junta Ordinaria ha aprobado la distribución de €0,50 por acción, que será abonado en mayo. Esto representa un ratio de *pay-out* de c.60% sobre el beneficio ordinario, siguiendo la misma línea de *pay-out* del año pasado

El grupo está tomando medidas estratégicas

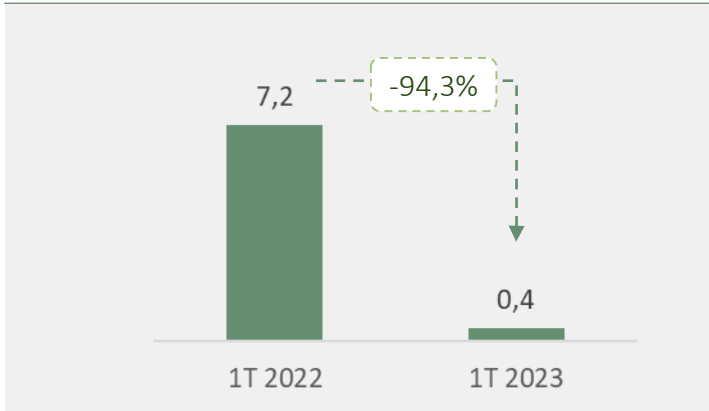
- El Grupo ha adoptado medidas estratégicas dirigidas a promover una mayor integración en toda la Firma para convertirse en una organización más eficiente y desarrollar soluciones más sofisticadas e innovadoras
- Estos cambios estratégicos incluyen:
 - Una reorganización del equipo directivo
 - Una expansión de la especialización sectorial en el negocio de *IB*, incluyendo el lanzamiento de un nuevo vertical global de *FIG*
 - Ganar escala en internacionalizar nuestros cuatro pilares principales en el negocio de gestión de activos: fondos activos, *private equity*, deuda privada y transición energética
 - El lanzamiento de nuevos negocios transversales (transición energética y tecnología)
- Se espera que estos cambios estratégicos tengan un impacto en la cuenta de resultados del Grupo a medio plazo

2. Evolución de datos financieros

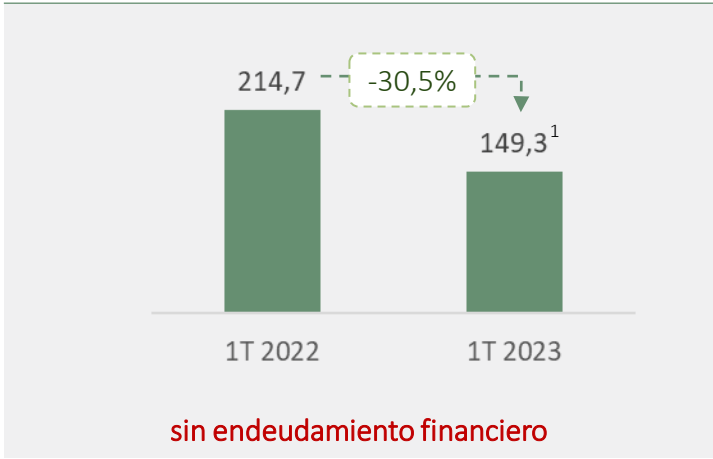
Ingresos netos (€Mn)



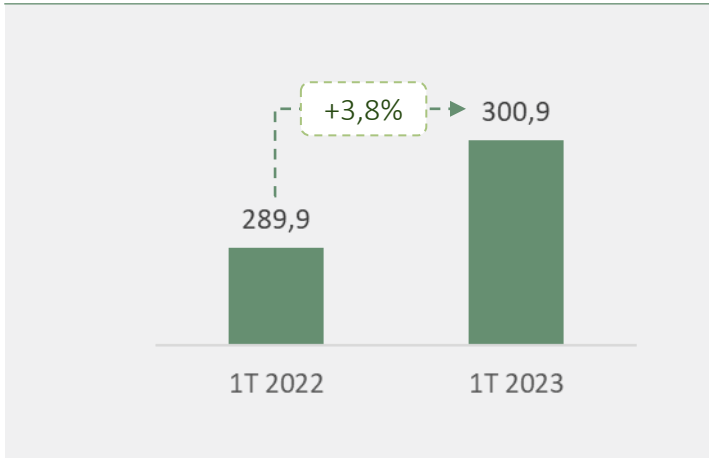
Beneficio neto atribuible a la entidad controladora (€Mn)



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



Patrimonio neto atribuido a la matriz (€ Mn)



Private and Confidential 1) €119,2 Mn de caja y otros activos asimilables a caja y €30,1 Mn invertidos en un fondo monetario incluido en los activos financieros no corrientes

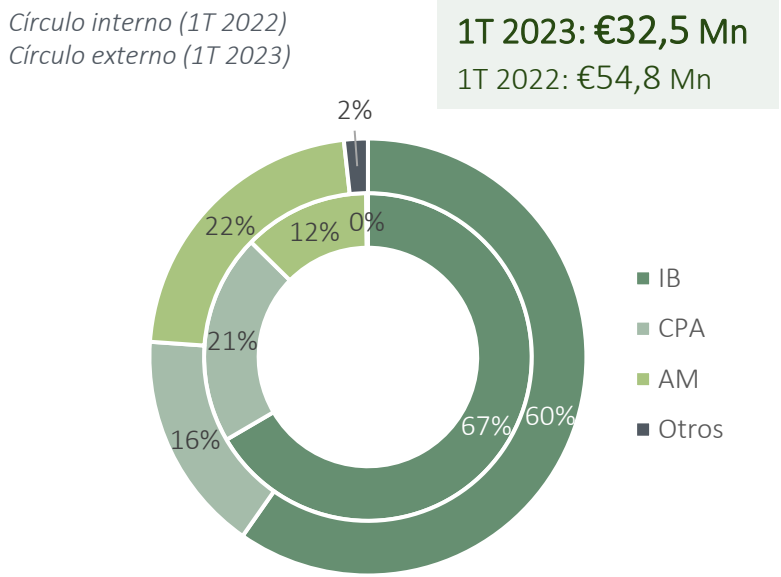
3. Cuenta de resultados simplificada

(€ Mn)	Grupo 1T 2022	Grupo 1T 2023	Δ YoY (%)
<i>Investment banking</i>	36,5	19,4	(46,8%)
<i>Credit Portfolio Advisory</i>	11,4	5,3	(53,2%)
<i>Gestión de Activos</i>	6,8	7,2	5,3%
<i>Comisiones de gestión</i>	6,8	7,2	5,3%
<i>Comisiones de éxito</i>	-	-	-
Otros ingresos de explotación	0,1	0,6	510%
Ingresos netos	54,8	32,5	(40,7%)
Gastos de personal	(35,1)	(24,8)	(29,3%)
<i>Gastos fijos de personal</i>	(21,1)	(23,2)	10,0%
<i>Gastos variables de personal</i>	(14,0)	(1,6)	(88,6%)
Otros gastos de explotación	(7,6)	(8,1)	6,4%
Amortización y deterioro del inmovilizado	(1,7)	(2,3)	36,4%
Gastos de explotación	(44,4)	(35,3)	(20,6%)
Resultado de explotación	10,4	(2,8)	(126,8%)
Resultado financiero	0,4	1,5	245,2%
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	1,3	0,9	(31,1%)
Participaciones no controladoras	(2,1)	0,8	(139,4%)
Impuesto sobre beneficios	(2,9)	(0,1)	(98,1%)
Beneficio neto atribuible a la entidad controladora	7,2	0,4	(94,3%)

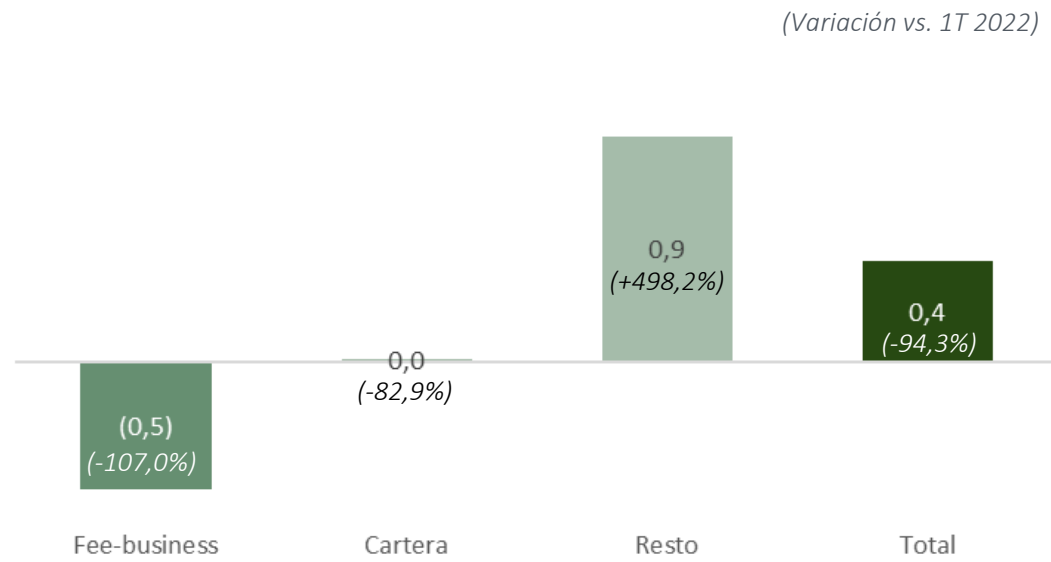
- Los ingresos netos alcanzaron €32,5 Mn (-40,7%). El desempeño del primer trimestre, el más débil todos los años, se ha visto especialmente afectado por el empeoramiento de las condiciones del mercado: subida de tipos de interés e inflación
 - En *Investment Banking* y en *CPA* los ingresos alcanzaron €19,4 Mn y €5,3 Mn respectivamente, con un descenso de 46,8% y 53,2%. Esta caída está en línea con menor actividad en el mercado de M&A, El volumen de operaciones de M&A en el *mid-market* europeo cayó un 51% y el volumen de operaciones de M&A en el *mid-market* mundial, un 40%, según Refinitiv¹
 - A pesar del difícil entorno para el *fundraising*, los ingresos en la división de Gestión de Activos aumentaron un 5,3%, alcanzando los €7,2 Mn
- Los gastos operativos totales disminuyeron a €35,3 Mn (-20,6%)
 - La retribución variable decreció a €1,6 Mn (-88,6%), ya que está ligada al desempeño, compensando parcialmente la caída en ingreso, lo que demuestra la flexibilidad del modelo económico del Grupo
 - Los gastos fijos de personal y otros gastos de explotación aumentaron un 10,0% y un 6,4% respectivamente, principalmente por la incorporación de nuevos profesionales a medida que el Grupo continúa invirtiendo en el crecimiento del negocio
- El resultado de entidades valoradas por el método de participación alcanzó los €0,9 Mn (-31,1%). Los principales contribuidores fueron Access Capital Partners², AMCHOR³ y Singer CM⁴
- Beneficio neto atribuible a la entidad controladora ha alcanzado €0,4 Mn (-94,3%)

4. Datos financieros destacados por segmento

Ingresos netos 1T 2023 y 1T 2022 por segmento (€ Mn)



Beneficio neto atribuible 1T 2023 por segmento (€ Mn)



- El 60% de los ingresos del Grupo en el primer trimestre de 2023 fueron generados por *Investment Banking*, mientras que *Credit Portfolio Advisory* y la división de gestión de activos generaron el 22% y el 16% respectivamente
- El beneficio neto atribuible a la entidad controladora alcanzó €0,4 Mn (-94,3%) :
 - Beneficio neto de €0,5 Mn procedente del *fee business* (-107,0%)
 - Beneficio neto de €0,0 Mn procedente de la cartera de inversión (-82,9%)
 - Beneficio neto de €0,9 Mn procedente de otros resultados (+497,8%)

5. Balance de situación a 31 de marzo de 2023

Millones de euros	31-Mar-23	31-Dec-22	Δ%
Activo no corriente	324,1	326,2	(0,7%)
Activos financieros no corrientes	138,7	139,8	(0,8%)
A valor razonable con cambios en resultados	37,0	36,8	0,4%
A valor razonable con cambios en otro resultado integral	90,0	91,1	(1,2%)
A coste amortizado	11,7	11,8	(1,2%)
Inmovilizado intangible	65,9	66,2	(0,5%)
Inmovilizado material	33,6	35,0	(3,9%)
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	83,6	83,0	0,8%
Activos por impuesto diferido	2,3	2,3	-
Activo corriente	173,6	209,0	(16,9%)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	119,2	133,7	(10,9%)
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	49,3	70,9	(30,5%)
Otros activos financieros corrientes	1,0	1,0	(2,1%)
Otros activos corrientes	4,2	3,4	23,9%
Total activo	497,7	535,2	(7,0%)
Patrimonio neto atribuido a la entidad controladora	300,9	299,9	0,3%
Participaciones no controladoras	85,0	86,2	(1,5%)
Pasivo no corriente	54,5	54,7	(0,3%)
Pasivo corriente	57,3	94,4	(39,3%)
Total pasivo y patrimonio neto	497,7	535,2	(7,0%)

- El Grupo mantiene un sólido balance
 - Posición de tesorería neta de €111,6 Mn¹ y €31,0 Mn en una cartera atribuible de inversiones en productos gestionados por el Grupo² (cartera consolidada de €61,9 Mn de la que Alantra tiene el 50,1%)
 - €300,9 Mn de patrimonio neto atribuido a la matriz y sin endeudamiento financiero

2. Principales hitos por división



1. Investment Banking

Hitos destacados de la actividad

25 Operaciones asesoradas en 2023¹
(-39% vs. 2022YTD)

c.€1.900 Mn Volumen transaccionado en operaciones de M&A en 2023¹
(-44% vs. 2022YTD)



1T 2023 – Asesor independiente en buyouts en Europa²

Ranking Nombre de la compañía # transacciones

1	Rothschild & Co.	5
2	Lincoln International	5
3	Societe Generale	4
4	BDO	4
5	Alantra	3



1T 2023 – Asesor independiente en UK por número de operaciones²

Ranking Nombre de la compañía # transacciones

1	KBS Corporate	56
2	Houlihan Lokey	23
3	Rothschild & Co.	15
4	Evercore	8
5	Alantra	8

Transacciones seleccionadas asesoradas en el primer trimestre de 2023

2023

Acquisition Financing

Asesor de The Riverside Company en la financiación para la adquisición de Dastex Reinraumzubehör GmbH

2023

Sell-side

Asesor de Chromalloy en la venta de Malichaud Atlantique a Aciturri Aeronautica

2023

Sell-side

Asesor de Joblogic en la inversión de Axiom Equity

2023

Sell-side

Asesor de Argos Wityu, Crédit Mutuel Equity y la familia Barral en la venta de La Compagnie Des Desserts a PAI Partners

2023

Buy-side

Asesor de MML Capital en su inversión en MIcompany

2023

Sell-side

Asesor de FSP y LDC en la inversión de CBPE y la adquisición de Savanti

2. Credit Portfolio Advisory

Hitos destacados de la actividad

9

Operaciones asesoradas en el primer trimestre de 2023

—
consistente con
1T 2022

c.€5.100 Mn

En volumen asesorado en el primer trimestre de 2023

—
-42,4%
vs. 1T 2022

Asesor en la creación de una plataforma digital de crédito e inmobiliario líder en Europa

Case Study: Project Mayor

Alantra actuó como asesor financiero exclusivo de **Finsolutia S.A.** en la venta de una participación mayoritaria a **Pollen Street Capital**

Esta transacción marca un **hito importante en la trayectoria de crecimiento de Finsolutia** y representa un **desarrollo importante en el sector servicios europeo**, especialmente a la luz de las tendencias de consolidación actuales que prevalecen en los principales mercados del sur de Europa



Asesor en la refinanciación de una cartera hostelera de 135 M€ de NPL & REOs

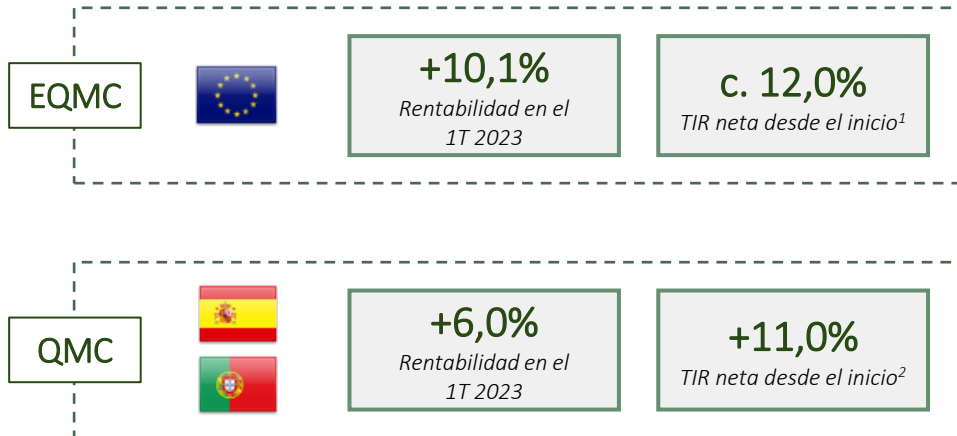
Case Study: Project Cherne

Alantra ha asesorado a Apollo Global Management en la **refinanciación de una cartera respaldada por NPLs y REOs de hostelería**, con un valor nominal de c.€135 Mn

Esta transacción representa una **logro innovador en el ámbito de las carteras** y un **hito clave tanto para el cliente como para Alantra**. Alantra consolida su posición como innovador y líder mundial en **CPA**



3. Gestión de activos



Solar

- 8 proyectos invertidos entre T4 '22 y T1 '23
- El fondo ha comenzado a invertir capital y se espera que para final de año, los AuM alcancen c.€400 Mn



Private Debt

- Alantra Real Estate Debt continúa su expansión internacional con dos nuevas inversiones en Portugal y una en Italia. Ya han ejecutado inversiones en España, Francia, Italia y Portugal



33N Ventures cybersecurity fund

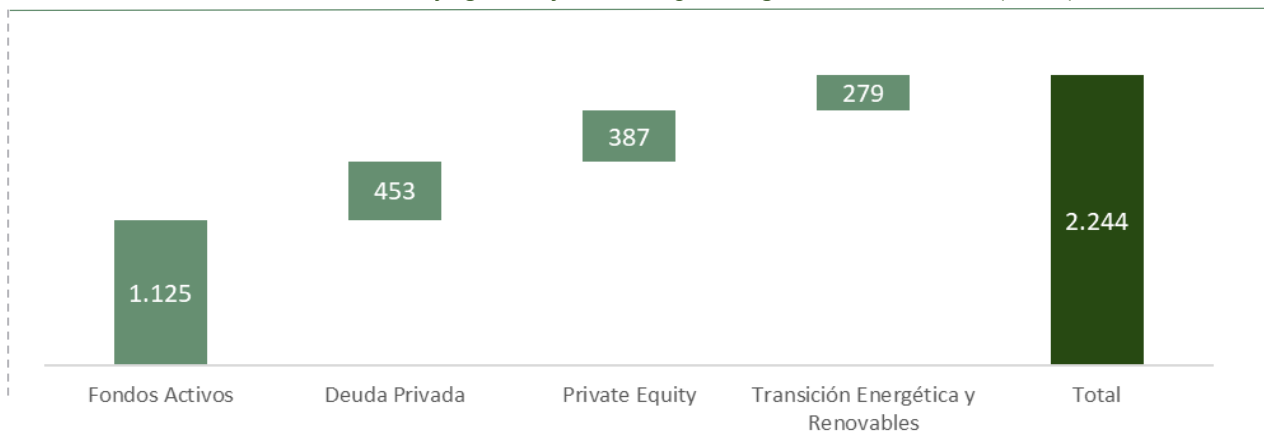
- Completó su primera inversión en el proveedor israelí de software de gestión de riesgos de seguridad para terceros, Panorays



Asabys Partners

- Completó la primera inversión de su segundo Fondo de HealthTech y Biopharma

31 de marzo de 2023 Activos bajo gestión fee-earning de negocios consolidados (€ Mn)



Activos bajo gestión o asesoramiento de socios estratégicos (€ Mn)³



1) Enero de 2010

2) Julio de 2013

3) Socios estratégicos son negocios de gestión de activos en los que Alantra tiene una participación estratégica. Incluye a Access Capital Partners, Amchor, Indigo Capital y Asabys Partners

3. Anexo



Anexo

I. Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 31 de marzo de 2023

<i>Miles de euros</i>	31/03/2023	3/31/2022	Dif	dif. %
Importe Neto De La Cifra De Negocios				
Asesoramiento en operaciones corporativas y mercado de capitales	19.397	36.460	(17.063)	(46,8%)
Asesoramiento en operaciones de cartera de créditos	5.325	11.383	(6.058)	(53,2%)
Gestión de activos	7.186	6.823	363	5,3%
<i>Comisiones de gestión</i>	7.186	6.823	363	5,3%
<i>Comisiones de éxito</i>	-	-	-	-
Otros	573	94	479	509,6%
Total Importe Neto De La Cifra De Negocios	32.481	54.760	(22.279)	(40,7%)
Otros Ingresos De Explotación	2	17	(15)	(88,3%)
Gastos De Personal	(24.811)	(35.081)	10.270	(29,3%)
<i>Coste fijo</i>	(23.213)	(21.102)	(2.111)	10,0%
<i>Coste Variable</i>	(1.598)	(13.979)	12.381	(88,6%)
Otros Gastos De Explotación	(8.132)	(7.640)	(492)	6,4%
Amortización Del Inmovilizado	(2.314)	(1.697)	(617)	36,4%
Reversión / (dotación) deterioro Del Inmovilizado	-	-	-	-
Total Gastos de explotación	(35.257)	(44.418)	9.161	(20,6%)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(2.774)	10.359	(13.133)	(126,8%)
Resultado financiero atribuido a la cartera	1	228	(227)	(99,6%)
Otro resultado financiero	1.521	213	1.308	614,3%
RESULTADO FINANCIERO	1.522	441	1.081	245,2%
RESULTADO DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	906	1.314	(408)	(31,1%)
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(55)	(2.868)	2.813	(98,1%)
RESULTADO ATRIBUIDO A LAS PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	808	(2.053)	2.861	(139,4%)
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD CONTROLADORA	407	7.193	(6.786)	(94,3%)
<i>Miles de euros</i>	31/03/2023	3/31/2022	Dif	dif. %
BENEFICIO NETO DEL FEE BUSINESS	(515)	7.358	(7.873)	(107,0%)
BENEFICIO NETO DE LA CARTERA	11	64	(53)	(82,8%)
BENEFICIO NETO ORDINARIO	(504)	7.422	(7.926)	(106,8%)
BENEFICIO NETO Resto	911	(229)	1.140	(497,8%)
<i>Beneficio por acción (Euros)</i>	31/03/2023	3/31/2022	Dif	dif. %
Básico	0,01	0,19	(0,18)	(94,3%)
Diluido	0,01	0,19	(0,18)	(94,3%)

Anexo

II. Balance consolidado a 31 de marzo de 2023

ACTIVOS

Miles de euros	31/3/2023	31/12/2022
ACTIVO NO CORRIENTE	324.102	326.240
Inmovilizado Intangible	65.869	66.181
Fondo de Comercio	65.183	65.403
Otro Inmovilizado Intangible	686	778
Inmovilizado Material	33.609	34.961
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	83.626	82.989
Activos Financieros No Corrientes	138.700	139.811
a) A valor razonable con cambios en resultados	36.963	36.832
b) A valor razonable con cambios en otro resultado integral	90.041	91.137
c) A coste amortizado	11.696	11.842
Activos Por Impuesto Diferido	2.298	2.298
Otros Activos No Corrientes	-	-
ACTIVO CORRIENTE	173.628	208.990
Deudores Comerciales Y Otras Cuentas A Cobrar	49.285	70.925
Clientes Por Ventas Y Prestaciones De Servicios	36.759	50.443
Otros Deudores	3.457	7.394
Activos Por Impuesto Corriente	9.069	13.088
Activos Financieros Corrientes	961	982
a) A valor razonable con cambio en resultados	-	-
b) A valor razonable con cambio en otro resultado integral	-	-
c) A coste amortizado	961	982
Otros Activos Corrientes	4.200	3.391
Efectivo Y Otros Activos Líquidos Equivalentes	119.182	133.692
TOTAL ACTIVO	497.730	535.230

PASIVO Y PATRIMONIO NETO

Miles de euros	31/3/2023	31/12/2022
PATRIMONIO NETO	385.858	386.108
PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD CONTROLADORA	300.885	299.869
FONDOS PROPIOS	287.741	287.219
Capital	115.894	115.894
Prima De Emisión	111.863	111.863
Reservas	72.174	31.852
Menos: Acciones y participaciones en patrimonio propias	(245)	(245)
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad controladora	407	40.207
Menos: Dividendo a cuenta	(12.352)	(12.352)
OTRO RESULTADO INTEGRAL ACUMULADO	13.144	12.650
PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	84.973	86.239
TOTAL PASIVO	111.872	149.122
PASIVO NO CORRIENTE	54.547	54.738
Pasivos Financieros No Corrientes	43.271	42.361
Deudas con entidades de crédito	-	-
Otros pasivos	43.271	42.361
Provisiones No Corrientes	9.365	10.447
Pasivos Por Impuesto Diferido	1.911	1.930
Otros Pasivos No Corrientes	-	-
PASIVO CORRIENTE	57.325	94.384
Pasivos Financieros Corrientes	6.194	7.547
Otros Pasivos Financieros	6.194	7.547
Acreedores Comerciales Y Otras Cuentas A Pagar	49.532	85.878
Proveedores	8.238	10.178
Otros acreedores	40.038	73.014
Pasivos por impuesto corriente	1.256	2.686
Otros Pasivos Corrientes	1.599	959
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	497.730	535.230

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

María Álvaro

Relación con Inversores

Tel.: +34 917 458 484

investors@alantra.com | www.alantra.com