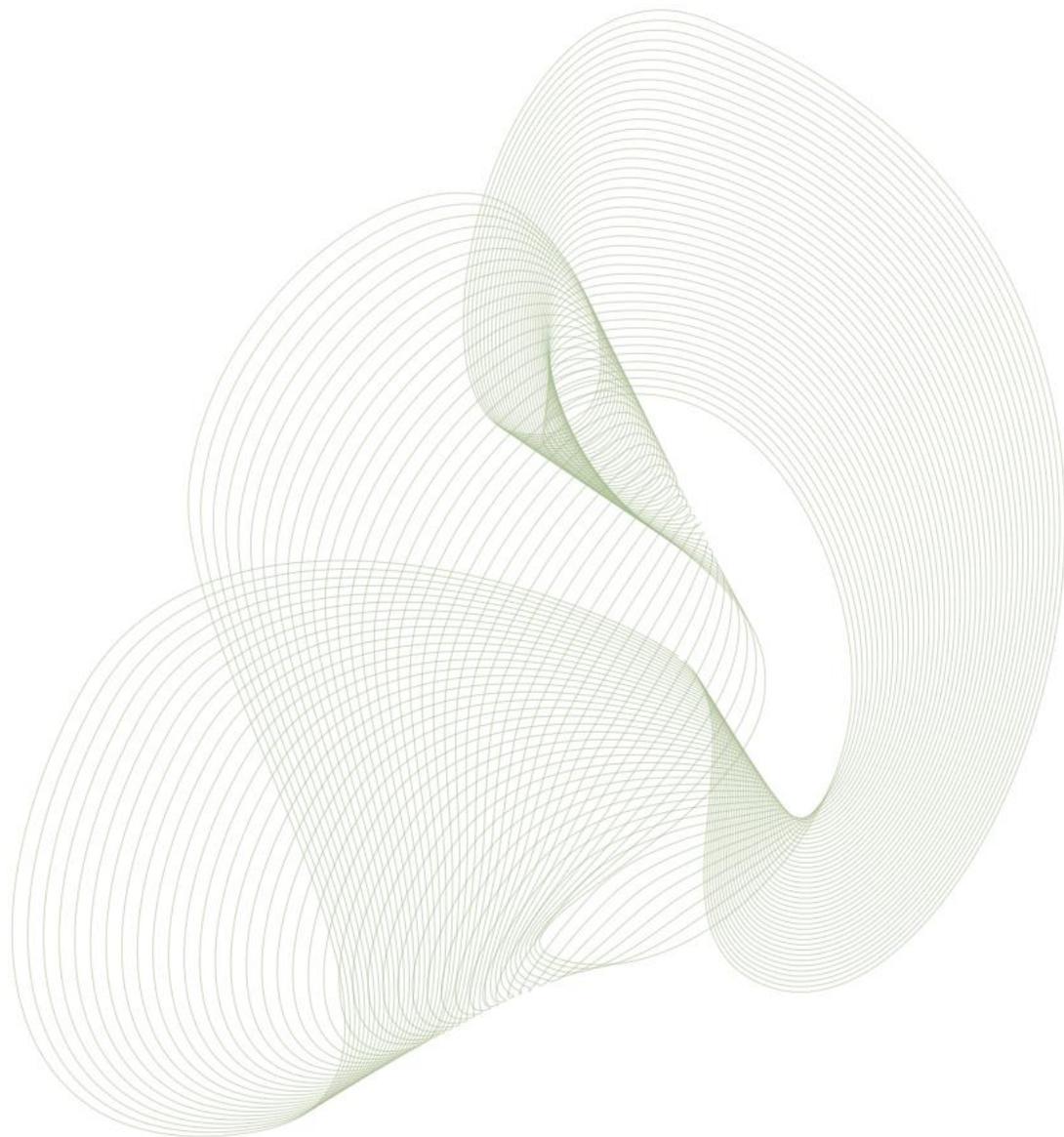


ALANTRA

Presentación de resultados Primer semestre de 2024

Julio 2024



Índice

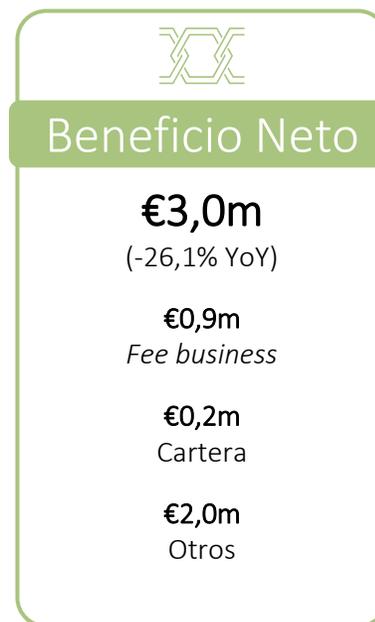
1. Resultados del Grupo
2. Actividad por división
3. Anexo

1. Resultados del Grupo



1. Resumen Ejecutivo

- Los ingresos netos del grupo en el primer semestre de 2024 disminuyeron un 9,3% YoY, hasta €76,0m
 - Los ingresos de Asesoramiento Financiero¹ cayeron un 10,5% hasta €60,9m, mientras que los ingresos en el área de Gestión de Activos se mantuvieron estables en €14,6m (-1,0%)
 - Los gastos de explotación aumentaron un 1,3% hasta €80,9m, incluyendo un incremento del 1,5% en gastos fijos de personal
 - La retribución variable se ha mantenido estable en €11,0m, al igual que otros gastos de explotación y amortización y pérdidas por deterioro en €17,9m y €4,3m respectivamente
- El beneficio neto atribuible a la entidad controladora en el primer semestre de 2024 disminuyó a €3,0m (-26,1% YoY), de los cuales €0,9m correspondieron al *fee-business*, €0,2m a la cartera y €2,0m a otros negocios
- €110,6m de caja y activos asimilables a caja² y activos líquidos y €40,6m en una cartera atribuible de inversiones³ en productos gestionados por el Grupo



1) Los negocios de asesoramiento financiero de Alantra son los segmentos de *Investment Banking* y *FIG*

2) €83,1m de caja y activos asimilables a caja y €27,5m invertidos en un fondo monetario incluidos bajo activos financieros no corrientes

3) €67,4m de una cartera de inversiones en productos gestionados por el grupo (50,1% atribuible) + €19,0m de inversiones en proyectos fotovoltaicos (24,75% atribuible) + €2,1m de otras inversiones en productos gestionados por el grupo (100% atribuible). Incluidos bajo activos financieros no corrientes

2. Resumen de actividad del primer semestre de 2024

Asesoramiento Financiero

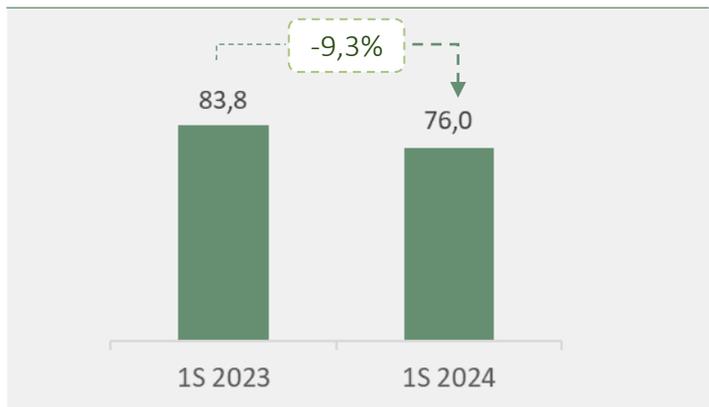
- **Alantra cerró 62 operaciones** (-26% YoY) en el primer semestre de 2024, de las cuales 29 (-19%) en M&A por un **volumen de €2.600m** (+13%)
 - *La mejora en el mercado de M&A no ha llegado todavía al mid-market, segmento en el que opera Alantra, donde se produjo una caída del 14% respecto al año anterior¹*

- **€178m (+8,1%) crecimiento neto de activos bajo gestión *fee-earning*** en el primer semestre de 2024 e incremento en la actividad de desinversión, que se verá reflejado en la segunda mitad del año:
 - Alantra consiguió **\$150m en compromisos para EQMC** de un importante *endowment* de Oriente Medio, a pesar del difícil entorno de levantamiento de capital
 - **Alantra Private Equity** ha anunciado la **desinversión de *Frias Nutrición***, compañía participada por el Private Equity Fund III, a Refresco, respaldada por KKR, PAI Partners y BCI

Gestión de Activos

3. Evolución de datos financieros

Ingresos Netos (€m)



Beneficio neto atribuible a la entidad controladora (€m)



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



Patrimonio neto atribuido a la matriz (€m)



Private and confidential 1) €83,1m de caja y activos asimilables a caja y €27,5m invertidos en un fondo monetario incluidos bajo activos financieros no corrientes



4. Cuenta de resultados simplificada

(€m)	Grupo 1S 2023	Grupo 1S 2024	Δ YoY (%)
Asesoramiento Financiero	68,0	60,9	(10,5%)
<i>Investment Banking</i>	52,6	44,8	(14,9%)
<i>Financial Institutions Group</i>	15,3	16,1	4,7%
Gestión de Activos	14,8	14,6	(1,0%)
<i>Comisiones de gestión</i>	14,6	14,6	0,1%
<i>Comisiones de éxito</i>	0,2	-	-
Otros ingresos de explotación	1,0	0,5	(52,3%)
Ingresos netos	83,8	76,0	(9,3%)
Gastos de personal	(57,4)	(58,7)	2,1%
<i>Gastos fijos de personal</i>	(47,0)	(47,7)	1,5%
<i>Gastos variables de personal</i>	(10,5)	(11,0)	4,8%
Otros gastos de explotación	(17,9)	(17,9)	0,1%
Amortización y deterioro del inmovilizado	(4,5)	(4,3)	(4,6%)
Gastos de explotación	(79,9)	(80,9)	1,3%
Resultado de explotación	4,0	(4,9)	(224,3%)
Resultado financiero	2,8	4,5	58,4%
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	2,0	4,7	129,1%
Participaciones no controladoras	(2,0)	(0,2)	(91,0%)
Impuesto sobre beneficios	(2,7)	(1,0)	(62,1%)
Beneficio neto atribuible a la entidad controladora	4,1	3,0	(26,1%)

- Los ingresos netos del grupo en 1S'24 alcanzaron €76,0m (-9,3% YoY)

- Los ingresos de Asesoramiento Financiero cayeron un 10,5% hasta €60,9m en un entorno de mercado aún adverso

Tras dos años de baja actividad, el mercado global de M&A se recuperó un 20% en el primer semestre¹, impulsado por las operaciones de gran tamaño. **Dicha mejora no llegó todavía al mid-market**, segmento en el que opera Alantra, donde se produjo una caída del 14% respecto al año anterior²

- En el área de Gestión de Activos, los ingresos fueron de €14,6m (-1,0%) por la **ausencia de comisiones de éxito**

La **actividad mundial de fundraising sigue bajo mínimos en 2024**, tras un 2023 en el que el volumen total de capital levantado cayó un 11,5%, hasta su nivel más bajo desde 2017³

- Los gastos de explotación aumentaron ligeramente un 1,3% hasta €80,9m, principalmente por los costes asociados a las medidas de eficiencia del Grupo

- El resultado de las entidades valoradas por el por el método de participación alcanzó los €4,7m (+129,1%). Los principales contribuyentes son Access Capital Partners⁴, Singer CM⁵ y AMCHOR IS⁶

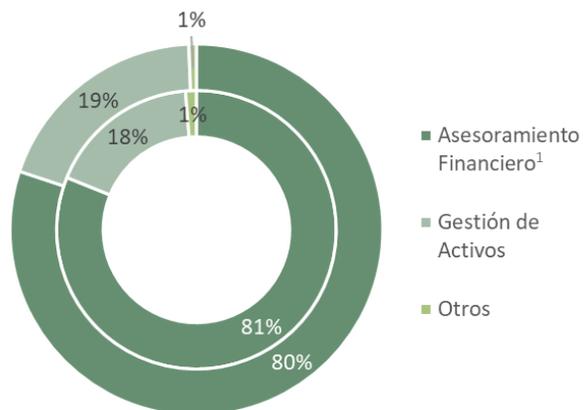
- El beneficio neto atribuible alcanzó los €3,0m (-26,1%)

5. Datos financieros destacados por segmento

Ingresos netos de 1S 2023 y 1S 2024 por segmento (€m)

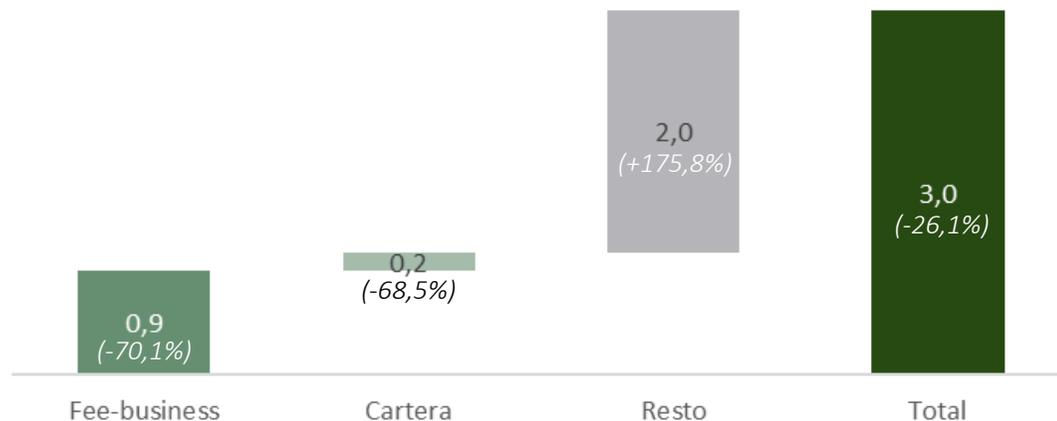
Círculo interior (1S 23)
Círculo exterior (1S 24)

1S 2024: €76,0m
1S 2023: €83,8m



Beneficio neto atribuible en 1S 2024 por segmento (€m)

(Variación vs. 1S 2023)



- Asesoramiento Financiero ha sido responsable del 80% de los ingresos totales en el primer semestre de 2024, mientras que Gestión de Activos ha contribuido un 19%
- El beneficio neto atribuible a la entidad controladora alcanzó los €3,0m (-26,1%):
 - Beneficio neto de €0,9m procedente del *fee business*
 - Beneficio neto de €0,2m procedente de la cartera de inversión
 - Beneficio neto de €2,0m procedente de otros resultados



6. Balance consolidado a 30 de junio de 2024

Millones de euros	30-Jun-24	31-Mar-24	Δ%
Activo no corriente	310,5	316,6	(1,9%)
Activos financieros no corrientes	131,8	128,8	2,4%
<i>A valor razonable con cambios en resultados</i>	35,0	33,4	4,7%
<i>A valor razonable con cambios en otro resultado integral</i>	88,1	81,8	7,8%
<i>A coste amortizado</i>	8,7	13,6	(35,8%)
Inmovilizado intangible	66,0	65,7	0,4%
Inmovilizado material	31,9	35,9	(11,2%)
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	77,8	83,1	(6,4%)
Activos por impuesto diferido	3,0	3,0	(0,3%)
Activo corriente	140,1	143,0	(2,0%)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	83,1	86,7	(4,1%)
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	54,6	52,4	4,3%
Otros activos financieros corrientes	0,0	1,0	(96,1%)
Otros activos corrientes	2,3	2,9	(20,6%)
Total activo	450,6	459,6	(1,9%)
Patrimonio neto atribuido a la entidad controladora	279,8	283,5	(1,3%)
Participaciones no controladoras	75,3	76,7	(1,9%)
Pasivo no corriente	44,8	49,4	(9,3%)
Pasivo corriente	50,8	50,0	1,6%
Total pasivo y patrimonio neto	450,6	459,6	(1,9%)

- Sólido balance a 30 de junio de 2024:
 - €279,8m de patrimonio neto atribuido a la entidad controladora, sin apalancamiento financiero
 - €110,6m de caja y activos asimilables a caja y activos líquidos¹
 - €40,6m en cartera atribuible de inversiones en productos gestionados por el grupo²
- El pasado mayo, una vez aprobado por la JGA, Alantra distribuyó €3,0m en dividendos

2. Actividad por división



1. Asesoramiento Financiero

Principales hitos



Transacciones seleccionadas asesoradas en el primer semestre de 2024



Asesor de Vandemoortele en la adquisición de Banneton Bakery



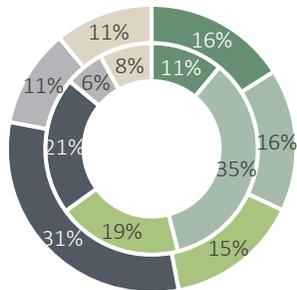
Asesor de Orange Bank en la venta de su plataforma tecnológica a Ibercaja



Asesor en la salida a bolsa de NEXT GEOSOLUTIONS EUROPE, la mayor empresa cotizada en Euronext Growth Milán

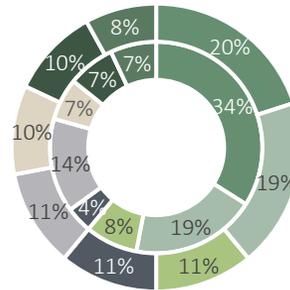
Operaciones por país

Círculo interior: 1S2023 (#84 Operaciones)
Círculo exterior: 1S2024 (#62 Operaciones)



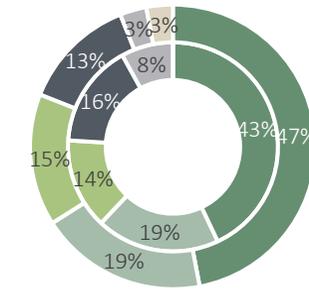
- Francia
- España
- Estados Unidos
- Reino Unido
- Resto de Europa
- Resto del Mundo

Operaciones por sector



- FIG
- Infraestructura
- Servicios profesionales
- Industria
- Tecnología
- Healthcare
- Retail
- Inmobiliario

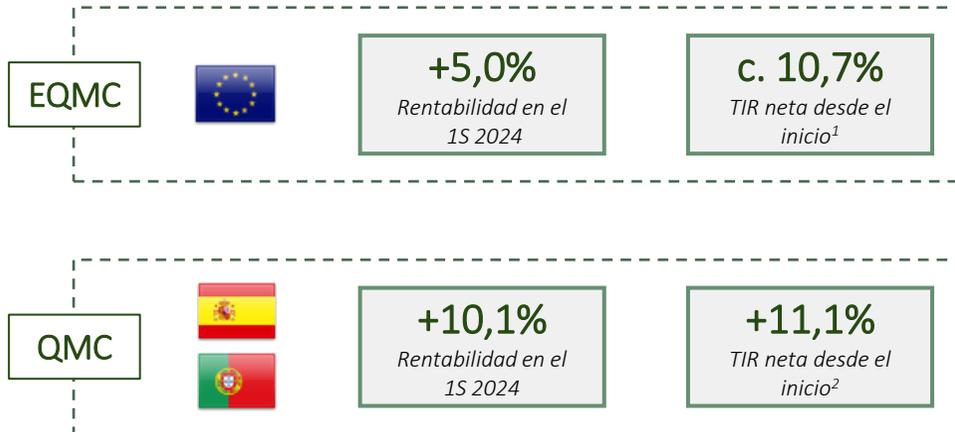
Operaciones por producto



- M&A
- Carteras de crédito
- SFABS
- Asesoramiento de deuda
- Asesoramiento estratégico
- ECM



2. Gestión de activos



Private Equity

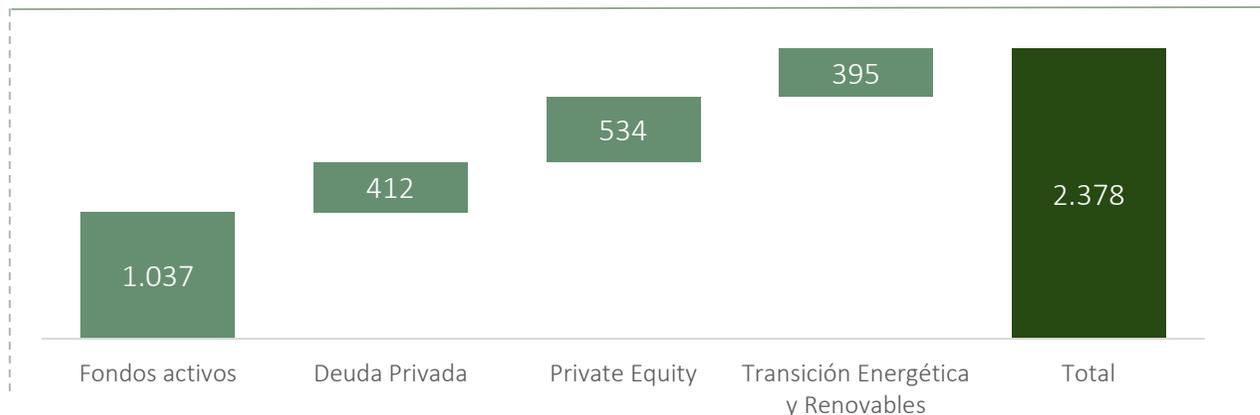
- Completó la **tercera desinversión** en el fondo PEF III con la desinversión de **Frias a Refresco** (respaldada por KKR, PAI Partners y BCI), habiendo duplicado sus ingresos desde que Alantra PE entró en su accionariado



EQMC

- \$150m asegurados de un importante **endowment** de Oriente Medio, que se suman a los €100m ya comprometidos por un **endowment** Estadounidense

30 de junio de 2024 Activos bajo gestión fee-earning de negocios consolidados (€m)



Activos bajo gestión o asesoramiento de socios estratégicos (€m)⁴



Private and confidential

1) Inicio en enero de 2010

2) Inicio en julio de 2013

3) Los socios estratégicos están excluidos de los totales ya que no están consolidados

4) Los socios estratégicos son negocios de gestión de activos en los que Alantra tiene una participación estratégica, incluidos Access Capital Partners, AMCHOR Investment Strategies, Indigo Capital, Asabys Partners y el fondo de ciberseguridad 33N

3. Anexo



Anexo

I. Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 30 de junio de 2024

<i>Miles de euros</i>	<i>6/30/2024</i>	<i>6/30/2023</i>	<i>Var. %</i>
Importe Neto De La Cifra De Negocios			
Asesoramiento Financiero	60.851	67.982	(10,5%)
<i>Asesoramiento en operaciones corporativas y mercado de capitales</i>	44.782	52.639	(14,9%)
<i>Asesoramiento en operaciones de cartera de créditos</i>	16.069	15.343	4,7%
Gestión de activos	14.622	14.774	(1,0%)
<i>Comisiones de gestión</i>	14.622	14.614	0,1%
<i>Comisiones de éxito</i>	-	160	(100,0%)
Otros	499	1.046	(52,3%)
Total Importe Neto De La Cifra De Negocios	75.972	83.802	(9,3%)
Otros Ingresos De Explotación	5	10	(50,0%)
Gastos De Personal	(58.666)	(57.439)	2,1%
<i>Coste fijo</i>	(47.677)	(46.958)	1,5%
<i>Coste Variable</i>	(10.989)	(10.481)	4,8%
Otros Gastos De Explotación	(17.891)	(17.882)	0,1%
Amortización Del Inmovilizado	(4.331)	(4.531)	(4,4%)
Reversión / (dotación) deterioro Del Inmovilizado	(2)	(9)	(77,8%)
Total Gastos de explotación	(80.890)	(79.861)	1,3%
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(4.913)	3.951	(224,3%)
Resultado financiero atribuido a la cartera	146	51	186,3%
Otro resultado financiero	4.334	2.777	56,1%
RESULTADO FINANCIERO	4.480	2.828	58,4%
RESULTADO DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	4.672	2.039	129,1%
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(1.025)	(2.708)	(62,1%)
RESULTADO ATRIBUIDO A LAS PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	(180)	(2.005)	(91,0%)
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD CONTROLADORA	3.034	4.105	(26,1%)
<i>Miles de euros</i>	<i>6/30/2024</i>	<i>6/30/2023</i>	<i>Var. %</i>
BENEFICIO NETO DEL FEE BUSINESS	861	2.876	(70,1%)
BENEFICIO NETO DE LA CARTERA	157	498	(68,5%)
BENEFICIO NETO ORDINARIO	1.018	3.374	(69,8%)
BENEFICIO NETO Resto	2.016	731	175,8%
<i>Beneficio por acción (Euros)</i>	<i>6/30/2024</i>	<i>6/30/2023</i>	<i>Var. %</i>
Básico	0,08	0,11	(25,4%)
Diluido	0,08	0,11	(25,4%)

Anexo

II. Balance consolidado a 30 de Junio de 2024

ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO NETO		
Miles de euros	6/30/2024	3/31/2024	Miles de euros	6/30/2024	3/31/2024
ACTIVO NO CORRIENTE	310.546	316.578	PATRIMONIO NETO	355.043	360.164
Inmovilizado Intangible	66.009	65.744	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD CONTROLADORA	279.771	283.471
Fondo de Comercio	65.718	65.372	FONDOS PROPIOS	266.784	272.046
Otro Inmovilizado Intangible	291	372	Capital	115.894	115.894
Inmovilizado Material	31.903	35.936	Capital Escriturado	115.894	115.894
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	77.753	83.067	Menos: Capital no exigido	-	-
Activos Financieros No Corrientes	131.842	128.783	Prima De Emisión	111.863	111.863
a) A valor razonable con cambios en resultados	34.982	33.399	Reservas	39.183	47.012
b) A valor razonable con cambios en otro resultado integral	88.115	81.766	Menos: Acciones y participaciones en patrimonio propias	(3.190)	(3.190)
c) A coste amortizado	8.745	13.618	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad controladora	3.034	467
Activos Por Impuesto Diferido	3.039	3.048	Menos: Dividendo a cuenta	-	-
Otros Activos No Corrientes	-	-	OTRO RESULTADO INTEGRAL ACUMULADO	12.987	11.425
ACTIVO CORRIENTE	140.060	142.987	PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	75.272	76.693
Deudores Comerciales Y Otras Cuentas A Cobrar	54.628	52.398	TOTAL PASIVO	95.563	99.401
Clientes Por Ventas Y Prestaciones De Servicios	33.254	35.195	PASIVO NO CORRIENTE	44.781	49.397
Otros Deudores	12.002	7.902	Pasivos Financieros No Corrientes	37.393	41.642
Activos Por Impuesto Corriente	9.372	9.301	Deudas con entidades de crédito	-	-
Activos Financieros Corrientes	40	1.018	Otros pasivos	37.393	41.642
a) A valor razonable con cambio en resultados	-	-	Provisiones No Corrientes	5.746	5.873
b) A valor razonable con cambio en otro resultado integral	-	-	Pasivos Por Impuesto Diferido	1.642	1.882
c) A coste amortizado	40	1.018	Otros Pasivos No Corrientes	-	-
Otros Activos Corrientes	2.318	2.919	PASIVO CORRIENTE	50.782	50.004
Efectivo Y Otros Activos Líquidos Equivalentes	83.074	86.652	Pasivos Financieros Corrientes	3.172	5.163
TOTAL ACTIVO	450.606	459.565	Otros Pasivos Financieros	3.172	5.163
			Acreedores Comerciales Y Otras Cuentas A Pagar	45.742	42.644
			Proveedores	7.561	6.929
			Otros acreedores	36.541	35.106
			Pasivos por impuesto corriente	1.640	609
			Otros Pasivos Corrientes	1.868	2.197
			TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	450.606	459.565

Private and confidential

Anexo

III. Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 30 de junio de 2024

	Asesoramiento en operaciones corporativas y mercado de capitales		Asesoramiento a instituciones financieras		Gestión de Activos		Estructura		Cartera		Resto		Ajustes de consolidación		Total Grupo	
	6/30/2024	6/30/2023	6/30/2024	6/30/2023	6/30/2024	6/30/2023	6/30/2024	6/30/2023	6/30/2024	6/30/2023	6/30/2024	6/30/2023	6/30/2024	6/30/2023	6/30/2024	6/30/2023
Miles de euros																
Importe neto de la cifra de negocios	44.782	52.639	16.069	15.343	14.622	14.774	305	32	194	1.014	-	-	-	-	75.972	83.802
Ingresos ordinarios entre segmentos	422	342	25	4	4	1	4.610	3.079	-	-	-	-	(5.061)	(3.426)	-	-
Otros ingresos de explotación	5	7	-	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5	10
Gastos de personal	(33.287)	(33.949)	(14.523)	(11.834)	(7.773)	(7.722)	(3.083)	(3.934)	-	-	-	-	-	-	(58.666)	(57.439)
Otros gastos de explotación	(9.789)	(9.833)	(2.685)	(2.449)	(2.721)	(2.273)	(2.684)	(3.221)	(12)	(105)	-	-	-	-	(17.891)	(17.882)
Otros gastos de explotación entre segmentos	(2.948)	(1.434)	(899)	(828)	(1.194)	(1.145)	(21)	(21)	1	-	-	-	5.061	3.426	-	-
Amortización del inmovilizado	(1931)	(2.048)	(222)	(589)	(73)	(87)	(2.105)	(1.807)	-	-	-	-	-	-	(4.331)	(4.531)
Deterioro del inmovilizado	(2)	(4)	-	(5)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2)	(9)
Resultado por enajenaciones del inmovilizado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros resultados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado de la explotación	(2.748)	5.720	(2.235)	(354)	2.865	3.548	(2.978)	(5.872)	183	909	-	-	-	-	(4.913)	3.951
Ingresos financieros	-	1	-	-	-	-	-	-	84	51	1.229	608	-	-	1.313	660
Ingresos financieros entre segmentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos financieros	-	-	(2)	(4)	-	(1)	(147)	(149)	-	-	(79)	(61)	-	-	(228)	(215)
Gastos financieros entre segmentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	574	460	-	-	574	460
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	274	78	-	-	274	78
Pérdida/Reversión por deterioro de instrumentos financieros	418	438	(201)	233	-	-	-	-	-	-	14	1.105	-	-	231	1.776
Resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	62	-	2.254	69	-	-	2.316	69
Instrumentos financieros a coste amortizado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de instrumentos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	62	-	2.254	69	-	-	2.316	69
Resultado financiero	418	439	(203)	229	-	(1)	(147)	(149)	146	51	4.266	2.259	-	-	4.480	2.828
Resultado de entidades valoradas por el método de la	728	356	-	-	4.944	3.065	-	-	-	-	(1.000)	(1.382)	-	-	4.672	2.039
Resultado antes de impuestos	(1.602)	6.515	(2.438)	(125)	7.809	6.612	(3.125)	(6.021)	329	960	3.266	877	-	-	4.239	8.818
Impuesto sobre beneficios	901	(2.926)	(1.111)	(450)	(740)	(451)	506	1.304	-	-	(581)	(185)	-	-	(1.025)	(2.708)
Resultado consolidado del ejercicio	(701)	3.589	(3.549)	(575)	7.069	6.161	(2.619)	(4.717)	329	960	2.685	692	-	-	3.214	6.110
Resultado atribuido a la entidad controladora	(438)	3.698	(1.424)	(496)	5.342	4.388	(2.619)	(4.717)	157	499	2.016	733	-	-	3.034	4.105
Resultado atribuido a las participaciones no	(263)	(109)	(2.125)	(79)	1.727	1.773	-	-	172	461	669	(41)	-	-	180	2.005

Anexo

IV. Glosario de términos (i)

Segmentos de negocio identificados

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

Anexo

IV. Glosario de términos (ii)

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

Medidas alternativas de rendimiento

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

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 30 de junio de 2024, el Grupo no tenía endeudamiento financiero.
 - El Endeudamiento Financiero es un indicador relevante en la valoración del estado de situación financiera consolidado del Grupo.
- **“Pay Out”**. Se define como el porcentaje de los beneficios que la Sociedad distribuye a los accionistas.
 - Se calcula como cociente entre el importe agregado que distribuye la Sociedad a sus accionistas a cuenta de un periodo (sea como dividendo o como distribución de reservas o prima de emisión) y el beneficio neto consolidado atribuible a la entidad controladora generado durante ese periodo.
 - El Pay Out señala hasta qué punto la retribución al accionista se financia con el resultado del ejercicio (o del periodo que se trate).
- **“Rentabilidad por Dividendos” (*dividend yield*)**. Se define como la rentabilidad que obtienen los accionistas de la Sociedad a través de la distribución de dividendos.
 - La Rentabilidad por Dividendos se calcula como el cociente entre el importe agregado por acción que distribuye la Sociedad a sus accionistas durante los últimos doce meses (sea como dividendo o como distribución de reservas o prima de emisión) y el precio medio de cierre de la acción en el último mes (fecha que será la que se señale cuando se mencione esta Medida).
 - La rentabilidad del accionista proviene de dos fuentes: la revalorización de la acción y la remuneración que recibe en forma de distribución de dividendos, reservas o prima de emisión. La Rentabilidad por Dividendos es la Medida o indicador de referencia para este segundo concepto.

Advertencia legal

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

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

Contacto

Yago Sánchez-Reig

&

Dionisio Romero

Relación con Inversores

Tel.: +34 917 458 484

investors@alantra.com | www.alantra.com