

ALANTRA

# Presentación preliminar de resultados FY 2025

17 de febrero de 2026

# Advertencia legal

Esta presentación ha sido preparada por Alantra Partners, S.A. (la “**Sociedad**”) exclusivamente con fines informativos y no constituye, ni debe interpretarse como una oferta o recomendación para suscribir, adquirir o vender valores de la Sociedad ni cualesquiera otros valores en ninguna jurisdicción.

La información financiera incluida en esta presentación ha sido preparada sobre la base de los registros contables de la Sociedad y de cada una de las sociedades que integran su grupo de sociedades (el “Grupo”) y se presenta de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo, que es coherente con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

Las cifras incluidas en esta presentación aún no han sido auditadas por el auditor externo de la Sociedad.

La Sociedad prevé publicar los resultados anuales completos del Grupo correspondientes al ejercicio 2025 a finales de marzo, una vez finalizado el correspondiente proceso de auditoría y formulación de las cuentas anuales por el Consejo de Administración. En consecuencia, la información contenida en esta presentación puede ser objeto de cambios y variar respecto de las cifras finales auditadas.

La información no financiera incluida en esta presentación recoge cifras de carácter preliminar que podrán ser revisadas, completadas y modificadas por la Sociedad.

La información, estimaciones o previsiones contenidas en esta presentación no han sido verificadas por un tercero independiente y no se formula manifestación ni garantía alguna, expresa o implícita, sobre su exactitud o integridad. Ni la Sociedad ni ninguna sociedad de su Grupo, ni sus respectivos consejeros, directivos o empleados asumen responsabilidad alguna por cualquier pérdida o daño que pudiera derivarse del uso de esta presentación o de su contenido.

# Índice

1	Resultados de Grupo	4
2	Asesoramiento Financiero	8
3	Gestión de Activos	13
4	Anexo	17





1

# Resultados de Grupo

# 1. Resumen Ejecutivo

Esta presentación incluye información financiera y no financiera de la compañía correspondiente al ejercicio 2025. No obstante, las cifras contenidas en esta presentación aún no han sido auditadas. Se espera que Alantra publique los resultados del ejercicio 2025 a finales de marzo, tras el correspondiente proceso de auditoría y la aprobación del Consejo de Administración

## Ingresos

€211,3m

(+17,6%)

€167,7m (+16,3%)

En Asesoramiento Financiero

€37,9m (+14,4%)

En Gestión de Activos

## Gastos

€126,3m

(-8,1%)

Gastos fijos de personal y otros  
gastos de explotación

€65,2m

(+49,2%)

Retribución Variable

(Pagadero en H1 2026)

## Beneficio Neto Atribuible

€20,2m

(+186,2%)

€0,50 por acción

Dividendo<sup>1</sup>

Dividendo a proponer a la Junta  
General de Accionistas

## Balance

€144,2m

Caja y activos líquidos<sup>2</sup>  
más

€53,6m

En inversiones en productos  
gestionados por el Grupo

Sin Endeudamiento  
Financiero

- Alantra cerró 2025 con un sólido cuarto trimestre, alcanzando unos ingresos superiores a €211m (+17,6%). Este resultado se logró gracias a un mayor foco estratégico del Grupo en mercados y servicios clave, así como a las medidas de eficiencia implementadas en los últimos dos años, que han permitido reducir los gastos fijos en un 8,1%. La retribución variable, vinculada al desempeño, aumentó un 49,2%, siendo crítica para atraer y retener talento en un mercado altamente competitivo. Como resultado, el beneficio neto atribuible ascendió a €20,2m.
- Estas cifras se obtuvieron en un entorno macroeconómico complejo, marcado por un primer semestre afectado por la guerra arancelaria y la incertidumbre geopolítica, con una recuperación gradual de la confianza y de la actividad inversora.

1. Sujeto a la finalización del proceso de auditoría, el Consejo de Administración tiene intención de proponer a la JGA, que se celebrará en abril, la distribución de un dividendo de €0,50 por acción (+233%), lo que representa un payout del 94% (83% en 2024), que se liquidará en el mes de mayo.

2. €113,2m de caja y asimilables, €29,0m invertidos en un fondo monetario incluido en la línea de Activos financieros no corrientes y €2,0m en activos financieros corrientes.

## 2. Cuenta de resultados simplificada

(€ m)

	Total Grupo FY 2024	Total Grupo FY 2025	Δ (%)
Asesoramiento Financiero	144,1	167,7	16,3%
Gestión de Activos	33,1	37,9	14,4%
<i>Comisión de Gestión</i>	32,2	34,3	6,5%
<i>Comisión de Éxito</i>	0,9	3,6	297,7%
Otro	2,5	5,7	129,2%
<b>Ingresos Netos</b>	<b>179,8</b>	<b>211,3</b>	17,6%
Otros Ingresos de Explotación	0,0	1,4	n.a.
Gastos de Personal	<b>(135,5)</b>	<b>(151,4)</b>	11,7%
<i>Coste Fijo</i>	<i>(91,9)</i>	<i>(83,9)</i>	(8,6%)
<i>Coste Variable</i>	<i>(43,7)</i>	<i>(65,2)</i>	49,2%
<i>Plan de Opciones</i>	-	<i>(2,3)</i>	n.a.
Otros Gastos de Explotación	<b>(37,2)</b>	<b>(34,3)</b>	(8,0%)
Amortización del Inmovilizado	<b>(8,4)</b>	<b>(8,1)</b>	(3,1%)
Reversión / (dotación) deterioro del Inmovilizado	<b>(0,2)</b>	-	n.a.
<b>Total Gastos de Explotación</b>	<b>(181,3)</b>	<b>(193,8)</b>	6,9%
<b>Resultado de Explotación</b>	<b>(1,6)</b>	<b>18,9</b>	n.a.
Resultado Financiero	4,7	2,2	(53,6%)
Resultado de Compañías Valoradas por el Método de la Participación	14,6	12,2	(16,5%)
Impuesto sobre Beneficios	(3,7)	(5,3)	42,0%
Resultado Atribuido a las Participaciones no Controladoras	(7,0)	(7,8)	n.a.
<b>Resultado Atribuido a la Entidad controladora</b>	<b>7,1</b>	<b>20,2</b>	186,2%
<i>Beneficio Neto del Fee Business</i>	<i>1,9</i>	<i>20,4</i>	960,7%
<i>Beneficio Neto de la Cartera</i>	<i>2,5</i>	<i>0,7</i>	(73,1%)
<i>Beneficio Neto Resto</i>	<i>2,7</i>	<i>(0,9)</i>	(133,3%)
Beneficio Por Acción Básico(€)	0,18	0,53	
Beneficio Por Acción Diluido (€) <sup>2</sup>	0,18	0,52	

- En 2025 los ingresos netos del Grupo aumentaron hasta €211,3m (+17,6%)
  - Los ingresos de Asesoramiento financiero crecieron un 16,3% hasta €167,7m, impulsados por un mayor foco estratégico en operaciones de mayor calidad y una mayor colaboración entre oficinas. Esto se tradujo en un incremento del 50% en comisiones medias.
  - Los ingresos de Gestión de Activos aumentaron un 14,4% hasta €37,9m, debido a un crecimiento del 6,9% en el volumen de los activos bajo gestión y en comisiones de éxito.
- Los gastos fijos de personal y otros gastos de explotación se redujeron en 8,1% hasta €126,3m.
  - Debido a la mejora de los resultados en las principales líneas de negocio, el Grupo ha provisionado una retribución variable de €65,2m (+49,2%), y €2,3m correspondientes al plan de opciones<sup>1</sup>.
- El resultado de explotación creció €20,5m (de -€1,6m a €18,9m).
- El beneficio neto atribuible ascendió a €20,2m (+186,2%), de los cuales €20,4m corresponden al negocio de Asesoramiento y Gestión de Activos (*Fee Business*), €0,7m corresponden a la Cartera de Inversión, y -€0,9m a Otros (incluyendo el impacto del plan de opciones neto de impuestos).

### 3. Balance consolidado a 31 de diciembre de 2025

Millones de euros	31/12/2024	31/12/2025	Δ (%)
Activo no corriente	275,4	272,1	(1,2%)
Activos financieros no corrientes	38,3	39,1	2,3%
<i>A valor razonable con cambios en resultados</i>	30,3	32,0	5,7%
<i>A valor razonable con cambios en otro resultado integral</i>	1,8	3,2	80,5%
<i>A coste amortizado</i>	6,2	3,9	(36,8%)
Inmovilizado intangible	67,4	63,7	(5,5%)
Inmovilizado material	32,8	30,1	(8,4%)
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	132,7	134,6	1,4%
Activos por impuesto diferido	4,1	4,5	9,5%
Activo corriente	165,6	194,0	17,2%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	92,8	113,2	21,9%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	67,0	74,5	11,1%
Otros activos financieros corrientes	2,3	2,1	(9,3%)
Otros activos corrientes	3,5	4,3	23,0%
<b>Total Activo</b>	<b>441,0</b>	<b>466,1</b>	<b>5,7%</b>
Patrimonio neto atribuido a la entidad controladora	286,9	295,0	2,8%
Participaciones no controladoras	30,0	30,6	1,9%
Pasivo no corriente	39,5	39,1	(1,0%)
Pasivo corriente	84,6	101,4	19,9%
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>441,0</b>	<b>466,1</b>	<b>5,7%</b>

- Alantra mantuvo durante 2025 un balance sólido.
  - €295,0m de patrimonio neto atribuido a la entidad controladora.
  - €144,2m de caja y activos líquidos<sup>1</sup>.
  - €53,6m<sup>2,3</sup> en inversiones en productos gestionados por el área de gestión de activos del Grupo.

1. €113,2m de caja y asimilables, €29,0m invertidos en un fondo monetario incluido en la línea de Activos financieros no corrientes y €2,0m en activos financieros corrientes

2. €50,7m registrados bajo "inversiones contabilizadas aplicando el método de la

participación", más €2,9m en activos financieros no corrientes

3. Las valoraciones de las inversiones de la cartera se basan en estimaciones y pueden variar; no obstante, no se prevén cambios significativos

An abstract graphic composed of numerous thin, light green lines that swirl and curve across the top left and center of the page, creating a sense of motion and depth.

2

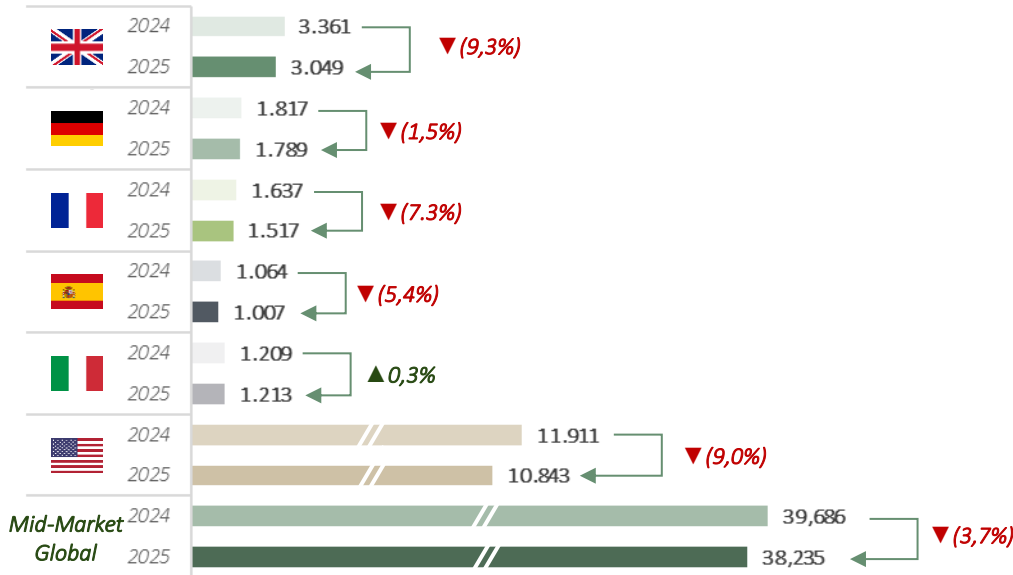
# Asesoramiento Financiero



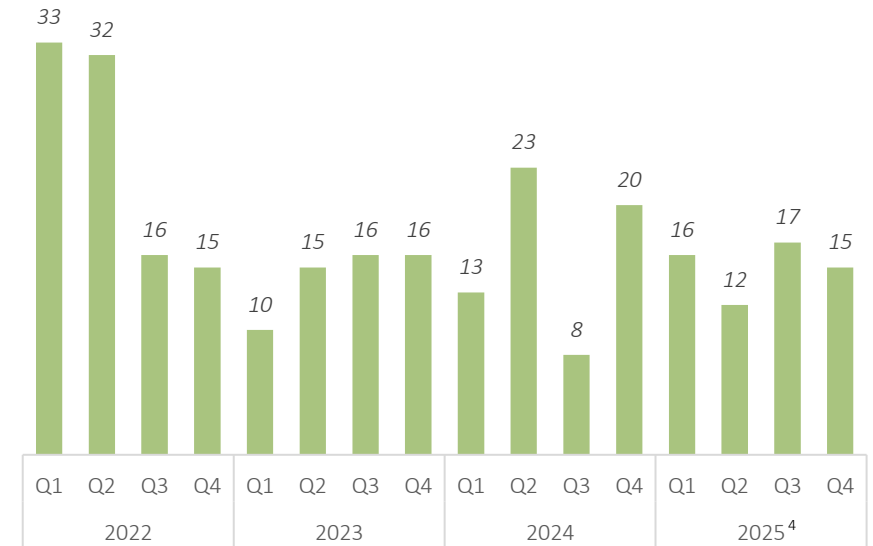
# 1. El Mercado: Asesoramiento Financiero

- Tras un difícil primer semestre, afectado por guerras arancelarias y tensiones geopolíticas, el entorno macroeconómico mostró durante la segunda parte del año señales prudentes de mejora, con una recuperación gradual de la confianza de los inversores y de su actividad
- La inflación y las condiciones de financiación mostraron una normalización progresiva hacia finales de año, lo cual fomentó una mayor actividad de M&A y de mercados de capitales, aumentando el sentimiento positivo entre los inversores
- El mercado global de M&A se redujo en términos de número de operaciones (-4%)<sup>1</sup>, pero experimentó una fuerte recuperación en términos de valor agregado (+c.40%), impulsada principalmente por el fuerte crecimiento de transacciones de gran tamaño (+\$10,000m) durante el año (+80%)<sup>2</sup>
- Sin embargo, el mid-market global registró una tendencia similar en número de operaciones (-4%), mientras que el crecimiento en valor de las transacciones no experimentó tal expansión (+3%)
- En cuanto a geografías, se experimentó un comportamiento desigual, siendo Francia la más perjudicada (-20,4% en valor de transacciones), mientras Alemania mostró una leve mejoría (+5,6%)
- La actividad en los mercados de capitales continuó con niveles similares a años anteriores, con los volúmenes de salidas a bolsa en Europa en mínimos de la última década

Número de operaciones de *Mid-Market* M&A (2024-2025)<sup>1</sup>



Número de *IPOs* Europeas por año<sup>3</sup>



1. Fuente: Dealogic – White and Case M&A Explorer (Mid-market considera transacciones públicas entre €5m y €1,000m)

2. Fuente: Mergermarket – M&A Highlights 2025

3. Fuente: PwC – IPO Watch EMEA 2025 Annual Review

4. A noviembre 2025

## 2. Avances del negocio: Asesoramiento financiero

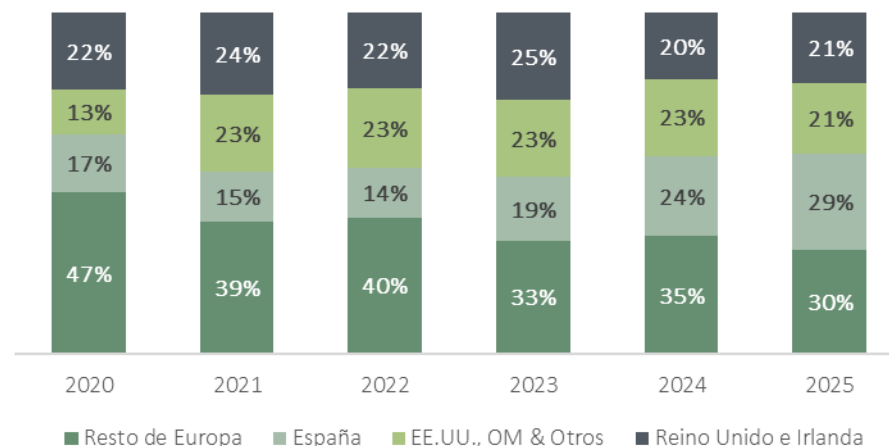
### Principales Hitos

**#181**  
Operaciones  
cerradas en FY 2025

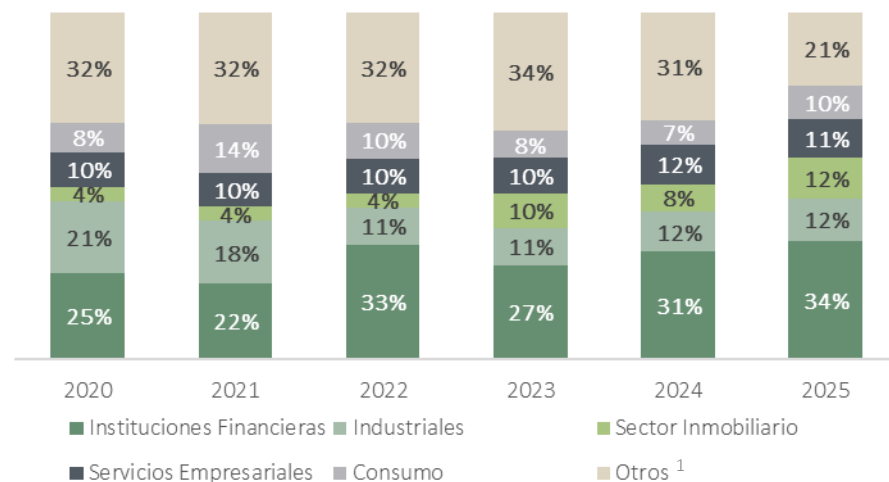
**+€35.000m**  
Volumen transaccionado  
en FY 2025

- A pesar de un entorno de mercado complejo, **2025 fue un año de recuperación para Alantra**. A lo largo del ejercicio, se ejecutaron más de **181 transacciones de Asesoría Financiera**, con un valor **agregado aproximado de €35.000m**, incluyendo operaciones de **M&A** (asesorando en venta y compra), **asesoramiento en financiación, operaciones de mercados de capitales y asesoramiento estratégico**.
- Asimismo, el Grupo ha continuado invirtiendo en su plataforma. Durante 2025 se incorporaron **7 nuevos Managing Directors**, reforzando la cobertura sectorial, el alcance geográfico y las capacidades de ejecución. Esta expansión refuerza el compromiso del Grupo de mantenerse cerca de sus clientes apalancándose en su experiencia.
- La estrategia se basa en **combinar un profundo conocimiento sectorial, una oferta integral de productos y una perspectiva verdaderamente global**. Este enfoque integrado permite al Grupo ofrecer soluciones a medida, anticipar cambios en el mercado y acompañar a sus clientes en decisiones estratégicas cada vez más complejas.

### Operaciones por país (#)



### Operaciones por sector<sup>1</sup> (#)



# 3. Principales Hitos: Asesoramiento Financiero

## Fichajes Estratégicos

Durante Q4 2025, Alantra reforzó su equipo con la incorporación de cuatro nuevos perfiles senior, aportando un profundo conocimiento sectorial y de producto para fortalecer geografías clave y apoyar el crecimiento del negocio a largo plazo

## Fichajes Estratégicos



**Alexander Matthes**  
Managing Director –  
Head of Germany

*Experiencia Previa: Vendis Capital*



**Ed Wirgman**  
Managing Director

*Experiencia Previa: Houlihan Lokey*



**John Starkie**  
Managing Director

*Experiencia Previa: JLL*



**Borja Olaso**  
Managing Director

*Experiencia Previa: Greenhill & Co*

## Principales transacciones anunciadas durante 2025

<p>2025 </p> <p><b>SecureTrust Bank Group</b></p> <p>Sell-side advisory</p> <p>LCM PARTNERS </p>	<p>2025 </p> <p><b>ATENTO</b></p> <p>Sell-side advisory</p> <p>J.P.Morgan ASSET MANAGEMENT <b>ABAI</b></p>	<p>2025 </p> <p><b>alpha Feu Vert</b></p> <p>Sell-side advisory</p> <p>BASSAC</p>	<p>2025 </p> <p><b>mirai</b></p> <p>Buy-side advisory</p> <p>Talgo TRILANTIC </p>
<p>2025 </p> <p><b>gcp FLINT</b></p> <p>Sell-side advisory</p> <p><b>CINVEN</b></p>	<p>2025 </p> <p><b>KKR HIPOGES</b></p> <p>Sell-side advisory</p> <p><b>POLLEN STREET Finsolutio</b></p>	<p>2025 </p> <p><b>BOWERS</b></p> <p>Sell-side advisory</p> <p><b>LEGENCE</b></p>	<p>2025 </p> <p><b>JFB SYSTEMS</b></p> <p>Sell-side advisory</p> <p><b>ARDIAN</b></p>
<p>2025 </p> <p><b>Neinor HOMES</b></p> <p>Capital Increase</p>	<p>2025 </p> <p><b>Bansk</b></p> <p>Buy-side advisory</p> <p><b>BYOMA</b></p> <p>YellowWood PARTNERS</p>	<p>2025 </p> <p><b>AMBIENTA</b></p> <p>M&amp;A - Buy side</p> <p>AGRONOVA MAGNUM BIOTECH INDUSTRIAL PARTNERS</p>	<p>2025 </p> <p><b>joblogic</b></p> <p><b>Axiom Equity</b></p> <p>Sell-side advisory</p> <p><b>XXV</b></p>
<p>2025 </p> <p>J.C. FLOWERS &amp; Co.</p> <p>Buy-side advisory</p> <p>pepper advantage <b>KKR</b></p>	<p>2025 </p> <p><b>Roca</b></p> <p>Buy-side advisory</p> <p><b>PHOENIX</b></p>	<p>2025 </p> <p>CIRSA  <b>Blackstone</b></p> <p>IPO - Co-Lead Manager</p>	<p>2025 </p> <p><b>Santander</b></p> <p>Sell-side advisory</p> <p>Morgan Stanley</p>

## 4. Nos situamos entre los principales asesores independientes en Europa

### Reconocimiento del Mercado

#### Rankings<sup>1</sup>

#### Ranking en el sector de asesores independientes en Europa FY 2025

Ranking Asesores Financieros	Nº de transacciones
1 Rothchild & Co	346
2 Houlihan Lokey	178
3 Clearwater	155
4 Lazard	150
5 Jefferies LLC	128
6 Lincoln International LLC	108
<b>7 Alantra</b>	<b>103<sup>1</sup></b>
8 Evercore Inc	94
9 DC Advisory	81
10 Benchmark International Capital Partners	63

#1

En Iberia

#6

En Europa

#15

Global

#### Premios

RealDeals  
**PRIVATE  
EQUITY**  
AWARDS 26

#### Asesor Financiero del año

Finalistas en los Real Deals Private Equity Awards 2026 en la categoría de "Corporate Finance House of the Year – Pan European"

#### Ranking sectorial de asesores independientes en Europa<sup>1,2</sup>



FIG

#1 en Europa y  
Top 10 global



Consumo

#4 en Europa y  
Top 10 global



Aeroespacial

Top 10 global



ECM

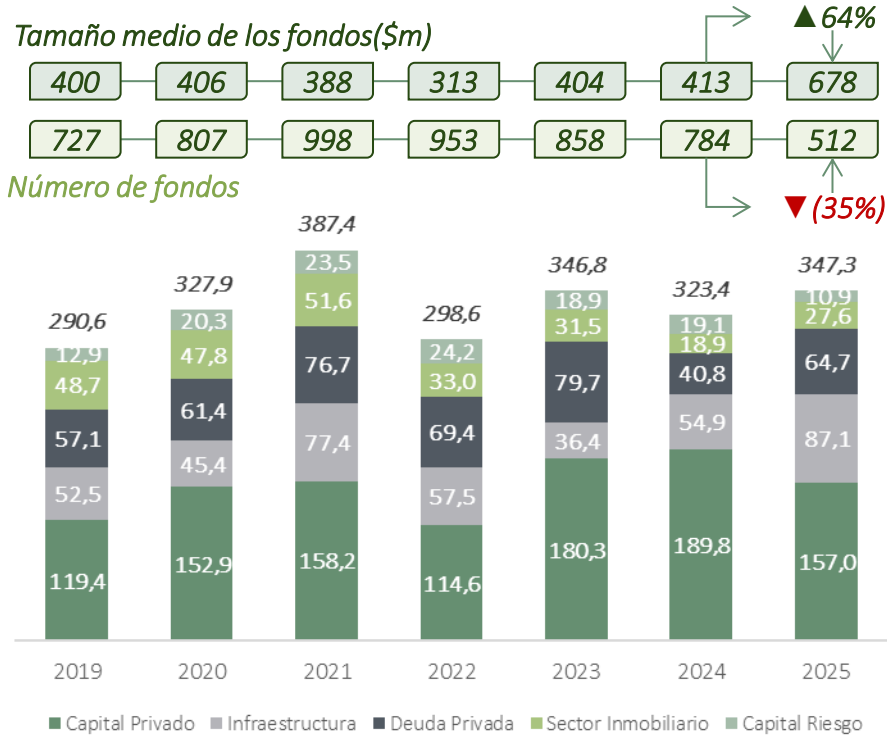
#1 en ECM en Iberia por  
número de transacciones

# Gestión de Activos

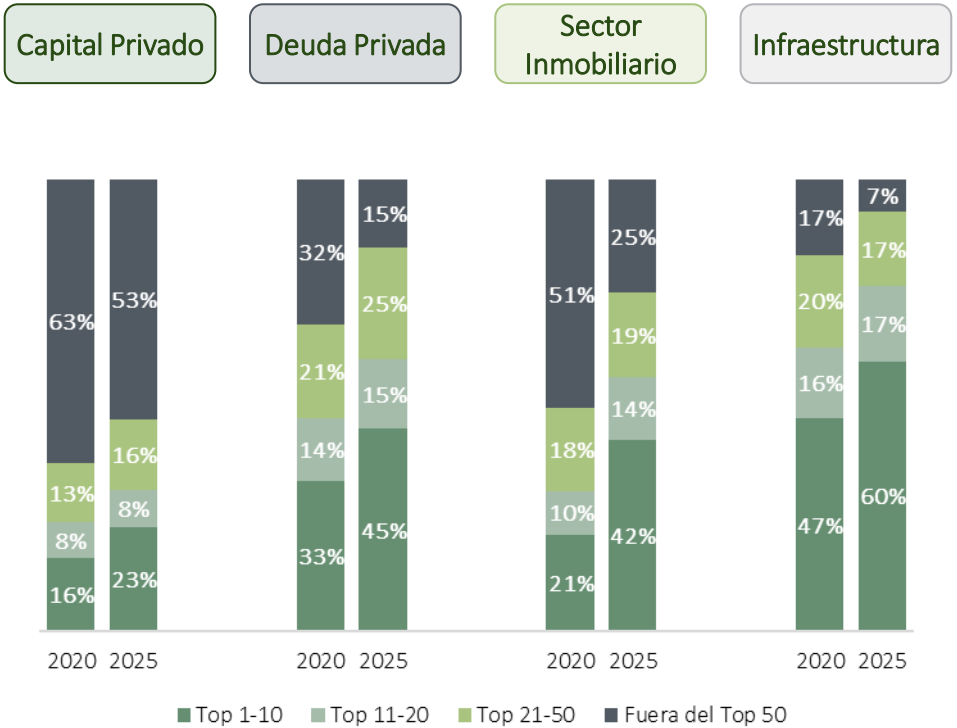
# 1. El mercado: Gestión de Activos

- El mercado de gestión de activos alternativos continúa consolidándose, concentrando la captación de fondos en grandes gestoras, siendo un entorno cada vez más exigente para las gestoras de tamaño medio en cuanto a captación de capital.
- La captación de fondos en Europa aumentó (+7%), impulsada por un fuerte crecimiento del tamaño medio de los fondos (+64%). Sin embargo, el número de fondos lanzados experimentó un descenso significativo (-35%), lo que viene a reflejar las crecientes dificultades para las gestoras medianas.
- La concentración de la captación de fondos ha aumentado en todas las clases de activos, donde las principales gestoras captaron una cuota de mercado cada vez mayor. La tendencia es especialmente acusada en Infraestructuras, donde el levantamiento de fondos creció con fuerza (+59%), pero se concentró principalmente en las 50 gestoras de mayor tamaño (93% de todo el dinero levantado durante 2025).

Evolución del fundraising Europeo por clase de activo (\$bn)<sup>1</sup>



Concentración del fundraising global<sup>1</sup>

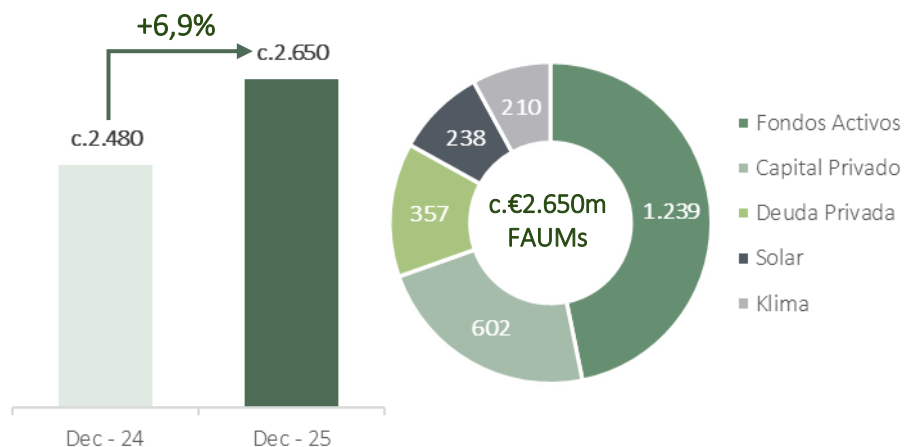


## 2. Avances de negocio: Gestión de Activos

### Principales Hitos de Gestión de Activos en 2025

<b>Capital Privado</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Creación de un líder europeo en tejidos deportivos de alto rendimiento, mediante la fusión de SPW Fabrics y la compañía italiana MITI.</li> </ul>
<b>Solar</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Firma de varios contratos de financiación por valor de €660m, asegurando capital suficiente para la construcción de una cartera de 1,8GW en Italia.</li> </ul>
<b>Klima</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>€70m comprometidos por el Fondo Europeo de Inversiones en Klima II</li> </ul>
<b>Deuda Privada</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Alteralia I cerró con éxito la desinversión total del fondo, materializando la rentabilidad prometida</li> <li>Alteralia III completó 4 desinversiones en 2025   TIR media +20%</li> </ul>

### Activos bajo gestión de negocios consolidados FY 2025



### Fundraising – Negocio Consolidado

**c.€465m**

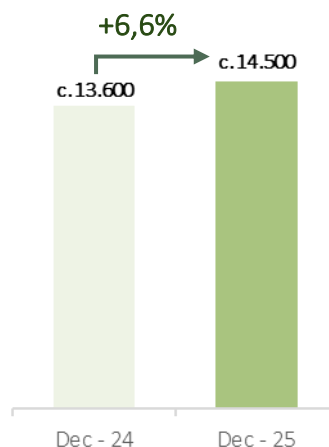
Levantado en FY 2025

### Fundraising Incluyendo Socios Estratégicos

**c.€1.900m**

Levantado en FY 2025

### Socios Estratégicos



### Fichajes Estratégicos en el Q4 2025



**Anja Cavigilli**

Business Development –  
Managing Director  
Experiencia Previa: CH Advisors



**Andreas Apitz**

Business Development –  
Managing Director  
Experiencia Previa : ISPartners



**Javier Galan**

Deuda Privada – Director  
Experiencia Previa : Zetland Capital, Lone Star Funds

### Hitos operacionales en 2025

**€400m**

Invertido en el small y mid-market europeo en 2025

Con **25+** nuevas inversiones

en **7** países

### Creando valor en nuestros portfolios

**c.15%**  
Rentabilidad anual de EQMC

**20%**  
Crecimiento de EBITDA del PEF IV

**54%**  
CAGR de ingresos del portfolio de Klima

### 3. Rendimiento reconocido entre los gestores europeos

Reconocimiento del mercado en 2025<sup>1</sup>

6

Finalistas en Premios



Sostenibilidad, Deuda Privada, Infraestructuras, Capital Riesgo y Deuda Inmobiliaria

Alantra



Estrategia de sostenibilidad del Año:  
A nivel de Grupo

Alantra Alteralia II



Gestora con mayor mejora en rentabilidad del año:  
Financiación Alternativa

Alantra March Solarenergy



Fondo de Impacto del Año:  
Infraestructuras

Alantra Private Equity Fund III



Mejor rendimiento durante el año :  
Gestora de Capital Riesgo inferior a \$500m

Alantra Alteralia Real Estate Debt I



Gestora con mayor mejora en rentabilidad del año:  
Financiación Alternativa Inmobiliaria

Alantra Alteralia III



Mejor rendimiento durante el año:  
Gestora de Financiación Alternativa inferior a \$500m



An abstract graphic composed of numerous thin, light green lines that curve and overlap to form a complex, organic shape resembling a stylized letter 'A' or a similar symbol. The lines are densely packed in some areas and more sparse in others, creating a sense of depth and movement.

4

# Anexo

# Anexo

## I. 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 y mercado de capitales**” (*Investment Banking*) Segmento de negocio identificado de Alantra que comprende los servicios de asesoramiento financiero prestados a clientes corporativos, institucionales e instituciones financieras en operaciones corporativas, en operaciones sobre carteras de créditos, otros servicios dirigidos a la optimización del balance y prestación de servicios de análisis e intermediación bursátil.

“**Gestión de Activos**” (*Asset Management*). Segmento de negocio identificado de Alantra que, consiste en la gestión, comercialización y asesoramiento de vehículos de inversión para inversores institucionales, grandes patrimonios familiares u otros inversores profesionales, así como la inversión directa del grupo en dichos vehículos de inversión (*Portfolio*).

“**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 enumerados anteriormente. 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. La configuración de la estructura corporativa, así como de negocio del Grupo junto con la relevancia de los servicios afectos a la Estructura justifica su consideración como segmento independiente.

- “**Resto**”. Por defecto, incluye el conjunto de partidas que no se corresponden a ninguno de los segmentos de negocio (es decir, que no es Asesoramiento financiero, ni Gestión de Activos, ni Estructura) y que recoge principalmente el efecto en resultados de transacciones extraordinarias originadas de la inversión de la sociedad matriz del Grupo en las sociedades que desarrollan las referidas actividades (como, por ejemplo, por la pues en valor de las participaciones en compañías o negocios o los deterioros del fondo de comercio).

# Anexo

## I. Glosario de términos (ii)

### 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 (esto es, el correspondiente a los segmentos Asesoramiento financiero, 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. 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 prestar servicios corporativos a la actividad recogida en los segmentos Asesoramiento financiero y Gestión de Activos. Este concepto es especialmente relevante en tanto que varias medidas alternativas de rendimiento (o APMs) se construyen sobre el mismo.

- Se calcula sumando el beneficio neto atribuido a la sociedad dominante de los segmentos operativos de Asesoramiento Financiero, Gestión de Activos y Estructura, excluyendo las pérdidas o ganancias originadas en la inversión directa en vehículos de inversión gestionados principalmente recogidos en el segmento de Gestión de Activos, así como 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 distinta naturaleza de los beneficios obtenidos justifica la relevancia de desglosar el Beneficio Neto del Fee Business y el beneficio neto de la Cartera atribuido a la entidad dominante en la información pública al mercado.

**“Beneficio Neto de la Cartera o del Portfolio Business”**. 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 obtenidos principalmente por el segmento operativo de Gestión de Activos.

- 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.

**“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.

- La distinta naturaleza de los beneficios obtenidos justifica la relevancia de desglosar el Beneficio Neto del Fee Business y de la Cartera atribuido a la entidad dominante en la información pública al mercado.

# Anexo

## I. Glosario de términos (iii)

**“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. Al 31 de diciembre 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.

**“Caja y activos asimilables a caja”**. Se define como el importe de Tesorería y otros activos financieros con disponibilidad inmediata de conversión en caja. La caja y activos asimilables a caja se calcula como la suma de las partidas del estado de situación financiera consolidado, agrupadas bajo el epígrafe “Efectivo y otros activos líquidos equivalentes” y aquellos activos financieros corrientes y no corrientes que respondan a los criterios de disponibilidad inmediata mencionados en la definición de esta Medida.

**“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 un periodo (sea como dividendo o como distribución de reservas o prima de emisión) y el precio de la acción a una fecha determinada (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.

## Contacto

Eduardo González Arias

&

Ignacio Valera

Relación con Inversores

Tel.: +34 917 458 484

[investors@alantra.com](mailto:investors@alantra.com) | [www.alantra.com](http://www.alantra.com)

# 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 investors in the mid-market segment across Europe, the US, Latin America, Asia and the Middle East.

---

United Kingdom	Germany	Nordics	Chile
United States	Switzerland	Benelux	Argentina
France	Italy	Ireland	Columbia
Spain	UAE	Greece	Portugal

