

ALANTRA

Presentación de Resultados 2024

Marzo 2025



Índice

1. Resultados del Grupo
2. Asesoramiento Financiero
3. Gestión de Activos
4. Anexo

1. Resultados del Grupo



1. Resumen ejecutivo



- Los ingresos netos del Grupo en el ejercicio 2024 se situaron en €179,8m (+1,1%).
- Durante 2024, Alantra continuó con la reorganización y transformación estratégica de sus negocios, a fin de lograr una mayor integración y colaboración, así como renovar el liderazgo en alguno de sus principales *hubs*. Como consecuencia de lo anterior, los gastos fijos de personal y otros gastos de explotación se redujeron en 6,1% hasta €137,7m.
 - En paralelo, el Grupo llevó a cabo una inversión en sus profesionales de cara a la próxima recuperación del ciclo, lo que elevó la retribución variable en un 41,7% hasta €43,7m
- El Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas del próximo 29 de abril de 2025 la distribución de un dividendo de €0,15 por acción (un 87,5% superior al dividendo del ejercicio anterior), equivalente al 83% del beneficio neto atribuido del ejercicio 2024 (frente al 60% en 2023).

2. Cuenta de Resultados simplificada

| (€m) | Grupo 2023 | Grupo 2024 | Δ YoY (%) |
|---|----------------|----------------|-----------------|
| Financial Advisory | 138,6 | 146,6 | 5,7% |
| <i>Investment Banking</i> | 104,6 | 107,2 | 2,5% |
| <i>Credit Portfolio</i> | 34,0 | 39,3 | 15,6% |
| Gestión de Activos | 38,2 | 33,1 | (13,3%) |
| <i>Comisión de gestión</i> | 30,1 | 32,2 | 7,0% |
| <i>Comisión de éxito</i> | 8,1 | 0,9 | (88,8%) |
| Otro | 0,9 | 0,0 | (99,3%) |
| Ingresos netos | 177,8 | 179,8 | 1,1% |
| Gasto de personal | (127,8) | (135,5) | 6,0% |
| <i>Gastos fijos de personal</i> | <i>(97,0)</i> | <i>(91,9)</i> | (5,3%) |
| <i>Gastos variables de personal</i> | <i>(30,8)</i> | <i>(43,7)</i> | 41,7% |
| Otros gastos de explotación | (39,7) | (37,2) | (6,2%) |
| Amortización y deterioro del inmovilizado | (8,8) | (8,4) | (5,3%) |
| Revisión / pérdida por deterioro del inmovilizado material | (1,1) | (0,2) | (81,3%) |
| Gastos de explotación | (177,4) | (181,3) | 2,2% |
| Resultado de explotación | 0,3 | (1,6) | (569,7%) |
| Resultado financiero | 5,3 | 4,7 | (10,4%) |
| Resultado de entidades valoradas por método de la participación | 8,1 | 14,6 | 79,6% |
| Participaciones no controladas | (5,9) | (7,0) | 18,8% |
| Impuesto sobre beneficios | (2,8) | (3,7) | 33,5% |
| Beneficio net atribuible a la entidad controladora | 5,1 | 7,1 | 39,5% |

- Los ingresos netos del Grupo en el ejercicio 2024 se situaron en €179,8m (+1,1%).
 - Los ingresos de Asesoramiento Financiero ascendieron a €146,6m (+5,7%). Alantra cerró 195 operaciones en 2024 (vs. 196 en 2023), de las cuales 79 se completaron en el cuarto trimestre.
 - En Gestión de Activos, las comisiones de gestión aumentaron un 7,0% hasta €32,2m, impulsadas por el crecimiento de activos bajo gestión (*fee-earning assets under management*) por un importe de €279m en 2024. Los ingresos totales de la división disminuyeron hasta €33,1m (-13,3%) debido a las limitadas comisiones de éxito generadas (€0,9m frente a €8,1m en 2023).
- En 2024, los gastos de explotación aumentaron un 2,2%, hasta €181,3m, debido al incremento del 6,0% de los gastos de personal, hasta €135,5m. La retribución variable aumentó un 41,7%, hasta €43,7m, debido a la inversión del Grupo en sus profesionales de cara a la próxima recuperación del ciclo.
- El beneficio neto atribuible del ejercicio 2024 ascendió a €7,1m (+39,5%), de los cuales €2,0m corresponden al negocio de Asesoramiento y Gestión (*Fee Business*), €2,5m a la Cartera de Inversión, y €2,6m a Otros.

3. Balance consolidado a 31 de diciembre de 2024

| €m | 31/12/2023 | 31/12/2024 |
|---|--------------|--------------|
| Activo no corriente | 315,2 | 275,4 |
| Activos financieros no corrientes | 126,0 | 38,3 |
| A valor razonable con cambios en resultados | 33,2 | 30,3 |
| A valor razonable con cambios en otro resultado integral ¹ | 80,1 | 1,8 |
| A coste amortizado | 12,7 | 6,2 |
| Inmovilizado intangible | 65,7 | 67,4 |
| Inmovilizado material | 38,5 | 38,5 |
| Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación | 82,0 | 132,7 |
| Activos Por Impuesto Diferido | 3,1 | 4,1 |
| Activo corriente | 165,6 | 165,6 |
| Efectivo Y Otros Activos Líquidos Equivalentes | 103,9 | 92,8 |
| Deudores Comerciales Y Otras Cuentas A Cobrar | 58,0 | 67,0 |
| Activos Financieros Corrientes | 1,0 | 2,3 |
| Otros Activos Corrientes | 2,6 | 3,5 |
| Total activo | 480,7 | 441,0 |
| Patrimonio neto atribuido a la entidad controladora | 282,4 | 286,9 |
| Participaciones no controladas | 79,2 | 30,0 |
| Total pasivo | 48,7 | 39,5 |
| Pasivo corriente | 70,4 | 84,6 |
| Total Patrimonio y Pasivo | 480,7 | 441,0 |

- Alantra mantiene un sólido balance.
 - €286,9m de patrimonio neto atribuible a la entidad controladora y sin apalancamiento financiero.
 - €121,0m de caja y activos asimilables².
 - €48,6m en una cartera de inversiones en productos gestionados por el Grupo³.

2. Asesoramiento Financiero



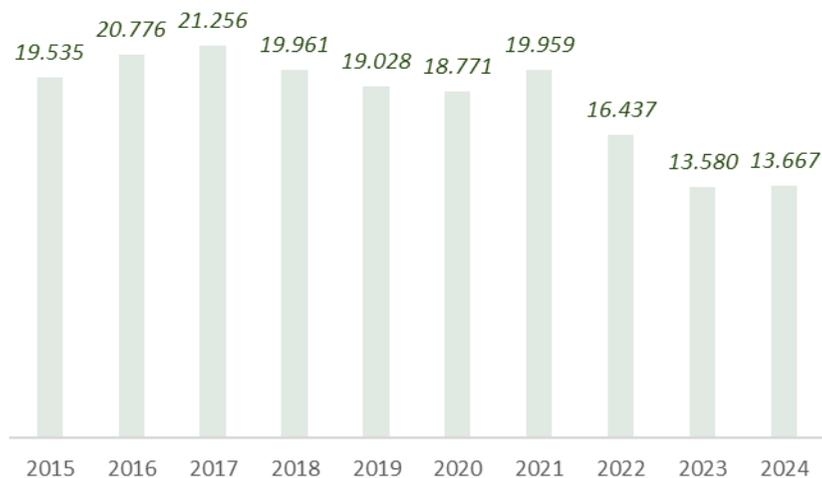
1. El Mercado

- Las circunstancias de mercado en 2024 fueron desfavorables por tercer ejercicio consecutivo, tanto a lo que se refiere a la actividad de M&A como a la actividad de *Capital Markets*.
- La ligera mejora de la actividad se vio impulsada por la corrección gradual de las condiciones monetarias e inflacionarias, como reflejan los resultados del cuarto trimestre de Alantra.
- A pesar de que la relajación de las condiciones de financiación crea un entorno más positivo, la incertidumbre arancelaria afectará en el corto plazo, tal y como se observa en los primeros informes de actividad del primer trimestre del año en curso, especialmente en Estados Unidos.

Corporate Finance

La actividad de M&A en los segmentos growth y mid-market (entre \$0 y \$500m) siguió enfrentándose a un entorno más difícil, con un volumen de operaciones en línea con el mínimo del año pasado (+0,6%) y una recuperación del valor de las operaciones del 9,2%.

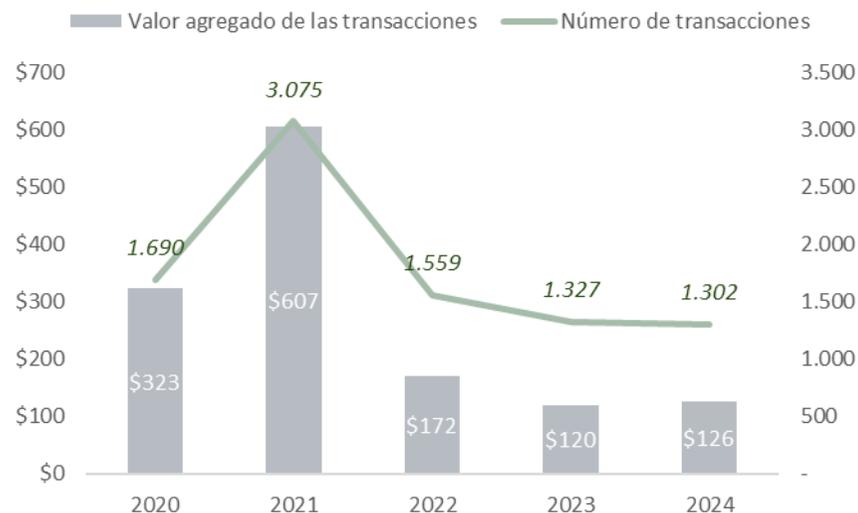
Volumen del mercado global de M&A (\$0 a \$500m)¹



ECM

2024 mostró una ligera recuperación del valor de las operaciones (+5,0%, hasta \$126.000m), impulsado por las grandes salidas a bolsa. Sin embargo, el número de operaciones siguió disminuyendo (-1,9%) desde el mínimo del año pasado, lo que indica un entorno aún difícil para las pequeñas y medianas empresas.

Actividad anual global de IPOs (\$ miles de millones)¹



2. Principales Hitos

- Alantra cerró 195 operaciones (vs. 196 en 2023) en sus negocios de asesoramiento en 2024, de las cuales 79 se completaron en el cuarto trimestre. Estas cifras están en línea con la moderada actividad del año pasado.
- El esfuerzo constante por mejorar la integración y la colaboración entre oficinas ha permitido a Alantra asesorar en operaciones destacadas del segmento *mid-market*, aprovechando su experiencia sectorial y de producto.
- Como resultado, Alantra ha reforzado su posición en los principales rankings de la industria en Europa y ha asesorado operaciones complejas y de alto valor añadido para sus clientes.

Principales hitos

#195
Operaciones cerradas en 2024 (-0,5%)

#85
Operaciones cerradas de M&A en 2024

c.€9.300m
Transaccionado en M&A en 2024

#61
Operaciones cerradas en FIG en 2024

c.€17.200m
Transaccionado en FIG en 2024

Ranking en el sector de asesores independientes en Europa

Alantra ocupa el puesto **#6** como asesor independiente en **Europa**, **#1** en **España** y **#3** en **Francia** in **M&A**
#2 ECM por número de transacciones en España e Italia

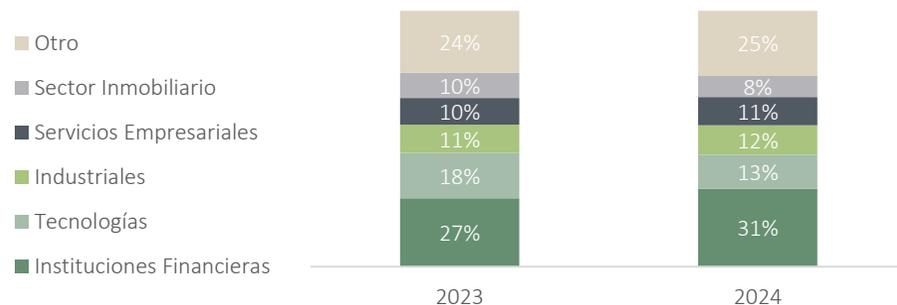
Transacciones seleccionadas

| | | | | | |
|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------|------------------------|
| <p>2024</p> <p>Sell-side advisory</p> | <p>2024</p> <p>Sell-side advisory</p> | <p>2024</p> <p>Sell-side advisory</p> | <p>2024</p> <p>Sell-side advisory</p> | <p>2024</p> <p>Merger</p> | <p>2024</p> <p>IPO</p> |
|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------|------------------------|

Transacciones por geografía



Transacciones por sector



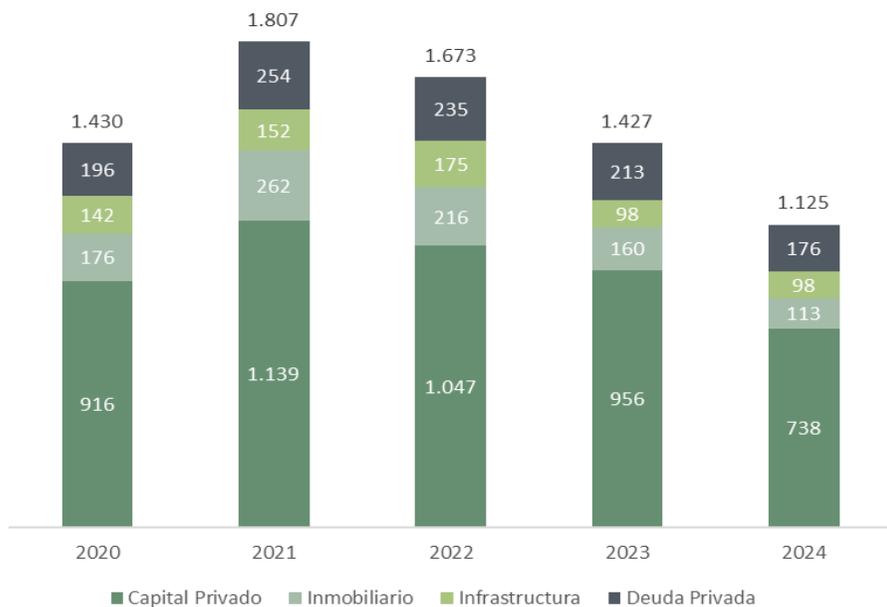
3. Gestión de Activos



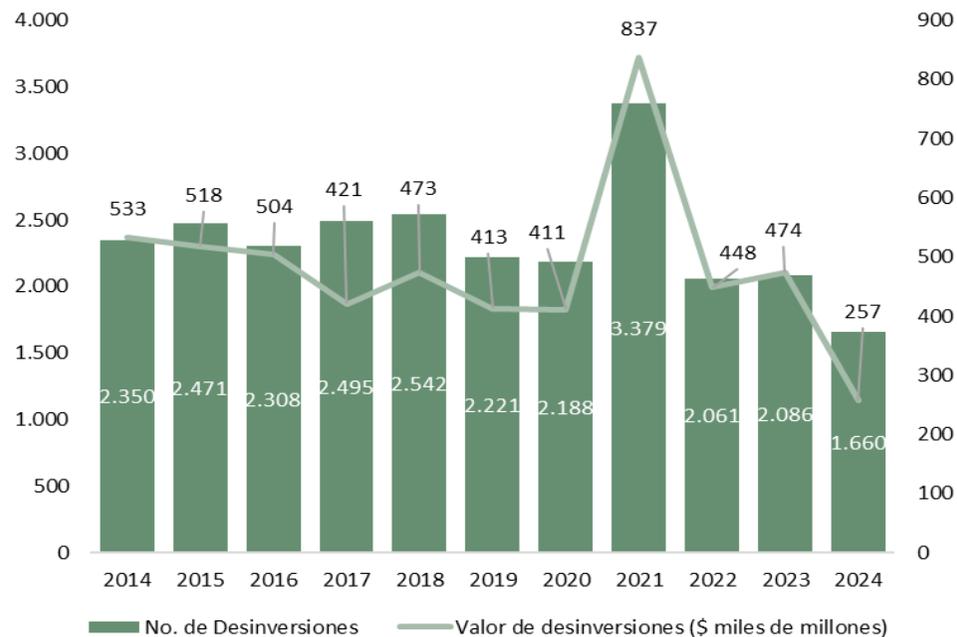
1. El mercado

- Las condiciones adversas del mercado siguieron afectando a la industria de gestión de activos alternativos, impactando tanto en el *fundraising* como en las desinversiones.
 - A nivel global, el *fundraising* ha caído tres años consecutivos, con una caída del 22% durante 2024 y aproximadamente un 40% desde 2021, lo que supone una tasa anual del -12%. A pesar de este contexto, Alantra incrementó sus activos bajo gestión (*fee-earning assets under management*) por un importe de €279m (ver siguiente diapositiva).
 - Los volúmenes de desinversión se situaron un 27% por debajo del promedio de cinco años y el valor agregado de las salidas cayó un 46%, llegando a €257.000m.

Evolución global del *fundraising* por clase de activo (\$ miles de millones)^{1,2}



Número de desinversiones¹

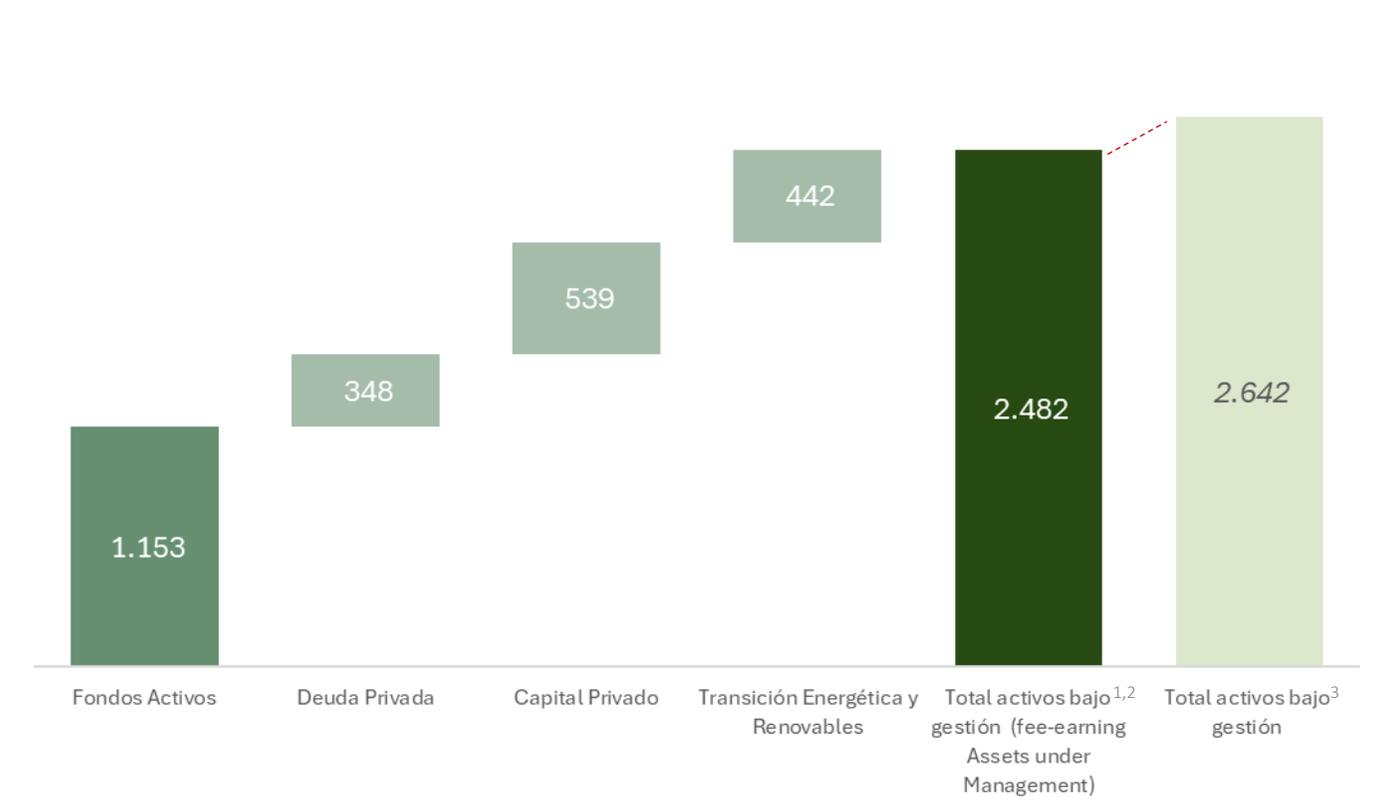


2. Performance

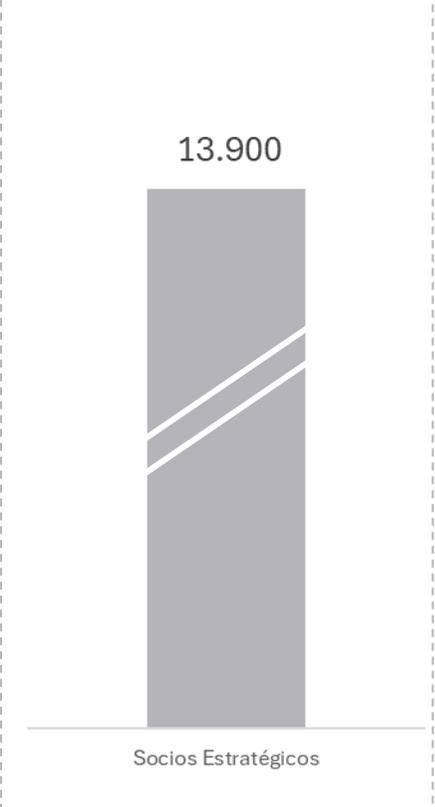


31 Diciembre 2024

Activos bajo gestión de negocios consolidados (€m)



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

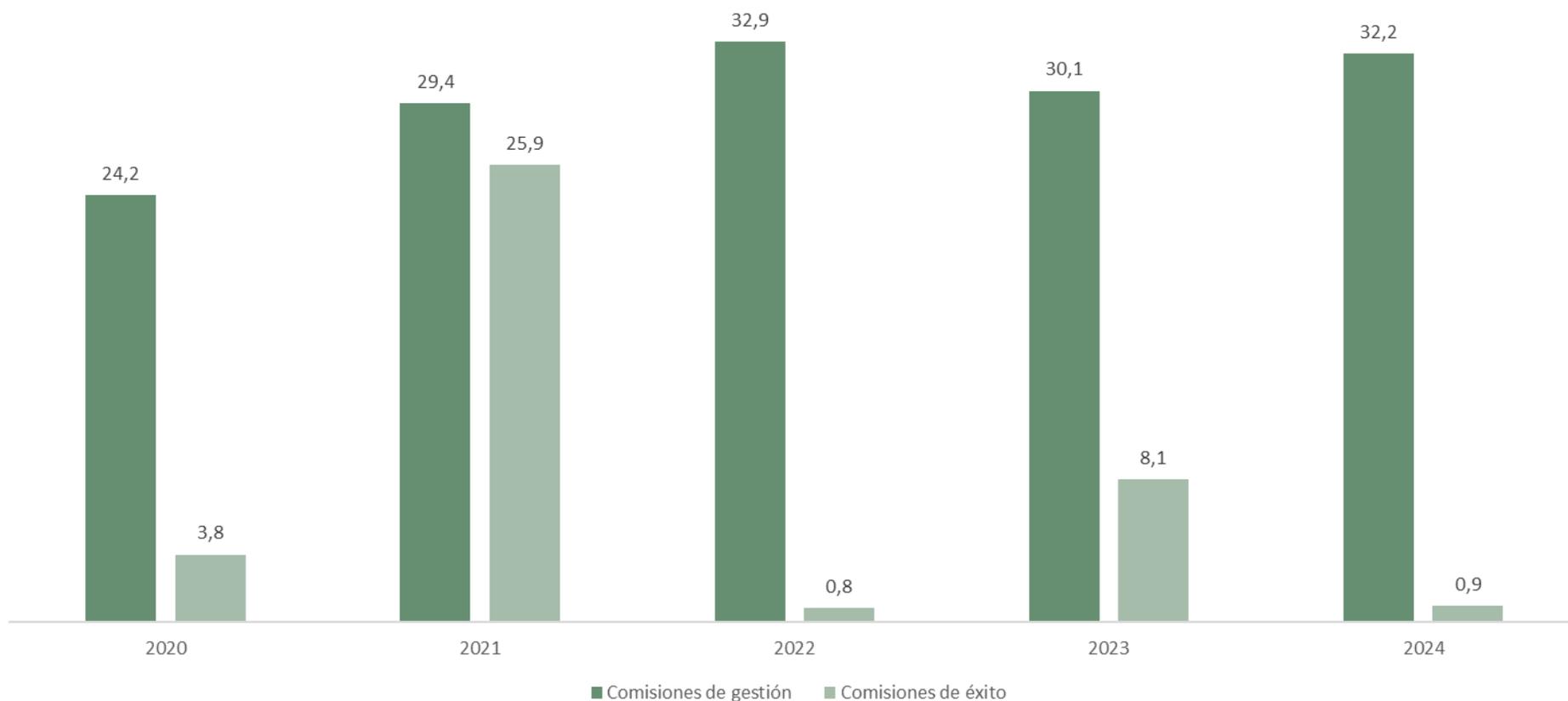


Private and confidential

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

3. Ingresos de Gestión de Activos

- A pesar del entorno desfavorable para el *fundraising*, Alantra aumentó sus ingresos de las comisiones de gestión hasta los €32,2m, impulsado por un crecimiento de €279m en activos bajo gestión (*fee-earning assets under management*) en sus productos de inversión directa.
- Sin embargo, debido al ciclo de desinversiones en varios vehículos y el entorno de mercado desfavorable, las comisiones de éxito cayeron, llegando a €0,9m (frente a €8,1m en 2023).



4. Anexo



Anexo

I. Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 31 de diciembre de 2024

| <i>Miles de euros</i> | 31/12/2023 | 31/12/2024 | Var. % |
|--|-------------------|-------------------|-----------------|
| Importe Neto De La Cifra De Negocios | | | |
| Financial Advisory | 138.612 | 146.551 | 5,7% |
| <i>Investment Banking</i> | 104.617 | 107.249 | 2,5% |
| <i>Financial Institutions Group</i> | 33.995 | 39.302 | 15,6% |
| Gestión de activos | 38.207 | 33.144 | (13,3%) |
| <i>Comisiones de gestión</i> | 30.140 | 32.242 | 7,0% |
| <i>Comisiones de éxito</i> | 8.067 | 902 | (88,8%) |
| Otros | 935 | 65 | (93,0%) |
| Total Importe Neto De La Cifra De Negocios | 177.754 | 179.760 | 1,1% |
| Otros Ingresos De Explotación | 19 | 22 | 15,8% |
| Gastos De Personal | (127.808) | (135.531) | 6,0% |
| <i>Coste fijo</i> | (96.991) | (91.852) | (5,3%) |
| <i>Coste Variable</i> | (30.817) | (43.679) | 41,7% |
| Otros Gastos De Explotación | (39.692) | (37.234) | (6,2%) |
| Amortización Del Inmovilizado | (8.826) | (8.358) | (5,3%) |
| Reversión / (dotación) deterioro Del Inmovilizado | (1.117) | (209) | (81,3%) |
| Total Gastos de explotación | (177.443) | (181.332) | 2,2% |
| RESULTADO DE EXPLOTACIÓN | 330 | (1.550) | (569,7%) |
| Resultado financiero atribuido a la cartera | 1.037 | - | (100,0%) |
| Otro resultado financiero | 4.233 | 4.723 | 11,6% |
| RESULTADO FINANCIERO | 5.270 | 4.723 | (10,4%) |
| RESULTADO DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN | 8.113 | 14.574 | 79,6% |
| IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS | (2.793) | (3.729) | 33,5% |
| RESULTADO ATRIBUIDO A LAS PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS | (5.866) | (6.968) | 18,8% |
| RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD CONTROLADORA | 5.054 | 7.050 | 39,5% |
| <i>Miles de euros</i> | 31/12/2023 | 31/12/2024 | Var. % |
| BENEFICIO NETO DEL FEE BUSINESS | 4.046 | 2.010 | (50,3%) |
| BENEFICIO NETO DE LA CARTERA | 875 | 2.450 | 180,0% |
| BENEFICIO NETO ORDINARIO | 4.921 | 4.460 | (9,4%) |
| BENEFICIO NETO Resto | 133 | 2.590 | 1847,4% |
| <i>Beneficio por acción (Euros)</i> | 31/12/2023 | 31/12/2024 | Var. % |
| Básico | 0,13 | 0,18 | 39,5% |
| Diluido | 0,13 | 0,18 | 39,5% |

Anexo

II. Balance consolidado a 31 de diciembre 2024

| Total Activo | | | Patrimonio y pasivos | | |
|---|----------------|----------------|---|----------------|----------------|
| Miles de euros | 31/12/2023 | 31/12/2024 | Miles de euros | 31/12/2023 | 31/12/2024 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | 315.167 | 275.388 | PATRIMONIO NETO | 361.620 | 316.900 |
| Inmovilizado Intangible | 65.692 | 67.445 | PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD CONTROLADORA | 282.372 | 286.874 |
| Fondo de Comercio | 65.247 | 67.248 | FONDOS PROPIOS | 271.347 | 270.547 |
| Otro Inmovilizado Intangible | 445 | 197 | Capital | 115.894 | 115.894 |
| Inmovilizado Material | 38.450 | 32.827 | Prima De Emisión | 111.863 | 111.863 |
| Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación | 81.987 | 132.707 | Reservas | 41.726 | 38.930 |
| Activos Financieros No Corrientes | 125.965 | 38.263 | Menos: Acciones y participaciones en patrimonio propias | (3.190) | (3.190) |
| a) A valor razonable con cambios en resultados | 33.193 | 30.265 | Resultado del ejercicio atribuido a la entidad controladora | 5.054 | 7.050 |
| b) A valor razonable con cambios en otro resultado integral | 80.110 | 1.789 | OTRO RESULTADO INTEGRAL ACUMULADO | 11.025 | 16.327 |
| c) A coste amortizado | 12.662 | 6.209 | PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS | 79.248 | 30.026 |
| Activos Por Impuesto Diferido | 3.073 | 4.146 | TOTAL PASIVO | 119.097 | 124.114 |
| Otros Activos No Corrientes | - | - | PASIVO NO CORRIENTE | 48.682 | 39.496 |
| ACTIVO CORRIENTE | 165.550 | 165.626 | Pasivos Financieros No Corrientes | 40.979 | 35.642 |
| Deudores Comerciales Y Otras Cuentas A Cobrar | 58.004 | 67.006 | Deudas con entidades de crédito | - | - |
| Clientes Por Ventas Y Prestaciones De Servicios | 34.152 | 54.711 | Otros pasivos | 40.979 | 35.642 |
| Otros Deudores | 6.137 | 5.907 | Provisiones No Corrientes | 5.801 | 2.499 |
| Activos Por Impuesto Corriente | 17.715 | 6.388 | Pasivos Por Impuesto Diferido | 1.902 | 1.355 |
| Activos Financieros Corrientes | 1.018 | 2.308 | Otros Pasivos No Corrientes | - | - |
| a) A valor razonable con cambio en resultados | - | - | PASIVO CORRIENTE | 70.415 | 84.618 |
| b) A valor razonable con cambio en otro resultado integral | - | - | Pasivos Financieros Corrientes | 8.309 | 6.491 |
| c) A coste amortizado | 1.018 | 2.308 | Otros Pasivos Financieros | 8.309 | 6.491 |
| Otros Activos Corrientes | 2.593 | 3.506 | Acreedores Comerciales Y Otras Cuentas A Pagar | 60.857 | 76.612 |
| Efectivo Y Otros Activos Líquidos Equivalentes | 103.935 | 92.806 | Proveedores | 7.256 | 9.989 |
| TOTAL ACTIVO | 480.717 | 441.014 | Otros acreedores | 52.563 | 65.358 |
| | | | Pasivos por impuesto corriente | 1.038 | 1.265 |
| | | | Otros Pasivos Corrientes | 1.249 | 1.515 |
| | | | TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO | 480.717 | 441.014 |

Anexo

III. Cuenta de pérdidas y ganancias por división

| | Asesoramiento en operaciones corporativas y mercado de capitales | | Asesoramiento a instituciones financieras | | Gestión de Activos | | Estructura | | Cartera | | Resto | | Ajustes de consolidación | | Total Grupo | |
|---|--|----------------|---|--------------|--------------------|---------------|-----------------|-----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------------------|------------|---------------|----------------|
| | 31/12/2023 | 31/12/2024 | 31/12/2023 | 31/12/2024 | 31/12/2023 | 31/12/2024 | 31/12/2023 | 31/12/2024 | 31/12/2023 | 31/12/2024 | 31/12/2023 | 31/12/2024 | 31/12/2023 | 31/12/2024 | 31/12/2023 | 31/12/2024 |
| Importe neto de la cifra de negocios | 104.617 | 107.250 | 33.995 | 39.302 | 38.207 | 33.145 | 12 | 64 | 923 | - | - | - | - | - | 177.754 | 179.761 |
| Ingresos ordinarios entre segmentos | 1.006 | 1.062 | 11 | 35 | 26 | 16 | 8.993 | 9.528 | - | - | - | - | (10.036) | (10.641) | - | - |
| Otros ingresos de explotación | 14 | 22 | 5 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 19 | 22 |
| Gastos de personal | (72.716) | (81.792) | (24.089) | (27.371) | (22.392) | (17.472) | (8.611) | (8.896) | - | - | - | - | - | - | (127.808) | (135.531) |
| Otros gastos de explotación | (23.320) | (21.474) | (5.617) | (4.367) | (4.276) | (4.930) | (6.362) | (6.463) | (117) | - | - | - | - | - | (39.692) | (37.234) |
| Otros gastos de explotación entre segmentos | (4.732) | (5.483) | (2.117) | (2.238) | (3.171) | (2.886) | (17) | (34) | 1 | - | - | - | 10.036 | 10.641 | - | - |
| Amortización del inmovilizado | (3.770) | (3.518) | (946) | (461) | (169) | (148) | (3.941) | (4.231) | - | - | - | - | - | - | (8.826) | (8.358) |
| Deterioro del inmovilizado | (57) | (210) | (76) | - | - | - | - | - | - | - | - | (984) | - | - | (1.117) | (210) |
| Resultado por enajenaciones del inmovilizado | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Otros resultados | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Resultado de la explotación | 1.042 | (4.143) | 1.166 | 4.900 | 8.225 | 7.725 | (9.926) | (10.032) | 807 | - | (984) | - | - | - | 330 | (1.550) |
| Ingresos financieros | - | - | - | - | - | - | - | - | 358 | - | 2.353 | 2.348 | - | - | 2.711 | 2.348 |
| Ingresos financieros entre segmentos | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Gastos financieros | (114) | (133) | (6) | (3) | (1) | - | (300) | (293) | - | - | (12) | (6) | - | - | (433) | (435) |
| Gastos financieros entre segmentos | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros | - | - | - | (289) | - | - | - | - | - | - | 1.234 | 1.187 | - | - | 1.234 | 898 |
| Resultado derivados de la reclasificación de activos financieros a coste amortizado a activos financieros a valor razonable | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Resultado derivados de la reclasificación de activos financieros a valor razonable | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Diferencias de cambio | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (379) | 156 | - | - | (379) | 156 |
| Pérdida/Reversión por deterioro de instrumentos financieros | 134 | 154 | 157 | (687) | (65) | - | - | - | (412) | - | 1.204 | (50) | - | - | 1.018 | (583) |
| Resultado por enajenaciones de instrumentos financieros: | - | - | - | - | - | 40 | - | - | 1.092 | - | 29 | 2.300 | - | - | 1.121 | 2.340 |
| Instrumentos financieros a coste amortizado | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Resto de instrumentos financieros | - | - | - | - | - | 40 | - | - | 1.092 | - | 29 | 2.300 | - | - | 1.121 | 2.340 |
| Resultado financiero | 20 | 21 | 151 | (979) | (66) | 40 | (300) | (293) | 1.038 | - | 4.429 | 5.935 | - | - | 5.272 | 4.724 |
| Resultado de entidades valoradas por el método de la participación | 1.311 | 2.101 | - | - | 9.567 | 12.023 | - | - | - | 2.450 | (2.765) | (2.000) | - | - | 8.113 | 14.574 |
| Resultado antes de impuestos | 2.373 | (2.021) | 1.317 | 3.921 | 17.726 | 19.788 | (10.226) | (10.325) | 1.845 | 2.450 | 680 | 3.935 | - | - | 13.715 | 17.748 |
| Impuesto sobre beneficios | (2.021) | (719) | (131) | (1.833) | (2.413) | (2.201) | 2.422 | 1.677 | (69) | - | (581) | (653) | - | - | (2.793) | (3.729) |
| Resultado consolidado del ejercicio | 352 | (2.740) | 1.186 | 2.088 | 15.313 | 17.587 | (7.804) | (8.648) | 1.776 | 2.450 | 99 | 3.282 | - | - | 10.922 | 14.019 |
| Resultado atribuido a la entidad controladora | 264 | (3.881) | 513 | 1.658 | 11.073 | 12.880 | (7.804) | (8.648) | 875 | 2.450 | 133 | 2.591 | - | - | 5.054 | 7.050 |
| Resultado atribuido a las participaciones no controladoras | 88 | 1.141 | 673 | 430 | 4.240 | 4.707 | - | - | 901 | - | (34) | 691 | - | - | 5.868 | 6.969 |

Anexo

IV. 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

IV. 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

IV. 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 diciembre de 2024, 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