

ALANTRA

Presentación de resultados Primer trimestre de 2025

Abril 2025



Índice

- 1. Resultados del Grupo
- 2. Principales Hitos
- 3. Anexo

1. Resultados del Grupo



1. Resumen Ejecutivo

Ingresos €36,8mn (+2,0%) €20,3mn (+15,2%) Ingresos de Banca de Inversión €8,0mn (-27,3%) Ingresos de FIG €8,2mn (+14,2%) Ingresos de Gestión de Activos	Gastos €31,3mn (-8,7%) Gastos fijos de personal y otros gastos de explotación €6,5mn (+129,5%) Retribución Variable	Beneficio Neto €1,5mn (+218,0% Interanual) €1,1mn Fee Business €0,3mn Cartera de inversión €0,1mn Otros	Balance €117,8mn¹ Caja y asimilables a caja €48,9mn En cartera atribuible de inversiones en productos gestionados por el Grupo Sin apalancamiento financiero
--	--	--	--

- A pesar de la inercia positiva registrada a finales de 2024, la tensión arancelaria y comercial iniciada en las primeras semanas del presente ejercicio está teniendo un impacto significativo en los mercados financieros. En este contexto adverso, Alantra incrementó sus ingresos netos en el primer trimestre en 2,0% interanual hasta los €36,8m; redujo sus gastos fijos en un 8,7%; y mantuvo la inversión en sus equipos.
- El crecimiento de ingresos fue impulsado principalmente por un aumento del 15,2% en los ingresos de Banca de Inversión, alcanzando €20,3m. Los ingresos de FIG descendieron un 27,3% hasta €8,0m tras un primer trimestre de 2024 excepcionalmente positivo. Los ingresos de Gestión de Activos crecieron un 14,2% hasta €8,2m, impulsados por un mayor volumen de Activos bajo Gestión.
- Los gastos fijos de personal y otros gastos de explotación del primer trimestre se redujeron en un 9,8% y un 5,9%, respectivamente, situándose en €21,6m y €7,7m, como consecuencia de los esfuerzos del Grupo para mejorar la eficiencia y centrarse en los mercados y actividades *core*.
- Al mismo tiempo, el Grupo ha provisionado una retribución variable de €6,5m en el primer trimestre de 2025 (+129,5%) como consecuencia de la mejora de resultados.
- El beneficio neto atribuible ascendió a €1,5m (+218,0%)
- La Junta General de Accionistas votará la aprobación de la distribución de un dividendo de €0,15 por acción que se abonará el 12 de mayo. El dividendo representa el 83% del beneficio neto atribuido del ejercicio 2024, frente al 60% en 2023.

2. Cuenta de Resultados simplificada

(€m)	Total Grupo 1T 2024	Total Grupo 1T 2025	Δ (%)
Financial Advisory	28,6	28,3	(1,1%)
Investment Banking	17,6	20,3	15,2%
Financial Institutions Group	11,0	8,0	(27,3%)
Gestión de Activos	7,2	8,2	14,2%
Comisión de gestión	7,2	8,2	14,2%
Comisión de éxito	-	-	-
Otro	0,3	0,3	3,1%
Ingresos netos	36,1	36,8	2,0%
Otros Ingresos de Explotación	0,0	1,2	-
Gasto de personal	(26,8)	(28,2)	4,9%
Gastos fijos de personal	(24,0)	(21,6)	(9,8%)
Gastos variables de personal	(2,8)	(6,5)	129,5%
Otros gastos de explotación	(8,2)	(7,7)	(5,9%)
Amortización y deterioro del inmovilizado	(2,1)	(2,0)	(6,7%)
Revisión / pérdida por deterioro del inmovilizado material	-	-	-
Gastos de explotación	(37,1)	(37,8)	1,9%
Resultado de explotación	(1,0)	0,2	(117,0%)
Resultado financiero	0,9	1,0	13,7%
Resultado de entidades valoradas por método de la participació	1,8	1,9	6,8%
Participaciones no controladas	(0,5)	(1,2)	151,7%
Impuesto sobre beneficios	(0,7)	(0,4)	(44,5%)
Beneficio neto atribuible a la entidad controladora	0,5	1,5	218,0%

- El grupo generó ingresos de €36,8m (+2,0%) en el primer trimestre de 2025.
 - Los ingresos de Banca de Inversión crecieron un 15,2% hasta €20,3m, apoyado por una mayor colaboración entre oficinas y un enfoque en transacciones de mayor calidad, lo que resultó en un incremento de la comisión media.
 - Los ingresos de FIG descendieron un 27,3% hasta €8,0m tras un primer trimestre de 2024 excepcionalmente positivo.
 - Los ingresos de Gestión de Activos crecieron un 14,2% hasta €8,2m, impulsados por un mayor volumen de FAUM¹.
- Los gastos fijos de personal y otros gastos de explotación se redujeron en 8,7% hasta €31,3m.
 - Al mismo tiempo, el Grupo ha provisionado una retribución variable de €6,5mn en el primer trimestre de 2025 (+129,5%) como consecuencia de la mejora de resultado.
- El beneficio neto ascendió a €1,5m (+218,0%), de los cuales €1,1m corresponden al negocio de Asesoramiento y Gestión (Fee Business), €0,3m a la Cartera de inversión, y €0,1m a Otros.

3. Balance consolidado a 31 de marzo 2025

€m	31/12/2024	31/3/2025
Activo no corriente	275,4	272,6
Activos financieros no corrientes	38,3	38,5
<i>A valor razonable con cambios en resultados</i>	30,3	30,5
<i>A valor razonable con cambios en otro resultado integral</i>	1,8	1,8
<i>A coste amortizado</i>	6,2	6,2
Inmovilizado intangible	67,4	66,2
Inmovilizado material	38,5	38,5
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	132,7	133,1
Activos Por Impuesto Diferido	4,1	4,2
Activo corriente	165,6	145,0
Efectivo Y Otros Activos Líquidos Equivalentes	92,8	89,4
Deudores Comerciales Y Otras Cuentas A Cobrar	67,0	47,2
Activos Financieros Corrientes	2,3	2,3
Otros Activos Corrientes	3,5	6,2
Total activo	441,0	417,7
Patrimonio neto atribuido a la entidad controladora	286,9	286,1
Participaciones no controladas	30,0	30,7
Total pasivo	39,5	38,2
Pasivo corriente	84,6	62,7
Total Patrimonio y Pasivo	441,0	417,7

■ Alantra mantiene un solido balance.

- €286,1m de patrimonio neto atribuido a la entidad controladora.
- €117,8m de caja y activos asimilables y un fondo monetario¹.
- €48,9m de una cartera de inversiones en productos gestionados por el Grupo².

2. Principales Hitos

Principales Hitos

1. Asesoramiento Financiero

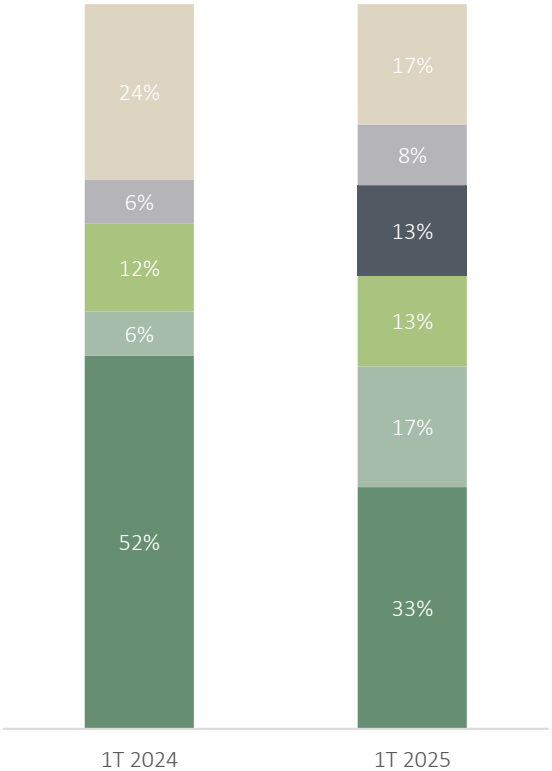


Alantra ha cerrado 24 transacciones en 1T 2025 (-27,3% vs 2024YTD), estas incluyen 13 transacciones de M&A, 8 transacciones de *Credit Portfolio Advisory*, 2 Transacciones de ECM y 1 transacción de Asesoramiento Estratégico

Transacciones seleccionadas asesoradas en 1T 2025



Transacciones por sector

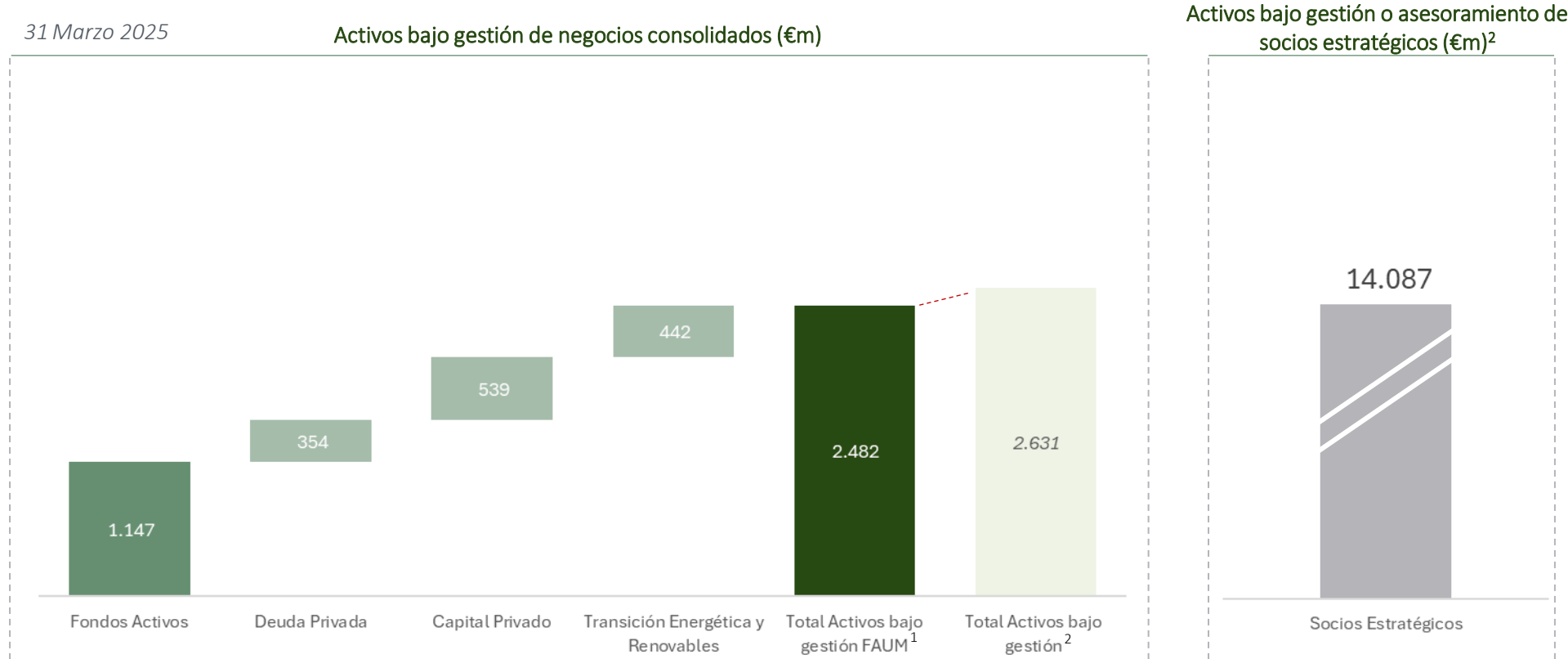


Principales Hitos

2. Gestión de Activos



- Klima I ha distribuido más del 60% de la capacidad del fondo tras las inversiones en Echandia (€19,6m en una ronda de financiación) y Meteomatics (que recaudó \$22mn en una ronda de financiación serie C).
- La estrategia de ciberseguridad de Alantra, 33N cerró su primer fondo de €100m, asegurando inversión adicional del Fondo Europeo de Inversiones, el Luxembourg Future Fund y Criteria Venture Tech.



Private and Confidential

1) Los socios estratégicos están excluidos de los totales ya que no están consolidados
2) Activos bajo gestión totales → Para vehículos cerrados: Periodo de inversión = Comprometido & Periodo de desinversión = NAV / para vehículos abiertos = NAV

3. Anexo



Anexo

I. Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 31 de marzo de 2025

<i>Miles de euros</i>	<i>31/3/2024</i>	<i>31/3/2025</i>	<i>Var. %</i>
Importe Neto De La Cifra De Negocios			
Financial Advisory	28.613	28.295	(1,1%)
Investment Banking	17.634	20.316	15,2%
Financial Institutions Group	10.979	7.979	(27,3%)
Gestión de activos	7.214	8.237	14,2%
Comisiones de gestión	7.214	8.237	14,2%
Comisiones de éxito	-	-	-
Otros	255	263	3,1%
Total Importe Neto De La Cifra De Negocios	36.082	36.795	2,0%
Otros Ingresos De Explotación	5	1.188	23660,0%
Gastos De Personal	(26.825)	(28.152)	4,9%
Coste fijo	(23.986)	(21.637)	(9,8%)
Coste Variable	(2.839)	(6.515)	129,5%
Otros Gastos De Explotación	(8.164)	(7.680)	(5,9%)
Amortización Del Inmovilizado	(2.119)	(1.977)	(6,7%)
Reversión / (dotación) deterioro Del Inmovilizado	-	-	-
Total Gastos de explotación	(37.108)	(37.809)	1,9%
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(1.021)	174	(117,0%)
Resultado financiero atribuido a la cartera	-	-	-
Otro resultado financiero	887	1.008	13,7%
RESULTADO FINANCIERO	887	1.008	13,7%
RESULTADO DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	1.782	1.903	6,8%
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(699)	(388)	(44,5%)
RESULTADO ATRIBUIDO A LAS PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	(482)	(1.213)	151,7%
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD CONTROLADORA	467	1.484	218,0%

<i>Miles de euros</i>	<i>31/3/2024</i>	<i>31/3/2025</i>	<i>Var. %</i>
BENEFICIO NETO DEL FEE BUSINESS	139	1.067	667,6%
BENEFICIO NETO DE LA CARTERA	74	283	282,4%
BENEFICIO NETO ORDINARIO	213	1.350	533,8%
BENEFICIO NETO Resto	254	134	(47,2%)

<i>Beneficio por acción (Euros)</i>	<i>31/3/2024</i>	<i>31/3/2025</i>	<i>Var. %</i>
Básico	0,01	0,04	217,8%
Diluido	0,01	0,04	217,8%

Anexo

II. Balance consolidado a 31 de marzo de 2025

ACTIVOS			PATRIMONIO Y PASIVOS		
Miles de euros			Miles de euros		
	31/12/2024	31/3/2025		31/12/2024	31/3/2025
ACTIVO NO CORRIENTE			PATRIMONIO NETO	316,900	316,724
Inmovilizado Intangible	67.445	66.244	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD CONTROLADORA	286,874	286,074
Fondo de Comercio	67.248	66.097	FONDOS PROPIOS	270,547	271,225
Otro Inmovilizado Intangible	197	147	Capital	115,894	115,894
Inmovilizado Material	32.827	30.567	Prima De Emisión	111,863	111,863
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	132.707	133.114	Reservas	38,930	46,036
Activos Financieros No Corrientes	38.263	38.489	Menos: Acciones y participaciones en patrimonio propias	(3,190)	(4,053)
a) A valor razonable con cambios en resultados	30.265	30.486	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad controladora	7,050	1,485
b) A valor razonable con cambios en otro resultado integral	1.789	1.789	OTRO RESULTADO INTEGRAL ACUMULADO	16,327	14,849
c) A coste amortizado	6.209	6.214	PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	30,026	30,650
Activos Por Impuesto Diferido	4.146	4.218	TOTAL PASIVO	124,114	100,941
Otros Activos No Corrientes	-	-	PASIVO NO CORRIENTE	39,496	38,222
ACTIVO CORRIENTE	165.626	145.033	Pasivos Financieros No Corrientes	35,642	34,734
Deudores Comerciales Y Otras Cuentas A Cobrar	67.006	47.169	Deudas con entidades de crédito	-	-
Clientes Por Ventas Y Prestaciones De Servicios	54.711	34.016	Otros pasivos	35,642	34,734
Otros Deudores	5.907	6.341	Provisiones No Corrientes	2,499	2,436
Activos Por Impuesto Corriente	6.388	6.812	Pasivos Por Impuesto Diferido	1,355	1,052
Activos Financieros Corrientes	2.308	2.297	Otros Pasivos No Corrientes	-	-
a) A valor razonable con cambio en resultados	-	-	PASIVO CORRIENTE	84,618	62,719
b) A valor razonable con cambio en otro resultado integral	-	-	Pasivos Financieros Corrientes	6,491	5,885
c) A coste amortizado	2.308	2.297	Otros Pasivos Financieros	6,491	5,885
Otros Activos Corrientes	3.506	6.187	Acreedores Comerciales Y Otras Cuentas A Pagar	76,612	55,623
Efectivo Y Otros Activos Líquidos Equivalentes	92.806	89.380	Proveedores	9,989	13,350
TOTAL ACTIVO	441.014	417.665	Otros acreedores	65,358	39,993
			Pasivos por impuesto corriente	1,265	2,280
			Otros Pasivos Corrientes	1,515	1,211
			TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	441,014	417,665

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 a instituciones financieras” (Financial Institutions Group (anteriormente denominado 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).

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.

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 a instituciones financieras, 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.
- **“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 del estado de situación financiera consolidado, agrupadas bajo el epígrafe “Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables”, que respondan a los criterios mencionados en la definición de esta Medida. A 31 de marzo de 2025, el Grupo no tenía endeudamiento financiero.
 - El Endeudamiento Financiero es un indicador relevante en la valoración del estado de situación financiera 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 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

Yago Sánchez-Reig

&

Ignacio Valera

Relación con Inversores

Tel.: +34 917 458 484

investors@alantra.com | www.alantra.com