

ALANTRA

Presentación de resultados 2023

Marzo 2024



Index

1. Resultados del Grupo
2. Resultados por división
3. Anexo

1. Resultados del Grupo





1. Resumen ejecutivo

€177,8m

Ingresos netos
(-23,4% vs 2022)

- Los ingresos netos alcanzaron €177,8m durante el año (-23,4%)
 - En el área de Gestión de Activos, los ingresos aumentaron un 13,5% hasta €38,2m. En un entorno macroeconómico especialmente adverso, el *fundraising* de las gestoras de capital privado descendió a mínimos de los últimos seis años a nivel global¹. A pesar de esto, la división de gestión de activos de Alantra levantó €550m en el año y logró generar comisiones de éxito
 - Los ingresos de *Investment Banking* experimentaron una caída del 27,0%, hasta €104,6m, y del 37,3% en el caso de *FIG*², hasta €34,0m, en línea con el mercado. La inflación y la subida los tipos de interés, entre otros motivos, derivaron en una caída del volumen de operaciones de M&A a nivel global del 32% frente a 2022. Dicha caída asciende hasta casi el 50% desde el máximo histórico de 2021³. El volumen de salidas a Bolsa fue también débil en 2023, con una caída de casi el 16% interanual y de más del 40% desde el 2021⁴

€177,6m

Gastos de explotación
(-5,5% vs 2022)

- En 2023, los gastos de explotación cayeron un 5,5% a €177,6m, debido a la disminución de la retribución variable del 29,8%, la cual está ligada al rendimiento del negocio
 - Alantra incurrió en gastos extraordinarios de cerca de €7,7m asociados con la transformación estratégica del Grupo y medidas de eficiencia cuyo impacto se apreciará en 2024

€5,1m

Beneficio neto atribuible
(-87,4% vs 2022)

- El beneficio neto atribuible alcanzó €5,1m (-87,4%)
 - El Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas la distribución de un dividendo de €3,0m (€0,08 por acción) en mayo, equivalente a aproximadamente el 60% del beneficio neto atribuido del ejercicio 2023

**Sólido balance a
31 de diciembre
de 2023**

- El Grupo mantiene un sólido balance a 31 de diciembre de 2023, sin apalancamiento financiero:
 - Posición de tesorería neta de €97,1m⁵ (-1,6%), una vez deducidos el pago de la retribución variable (€30,9m) y los dividendos (€3,0m) que el Consejo pretende proponer a la JGA
 - €36,6m (-9,0%) en cartera atribuible de inversiones en productos gestionados por el Grupo⁶
 - El Grupo seguirá destinando sus recursos de tesorería a proyectos de transformación y crecimiento. Este cambio estratégico aspira a mejorar la oferta de servicios del Grupo una vez se recupere el mercado y, por tanto, repercutirá positivamente en la cuenta de resultados a medio plazo

2. Transformación estratégica del grupo

Durante 2023, la empresa ha llevado a cabo su plan para reorganizar y transformar el negocio, lo que permitirá a Alantra escalar los productos y servicios existentes para posicionarse en la vanguardia de las tendencias macroeconómicas

Reorganización del Grupo

- **Renovación en posiciones clave**

Nueva generación de directivos en alguno de los puestos clave, que proceden de contrataciones internacionales de alto nivel y promoción del talento interno, añadiendo juventud (edad media de 46 años) y diversidad

- **Eficiencia**

Como parte de las medidas de eficiencia del grupo, la plantilla se ha reducido en un 8,5%, hasta un total de 602 profesionales

Gestión de activos: foco en estrategias clave

- **Deuda Privada**

Alianza con el inversor privado Ion Ion y lanzamiento de Credit Opportunities y Real Estate Debt II, así como el primer cierre de Indigo III y Alteralia III

- **EQMC**

El exitoso fundraising a nivel internacional destaca por el compromiso de €100m de un Endowment estadounidense. Rendimiento por encima del mercado (+10,7% TIR neta)

- **Energy transition**

*Todas las compañías en la cartera de Klima crecen a un ritmo anual del +50%
Se cerró un acuerdo de financiación de deuda por €213 millones para Alantra Solar*



Dirección renovada en *Investment Banking*

- **Establecimiento de la sede en Londres**

- **Refuerzo de los hubs**

21 contrataciones sénior en Londres, Madrid, Nueva York, Fráncfort, Zúrich y Dubái

- **Liderazgo renovado en EE.UU., Alemania, Suiza y España**

- **Profundización en la sectorialización**

Tecnología global, vertical de FIG y transición energética

Nuevos negocios

- **Consolidación de nuestro equipo de asesoramiento en transición energética**

Más de nueve clientes asesorados, la mitad de ellos de forma recurrente

- **Crecimiento en el área de *Corporate Venture Capital***

#7 inversiones ejecutadas en el año y un nuevo director general incorporado al equipo

- **Rentabilidad de explotación en *Deko Data***

#5 nuevos clientes conseguidos y crecimiento del equipo a más de 20 profesionales

2. Evolución de datos financieros

Ingresos netos (m€)



Beneficio neto atribuible a la entidad controladora (m€)



Caja, activos asimilables a caja y activos líquidos (m€)



Patrimonio neto atribuido a la matriz (m€)



3. Cuenta de resultados simplificada

(€ Mn)	Grupo 2022	Grupo 2023	Δ YoY (%)
<i>Investment banking</i>	143,3	104,6	(27,0%)
<i>Financial Institutions Group</i>	54,2	34,0	(37,3%)
<i>Gestión de Activos</i>	33,7	38,2	13,5%
<i>Comisiones de gestión</i>	32,9	30,1	(8,3%)
<i>Comisiones de éxito</i>	0,8	8,1	937,6%
Otros ingresos de explotación	0,8	0,9	12,8%
Ingresos netos	232,0	177,8	(23,4%)
Gastos de personal	(131,0)	(127,8)	(2,4%)
<i>Gastos fijos de personal</i>	(87,0)	(97,0)	11,4%
<i>Gastos variables de personal</i>	(44,0)	(30,9)	(29,8%)
Otros gastos de explotación	(45,7)	(39,8)	(13,0%)
Amortización y deterioro del inmovilizado	(11,1)	(9,9)	(10,7%)
Gastos de explotación	(187,9)	(177,6)	(5,5%)
Resultado de explotación	45,0	0,2	(99,5%)
Resultado financiero	11,2	5,3	(53,1%)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	6,0	8,1	34,3%
Participaciones no controladoras	(11,7)	(5,9)	(49,7%)
Impuesto sobre beneficios	(10,5)	(2,7)	(74,3%)
Beneficio neto atribuible a la entidad controladora	40,2	5,1	(87,4%)

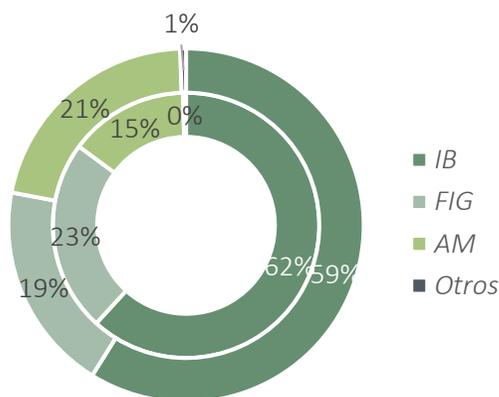
- Los ingresos netos alcanzaron €177,8m durante el año (-23,4%)
 - En el área de Gestión de Activos, los ingresos aumentaron un 13,5% hasta €38,2m. En un entorno macroeconómico especialmente adverso, el *fundraising* de las gestoras de capital privado descendió a mínimos de los últimos seis años a nivel global¹. A pesar de esto, la división de gestión de activos de Alantra levantó €550m en el año y logró generar comisiones de éxito
 - Los ingresos de *Investment Banking* experimentaron una caída del 27,0%, hasta €104,6m, y del -37,3% en el caso de *FIG*², hasta €34,0m, en línea con el mercado. La inflación y la subida los tipos de interés, entre otros motivos, derivaron en una **caída del volumen de operaciones de M&A** del 32% frente a 2022. Dicha caída asciende hasta casi el 50% desde el máximo histórico de 2021³. El volumen de salidas a Bolsa fue también débil en 2023, con una caída de casi el 16% interanual y de más del 40% desde el 2021⁴
- En 2023, los gastos de explotación cayeron un 5,5% a €177,6m, debido a la disminución de la retribución variable del 29,8%, la cual está ligada al rendimiento del negocio
 - Alantra incurrió en gastos extraordinarios de cerca de €7,7m asociados con la transformación estratégica del Grupo y medidas de eficiencia cuyo impacto se apreciará en 2024
- El resultado de entidades valoradas por el método de participación ascendió a €8,1m (+34,3%), siendo ACP⁵, AMCHOR Investment Strategies⁶ y Singer CM⁷ los mayores contribuyentes
- El beneficio neto atribuible alcanzó €5,1m (-87,7%)

4. Datos financieros destacados por segmento

Ingresos netos de 2022 y 2023 por segmento (€m)

Círculo interior (2022)
Círculo exterior (2023)

2023: €177,8m
2022: €232,0m



Beneficio neto atribuible en 2023 por segmento (€m)



2022

2023

- Los negocios de asesoramiento han sido responsables del 78% de los ingresos totales en 2023 (59% *Investment Banking* y 19% *FIG*), mientras que la división de gestión de activos ha contribuido un 21%
- El beneficio neto atribuible a la entidad controladora ascendió a €5,1m (-87,4%):
 - Beneficio de €4,0m procedente del *fee business* (-87,4%):
 - ✓ Mientras que las actividades de asesoramiento (*Investment Banking* y *FIG*) estuvieron fuertemente afectadas por el contexto macroeconómico actual, contribuyendo con €0,3m y €0,5m respectivamente, la división de Gestión de Activos mostró resiliencia y superó las expectativas, contribuyendo con €11,1m al Beneficio Neto del Grupo
 - ✓ Beneficio de -€7,8m de la estructura
 - Beneficio de €0,9m procedente de la cartera (+378,1%)
 - Beneficio de €0,1m procedente de otros negocios (-98,2%)

5. Balance consolidado a 31 de diciembre de 2023

Millones de euros	31-Dec-23	31-Dec-22	Δ%
Activo no corriente	315,2	326,2	(3,4%)
Activos financieros no corrientes	126,0	139,8	(9,9%)
<i>A valor razonable con cambios en resultados</i>	33,2	36,8	(9,9%)
<i>A valor razonable con cambios en otro resultado integral</i>	80,1	91,1	(12,1%)
<i>A coste amortizado</i>	12,7	11,8	6,9%
Inmovilizado intangible	65,7	66,2	(0,7%)
Inmovilizado material	38,5	35,0	10,0%
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	82,0	83,0	(1,2%)
Activos por impuesto diferido	3,1	2,3	33,7%
Activo corriente	165,6	209,0	(20,8%)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	103,9	133,7	(22,3%)
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	58,0	70,9	(18,2%)
Otros activos financieros corrientes	1,0	1,0	3,7%
Otros activos corrientes	2,6	3,4	(23,5%)
Total activo	480,7	535,2	(10,2%)
Patrimonio neto atribuido a la entidad controladora	282,4	299,9	(5,8%)
Participaciones no controladoras	79,2	86,2	(8,1%)
Pasivo no corriente	48,7	54,7	(11,1%)
Pasivo corriente	70,4	94,4	(25,4%)
Total pasivo y patrimonio neto	480,7	535,2	(10,2%)

- **El Grupo mantiene un sólido balance**
 - **€282,4m de patrimonio neto** atribuido a la entidad controladora
 - **Sin apalancamiento financiero**
 - **Posición de tesorería neta de €97,1m¹**, una vez deducidos el pago de la retribución variable (€30,9m) y los dividendos (€3,0m) que el Consejo pretende proponer a la JGA
 - **€36,6m en cartera atribuible de inversiones** en productos gestionados por el Grupo²



7. Información no financiera

En su transformación estratégica, Alantra ha realizado un ejercicio de identificación y priorización de los aspectos materiales en relación con los principales factores medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) cruciales para los intereses del Grupo

Economía verde

Investment Banking
 Más de 70 operaciones cerradas en el sector de la energía y la sostenibilidad en los últimos 5 años

Asesoramiento en Transición Energética
 Asesoramiento integral desde la concepción hasta la ejecución de proyectos en el ámbito de la transición energética

Gestión de activos
 Los criterios de inversión sostenible se aplican rigurosamente en todas nuestras estrategias

Fondo Solar	Klima
Invierte en oportunidades de infraestructura solar en Europa, centrándose en aquellas libres de subvenciones	Fondo del artículo 9 del SFDR, comprometido con un impacto medioambiental positivo y con un objetivo de inversión sostenible

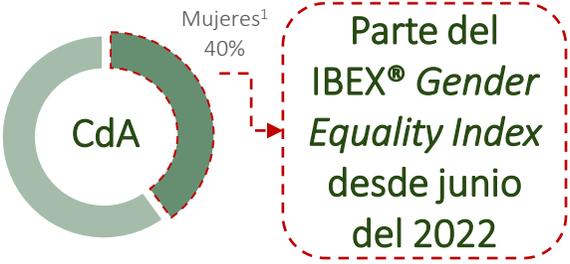
 Energía asequible y no contaminante	 Industria, innovación e infraestructura	 Ciudades y comunidades sostenibles	 Acción por el clima
--	--	---	--

Diversidad e inclusión

Alantra forma parte de un convenio de colaboración para la integración laboral de personas con discapacidad

Suscribimos el Código Ético de la Fundación A La Par





2% brecha de género en el salario fijo entre los ejecutivos de Alantra

<50% brecha de género en el salario fijo en todas las categorías profesionales

Contribución a la Comunidad

Alantra es firmante de los Principios de Inversión Responsable de las Naciones Unidas  Principles for Responsible Investment

- Incorporar las cuestiones ESG al análisis de las inversiones y a los procesos de toma de decisiones
- Incorporar las cuestiones ESG a nuestras políticas y prácticas de participación
- Procurar que las entidades en las que invertimos informen adecuadamente sobre cuestiones ESG
- Promover la aceptación y aplicación de los Principios en el sector de la inversión
- Trabajar juntos para mejorar nuestra eficacia en la aplicación de los Principios
- Reportar sobre nuestras actividades y avances en la aplicación de los Principios

Completada la 8ª edición de Alantra Scale Up

Esta iniciativa pro-bono ESG consigue un importante impacto social gracias a profesionales de varias divisiones que ofrecen asesoramiento financiero y estratégico a empresas con alto potencial de crecimiento para sus primeras rondas de financiación institucional

1) Whilst as of December 31, 2023, the Company had a total of 3 female board members, two of whom were independent and a third was proprietary, on February 28, 2024, the Board resolved to appoint, through co-optation, a new independent female board member to fill the vacancy created by the General Meeting of April 27, 2023, subsequent to increasing the Board composition by one member, thereby reaching a total of ten. Consequently, the total number of female board members has increased to 4, representing 40% of the Board

2. Resultados por división

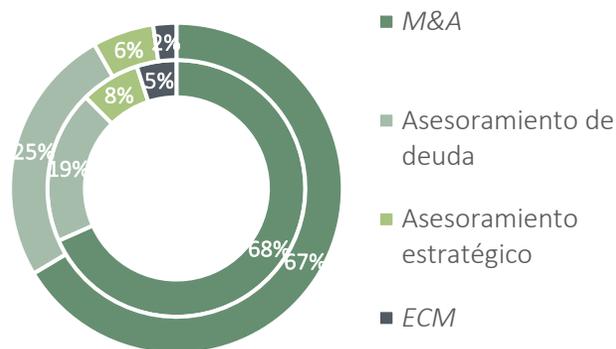


2.1 Resultados de *Investment Banking*

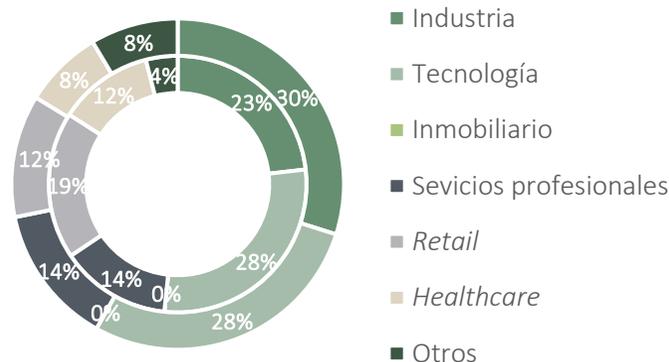
1. Hitos destacados de la actividad (i)

Transacciones de 2023 por tipo

Inner circle (2022)
Outer circle (2023)



Transacciones de 2023 por sector



- 134 transacciones completadas en 2023 (-17% vs. 2022)
- El M&A lidera la actividad en *Investment Banking*, representando un 67% del total de transacciones, seguido de asesoramiento de deuda (25%) y asesoramiento estratégico (6%)
- *Sector mix* diversificado: industria es el sector con más actividad (26% de las transacciones en *investment banking*), seguida de tecnología (25%), inmobiliario (13%), servicios profesionales (12%), *retail* (10%), *healthcare* (7%), y otros (7%)



1. Hitos destacados de la actividad (ii)

Principales hitos



Reconocimiento del mercado



Contrataciones *senior*

#21 contrataciones *senior* en nuestra división de *Corporate Finance* para reforzar nuestra presencia en geografías clave y la especialización en sectores y productos

Geografías reforzadas:

- Londres (Sede)
- Madrid
- Nueva York / Boston
- Frankfurt / Zurich
- Dubai

Especialización en sectores / productos:

- Tecnología
 - Fintech
- Energía
- Healthcare
- Cobertura de *financial sponsors*
- ECM

Transacciones seleccionadas asesoradas en 2023



Asesor de Lazeo en la venta de una participación minoritaria a Blackstone

Asesor de JMAN Group en una inversión minoritaria de Baird Capital

Asesor de Objectivity en su venta a Accenture

Asesor de Citrico Global una compañía de Miura Partners, en la refinanciación de su deuda

Hitos destacados en mercados de capitales

Singer CM²:

- #1 por cuota de mercado en 227 valores y *top 3* en 543 valores en 2023
- £10.000m valor transaccionado en todos los mercados en 2023
- Top 3 Asesores por número de clientes en el AIM en 2023
- Lanzamiento de un negocio de DCM
- Singer CM amplía su alianza con el equipo femenino Chelsea FC*

ECM España:

- Promoción de nuevos socios y una contratación *senior* en el equipo de ventas
- Continúa la expansión de nuestra cobertura a 66 compañías, con 5 valores cubiertos en Portugal

ECM Italia:

- #5 operaciones de ECM cerradas, incluyendo las OPVs de Kruso Kapital y Edil San Felice
- Refuerzo del equipo con la contratación de Luca Arena como responsable de *Equity Research* en Italia

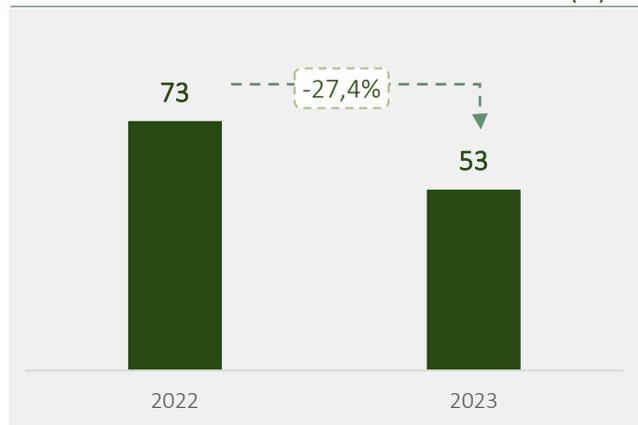
2.2 Resultados de FIG



1. Hitos destacados de la actividad

Hitos destacados de la actividad::

Transacciones asesoradas en 2023 (#)



Volumen transaccionado en 2023 (€miles de millones)



Transacciones seleccionadas:

2023

Titulización

(Valor: €890 millones)

Asesor a Banco Montepio en su segunda titulación sintética residencial sobre una cartera hipotecaria de vida media ponderada larga

2023

Sell-side

(Valor: €200 millones)

Asesor a Banco Santander en la venta de una cartera inmobiliaria de € 200M a un fondo de inversión

2023

Titulización

Asesor al banco privado francés Milleis Banque en su primera titulación pública de venta real, FCT French Prime Cash 2023

2023

SFABS

(Valor: £272 millones)

Asesor a Updraft en el levantamiento de £272 millones de financiación

Titulación del mayor déficit de tarifa eléctrica en el marco del programa Volta

Project Volta

Alantra ha actuado como *Co-Arranger y Joint Lead Manager* para EDP - Energías de Portugal, S.A. en su mayor titulación de déficit de tarifa eléctrica bajo el programa Volta y el mayor ABS portugués colocado tras la crisis financiera, permitiendo la venta de unos €898m del déficit de tarifa de 2024

Las *Senior Notes* fueron suscritas por **nueve inversores**, distribuidos regionalmente de la siguiente manera: **España** (64%), **Reino Unido** (17%), **Países Bajos** (10%) y **Portugal** (8%). En cuanto a los tipos de inversores, los bancos (71%), los seguros y fondos de pensiones (17%) y los gestores de activos (12%) fueron las categorías de inversores participantes

2023

Titulización

(Valor: €898 millones)

2.3 Resultados de gestión de activos

1. Hitos destacados de la actividad

Importantes logros en nuestros principales pilares



Deuda Privada

- Alianza con el inversor privado **Ion Ion** para seguir desarrollando la plataforma paneuropea de Deuda Privada
 - Comprometerá capital en las estrategias de Deuda Privada actuales y futuras de Alantra
 - Adquirirá una **participación estratégica en la plataforma** de Deuda Privada de Alantra mediante una **ampliación de capital**
- Refuerzo de la actividad internacional, con la apertura de una **oficina en Milán** y la ejecución de **3 inversiones** adicionales **fuera de España** (actualmente 12 en Francia, Italia, Alemania y Portugal)



EQMC

- El exitoso *fundraising* internacional destaca por el compromiso de €100m de un *Endowment* estadounidense
- Rendimiento:
 - +8,7% rendimiento combinado del año
 - +10,7% TIR neta desde inicio



Transición energética

- **5 inversiones ya completadas**
- La construcción de la **cartera de Klima está a medio camino**
- Cartera resistente, con **todas las empresas creciendo un 50% o más interanualmente**
- Alantra ha **recomprado a Enagás su participación** en la gestora
- Contratación de un socio operativo



Alantra Solar

- Alantra Solar ha **adquirido 597 MW** con la compra de **13 plantas en España e Italia** a través de su plataforma N-Sun
- Además, ha cerrado un acuerdo de **financiación de deuda por €213m** con un pool de cuatro bancos para la **construcción del primer lote** de siete parques solares (**capacidad total de 306 MWp**)
- **La primera planta solar** de 16MW situada en Zafrá, Badajoz (España) **ha sido conectada a la red**, mientras que la construcción de las otras siete plantas comenzará en breve



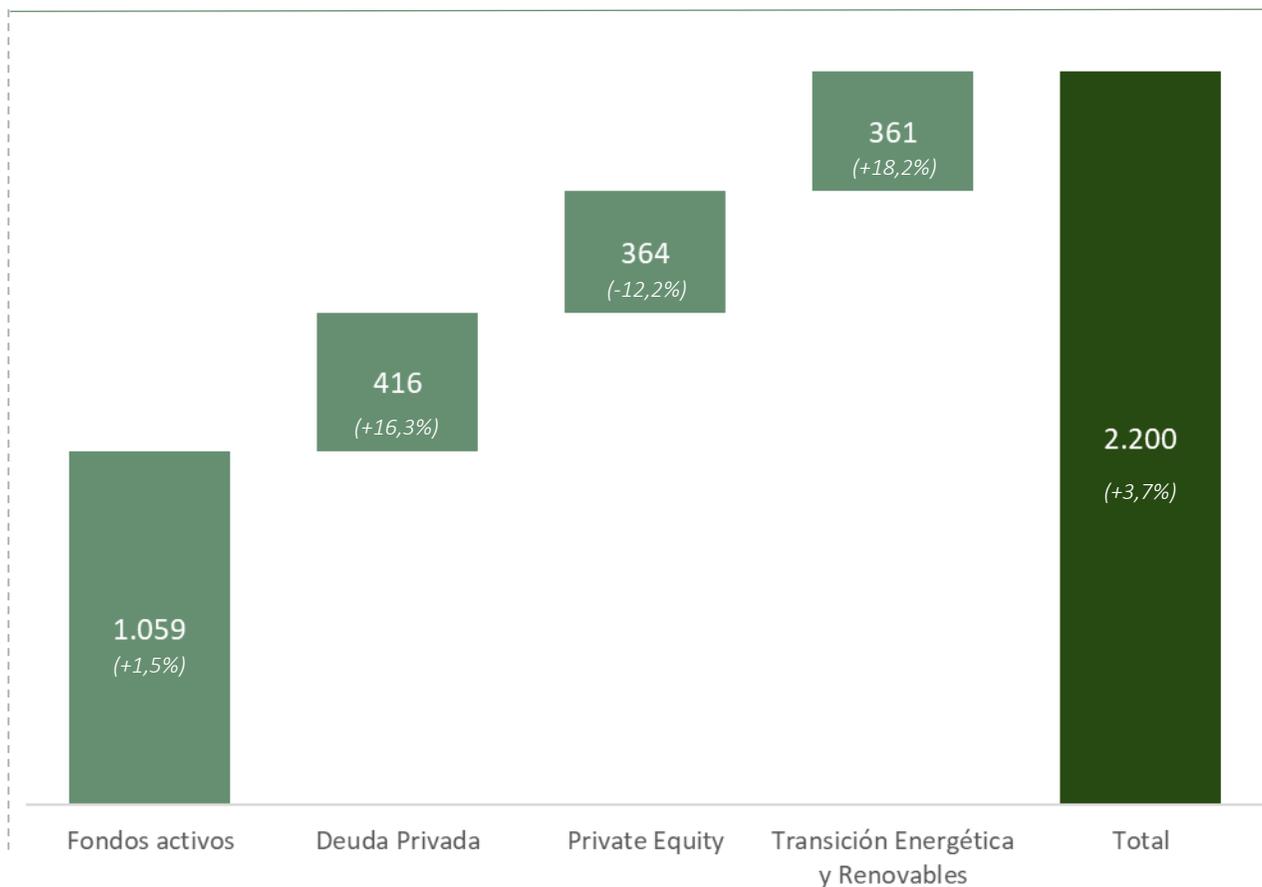
Private Equity

- **Gestión activa de la cartera:** Fuerte actividad de crecimiento inorgánico con la ejecución de **6 add-ons**
- **Actividad de desinversión:** dos desinversiones de empresas (Hiperbaric y Betapack Brasil) y **desinversión total del fondo secundario PESF** con rentabilidades TIR de dos dígitos muy atractivas y generación de *Carried Interest*
- Alantra **PEF IV: primera inversión** completada
- Refuerzo del equipo: **dos nuevos socios operativos**

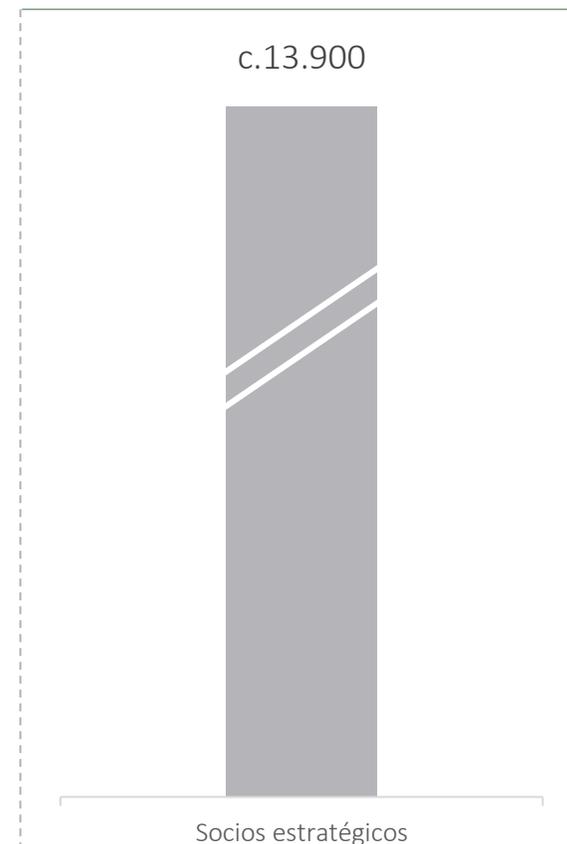
2. €16.100 m de activos bajo gestión *fee-earning* procedentes de Alantra y de sus socios estratégicos



31 de diciembre de 2023 Activos bajo gestión *fee-earning* del negocio de inversiones directas (m €)



Activos bajo gestión *fee-earning* de socios estratégicos (m €)¹



2.4 Nuevos negocios



1. Hitos destacados de la actividad

Los nuevos negocios han contribuido a ampliar la oferta de servicios y la base de clientes de Alantra

Corporate Venture Capital



Deko Data

6 clientes, incluyendo #4 entidades cotizadas de 1^{er} nivel (sectores de moda, seguros y producción), un minorista español de referencia y una importante organización de reciclaje

Asesoramiento en transición energética



Actividad 2023

5

Clientes asesorados

1.000+

Compañías procesadas

20+

Transacciones presentadas al comité

7

Inversiones ejecutadas

+30

Conversaciones abiertas

x2

Multiplicado el tamaño de la compañía

Nueva práctica de creación de valor basada en IA generativa

9+

Clientes asesorados

50%

De clientes recurrentes

Equipo

Un MD incorporado al equipo

+20 Profesionales

2 nuevas contrataciones, incluido un profesional italiano

2.5 Socios estratégicos



1. Hitos destacados de la actividad

División de gestión de activos



Access Capital Partners¹:

- €680m comprometido en 2023 a través de fondos directos, secundarios y coinversiones
- €821m devuelto a inversores en 2023, combinando desinversiones de compañías en cartera y rendimientos de tesorería de fondos de infra
- €700m captados en fondos mixtos y mandatos de clientes individuales en sus tres áreas de actividad



Indigo Capital²:

- Primer cierre de Indigo Capital III en €120m (tamaño objetivo de c. €300m), algunos compromisos han sido aportados por la alianza estratégica con Ion Ion



Asabys³:

- Lanzamiento del segundo fondo con un primer cierre €100m más compromisos adicionales de €10m del ICF
- El segundo fondo ya ha cerrado #3 inversiones (DeepUll, OrikinBio y Gradient Denervation)



33N cybersecurity fund⁴:

- Primer cierre del fondo, con €50m de compromisos garantizados hacia su tamaño objetivo de €150m, con importantes contribuciones de Caixa Capital, Golden Wealth Management y los fundadores de las empresas anteriormente en cartera del equipo

Otros



AMCHOR Investment Strategies⁵:

- Beneficio neto en línea con 2022 pese a la fuerte inversión en nuevos territorios y divisiones
- Flujos netos positivos en un entorno complicado de captación de fondos. Fuerte retención de inversores
- Lanzamiento del primer programa de *Venture Capital* fruto de la alianza estratégica con una de las principales firmas globales de VC
- Apertura de una nueva línea de negocio para Inversores Institucionales y soluciones de inversión a medida - MOSAIC
- 2 nuevos vehículos multiactivos recurrentes en *fundraising* a finales de 2023

3. Anexo



Anexo

I. Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 31 de diciembre de 2023

<i>Miles de euros</i>	<i>12/31/2023</i>	<i>12/31/2022</i>	<i>dif. %</i>
Importe Neto De La Cifra De Negocios			
Asesoramiento en operaciones corporativas y mercado de capitales	104.617	143.318	(27,0%)
Asesoramiento en operaciones de cartera de créditos	33.995	54.223	(37,3%)
Gestión de activos	38.207	33.657	13,5%
<i>Comisiones de gestión</i>	30.140	32.880	(8,3%)
<i>Comisiones de éxito</i>	8.067	777	937,6%
Otros	935	829	12,8%
Total Importe Neto De La Cifra De Negocios	177.754	232.027	(23,4%)
Otros Ingresos De Explotación	19	890	(97,9%)
Gastos De Personal	(127.808)	(131.006)	(2,4%)
Otros Gastos De Explotación	(39.802)	(45.728)	(13,0%)
Amortización Del Inmovilizado	(8.826)	(8.487)	4,0%
Reversión / (dotación) deterioro Del Inmovilizado	(1.117)	(2.651)	(57,9%)
Total Gastos de explotación	(177.553)	(187.872)	(5,5%)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	220	45.045	(99,5%)
Resultado financiero atribuido a la cartera	1.037	133	679,7%
Otro resultado financiero	4.233	11.108	(61,9%)
RESULTADO FINANCIERO	5.270	11.241	(53,1%)
RESULTADO DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	8.113	6.040	34,3%
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(2.683)	(10.455)	(74,3%)
RESULTADO ATRIBUIDO A LAS PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	(5.866)	(11.664)	(49,7%)
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD CONTROLADORA	5.054	40.207	(87,4%)
<i>Miles de euros</i>	<i>12/31/2023</i>	<i>12/31/2022</i>	<i>dif. %</i>
BENEFICIO NETO DEL FEE BUSINESS	4.046	32.820	(87,7%)
BENEFICIO NETO DE LA CARTERA	875	183	378,1%
BENEFICIO NETO ORDINARIO	4.921	33.003	(85,1%)
BENEFICIO NETO Resto	133	7.204	(98,2%)
<i>Beneficio por acción (Euros)</i>	<i>12/31/2023</i>	<i>12/31/2022</i>	<i>dif. %</i>
Básico	0,13	1,04	(87,3%)
Diluido	0,13	1,04	(87,3%)

Anexo

II. Balance consolidado a 31 de diciembre de 2023

Activos		
Miles de euros	31/12/2023	31/12/2022
ACTIVO NO CORRIENTE	315.167	326.240
Inmovilizado Intangible	65.692	66.181
Fondo de Comercio	65.247	65.403
Otro Inmovilizado Intangible	445	778
Inmovilizado Material	38.450	34.961
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	81.987	82.989
Activos Financieros No Corrientes	125.965	139.811
a) A valor razonable con cambios en resultados	33.193	36.832
b) A valor razonable con cambios en otro resultado integral	80.110	91.137
c) A coste amortizado	12.662	11.842
Activos Por Impuesto Diferido	3.073	2.298
Otros Activos No Corrientes	-	-
ACTIVO CORRIENTE	165.550	208.990
Deudores Comerciales Y Otras Cuentas A Cobrar	58.004	70.925
Clientes Por Ventas Y Prestaciones De Servicios	34.152	50.443
Otros Deudores	6.137	7.394
Activos Por Impuesto Corriente	17.715	13.088
Activos Financieros Corrientes	1.018	982
a) A valor razonable con cambio en resultados	-	-
b) A valor razonable con cambio en otro resultado integral	-	-
c) A coste amortizado	1.018	982
Otros Activos Corrientes	2.593	3.391
Efectivo Y Otros Activos Líquidos Equivalentes	103.935	133.692
TOTAL ACTIVO	480.717	535.230

Pasivo y Patrimonio Neto		
Miles de euros	31/12/2023	31/12/2022
PATRIMONIO NETO	361.620	386.108
PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD CONTROLADORA	282.372	299.869
FONDOS PROPIOS	271.347	287.219
Capital	115.894	115.894
Capital Escriturado	115.894	115.894
Menos: Capital no exigido	-	-
Prima De Emisión	111.863	111.863
Reservas	41.726	31.852
Menos: Acciones y participaciones en patrimonio propias	(3.190)	(245)
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad controladora	5.054	40.207
Menos: Dividendo a cuenta	-	(12.352)
OTRO RESULTADO INTEGRAL ACUMULADO	11.025	12.650
PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	79.248	86.239
TOTAL PASIVO	119.097	149.122
PASIVO NO CORRIENTE	48.682	54.738
Pasivos Financieros No Corrientes	40.979	42.361
Deudas con entidades de crédito	-	-
Otros pasivos	40.979	42.361
Provisiones No Corrientes	5.801	10.447
Pasivos Por Impuesto Diferido	1.902	1.930
Otros Pasivos No Corrientes	-	-
PASIVO CORRIENTE	70.415	94.384
Pasivos Financieros Corrientes	8.309	7.547
Otros Pasivos Financieros	8.309	7.547
Acreedores Comerciales Y Otras Cuentas A Pagar	60.857	85.878
Proveedores	7.256	10.178
Otros acreedores	52.563	73.014
Pasivos por impuesto corriente	1.038	2.686
Otros Pasivos Corrientes	1.249	959
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	480.717	535.230

Anexo

III. Cuenta de pérdidas y ganancias por división

	Asesoramiento en operaciones corporativas y		Asesoramiento financiero a instituciones financieras		Gestión de Activos		Estructura		Cartera		Resto		Ajustes de consolidación		Total Grupo	
	12/31/2023	12/31/2022	12/31/2023	12/31/2022	12/31/2023	12/31/2022	12/31/2023	12/31/2022	12/31/2023	12/31/2022	12/31/2023	12/31/2022	12/31/2023	12/31/2022	12/31/2023	12/31/2022
Importe neto de la cifra de negocios	104.617	143.318	33.995	54.223	38.207	33.657	12	480	923	349	-	-	-	-	177.754	232.027
Ingresos ordinarios entre segmentos	1.006	484	11	57	26	59	8.993	9.559	-	-	-	-	(10.036)	(10.159)	-	-
Otros ingresos de explotación	14	550	5	2	-	300	-	38	-	-	-	-	-	-	19	890
Gastos de personal	(72.716)	(74.931)	(24.089)	(33.756)	(22.392)	(14.285)	(8.611)	(8.034)	-	-	-	-	-	-	(127.808)	(131.006)
Otros gastos de explotación	(23.426)	(25.535)	(5.617)	(5.016)	(4.276)	(5.052)	(6.362)	(9.937)	(121)	(188)	-	-	-	-	(39.802)	(45.728)
Otros gastos de explotación entre segmentos	(4.731)	(5.681)	(2.117)	(1.540)	(3.171)	(2.833)	(17)	(35)	-	(70)	-	-	10.036	10.159	-	-
Amortización del inmovilizado	(3.770)	(4.041)	(946)	(1.170)	(169)	(165)	(3.941)	(3.111)	-	-	-	-	-	-	(8.826)	(8.487)
Deterioro del inmovilizado	(57)	208	(76)	(2)	-	-	-	-	-	-	(984)	(2.857)	-	-	(1.117)	(2.651)
Resultado por enajenaciones del inmovilizado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros resultados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado de la explotación	937	34.372	1.166	12.798	8.225	11.681	(9.926)	(11.040)	802	91	(984)	(2.857)	-	-	220	45.045
Ingresos financieros	-	1	-	-	-	-	-	-	358	178	2.353	126	-	-	2.711	305
Ingresos financieros entre segmentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos financieros	(114)	(95)	(6)	(9)	(1)	(1)	(300)	(207)	-	(45)	(13)	(17)	-	-	(434)	(374)
Gastos financieros entre segmentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	-	309	-	-	-	-	-	-	-	-	1.234	3.850	-	-	1.234	4.159
Resultado derivados de la reclasificación de activos financieros a coste	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado derivados de la reclasificación de activos financieros a valor	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diferencias de cambio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(379)	245	-	-	(379)	245
Pérdida/Reversión por deterioro de instrumentos financieros	134	(1.502)	157	(418)	(65)	-	-	-	(412)	-	1.203	690	-	-	1.017	(1.230)
Resultado por enajenaciones de instrumentos financieros:	-	-	-	-	-	-	-	16	1.092	-	29	8.120	-	-	1.121	8.136
Instrumentos financieros a coste amortizado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de instrumentos financieros	-	-	-	-	-	-	-	16	1.092	-	29	8.120	-	-	1.121	8.136
Resultado financiero	20	(1.287)	151	(427)	(66)	(1)	(300)	(191)	1.038	133	4.427	13.014	-	-	5.270	11.241
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	1.311	1.663	-	-	9.567	6.639	-	-	-	-	(2.765)	(2.262)	-	-	8.113	6.040
Resultado antes de impuestos	2.268	34.748	1.317	12.371	17.726	18.319	(10.226)	(11.231)	1.840	224	678	7.895	-	-	13.603	62.326
Impuesto sobre beneficios	(1.916)	(7.425)	(131)	(2.323)	(2.413)	(2.903)	2.422	2.255	(64)	85	(581)	(144)	-	-	(2.683)	(10.455)
Resultado consolidado del ejercicio	352	27.323	1.186	10.048	15.313	15.416	(7.804)	(8.976)	1.776	309	97	7.751	-	-	10.920	51.871
Resultado atribuido a la entidad controladora	264	25.860	513	4.358	11.073	11.577	(7.804)	(8.976)	875	184	133	7.204	-	-	5.054	40.207
Resultado atribuido a las participaciones no controladoras	88	1.463	673	5.690	4.240	3.839	-	-	901	125	(36)	547	-	-	5.866	11.664

Anexo

IV. Glosario de términos (i)

Segmentos de negocio identificados

- **“Segmento de Negocio”**, se define como cada segmento operativo o componente identificado de Alantra calificado como tal porque (a) desarrolla actividades empresariales que pueden reportarle ingresos y ocasionarle gastos (incluidos los ingresos y gastos relativos a transacciones con otros componentes de la misma entidad); (b) cuyos resultados de explotación son examinados a intervalos regulares por la máxima instancia de toma de decisiones operativas de la entidad con objeto de decidir sobre los recursos que deben asignarse al segmento y evaluar su rendimiento; y (c) en relación con el cual se dispone de información financiera diferenciada.
- **“Asesoramiento financiero en operaciones corporativas y mercado de capitales” (Investment Banking)**. Segmento de negocio identificado de Alantra que comprende los servicios de asesoramiento financiero a empresas o entidades en operaciones corporativas (*corporate finance*), así como la prestación de servicios de análisis e intermediación bursátil a inversores institucionales.
- **“Asesoramiento financiero a instituciones financieras” (Financial Institutions Group (anteriormente denominado Credit Portfolio Advisory))**. Segmento de negocio identificado de Alantra, que comprende la prestación de servicios de asesoramiento a instituciones financieras e inversores institucionales en operaciones corporativas, carteras de créditos, inmobiliarias y de otros tipos de activos.
- **“Gestión de Activos”**. Segmento de negocio identificado de Alantra que, según la información dada en el Folleto, consiste en la gestión y asesoramiento de activos de distinta naturaleza para inversores institucionales, grandes patrimonios familiares u otros inversores profesionales y que se presta a través de fondos de inversión especializados o a través de carteras de inversión de clientes.
- **“Estructura”**. Segmento de negocio identificado de Alantra que recoge el conjunto de ingresos y gastos correspondientes a la estructura de gobierno y desarrollo de Alantra (gobierno corporativo, dirección estratégica, desarrollo corporativo y de negocio, y servicios corporativos, como contabilidad y reporte, control del riesgo, sistemas informáticos, gestión de recursos humanos y servicios jurídicos, entre otros) y que, por referirse a la sociedad matriz del Grupo –como entidad cotizada- o a la gestión del conjunto mismo, no son directamente imputables ni a los segmentos Asesoramiento financiero en operaciones corporativas y mercado de capitales, ni Asesoramiento financiero a instituciones financieras, ni Gestión de Activos, ni al segmento Cartera. El segmento Estructura incluye asimismo la facturación de los servicios referidos a empresas del Grupo Alantra que tienen la consideración de asociadas, es decir, que no se consolidan por el método de integración global. En el actual proceso de crecimiento de Alantra, tanto corporativo como de negocio, la relevancia de los servicios afectos a la Estructura justifica su consideración como segmento independiente.
- **“Cartera”**. Segmento de negocio identificado de Alantra que se define como la actividad consistente en la obtención de plusvalías a través de la inversión y posterior desinversión en participaciones en compañías o en fondos o vehículos de inversión gestionados por los equipos de gestión del Grupo Alantra.
- **“Resto”**. Se define, por defecto, como el conjunto de partidas que no se corresponden a ninguno de los segmentos de negocio (es decir, que no es Asesoramiento financiero en operaciones corporativas y mercado de capitales, ni Asesoramiento financiero a instituciones financieras, ni Gestión de Activos, ni Estructura ni Cartera).

Anexo

IV. Glosario de términos (ii)

- **“Fee Business”** se define como la agrupación o suma de los segmentos Asesoramiento financiero en operaciones corporativas y mercado de capitales, Asesoramiento financiero a instituciones financieras, Gestión de Activos y Estructura, y que, como conjunto, se define como la actividad de prestación de servicios, sea de asesoramiento o de gestión, cuyos ingresos se materializan en forma de remuneración o comisión (*fee*) y cuyos gastos son los necesarios para su desarrollo, fundamentalmente de personal. Específicamente se excluyen del Fee Business las pérdidas o ganancias originadas en la inversión de la sociedad matriz del Grupo en las sociedades que desarrollan las referidas actividades (como, por ejemplo, por la puesta en valor de las participaciones en compañías o negocios, deterioros del fondo de comercio o resultado financiero de moneda extranjera), las cuales se incorporan en el segmento Resto.
 - La asignación al Fee Business del 100% de la actividad recogida en el segmento Estructura se debe a que la gran mayoría del tiempo y/o inversión de los recursos afectos a la Estructura se dedican a gestionar el crecimiento y la complejidad proveniente de la actividad recogida en los segmentos Asesoramiento financiero en operaciones corporativas y mercado de capitales, Asesoramiento financiero a instituciones financieras y Gestión de Activos. Este concepto es especialmente relevante en tanto que varias medidas alternativas de rendimiento (o APMs) se construyen sobre el mismo.
- **“Negocio Ordinario”**. Agrupación de segmentos o suma de los segmentos que forman el Fee Business (Asesoramiento financiero en operaciones corporativas y mercado de capitales, Asesoramiento financiero a instituciones financieras, Gestión de Activos y Estructura) más el segmento Cartera.

Medidas alternativas de rendimiento

- **“Medida alternativa de rendimiento”**. Se define como aquella medida financiera del rendimiento financiero pasado o futuro, de la situación financiera o de los flujos de efectivo de una compañía, distinta de las medidas financieras definidas o detalladas en el marco de información financiera aplicable.
- **“Beneficio Neto del Fee Business”**. Se define como el beneficio originado en la actividad de prestación de servicios de asesoramiento o gestión del Fee Business (esto es, el correspondiente a los segmentos Asesoramiento financiero en operaciones corporativas y mercado de capitales, Asesoramiento financiero a instituciones financieras, Gestión de Activos y Estructura), cuyos ingresos se materializan en forma de remuneración o comisión (*fee*) y cuyos gastos son los necesarios para su desarrollo, fundamentalmente de personal.
 - El Beneficio Neto del Fee Business se calcula como suma del Resultado atribuido a la sociedad dominante correspondiente a los referidos cuatro segmentos.
 - La distinta naturaleza de las dos áreas de actividad de Alantra (Fee Business y Cartera), justifica la relevancia de desglosar el Beneficio Neto del Fee Business atribuido a la sociedad dominante en la información pública al mercado.
- **“Beneficio Neto de la Cartera”**. Se define como el beneficio originado a través de la inversión y posterior desinversión en participaciones en compañías, fondos de inversión u otros vehículos de inversión gestionados por el Grupo Alantra.
 - El Beneficio Neto de la Cartera es igual al Resultado atribuido a la sociedad dominante correspondiente al segmento de Cartera.
 - La distinta naturaleza de las dos áreas de actividad de Alantra (Fee Business y Cartera) justifica la relevancia de desglosar el Beneficio Neto de la Cartera atribuido a la sociedad dominante en la información pública al mercado.

Anexo

IV. Glosario de términos (iii)

- **“Beneficio Neto Ordinario”**. Se define como el beneficio originado en la actividad típica u ordinaria del Grupo, es decir la incluida en los segmentos Asesoramiento financiero en operaciones corporativas y mercado de capitales, Asesoramiento financiero a instituciones financieras, Gestión de Activos y Estructura.
 - El Beneficio Neto Ordinario se calcula como suma del Beneficio Neto del Fee Business y el Beneficio Neto de la Cartera.
 - El Beneficio Neto Ordinario es un indicador relevante, en relación al beneficio neto (o resultado atribuido a la sociedad dominante), para valorar qué parte de este se debe a la actividad típica de la compañía y no a apuntes de carácter extraordinario.
- **“Endeudamiento Financiero”**. Se define como el volumen agregado de deudas que el Grupo mantiene a favor de bancos, entidades de crédito y similares, con objeto de financiar su actividad. Se excluyen las deudas con empleados, proveedores o sociedades del perímetro consolidado o sus socios. Asimismo, se excluyen los pasivos a favor de bancos, entidades de crédito o similares cuando las mismas tienen contrapartidas específicas en el activo por igual importe.
 - El Endeudamiento Financiero se calcula como la suma de las partidas del estado de situación financiera consolidado, agrupadas bajo el epígrafe “Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables”, que respondan a los criterios mencionados en la definición de esta Medida. A 31 de diciembre de 2022, el Grupo no tenía endeudamiento financiero.
 - El Endeudamiento Financiero es un indicador relevante en la valoración del estado de situación financiera consolidado del Grupo.
- **“Pay Out”**. Se define como el porcentaje de los beneficios que la Sociedad distribuye a los accionistas.
 - Se calcula como cociente entre el importe agregado que distribuye la Sociedad a sus accionistas a cuenta de un periodo (sea como dividendo o como distribución de reservas o prima de emisión) y el beneficio neto consolidado atribuible a la entidad controladora generado durante ese periodo.
 - El Pay Out señala hasta qué punto la retribución al accionista se financia con el resultado del ejercicio (o del periodo que se trate).
- **“Rentabilidad por Dividendos” (*dividend yield*)**. Se define como la rentabilidad que obtienen los accionistas de la Sociedad a través de la distribución de dividendos.
 - La Rentabilidad por Dividendos se calcula como el cociente entre el importe agregado por acción que distribuye la Sociedad a sus accionistas durante los últimos doce meses (sea como dividendo o como distribución de reservas o prima de emisión) y el precio medio de cierre de la acción en el último mes (fecha que será la que se señale cuando se mencione esta Medida).
 - La rentabilidad del accionista proviene de dos fuentes: la revalorización de la acción y la remuneración que recibe en forma de distribución de dividendos, reservas o prima de emisión. La Rentabilidad por Dividendos es la Medida o indicador de referencia para este segundo concepto.

Advertencia legal

Alantra Partners, S.A. publica esta presentación única y exclusivamente a efectos informativos. La presentación no constituye una oferta para la suscripción, compra o venta de valores emitidos por Alantra Partners, S.A. o cualesquiera otros valores en cualquier jurisdicción.

La información y las previsiones, en su caso, contenidas en este documento no han sido verificadas por una entidad independiente y, consecuentemente, no se garantiza su exactitud y exhaustividad. Ni Alantra Partners, S.A., ni ninguna de las sociedades de su grupo, ni sus respectivos administradores, directivos o empleados serán responsables de cualquier perjuicio que pueda resultar del uso del presente documento o de su contenido.

Relación con Inversores

Yago Sánchez-Reig

&

Dionisio Romero

Tel.: +34 917 458 484

investors@alantra.com | www.alantra.com