

# **Alantra Partners, S.A. y Sociedades que integran el Grupo Alantra**

Estados Financieros Intermedios Resumidos  
Consolidados correspondientes al periodo  
finalizado el 31 de diciembre de 2018

Alantra Partners, S.A. y Sociedades que integran el Grupo Alantra

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Miles de Euros)

ACTIVO	31/12/2018 (No auditado)	31/12/2017 (*)	PASIVO	31/12/2018 (No auditado)	31/12/2017 (*)
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>137.408</b>	<b>122.690</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>213.255</b>	<b>205.416</b>
<b>Inmovilizado intangible -</b>	<b>74.215</b>	<b>68.210</b>	<b>FONDOS PROPIOS-</b>	<b>206.320</b>	<b>202.922</b>
Fondo de comercio	74.023	66.939	<b>Capital -</b>	<b>115.894</b>	<b>111.518</b>
Otro inmovilizado intangible	192	1.271	Capital escriturado	115.894	111.518
<b>Inmovilizado material</b>	<b>2.567</b>	<b>3.127</b>	<i>Menos: Capital no exigido</i>	-	-
<b>Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación</b>	<b>12.141</b>	<b>16.058</b>	<b>Prima de emisión</b>	<b>111.863</b>	<b>94.138</b>
<b>Activos financieros no corrientes</b>	<b>47.626</b>	<b>32.604</b>	<b>Reservas</b>	<b>(30.652)</b>	<b>(15.364)</b>
A valor razonable con cambios en resultados	14.022	12.830	<i>Menos: Acciones y participaciones en patrimonio propias</i>	<i>(768)</i>	<i>(1.138)</i>
A valor razonable con cambios en otro resultado integral	28.291	15.827	<b>Resultado del ejercicio atribuido a la entidad controladora</b>	<b>35.031</b>	<b>30.316</b>
A coste amortizado	5.313	3.947	<i>Menos: Dividendo a cuenta</i>	<i>(25.048)</i>	<i>(16.548)</i>
<b>Activos por impuesto diferido</b>	<b>859</b>	<b>2.691</b>	<b>Otros instrumentos de patrimonio propio</b>	-	-
			<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL ACUMULADO -</b>	<b>(3.378)</b>	<b>(3.442)</b>
			<b>Partidas que no se reclasifican al resultado del ejercicio</b>	<b>(1.024)</b>	<b>32</b>
			Instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado integral	(1.024)	32
			<b>Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del ejercicio</b>	<b>(2.354)</b>	<b>(3.474)</b>
			Diferencias de conversión	(2.354)	(3.474)
			<b>PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD CONTROLADORA</b>	<b>202.942</b>	<b>199.480</b>
			<b>PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS</b>	<b>10.313</b>	<b>5.936</b>
			<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>15.602</b>	<b>15.481</b>
			<b>Provisiones no corrientes</b>	<b>2.090</b>	<b>886</b>
			<b>Pasivos financieros no corrientes</b>	<b>11.965</b>	<b>12.149</b>
			Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	2.446	2.350
			Otros pasivos financieros	9.519	9.799
			<b>Pasivos por impuesto diferido</b>	<b>1.547</b>	<b>2.025</b>
			<b>Otros pasivos no corrientes</b>	-	<b>421</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>183.449</b>	<b>157.397</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>92.000</b>	<b>59.190</b>
<b>Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	<b>12.078</b>	-	<b>Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	<b>11.048</b>	-
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	<b>59.151</b>	<b>43.507</b>	<b>Pasivos financieros corrientes</b>	<b>2.105</b>	<b>2.905</b>
Clientes por ventas y prestación de servicios	52.105	41.235	Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	-	-
Otros deudores	1.476	589	Otros pasivos financieros	2.105	2.905
Activos por impuesto corriente	5.570	1.683	<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	<b>77.031</b>	<b>55.995</b>
<b>Activos financieros corrientes</b>	<b>8.580</b>	<b>8.476</b>	Proveedores	6.529	7.446
A valor razonable con cambios en resultados	-	-	Otros acreedores	58.157	45.244
A valor razonable con cambios en otro resultado integral	-	-	Pasivos por impuestos corrientes	12.345	3.305
A coste amortizado	8.580	8.476	<b>Otros pasivos corrientes</b>	<b>1.816</b>	<b>290</b>
<b>Otros activos corrientes</b>	<b>1.368</b>	<b>1.006</b>			
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>102.272</b>	<b>104.408</b>			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>320.857</b>	<b>280.087</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>320.857</b>	<b>280.087</b>

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

**Alantra Partners, S.A. y  
Sociedades que integran el Grupo Alantra**

**ESTADOS DEL RESULTADO CONSOLIDADOS  
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2018 (No auditado)	Ejercicio 2017 (*)
Importe neto de la cifra de negocios	200.890	136.127
Otros ingresos de explotación-	2	14
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	2	14
Gastos de personal	(101.311)	(71.145)
Otros gastos de explotación-	(35.831)	(27.114)
Amortización del inmovilizado	(2.086)	(825)
Deterioro del inmovilizado	(774)	-
Resultado por enajenaciones del inmovilizado	-	-
Otros resultados	-	-
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>60.890</b>	<b>37.057</b>
Ingresos financieros	2.251	862
Gastos financieros	(109)	(71)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	(343)	546
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 con cambios en otro resultado integral a activos financieros a valor razonable	-	-
Diferencias de cambio	(167)	(498)
Pérdida/reversión por deterioro de instrumentos financieros	(5.756)	40
Resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	3.300	3.327
Instrumentos financieros a coste amortizado	-	-
Resto de instrumentos financieros	3.300	3.327
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>(824)</b>	<b>4.206</b>
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	2.453	3.433
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>62.519</b>	<b>44.696</b>
Impuestos sobre beneficios	(13.405)	(10.502)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>49.114</b>	<b>34.194</b>
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	-	-
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>49.114</b>	<b>34.194</b>
Resultado atribuido a la entidad controladora	35.031	30.316
Resultado atribuido a las participaciones no controladoras	14.083	3.878
<b>BENEFICIO POR ACCION</b>		
Básico	0,93	0,85
Diluido	0,93	0,85

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

**Alantra Partners, S.A.**  
**y Sociedades que integran el Grupo Alantra**

**OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS**  
**EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2018 (No auditado)	Ejercicio 2017 (*)
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERIODO</b>	<b>49.114</b>	<b>34.194</b>
<b>OTRO RESULTADO GLOBAL - PARTIDAS QUE NO SE RECLASIFICAN AL RESULTADO</b>	<b>(744)</b>	<b>32</b>
Por revalorización / (reversión de la revalorización) del inmovilizado material y de activos intangibles		-
Por ganancias y pérdidas actuariales		-
Participación en otro resultado global reconocido por las inversiones en negocios conjuntos y asociadas		-
Instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado integral	(744)	32
Resto de ingresos y gastos que no se reclasifican al resultado del periodo		-
Efecto impositivo		-
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL - PARTIDAS QUE PUEDEN RECLASIFICARSE POSTERIORMENTE AL RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>611</b>	<b>(7.057)</b>
<b>Operaciones de cobertura:</b>		-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas		-
Otras reclasificaciones		-
<b>Diferencias de conversión:</b>	<b>1.120</b>	<b>(4.283)</b>
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	1.120	(4.283)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-
Otras reclasificaciones		-
<b>Participación en otro resultado global reconocidos por las inversiones en negocios conjuntos y asociadas:</b>		-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-
Otras reclasificaciones		-
<b>Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado integral:</b>		-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-
Otras reclasificaciones		-
<b>Resto de ingresos y gastos que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del periodo:</b>	<b>(683)</b>	<b>(3.279)</b>
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	(683)	(11)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		(3.268)
Otras reclasificaciones		-
<b>Efecto impositivo</b>	<b>174</b>	<b>505</b>
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERIODO</b>	<b>48.981</b>	<b>27.169</b>
Atribuidos a la entidad controladora	35.095	23.259
Atribuidos a participaciones no controladoras	13.886	3.910

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos y difiere del incluido en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017

**Alantra Partners, S.A.**  
**y Sociedades que integran el Grupo Alantra**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS**  
**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**  
(Miles de Euros)

	Patrimonio Neto Atribuido a la Entidad Controladora						Participaciones no controladoras	Total Patrimonio Neto
	Fondos Propios					Otro resultado integral acumulado		
	Capital	Prima de emisión y Reservas	Acciones y participaciones en patrimonio propias	Resultado del periodo atribuido a la entidad controladora	Otros instrumentos de patrimonio neto			
<b>SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016</b>	106.611	52.214	(1.138)	25.055	-	3.615	3.503	189.860
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO INICIAL AJUSTADO AL 1 DE ENERO DE 2017 (*)</b>	106.611	52.214	(1.138)	25.055	-	3.615	3.503	189.860
<b>Resultado integral total del ejercicio</b>	-	-	-	30.316	-	(7.057)	3.910	27.169
<b>Operaciones con socios o propietarios:</b>								
- Aumentos de capital / (Reducciones) de capital	4.907	15.269	-	-	-	-	-	20.176
- Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-
- Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-
- Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	-	(28.849)	-	-	-	-	-	(28.849)
- Incrementos / (Reducciones) por combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-	-
- Otras operaciones con socios o propietarios	-	(1.538)	-	-	-	-	(1.477)	(3.015)
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>								
- Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
- Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-
- Otras variaciones	-	25.130	-	(25.055)	-	-	-	75
<b>SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (*)</b>	111.518	62.226	(1.138)	30.316	-	(3.442)	5.936	205.416
Ajustes por cambios de criterio contable (Nota 2.4)	-	(363)	-	-	-	-	-	(363)
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO INICIAL AJUSTADO AL 1 DE ENERO DE 2018 (*)</b>	111.518	61.863	(1.138)	30.316	-	(3.442)	5.936	205.053
<b>Resultado integral total del ejercicio</b>	-	-	-	35.031	-	64	13.886	48.981
<b>Operaciones con socios o propietarios:</b>								
- Aumentos de capital / (Reducciones) de capital	4.376	16.777	-	-	-	-	-	21.153
- Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-
- Distribución de dividendos	-	(25.048)	-	-	-	-	-	(25.048)
- Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	-	309	-	-	370	-	-	679
- Incrementos / (Reducciones) por combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-	-
- Otras operaciones con socios o propietarios	-	(2.241)	-	-	-	-	(9.509)	(11.750)
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>								
- Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
- Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-
- Otras variaciones	-	4.503	-	(30.316)	-	-	-	(25.813)
<b>SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (*) (**)</b>	115.894	56.163	(1.138)	35.031	370	(3.378)	10.313	213.255

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos y difiere del incluido en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017

(\*\*) No auditado

**Alantra Partners, S.A. y Sociedades que  
integran el Grupo Alantra**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES  
A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

(Miles de Euros)

	31/12/2018 (No auditado)	31/12/2017 (*)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN:</b>	<b>49.421</b>	<b>28.187</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>62.519</b>	<b>44.696</b>
<b>Ajustes del resultado:</b>	<b>5.315</b>	<b>(2.542)</b>
- Amortización del inmovilizado	2.086	825
- Otros ajustes del resultado (netos)	3.229	(3.367)
<b>Cambios en el capital corriente</b>	<b>(23.014)</b>	<b>(9.193)</b>
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:</b>	<b>4.600</b>	<b>(4.774)</b>
- Pagos de intereses	-	-
- Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	-	-
- Cobros de dividendos	-	-
- Cobros de intereses	-	-
- Cobros / (Pagos) por impuesto sobre beneficios	5.077	3.732
- Otros cobros / (pagos) de actividades de explotación	(477)	(8.506)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>	<b>(19.181)</b>	<b>3.458</b>
<b>Pagos por inversiones:</b>	<b>(21.755)</b>	<b>(26.955)</b>
- Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	(3.425)	(18.400)
- Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	(1.601)	(1.202)
- Otros activos financieros	(16.729)	(7.331)
- Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
- Otros activos	-	(22)
<b>Cobros por desinversiones:</b>	<b>2.574</b>	<b>30.413</b>
- Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	-	133
- Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	-	-
- Otros activos financieros	2.574	30.280
- Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
- Otros activos	-	-
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- Cobros de dividendos	-	-
- Cobros de intereses	-	-
- Otros cobros / (pagos) de actividades de inversión	-	-
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</b>	<b>(32.376)</b>	<b>(28.849)</b>
<b>Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio:</b>	<b>370</b>	<b>-</b>
- Emisión	-	-
- Amortización	-	-
- Adquisición	-	-
- Enajenación	370	-
<b>Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- Emisión	-	-
- Devolución y amortización	-	-
<b>Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio</b>	<b>(32.746)</b>	<b>(28.849)</b>
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de financiación:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- Pagos de intereses	-	-
- Otros cobros / (pagos) de actividades de financiación	-	-
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>(2.136)</b>	<b>2.796</b>
<b>Efectivo o equivalentes al inicio del periodo</b>	<b>104.408</b>	<b>101.612</b>
<b>Efectivo o equivalentes al final del periodo</b>	<b>102.272</b>	<b>104.408</b>
Caja y bancos	102.272	104.408
Otros activos financieros	-	-
Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos y difiere del incluido en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017

## **Alantra Partners, S.A. y Sociedades que integran el Grupo Alantra**

Notas explicativas resumidas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al 31 de diciembre de 2018

### **1. Reseña del Grupo Alantra**

Alantra Partners, S.A. (en adelante, la Sociedad) se constituyó el 11 de noviembre de 1997 bajo la denominación de Dinamia Capital Privado, Sociedad de Capital Riesgo, S.A. El 20 de julio de 2015 se produjo la inscripción en el Registro Mercantil de Madrid de la escritura de fusión por absorción de N Más Uno IBG, S.A. (en adelante, N+1 IBG) por la Sociedad, en virtud de la cual, N+1 IBG quedó extinguida y la Sociedad cambió su anterior denominación por la de N más 1 Dinamia, S.A., perdiendo a su vez su condición de entidad de capital riesgo. El 4 de enero de 2017, como consecuencia del cambio de denominación del Grupo, la Sociedad cambió su denominación por la actual (véase más adelante).

El objeto social de la Sociedad comprende las siguientes actividades:

1. La prestación de servicios de asesoramiento financiero.
2. La gestión de cualesquiera bienes o activos, cumpliendo en su caso los requisitos legales exigibles.
3. La adquisición y tenencia de acciones y participaciones en otras sociedades cuyo objeto sea, cumpliendo cuando ello sea necesario y los requisitos legales exigibles, el ejercicio de actividades de intermediación financiera, de gestión de cualesquiera tipos de activos, incluidos fondos o carteras de inversión de cualquier naturaleza, o la prestación de cualesquiera servicios de inversión.
4. La adquisición, tenencia y enajenación de acciones o participaciones en el capital de cualquier tipo de empresas, la concesión a cualquier tipo de empresas de préstamos participativos u otras formas de financiación, así como la inversión en cualesquiera valores o instrumentos financieros, bienes, muebles o inmuebles, o derechos, cumpliendo en su caso los requisitos legales exigibles, con el propósito de obtener rentabilidad de dichas acciones o participaciones en empresas e inversiones.

Las actividades integrantes del objeto social podrán ser desarrolladas por la Sociedad total o parcialmente, o de modo indirecto, mediante la titularidad de acciones o participaciones en sociedades con objeto idéntico o análogo.

La Sociedad desarrolla su actividad en España desde sus oficinas en Madrid, calle Padilla, número 17. No obstante, se encuentra en proceso de cambio de domicilio social a la calle José Ortega y Gasset, número 29, Madrid.

Los estatutos sociales y otra información pública pueden consultarse tanto en el domicilio social de la Sociedad como en su página web ([www.alantra.com](http://www.alantra.com)).

La Sociedad es la sociedad dominante de un grupo de sociedades (en adelante, el Grupo o Grupo Alantra) dedicadas a las actividades de asesoramiento financiero y consultoría a empresas e instituciones en España y en el extranjero, a la realización de servicios de inversión y servicios auxiliares, al asesoramiento en materia de patrimonios, al asesoramiento, administración y gestión de entidades de inversión de capital privado, carteras e

instituciones de inversión colectiva y de sociedades dedicadas a la actividad de inversión directa en empresas (véase Nota 2.5). Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo poseía sucursales en China, en Reino Unido y en Italia.

El 26 de septiembre de 2016 la Sociedad comunicó mediante hecho relevante a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el cambio de marca del Grupo encabezado por la misma. Desde dicha fecha, las sociedades filiales integradas en el Grupo Alantra procedieron a aprobar los cambios de sus denominaciones sociales a fin de sustituir en las mismas la expresión “N+1”, “Nmás1” o “Nplusone” por la palabra “Alantra”. En lo que respecta a la Sociedad, el 4 de enero de 2017 se inscribió en el Registro Mercantil el cambio de denominación de Nmás1 Dinamia, S.A. por Alantra Partners, S.A., previamente aprobado por la Junta General de Accionistas el 13 de diciembre de 2016. Con esta nueva marca (y denominación social), el Grupo Alantra (anteriormente denominado Grupo N+1) tuvo como objetivo la creación de un signo distintivo único que identificase una nueva etapa en el desarrollo del mismo como empresa integrada de fuerte vocación internacional.

El 29 de julio de 2015 se produjo el inicio de la contratación efectiva en las Bolsas de Madrid y Barcelona, a través del Sistema de Interconexión Bursátil, de las 17.390.984 nuevas acciones de la Sociedad emitidas para atender el canje de la Fusión por absorción, las cuales se unieron a las acciones de la Sociedad que ya se encontraban en circulación. Por tanto, desde dicha fecha la actividad del Grupo Alantra descrita anteriormente se realiza en el marco de un grupo cuya sociedad matriz es una sociedad cotizada.

El 10 de enero de 2011 fue constituida Alantra Equities, Sociedad de Valores, S.A., cuyo capital social pertenecía en su totalidad a Nmás1 Research, S.L. (posteriormente, ambas sociedades se fusionaron, siendo la sociedad supérstite Alantra Equities, Sociedad de Valores, S.A. - véase Nota 2.5-). A partir de dicha fecha, N+1 IBG recuperó la condición, que tuvo anteriormente, de sociedad dominante de un Grupo Consolidable de Empresas de Servicios de Inversión. Tras la Fusión, el Grupo Alantra sigue ostentando la condición de Grupo Consolidable de Empresas de Servicios de Inversión y la Sociedad ha pasado a ser la sociedad dominante del mismo.

El detalle de las sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2018, junto con la información relevante relacionada con las mismas, se muestra a continuación:

Denominación actual	Domicilio	Actividad	% de Participación	
			Directo	Indirecto
<b>Sociedad dominante:</b> Alantra Partners, S.A.	Madrid	Asesoramiento financiero y consultoría	n/a	n/a
<b>Sociedades dependientes:</b>				
Alantra International Corporate Advisory, S.L.U. (5) (14) (15)	Madrid	Tenencia, disfrute y enajenación de acciones o participaciones en sociedades no cotizadas	100,00	-
Alantra Corporate Finance, S.A.U. (5)	Madrid	Asesoramiento financiero y consultoría	-	100,00
Alantra Corporate Portfolio Advisors, S.L. (9)	Madrid	Asesoramiento financiero y consultoría	-	60,00
Alantra Corporate Portfolio Advisors International Limited (1) (14)	Londres	Asesoramiento financiero y consultoría	-	42,00
Alantra Corporate Portfolio Advisors (Ireland) Limited (anteriormente denominada Alantra Ireland Corporate Finance Limited) (14) (17) (18)	Dublin	Asesoramiento financiero y consultoría	-	42,00
Alantra s.r.l. (5)	Milán	Asesoramiento financiero y consultoría	40,00	60,00
Alantra Corporate Portfolio Advisors (Italy), s.r.l. (1)	Milán	Asesoramiento financiero y consultoría	-	100,00
Alantra Deutschland GmbH (5)	Frankfurt	Asesoramiento financiero	-	100,00
Alantra France Corporate Finance SAS (5) (4)	París	Asesoramiento financiero	21,00	79,00
Quattrocento, S.A.S. (2) (4)	París	Tenencia, disfrute y enajenación de acciones o participaciones en sociedades no cotizadas	100,00	-
Alantra U.S. Corporation LLC (5)	Wilmington	Asesoramiento financiero	-	100,00
Alantra, LLC (10)	Boston	Asesoramiento financiero	-	100,00
Downer & Company, S.A.S. (11)	París	Asesoramiento financiero	-	100,00
C.W. Downer & Co. India Advisors LLP (11)	Mumbai	Asesoramiento financiero	-	99,00
Partnersalantra Portugal LDA (5)	Lisboa	Asesoramiento financiero	-	85,00
Alantra Nordics AB (5)	Estocolmo	Asesoramiento financiero	-	80,00
Alantra Corporate Finance, B.V. (5)	Amsterdam	Asesoramiento financiero	-	100,00
Alantra Greece Corporate Advisors, S.A. (5)	Atenas	Asesoramiento financiero	-	87,50
Alantra Chile SPA (5) (13)	Santiago de Chile	Asesoramiento financiero	-	100,00
Alantra Belgium, NV (5) (16) (17)	Ámberes	Asesoramiento financiero y consultoría	-	85,00
Alantra Austria & CEE GmbH (5) (17) (18)	Viena	Asesoramiento financiero	-	70,00
Alantra AG (5)	Zurich	Asesoramiento financiero y consultoría	55,00	25,00
Alantra Corporate Finance México, S.A. de C.V. (1) (5)	Ciudad de México	Asesoramiento financiero	-	99,99
Alantra Investment Managers, S.L.U. (7) (12)	Madrid	Asesoramiento financiero	100,00	-
Alantra Private Equity Advisor, S.A.U. (7)	Madrid	Asesoramiento financiero y consultoría	-	100,00
Nmás1 Private Equity International S.à.r.l. (7)	Luxemburgo	General Partner de entidades de inversión en capital privado	-	100,00
Alantra Capital Privado, S.G.E.I.C., S.A.U. (7)	Madrid	Administración y gestión de Entidades de Capital – Riesgo	-	100,00
Alantra Private Equity Servicios, S.L.U. (3)	Madrid	Asesoramiento financiero y consultoría	-	100,00
Mercapital Private Equity, S.G.E.I.C., S.A.U. (7)	Madrid	Administración y gestión de Entidades de Capital – Riesgo	-	100,00
Paulonia Servicios de Gestión, S.L.U. (8)	Madrid	Asesoramiento financiero	-	100,00
Partilonia Administración, S.L.U. (8)	Madrid	Asesoramiento financiero	-	100,00
Mideslonia Administración, S.L.U. (8)	Madrid	Asesoramiento financiero	-	100,00
Flenox, S.L.U. (8)	Madrid	Asesoramiento financiero	-	100,00
Alteralia Management S.à.r.l. (7)	Luxemburgo	General Partner de vehículos de inversión	-	100,00
Alteralia II Management S.à.r.l. (7) (17)	Luxemburgo	General Partner de vehículos de inversión	-	100,00
Brooklin Buy-Out Limited (7) (18)	Dublin	General Partner de vehículos de inversión	-	100,00
Alantra EQMC Asset Management, S.G.I.I.C., S.A. (7) (12)	Madrid	Administración y gestión de I.I.C.	-	60,00
EQMC GP LLC (12)	Wilmington	General Partner de vehículos de inversión	-	60,00
Alantra Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U.	Madrid	Administración y gestión de I.I.C.	100,00	-
QMC Directorship, S.L.U. (6)	Madrid	Adquisición, tenencia, disfrute y enajenación de toda clase de acciones y participaciones	-	100,00
Baruch Inversiones, S.L.	Madrid	Tenencia, disfrute y enajenación de acciones o participaciones en sociedades no cotizadas	46,56	-
Alantra Equity and Credit Management, S.A.U.	Madrid	Asesoramiento financiero y consultoría	100,00	-
Alantra Debt Solutions, S.L.	Madrid	Asesoramiento financiero y consultoría	75,00	-
Alantra Infrastructure, S.L.U.	Madrid	Tenencia, disfrute y enajenación de acciones o participaciones en sociedades no cotizadas	100,00	-
Alantra Equities, Sociedad de Valores, S.A.	Madrid	Servicios de inversión y servicios auxiliares	50,01	-
Alantra REIM, S.L.U.	Madrid	Adquisición, tenencia, arrendamiento, explotación y enajenación de bienes inmuebles	100,00	-
Alantra Dinamia Portfolio II, S.L.	Madrid	Tenencia, disfrute y enajenación de acciones o participaciones en sociedades no cotizadas	100,00	-
Alantra Capital Markets, Sociedad de Valores, S.A.U.	Madrid	Servicios de inversión y servicios auxiliares	100,00	-
Alantra Wealth Management, Agencia de Valores, S.A. (19)	Madrid	Servicios de inversión y servicios auxiliares	50,01	-
Alantra Wealth Management Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (19)	Madrid	Administración y gestión de I.I.C.	50,01	-
Alantra Corporate Finance, LLP (anteriormente denominada Catalyst Corporate Finance, LLP) (18)	Birmingham	Asesoramiento financiero	100,00	-

- (1) Sociedades constituidas en 2018.
- (2) Sociedades adquiridas en 2018.
- (3) Alantra Capital Privado, S.G.E.I.C., S.A.U. posee una participación del 100% en Alantra Private Equity Servicios, S.L.U.
- (4) El 25 de julio de 2018, Alantra Partners, S.A. adquirió el 100% de la sociedad Quattrocento, S.A.S. a través de la cual controla un 19% de Alantra France Corporate Finance, S.A.S.
- (5) Alantra International Corporate Advisory, S.L.U. posee una participación del 100% en Alantra Corporate Finance, S.A.U., del 100% en Alantra Deutschland GmbH, del 60% en Alantra, s.r.l., del 60% en Alantra France Corporate Finance SAS, del 100% en Alantra Corporate Finance B.V., del 100% en Alantra U.S. Corporation, LLC, del 85% en Partnersalantra Portugal LDA, del 80% en Alantra Nordics AB, del 87,5% en Alantra Greece Corporate Advisors, S.A., del 100% en Alantra Chile SPA, del 85% en Alantra Belgium, NV, del 70% en Alantra Austria & CEE GmbH, del 27,46% en Nplus1 Daruma Finansal Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. y Nplus1 Daruma Gayrimenkul Kurumsal Finansman Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. del 25% en Alantra AG y del 99,99% en Alantra Corporate Finance México, S.A. de C.V. Adicionalmente, el 25 de julio de 2018 Alantra Partners, S.A. adquirió unos porcentajes adicionales de 55%, 40% y 21% de Alantra AG, Alantra, s.r.l. y Alantra France Corporate Finance, S.A.S., respectivamente.
- (6) Alantra Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U. posee una participación del 100% en QMC Directorship, S.L.U.
- (7) Alantra Investment Managers, S.L.U. posee una participación del 100% en Alantra Capital Privado S.G.E.I.C., S.A.U., Mercapital Private Equity S.G.E.I.C., S.A.U., Nmás1 Private Equity International S.à.r.l., Alantra Private Equity Advisor, S.A.U., Alteralia Management, S.à.r.l., Brooklin Buy-Out Limited, Alteralia II Management S.à.r.l. y una participación del 60% en Alantra EQMC Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.
- (8) Mercapital Private Equity S.G.E.I.C., S.A.U. posee una participación del 100% en Paulonia Servicios de Gestión, S.L.U., Partilonia Administración, S.L.U., Mideslonia Administración, S.L.U. y Flenox, S.L.U.
- (9) El 4 de julio de 2018 Alantra Corporate Finance, S.A. transmitió el 10% de Alantra Corporate Portfolio Advisors, S.L. pasando a tener un 60%.
- (10) Alantra U.S. Corporation LLC posee una participación del 100% en Alantra, LLC.
- (11) Alantra, LLC posee una participación del 100% en Downer & Company, S.A.S. y del 99% en C.W. Downer & Co. India Advisors LLP.
- (12) El 30 de noviembre de 2018 Alantra Investment Manager, S.L.U. transmitió el 100% de la participación que poseía en EQMC GP, LLP a Alantra EQMC Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.
- (13) Alantra Chile SPA posee una participación del 30,95% en Landmark Capital, S.A.
- (14) El 11 de octubre de 2018 Alantra International Corporate Advisory, S.L.U. vendió y transmitió el 100% de la participación que poseía en la sociedad irlandesa Alantra Ireland Corporate Finance Limited, por importe de 3 miles de euros, a Alantra Corporate Portfolio Advisors International Limited. Adicionalmente, el 9 de octubre de 2018 Alantra Ireland Corporate Finance Limited cambió su denominación por la de Alantra Corporate Portfolio Advisors International (Ireland) Limited.
- (15) El 8 y 9 de diciembre de 2017 Alantra Partners, S.A. adquirió a los restantes accionistas minoritarios de Alantra International Corporate Advisory, S.L.U. la totalidad de las participaciones que estos ostentaban en la misma.
- (16) Tras la ampliación de capital realizada el 29 de mayo de 2018 y la adquisición adicional de un 10% del 11 de julio de 2018 por parte de Alantra International Corporate Advisory, S.L.U., la participación en la compañía asciende al 85%.
- (17) Sociedades constituidas en 2017.

- (18) Sociedades adquiridas en 2017.  
 (19) El 14 de diciembre de 2018, Alantra Partners, S.A. y Grupo Mutua han alcanzado un acuerdo, pendiente de su perfeccionamiento, para la adquisición por Grupo Mutua de un 25%, aproximadamente, del capital social de Alantra Wealth Management Agencia de Valores, S.A. y Alantra Wealth Management Gestión, SGIIC, S.A.

El detalle de las sociedades multigrupo y asociadas al 31 de diciembre de 2018, junto con la información relevante relacionada con las mismas, se muestra a continuación:

Ariel	Domicilio	Actividad	% de Participación	
			Directo	Indirecto
<b>Participaciones en empresas multigrupo</b>				
Alpina Real Estate GP I, S.A. ,en liquidación	Luxemburgo	Socio comanditario de sociedad comanditaria de acciones	50,00	-
Alpina Real Estate GP II, S.A. ,en liquidación	Luxemburgo	Socio comanditario de sociedad comanditaria de acciones	50,00	-
Alpina Real Estate GP, S.A. ,en liquidación	Luxemburgo	Socio comanditario de sociedad comanditaria de acciones	50,00	-
Phoenix Recovery Management, S.L.	Madrid	Adquisición, administración y gestión de patrimonio mobiliario, cartera de valores e inversiones	50,00	-
Tertenia Directorship, S.L. (1)	Madrid	Adquisición, tenencia, arrendamiento, explotación y enajenación de bienes inmuebles	-	50,00
<b>Participaciones en empresas asociadas</b>				
Nplus1 Singer Ltd (2)	Londres	Tenencia, disfrute y enajenación de acciones o participaciones en sociedades no cotizadas	-	27,46
Nplus1 Singer Advisory LLP (3)	Londres	Asesoramiento financiero y consultoría	-	27,46
Nplus1 Singer Capital Markets Ltd (3)	Londres	Servicios de inversión y servicios auxiliares	-	27,46
Landmark Capital, S.A. (4)	Santiago de Chile	Asesoramiento financiero	-	30,95
Landmark Capital Asesoría Empresarial Ltda. (5)	Sao Paulo	Asesoramiento financiero	-	30,95
Landmark Capital Argentina SRL (5)	Buenos Aires	Asesoramiento financiero	-	30,94
Landmark Capital Colombia SAS (5)	Bogotá	Asesoramiento financiero	-	30,95
Nplus1 Daruma Finansal Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. (2)	Estambul	Asesoramiento financiero y consultoría	-	35,00
Nplus1 Daruma Gayrimenkul Kurumsal Finansman Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. (2)	Estambul	Asesoramiento financiero y consultoría	-	35,00
Nplus 1 Daruma Turizm Yatırım Finansal Dan.Hiz.A.Ş (6)	Estambul	Asesoramiento financiero y consultoría	-	28,00

- (1) Sociedad constituida y adquirida por Alantra REIM, S.L.U. en 2018.  
 (2) Alantra International Corporate Advisory, S.L.U. posee una participación del 100% en Alantra Corporate Finance, S.A.U., del 100% en Alantra Deutschland GmbH, del 60% en Alantra, s.r.l, del 60% en Alantra France Corporate Finance SAS, del 100% en Alantra Corporate Finance B.V., del 100% en Alantra U.S. Corporation, LLC, del 85% en Partnersalantra Portugal LDA, del 80% en Alantra Nordics AB, del 87,5% en Alantra Greece Corporate Advisors, S.A., del 100% en Alantra Chile SPA, del 85% en Alantra Belgium, NV, del 70% en Alantra Austria & CEE GmbH, del 27,46% en Nplus1 Singer Ltd, del 35% en Nplus1 Daruma Finansal Danışmanlık Hizmetleri A.Ş y Nplus1 Daruma Gayrimenkul Kurumsal Finansman Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. del 25% en Alantra AG y del 99,99% en Alantra Corporate Finance México, S.A. de C.V. Adicionalmente, el 25 de julio de 2018 Alantra Partners, S.A. adquirió unos porcentajes adicionales de 55%, 40% y 21% de Alantra AG, Alantra, s.r.l. y Alantra France Corporate Finance, S.A.S., respectivamente.  
 (3) Nplus1 Singer Ltd posee una participación del 100% en Nplus1 Singer Advisory LLP y en Nplus1 Singer Capital Markets Ltd.  
 (4) Alantra Chile SPA posee una participación del 30,95% en Landmark Capital, S.A.  
 (5) Landmark Capital, S.A. posee una participación del 100% en Landmark Capital Asesoría Empresarial Ltda., del 99,96% en Landmark Capital Argentina SRL y del 100% en Landmark Capital Colombia SAS.  
 (6) Nplus1 Daruma Gayrimenkul Kurumsal Finansman Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. posee una participación del 80% en Nplus 1 Daruma Turizm Yatırım Finansal Dan.Hiz.A.Ş

## **2. Bases de presentación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados y otra información**

### ***2.1 Bases de presentación de estados financieros intermedios resumidos consolidados***

De acuerdo con el Reglamento CE nº. 1606/2012 del Parlamento Europeo y del Consejo del 19 de julio de 2002, todas las sociedades que se rijan por el Derecho de un estado miembro de la Unión Europea, y cuyos títulos valores coticen en un mercado regulado de alguno de los Estados que la conforman, deberán presentar sus cuentas anuales consolidadas conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que hayan sido previamente adoptadas por la Unión Europea (en adelante, NIIF-UE).

Derivado de la fusión por absorción de N+1 IBG (absorbida legal) por la Sociedad (absorbente legal) mencionada en la Nota 1, resultó un grupo de empresas de servicios de inversión cotizado, y por consiguiente, en el ejercicio 2015 devino obligatoria por primera vez la adopción de las NIIF-UE en la formulación de las cuentas anuales consolidadas.

Los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados se han elaborado de acuerdo con el marco normativo que resulta de aplicación al Grupo, que es el establecido en el Código de Comercio y en la restante

legislación mercantil y, por tanto, de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera, según fueron aprobadas por la Unión Europea (NIIF-UE).

Los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al 31 de diciembre de 2018 se han preparado basándose en lo establecido por la NIC 34 – Información financiera intermedia para la preparación de los estados financieros intermedios resumidos. Conforme a la NIC 34, la información financiera se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridas durante el semestre y no duplicando la información previamente publicada en las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas. Es por ello, que estos estados financieros intermedios resumidos consolidados no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, por lo que para su adecuada comprensión deben ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo Alantra correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017 fueron aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 25 de abril de 2018 y depositadas en el Registro Mercantil de Madrid.

Los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad y de cada una de las sociedades que componen el Grupo y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación al Grupo.

La información contenida en los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Dominante.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2017 se elaboraron de acuerdo con lo dispuesto en las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea y siguiendo, básicamente, el modelo general contenido en la Circular 1/2008, de 30 de enero de 2008, sobre información periódica de los emisores con valores admitidos a negociación en mercados regulados relativa a los informes financieros semestrales, las declaraciones de gestión intermedias y, en su caso, los informes financieros trimestrales y sus posteriores modificaciones.

Con fecha 29 de junio de 2018 se aprobó la Circular 3/2018, de 28 de junio, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre información pública periódica de los emisores con valores emitidos a negociación en mercados regulados relativa a los informes financieros semestrales, las declaraciones intermedias de gestión y, en su caso, los informes financieros trimestrales, con el objetivo, entre otros, de adaptar el régimen contable a los cambios del ordenamiento contable europeo derivados de la adopción de la NIIF 15 y la NIIF 9. De acuerdo con la Disposición transitoria única de la mencionada Circular, los nuevos modelos serán de aplicación para la información que se remita a la Comisión Nacional del Mercado de Valores a partir del 1 de enero de 2019, por lo que los nuevos modelos de estados financieros deben ser aplicados por primera vez para la remisión a la Comisión Nacional del Mercado de Valores de la información financiera del cierre del ejercicio 2018.

Por tanto, los modelos de estado de situación financiera, estado del resultado consolidado, otro resultado integral, estado de cambios en el patrimonio neto y estado de flujo de efectivo, consolidados, presentados en esta información financiera intermedia consolidada del Grupo correspondientes al ejercicio 2018, se han elaborado y se presentan con los nuevos modelos de estados financieros requeridos por la mencionada Circular 3/2018, que difieren en determinados aspectos de los utilizados en las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2017 y contenidos en la ya derogada Circular 1/2008. Las diferencias más significativas entre ambos modelos se describen en la Nota 2.4 de estas notas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

## **2.2 Comparación de la información**

Conforme a lo requerido por la legislación mercantil, la información contenida en los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados y en las notas explicativas referidas al ejercicio 2017 (auditada) que se

encontraba elaborada con las normas en vigor en el ejercicio 2017 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos, junto con la información correspondiente al ejercicio 2018 (no auditada).

A partir del 1 de enero de 2018, la NIIF 9 “Instrumentos financieros” ha sustituido a la NIC 39 “Instrumentos financieros y valoración” e incluye modificaciones en los requerimientos para la clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros, el deterioro de activos financieros y la contabilidad de coberturas. La aplicación de la NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes” no ha tenido un efecto significativo en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Los cambios más relevantes de la NIIF 9 con efectos en la información comparativa se resumen a continuación:

- Creación de la categoría de activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados.
- Sustitución de la categoría de activos financieros disponibles para la venta por la de activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral.
- Eliminación de la categoría de inversiones mantenidas hasta el vencimiento.
- Sustitución de la categoría de préstamos y otros activos financieros por la de activos financieros a coste amortizado.
- Cambio de denominación de determinados epígrafes y capítulos de los estados financieros y de los propios estados financieros.

Por tanto, los cambios más significativos se han producido en el estado de situación financiera consolidado (antes balance consolidado), no siendo el impacto de la primera aplicación de NIIF 9 “Instrumentos Financieros” y de los nuevos formatos de estados financieros significativos en el caso del estado del resultado, otro resultado integral, estado de cambios en el patrimonio neto y estado de flujo de efectivo, consolidados, donde sólo se producen algunos cambios menores en la descripción de los epígrafes o capítulos y se modifican los nombres de los propios estados (antes denominados, respectivamente, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de ingresos y gastos reconocidos, estado total de cambios en el patrimonio neto y estado de flujos de efectivo, consolidados). Los efectos de la primera aplicación de NIIF 9 “Instrumentos Financieros” junto con los correspondientes cambios de denominación se presentan en la Nota 2.4.

Si bien el Grupo ha optado por la aplicación del enfoque retroactivo de los impactos de clasificación y valoración de las NIIF 9, no reexpresando la información de periodos anteriores, a los únicos y exclusivos efectos de presentación y de facilitar la comparación del ejercicio actual con la información comparativa del ejercicio anterior tras el cambio normativo, se han modificado los modelos comparativos consolidados del estado de situación financiera, estado del resultado, otro resultado integral, estado de cambios en el patrimonio neto y estado de flujos de efectivo, consolidados, para adaptarlos a los cambios normativos introducidos por la NIIF 9, por lo que debe tenerse en consideración que los mismos difieren de los incluidos en las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017. A estos efectos, tal y como se desglosa en la Nota 2.4, se han seguido los nuevos modelos generales de estados financieros consolidados contemplados en la Circular 3/2018, de 28 de junio, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

### **2.3 Principios contables no obligatorios aplicados**

No se han aplicado principios contables no obligatorios. Adicionalmente, los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad y de cada una de las sociedades que componen el Grupo teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichos estados financieros. No existe ningún principio contable que, siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse.

## **2.4 Principales cambios normativos acaecidos en el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018**

*Principales normas, modificaciones a las normas existentes e interpretaciones de normas que entraron en vigor en el ejercicio 2018:*

En el ejercicio 2018 han entrado en vigor las siguientes modificaciones de las NIIF y de las interpretaciones de las mismas, que han tenido un impacto en los estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo Alantra.

A continuación, se detallan las normas, modificaciones a las normas existentes e interpretaciones aprobadas para su uso en la Unión Europea:

- **NIIF 9 “Instrumentos financieros”**. El 24 de julio de 2014 el IASB emitió la NIIF 9 que ha sustituido a la NIC 39 e incluye requerimientos para la clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros, el deterioro de activos financieros y la contabilidad de coberturas.

### *Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros*

La clasificación de los activos financieros dependerá del modelo de negocio de la entidad para su gestión y de las características de los flujos de caja contractuales y resultará en que los activos financieros se valorarán a coste amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral o a valor razonable con cambios en resultados. El efecto combinado de la aplicación del modelo de negocio y las características de flujos de caja contractuales puede resultar en diferencias en la población de instrumentos financieros valorados a coste amortizado o a valor razonable en comparación con NIC 39.

Las inversiones en deuda que se mantengan dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea la obtención de los flujos de caja contractuales que consistan exclusivamente en pagos de principal e intereses, en general, se valorarán a coste amortizado. Cuando dichos instrumentos de deuda se mantengan dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logre mediante la obtención de flujos de caja contractuales de principal e intereses y la venta de activos financieros, en general se medirán a su valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las demás inversiones en deuda y patrimonio se medirán a su valor razonable con cambios en resultados. Sin embargo, las entidades pueden optar irrevocablemente por presentar en el “Otro resultado integral” los cambios posteriores en el valor razonable de determinadas inversiones en instrumentos de patrimonio y, en general, en este caso solo los dividendos se reconocerán posteriormente en el resultado.

En relación con los pasivos financieros, las categorías de clasificación son similares a las ya existentes en la NIC 39, de modo que no deberían existir diferencias muy relevantes salvo, en su caso, por el requisito de registro de las variaciones del valor razonable relacionado con el riesgo propio de crédito como un componente del patrimonio, en el caso de los pasivos financieros medidos a valor razonable.

Como consecuencia del análisis del modelo de negocio y de las características de los flujos de caja contractuales, se han realizado determinadas reclasificaciones contables que afectan tanto a activos financieros como, en su caso, a pasivos financieros relacionados con los anteriores.

El Grupo ha estimado un impacto no significativo en su estado de situación financiera consolidado y en su patrimonio como consecuencia de los nuevos criterios de clasificación y valoración de la NIIF 9. En particular:

- Los créditos a terceros sin retribución asociada a los beneficios o pérdidas brutas obtenidos por la entidad prestataria, y las cuentas a cobrar a coste amortizado (en su mayor parte con origen en la prestación de servicios por el Grupo), se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo

objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de principal e intereses, en su caso, sobre el principal pendiente. En consecuencia, estos activos financieros continúan valorándose a coste amortizado de acuerdo con la aplicación de la NIIF 9.

- Los créditos a terceros con retribución asociada a los beneficios o pérdidas brutas obtenidos por la entidad prestataria clasificados al 31 de diciembre de 2017 a coste amortizado pasan a ser valorados a valor razonable reconociendo los cambios de valor en resultados (Activos financieros no corrientes - A valor razonable con cambios en resultados).
- Respecto a las participaciones existentes en cartera relativas a entidades de tipo cerrado (básicamente fondos y sociedades de capital riesgo), que estaban clasificadas al 31 de diciembre de 2017 como inversiones disponibles para la venta y cuyos cambios de valor razonable se reconocían en el patrimonio pero se imputaban a resultados en el momento de su venta, se ha optado, para todas ellas, por la clasificación irrevocable en la nueva categoría que no permite la imputación a resultados de esos importes en caso de venta de la inversión y donde sólo los dividendos percibidos se reconocen en el resultado (Activos financieros no corrientes - A valor razonable con cambios en otro resultado integral).
- Adicionalmente, respecto a la mayoría de las participaciones en instituciones de inversión colectiva y activos de renta variable cotizados, que estaban clasificadas al 31 de diciembre de 2017 como disponibles para la venta, continúan registrándose a su valor razonable, pero reconociendo los cambios del valor en resultados, lo cual incrementa la volatilidad del mismo (Activos financieros no corrientes - A valor razonable con cambios en resultados). El importe de las pérdidas y ganancias acumuladas correspondiente, que asciende aproximadamente a 1 miles de euros netos del efecto impositivo y, que por tanto no es significativo, ha sido reclasificado a reservas.
- Todos los demás activos financieros y pasivos financieros y, en particular, aquellos valorados a valor razonable con cambios en resultados, continúan siendo medidos sobre las mismas bases adoptadas anteriormente con NIC 39.

#### *Deterioro de activos financieros*

Los requisitos de deterioro aplican para los activos financieros valorados a coste amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral, y para los contratos de arrendamiento y ciertos compromisos de préstamos y contratos de garantía financiera.

En relación con el deterioro de valor de los activos financieros, NIIF 9 requiere la aplicación de un modelo basado en la pérdida esperada. Bajo dicho modelo, el Grupo ha contabilizado la pérdida esperada, así como los cambios en ésta a cada fecha de presentación, para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde la fecha de reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que se produzca un evento de deterioro antes de reconocer una pérdida crediticia.

En el reconocimiento inicial, se requiere una provisión por las pérdidas esperadas resultantes de eventos de deterioro que es posible que ocurran en los próximos 12 meses ("pérdida esperada a 12 meses").

En caso de un incremento de riesgo de crédito significativo, se requiere una provisión relativa a todos los posibles eventos de deterioro que se esperan a lo largo de la vida del instrumento financiero ("pérdida esperada a lo largo de la vida de toda la operación").

La evaluación de si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial debe realizarse para cada periodo de información, considerando el cambio en el riesgo de incumplimiento a lo largo de la vida remanente del instrumento financiero. La evaluación del riesgo de

crédito y la estimación de las pérdidas esperadas deben realizarse de forma que resulten en una estimación ponderada e insesgada y deberá incorporar toda la información disponible que sea relevante para la evaluación, incluyendo información sobre eventos pasados, condiciones actuales y previsiones razonables y soportadas de eventos futuros y de condiciones económicas en la fecha de información. Como resultado, el objetivo es que el reconocimiento y la valoración del deterioro se realicen de forma más anticipatoria y prospectiva.

El Grupo ha aplicado el enfoque simplificado para reconocer la pérdida de crédito esperada durante toda la vida de sus cuentas de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar. El Grupo posee un modelo propio de valoración del riesgo de sus clientes y de estimación de la pérdida esperada a partir de la probabilidad de impago y del saldo expuesto, teniendo en cuenta la información disponible de cada cliente. Este modelo tiene como criterio general un umbral de 12 meses en mora para la consideración de que se ha incurrido en una evidencia objetiva de deterioro. Estos criterios son aplicados en ausencia de otras evidencias objetivas de incumplimiento como puedan ser, entre otras, las situaciones concursales. El resto de instrumentos financieros, fundamentalmente los préstamos y otros activos financieros corrientes y no corrientes valorados a coste amortizado, son objeto de seguimiento individualizado a los efectos de determinar cuándo pudiera haberse producido un deterioro significativo del riesgo de crédito.

La estimación sobre el importe de la dotación adicional requerida por la aplicación del nuevo modelo sobre los saldos de los activos financieros mantenidos a 31 de diciembre de 2017 asciende a 362 miles de euros, no siendo por tanto significativa. Dicha dotación supone un menor importe de las Reservas al 1 de enero de 2018.

#### *Contabilidad de coberturas*

La contabilidad general de coberturas implica cambios al tratar de alinear la contabilidad con la gestión económica del riesgo. Asimismo, la NIIF 9 permite aplicar contabilidad de coberturas a una mayor variedad de riesgos e instrumentos de cobertura. La norma no trata la contabilidad de las denominadas estrategias de macrocoberturas. Con objeto de evitar algún conflicto entre la contabilidad actual de macrocoberturas y el nuevo régimen general de contabilidad de coberturas, la NIIF 9 incluye una opción de política contable para seguir aplicando contabilidad de coberturas de acuerdo a NIC 39.

Este apartado no resulta de aplicación puesto que el Grupo no tiene coberturas contables.

#### *Impactos de la primera aplicación de la NIIF 9*

El IASB ha establecido como fecha de aplicación obligatoria de la NIIF 9 el 1 de enero del 2018, con la posibilidad de aplicarla de forma anticipada. El Grupo ha aplicado la NIIF 9 retroactivamente, sin expresión de la información comparativa (véase Nota 2.2).

La adopción de la NIIF 9 ha conllevado la modificación de determinadas políticas contables y criterios de valoración aplicables desde el 1 de enero de 2018, que sustituyen a los recogidos en las cuentas anuales consolidadas auditadas del Grupo Alantra correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.

A continuación, se presenta el estado de situación financiera consolidado a 31 de diciembre de 2017, modificado única y exclusivamente a efectos de presentación, en comparación con el estado de situación financiera consolidado formulado en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017, sin tener en consideración en este último caso los efectos de la adopción de los nuevos criterios de clasificación y valoración establecidos en la NIIF 9. De este modo, simultáneamente a la descripción del impacto de la primera aplicación de la NIIF 9, se desglosan las diferencias significativas existentes entre los modelos de estados financieros consolidados establecidos por la Circular 3/2018 y los previstos en la Circular 1/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (véase Nota 2.1).

<i>Datos en miles de euros</i>			31/12/2017	Traspaso	31/12/2017 modificado
<b>ACTIVO</b>	<b>NIIF 9</b>	<b>Notas</b>			
<b>ACTIVO NO CORRIENTE:</b>			<b>122.690</b>	-	<b>122.690</b>
INMOVILIZADO INTANGIBLE:					
<i>Fondo de Comercio</i>			66.939	-	66.939
<i>Otro inmovilizado intangible</i>			1.271	-	1.271
INMOVILIZADO MATERIAL			3.127	-	3.127
INVERSIONES INMOBILIARIAS			-	-	-
INVERSIONES CONTABILIZADAS APLICANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN			-	-	-
			16.058	-	16.058
ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES:			32.604	-	32.604
<i>Activos financieros disponibles para la venta</i>	Eliminada (*)	<b>a</b>	26.272	(26.272)	-
<i>Préstamos</i>	Eliminada (*)	<b>b</b>	3.832	(3.832)	-
<i>Otros activos financieros</i>	Eliminada (*)	<b>b</b>	1.129	(1.129)	-
<i>A valor razonable con cambios en resultados</i>	Modificación nombre (*)	<b>c</b>	1.371	11.459	12.830
<i>A valor razonable con cambios en otro resultado integral</i>	Nueva línea	<b>d</b>	-	15.827	15.827
<i>A coste amortizado</i>	Nueva línea	<b>e</b>	-	3.947	3.947
DERIVADOS NO CORRIENTES	Nueva línea		-	-	-
ACTIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO			2.691	-	2.691
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES			-	-	-
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>			<b>157.397</b>	-	<b>157.397</b>
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA			-	-	-
DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR:					
<i>Clientes por ventas y prestaciones de servicios</i>			41.235	-	41.235
<i>Otros deudores</i>			589	-	589
<i>Activos por impuesto corriente</i>			1.683	-	1.683
ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES:	Modificación nombre				
<i>A valor razonable con cambios en resultados</i>	Nueva línea		-	-	-
<i>A valor razonable con cambios en otro resultado integral</i>	Nueva línea		-	-	-
<i>A coste amortizado</i>	Nueva línea		8.476	-	8.476
DERIVADOS CORRIENTES	Nueva línea		-	-	-
OTROS ACTIVOS CORRIENTES			1.006	-	1.006
EFFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES			104.408	-	104.408
<b>TOTAL ACTIVO</b>			<b>280.087</b>	-	<b>280.087</b>

(\*) Desglose incluido en la Nota 9 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2017.

<i>Datos en miles de euros</i>					
<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>NIIF 9</b>	<b>Notas</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>Traspaso</b>	<b>31/12/2017 modificado</b>
<b>PATRIMONIO NETO:</b>			<b>205.416</b>	-	<b>205.416</b>
<b>FONDOS PROPIOS:</b>			<b>202.922</b>	-	<b>202.922</b>
<b>CAPITAL:</b>					
Capital escriturado			111.518	-	111.518
Menos: Capital no exigido			-	-	-
PRIMA DE EMISIÓN			94.138	-	94.138
RESERVAS			(15.364)	-	(15.364)
MENOS: ACCIONES Y PARTICIPACIONES EN PATRIMONIO PROPIAS			(1.138)	-	(1.138)
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES			-	-	-
OTRAS APORTACIONES DE SOCIOS			-	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD CONTROLADORA	Modificación nombre		30.316	-	30.316
MENOS: DIVIDENDO A CUENTA			(16.548)	-	(16.548)
OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO			-	-	-
			-	-	-
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL ACUMULADO:</b>	Modificación nombre		<b>(3.442)</b>	-	<b>(3.442)</b>
<b>PARTIDAS QUE NO SE RECLASIFICAN AL RESULTADO DEL EJERCICIO:</b>					
Instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado integral	Nueva línea	f	-	32	32
Otros	Nueva línea		-	-	-
<b>PARTIDAS QUE PUEDEN RECLASIFICARSE POSTERIORMENTE-AL RESULTADO DEL EJERCICIO:</b>					
Activos financieros disponibles para la venta	Eliminada	f	32	(32)	-
Operaciones de cobertura			-	-	-
Diferencias de conversión			(3.474)	-	(3.474)
Participación en otro resultado integral por las inversiones en conjuntos y otros negocios	Nueva línea		-	-	-
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado integral	Nueva línea		-	-	-
Otros			-	-	-
PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD CONTROLADORA	Modificación nombre		199.480	-	199.480
PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	Modificación nombre		5.936	-	5.936

Datos en miles de euros						
PATRIMONIO NETO Y PASIVO		NIIF 9	Notas	31/12/2017	Traspaso	31/12/2017 modificado
<b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>				<b>15.481</b>	-	<b>15.481</b>
SUBVENCIONES				-	-	-
PROVISIONES NO CORRIENTES				886	-	886
PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES:						
Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables			g	2.350	-	2.350
Otros pasivos financieros			g	9.799	-	9.799
PASIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO				2.025	-	2.025
DERIVADOS NO CORRIENTES		Nueva línea		-	-	-
OTROS PASIVOS NO CORRIENTES				421	-	421
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>				<b>59.190</b>	-	<b>59.190</b>
PASIVOS VINCULADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA				-	-	-
PROVISIONES CORRIENTES				-	-	-
PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES:						
Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables			g	-	-	-
Otros pasivos financieros				2.905	-	2.905
ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR:						
Proveedores				7.446	-	7.446
Otros acreedores				45.244	-	45.244
Pasivos por impuesto corriente				3.305	-	3.305
DERIVADOS CORRIENTES		Nueva línea		-	-	-
OTROS PASIVOS CORRIENTES				290	-	290
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>				<b>280.087</b>	-	<b>280.087</b>

- (a) Los instrumentos de patrimonio incluidos a 31 de diciembre de 2017 en el capítulo "Activos financieros disponibles para la venta" se clasifican a los nuevos capítulos "Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral" por importe de 15.827 miles de euros y "Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados" por importe de 10.445 miles de euros.
- (b) Los préstamos y otros activos financieros a coste amortizado, se clasifican a los nuevos epígrafes "A coste amortizado" por importe de 3.947 miles de euros y "Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados" por importe de 1.014 miles de euros (véase a continuación).
- (c) Los créditos a terceros con retribución asociada a los beneficios o pérdidas brutas obtenidos por la entidad prestataria clasificados al 31 de diciembre de 2017 a coste amortizado por importe de 1.014 miles de euros pasan a ser valorados a valor razonable reconociendo los cambios de valor en resultados. Adicionalmente, respecto a la mayoría de las participaciones en instituciones de inversión colectiva y activos de renta variable cotizados, que estaban clasificadas al 31 de diciembre de 2017 como disponibles para la venta por importe de 10.445 miles de euros, continúan registrándose a su valor razonable, pero reconociendo los cambios del valor en resultados.
- (d) Respecto a las participaciones existentes en cartera relativas a entidades de tipo cerrado (básicamente fondos y sociedades de capital riesgo), que estaban clasificadas al 31 de diciembre de 2017 como inversiones disponibles para la venta por importe de 15.827 miles de euros, se ha optado por la clasificación irrevocable en la nueva categoría que no permite la imputación a resultados de esos importes en caso de venta de la inversión y donde sólo los dividendos percibidos se reconocen en el resultado.
- (e) Los créditos a terceros sin retribución asociada a los beneficios o pérdidas brutas obtenidos por la entidad prestataria, y las cuentas a cobrar a coste amortizado continúan valorándose a coste amortizado.
- (f) Traspaso de la totalidad del saldo presentado en "Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del ejercicio – Activos financieros disponibles para la venta", con origen en las participaciones existentes en cartera relativas a entidades de tipo cerrado, por importe de 32 miles de euros a 31 de diciembre de 2017, al nuevo capítulo "Partidas que no se reclasifican al resultado del ejercicio - Instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado integral".
- (g) Instrumentos de deuda valorados a coste amortizado. Al 31 de diciembre de 2017 no se desglosaba a nivel de epígrafe y se mostraba el saldo acumulado a nivel de capítulo.

Los impactos de la primera aplicación de la NIIF 9 en el estado de situación financiera consolidado a 31 de diciembre de 2017 modificado a efectos de presentación, hasta llegar al estado de situación financiera consolidado a 1 de enero de 2018 se componen del efecto de los cambios de valoración de los instrumentos financieros por su nueva clasificación por importe de 1 miles de euros, netos del efecto impositivo, y del efecto

de las correcciones de valor por pérdidas bajo la nueva normativa por importe de 362 miles de euros, lo que supone un menor importe en Reservas al 1 de enero de 2018. Ambos efectos no son significativos para los estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo.

A continuación, se detalla el mencionado impacto en los estados financieros del Grupo:

	Miles de Euros				
	NIC 39 31.12.2017	Traspaso	Modificado 31.12.2017	Ajustes por valoración y deterioros	NIIF 9 Balance de apertura 01.01.2018
<b>Activo</b>					
<i>Activos financieros no corrientes</i>					
Activos financieros disponibles para la venta	26.272	(26.272)	-	-	-
A valor razonable con cambios en resultados	1.371	11.459	12.830	-	12.830
A valor razonable con cambios en otro resultado integral	-	15.827	15.827	-	15.827
Préstamos (coste)	3.832	(758)	3.074	(36)	3.038
Otros activos financieros (coste)	1.129	(256)	873	(13)	860
	<b>32.604</b>	<b>-</b>	<b>32.604</b>	<b>(49)</b>	<b>32.555</b>
<i>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</i>					
Clientes por ventas y prestaciones de servicios (coste)	41.235	-	41.235	(310)	40.925
Otros deudores (coste)	589	-	589	-	589
	<b>41.824</b>	<b>-</b>	<b>41.824</b>	<b>(310)</b>	<b>41.514</b>
<i>Otros activos financieros corrientes</i>					
Depósitos (coste)	7.925	-	7.925	-	7.925
Otros activos financieros (coste)	551	-	551	(3)	548
	<b>8.476</b>	<b>-</b>	<b>8.476</b>	<b>(3)</b>	<b>8.473</b>

- **NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”.** Establece los principios que una entidad deberá aplicar para contabilizar los ingresos y flujos de fondos procedentes de los contratos para la venta de bienes o servicios a sus clientes.

Según esta nueva norma, las entidades reconocerán los ingresos procedentes de un contrato con clientes cuando hayan satisfecho sus obligaciones de transmisión de bienes o realización de servicios a sus clientes, de acuerdo con lo contractualmente pactado, y se considera que un bien o servicio ha sido transferido cuando el cliente obtiene el control del mismo. Respecto al importe que se ha de reconocer, éste será aquel que refleje el pago al que se espera tener derecho por los bienes o servicios transferidos.

La NIIF 15 sustituye a la NIC 18 – “Ingresos de actividades ordinarias”, a la NIC 11 – “Contratos de construcción”, a la CINIIF 13 – “Programas de fidelización de clientes”, a la CINIIF 15 – “Acuerdos para la construcción de inmuebles”, a la CINIIF 18 – “Transferencias de activos procedentes de clientes” y a la SIC 31 – “Ingresos-Permutas de servicios de publicidad”.

Esta norma ha entrado en vigor el 1 de enero de 2018 y no ha tenido un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

- **Modificación a la NIIF 2 “Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones”.** Las modificaciones realizadas a la NIIF 2 establecen los requerimientos a aplicar en tres aspectos:
  - En la medición del valor razonable de un pago basado en acciones que se liquida en efectivo, las condiciones para la irrevocabilidad de la concesión distintas de las condiciones de mercado únicamente se tendrán en cuenta para ajustar el número de acciones a incluir en el importe de la transacción.

- Cuando, en una transacción que se clasificaría como pago basado en acciones que se liquida con instrumentos de patrimonio, una entidad retiene un número de instrumentos de patrimonio que iguala el valor monetario de la obligación legal de retención de impuestos, la transacción en su totalidad se clasificará como un pago basado en acciones que se liquida con instrumentos de patrimonio.
- Cuando un pago basado en acciones que se liquida en efectivo pase a ser clasificado como pago basado en acciones que se liquida con instrumentos de patrimonio, la modificación se contabilizará dando de baja el pasivo original y reconociendo en patrimonio el valor razonable de los instrumentos de patrimonio concedidos y por los que se han recibido bienes o servicios en la fecha de modificación; las diferencias se reconocerán de forma inmediata en la cuenta de resultados.

Esta norma ha entrado en vigor el 1 de enero de 2018 y no ha tenido un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

- **Modificación a la NIIF 4 “Contratos de seguro”.** Las modificaciones realizadas a la NIIF 4 abordan las consecuencias contables derivadas de aplicar la NIIF 9 antes que la futura norma sobre contratos de seguro, mediante la introducción de dos soluciones cuya aplicación es opcional:
  - Enfoque de aplazamiento o exención temporal, que permite a las entidades cuyas actividades principales están relacionadas con la actividad aseguradora aplazar la aplicación de la NIIF 9 y continuar aplicando la NIC 39 hasta el año 2021.
  - Enfoque de superposición, que permite a cualquier entidad que emite contratos de seguro registrar en patrimonio, en lugar de en la cuenta de resultados, la volatilidad contable adicional que surja de la aplicación de la NIIF 9 en comparación con la NIC 39 con anterioridad a la aplicación de la futura norma sobre contratos de seguro.

Esta norma ha entrado en vigor el 1 de enero de 2018 y no ha tenido un impacto significativo en los estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo.

- **Modificación de la NIC 40 “Reclasificación de inversiones inmobiliarias”.** Las modificaciones establecen que una entidad transferirá una propiedad a, o desde, propiedades de inversión únicamente cuando exista un cambio en el uso de una propiedad apoyada por la evidencia de que ha ocurrido dicho cambio. Se considera que se produce un cambio de uso cuando la propiedad pasa a cumplir, o deja de cumplir, la definición de propiedad de inversión.

Esta norma ha entrado en vigor el 1 de enero de 2018 y no ha tenido un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

- **CINIIF 22 “Transacciones y anticipos en moneda extranjera”.** La Interpretación se refiere a cómo determinar la fecha de la transacción y, por tanto, el tipo de cambio a utilizar para convertir el activo, gasto o ingreso relacionado en el reconocimiento inicial, en circunstancias en las que se ha registrado con anterioridad un activo no monetario por pagos anticipados o un pasivo no monetario por ingresos diferidos derivado del pago o cobro anticipado de la contraprestación y establece que la fecha de transacción será la fecha en la que la entidad reconozca inicialmente el activo no monetario o el pasivo no monetario. Si hay varios pagos o cobros anticipados, la entidad determinará una fecha de transacción para cada pago o cobro anticipado de la contraprestación.

Esta norma ha entrado en vigor el 1 de enero de 2018 y no ha tenido un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

- **Mejoras a las NIIF Ciclo 2014-2016.** Incorpora modificaciones menores de una serie de normas (NIIF 1 y NIC 28). Los cambios son efectivos para períodos iniciados el 1 de enero de 2018 y se permite la aplicación anticipada.

*Principales normas, modificaciones a las normas existentes e interpretaciones de normas que no han entrado en vigor a 31 de diciembre de 2018:*

A la fecha de elaboración de los estados financieros intermedios resumidos consolidados se habían emitido y modificado Normas Internacionales de Información Financiera e interpretaciones de las mismas que no eran de obligado cumplimiento a 31 de diciembre de 2018. Aunque en algunos casos se permite la aplicación de estas normas, modificaciones o interpretaciones previamente a su entrada en vigor, el Grupo no ha procedido todavía a introducirlas por estar analizándose los efectos a los que podrían dar lugar.

A continuación, se detallan las normas, modificaciones e interpretaciones aprobadas para su uso en la Unión Europea:

- **NIIF 16 “Arrendamientos”.** Entrará en vigor el 1 de enero de 2019 y sustituirá a la NIC 17 y a las interpretaciones asociadas actuales. La novedad central radica en que habrá un modelo contable único para los arrendatarios, que incluirán en el estado de situación financiera consolidado todos los arrendamientos (con algunas excepciones limitadas) con un impacto similar al de los actuales arrendamientos financieros (habrá amortización del activo por el derecho de uso y un gasto financiero por el coste amortizado del pasivo). Prácticamente no hay cambios contables para los arrendadores que seguirán con un modelo similar al de la NIC 17.

Se basa en un modelo de control para la identificación de los arrendamientos, distinguiendo entre arrendamientos de un activo identificado y contratos de servicio. Incluye cierta simplificación práctica, permitiendo contabilizar los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor directamente como un gasto.

Se elimina la diferenciación entre arrendamientos financieros y operativos al existir un modelo único de arrendamiento en el que se reconocen todos los alquileres en el estado de situación financiera consolidado (se registra un activo y un pasivo asociado).

Las entidades deberán valorar los pasivos por arrendamiento al valor actual de sus cuotas de arrendamiento. Dichos pasivos incluirán cuotas fijas y aquellas que en sustancia también lo son, así como las cuotas variables que dependen de un índice o de un tipo de interés (como un índice de precios al consumo o un tipo de interés de referencia). El pasivo por el arrendamiento no incluye las cuotas variables relacionadas con el desempeño futuro o uso del activo subyacente (por ejemplo, en función de ventas).

Durante el ejercicio 2018 la Dirección ha realizado un análisis con la participación de las áreas afectadas con el objetivo de valorar cuál es el efecto total de la aplicación de la NIIF 16 en los estados financieros del Grupo Alantra. Dicha evaluación indica que para los acuerdos que cumplan con la definición de arrendamiento conforme a la NIIF 16, el Grupo reconocerá un activo por derecho de uso y el pasivo correspondiente, a menos que califiquen para arrendamientos de bajo valor o de corto plazo. Por ello, se estima que registrarán en el estado de situación financiera consolidado tanto los arrendamientos de oficinas de la sociedad controladora y sus filiales como el renting de determinados vehículos.

La norma puede aplicarse por primera vez de forma completamente retrospectiva o mediante un método retrospectivo modificado. Si se opta por este segundo método, la entidad no re-expresará la información comparativa y registrará el efecto acumulado de la primera aplicación de la norma como un ajuste inicial del patrimonio a la fecha de primera aplicación.

Con respecto al impacto estimado a recoger en las cuentas anuales consolidadas del 2018, el Grupo ha optado por aplicar el método retrospectivo modificado que consiste en reconocer pasivos por arrendamiento por un importe equivalente al valor actual de los pagos futuros comprometidos a 1 de enero del 2019. Respecto al activo, se ha optado por registrar activos por derecho de uso por un importe igual a los pasivos por arrendamiento.

- **Modificación a la NIIF 9 “Características de cancelación anticipada con compensación negativa”.** Esta modificación introduce cambios en el test del SPPI (sólo pago de principal e intereses) para permitir que, en ciertas circunstancias, activos amortizables anticipadamente por el prestatario y que impliquen el pago de una compensación que refleja los cambios en los tipos de interés, puedan ser medidos a coste amortizado sujetos al resto de criterios de la NIIF 9.

La modificación será de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, aunque permite su aplicación anticipada.

- **CINIIF 23 “Incertidumbre sobre tratamientos fiscales”.** Esta interpretación clarifica cómo aplicar los criterios de registro y valoración de la NIC 12 cuando existe incertidumbre acerca de la aceptabilidad por parte de la autoridad fiscal de un determinado tratamiento fiscal utilizado por la entidad. La entidad debe determinar si considera cada tratamiento fiscal sobre el que existe incertidumbre de forma separada o conjuntamente con otros, en función del enfoque que permita una mejor predicción de cómo se resolverá la incertidumbre y analizando si la incertidumbre afectará a sus estados financieros. Adicionalmente, la entidad debe evaluar si la autoridad fiscal aceptará un determinado tratamiento fiscal asumiendo que ésta revisará todos los conceptos fiscales y tendrá acceso y conocimiento de toda la información relacionada. Por último, la interpretación requiere que la entidad aplique consistentemente sus juicios en la estimación de los impuestos corrientes y diferidos y que reevalúe dichos juicios y estimaciones cuando se produzcan cambios en los hechos y circunstancias. El efecto de tales cambios debe contabilizarse como un cambio de estimación. Esta interpretación será de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

A continuación, se detallan las normas, modificaciones e interpretaciones no aprobadas todavía para su uso en la Unión Europea:

- **Modificación a la NIC 28 “Interés a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos”.** Esta modificación viene a clarificar que se debe aplicar NIIF 9 a los intereses a largo plazo en una asociada o negocio conjunto si no se aplica el método de puesta en equivalencia. Esta modificación será de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.
- **Mejoras a las NIIF Ciclo 2015-2017.** Incorpora modificaciones menores de una serie de normas (NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23). Los cambios son efectivos para períodos iniciados a partir del 1 de enero de 2019.
- **Modificación a la NIC 19 “Modificación, reducción o liquidación de un plan”.** De acuerdo con las modificaciones propuestas, cuando se produce un cambio en un plan de prestación definida (por una modificación, reducción o liquidación), la entidad utilizará hipótesis actualizadas en la determinación del coste de los servicios y los intereses netos para el periodo después del cambio del plan. Los cambios son efectivos para períodos iniciados a partir del 1 de enero de 2019.
- **Modificación a la NIIF 3 “Definición de negocio”.** Esta modificación proporciona clarificaciones a la definición de negocio y será de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2020.
- **Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 “Definición de materialidad”.** Esta modificación permite alinear la definición de materialidad con la contenida en el marco conceptual y será de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2020.

- **NIIF 17 "Contratos de seguros"**. Reemplaza a la NIIF 4. Recoge los principios de registro, valoración, presentación y desglose de los contratos de seguro, con el objetivo de que la entidad proporcione información relevante y fiable que permita a los usuarios de la información financiera determinar el efecto que estos contratos tienen en los estados financieros de la entidad. Esta norma será de aplicación a los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2021 (fecha de primera aplicación), aunque es obligatoria la presentación de información comparativa (fecha de transición 1 de enero de 2020). La aplicación anticipada estaría permitida siempre y cuando, en la fecha de primera aplicación, se apliquen también la NIIF 15 y NIIF 19. La NIIF 17 debe ser aplicada retroactivamente salvo que sea impracticable.

## **2.5 Principios de consolidación**

### *2.5.1. Entidades dependientes*

Se consideran "entidades dependientes" aquéllas sobre las que el Grupo tiene capacidad para ejercer control, capacidad que se manifiesta, generalmente aunque no únicamente, por la propiedad por parte de la Sociedad, directa o indirecta, de más del 50% de los derechos de voto de las entidades participadas o, aun siendo inferior o nulo este porcentaje, si la existencia de otras circunstancias o acuerdos otorgan a la Sociedad el control. Una entidad controla a otra participada cuando por su implicación en ella está expuesta o tiene derecho, a unos rendimientos volátiles y tiene la capacidad de influir en dichos rendimientos a través del poder que ejerce sobre la participada, aunque no se mantenga el porcentaje antes indicado.

Las cuentas anuales de las entidades del grupo se consolidan por aplicación del método de integración global tal y como éste es definido en la normativa contable en vigor. Consecuentemente, en el proceso de consolidación se han aplicado los siguientes criterios, entre otros:

1. Todos los saldos y transacciones significativas entre las sociedades consolidadas, así como los resultados significativos por operaciones internas no realizados frente a terceros, han sido eliminados en el proceso de consolidación.
2. El valor de la participación de los socios minoritarios en el patrimonio y en los resultados de las sociedades dependientes se presentan en el capítulo "Participaciones no controladoras" del pasivo del estado de situación financiera consolidado y en el capítulo "Resultado Atribuido a las Participaciones no Controladoras" del estado del resultado consolidado, respectivamente.
3. En el momento de la adquisición de una sociedad dependiente, sus activos, pasivos y pasivos contingentes se registran a sus valores razonables en la fecha de adquisición. Las diferencias positivas entre el coste de adquisición y los valores razonables de los activos netos identificables adquiridos se reconocen, en su caso, como fondo de comercio. Las diferencias negativas, en su caso, se imputan a resultados en la fecha de adquisición como un ingreso.
4. Cuando se obtiene el control de una entidad asociada se valora a valor razonable la inversión previa en la fecha de adquisición de la toma de control, registrándose cualquier ganancia o pérdida resultante en comparación con su importe en libros en el capítulo "Resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resto de instrumentos financieros" del estado del resultado consolidado.
5. La variación experimentada desde el momento de su adquisición en los netos patrimoniales de las sociedades dependientes consolidadas, que no sea atribuible a modificaciones en los porcentajes de participación y a los resultados del ejercicio o a cambios en el otro resultado integral, se recoge en el capítulo "Reservas" del estado de situación financiera consolidado.

### *Pérdida de control de la sociedad dependiente*

Cuando se produzca la pérdida del control de una sociedad dependiente, y a los exclusivos efectos de la consolidación, el beneficio o la pérdida reconocida en los estados financieros individuales de la sociedad que reduce su participación deberá ajustarse de acuerdo con los siguientes criterios:

- a. El importe que tenga su origen en las reservas en sociedades consolidadas generadas desde la fecha de adquisición, se reconocerá como reservas de la sociedad que reduce su participación.
- b. El importe que tenga su origen en los ingresos y gastos generados por la sociedad dependiente en el ejercicio hasta la fecha de pérdida de control deberán lucir según su naturaleza.
- c. El importe que tenga su origen en los ingresos y gastos reconocidos directamente en el patrimonio neto de la sociedad dependiente desde la fecha de adquisición, pendientes de imputar al estado de resultado consolidado, se reclasificarán a la partida que corresponda según su naturaleza. A tal efecto, las diferencias de conversión se mostrarán en el capítulo “Diferencias de cambio” del estado del resultado consolidado.
- d. El beneficio o la pérdida que subsista después de practicar los citados ajustes se mostrará, en su caso, en el estado del resultado consolidado.

Si la pérdida de control se origina sin que se produzca una desinversión en la sociedad participada, el resultado de la operación también se mostrará en el estado del resultado consolidado.

Por otro lado, si la sociedad dependiente pasa a calificarse como multigrupo o asociada, se consolidará inicialmente el procedimiento de puesta en equivalencia, considerando a efectos de su valoración inicial, el valor razonable de la participación retenida en dicha fecha. La contrapartida del ajuste necesario para medir la nueva inversión a valor razonable se contabilizará de acuerdo con los criterios recogidos en las letras anteriores.

Finalmente, y a los exclusivos efectos de la consolidación, se deberá reconocer un ajuste en el estado del resultado consolidado para mostrar la participación de los socios externos en los ingresos y gastos generados por la sociedad dependiente en el ejercicio hasta la fecha de pérdida del control, y en la transferencia al estado del resultado consolidado de los ingresos y gastos contabilizados directamente en el patrimonio neto.

### *2.5.2. Entidades multigrupo*

Son “entidades multigrupo” las entidades participadas que, no siendo entidades dependientes, están controladas conjuntamente por el Grupo y por otra u otras entidades no vinculadas con el Grupo y los negocios conjuntos. Son negocios conjuntos los acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades o partícipes realizan operaciones o mantienen activos de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que los afecte requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes, sin que tales operaciones o activos se encuentren integrados en estructuras financieras distintas de las de los partícipes. Las entidades multigrupo se valoran por el método de la participación tal y como está definido en la normativa contable en vigor y a continuación.

### *2.5.3. Entidades asociadas*

Se consideran “entidades asociadas” aquellas sociedades sobre las que la Sociedad tiene, en su caso, capacidad para ejercer una influencia significativa, aunque no control o control conjunto. Habitualmente, esta capacidad se manifiesta en una participación (directa o indirecta) igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad participada, salvo que pueda demostrarse claramente que tal influencia no existe. Las entidades asociadas se valoran por el “método de la participación”, tal y como está definido en la normativa contable en vigor.

En el momento de la adquisición de una entidad asociada, se registrará en el capítulo “Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación” del estado de situación financiera consolidado por su valor razonable, siendo éste el porcentaje sobre el patrimonio de la sociedad participada que le corresponda, una vez excluidas las acciones propias, en su caso. Los fondos de comercio generados por las diferencias positivas entre el coste de adquisición y los valores razonables de los activos netos identificables adquiridos se reconocen, en su caso, formando parte del valor de la participación en el capítulo “Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación” y no de manera individualizada en el epígrafe “Inmovilizado intangible – Fondo de comercio”.

En el proceso de consolidación se ha aplicado el método de la participación para las entidades asociadas. Consecuentemente, las participaciones en las entidades asociadas se han valorado por la fracción que representa la participación del Grupo en su capital una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales. Los resultados de las entidades asociadas se registran por la fracción que representa la participación en el capítulo “Resultado de entidades valoradas por el método de la participación” del estado del resultado consolidado. En el caso de que como consecuencia de las pérdidas en que haya incurrido una entidad asociada su patrimonio contable fuese negativo, en el estado de situación financiera consolidado del Grupo figura con valor nulo, a no ser que exista la obligación por parte del Grupo de respaldarla financieramente.

Cuando, de acuerdo a lo dispuesto en la normativa contable en vigor, existen evidencias de deterioro de las participaciones en entidades asociadas, el importe de dicho deterioro se estima como la diferencia negativa entre su importe recuperable (calculado como el mayor importe entre el valor razonable de la participación menos los costes necesarios para su venta, o su valor en uso, definido éste como el valor actual de los flujos de efectivo que se esperan recibir de la participación en forma de dividendos y los correspondientes a su enajenación o disposición por otros medios) y su valor contable. Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones, en la estimación del deterioro de estas clases de activos se tomará en consideración el patrimonio neto de la entidad participada (consolidado, en su caso), corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de valoración. Las pérdidas por deterioro sobre estas participaciones se registran, en su caso, con cargo al capítulo “Pérdida/reversión por deterioro de instrumentos financieros” del estado del resultado consolidado. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

En base a lo recogido en la NIC 28, se excluyen de la aplicación del método de la participación aquellas inversiones en entidades asociadas mantenidas indirectamente a través de una entidad de capital riesgo, fondo de inversión, unit trust o entidades similares. En este sentido, en la medida en que Alantra Dinamia Portfolio II, S.L.U. tiene el carácter de “entidad de inversión” a los efectos de lo definido en la NIIF 10, dicha entidad se entiende incluida en este grupo y, por tanto, se excluyen de la obligación de consolidación por el método de la participación aquellas participadas sobre las que el Grupo tiene influencia significativa a través de la sociedad dependiente, Alantra Dinamia Portfolio II, S.L. Dichas participadas se valoran a valor razonable con cambios en resultados y se registran en el capítulo “Activos financieros no corrientes – A valor razonable con cambios en resultados” del estado de situación financiera consolidado.

#### *2.5.4 Instituciones de Inversión Colectiva y Entidades de Capital Riesgo*

En aquellos casos en los que el Grupo constituye entidades, o participa en ellas, con el objeto de permitir el acceso a sus clientes a determinadas inversiones, se determina, de acuerdo con criterios y procedimientos internos y considerando lo establecido en la NIIF 10, si existe control y, por tanto, si deben ser o no objeto de consolidación. Dichos métodos y procedimientos tienen en consideración, entre otros elementos, los riesgos y beneficios retenidos por el Grupo, para lo cual se toman en consideración todos los elementos relevantes entre los que se encuentran las garantías otorgadas o las pérdidas asociadas al cobro de los correspondientes activos que retiene el Grupo. Entre dichas entidades se encuentran las instituciones de inversión colectiva y las entidades de capital riesgo gestionadas por el Grupo, las cuales no consolidan al no cumplir las condiciones de control sobre los mismos. En concreto, el Grupo no actúa como principal sino como agente, ya que lo hace

en nombre y a beneficio de los inversores o partes (el principal o principales) y, por ello, no controla las mencionadas instituciones o vehículos cuando ejerce su autoridad para tomar decisiones.

Tanto en el caso de las entidades dependientes y entidades multigrupo, como en el caso de las entidades asociadas, la consolidación de los resultados generados por las sociedades adquiridas, en su caso, en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre de ese ejercicio. Análogamente, la consolidación de los resultados generados por las sociedades enajenadas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre el inicio del ejercicio y la fecha de enajenación.

En todas las sociedades del perímetro de consolidación en las que se han seguido criterios de contabilización y valoración distintos a los de la Sociedad dominante, se ha procedido, en el proceso de consolidación, a su ajuste de acuerdo con los criterios del Grupo, con el fin de presentar los estados financieros intermedios resumidos consolidados de forma homogénea.

Las sociedades integradas en el perímetro de consolidación, así como la información más relevante relacionada con las mismas al 31 de diciembre de 2018 y 2017, incluidos los aspectos más relevantes relativos a las adquisiciones y enajenaciones que han tenido lugar durante el ejercicio, se muestran a continuación:

Participaciones en empresas del Grupo al 31 de diciembre de 2018:

	% de Participación		Miles de Euros							
			Datos de cada Sociedad a 31 de Diciembre de 2018 (1) (6)						Resultado (5)	
	Directo	Indirecto	Capital Social	Reservas y Prima de Emisión	Ajustes por Valoración	Dividendos a Cuenta	Total Activos	Total Pasivo	Explotación	Neto
Alantra Equity and Credit Management, S.A.U. (2)	100%	-	60	405	-	-	513	54	(8)	(6)
Alantra Investment Managers, S.L.U. (2)	100%	-	343	751	(64)	(2.500)	3.312	36	4.812	4.818
Alantra Capital Privado, S.G.E.I.C., S.A.U. (3)	-	100%	311	562	(151)	-	7.570	3.394	4.483	3.454
Alantra Private Equity Servicios, S.L.U. (2)	-	100%	3	188	-	-	170	-	(26)	(21)
Nmás1 Private Equity International S.á.r.l. (2)	-	100%	41	(70)	-	-	6	6	28	29
Alantra Private Equity Advisor, S.A.U.(2)	-	100%	60	(40)	-	-	18	-	(3)	(2)
Mercapital Private Equity S.G.E.I.C., S.A.U. (3)	-	100%	301	60	-	-	681	301	33	19
Paulonia Servicios de Gestión, S.L.U. (2)	-	100%	5	(3)	-	-	4	3	(1)	(1)
Partlonia Administración, S.L.U. (2)	-	100%	4	(1)	-	-	3	-	-	-
Mideslonia Administración, S.L.U. (2)	-	100%	5	(2)	-	-	4	1	-	(1)
Flenox, S.L.U. (2)	-	100%	6	(4)	-	-	3	2	(6)	(6)
EOMC GP LLC (2)	-	60%	-	(91)	1	-	-	96	5	4
Alteralia Management, S.á.r.l. (2)	-	100%	13	(17)	-	-	141	141	(1)	(1)
Brooklin Buy-Out Limited (3)	-	100%	3	-	-	-	116	113	(1)	-
Alteralia II Management, S.á.r.l. (2)	-	100%	12	-	-	-	414	392	10	10
Alantra Infrastructure, S.L.U. (2)	100%	-	6	4.439	-	-	4.471	5	(5)	21
Alantra International Corporate Advisory, S.L.U. (3)	100%	-	118	43.359	-	-	65.336	11.276	11.537	10.583
Alantra Corporate Finance, S.A.U. (3)	-	100%	61	63	-	-	13.275	8.856	8.133	4.295
Alantra Corporate Portfolio Advisors, S.L. (3)	-	60%	8	5.498	-	-	19.792	9.298	9.901	4.988
Alantra Deutschland GmbH (3)	-	100%	25	2.378	-	(3.000)	15.002	10.433	7.654	5.166
Alantra s.r.l. (2)	40%	60%	100	19	-	-	5.317	4.226	1.783	972
Alantra France Corporate Finance SAS (3)	21%	79%	936	166	-	-	6.623	4.092	2.140	1.429
Alantra Corporate Finance, B.V. (2)	-	100%	15	845	-	-	644	1.190	(1.406)	(1.406)
Partnersalantra Portugal LDA (2)	-	85%	33	212	-	-	1.292	520	580	527
Alantra Nordics AB (2)	-	80%	26	42	(11)	-	1.544	698	820	789
Alantra Greece Corporate Advisors, S.A. (2)	-	87,50%	50	(334)	-	-	3.039	2.451	1.122	872
Alantra Chile SPA (2)	-	100%	4.877	(1.282)	(509)	-	3.039	34	121	(81)
Alantra U.S. Corporation LLC (2)	-	100%	25.771	(175)	(719)	-	27.899	2.045	1.041	977
Alantra, LLC (4)	-	100%	2.938	1.490	(118)	-	34.712	31.278	(684)	(876)
Alantra Belgium, NV (3)	-	85%	500	9	-	-	442	128	(193)	(195)
Aantra Corporate Portfolio Advisors (Ireland) Limited (anteriormente denominada Alantra Ireland Corporate Finance Limited (2)	-	42%	-	(67)	-	(156)	605	372	511	456
Alantra Austria & CEE GmbH (2)	-	70%	117	614	-	-	390	512	(853)	(853)
Alantra Equities, Sociedad de Valores, S.A. (3)	50,01%	-	2.000	1.032	-	-	4.023	783	268	208
Alantra Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U. (3)	100%	-	300	750	-	(2.000)	7.158	6.028	2.777	2.080
QMC Directorship, S.L.U. (2)	-	100%	3	5	-	-	144	71	88	65
Baruch Inversiones, S.L.(2)	46,56%	-	28	(189)	85	(15.852)	9.616	7.790	(1.412)	17.754
Alantra Debt Solutions, S.L. (2)	75%	-	4	1	-	-	1.790	1.128	876	657
Alantra REIM, S.L.U. (2)	100%	-	10	498	-	-	1.982	996	600	478
Alantra Dinamia Portfolio II, S.L. (2)	100%	-	100	20	1.636	(1.000)	3.331	864	38	1.711
Alantra Wealth Management Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (3)	50,01%	-	543	132	-	-	2.986	2.210	107	101
Alantra Wealth Management, A.V., S.A. (3)	50,01%	-	380	1.150	-	-	4.826	3.215	83	81
Alantra Capital Markets, S.V., S.A.U. (3)	100%	-	730	1.416	-	-	3.760	1.539	132	75
Alantra Corporate Finance, LLP (anteriormente denominado Catalyst Corporate Finance, LLP) (3)	100%	-	926	3.125	(80)	-	14.045	6.139	3.924	3.935
Alantra EOMC Asset Management, S.G.I.I.C., S.A. (3)	-	60%	125	475	-	-	7.019	3.611	3.884	2.808
Alantra Corporate Portfolio Advisors International Limited (2)	-	42%	2.252	309	(475)	-	7.866	5.037	680	743
Quattrocento, S.A.S. (2)	100%	-	1	181	-	-	194	17	(5)	(5)
Alantra Corporate Finance México, S.A. de C.V. (2)	-	99,99%	1	-	-	-	116	156	(37)	(41)
Alantra Corporate Portfolio Advisors (Italy), s.r.l. (2)	-	100%	10	-	-	-	10	-	-	-
Alantra AG (2)	55%	25%	164	578	109	-	5.931	2.603	3.147	2.477

- (1) Datos correspondientes a las cuentas anuales individuales salvo en el caso de Alantra, LLC.
- (2) Sociedades cuyas cuentas anuales no son auditadas, si bien son objeto de una revisión limitada a los efectos de la auditoría de las cuentas anuales consolidadas.
- (3) Sociedades cuyas cuentas anuales son objeto de auditoría estatutaria por Deloitte.
- (4) Sociedad cuyas cuentas anuales son objeto de auditoría de cuentas anuales consolidadas.
- (5) Se incluye el resultado de cada una de las entidades de todo el ejercicio 2018, independientemente de la fecha de incorporación al Grupo.
- (6) Datos no auditados a la fecha de presentación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Participaciones en empresas del Grupo al 31 de diciembre de 2017:

	% de Participación		Miles de Euros							
			Datos de cada Sociedad al 31 de diciembre de 2017 (1)							Resultado (5)
	Directo	Indirecto	Capital Social	Reservas y Prima de Emisión	Ajustes por Valoración	Dividendos a Cuenta	Total Activos	Total Pasivo	Explotación	Neto
Alantra Equity and Credit Management, S.A.U. (2)	100%	-	60	405	-	-	691	177	65	49
Alantra Investment Managers, S.L.U. (2)	100%	-	343	751	-	(2.000)	1.899	-	2.801	2.805
Alantra Capital Privado, S.G.E.I.C., S.A.U. (3)	-	100%	311	562	-	-	8.924	4.285	5.095	3.766
Alantra Private Equity Servicios, S.L.U. (2)	-	100%	3	238	-	-	191	-	(67)	(50)
Nmás1 Private Equity International Limited S.à.r.l. (2)	-	100%	41	-	-	-	59	41	(21)	(23)
Alantra Private Equity Advisor, S.A.U. (2)	-	100%	60	(38)	-	-	45	26	(3)	(3)
Mercapital Private Equity S.G.E.I.C., S.A.U. (3)	-	100%	301	60	-	-	2.076	649	1.421	1.066
Pautonia Servicios de Gestión, S.L.U. (2)	-	100%	5	(3)	-	-	5	3	-	-
Partilonia Administración, S.L.U. (2)	-	100%	4	(1)	-	-	4	1	-	-
Mideslonia Administración, S.L.U. (2)	-	100%	5	(2)	-	-	5	2	-	-
Fienox, S.L.U. (2)	-	100%	6	(3)	-	-	4	3	(2)	(2)
EQMC GP LLC (2)	-	100%	-	(30)	-	-	-	74	(49)	(49)
Alteralia Management, S.à.r.l. (2)	-	100%	13	(41)	-	5	-	130	22	21
Brooklin Buy-Out Limited (3)	-	100%	3	-	-	-	95	92	-	-
Alteralia II Management, S.à.r.l. (2)	-	100%	12	-	-	-	12	2	(2)	(2)
Alantra Infrastructure, S.L.U. (2)	100%	-	6	534	-	-	599	11	(40)	48
Alantra International Corporate Advisory, S.L. (3)	100%	-	118	33.192	-	-	57.624	10.075	8.814	14.239
Alantra Corporate Finance, S.A.U. (3)	-	100%	61	63	-	-	13.667	8.171	6.667	5.373
Alantra Corporate Portfolio Advisors, S.L. (3)	-	70%	10	107	-	(604)	11.774	5.690	8.764	5.932
Alantra Deutschland GmbH (3)	-	100%	25	1.700	-	(2.000)	11.419	9.016	3.967	2.678
Alantra s.r.l. (2)	-	60%	100	45	-	-	2.165	1.479	750	541
Alantra France Corporate Finance SAS (3)	-	60%	936	69	-	-	9.398	5.744	3.722	2.649
Alantra Corporate Finance, B.V. (2)	-	100%	15	(187)	-	-	3.029	2.169	1.271	1.032
Partnersalantra Portugal LDA (anteriormente denominada Másuno Portugal Corporate Finance, Unipessoal LDA) (2)	-	85%	33	380	-	-	462	216	(165)	(167)
Alantra Nordics AB (2)	-	80%	26	484	(12)	-	336	282	(440)	(444)
Alantra Greece Corporate Advisors, S.A. (2)	-	87,50%	50	(222)	-	-	387	671	(104)	(112)
Alantra Chile SPA (anteriormente denominada Nmás1 Chile SPA) (2)	-	100%	4.439	(1.283)	14	-	3.194	28	247	(4)
Alantra U.S. Corporation LLC (2)	-	100%	22.192	791	(723)	-	24.190	2.869	(47)	(939)
Alantra, LLC (4)	-	100%	1.636	377	(323)	-	37.580	33.560	1.912	2.344
Alantra Belgium, NV (3)	-	58,11%	186	-	-	-	1.848	1.492	258	170
Alantra Ireland Corporate Finance Limited (2)	-	100%	-	-	-	-	85	155	(70)	(70)
Alantra Austria & CEE GmbH (anteriormente denominada VK Advisory GmbH) (2)	-	70%	117	1.243	-	-	968	172	(564)	(564)
Alantra Equities, Sociedad de Valores, S.A. (3)	50,01%	-	2.000	828	-	(1.700)	6.658	3.802	2.327	1.728
Alantra Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U. (3)	100%	-	300	750	-	-	15.964	11.780	4.179	3.134
QMC Directorship, S.L.U. (2)	-	100%	3	3	-	-	199	191	4	2
Baruch Inversiones, S.L.(2)	46,56%	-	276	(39)	1.492	(307)	1.821	45	-	354
Alantra Debt Solutions, S.L. (2)	75%	-	4	1	-	-	1.011	701	406	305
Alantra REIM, S.L.U. (2)	100%	-	10	(602)	-	-	719	1.209	137	102
Alantra Dinamia Portfollio II, S.L. (2)	100%	-	100	634	1.801	(614)	5.333	1.464	(1)	1.948
Alantra Wealth Management Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (3)	50,01%	-	544	115	-	-	3.324	2.348	317	317
Alantra Wealth Management, A.V., S.A. (3)	50,01%	-	380	1.547	-	-	5.553	3.531	90	95
Alantra Capital Markets, S.V., S.A.U. (3)	100%	-	730	1.386	-	-	3.906	1.125	929	665
Catalyst Corporate Finance, LLP (3)(5)	100%	-	1.281	2.371	(37)	-	8.533	4.718	14.672	2.717

- (1) Datos correspondientes a las cuentas anuales individuales salvo en el caso de Alantra, LLC.  
(2) Sociedades cuyas cuentas anuales no son auditadas, si bien son objeto de una revisión limitada a los efectos de la auditoría de las cuentas anuales consolidadas.  
(3) Sociedades cuyas cuentas anuales son objeto de auditoría estatutaria por Deloitte.  
(4) Sociedad cuyas cuentas anuales son objeto de auditoría de cuentas anuales consolidadas.  
(5) Se incluye el resultado de cada una de las entidades de todo el ejercicio 2017, independientemente de la fecha de incorporación al Grupo.

Participaciones en empresas multigrupo y asociadas al 31 de diciembre de 2018:

	% de Participación		Coste en Libros (*)	Deterioro Acumulado (*)	Miles de Euros Datos de cada Sociedad a 31 de Diciembre de 2018 (1) (5)								
					Capital Social	Reservas Y Prima de Emisión	Ajustes por Valoración	Dividendos a Cuenta	Total Activos	Total Pasivo	Resultado (4)		
	Directo	Indirecto	Explotación	Neto									
<b>Participaciones en empresas multigrupo:</b>													
Alpina Real Estate GP I, S.A., en liquidación (2)	50%	-	65	(43)	31	14	-	-	75	30	-	-	(1)
Alpina Real Estate GP II, S.A., en liquidación (2)	50%	-	16	-	31	120	-	-	206	55	-	-	(5)
Alpina Real Estate GP, S.A., en liquidación (2)	50%	-	16	-	31	218	-	-	466	222	(4)	-	64
Phoenix Recovery Management, S.L. (3)	50%	-	102	-	4	224	-	-	970	678	88	-	-
Tertenia Directorship, S.L. (2)	-	50%	2	-	3	-	-	(225)	79	-	301	-	301
<b>Participaciones en empresas asociadas:</b>													
Nplus1 Singer Ltd (3)	-	27,46%	6.081	-	128	27.970	(2.404)	-	45.294	12.253	9.293	-	7.347
Landmark Capital, S.A. (3)	-	30,95%	4.525	(1.840)	1.082	(43)	(16)	-	2.766	919	1.152	-	824
Nplus1 Daruma Finansal Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.	-	35%	470	(470)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nplus1 Daruma Gayrimenkul Kurumsal Finansman Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.	-	35%	35	(35)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nplus1 Daruma Turizm Yatırım Finansal Dan.Hiz.A.Ş.	-	28%	13	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(\*) En las cuentas anuales individuales de la Sociedad que mantiene la participación.

(1) Datos correspondientes a las cuentas anuales individuales, salvo en el caso de Nplus1 Singer Ltd y Landmark Capital, S.A., donde son a nivel consolidado.

(2) Sociedades cuyas cuentas anuales no son auditadas, si bien son objeto de una revisión limitada a los efectos de la auditoría de las cuentas anuales consolidadas.

(3) Sociedades cuyas cuentas anuales son objeto de auditoría por Deloitte y a nivel consolidado en los casos de Nplus1 Singer Ltd y Landmark Capital, S.A.

(4) Se incluye el resultado de cada una de las entidades de todo el ejercicio 2018, independientemente de la fecha de incorporación al Grupo.

(5) Datos no auditados.

Participaciones en empresas multigrupo y asociadas al 31 de diciembre de 2017:

	% de Participación		Coste en Libros (*)	Deterioro Acumulado (*)	Miles de Euros							
					Datos de cada Sociedad al 31 de diciembre de 2017 (1)						Resultado (4)	
	Directo	Indirecto			Capital Social	Reservas y Prima de Emisión	Ajustes por Valoración	Dividendos a Cuenta	Total Activos	Total Pasivo	Explotación	Neto
<b>Participaciones en empresas multigrupo:</b>												
Alpina Real Estate GP I, S.A. (2)	50%	-	65	(43)	31	17	-	-	78	33	(3)	(3)
Alpina Real Estate GP II, S.A. (2)	50%	-	15	-	31	113	-	-	210	60	9	6
Alpina Real Estate GP, S.A. (2)	50%	-	16	-	31	220	-	-	472	223	(2)	(2)
Phoenix Recovery Management, S.L. (3)	50%	-	102	-	4	224	-	-	818	523	90	67
<b>Participaciones en empresas asociadas:</b>												
Nplus1 Singer Ltd (3)	-	27,35%	6.057	-	127	25.354	(2.240)	-	60.774	29.471	10.205	8.062
Alantra AG (2)	-	25%	2.565	-	164	637	(173)	-	7.360	2.529	5.296	4.203
Landmark Capital, S.A. (3)	-	30,95%	4.692	(1.706)	1.158	33	(45)	-	2.090	472	788	472
Nplus1 Daruma Finansal Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. (2)	-	35%	470	(470)	-	-	-	-	-	-	-	-
Nplus1 Daruma Gayrimenkul Kurumsal Finansman Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. (2)	-	35%	35	(35)	-	-	-	-	-	-	-	-
Nplus1 Daruma Turizm Yatırım Finansal Dan.Hiz.A.Ş (2)	-	28%	13	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(\*) En las cuentas anuales individuales de la Sociedad que mantiene la participación.

(1) Datos correspondientes a las cuentas anuales individuales, salvo en el caso de Nplus1 Singer Ltd y Landmark Capital, S.A., donde son a nivel consolidado.

(2) Sociedades cuyas cuentas anuales no son auditadas, si bien son objeto de una revisión limitada a los efectos de la auditoría de las cuentas anuales consolidadas.

(3) Sociedades cuyas cuentas anuales son objeto de auditoría por Deloitte y a nivel consolidado en los casos de Nplus1 Singer Ltd y Landmark Capital, S.A.

(4) Se incluye el resultado de cada una de las entidades de todo el ejercicio 2017, independientemente de la fecha de incorporación al Grupo.

### **Estados financieros individuales**

Los estados financieros individuales de la sociedad matriz del Grupo (Alantra Partners, S.A.) se elaboran aplicando el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1.514/2007, de 16 de noviembre, y sus Adaptaciones sectoriales. El Grupo utiliza el método de coste para contabilizar en sus estados financieros individuales su inversión en entidades dependientes, asociadas y negocios conjuntos, tal y como contempla el Plan General de Contabilidad y que permite la NIC 27 “Estados financieros consolidados y separados”.

Los estados financieros de Alantra Partners, S.A. al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se muestran a continuación:

ALANTRA PARTNERS, S.A.

**BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Miles de Euros)

ACTIVO	31/12/2018 (No auditado)	31/12/2017 (*)	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	31/12/2018 (No auditado)	31/12/2017 (*)
<b>ACTIVO NO CORRIENTE:</b>	<b>158.555</b>	<b>129.718</b>	<b>PATRIMONIO NETO:</b>	<b>195.246</b>	<b>172.161</b>
Inmovilizado intangible	149	166	<b>FONDOS PROPIOS-</b>	<b>197.690</b>	<b>174.496</b>
Inmovilizado material	126	782	Capital	115.894	111.518
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo-	120.456	102.957	Prima de emisión	111.863	94.138
Instrumentos de patrimonio	120.428	92.604	Reservas-	(38.330)	(38.701)
Créditos a empresas	28	10.353	Legal y estatutarias	22.316	21.335
<b>Inversiones financieras a largo plazo-</b>	<b>37.235</b>	<b>25.222</b>	Otras reservas	(60.646)	(60.036)
Instrumentos de patrimonio	33.775	22.065	<b>Acciones en patrimonio propias</b>	<b>(768)</b>	<b>(1.138)</b>
Créditos a terceros	3.304	3.004	<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>34.079</b>	<b>25.227</b>
Otros activos financieros	156	153	<b>Dividendo a cuenta</b>	<b>(25.048)</b>	<b>(16.548)</b>
<b>Activos por impuesto diferido</b>	<b>589</b>	<b>591</b>	<b>Otros instrumentos de patrimonio neto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
			<b>AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR-</b>	<b>(2.444)</b>	<b>(2.335)</b>
			Activos financieros disponibles para la venta	(2.444)	(2.335)
			<b>SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
			Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>	<b>55.446</b>	<b>58.855</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>	<b>3.276</b>	<b>3.232</b>
Activos no corrientes mantenidos para la venta	7.853	-	Provisiones a largo plazo	534	534
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar-	30.881	32.734	Deudas a largo plazo	2.446	2.351
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	67	42	Pasivos por impuesto diferido	296	347
Clientes, empresas del Grupo y asociadas	23.001	27.943			
Deudores varios	-	2.074	<b>PASIVO CORRIENTE:</b>	<b>15.479</b>	<b>13.180</b>
Personal	80	63	Deudas a corto plazo	-	1.821
Otros créditos con las Administraciones Públicas	-	-	Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	1.210	615
Activos por impuesto corriente	7.733	2.612	Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar-	14.269	10.744
<b>Inversiones financieras a corto plazo</b>	<b>8.113</b>	<b>8.116</b>	Acreeedores varios	2.870	5.397
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes-</b>	<b>8.599</b>	<b>18.005</b>	Personal	3.379	2.381
Tesorería	8.599	18.005	Otras deudas con las Administraciones Públicas	4.245	1.680
Otros activos líquidos equivalentes	-	-	Pasivos por impuesto corriente	3.775	1.286
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>214.001</b>	<b>188.573</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>214.001</b>	<b>188.573</b>

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

ALANTRA PARTNERS, S.A.

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS**  
**EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**  
(Miles de Euros)

	Ejercicio 2018 (No auditado)	Ejercicio 2017 (*)
<b>OPERACIONES CONTINUADAS:</b>		
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>41.997</b>	<b>28.606</b>
<b>Otros ingresos de explotación-</b>	<b>-</b>	<b>8.880</b>
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	-	8.880
<b>Gastos de personal-</b>	<b>(6.334)</b>	<b>(5.079)</b>
Sueldos, salarios y asimilados	(5.305)	(4.223)
Cargas sociales	(1.029)	(856)
<b>Otros gastos de explotación-</b>	<b>(8.911)</b>	<b>(12.556)</b>
Servicios exteriores	(8.619)	(12.485)
Tributos	(292)	(71)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	-	-
<b>Amortización del inmovilizado</b>	<b>(249)</b>	<b>(206)</b>
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado-</b>	<b>(586)</b>	<b>-</b>
Deterioros y pérdidas	(586)	-
<b>Diferencias negativas en combinaciones de negocios</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>25.917</b>	<b>19.645</b>
<b>Ingresos financieros-</b>	<b>1.567</b>	<b>1.147</b>
De valores negociables y otros instrumentos financieros-		
De empresas del Grupo y asociadas	1.176	767
En terceros	391	380
<b>Gastos financieros</b>	<b>(80)</b>	<b>(106)</b>
<b>Diferencias de cambio</b>	<b>(34)</b>	<b>(131)</b>
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros-</b>	<b>2.983</b>	<b>3.995</b>
Deterioros y pérdidas	983	3.814
Resultados por enajenaciones y otros	2.000	181
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>4.436</b>	<b>4.905</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>30.353</b>	<b>24.550</b>
Impuestos sobre Beneficios	3.726	677
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>34.079</b>	<b>25.227</b>
<b>OPERACIONES INTERRUMPIDAS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>34.079</b>	<b>25.227</b>

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

ALANTRA PARTNERS, S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS  
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

**A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2018 (No auditado)	Ejercicio 2017 (*)
<b>RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>34.079</b>	<b>25.227</b>
<b>Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:</b>		
<b>Por valoración de instrumentos financieros-</b>	<b>154</b>	<b>(941)</b>
Activos financieros disponibles para la venta	154	(941)
Otros ingresos/gastos	-	-
<b>Por cobertura de flujos de efectivo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Efecto impositivo</b>	<b>(121)</b>	<b>(417)</b>
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO</b>	<b>33</b>	<b>(1.358)</b>
<b>Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias:</b>		
<b>Por valoración de instrumentos financieros-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Activos financieros disponibles para la venta	(189)	(178)
Otros ingresos/gastos	-	-
<b>Por cobertura de flujos de efectivo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Efecto impositivo</b>	<b>47</b>	<b>45</b>
<b>TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>(142)</b>	<b>(133)</b>
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>33.970</b>	<b>23.736</b>

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

ALANTRA PARTNERS, S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES  
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

**B) ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

(Miles de Euros)

	Capital	Prima de Emisión	Reservas	Acciones en Patrimonio Propias	Resultado del Ejercicio	Dividendo a Cuenta	Otros Instrumentos de Patrimonio Neto	Ajustes por Cambios de Valor	Subvenciones Donaciones y Legados Recibidos	Total
<b>SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2016 (*)</b>	106.611	92.062	(41.870)	(1.138)	2.277	-	-	(844)	-	157.098
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO AJUSTADO AL INICIO DEL EJERCICIO 2017 (*)</b>	106.611	92.062	(41.870)	(1.138)	2.277	-	-	(844)	-	157.098
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	25.227	-	-	(1.491)	-	23.736
Operaciones con accionistas:										
Aumentos de capital	4.907	14.377	892	-	-	-	-	-	-	20.176
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	(12.301)	-	-	-	(16.548)	-	-	-	(28.849)
Operaciones con acciones propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	2.277	-	(2.277)	-	-	-	-	-
<b>SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2017 (*)</b>	111.518	94.138	(38.701)	(1.138)	25.227	(16.548)	-	(2.335)	-	172.161
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO AJUSTADO AL INICIO DEL EJERCICIO 2018</b>	111.518	94.138	(38.701)	(1.138)	25.227	(16.548)	-	(2.335)	-	172.161
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	34.079	-	-	(109)	-	33.970
Operaciones con accionistas:										
Aumentos de capital	4.376	17.725	(948)	-	-	-	-	-	-	21.153
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(25.048)	-	-	-	(25.048)
Operaciones con acciones propias (netas)	-	-	309	370	-	-	-	-	-	679
Combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones	-	-	29	-	-	-	-	-	-	29
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	981	-	(25.227)	16.548	-	-	-	(7.698)
<b>SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2018 (**)</b>	115.894	111.863	(38.330)	(768)	34.079	(25.048)	-	(2.444)	-	195.246

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Véase Nota 2.5.)

(\*\*) No auditado

## ALANTRA PARTNERS, S.A.

### ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES MESES FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2018 (No auditado)	Ejercicio 2017 (*)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN:</b>	<b>37.583</b>	<b>14.972</b>
<b>Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>	<b>30.353</b>	<b>24.550</b>
<b>Ajustes al resultado-</b>	<b>(3.320)</b>	<b>(3.427)</b>
Amortización del inmovilizado	249	206
Otros ajustes del resultado (netos)	(3.569)	(3.633)
<b>Cambios en el capital corriente</b>	<b>(22.511)</b>	<b>(29.423)</b>
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación-</b>	<b>33.061</b>	<b>23.272</b>
Pagos de intereses	-	-
Cobros de dividendos	33.893	21.031
Cobros de intereses	-	-
Cobros / (pagos) por Impuesto sobre Beneficios	(485)	3.732
Otros cobros / (pagos) de actividades de explotación	(347)	(1.491)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>	<b>(14.613)</b>	<b>3.235</b>
<b>Pagos por inversiones-</b>	<b>(16.712)</b>	<b>(25.030)</b>
Empresas del Grupo y asociadas y unidades de negocio	(3.874)	(16.831)
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	(162)	(335)
Otros activos financieros	(12.676)	(7.864)
Otros activos	-	-
<b>Cobros por desinversiones-</b>	<b>2.099</b>	<b>28.265</b>
Empresas del Grupo y asociadas y unidades de negocio	516	7.529
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	-	-
Otros activos financieros	1.028	8.180
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
Otros activos	555	12.556
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</b>	<b>(32.376)</b>	<b>(28.849)</b>
<b>Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio-</b>	<b>370</b>	<b>-</b>
Emisión	-	-
Amortización	-	-
Adquisición	-	-
Enajenación	370	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Emisión	-	-
Devolución y amortización	-	-
<b>Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio</b>	<b>(32.746)</b>	<b>(28.849)</b>
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>(9.406)</b>	<b>(10.642)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	18.005	28.647
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	8.599	18.005

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

## **2.6 Transacciones en moneda extranjera**

La moneda funcional del Grupo y la moneda de presentación de sus estados financieros consolidados es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en otras monedas distintas del euro se consideran denominados en moneda extranjera y se registran según los tipos de cambio vigentes en las fechas de las operaciones.

La conversión a euros de los saldos en moneda extranjera se realiza en dos fases consecutivas:

- Conversión de la moneda extranjera a la moneda funcional (moneda del entorno económico principal en el que opera la entidad); y
- Conversión a euros de los saldos mantenidos en las monedas funcionales de las entidades cuya moneda funcional no es el euro.

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos denominados en moneda extranjera a la moneda funcional se registran, generalmente, por su importe neto, en el capítulo "Diferencias de cambio", del estado del resultado consolidado, a excepción de las diferencias de cambio producidas en instrumentos financieros clasificados a su valor razonable con cambios en resultados, las cuales se registran en el estado del resultado consolidado sin diferenciarlas del resto de variaciones que pueda sufrir su valor razonable, y las diferencias de cambio surgidas en las partidas no monetarias cuyo valor razonable se ajusta con contrapartida en patrimonio neto, que se registran en el epígrafe "Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del ejercicio - Diferencias de conversión" del estado de situación financiera consolidado, hasta que éstas se realicen.

Al cierre del ejercicio, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten aplicando el tipo de cambio en la fecha del estado de situación financiera consolidado. Los beneficios o pérdidas puestos de manifiesto se imputan directamente, en su caso, al estado de resultado consolidado del ejercicio en que se producen.

La plusvalía surgida por la adquisición de un negocio en el extranjero se expresará en la misma moneda funcional del negocio en el extranjero y se convertirá al tipo de cambio de cierre.

Los ingresos y gastos por diferencias de cambio derivadas de partidas monetarias a pagar o a cobrar intragrupo, denominadas en una moneda distinta de la moneda funcional de alguna de las partes, no se eliminan en consolidación. En consecuencia, y salvo que la partida monetaria sea parte de la inversión neta en una sociedad en el extranjero, dichas diferencias serán reconocidas en el estado de resultado consolidado.

El tipo de cambio utilizado por la Sociedad para realizar la conversión de los saldos denominados en moneda extranjera a euros, a efectos de la elaboración de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados, y considerando los criterios anteriormente indicados, ha sido el tipo de cambio de cierre del Banco Central Europeo.

Durante el ejercicio 2018 y 2017 el Grupo ha mantenido en su tesorería efectivo en moneda extranjera (entendido como moneda distinta a la moneda funcional en cada sociedad a nivel individual). Asimismo, el Grupo concedió préstamos a los antiguos accionistas de Downer & Company, LLC en moneda extranjera y mantiene otros activos y pasivos en moneda extranjera. Adicionalmente la Sociedad ha mantenido préstamos en moneda extranjera con alguna sociedad del Grupo. Dichos conceptos han generado, fundamentalmente, un resultado negativo neto, durante el ejercicio 2018, por importe de 167 miles de euros (un resultado negativo neto de 498 miles de euros durante el ejercicio 2017), que se encuentra registrado en el capítulo "Diferencias de cambio" del estado de resultado consolidado.

#### *Conversión de estados financieros en moneda extranjera.*

Los estados financieros de entidades participadas cuya moneda funcional es distinta de la moneda de presentación, euro, se han convertido utilizando los siguientes procedimientos:

- Los activos y pasivos de los estados de situación financiera se convierten al tipo de cambio de cierre en la fecha del correspondiente estado de situación financiera.
- El patrimonio neto se convierte aplicando tipos de cambio históricos.
- Los ingresos y gastos de cada una de las partidas de resultados y las consiguientes partidas de reservas, en su caso, se convierten al tipo de cambio medio acumulado del período en el que se produjeron. En la aplicación de dicho criterio el Grupo considera si durante el ejercicio se han producido variaciones significativas en los tipos de cambio que, por su relevancia sobre las cuentas en su conjunto, hiciesen necesaria la aplicación de tipos de cambio a la fecha de la transacción en lugar de dichos tipos de cambio medio.
- Todas las diferencias de cambio que se produzcan como resultado de lo anterior, se reconocen como un componente separado del patrimonio neto, dentro del apartado "Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del ejercicio - Diferencias de conversión" o en el capítulo "Participaciones no controladoras".

Cuando se pierde el control, el control conjunto o la influencia significativa en una sociedad con una moneda funcional distinta del euro, las diferencias de cambio registradas como un componente del patrimonio neto, relacionadas con dicha sociedad, se reconocen en el estado del resultado en el mismo momento en que se reconoce el resultado derivado de la enajenación. Si la participada con moneda funcional distinta del euro es una sociedad multigrupo o asociada y se produce una enajenación parcial que no origina un cambio en la calificación de la participada o la sociedad multigrupo pasa a asociada, únicamente se imputa a resultados la parte proporcional de la diferencia de conversión. En caso de que se enajene un porcentaje de una dependiente con estas características sin que se pierda el control, este porcentaje de la diferencia de conversión acumulada se atribuirá a la participación de los socios no controladores.

La moneda funcional de las sociedades Nplus1 Singer Ltd y Landmark Capital, S.A. integradas por puesta en equivalencia, es la libra esterlina y el peso chileno, respectivamente. Asimismo, para las sociedades, Alantra, LLC, Alantra US, Corporation LLC y EQMC GP, LLC, la moneda funcional es el dólar americano, para la sociedad Alantra Corporate Finance, LLP (anteriormente Catalyst Corporate Finance, LLP) es la libra esterlina, para la sociedad Alantra Chile SPA es el peso chileno, para la sociedad Alantra Nordics, AB es la corona sueca, para la sociedad Alantra Corporate Finance Mexico, S.A. de C.V. es el peso mexicano, y para la sociedad Alantra AG es el franco suizo, todas ellas consolidadas por integración global.

El efecto de la homogeneización de la contravaloración de la moneda funcional de las sociedades extranjeras a la moneda funcional de la Sociedad se recoge en el epígrafe "Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del ejercicio – Diferencias de conversión". Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el desglose de este epígrafe por sociedad, con indicación de su moneda funcional, es el siguiente:

	Divisa	Miles de Euros	
		31-12-2018	31-12-2017
Nplus1 Singer Ltd (1) (6)	Libra Esterlina	(725)	(1.265)
Alantra AG (2)	Franco Suizo	454	14
Alantra US Corporation, LLC (2) (3)	Dólar Americano	(826)	(1.848)
Alantra Chile SPA (2) (4)	Peso Chileno	(495)	(395)
EQMC GP, LLC (2)	Dólar Americano	(1)	5
Alantra Nordics, AB (2)	Corona Sueca	(17)	(13)
Alantra Corporate Finance, LLP (anteriormente Catalyst Corporate Finance, LLP) (2) (5)	Libra Esterlina	(726)	28
Alantra Corporate Portfolio Advisors International Limited (2) (7)	Libra Esterlina	(18)	-
Alantra Corporate Finance México, S.A. de C.V. (2) (7)	Peso Mexicano	-	-
		<b>(2.354)</b>	<b>(3.474)</b>

- (1) Sociedades consolidadas por el método de puesta en equivalencia (véase Nota 2.5).
- (2) Sociedades consolidadas por el método de integración global (véase Nota 2.5).
- (3) Incluye el efecto de la homogeneización del consolidado Alantra, LLC que se consolida por el método de integración global y cuya moneda funciona es el dólar americano.
- (4) Incluye el efecto de la homogeneización del consolidado Landmark Capital, S.A. que se consolida por el método de puesta en equivalencia y cuya moneda funcional es el peso chileno.
- (5) Sociedad adquirida durante el ejercicio 2017.
- (6) Incluye el efecto de la homogeneización del consolidado Nplus1 Singer Ltd. que se consolida por el método de puesta en equivalencia y cuya moneda funcional es la libra esterlina.
- (7) Sociedad constituida durante el ejercicio 2018.

### **3. Principales variaciones el perímetro de consolidación**

#### *Adquisición de participaciones adicionales en Alantra AG y toma de control*

El 4 de julio de 2018, Alantra Partners, S.A. alcanzó un acuerdo para la adquisición de una participación representativa del 55% de los derechos económicos y del 30% de los derechos de voto de Alantra AG, entidad suiza cuya actividad consiste en la prestación de servicios de asesoramiento financiero en operaciones corporativas. Dicha participación es adicional a la representativa del 25% de los derechos económicos y 50% de los derechos de voto ya existente desde el ejercicio 2014 en Alantra International Corporate Advisory, S.L. Por tanto, tras dicha adquisición, el Grupo es titular, a través de la Sociedad y Alantra International Corporate Advisory, S.L., del 80% de los derechos de voto y del mismo porcentaje de los derechos económicos de Alantra AG.

En la misma fecha a la que se refiere el párrafo anterior, se firmó un acuerdo entre accionistas (Grupo y socios minoritarios) en el que se acordaron diferentes aspectos relativos al gobierno de Alantra AG. Según lo establecido en el mencionado acuerdo, los Administradores de la Sociedad han considerado que se daban las condiciones para considerar a Alantra AG como entidad dependiente, una vez se cumplieran las condiciones suspensivas establecidas para la transacción. Finalmente, el cierre de la operación y la correspondiente toma de control por el Grupo se produjo el 25 de julio de 2018 con la aprobación por la Junta General de Accionistas de la Sociedad de una ampliación de capital.

Los principales términos de la operación fueron los siguientes:

- Entrega de 571.488 acciones nuevas de Alantra Partners, S.A. (previa ampliación de capital aprobada por la Junta General de Accionistas), que fueron suscritas y desembolsadas por los socios de Alantra AG (socios minoritarios), en contraprestación a la aportación de dineraría consistente en 29.998 acciones de Alantra AG representativas del 29,998% de los derechos políticos y del 14,999% de los derechos económicos, así como de 80.000 certificados comprensivos del 40% de los derechos económicos de Alantra AG y sin derechos políticos.

Así, según se publicó mediante Hecho Relevante el 25 de julio de 2018, la Junta General de Accionistas de Alantra Partners, S.A. acordó ampliar su capital social mediante la emisión y puesta en circulación de 1.458.852 acciones ordinarias de 3 euros de valor nominal cada una y una prima de emisión de 12,15 euros por acción, que fueron suscritas y desembolsadas mediante una serie de aportaciones no dinerarias que incluían, entre otras, a las acciones y certificados de Alantra AG en los términos expuestos anteriormente. Las acciones de la Sociedad que recibieron los socios minoritarios como consecuencia de la operación están sujetas a restricciones de disponibilidad (*lock up*) durante un periodo de hasta 6 años.

De forma simultánea a los acuerdos anteriores, el Grupo y los socios minoritarios acordaron la realización de un intercambio de los flujos de efectivos relativos a los resultados obtenidos en el periodo 2018-2020 y con origen, respectivamente, en los derechos económicos adquiridos por el Grupo de Alantra AG y en los correspondientes a las acciones de la Sociedad emitidas en la ampliación de capital realizada para dicha adquisición y suscrita por los socios minoritarios. Las reglas que regulan el mencionado intercambio de flujos de efectivo figuran en los acuerdos entre accionistas y en la práctica han supuesto que en el ejercicio 2018 el Grupo tenga derecho a atribuirse el 80% de los derechos económicos de Alantra AG desde la fecha de la toma de control.

Finalmente, tal y como se describe a continuación, los acuerdos entre el Grupo y los socios minoritarios incluyeron la concesión de opciones cruzadas (“put and call options”) relativos al 20% de los derechos económicos y políticos de los que aún son titulares los socios minoritarios.

- En los acuerdos de accionistas se acordaron opciones cruzadas sobre la totalidad de las acciones de Alantra AG de las que siguen siendo titulares los socios minoritarios y que corresponden al 20% de los derechos económicos y políticos. En virtud de dichas opciones, Alantra International Corporate Advisory, S.L. tiene el derecho, pero no la obligación, de comprar, adquirir y pagar el precio convenido para la totalidad de dichas acciones durante el primer trimestre del ejercicio 2021 y los socios minoritarios tienen el derecho de vender dichas acciones al Grupo durante los tres meses siguientes, si previamente no se han ejercido las primeras (put de minoritarios).

El Grupo reconoce las opciones de venta de participaciones en las sociedades dependientes otorgadas a participaciones no controladoras en la fecha de adquisición de una combinación de negocios, registrando un pasivo financiero por el valor actual de la mejor estimación del importe a pagar, según los términos establecidos en el acuerdo entre accionistas. En ejercicios posteriores, la variación del pasivo financiero se reconoce en reservas. Los dividendos discrecionales, en su caso, pagados a las participaciones no controladoras hasta la fecha de ejercicio de las opciones, se reconocen como una distribución de resultados. Si finalmente las opciones no son ejercidas, la transacción se reconoce como una venta de participaciones a los socios minoritarios. Por lo tanto, a 31 de diciembre de 2018, en el epígrafe “Pasivos financieros no corrientes – Otros pasivos financieros” del pasivo del estado de situación financiera consolidado se encuentran registrados 2.312 miles de euros, correspondientes a la opción de venta a favor de los socios no controladores de Alantra AG.

Esta operación se registró contablemente conforme a la NIIF 3 “Combinaciones de negocios”. La contraprestación transferida se calculó sobre la base del valor razonable de los instrumentos de patrimonio de Alantra Partners, S.A. A estos efectos, los Administradores de la Sociedad han considerado que la capitalización bursátil era la mejor referencia de dicho valor razonable. Por tanto, la contraprestación transferida ha sido calculada como el resultado de aplicar el valor de cotización de la fecha en la que la Junta aprobó la mencionada ampliación a las 571.488 acciones intercambiadas, ascendiendo el total de la contraprestación a 8.287 miles de euros. La diferencia entre el importe nominal de la ampliación de capital y prima de emisión y el importe correspondiente a la contraprestación de las 571.488 acciones transferidas de Alantra Partners, S.A. a precio de mercado se ha registrado en el capítulo “Reservas” del patrimonio neto de la Sociedad (véase Nota 11).

Adicionalmente, tal y como especifica la NIIF 3 “Combinaciones de negocios”, al adquirir el control de Alantra AG y tratarse de una adquisición por etapas por existir una participación mantenida anteriormente, la Sociedad ha

valorado a valor razonable la inversión previa, que se encontraba clasificada en el capítulo “Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación” del estado de situación financiera consolidado, tomando como referencia para obtener dicha valoración el importe de la transacción descrita anteriormente. Como consecuencia de ello, se ha registrado un beneficio por importe de 697 miles de euros, que figura en el capítulo “Resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resto de instrumentos financieros” del estado de resultado consolidado del ejercicio 2018.

La diferencia existente entre la contraprestación transferida, más el importe de las participaciones no controladoras, más el valor razonable de la inversión previa y el valor razonable de los activos y pasivos de Alantra AG a la fecha del último cierre disponible anterior a la fecha de toma de control del Grupo, constituye un fondo de comercio, por importe de 11.919 miles de euros (13.845 miles de francos suizos), asignado a la unidad generadora de efectivo que conforma la propia sociedad y que figura registrado en el epígrafe “Inmovilizado intangible – Fondo de Comercio” del activo del estado de situación financiera consolidado a 31 de diciembre de 2018 (véase Nota 5.a). La contravaloración de dicho importe se refleja en euros, una vez que el Grupo ha aplicado el tipo de cambio del Banco Central Europeo (véase Nota 2.6).

*Acuerdo de venta parcial de participaciones de Alantra Wealth Management (realizado en el ejercicio 2018 pero cuyo cierre, previsto para el ejercicio 2019, está sujeto a condiciones suspensivas)*

Según se comunicó mediante Hecho Relevante de fecha 14 de diciembre de 2018, Alantra Partners, S.A. y Grupo Mutua han alcanzado un acuerdo para la adquisición por Grupo Mutua de un 25%, aproximadamente, del capital social de Alantra Wealth Management Agencia de Valores, S.A. y Alantra Wealth Management Gestión, SGIIC, S.A. En la operación ha participado también el equipo directivo de Alantra Wealth Management al que Grupo Mutua ha adquirido otro 25%, aproximadamente, del capital. Tras el cierre de la operación el Grupo Alantra pasaría a tener aproximadamente un 25% en ambas sociedades.

Los principales términos de la operación en relación a la contraprestación acordada son los siguientes:

- Una contraprestación en efectivo por importe de 23.755 miles de euros.
- Una contraprestación contingente de hasta 6.250 miles de euros que se determinará en función del grado de cumplimiento del plan de negocio de Alantra Wealth Management previsto para el periodo 2018-2022.

El cierre de la operación ha quedado únicamente condicionado a la no oposición de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y a la autorización, en su caso, por parte de las autoridades supervisoras de los mercados y de la competencia. Se espera que el cierre se produzca a lo largo del ejercicio 2019.

En la medida en que finalmente se cierre la operación en el ejercicio 2019, el Grupo perdería el control sobre Alantra Wealth Management, que pasaría a clasificarse dentro del capítulo “Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación” del activo del estado de situación financiera consolidado. Adicionalmente, como consecuencia del registro contable de la transacción se generaría en el ejercicio 2019 un ingreso significativo para el Grupo. Finalmente, como consecuencia de este acuerdo de venta realizado prácticamente al cierre del ejercicio 2018 y conforme a la NIIF 5 “Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas”, los Administradores de la Sociedad han procedido a clasificar los activos y pasivos asignables a ambas sociedades como mantenidos para la venta, lo que conlleva determinadas obligaciones de presentación y desglose respecto a estos estados financieros intermedios resumidos consolidados. En todo caso, lo indicado anteriormente se refiere únicamente a requerimientos de presentación y no tiene ningún impacto en la cifra de fondos propios y de patrimonio neto consolidados del Grupo al 31 de diciembre de 2018.

*Adquisición de una participación del 50% del Grupo Landmark (operación realizada en el ejercicio 2016) y modificaciones de los acuerdos de compra realizados con posterioridad al cierre del ejercicio 2018*

Según se comunicó mediante Hecho Relevante el 24 de mayo de 2016, Alantra Chile Spa (anteriormente denominada Nmás1 Chile Spa) suscribió el 23 de mayo de 2016 un contrato de compraventa para la adquisición del 50% de las participaciones de Landmark Capital, S.A., sociedad chilena y cabecera de un grupo (en adelante el “Grupo Landmark”) con presencia en – además de Chile – Argentina, Brasil y Colombia y dedicada a actividades de asesoramiento en operaciones corporativas en Latinoamérica. Landmark Capital, S.A. tiene como sociedades participadas a Landmark Capital Asesoría Empresarial Ltda., Landmark Capital Argentina SRL y Landmark Capital Colombia SAS.

La operación de compraventa se estructuró inicialmente en dos etapas:

- Primera etapa (ya realizada): en la fecha del contrato de compraventa, Alantra Chile Spa (anteriormente denominada Nmás1 Chile Spa) adquirió el 30,0705% del capital social de Landmark Capital, S.A. por importe de 5.011.758 dólares americanos, pagados al contado en el momento de la firma del contrato de compraventa de acciones. En el contrato de compraventa se estableció el 1 de enero de 2016 como fecha efectiva de la adquisición del 30,0705% de las acciones del Grupo Landmark, perteneciendo económicamente desde ese momento a Alantra Chile Spa (anteriormente denominada Nmás1 Chile Spa) el 30,0705% de los resultados generados por el Grupo Landmark.
- Segunda etapa (no realizada a la fecha): adquisición por parte de Alantra Chile Spa (anteriormente denominada Nmás1 Chile Spa) de aproximadamente el 20% adicional del capital social de Landmark Capital, S.A. en 2019 a un precio que se calcularía en función de los resultados que el Grupo Landmark obtuviese en los ejercicios 2016, 2017 y 2018. No obstante, el 9 de junio de 2017 el Grupo adquirió acciones adicionales de Alantra Chile SPA, pasando su porcentaje de participación al 30,95%. Se estableció que la efectividad de esta segunda transacción sería el 1 de enero de 2019, adquiriendo Alantra Chile Spa desde ese momento los derechos y obligaciones con respecto a aproximadamente el 50% del Grupo Landmark. El Grupo consideró que esta segunda etapa generaba un derivado financiero ya que se trataba de un compromiso de compra a futuro del 19,05% adicional del Grupo Landmark, registrándose a 31 de diciembre de 2017, en la medida en que ya se conocían los resultados de dos de los tres años que componen el precio de compra, un derivado financiero por importe de 256 miles de euros que se encontraba registrado en el epígrafe “Activos financieros no corrientes – A valor razonable con cambios en resultados” del activo del estado de situación financiera consolidado. Al 31 de diciembre de 2018, el mencionado derivado financiero ha sido dado de baja, registrándose un resultado negativo en el epígrafe “Variación del valor razonable en instrumentos financieros” del estado del resultado consolidado correspondiente al ejercicio 2018.

*Otras operaciones del ejercicio 2018*

Según se comunicó mediante Hecho Relevante de fecha 11 de julio de 2018, Alantra Partners, S.A. alcanzó un acuerdo para la adquisición, por parte de Alantra Infrastructure, S.L.U., de la división global de KPMG LLP (UK) llamada Portfolio Solutions Group dedicada al asesoramiento en operaciones de carteras de crédito, *non performing loans* (NPL) y activos bancarios no estratégicos. Portfolio Solutions Group, contaba con 35 profesionales, radicados en diferentes mercados europeos, los cuales se integrarían en el Grupo Alantra con los más de 40 profesionales que, en los últimos años, ya venían operando en esta área de actividad desde Madrid y otros países.

La operación quedó sujeta, entre otras, a la condición suspensiva consistente en el cumplimiento del proceso que establece la legislación laboral británica en materia de sucesión de empresa. Finalmente, el 14 de agosto de 2018 la Sociedad comunicó mediante Hecho Relevante que se había producido el cierre de la operación, una vez cumplidas las condiciones suspensivas.

Los principales términos de la operación y que configuran la contraprestación transferida fueron los siguientes:

- Una contraprestación en efectivo por importe de 2 millones de libras esterlinas, que ya ha sido liquidada.
- Una contraprestación contingente de 500 miles de libras esterlinas, que ya ha sido íntegramente liquidada, por la participación del vendedor (KPMG LLP –UK) en los ingresos correspondientes a los 38 mandatos en curso a la fecha del acuerdo y cuyo beneficio económico se traspasa al Grupo Alantra.

La adquisición de este negocio se realizó por Alantra Corporate Portfolio Advisors International Limited, sociedad constituida para este propósito el 26 de junio de 2018 y en la que Alantra Infrastructure, S.L.U. suscribió finalmente el 70% del capital social. Adicionalmente, en el marco de la operación, Alantra Infrastructure, S.L.U. concedió un crédito de hasta 6,5 millones de libras esterlinas a Alantra Corporate Portfolio Advisors International Limited.

Como consecuencia de la diferencia existente entre la contraprestación transferida más el importe de las participaciones no controladoras y el valor razonable de los activos y pasivos de la entidad adquirida a la fecha de control (tomando como referencia los valores a 31 de julio de 2018), se generó un fondo de comercio asignado a la unidad generadora de efectivo que conforma la propia sociedad, por importe no significativo, que figura registrado en el epígrafe “Inmovilizado intangible – Fondo de Comercio” del activo del estado de situación financiera consolidado a 31 de diciembre de 2018 (véase Nota 5). La contravaloración de dicho importe se refleja en euros, una vez que el Grupo ha aplicado el tipo de cambio del Banco Central Europeo (véanse Notas 2.6 y 5).

Adicionalmente, el 4 de julio de 2018 se firmó un acuerdo entre accionistas en el que se acordó que en el caso de que Alantra Corporate Portfolio Advisors International Limited alcanzase un determinado resultado operativo acumulado desde la toma de control (fecha en la que se cumplieron las condiciones suspensivas) hasta el 31 de diciembre de 2022, se cedería un porcentaje adicional (del 10%) de los derechos económicos de la sociedad a los socios minoritarios, que son simultáneamente ejecutivos de dicha sociedad. Este escenario se registró contablemente conforme a la NIIF 2 “Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones”, por lo que el Grupo ha registrado un gasto de personal por importe de 308 miles de euros en el capítulo “Gastos de Personal” del estado del resultado consolidado del ejercicio 2018, correspondiente a la mejor estimación disponible a la fecha del número de instrumentos de patrimonio que se esperan entregar en 2022, una vez los Administradores de la Sociedad han estimado que la sociedad alcanzará las condiciones acordadas para su entrega.

Asimismo, el 11 de octubre de 2018 se firmó un acuerdo por el que Alantra International Corporate Advisory, S.L.U. vendió y transmitió el 100% de la participación que poseía en la sociedad irlandesa Alantra Ireland Corporate Finance Limited, por importe de 3 miles de euros, a Alantra Corporate Portfolio Advisors International Limited. Adicionalmente, el 9 de octubre de 2018 Alantra Ireland Corporate Finance Limited cambió su denominación por la de Alantra Corporate Portfolio Advisors International (Ireland) Limited.

Finalmente, el 28 de diciembre de 2018 se firmó un acuerdo por el que Alantra Infrastructure, S.L.U. vendió y transmitió la participación que poseía en la sociedad Alantra Corporate Portfolio Advisors International Limited (representativa de un 70% de la misma) por importe de aproximadamente 2 millones de libras esterlinas (similar al valor de la contraprestación antes descrito) a Alantra Corporate Portfolio Advisors, S.L., en la que el Grupo tiene un 60%. Por tanto, el porcentaje de participación indirecto del Grupo en Alantra Corporate Portfolio Advisors International Limited pasó a ser del 42%. Asimismo, Alantra Infrastructure, S.L.U. ha cedido a Alantra Corporate Portfolio Advisors, S.L. su posición en el crédito concedido a Alantra Corporate Portfolio Advisors International Limited. A dicha fecha, el importe dispuesto de dicho crédito ascendía a 1.684 miles de euros.

El 16 de febrero de 2018 se inscribió en el registro específico de la C.N.M.V. Alantra EQMC Asset Management, S.G.I.I.C., S.A., sociedad gestora cuyo objeto social consiste en la gestión de activos y en la que Alantra Investment Managers, S.L.U. suscribió el 60% del capital mediante un desembolso de 360 miles de euros. El 9 de marzo de 2018 se produjo el traspaso efectivo de la gestión de los vehículos EQMC, Fondo de Inversión Libre y EQMC Europe Development Fund, plc que hasta esta fecha eran gestionados por Alantra Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U. Finalmente, el 19 de abril de 2018 se produjo el traspaso efectivo de la gestión del vehículo Mercer Investment Fund 2 gestionado hasta dicha fecha también por la mencionada sociedad gestora.

Adicionalmente, en la misma fecha se firmó un acuerdo entre accionistas en el que se acordaron opciones cruzadas sobre la totalidad de las acciones de Alantra EQMC Asset Management, S.G.I.I.C., S.A. de las que son titulares los accionistas minoritarios y que corresponde al 40% de su capital social. En virtud de dichas opciones, Alantra EQMC Asset Management, S.G.I.I.C., S.A. tiene el derecho, pero no la obligación, de comprar, adquirir y pagar el precio convenido para la totalidad de dichas acciones y los accionistas minoritarios tienen el derecho de venderlas al Grupo (put de minoritarios). Las condiciones, fechas, escenarios e importe a desembolsar por el ejercicio de dichas opciones figuran en los acuerdos de accionistas. El criterio contable para el reconocimiento del pasivo generado por dichas opciones y de su variación posterior, se describe en el apartado relativo a la "Adquisición de participaciones adicionales en Alantra AG y toma de control" (véase anteriormente). Por lo tanto, a 31 de diciembre de 2018, en el epígrafe "Pasivos financieros no corrientes – Otros pasivos financieros" del pasivo del estado de situación financiera consolidado se encuentran registrados 5.756 miles de euros, correspondientes a la opción de venta a favor de los accionistas no controladores de Alantra EQMC Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.

Asimismo, el 30 de noviembre de 2018 se firmó un acuerdo por el que Alantra Investment Managers, S.L.U. transmitió el 100% de la participación que poseía en la sociedad estadounidense EQMC GP, LLC a Alantra EQMC Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.

Según se publicó mediante Hecho Relevante el 11 de julio de 2018, el 25 de julio de 2018, tal y como se ha descrito anteriormente, la Junta General de Accionistas de Alantra Partners, S.A. acordó ampliar su capital social mediante la emisión y puesta en circulación de 1.458.852 acciones ordinarias de 3 euros de valor nominal cada una y una prima de emisión de 12,15 euros por acción, para ser suscritas y desembolsadas mediante una serie de aportaciones no dinerarias de acciones y certificados de Alantra AG (ver descripción anteriormente), así como de acciones de Alantra France Corporate Finance, S.A.S y de Alantra, s.r.l. Las aportaciones no dinerarias de estas dos últimas sociedades han consistido en:

- Entrega de 196.560 acciones representativas del 21% (adicional al 60% ya existente desde el ejercicio 2015 en Alantra International Corporate Advisory, S.L) del capital social de Alantra France Corporate Finance S.A.S.
- Entrega del 100% del capital social de Quattrocento, S.A.S., sociedad titular de 289.255 acciones de Alantra France Corporate Finance, S.A.S, representativas del 19% del capital social de esta última.

Como consecuencia de lo anterior, el Grupo Alantra ha pasado de tener un 60% a tener un 100% de participación en Alantra France Corporate Finance, S.A.S. Adicionalmente, en la medida en que Alantra France Corporate Finance S.A.S. ya formaba parte del Grupo, como consecuencia de esta transacción se generó una reserva negativa por importe de 6.999 miles de euros.

- "Quota" comprensiva del 40% (adicional al 60% ya existente en Alantra International Corporate Advisory, S.L.) del capital social de Alantra s.r.l. Como consecuencia de ello, el Grupo Alantra ha pasado de tener un 60% a tener un 100% de participación en Alantra s.r.l. Adicionalmente, en la medida en que Alantra s.r.l. ya formaba parte del Grupo, como consecuencia de esta transacción se generó una reserva negativa por importe de 3.915 miles de euros

Las acciones de la Sociedad que recibieron los socios minoritarios franceses e italianos como consecuencia de las operaciones mencionadas están sujetas a restricciones de disponibilidad (*lock up*) durante un periodo de hasta 6 años.

Adicionalmente, en base al acuerdo firmado el 12 de diciembre de 2017 entre Alantra International Corporate Advisory, S.L. y Alantra s.r.l., a 31 de diciembre de 2017, en el epígrafe "Pasivos financieros no corrientes – Otros pasivos financieros" del pasivo del estado de situación financiero consolidado se encontraban registrados 275 miles de euros, correspondientes a la opción de venta existente a favor de los entonces socios minoritarios de Alantra s.r.l.. Como consecuencia de esta adquisición adicional, este acuerdo ha sido cancelado.

Finalmente, el 30 de noviembre de 2018 se constituyó Alantra Corporate Portfolio Advisors (Italy) s.r.l. cuyo objeto social consiste en la prestación de servicios de asesoramiento financiero y en la que Alantra s.r.l suscribió el 100% del capital social mediante el desembolso de 10 miles de euros.

El 29 de mayo de 2018 Alantra Belgium NV acordó ampliar su capital social mediante la emisión y puesta en circulación de 126.001 acciones. Alantra International Corporate Advisory, S.L. suscribió la totalidad de dichas acciones y como consecuencia de dicha ampliación de capital pasó de tener un 58,11% a un 75% de Alantra Belgium, NV. Adicionalmente, el 11 de junio de 2018 se ejecutó la adquisición por parte de Alantra International Corporate Advisory, S.L. a uno de los socios, de 31.250 acciones de Alantra Belgium, NV, incrementando su porcentaje de participación social en la misma hasta el 85%, por importe de 32.750 euros. Adicionalmente, en la medida en que Alantra Belgium, NV ya formaba parte del Grupo, como consecuencia de esta transacción se generó una reserva positiva por importe de 46 miles de euros.

Desde el 22 de febrero de 2018, Alantra Capital Markets, Sociedad de Valores, S.A. cuenta con una nueva sucursal ubicada en Italia.

El 10 de mayo de 2018 se adquirió el 50% del capital social de Tertenia Directorship, S.L. por parte de Alantra Reim, S.L.U. mediante el desembolso de 3 miles de euros, sin impacto significativo en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

El 29 de junio de 2018 se constituyó Alantra Corporate Finance México, S.A., de C.V., sociedad mexicana cuyo objeto social consiste en la prestación de servicios de asesoramiento financiero y en la que Alantra International Corporate Advisory, S.L. suscribió el 99% del capital social mediante un desembolso de 10 miles de pesos mexicanos. Adicionalmente, el 5 de julio de 2018 se acordó ampliar su capital social mediante la emisión y puesta en circulación de 1.000 acciones. Alantra International Corporate Advisory, S.L.U. suscribió la totalidad de dichas acciones mediante un desembolso de 11 miles de pesos mexicanos en concepto de capital. Como consecuencia de esta operación se pasó a tener un 99,99% de Alantra Corporate Finance México, S.A., de C.V, sin impacto significativo en estas cuentas anuales consolidadas.

El 4 de julio de 2018 se firmó un acuerdo de socios complementario por el que la sociedad Alantra Corporate Finance, S.L.U. cedió, en los términos previstos al ya existente de fecha 20 de enero de 2014, un 10% de Alantra Corporate Portfolio Advisors, S.L. a los accionistas minoritarios. Finalmente, el 17 de diciembre de 2018 se acordó la ejecución de la operación mediante la convocatoria de una Junta General de Accionistas en la que se aprueba una reducción de capital mediante la amortización de 2.500 de las 10.000 participaciones sociales que mantiene Alantra Corporate Finance, S.L.U. en Alantra Corporate Portfolio Advisors, S.L. De esta manera, el Grupo Alantra ha pasado de tener un 70% a un 60% de participación en Alantra Corporate Portfolio Advisors, S.L. Adicionalmente, en la medida en que Alantra Corporate Portfolio Advisors, S.L. ya formaba parte del Grupo, como consecuencia de esta transacción se generó una reserva negativa por importe de 533 miles de euros.

#### **4. Información por segmentos**

El Grupo, atendiendo a que la NIIF 8 establece la obligatoriedad de aplicación y desglose de la información por segmentos para aquellas empresas cuyos títulos de capital o deuda coticen públicamente (o por empresas que se encuentren en el proceso de emitir títulos para cotizar en mercados públicos de valores), presenta dicha información en cinco segmentos.

Un segmento de explotación es un componente del Grupo que desarrolla actividades de negocio de las que puede obtener ingresos ordinarios e incurrir en gastos, cuyos resultados de explotación son revisados de forma regular por la máxima autoridad en la toma de decisiones de explotación del Grupo, para decidir sobre los recursos que deben asignarse al segmento, evaluar su rendimiento y en relación con el cual se dispone de información financiera diferenciada.

La información por segmentos de negocio del Grupo Alantra es la base de la gestión interna y seguimiento de los rendimientos de las diferentes actividades, y sobre la que segregado el negocio del Grupo Alantra se ha realizado teniendo en cuenta la naturaleza de los servicios el Consejo de Administración es la máxima autoridad en la toma de decisiones operativa de cada uno de ellos, junto con los restantes órganos de gobierno del Grupo. La definición de cada uno de los segmentos en los que se presenta prestados y se corresponden con las unidades de negocio sobre las que se dispone de cifras contables y de gestión:

a) Segmentos de negocio

- *Asesoramiento financiero (“Investment Banking”)*

Segmento de negocio identificado de Alantra, el cual 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.

- *Gestión de activos*

Segmento de negocio identificado de Alantra que 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 o 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.

La identificación de estos tres segmentos anteriores de manera agregada responde al **Fee business**. Consiste en la agrupación o suma de los segmentos Asesoramiento Financiero, 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 y Gestión de Activos. Este concepto es especialmente relevante en tanto que varias medidas alternativas de rendimiento (o APMs) se construyen sobre el mismo.

- *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.* Por defecto, incluye el conjunto de partidas que no se corresponden a ninguno de los otros cuatro segmentos de negocio (es decir, que no es Asesoramiento Financiero, ni Gestión de activos, ni Estructura ni Cartera).

En el **Glosario de términos** adjunto como anexo, se encuentran definidos los segmentos así como el resto de medidas alternativas rendimiento utilizadas por el Grupo Alantra.

A continuación se muestran los estados del resultado consolidados del Grupo, desglosados por segmento de actividad al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (periodo correspondiente al ejercicio 2018 no ha sido auditado):

	Asesoramiento Financiero		Gestión de Activos		Estructura		Cartera		Resto		Ajustes de consolidación		Total Grupo 31/12/2018	Total Grupo 31/12/2017
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017		
Importe neto de la cifra de negocios	134.760	91.699	64.942	43.152	1.188	1.276	-	-	-	-	-	-	200.890	136.127
Ingresos ordinarios entre segmentos	2.143	1.512	3.326	4.622	6.791	6.242	-	-	-	-	(12.260)	(12.376)	-	-
Otros ingresos de explotación	2	14	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	14
Gastos de personal	(71.736)	(44.919)	(22.141)	(21.147)	(6.842)	(4.754)	(592)	(325)	-	-	-	-	(101.311)	(71.145)
Otros gastos de explotación	(22.982)	(15.949)	(4.668)	(6.888)	(8.181)	(4.277)	-	-	-	-	-	-	(35.831)	(27.114)
Otros gastos de explotación entre segmentos	(5.606)	(4.127)	(5.941)	(5.576)	(713)	(2.673)	-	-	-	-	12.260	12.376	-	-
Amortización del inmovilizado	(1.495)	(275)	(344)	(344)	(247)	(206)	-	-	-	-	-	-	(2.086)	(825)
Deterioro del inmovilizado	(144)	-	(44)	-	(586)	-	-	-	-	-	-	-	(774)	-
Resultado por enajenaciones del inmovilizado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros resultados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado de la explotación</b>	<b>34.942</b>	<b>27.955</b>	<b>35.130</b>	<b>13.819</b>	<b>(8.590)</b>	<b>(4.392)</b>	<b>(592)</b>	<b>(325)</b>	-	-	-	-	<b>60.890</b>	<b>37.057</b>
Ingresos financieros	-	-	-	-	-	-	2.166	779	85	83	-	-	2.251	862
Ingresos financieros entre segmentos	-	-	-	-	-	-	753	-	439	798	(1.192)	(798)	-	-
Gastos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	(109)	(71)	-	-	(109)	(71)
Gastos financieros entre segmentos	-	-	-	-	-	-	(753)	-	(439)	(798)	1.192	798	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	-	-	-	-	-	-	(92)	286	(251)	260	-	-	(343)	546
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 con cambios en otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diferencias de cambio	-	-	-	(7)	-	-	(1)	-	(166)	(491)	-	-	(167)	(498)
Pérdida/Reversión por deterioro de instrumentos financieros	(3.291)	(1.013)	-	-	-	-	1.105	1.053	(3.570)	-	-	-	(5.756)	40
Resultado por enajenaciones de instrumentos financieros:														
Instrumentos financieros a coste amortizado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de instrumentos financieros	-	-	-	-	-	-	792	3.271	2.508	56	-	-	3.300	3.327
<b>Resultado financiero</b>	<b>(3.291)</b>	<b>(1.013)</b>	<b>-</b>	<b>(7)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.970</b>	<b>5.389</b>	<b>(1.503)</b>	<b>(163)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(824)</b>	<b>4.207</b>
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	2.273	3.399	180	34	-	-	-	-	-	-	-	-	2.453	3.433
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>33.924</b>	<b>30.341</b>	<b>35.310</b>	<b>13.846</b>	<b>(8.590)</b>	<b>(4.392)</b>	<b>3.378</b>	<b>5.064</b>	<b>(1.503)</b>	<b>(163)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>62.519</b>	<b>44.697</b>
Impuesto sobre beneficios	(9.240)	(6.993)	(8.701)	(4.172)	1.438	1.447	3.050	(825)	48	41	-	-	(13.405)	(10.502)
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>24.684</b>	<b>23.348</b>	<b>26.609</b>	<b>9.674</b>	<b>(7.152)</b>	<b>(2.945)</b>	<b>6.428</b>	<b>4.239</b>	<b>(1.456)</b>	<b>(122)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>49.114</b>	<b>34.194</b>
<b>Resultado atribuido a la entidad controladora</b>	<b>21.429</b>	<b>19.835</b>	<b>16.571</b>	<b>9.498</b>	<b>(7.152)</b>	<b>(2.945)</b>	<b>5.638</b>	<b>4.050</b>	<b>(1.456)</b>	<b>(122)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>35.031</b>	<b>30.316</b>
<b>Resultado atribuido a las participaciones no controladoras</b>	<b>3.255</b>	<b>3.513</b>	<b>10.038</b>	<b>176</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>790</b>	<b>189</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14.083</b>	<b>3.878</b>

b) Áreas geográficas

En el siguiente cuadro se muestra la información correspondiente al volumen de negocio, por países y en base consolidada de la Sociedad. Se ha considerado como volumen de negocio, el importe neto de la cifra de negocio del estado del resultado consolidado del Grupo al cierre de los ejercicios 2018 y 2017:

	Importe neto de la cifra de negocios			
	Individual		Consolidado	
	2018	2017 (*)	2018	2017 (*)
Mercado nacional	41.997	28.606	105.406	80.337
Mercado Internacional -				
Unión Europea:				
Zona Euro:				
Italia	-	-	4.186	3.446
Alemania	-	-	23.706	14.251
Francia	-	-	11.291	12.218
Grecia	-	-	2.359	195
Holanda	-	-	1.106	2.988
Portugal	-	-	1.774	393
Bélgica	-	-	5.055	1.646
Austria	-	-	144	-
Luxemburgo	-	-	2.271	1.709
Zona no Euro				
Reino Unido	-	-	30.143	5.891
Suecia	-	-	2.574	107
Dinamarca	-	-	26	27
Suiza	-	-	956	38
Resto de países:				
Estados Unidos	-	-	9.771	12.822
India	-	-	26	26
China	-	-	(17)	21
Chile	-	-	-	-
México	-	-	108	-
Otros	-	-	5	12
	<b>41.997</b>	<b>28.600</b>	<b>200.890</b>	<b>136.127</b>

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

El número medio de empleados del Grupo (correspondiente a la Sociedad y sociedades dependientes) durante los ejercicios 2018 y 2017, así como su distribución por categorías profesionales y por sexo, al cierre de dichos ejercicios, se detalla a continuación:

*Individual*

	Número Medio de Empleados			Número Medio de Empleados	Empleados al 31 de diciembre de 2017			Número Medio de Empleados
	Hombres	Mujeres	Total		Hombres	Mujeres	Total	
Dirección General	2	1	3	3	2	1	3	3
Técnicos	18	13	31	28	13	11	24	24
Auxiliares	2	9	11	12	2	10	12	13
	<b>22</b>	<b>23</b>	<b>45</b>	<b>43</b>	<b>17</b>	<b>22</b>	<b>39</b>	<b>40</b>

*Consolidado*

	Empleados al 31 de diciembre de 2018			Número Medio de Empleados	Empleados al 31 de diciembre de 2017			Número Medio de Empleados
	Hombres	Mujeres	Total		Hombres	Mujeres	Total	
Dirección General	41	3	44	40	37	3	40	38
Técnicos	314	82	396	350	226	70	296	276
Auxiliares	3	54	57	53	3	45	48	45
	<b>358</b>	<b>139</b>	<b>497</b>	<b>443</b>	<b>266</b>	<b>118</b>	<b>384</b>	<b>359</b>

**5. Inmovilizado intangible**

**a. Fondo de comercio**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo del epígrafe “Inmovilizado intangible – Fondo de comercio” del activo del estado de situación financiera consolidado incluye los fondos de comercio con origen en la adquisición de acciones que le otorgaron el control de las siguientes sociedades:

	Miles de euros		Año de la adquisición del control	Divisa
	31/12/2018	31/12/2017		
Alantra Equities, Sociedad de Valores, S.A.	2.999	2.999	2010	Euro
Alantra Deutschland GmbH	416	416	2013	Euro
Alantra Investment Managers, S.L.U.	47	47	2013	Euro
Alantra Corporate Portfolio Advisor, S.L.	31	31	2014	Euro
Alantra France Corporate Finance S.A.S.	141	141	2015	Euro
Alantra Nordics AB	93	97	2016	Corona sueca
Partnersalantra Portugal, LDA	23	23	2016	Euro
Alantra, LLC	21.842	22.689	2016	Dólar americano
Alantra Wealth Management <sup>(1)</sup>	-	4.463	2016	Euro
Alantra Austria VK	-	267	2017	Euro
Alantra Corporate Finance, LLP (anteriormente Catalyst Corporate Finance LLP)	35.474	35.766	2017	Libra esterlina
Alantra AG	12.286	-	2018	Franco Suizo
Corporate Portfolio Advisor International, Ltd	671	-	2018	Libra esterlina
<b>Total</b>	<b>74.023</b>	<b>66.939</b>		

<sup>(1)</sup> Fondo de comercio reclasificado al epígrafe "Activos no corrientes mantenidos para la venta" del estado de situación financiera consolidado a 31 de diciembre de 2018.

**b. Otro inmovilizado intangible**

El saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 2018 y 2017 del estado de situación financiera consolidado corresponde a aplicaciones informáticas adquiridas por el Grupo por importe de 192 y 308 miles de euros, respectivamente, y a los derechos contractuales surgidos en las relaciones con los clientes procedentes de los negocios adquiridos por importe neto de 963 miles de euros al 31 de diciembre de 2017. Al 31 de diciembre de 2018, el importe correspondiente a los mencionados derechos contractuales, que asciende a 853 miles de euros, ha sido reclasificado al epígrafe "Activos no corrientes mantenidos para la venta" del estado de situación financiera consolidado a 31 de diciembre de 2018.

El movimiento habido en dicho capítulo, durante los ejercicios 2018 y 2017, ha sido el siguiente:

	Aplicaciones Informáticas		Lista de clientes		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
<b>Coste:</b>						
Saldo al 1 de enero	1.595	1.326	1.100	1.100	2.695	2.426
Adiciones	123	280	-	-	123	280
Trasposos <sup>(1)</sup>	(779)	-	(1.100)	-	(1.879)	-
Otros movimientos	-	(11)	-	-	-	(11)
Saldo al 31 de diciembre	<b>939</b>	<b>1.595</b>	<b>-</b>	<b>1.100</b>	<b>939</b>	<b>2.695</b>
<b>Amortización acumulada:</b>						
Saldo al 1 de enero	(1.287)	(1.173)	(137)	(27)	(1.424)	(1.200)
Dotaciones	(271)	(125)	(110)	(110)	(381)	(235)
Trasposos <sup>(1)</sup>	700	-	247	-	947	-
Otros movimientos	111	11	-	-	111	11
Saldo al 31 de diciembre	<b>(747)</b>	<b>(1.287)</b>	<b>-</b>	<b>(137)</b>	<b>(747)</b>	<b>(1.424)</b>
<b>Activo intangible neto</b>	<b>192</b>	<b>308</b>	<b>-</b>	<b>963</b>	<b>192</b>	<b>1.271</b>

<sup>(1)</sup> Activos intangibles correspondientes a Wealth Management reclasificados al epígrafe "Activos no corrientes mantenidos para la venta" del estado de situación financiera consolidado a 31 de diciembre de 2018.

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no había activos adquiridos ni cedidos en régimen de arrendamiento financiero.

## **6. Inmovilizado material**

Los movimientos producidos durante los ejercicios 2018 y 2017 en el inmovilizado material del Grupo, íntegramente compuesto por inmovilizado de uso propio, es el siguiente:

	Miles de Euros					
	Instalaciones	Equipos de Procesos de Información	Mobiliario	Otro Inmovilizado Material	Inmovilizado material en curso	Total
<b>Coste:</b>						
Saldos al 1 de enero de 2017	2.922	1.261	678	248	-	5.109
Adiciones	132	416	127	12	235	922
Retiros	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	773	511	30	-	-	1.314
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>3.827</b>	<b>2.188</b>	<b>835</b>	<b>260</b>	<b>235</b>	<b>7.345</b>
Adiciones	553	469	414	96	-	1.532
Retiros/traspasos	(739)	(255)	(258)	(41)	(235)	(1.528)
Deterioros	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	16	-	-	-	-	16
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>3.657</b>	<b>2.402</b>	<b>991</b>	<b>315</b>	<b>-</b>	<b>7.365</b>
<b>Amortización acumulada:</b>						
Saldos al 1 de enero de 2017	(1.311)	(928)	(357)	(157)	-	(2.753)
Dotaciones	(284)	(181)	(103)	(22)	-	(590)
Retiros	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	(416)	(401)	(58)	-	-	(875)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>(2.011)</b>	<b>(1.510)</b>	<b>(518)</b>	<b>(179)</b>	<b>-</b>	<b>(4.218)</b>
Dotaciones	(400)	(325)	(79)	(24)	-	(828)
Retiros/traspasos	635	214	171	39	-	1.059
Deterioros	(774)	-	-	-	-	(774)
Otros movimientos	-	-	(12)	(25)	-	(37)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>(2.550)</b>	<b>(1.621)</b>	<b>(438)</b>	<b>(189)</b>	<b>-</b>	<b>(4.798)</b>
<b>Activo material neto:</b>						
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>1.816</b>	<b>678</b>	<b>317</b>	<b>81</b>	<b>235</b>	<b>3.127</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>1.107</b>	<b>781</b>	<b>553</b>	<b>126</b>	<b>-</b>	<b>2.567</b>

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, había activos adquiridos en régimen de arrendamiento financiero por importe de 232 y 350 miles de euros, respectivamente.

### **7. Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación**

Recoge los instrumentos de capital emitidos por sociedades participadas por el Grupo Alantra, que son entidades asociadas o multigrupo valoradas por el método de la participación.

El detalle del saldo de este capítulo del activo del estado de situación financiera consolidado, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, atendiendo a la entidad participada y la moneda de contratación (todas ellas no cotizadas) es el siguiente:

	Miles de euros		Divisa
	31/12/2018	31/12/2017	
<b>Entidad participada</b>			
Nplus Singer Ltd	9.718	9.177	Libra esterlina
Alpina Real Estate GP I, S.A.	22	22	Euro
Alpina Real Estate GP II, S.A.	75	75	Euro
Alpina Real Estate GP, S.A.	122	125	Euro
Alantra AG, Zürich	-	3.654	Franco suizo
Phoenix Recovery Management, S.L.	146	147	Euro
Landmark Capital, S.A.	2.018	2.858	Peso chileno
Tertenia Directorship, SL	40	-	Euro
<b>Total</b>	<b>12.141</b>	<b>16.058</b>	

### **8. Activos financieros**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle de los epígrafes “Activos financieros no corrientes” y “Otros activos financieros corrientes” del estado de situación financiera consolidado es el siguiente:

*31 de diciembre de 2018*

	Miles de euros			
	A valor razonable con cambios en resultados	A valor razonable con cambios en otro resultado integral	A coste amortizado	Total
<b>Activos financieros no corrientes</b>				
Instrumentos de patrimonio	11.495	28.291	-	39.786
Valores representativos de deuda	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Otros activos financieros	2.527	-	5.313	7.840
	14.022	28.291	5.313	47.626
<b>Activos financieros corrientes</b>				
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Otros activos financieros	-	-	8.580	8.580
	-	-	8.580	8.580
<b>Total</b>	<b>14.022</b>	<b>28.291</b>	<b>13.893</b>	<b>56.206</b>

31 de diciembre de 2017

	Miles de euros			
	A valor razonable con cambios en resultados	A valor razonable con cambios en otro resultado integral	A coste amortizado	Total
<b>Activos financieros no corrientes</b>				
Instrumentos de patrimonio	11.819	15.827	-	27.646
Valores representativos de deuda	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Otros activos financieros	1.011	-	3.947	4.958
	<b>12.830</b>	<b>15.827</b>	<b>3.947</b>	<b>32.604</b>
<b>Activos financieros corrientes</b>				
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Otros activos financieros	-	-	8.476	8.476
	-	-	8.476	8.476
<b>Total</b>	<b>12.830</b>	<b>15.827</b>	<b>12.423</b>	<b>41.080</b>

### **9. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes**

El saldo de este epígrafe del estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre 2018 y 2017, se desglosa a continuación:

	Miles de Euros	
	31/12/2018	31/12/2017
Cuentas a la vista en entidades de crédito (euros)	79.914	94.070
Cuentas a la vista en entidades de crédito (divisa)	22.312	10.225
Caja	46	113
	<b>102.272</b>	<b>104.408</b>

Los ingresos obtenidos por la remuneración de las cuentas a la vista mantenidas por el Grupo no han sido significativos.

### **10. Fondos propios**

A continuación se muestra el movimiento de los epígrafes incluidos en este capítulo del estado de situación financiera consolidado durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	Miles de euros											
	Capital Social	Prima de Emisión	Reservas				Menos: Acciones y participaciones en patrimonio propias	Resultado del Ejercicio Atribuido a la Entidad Dominante	Dividendo a cuenta	Otros Instrumentos de patrimonio neto	Total	Dividendos
			Reserva Legal y Estatutaria	Otras Reservas	Reservas en Sociedades Consolidadas	Reservas en Sociedades Consolidadas por Puesta en Equivalencia						
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	111.518	94.138	21.335	(33.930)	(3.714)	945	(1.138)	30.316	(16.548)	-	202.922	-
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	(363)	-	-	-	-	-	-	(363)	-
<b>Saldos ajustados al 1 de enero de 2018</b>	111.518	94.138	21.335	(34.293)	(3.714)	945	(1.138)	30.316	(16.548)	-	202.559	-
Ampliación de capital	4.376	17.725	-	(948)	-	-	-	-	-	-	21.153	-
Distribución del beneficio del ejercicio 2017	-	-	981	916	3.373	800	-	(30.316)	16.548	-	(7.698)	7.698
Compraventa de acciones propias	-	-	-	309	-	-	370	-	-	-	679	-
Beneficio del ejercicio 2017	-	-	-	-	-	-	-	35.031	-	-	35.031	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(25.048)	-	(25.048)	-
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	(2.241)	-	-	-	-	-	-	(2.241)	-
Otros movimientos	-	-	-	(1.619)	(16.478)	(18)	-	-	-	-	(18.115)	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>115.894</b>	<b>111.863</b>	<b>22.316</b>	<b>(37.886)</b>	<b>(16.819)</b>	<b>1.727</b>	<b>(768)</b>	<b>35.031</b>	<b>(25.048)</b>	<b>-</b>	<b>206.320</b>	<b>7.698</b>

	Miles de euros											
	Capital Social	Prima de Emisión	Reservas				Menos: Acciones y participaciones en patrimonio propias	Resultado del Ejercicio Atribuido a la Entidad Dominante	Dividendo a cuenta	Otros Instrumentos de patrimonio neto	Total	Dividendos
			Reserva Legal y Estatutaria	Otras Reservas	Reservas en Sociedades Consolidadas	Reservas en Sociedades Consolidadas por Puesta en Equivalencia						
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	106.611	92.062	20.215	(58.151)	(2.684)	772	(1.138)	25.055	-	-	182.742	-
Ampliación de capital	4.907	14.377	-	892	-	-	-	-	-	-	20.176	-
Distribución del beneficio del ejercicio 2016	-	-	1.120	24.729	(950)	156	-	(25.055)	-	-	-	-
Compraventa de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Beneficio del ejercicio 2016	-	-	-	-	-	-	-	30.316	-	-	30.316	-
Dividendos	-	(12.301)	-	-	-	-	-	-	(16.548)	-	(28.849)	-
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	(1.538)	-	-	-	-	-	-	(1.538)	-
Otros movimientos	-	-	-	138	(80)	17	-	-	-	-	75	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>111.518</b>	<b>94.138</b>	<b>21.335</b>	<b>(33.930)</b>	<b>(3.714)</b>	<b>945</b>	<b>(1.138)</b>	<b>30.316</b>	<b>(16.548)</b>	<b>-</b>	<b>202.922</b>	<b>-</b>

## **Capital**

Al 31 de diciembre de 2017 el capital social de la Sociedad ascendía a 111.517.656 euros, y estaba representado por 37.172.552 acciones de 3 euros de valor nominal cada una de ellas.

Con fecha 25 de julio de 2018 la Junta General de Accionistas de la Sociedad acordó ampliar su capital social mediante la emisión y puesta en circulación de 1.458.852 acciones ordinarias de 3 euros de valor nominal cada una y prima de emisión de 12,15 euros por acción, para ser suscritas y desembolsadas mediante una serie de aportaciones no dinerarias de acciones y certificados correspondientes a sociedades participadas en el marco de las operaciones corporativas de integración en el Grupo y que fueron recibidas por socios suizos, franceses e italianos (véase Nota 3).

Por tanto, al 31 de diciembre de 2018 el capital social de la Sociedad ascendía a 115.894.212 euros, y está representado por 38.631.404 acciones de 3 euros de valor nominal cada una de ellas.

Todas las acciones son de la misma clase y ofrecen los mismos derechos políticos y económicos. Dichas acciones cotizan en el Mercado Continuo en las Bolsas de Valores de Madrid y Barcelona.

Al 31 de diciembre de 2018 la Sociedad mantenía en autocartera 103.941 acciones (153.941 acciones al 31 de diciembre de 2017).

La evolución de los fondos propios de la Sociedad se recoge en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto adjunto.

## **Prima de emisión**

La Ley de Sociedades de Capital permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

## **Reservas**

La composición del saldo de este capítulo del estado de situación financiera consolidado, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	31/12/2018	31/12/2017
Reserva legal	22.303	21.322
Reserva estatutaria	13	13
Otras reservas	(37.876)	(33.930)
Reservas en sociedades consolidadas	(16.819)	(3.714)
Reservas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia	1.727	945
	<b>(30.652)</b>	<b>(15.364)</b>

## **Reserva legal y estatutaria**

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, las sociedades que obtengan beneficios en el ejercicio económico deberán destinar un 10% del mismo a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social, excepto cuando existan pérdidas acumuladas que hicieran que el patrimonio neto de la Sociedad fuera inferior a la cifra de capital social, en cuyo caso el beneficio se destinará a la compensación de

dichas pérdidas hasta que el patrimonio iguale la cifra de capital social y destinándose el 10% del beneficio restante a dotar la correspondiente reserva legal.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte que exceda del 10% del capital social ya aumentado. Salvo para esta finalidad, mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Al 31 de diciembre de 2018, la reserva legal de la Sociedad no alcanzaba el porcentaje exigido legalmente tras la ampliación de capital llevada a cabo durante el ejercicio. Está previsto dotar la reserva legal en su totalidad con cargo a los resultados del ejercicio 2018.

#### *Otras reservas*

La cuenta "Otras Reservas" incluye reservas de libre disposición.

#### *Reservas en sociedades consolidadas de sociedades del Grupo*

El desglose por sociedades de esta cuenta del estado de situación financiera consolidado, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	31/12/2018	31/12/2017
Alantra International Corporate Advisory (*)	(9.974)	(2.316)
Alantra Equity and Credit Management, S.A.U.	123	123
Alantra Investment Managers, S.L.U. (*)	(5.156)	773
Alantra Infraestructure, S.L.U. (*)	571	571
Alantra Equities, Sociedad de Valores, S.A.	(1.472)	(1.574)
Alantra Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U. (*)	754	752
Baruch Inversiones, S.L.	(26)	44
Alantra Debt Solutions, S.L.	1	-
Alantra Reim, S.L.U.	(157)	(259)
Alantra Wealth Management Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	(453)	(572)
Alantra Wealth Management A.V., S.A.	(1.412)	(1.392)
Alantra Dinamia Portfolio II, S.L.	20	20
Alantra Capital Markets, S.V., S.A.	144	116
Alantra Corporate Finance LLP (anteriormente Catalyst Corporate Finance LLP)	200	-
Alantra AG	18	-
	<b>(16.819)</b>	<b>(3.714)</b>

(\*) Corresponde a las reservas aportadas al Grupo Alantra por cada uno de los subgrupos consolidados que integran el mismo.

#### *Reservas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia*

El desglose por sociedades de esta cuenta del estado de situación financiera consolidado, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	31/12/2018	31/12/2017
Nplus1 Singer Ltd.	1.569	974
Alpina Real Estate GP, S.A. (en liquidación)	107	108
Alpina Real Estate GP I, S.A. (en liquidación)	29	30
Alpina Real Estate GP II, S.A. (en liquidación)	58	55
Alantra AG	-	(35)
Phoenix Recovery Management, S.L.	12	12
Nplus1 Daruma Finansal Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.	41	41
Nplus1 Daruma Gayrimenkul Kurumsal Finansman Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.	(69)	(69)
Landmark Capital, S.A.	(20)	(171)
	<b>1.727</b>	<b>945</b>

#### *Dividendos pagados*

El 21 de noviembre de 2017, la Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad acordó la distribución de un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2017 por importe de 0,47082428 euros bruto por acción. Dicho dividendo fue pagado a los accionistas el 30 de noviembre de 2017.

El 21 de marzo de 2018, el Consejo de Administración de la Sociedad acordó proponer a la Junta General de Accionistas, la distribución de una remuneración al accionista, por importe de 0,37 euros brutos por acción, distribuida de la siguiente manera:

- Dividendo complementario con cargo al resultado del ejercicio 2017 por importe de 0,20794862 euros brutos por acción.
- Dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2018 por importe de 0,16397241 euros brutos por acción.

Con fecha 25 de abril de 2018, la Junta General Ordinaria de Accionistas acordó el reparto de los mencionados dividendos, cuyo pago se realizó el 21 de mayo de 2018.

Adicionalmente, el Consejo de Administración de la Sociedad acordó con fecha 5 de diciembre de 2018 la distribución de un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2018 por importe de 0,50 euros brutos por acción. El pago del dividendo fue realizado el 17 de diciembre de 2018.

#### **11. Participaciones no controladoras**

El saldo de este capítulo del estado de situación financiera consolidado recoge el valor de la participación de los accionistas y socios minoritarios en las sociedades dependientes. Asimismo, el saldo que se muestra en el estado del resultado consolidado en el capítulo "Resultado de entidades valoradas por el método de la participación" representa la participación de dichos accionistas y socios minoritarios en los resultados de las sociedades dependientes en las que participan.

El saldo del capítulo "Participaciones no controladoras" del estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2018 se compone de las participaciones en las siguientes sociedades:

	Miles de Euros						
	Capital	Reservas	Ajustes por Valoración	Diferencias Conversión	Resultado del Ejercicio	Dividendos a cuenta	Total
Alantra Equities, Sociedad de Valores, S.A.	1.000	516	-	-	101	-	1.617
Alantra Corporate Portfolio Advisors, S.L.	3	1.567	-	-	2.333	-	3.903
Alantra Corporate Portfolio Advisors International, Ltd.	1.306	196	-	(13)	152	-	1.641
Alantra Corporate Portfolio Advisors (Ireland) Ltd (anteriormente denominada Alantra Ireland Corporate Finance Ltd)	-	(14)	-	-	135	-	121
Baruch Inversiones, S.L.	15	(102)	46	-	9.488	(8.471)	976
Alantra Debt Solutions, S.L.	1	-	-	-	164	-	165
Alantra Greece Corporate Advisors S.A.	6	(41)	-	-	109	-	74
Partnersalantra Portugal, LDA	5	32	-	-	79	-	116
Alantra Nordics AB	5	8	-	(2)	158	-	169
Alantra Belgium NV	75	1	-	-	(29)	-	47
Alantra Austria VK	35	184	-	-	(256)	-	(37)
C.W.Downer & Co. India Advisors LLP	-	(14)	-	1	(2)	-	(15)
Alantra EQMC Asset Management, SGIIC, S.A.	50	149	-	-	1.165	-	1.364
EQMC GP, LLP	-	6	-	(1)	(3)	-	2
Alantra AG	33	115	-	22	-	-	170
	<b>2.534</b>	<b>2.603</b>	<b>46</b>	<b>7</b>	<b>13.594</b>	<b>(8.471)</b>	<b>10.313</b>

Por otro lado, el saldo del capítulo "Participaciones no controladoras" del estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2017 se componía de las participaciones en las siguientes sociedades:

	Miles de Euros						
	Capital	Reservas	Ajustes por Valoración	Diferencias Conversión	Resultado del Ejercicio	Dividendos a cuenta	Total
Alantra Equities, Sociedad de Valores, S.A.	1.000	413	-	-	864	(850)	1.427
Alantra Corporate Portfolio Advisors, S.L.	3	32	-	-	1.779	(181)	1.633
Baruch Inversiones, S.L.	148	(21)	798	-	189	(164)	950
Alantra France Corporate Finance. S.A.S.	374	28	-	-	1.060	-	1.462
Alantra Debt Solutions, S.L.	1	-	-	-	76	-	77
Alantra Greece Corporate Advisors S.A.	6	(28)	-	-	(14)	-	(36)
Partnersalantra Portugal, LDA	5	57	-	-	(25)	-	37
Alantra Nordics AB	5	97	-	(2)	(89)	-	11
Alantra Belgium NV	78	-	-	-	71	-	149
Alantra Austria VK	35	373	-	-	(169)	-	239
C.W.Downer & Co. India Advisors LLP	-	(12)	-	1	(2)	-	(13)
	<b>1.655</b>	<b>939</b>	<b>798</b>	<b>(1)</b>	<b>3.740</b>	<b>(1.195)</b>	<b>5.936</b>

## **12. Situación fiscal**

La Sociedad tributa en régimen de Declaración Consolidada en el Grupo Consolidable Fiscal en el que figura como sociedad dominante. De acuerdo con la normativa vigente del Impuesto sobre Sociedades todas las sociedades del Grupo fiscal tributan al tipo del 25% durante los ejercicios 2018 y 2017.

Las sociedades no integradas en el Grupo Fiscal, tributan a su correspondiente tipo impositivo.

### **13. Partes vinculadas**

Se incluye el desglose de las transacciones efectuadas por el Grupo con sus partes vinculadas. Todas las transacciones efectuadas con partes vinculadas, se han realizado en condiciones de mercado.

#### **13.1. Saldos y transacciones con vinculadas**

Al 31 de diciembre de 2018, el detalle de las transacciones vinculadas es el siguiente:

*Gastos e ingresos:*

	Miles de Euros				
	Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
Gastos financieros	-	-	-	-	-
Recepción de servicios	-	-	238	-	238
<b>Gastos totales</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>238</b>	<b>-</b>	<b>238</b>
Ingresos financieros	-	-	49	-	49
Prestación de servicios	1.255	-	1.133	-	2.388
Otros ingresos	-	-	-	-	-
<b>Ingresos totales</b>	<b>1.255</b>	<b>-</b>	<b>1.182</b>	<b>-</b>	<b>2.437</b>

*Estado de situación financiera:*

	Miles de Euros				
	Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
Clientes y deudores comerciales	-	-	860	-	860
Préstamos y créditos concedidos	-	-	4.126	-	4.126
Otros derechos de cobro	-	-	-	-	-
<b>Total saldos deudores</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.986</b>	<b>-</b>	<b>4.986</b>
Proveedores y acreedores comerciales	-	-	-	-	-
Préstamos y créditos recibidos	-	-	-	-	-
Otras obligaciones de pago	-	-	2.833	-	2.833
<b>Total saldos acreedores</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.833</b>	<b>-</b>	<b>2.833</b>

Al 31 de diciembre de 2017, el detalle de las transacciones vinculadas es el siguiente:

*Gastos e ingresos:*

	Miles de Euros				
	Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
Gastos financieros	-	-	-	-	-
Recepción de servicios	-	-	194	-	194
<b>Gastos totales</b>	-	-	<b>194</b>	-	<b>194</b>
Ingresos financieros	-	-	36	-	36
Prestación de servicios	-	-	1.635	-	1.635
Otros ingresos	-	-	-	-	-
<b>Ingresos totales</b>	-	-	<b>1.671</b>	-	<b>1.671</b>

*Estado de situación financiera:*

	Miles de Euros				
	Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
Clientes y deudores comerciales	-	-	1.285	-	-
Préstamos y créditos concedidos	-	-	2.536	-	-
Otros derechos de cobro	-	-	-	-	-
<b>Total saldos deudores</b>	-	-	<b>3.821</b>	-	-
Proveedores y acreedores comerciales	-	-	-	-	-
Préstamos y créditos recibidos	-	-	-	-	-
Otras obligaciones de pago	-	-	7.079	-	-
<b>Total saldos acreedores</b>	-	-	<b>7.079</b>	-	-

**13.2. Remuneraciones del personal clave de la Sociedad**

Las remuneraciones devengadas por los administradores de la Sociedad durante los ejercicios 2018 y 2017, se detallan a continuación:

	Miles de Euros	
	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Retribución por pertenencia al Consejo y/o Comisiones del Consejo	145	132
Sueldos	369	369
Retribución variable en efectivo	150	130
Sistemas de retribución basados en acciones	-	-
Indemnizaciones	-	-
Otros conceptos	-	-
	<b>664</b>	<b>631</b>

Las remuneraciones devengadas por la Alta Dirección de la Sociedad durante los ejercicios 2018 y 2017 se detallan a continuación:

	Miles de Euros	
	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Remuneraciones	4.358	7.031
	<b>4.358</b>	<b>7.031</b>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existían obligaciones contraídas en materia de pensiones ni seguros de vida ni por prestaciones post-empleo respecto a los miembros actuales o anteriores del Consejo de Administración y de la Alta Dirección del Grupo.

#### **14. Hechos posteriores a la fecha del cierre**

Según se comunicó mediante Hecho Relevante a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, el 19 de diciembre de 2018 la Sociedad ha acordado la adquisición, en dos fases, de un 48,98% de la entidad Access Capital Partners Group, S.A. a través de la toma de participaciones en la sociedad matriz y en la compañía operativa del grupo Access. Tras la operación, el control de Access continuará en manos de su actual equipo directivo. Esta entidad gestora ofrece estrategias de inversión de capital en compañías no cotizadas, infraestructuras y deuda privada, a través de fondos de fondos, fondos de co-inversión y soluciones específicas para clientes. Access tiene oficinas y actividades en Francia, Bélgica, Reino Unido, Alemania, Finlandia y Luxemburgo. En una primera fase, la Sociedad adquirirá un 24,49% de Access Capital Partners Group, S.A. por un precio en efectivo de 18.997 miles de euros. En el año 2022, en virtud de opciones cruzadas de compra y venta, la Sociedad podrá incrementar su participación hasta un 48,98% a un precio que se determinará en función de la evolución de Access Capital Partners Group, S.A. en los ejercicios 2021 y 2022. Con la operación, la Sociedad tendrá derecho a participar, a través del dividendo que se distribuirá en 2019, en el beneficio de Access Capital Partners Group, S.A. correspondiente al ejercicio 2018.

El cierre de la mencionada operación ha quedado condicionado exclusivamente a la obtención de las correspondientes autorizaciones de las autoridades supervisoras de los mercados en los que opera Access.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2018 y hasta la fecha de elaboración de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados no se ha producido ningún hecho significativo adicional no descrito anteriormente.

## **Alantra Partners, S.A. y Sociedades que integran el Grupo Alantra**

### **Informe de Gestión Intermedio al 31 de diciembre de 2018**

#### **Ingresos y gastos**

El importe neto de la cifra de negocios del ejercicio 2018 ascendió a 200,9 millones de euros frente a los 136,1 millones de euros correspondientes al ejercicio 2017, lo que supone un incremento del 47,6%.

La actividad de prestación de servicios de asesoramiento financiero, que incluyen tanto el asesoramiento a compañías y entidades en operaciones corporativas (*corporate finance*) como la prestación de servicios de análisis e intermediación bursátil a inversores institucionales, generó ingresos por importe de 134,8 millones de euros durante el ejercicio 2018 frente a los 91,7 millones de euros del ejercicio precedente (un incremento del 47,0%), que representan el 67,1% de la cifra de negocios total del Grupo.

Para explicar este crecimiento, cabe destacar tanto el crecimiento orgánico de los negocios ya existentes -y que se han ido desarrollando durante los últimos años- como el crecimiento por el desarrollo corporativo. En este sentido, 2018 se vio influido por la integración de Alantra Corporate Finance, LLP (anteriormente denominada Catalyst Corporate Finance, LLP) en el Grupo Alantra, que tuvo lugar a finales del ejercicio 2017, y la integración del negocio de *corporate finance* localizado en Suiza, durante el mes de julio de 2018 (en el que el Grupo participaba como socio minoritario hasta entonces). Es también reseñable la adquisición de la división global de KPMG LLP (UK) dedicada al asesoramiento de carteras, *non performing loans (NPL)* y activos bancarios no estratégicos a comienzos del segundo semestre del 2018.

En cuanto a la actividad de gestión y asesoramiento de activos (*asset management*), los ingresos se situaron en 64,9 millones de euros, lo que supone un incremento del 50,5% con respecto al ejercicio 2017, cuando dicha cifra se elevó a 43,2 millones de euros. Además del crecimiento de la cifra de ingresos por comisiones ordinarias de gestión, es destacable la generación de comisiones de éxito (o *performance fees*) por importe de 32,2 millones de euros en el presente ejercicio.

La cifra de gastos de explotación se elevó a 140,0 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 41,3% con respecto al ejercicio 2017 (99,1 millones de euros), reflejo del crecimiento del Grupo y la inversión realizada en nuevos equipos, especialmente en lo que se refiere al desarrollo internacional de su actividad de asesoramiento financiero. Cabe destacar el incremento de los gastos fijos de personal derivados de las últimas incorporaciones de equipos al Grupo Alantra (ver párrafos anteriores), especialmente en el área de asesoramiento financiero.

#### **Beneficio neto**

El beneficio neto atribuido al Grupo en el ejercicio 2018 ascendió a 35,0 millones de euros, un 15,6% superior al beneficio neto atribuido obtenido en el ejercicio 2017 (30,3 millones de euros). A continuación se muestran los estados del resultado consolidados correspondientes a los ejercicios 2018 y 2017:

Miles de Euros	31/12/2018	31/12/2017	%
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>			
Asesoramiento Financiero	134.760	91.699	47,0%
Gestión de Activos	64.942	43.152	50,5%
<i>Comisiones de gestión</i>	32.703	29.304	11,6%
<i>Comisiones de éxito</i>	32.239	13.848	132,8%
Otros	1.188	1.276	(6,9%)
<b>TOTAL Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>200.890</b>	<b>136.127</b>	<b>47,6%</b>
<b>Otros ingresos de explotación</b>	<b>2</b>	<b>14</b>	<b>-</b>
Gastos de personal	(101.311)	(71.145)	42,4%
<i>Coste fijo</i>	(52.553)	(36.477)	44,1%
<i>Coste variable</i>	(48.758)	(34.668)	40,6%
Otros gastos de explotación	(35.831)	(27.114)	32,1%
Amortización del inmovilizado	(2.086)	(825)	152,8%
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado	(774)	-	-
<b>TOTAL Gastos de explotación</b>	<b>(140.002)</b>	<b>(99.084)</b>	<b>41,3%</b>
<b>Resultado de explotación</b>	<b>60.890</b>	<b>37.057</b>	<b>64,3%</b>
Resultado financiero atribuido a la cartera	3.970	5.389	(26,3%)
Otro resultado financiero	(4.794)	(1.183)	305,2%
<b>Resultado financiero</b>	<b>(824)</b>	<b>4.206</b>	<b>(119,6%)</b>
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	2.453	3.433	(28,5%)
Participaciones no controladoras	(14.083)	(3.878)	263,2%
Impuesto sobre beneficios	(13.405)	(10.502)	27,6%
<b>BENEFICIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE</b>	<b>35.031</b>	<b>30.316</b>	<b>15,6%</b>
<b>BENEFICIO NETO DEL FEE BUSINESS</b>	<b>30.849</b>	<b>26.388</b>	<b>16,9%</b>
<b>BENEFICIO NETO DE LA CARTERA</b>	<b>5.638</b>	<b>4.050</b>	<b>39,2%</b>
<b>BENEFICIO NETO ORDINARIO</b>	<b>36.487</b>	<b>30.438</b>	<b>19,9%</b>
<b>Beneficio por acción (Euros)</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>%</b>
<b>Básico</b>	<b>0,93</b>	<b>0,85</b>	<b>9,0%</b>
<b>Diluido</b>	<b>0,93</b>	<b>0,85</b>	<b>9,0%</b>

### Estado de situación financiera consolidado

La cifra de Patrimonio Neto atribuido a la entidad controladora ascendió a 202,9 millones de euros al cierre del ejercicio 2018. Con respecto al cierre del ejercicio 2017, cuando se situaba en 199,5 millones de euros se ha producido un leve incremento. Ello se debe a que la ampliación de capital realizada en el ejercicio 2018 ha compensado los impactos negativos en reservas de las operaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio 2018.

La cifra del total de activos no corrientes del estado de situación financiera consolidado ascendió a 137,4 millones de euros al cierre del ejercicio 2018, lo que supone un incremento neto de 14,7 millones de euros (10,7%) respecto al cierre del ejercicio precedente, principalmente por los compromisos de inversión atendidos en este periodo en vehículos de la cartera de inversión del Grupo así como las nuevas sociedades incorporadas al perímetro del Grupo (con impacto principalmente, en los fondos de comercio). Todo ello teniendo en cuenta que los activos no corrientes del estado de situación financiera consolidado correspondientes al negocio de Wealth Management han sido reclasificados al activo corriente del Grupo como consecuencia de la operación corporativa descrita en la Nota 3 de las notas adjuntas.

En cuanto al importe del activo corriente del estado de situación consolidado, ascendió a 183,4 millones de euros (incremento de 26 millones), prácticamente procedente de:

- Reclasificación de los activos no corrientes del estado de situación financiera consolidado correspondientes al negocio de Wealth Management, que han sido reclasificados al epígrafe “Activos no corrientes mantenidos para la venta” del activo corriente del Grupo como consecuencia de la operación corporativa descrita en la Nota 3 de las notas adjuntas,
- Mayor saldo de deudores comerciales pendientes de cobro, como consecuencia del mayor volumen de operativa alcanzado por el Grupo,
- “Efectivo y otros activos líquidos equivalentes” del estado de situación financiera consolidado, que prácticamente no ha variado respecto al ejercicio anterior, pese a las operaciones de inversión realizadas durante el ejercicio 2018 en nuevas operaciones corporativas y compromisos de inversión realizados en vehículos de inversión, ha descendido ligeramente así como los dividendos pagados. Cabe destacar los importes de este saldo correspondientes a Wealth Management, han sido reclasificados dentro del activo corriente, tal y como se ha explicado anteriormente.

Junto con los saldos en efectivo, la Sociedad mantiene depósitos en entidades de crédito por importe de 7,9 millones de euros en el epígrafe “Activos financieros corrientes” del estado de situación financiera consolidado así como inversiones monetarias por importe de 10 millones de euros en el epígrafe “Activos financieros no corrientes” del mismo.

### **Desarrollo corporativo y actividad**

Alantra avanzó en su objetivo de internacionalizar el Grupo mediante la incorporación de nuevos equipos en Investment Banking y el anuncio de la adquisición de una participación de estratégica en Access Capital Partners, una gestora independiente con más de 20 años de historia y compromisos agregados de inversores por importe de 8.800 millones de euros.

Adicionalmente, cabe señalar en el área de gestión de activos:

- Alantra y el equipo directivo de Alantra Wealth Management acordaron la entrada de Grupo Mutua en el negocio de gestión patrimonial del grupo, que contará con un 50,01% del capital social de Alantra Wealth Management.
- El equipo de Private Equity traspasó las compañías restantes del portfolio de Alantra PEF II a un nuevo vehículo secundario participado por Partners Group y otros inversores. Con esa transacción, Alantra PE consolidó el exitoso track-record de Alantra PEF II, generando una rentabilidad de 2.0x para sus inversores. Asimismo, el equipo completó cinco inversiones, un add-on y tres desinversiones.
- La división de deuda privada sumó seis nuevas inversiones y tres desinversiones y logró una rentabilidad para su primer fondo de más del 6% en el año, lo que le llevó a ser el primer fondo FIL por rentabilidad

en su categoría según el ranking de Inverco. Asimismo, los activos levantados para el nuevo fondo de deuda se elevaron a 140 millones de euros.

- En Real Estate, Alantra completó cinco inversiones por un valor agregado de 98 millones de euros.

Por otro lado, en el caso de asesoramiento financiero o *Investment Banking*:

- El área logró la cifra récord de 202 transacciones asesoradas (+8,6% respecto al 2017), a la vez que incrementó su tamaño medio y especialización.
- Por tipo de servicio, Alantra asesoró en 97 operaciones de M&A, 55 de carteras de crédito, 22 en deuda, 18 en mercados de capitales y 10 en asesoramiento estratégico.
- Alantra continuó su estrategia de crecimiento con la adquisición del equipo global de asesoramiento de carteras de KPMG UK y las incorporaciones de un equipo de tecnología en San Francisco, cuatro profesionales sénior en Shanghái y un equipo de mercado de capitales en Italia.

## GLOSARIO DE TÉRMINOS

---

### 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**” (*Investment Banking*). Segmento de negocio identificado de Alantra, el cual (de acuerdo con la definición dada en el Folleto Informativo relativo a la admisión a cotización de las nuevas acciones como consecuencia de la Fusión -en adelante “el Folleto”-, inscrito en los registros de CNMV el 28 de julio de 2015), 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.
- “**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 o 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, de acuerdo con lo señalado en el Folleto, 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, ni Gestión, ni Estructura ni Cartera).
- “**Fee Business**” se define como la agrupación o suma de los segmentos Asesoramiento Financiero, 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

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, 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, 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 tres 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 entidad controladora 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 entidad controladora 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, Gestión de Activos y Carteras.

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, por lo cual se excluyen los 2.446 miles de euros registrados en el pasivo del estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2018 (2.350 miles de euros al 31 de diciembre de 2017).

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 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.