

ALANTRA

La estrategia de Alantra en los años 2026-2028

28 April 2026

1. Objetivos Financieros

1. Crecimiento y creación de valor

	2025	2028
Crecimiento de ingresos consolidados	€211m	> €330m
Crecimiento orgánico e inorgánico de activos bajo gestión de áreas estratégicas	€2.650m	> €10.000m
Re-equilibrio de la composición del negocio hacia la gestión de activos alternativos	IB 82% / AM 18%	IB 60% / AM 40%
Foco en rentabilidad y en creación de valor (<i>Net Profit Margin</i> ¹)	10%	15%
Control de gastos (<i>Comp. Ratio</i> ² / <i>Non-Comp Ratio</i>)	70% / 20%	65% / 15%

1. Objetivos Financieros

2. Atractiva remuneración al accionista compatible con la inversión en crecimiento

3. Asignación eficiente del capital

Pay out ratio
ordinario: 60%

Pro-Memoria

Dividendos pagados 2021-2026: €109m

Dividendos pagados 2016-2020: €142m

Plan de inversión

Asset Management	€165m
- Inversión en gestión de activos	€110m
- Inversión neta en cartera de inversión	€55m

Investment Banking €25-35m¹

Pro-Memoria

Inversiones inorgánicas 2020-2026: €40m²

Desinversión de activos no estratégicos 2020-2026²: €145m

2. Objetivos de negocio

Investment Banking

- Crecimiento orgánico de equipos (incremento de 68¹ a 90 *Managing Directors*) y aumento de escala de nuestros *hubs*
- Inversión orgánica e inorgánica en Nueva York y Londres como *hubs* centrales de especialización sectorial y de producto
- Inversión orgánica e inorgánica en reforzar nuestra base de productos principalmente *private capital advisory*, deuda, *capital solutions* para instituciones financieras y *equity capital markets*
- Refuerzo de nuestra posición como asesor de *financial sponsors* en el *mid market* internacional
- Preparación de la compañía para un salto significativo en Estados Unidos en el plan 2029-2031

2. Objetivos de negocio

Alternative Asset Management

- Configuración como gestora europea *multi-asset* con capital permanente de €250-300m a invertir en:
 - Productos propios para apoyar el *first closing* de fondos y vehículos y obtener rentabilidades netas medias ponderadas¹ objetivo del 10-12% del capital invertido
 - Participaciones mayoritarias en negocios europeos de gestión alternativa de alto margen, escala significativa y elevada especialización de producto (*monoliners*)
 - Red propia de distribución y estructuración de producto a nivel europeo
 - Crecimiento orgánico de las actuales áreas de negocio para ganar escala e internacionalización

2. Objetivos de negocio

Servicios Corporativos

- Invertir en tecnología y datos para impulsar nuestra ventaja competitiva en gestión eficiente de recursos, *business development* y *coverage* de clientes e inversores
- Invertir en gestión del capital humano para anticiparnos a las transformaciones que la tecnología producirá en los atributos y cualidades de los profesionales del futuro
- Invertir en nuestra cultura meritocrática y de *partnership* con sistemas de compensación competitivos y ligados a la creación de valor
- Invertir en nuestras funciones de Desarrollo Corporativo, Relación con inversores y Control de Riesgos

Responsabilidad Social Corporativa

- Crear la Fundación Alantra Scale-Up para contribuir a la sociedad promoviendo un tejido empresarial sostenible y para institucionalizar nuestra inversión social corporativa de apoyo al emprendimiento en los últimos ~10 años (más de 400 profesionales de Alantra participantes y más de 40 emprendedores y empresas apoyados)

3. ¿Por qué estamos en disposición de alcanzar nuestros objetivos estratégicos?

1. Porque durante 25 años hemos construido una posición relevante en uno de los segmentos más atractivos de la industria del asesoramiento financiero y gestión de activos alternativos: *dynamic mid—market* en el que compiten *corporates, entrepreneurs, sponsors, gestores e inversores*:

Características del *Dynamic mid -market*

Fuertes tensiones competitivas

Aspiraciones de crecimiento internacional

Acceso y aplicación eficiente de nuevas tecnologías

Propensión a la concentración

Innovación intensa de producto

Dislocación sectorial

**2.000 clientes
asesorados en
banca de
inversión desde
2013**

**180 inversiones
en empresas y
activos
alternativos por
€4.500m desde
2010**

3. ¿Por qué estamos en disposición de alcanzar nuestros objetivos estratégicos?

2. Porque tenemos las ventajas competitivas para incrementar nuestras cuotas de mercado

1. Fuerte especialización en varios sectores, productos y estrategias de inversión de nicho
2. Elevado grado de internacionalización: operamos, gestionamos información y servimos a clientes e inversores en 17 oficinas en los principales mercados del mundo
3. Combinación óptima de talento, experiencia y criterio senior (130 *Managing Directors*, más de 400 profesionales de 35 nacionalidades) con una organización y *management* eficientes basados en tecnología y analítica de datos de manera creciente
4. Base de capital única en nuestro segmento que nos permite (a) ser *first movers* en la ola de consolidación corporativa, de negocio y activos; y (b) obtener rentabilidades cruzadas en la inversión de producto propio / desarrollo de negocio en la gestión de inversiones alternativas
5. Sólido *track record* en innovación y emprendimiento para servir a nuestros clientes e inversores
– Dinamia, EOLIA, EQMC, IPO, *Restructuring* (Fénix), desarrollo de un líder europeo en soluciones de capital (FIG)
6. Extensa experiencia y *track record* en desarrollar y consolidar proyectos de crecimiento desde cero (más de 15 JVs internacionales hasta crear el área de banca de inversión, lanzamiento de áreas nuevas en gestión como Klima, ciberseguridad) — y en gestionar proyectos complejos de integración
7. Fuerza creativa y disruptiva para evolucionar nuestro *partnership* y rotar nuestro *management* para dinamizar la compañía. Fuerte alineación del equipo ejecutivo (32% del capital de Alantra) con los objetivos estratégicos del grupo

Advertencia legal

Este documento ha sido preparado por Alantra Partners, S.A. (la “Sociedad”) exclusivamente en el marco de la presentación a la que se refiere y para fines meramente informativos. En consecuencia, no podrá ser utilizado, reproducido, distribuido ni divulgado, total o parcialmente, por ningún tercero para una finalidad distinta sin el consentimiento previo y por escrito de la Sociedad.

Esta presentación no constituye ni forma parte de, ni debe interpretarse como, una oferta de venta o una solicitud de oferta de compra de valores de la Sociedad o de cualesquiera otras entidades en ninguna jurisdicción, ni tampoco constituye una recomendación o asesoramiento en materia de inversión.

La información contenida en este documento no ha sido objeto de verificación independiente, por lo que no se otorga garantía alguna, expresa o implícita, en cuanto a su exactitud, integridad o corrección. Asimismo, dicha información puede estar sujeta a cambios sin previo aviso. En este documento se formulan juicios y estimaciones subjetivas que no deben ser considerados como base para la adopción de decisiones de inversión. En consecuencia, los destinatarios deben realizar su propio análisis independiente y, en su caso, recabar el asesoramiento profesional que estimen oportuno.

El presente documento incluye manifestaciones sobre estimaciones o proyecciones de futuro (forward-looking statements) en relación con la Sociedad y/o su grupo, incluyendo, entre otras, aquellas relativas a objetivos, expectativas, evolución del negocio, resultados operativos, posición financiera, estrategia y desempeño de las distintas líneas de actividad, así como hipótesis sobre condiciones económicas, financieras o de mercado futuras. Por su naturaleza, estas manifestaciones están sujetas a riesgos, incertidumbres y otros factores, algunos de los cuales pueden estar fuera del control de la Sociedad o ser de difícil previsión, pudiendo los resultados reales diferir de manera significativa de los expresados o implícitos en las mismas. En consecuencia, dichas manifestaciones no deben interpretarse como garantías de resultados futuros.

Salvo en la medida exigida por la normativa aplicable, la Sociedad no asume obligación alguna de actualizar o revisar públicamente el contenido de este documento, incluyendo las manifestaciones de futuro.

Ni la Sociedad, ni las sociedades de su grupo, ni sus respectivos administradores, directivos, empleados o asesores asumen responsabilidad alguna, por cualquier daño o perjuicio, directo o indirecto, que pudiera derivarse del uso de este documento ni de su contenido.

Este documento no tiene carácter contractual ni constituye parte de ningún contrato, acuerdo o compromiso, ni podrá ser utilizado para su interpretación. Asimismo, cualquier referencia a rendimientos pasados o a la evolución de determinadas magnitudes no debe interpretarse como indicativa de resultados futuros o como una previsión de beneficios.

ALANTRA

POSSIBILITY IS IN THE ASCENT

Alantra is an independent global financial services firm that provides investment banking and asset management services to companies, families, and institutions in the mid-market segment across Europe, the US, Latin America, Asia and the Middle East.

United Kingdom	Germany	Nordics	Chile
United States	Switzerland	China	Argentina
France	Italy	Ireland	Colombia
Spain	UAE	Greece	Portugal
			Mexico



Alantra presenta en la Junta General de Accionistas su estrategia 2026–2028 para transformarse en un grupo de mayor escala, diversificación e inversión en producto propio

Madrid, 28 de abril de 2026 – Alantra ha celebrado hoy su Junta General de Accionistas, en la que Santiago Eguidazu, presidente ejecutivo de la compañía, ha presentado las magnitudes y prioridades estratégicas del grupo para los próximos años.

Alantra se fija como objetivo un fuerte crecimiento de la cifra de negocios, por encima de €330m en 2028 (€211m en 2025), con una contribución más equilibrada de sus dos actividades, banca de inversión (*investment banking*) y gestión de activos (*asset management*).

En banca de inversión, Alantra pretende reforzar su posición en el segmento *mid-market* mediante el desarrollo interno de talento y la incorporación de perfiles altamente cualificados, así como, selectivamente, operaciones corporativas. La estrategia pasa por profundizar en la especialización sectorial y reforzar la base de productos: capital privado, asesoramiento en deuda, soluciones de capital para instituciones financieras y operaciones en mercado de capitales. El crecimiento se enfocará en los mercados en los que el Grupo ya se encuentra presente, y contará con Londres y Nueva York como *hubs* de especialización.

En su división de Asset Management, en la que Alantra cuenta con Mutua Madrileña como socio estratégico con una participación del 20%, el Grupo aspira a alcanzar un volumen de €10.000m en activos bajo gestión en 2028. Esto supone triplicar los niveles actuales, a través de una combinación de crecimiento orgánico y adquisición de participaciones mayoritarias en negocios europeos de gestión alternativa, alto margen y elevada especialización de producto (*monoliners*). Este programa de crecimiento, respaldado por la inversión en producto propio, capacidades de distribución, incorporación de talento y tecnología, estará financiado con los recursos existentes y los obtenidos con la desinversión en Access Capital Partners (ACP), recientemente comunicada.

En su conjunto, Alantra se marca como objetivo avanzar hacia una rentabilidad neta sobre ingresos del 15%, manteniendo un nivel de distribución de dividendos del 60%.

Santiago Eguidazu ha señalado: *“Nuestra confianza en cumplir con estos objetivos se fundamenta en la plataforma que hemos construido durante los últimos 25 años, cada vez más eficiente por nuestras inversiones en tecnología. Combinamos una profunda especialización por sectores, productos y estrategias de inversión con una amplia presencia internacional, un sólido equipo de profesionales senior y una organización más orientada al dato”*.

Asimismo, ha añadido: *“Nuestra trayectoria en el lanzamiento y desarrollo de nuevos negocios, junto con nuestra capacidad para ejecutar proyectos complejos de crecimiento e integración, nos otorga una clara ventaja competitiva para seguir escalando nuestros negocios de banca de inversión y gestión de activos.”*

Otros acuerdos de la Junta General de Accionistas

La Junta General de Accionistas ha aprobado la distribución de un dividendo de €0,50 por acción, que se abonará el 12 de mayo (con fecha ex-dividendo 8 de mayo). Este dividendo representa un *payout* del 94% del beneficio neto atribuible de 2025, frente al 83% en 2024.

Asimismo, se ha aprobado la venta de la participación del 49% que Alantra Investment Managers, división de gestión de activos del Grupo, ostenta en ACP. El cierre de la operación, sujeto a las aprobaciones regulatorias pertinentes, está previsto para el segundo semestre del año.

Resultados del primer trimestre de 2026

Previamente a la celebración de la Junta, el Grupo reportó los resultados del primer trimestre de 2026.

En un entorno macroeconómico marcado por el inicio del conflicto en Oriente Medio, Alantra continuó registrando un sólido crecimiento de sus resultados, alcanzando €41,2m de ingresos netos en el primer trimestre 2026 (+12,0%) y un beneficio neto atribuible de €2,0m (+34,8%). Si bien estos acontecimientos no han tenido hasta la fecha un impacto material en la actividad de sus dos áreas de negocio, el Grupo mantiene una perspectiva prudente ante las potenciales implicaciones macroeconómicas de un periodo prolongado de inestabilidad, las cuales podrían conducir a un repunte inflacionario, un aumento de los tipos de interés y un menor crecimiento económico.

Los ingresos de *Investment Banking* crecieron un 12,1% hasta €31,0m, mientras que, en la división de Gestión de Activos, los ingresos aumentaron un 4,9% hasta €8,4m, debido a un crecimiento del 6,9% en el volumen de los activos bajo gestión.

About Alantra

Alantra es una firma global independiente de servicios financieros que ofrece servicios de asesoramiento financiero y gestión de activos a empresas, grupos familiares e inversores institucionales que operan en el segmento mid-market. El Grupo cuenta con más de 500 profesionales en los principales mercados de Europa, Estados Unidos, Latinoamérica, Asia y Oriente Medio.

En Investment Banking, Alantra ha completado más de 1.000 operaciones en los últimos cinco años. Alantra cuenta con equipos especializados por sectores y productos, así como con sólidas relaciones locales con las principales empresas, inversores e instituciones financieras en cada uno de sus mercados.

La división de Gestión de Activos de Alantra ofrece a sus clientes acceso a una amplia gama de estrategias de inversión en cinco clases de activos alternativos (private equity, active funds, deuda privada, energía y venture capital). A 31 de marzo de 2026, los activos bajo gestión de los negocios consolidados ascienden a cerca de €2.650m.