

ALANTRA

Presentación de resultados

Primer semestre de 2025

Julio 2025



Índice

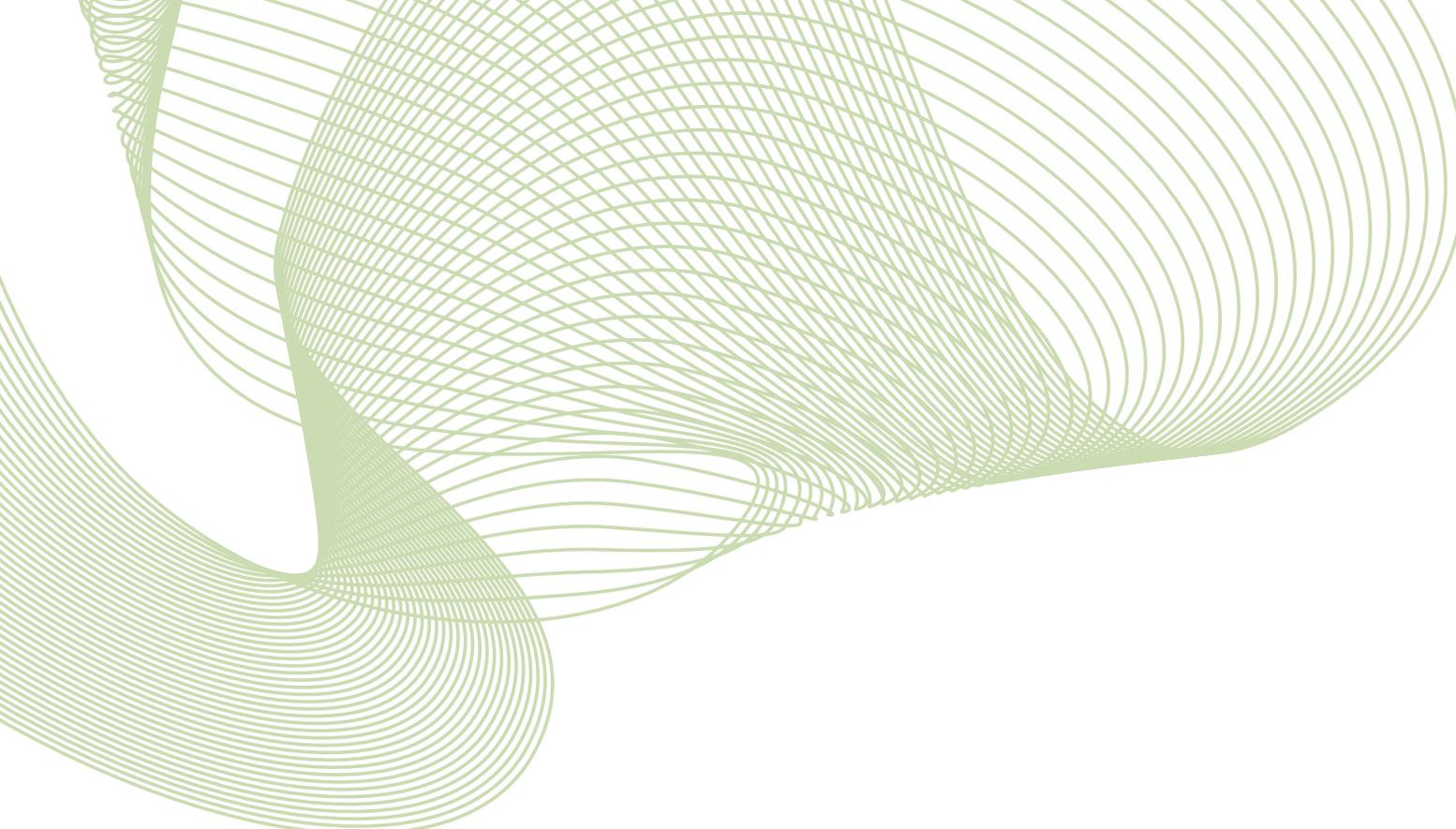
1 Resultados de Grupo

2 Asesoramiento Financiero

3 Gestión de Activos

4 Anexo

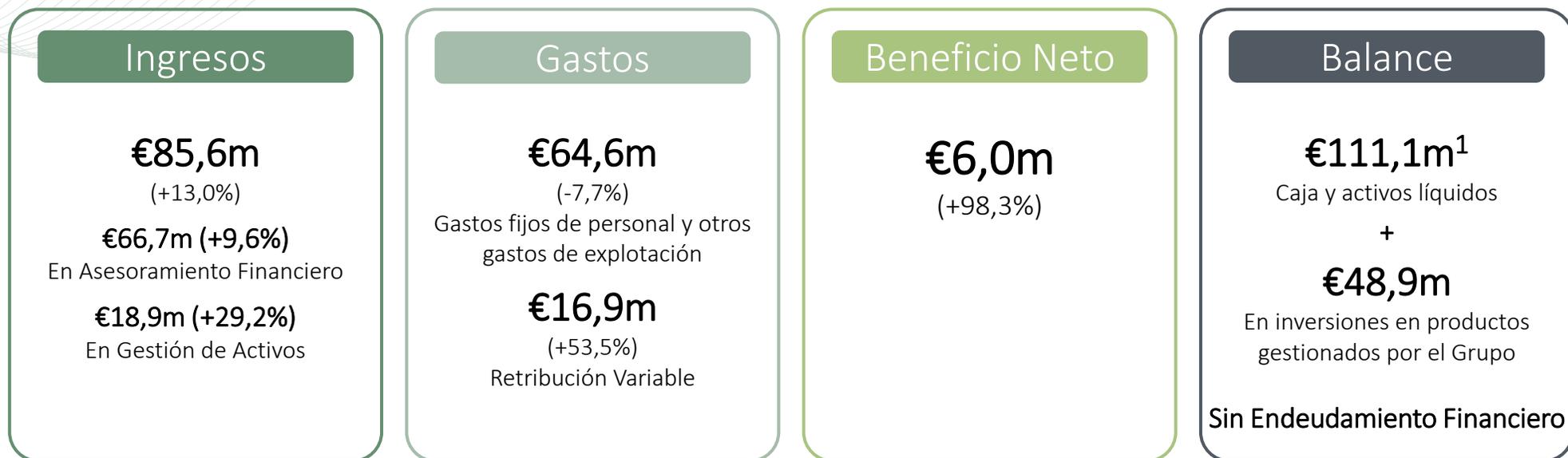




1

Resultados del Grupo

1. Resumen Ejecutivo



- En un entorno macroeconómico global marcado por la incertidumbre, Alantra incrementó sus ingresos netos en el primer semestre de 2025 en un 13,0%, hasta los €85,6m, y elevó el beneficio neto atribuido hasta los €6,0m (+98,3%). El grupo continuó aplicando su plan de eficiencia operativa, reduciendo los gastos fijos de personal y otros gastos de explotación en un 7,7%.
 - Los ingresos de Asesoramiento Financiero aumentaron un 9,6% hasta €66,7m, impulsados un enfoque progresivo en transacciones *cross-border* y de alta calidad.
 - Los ingresos de Gestión de Activos crecieron un 29,2% hasta €18,9m, debido a un mayor volumen de activos bajo gestión (*fee-earning assets under management*) y la generación de €1,6m en comisiones de éxito de EQMC
 - Los gastos de personal y otros gastos de explotación se redujeron en un 8,0% y un 6,4%, respectivamente, hasta €43,8m y €16,7m. A su vez, debido a la mejora de los resultados en determinadas líneas de negocio, el Grupo ha provisionó una retribución variable de €16,9m (+53,5%).

2. Cuenta de resultados simplificada

(€ m)	Total Grupo 1S 2024	Total Grupo 1S 2025	Var. (%)
Asesoramiento financiero	60,9	66,7	9,6%
Gestión de Activos	14,6	18,9	29,2%
Comisiones de gestión	14,6	17,3	18,3%
Comisiones de éxito	-	1,6	n.a.
Otros	0,3	0,0	(95,7%)
Ingresos Netos	75,8	85,6	13,0%
Otros Ingresos de Explotación	0,0	1,4	n.a.
Gastos de Personal	(58,7)	(60,7)	3,5%
Coste Fijo	(47,7)	(43,8)	(8,0%)
Coste Variable	(11,0)	(16,9)	53,5%
Otros Gastos de Explotación	(17,9)	(16,7)	(6,4%)
Amortización del Inmovilizado	(4,3)	(4,0)	(8,4%)
Reversión / (dotación) deterioro del Inmovilizado	(0,0)	-	n.a.
Total Gastos de Explotación	(80,9)	(81,4)	0,7%
Resultado de Explotación	(5,1)	5,6	n.a.
Resultado Financiero	4,3	1,0	(75,7%)
Resultado de Entidades Valoradas por el Método de la Participación	4,9	4,0	(18,7%)
Impuesto sobre Beneficios	(1,0)	(2,0)	98,6%
Resultado Atribuido a las Participaciones no Controladoras	0,0	(2,6)	n.a.
Resultado Atribuido a la Entidad Controladora	3,0	6,0	98,3%

- El Grupo generó ingresos de €85,6m (+13,0%) en el primer semestre de 2025.
 - Los ingresos de Asesoramiento Financiero crecieron un **9,6%** hasta €66,7m, apoyado por una mayor colaboración entre oficinas y transacciones de mayor calidad.
 - Los ingresos de Gestión de Activos crecieron un **29,2%** hasta €18,9m, impulsado por mayor volumen de Activos bajo Gestión (*fee earning Assets under Management*) y comisiones de éxito por importe de €1,6m.
- Los gastos fijos de personal y otros gastos de explotación se redujeron en **7,7%** hasta €64,6m.
 - Debido a la mejora de los resultados en ciertas líneas de negocio, el Grupo ha provisionado una retribución variable de €16,9m (+53,5%).
- El resultado de explotación creció €10,7m (de -€5,1m a €5,6m).
- El beneficio neto ascendió a €6,0m (+98,3%), de los cuales €5,1m corresponden al negocio de Asesoramiento y Gestión de Activos (*Fee Business*), €0,5m a la Cartera de inversión, y €0,5m a Otros.

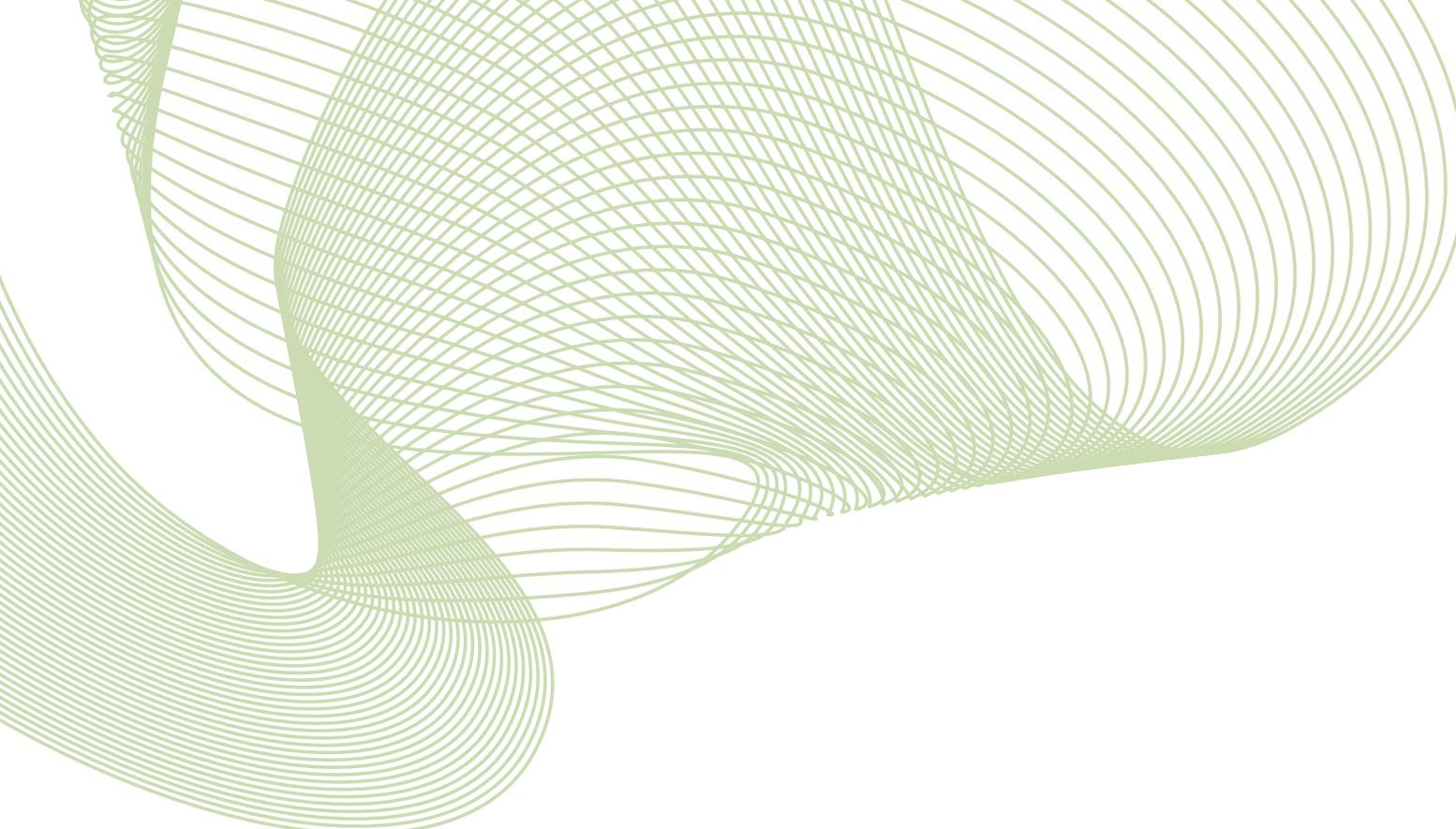
3. Balance consolidado a 30 de junio de 2025

Millones de euros	31/3/2025	30/6/2025	Var. (%)
Activo no corriente	273,3	257,0	(6,0%)
Activos financieros no corrientes	38,5	35,9	(6,7%)
<i>A valor razonable con cambios en resultados</i>	30,5	31,3	2,5%
<i>A valor razonable con cambios en otro resultado integral</i>	1,8	1,5	(15,9%)
<i>A coste amortizado</i>	6,2	3,2	(49,2%)
Inmovilizado intangible	66,2	64,4	(2,8%)
Inmovilizado matiral	30,6	29,0	(5,2%)
Inversiones contabilizadas por el método de la participacion	133,8	124,1	(7,3%)
Activos por impuesto diferido	4,2	3,7	(12,9%)
Activo corriente	145,6	149,8	2,8%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	89,4	82,5	(7,7%)
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	48,1	60,3	25,4%
Otros activos financieros corrientes	2,3	0,1	(97,0%)
Otros activos corrientes	5,9	6,9	17,1%
Total Activo	419,0	406,8	(2,9%)
Patrimonio neto atribuido a la entidad controladora	286,6	278,9	(2,7%)
Participaciones no controladoras	30,8	29,8	(3,2%)
Pasivo no corriente	38,2	39,5	3,2%
Pasivo corriente	63,3	58,6	(7,4%)
Total pasivo y patrimonio neto	419,0	406,8	(2,9%)

■ Alantra mantiene un sólido balance.

- €278,9m¹ de patrimonio neto atribuido a la entidad controladora.
- €111,1m de caja y activos líquidos².
- €48,9m³ en inversiones en productos gestionados por el Grupo.

1. Tras distribuir un dividendo de €5,7m y adquirir €3,1m en acciones propias
 2. €82,5m de caja y activos asimilables a caja y €28,6m invertidos en un fondo monetario incluido en la línea de Activos financieros no corrientes
 3. Registradas bajo "inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación"

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

2

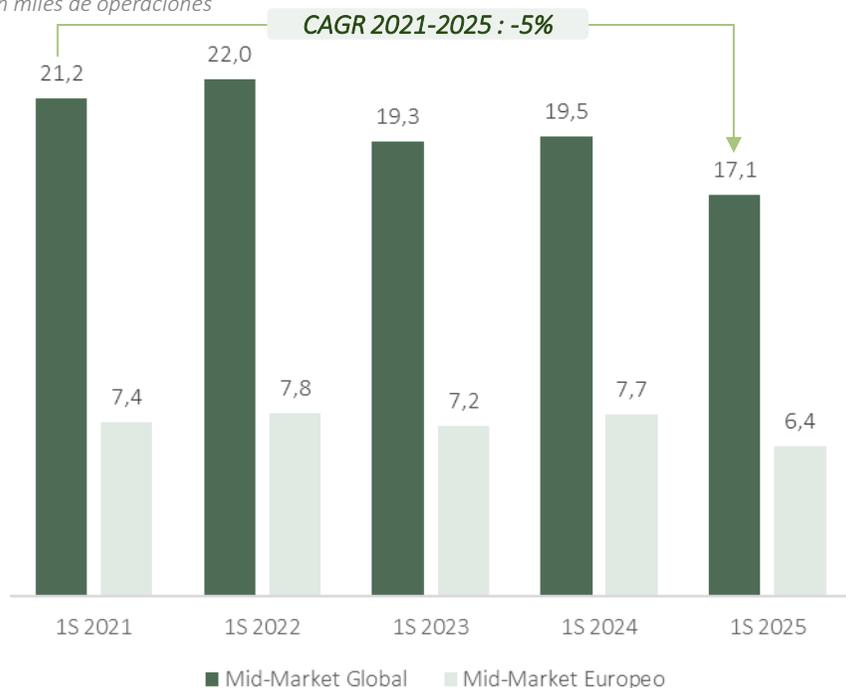
Asesoramiento Financiero

1. El Mercado: Asesoramiento Financiero

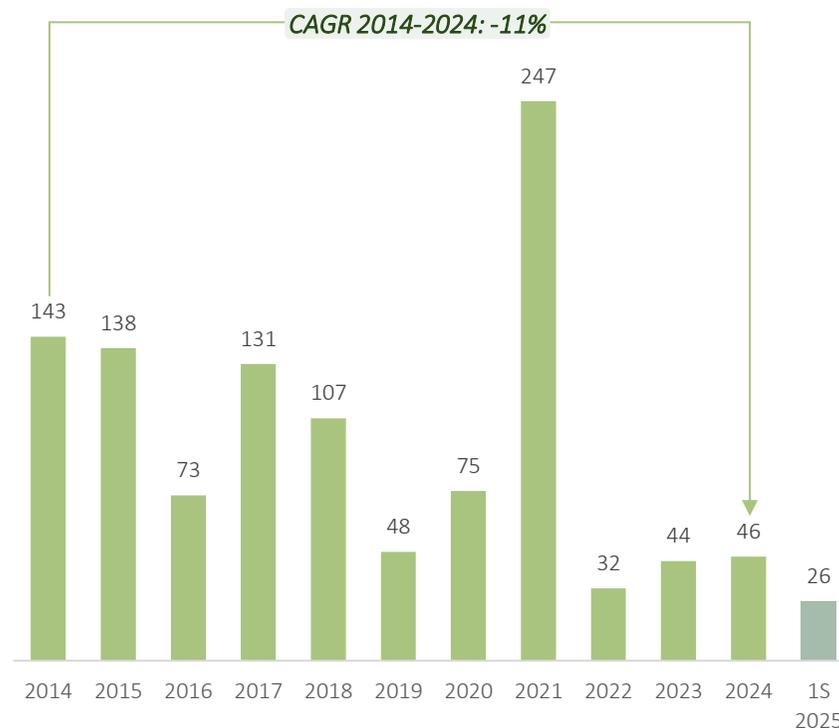
- Durante la primera mitad del 2025, el mercado de M&A sufrió una caída en actividad, con un menor número de operaciones cerradas y una mayor concentración hacia transacciones de mayor tamaño¹.
- A pesar de que algunos sectores y regiones mostraron cierta resiliencia, el sentimiento de mercado general refleja un entorno incierto para la inversión por parte de inversores institucionales. La persistente incertidumbre económica y geopolítica, junto con el auge de medidas proteccionistas (como la imposición de nuevos aranceles), continúa mermando la confianza inversora, con un impacto particularmente adverso sobre la actividad de M&A en Estados Unidos¹.
- En cuanto al mercado de capitales, la actividad de IPOs está en mínimos de la última década, acumulando un descenso anual del 11% desde 2014².

Número de operaciones de *Mid-Market* M&A en 1S por año³

En miles de operaciones



Número de *IPOs* Europeas por año²



1. Fuente: PwC – Global M&A Industry Trends – Junio 2025

2. Fuente: Investec – European and UK Equity Capital Markets Review June 2025

3. Fuente: Dealogic – White and Case M&A Explorer (Mid-market Incluye operaciones divulgadas entre €5m y €1.000m)

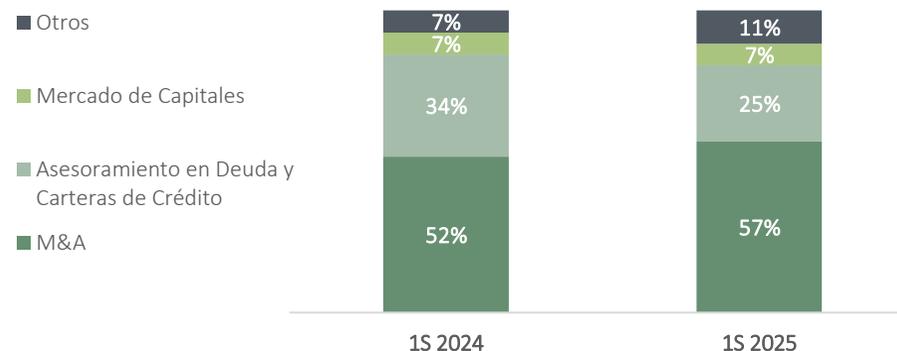
2. Resultados Financieros: Asesoramiento Financiero

- A pesar de un entorno de mercado adverso, Alantra aumentó los ingresos en Asesoramiento Financiero un 9,6%, alcanzando los €66,7m. Este crecimiento en los ingresos, junto con una reducción del 5,8% en los gastos totales (con una caída del 10,4% en los costes fijos de personal y del 13,6% en otros gastos operativos), se tradujo en un crecimiento de €10,9m en el beneficio operativo (desde -€5,0m hasta €5,9m).
- En cuanto a producto y geografía, M&A supuso un 57% de los ingresos (vs. 52% en 1S 2024), mientras España y Reino Unido aumentaron su contribución, representando cada uno el 31% de los ingresos.

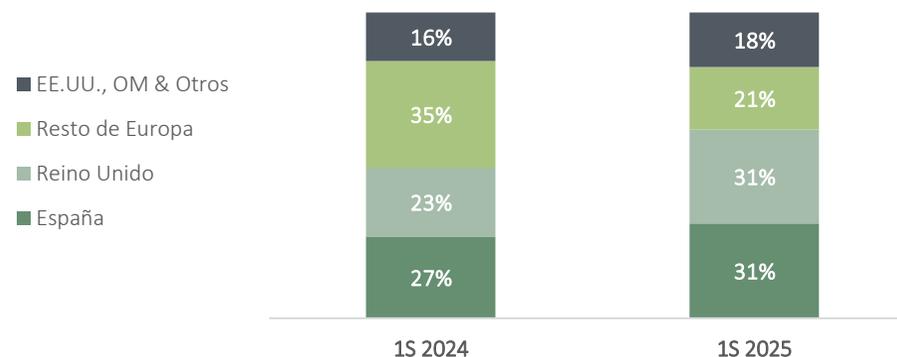
Cuenta de resultados – Asesoramiento Financiero

(€m)	1S 2024	1S 2025	Var. %
Ingresos netos	60,9	66,7	9,6%
Otros ingresos de explotación	0,0	1,2	n.a.
Gastos de personal	(47,8)	(46,4)	(2,9%)
<i>Coste fijo</i>	(38,8)	(34,7)	(10,4%)
<i>Coste variable</i>	(9,1)	(11,7)	29,3%
Otros gastos de explotación	(18,0)	(15,6)	(13,6%)
Total gastos de explotación	(65,8)	(62,0)	(5,8%)
Resultado de explotación	(5,0)	5,9	n.a.
Resultado financiero	0,2	(0,7)	n.a.
Impuesto de sociedades	(0,2)	(1,7)	708,1%
Resultado atribuido a las entidades no controladoras	2,4	(0,4)	n.a.
Resultado neto de la entidad controladora	(2,6)	3,1	n.a.
Resultado de entidades valoradas por el método de participación	0,7	0,8	4,4%
Resultado atribuido a la entidad controladora	(1,9)	3,9	n.a.

Ingresos por Producto



Ingresos por País



3. Avances del negocio: Asesoramiento Financiero

Principales Hitos

#60

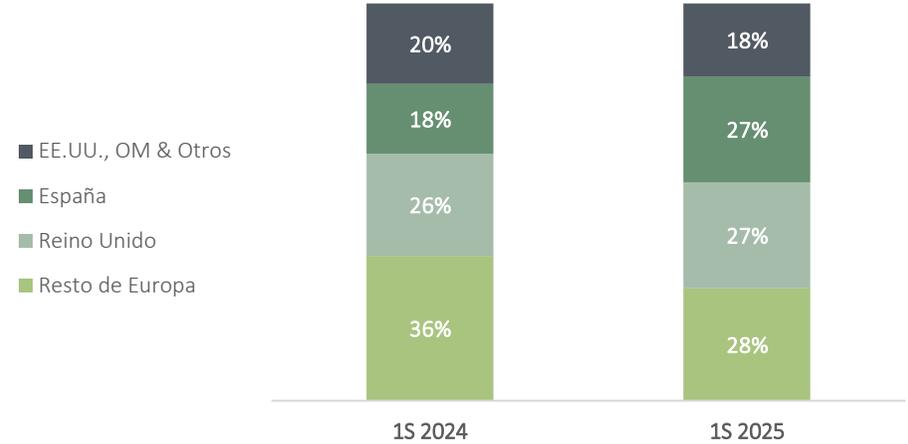
Operaciones
cerradas en 1S 2025

+€10.000m

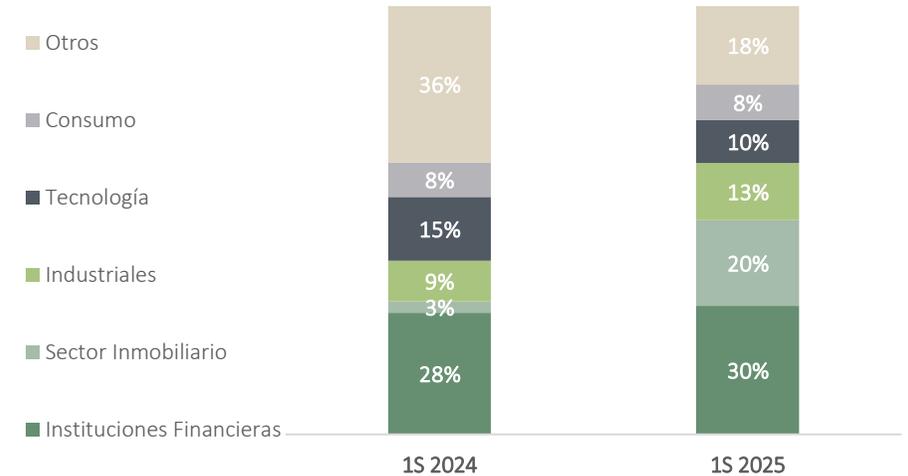
Volumen transaccionado
en 1S 2025

- Alantra logró un resultado sólido en el área de Asesoramiento Financiero durante 1S 2025, apoyándose en su presencia Internacional, su especialización sectorial y su amplia cobertura de clientes e inversores.
- Alantra asesoró en 60 transacciones en el primer semestre de 2025 (+24%). Entre las operaciones destacadas de M&A figuran la fusión de una firma industrial suiza con una cotizada de E.U.U., una *joint venture* estratégica en *Real Estate* con CVC y la venta de dos compañías a L'Oréal.
- Alantra continuó con la diversificación de su oferta de servicios a instituciones financieras, asesorando en la adquisición de Pepper Advantage por la parte de J.C. Flowers, transacciones de carteras de créditos en Francia, Alemania y España, y el asesoramiento en la mayor titulación sintética hasta la fecha para Piraeus Bank, uno de los principales bancos de Grecia.
- En mercado de capitales, a pesar de un entorno altamente complejo, Alantra participó en todas las operaciones relevantes en el mercado ibérico, captando más de €1.200m en salidas a bolsa, colocaciones y ampliaciones de capital para clientes como HBX Group, Neinor, Clínica Baviera y Grupo OHLA.

Operaciones por País (#)



Operaciones por Sector¹ (#)



Nota: las cifras de actividad de operaciones consideran Únicamente transacciones cerradas, con el fin de realizar una mejor evaluación del desempeño financiero

1. Otros incluye: Salud y Farma, Servicios Empresariales, Infraestructura y Transporte, Energía y Sostenibilidad

4. Principales Hitos: Asesoramiento Financiero

Fichajes Estratégicos

En el primer semestre del año, Alantra reforzó su equipo directivo con la incorporación de cuatro nuevos profesionales, aportando conocimiento sectorial y de producto con el fin de fortalecer aún más sus principales hubs y potenciar el crecimiento a largo plazo.

Fichajes Estratégicos



Jérôme Breuneval
Managing Director

Experiencia Previa: UBS



Maxime Moreira
Director

Experiencia Previa: UBS



Alexander Matthes¹
Managing Director – Responsable de Alemania

Experiencia Previa: Lazard, William Blair y Vendis Capital



Zeke Navar
Managing Director

Experiencia Previa: Union Square Advisors

Principales transacciones anunciadas durante 1S 2025

<p>2025 </p> <p>THERME GROUP M&A; Joint Venture; Capital Raising</p> <p>CVC</p>	<p>2025 </p> <p>J.C. FLOWERS & Co.</p> <p>pepperi advantage KKR</p>	<p>2025 </p> <p>MIGROS </p> <p>Sell-side advisory</p> <p>persán</p>	<p>2025 </p> <p>HBX GROUP</p> <p>IPO</p> <p>Co-Lead Manager</p>
<p>2025 </p> <p>aebi schmidt group</p> <p>Merger</p> <p>SHYFT GROUP™</p>	<p>2025 </p> <p>ASPEN PUMPS GROUP</p> <p>Sell-side advisory into a Multi-Asset Continuation Vehicle</p> <p>inflexion</p>	<p>2025 </p> <p>Piraeus</p> <p>Securitisation</p>	<p>2025 </p> <p>Medik8 inflexion</p> <p>Sell-side advisory</p> <p>L'ORÉAL</p>
<p>2025 </p> <p>Maple Funds</p> <p>Sell-side advisory</p> <p>SPC SWANDER FACE CAPITAL</p>	<p>2025 </p> <p>amCO ASSET MANAGEMENT COMPANY</p> <p>Loan portfolio sell-side advisory</p> <p>CARVAL</p>	<p>2025 </p> <p>Bishop Fleming</p> <p>Sell-side advisory</p> <p>SYNOVA</p>	<p>2025 </p> <p>vocento pisos.com habitat.spa piso.com</p> <p>Sell-side advisory</p> <p>immobiliare.it</p>
<p>2025 </p> <p>SK CAPITAL Florachem</p> <p>Sell-side advisory</p> <p>TRADEBE</p>	<p>2025 </p> <p>Neinor HOMES</p> <p>Capital Increase</p>	<p>2025 </p> <p>RIETER</p> <p>Buy-side advisory</p> <p>oerlikon barmag</p>	<p>2025 </p> <p>Arrago</p> <p>Equity Release Mortgage Forward Flow and sale of a portfolio</p>

Gestión de Activos

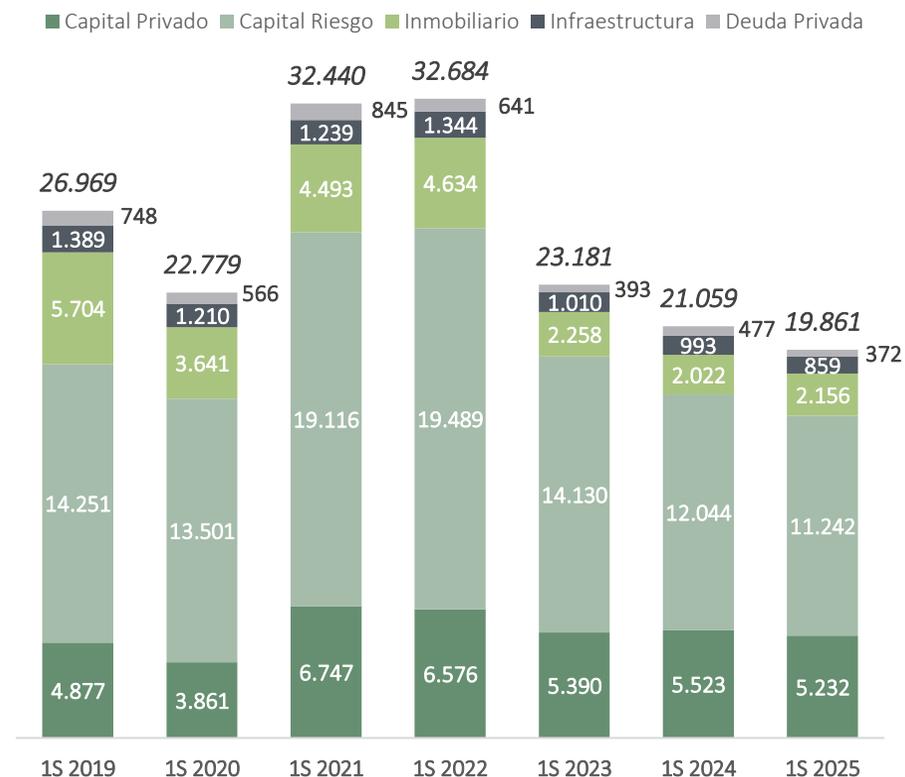
1. El Mercado: Gestión de Activos

- El mercado de gestión de activos alternativos atraviesa uno de sus peores años en términos de levantamiento de nuevos fondos (*fundraising*) y desinversiones.
 - El *fundraising* global ha caído un 13% con respecto al 1S de 2024, con el Capital Riesgo registrando una caída del 40%. Infraestructura ha sido la única clase de activo que ha crecido (+40%) en comparación al 1S 2024, aunque sigue lejos de los niveles de 2021.
 - Las desinversiones a nivel global han caído a una tasa anual del 15% desde 1S 2022. El Capital Privado ha sido la clase de activo que mejor se ha comportado, con una caída del 20% (vs. 43% de media en el resto de las clases de activos).

Evolución Global del *Fundraising* en el Mercado de Alternativos por Clase de Activo (\$ miles de millones)¹



Numero de Desinversiones por Clase de Activo¹



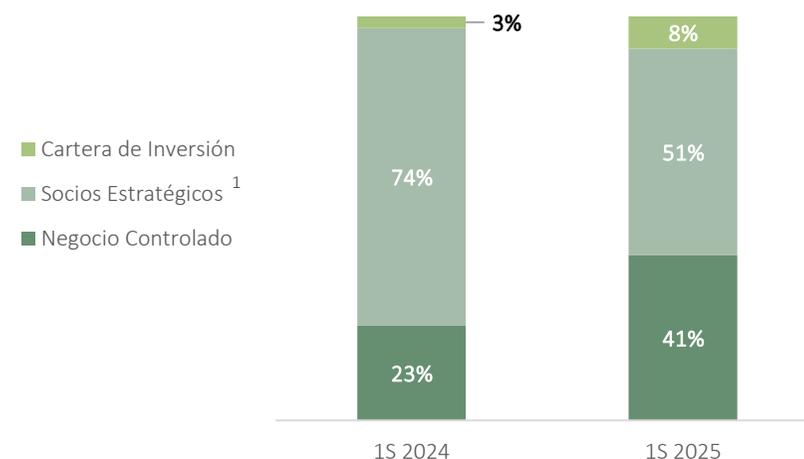
2. Resultados Financieros: Gestión de Activos

Cuenta de resultados – Gestión de Activos

(€m)	1S 2024	1S 2025	Var. %
Comisiones de gestión	14,6	17,3	18,3%
Comisiones de éxito	-	1,6	n.a.
Ingresos netos	14,6	18,9	29,2%
Gastos de personal	(7,8)	(9,9)	27,9%
<i>Coste fijo</i>	(5,7)	(5,9)	3,2%
<i>Coste variable</i>	(2,1)	(4,1)	95,3%
Otros gastos de explotación	(4,0)	(4,0)	(0,7%)
Total gastos de explotación	(11,8)	(13,9)	18,2%
Resultado de explotación	2,9	5,0	75,6%
Resultado financiero	-	(0,0)	n.a.
Impuesto de sociedades	(0,7)	(1,2)	62,0%
Resultado atribuido a las entidades no controladoras	(0,8)	(1,5)	75,7%
Resultado neto de la entidad controladora	1,3	2,4	82,4%
Resultado de entidades valoradas por el método de participación	4,1	2,9	(27,3%)
Resultado Atribuible a la Cartera de Inversion	0,2	0,5	191,7%
Beneficio Neto Atribuible a la Entidad Controladora	5,5	5,8	4,6%

- En un entorno de mercado adverso, marcado por uno de los años con menor *fundraising*, Alantra ha logrado un rendimiento sólido, incrementando sus ingresos en un 29,2% hasta €18,9m.
- A pesar de un menor resultado de los socios estratégicos, Alantra obtuvo un beneficio neto atribuible de €5,8m. Lo que representa un crecimiento del 4,6%.

Beneficio Neto por fuente de ingresos



3. Avances del negocio de Gestión de Activos

EQMC

- Como resultado de la rentabilidad registrada durante el 1S 2025 (+7,2%) EQMC ha devengado una comisión de éxito de €1,6m.

Deuda Privada

- Alteralia III ha completado con éxito la desinversión de tres compañías durante el 1S 2025, con un retorno medio del 25%.

Transición Energética

- Klima – dos inversiones completadas en 1S (Echandia and Dexter Energy).
- Alantra Solar- €232M invertidos hasta la fecha (237MW en operación o en fase de construcción).

Fundraising

+€250m

Negocio consolidado¹

+€500m

Incluyendo Socios Estratégicos

Crecimiento neto de activos bajo gestión

+€151m

Negocio Consolidado¹

Invertido en 1S 2025

€125m

Negocio Consolidado¹

Distribuido a inversores en S1 2025

€99m

Negocio Consolidado¹

Fichajes Estratégicos



Steve Horley

Transición Energética

Experiencia previa: Tiscali



David Rodríguez

Deuda Privada

Experiencia previa : Ben Oldman Partners

30 Junio 2025

Activos bajo gestión de negocios consolidados (€m)



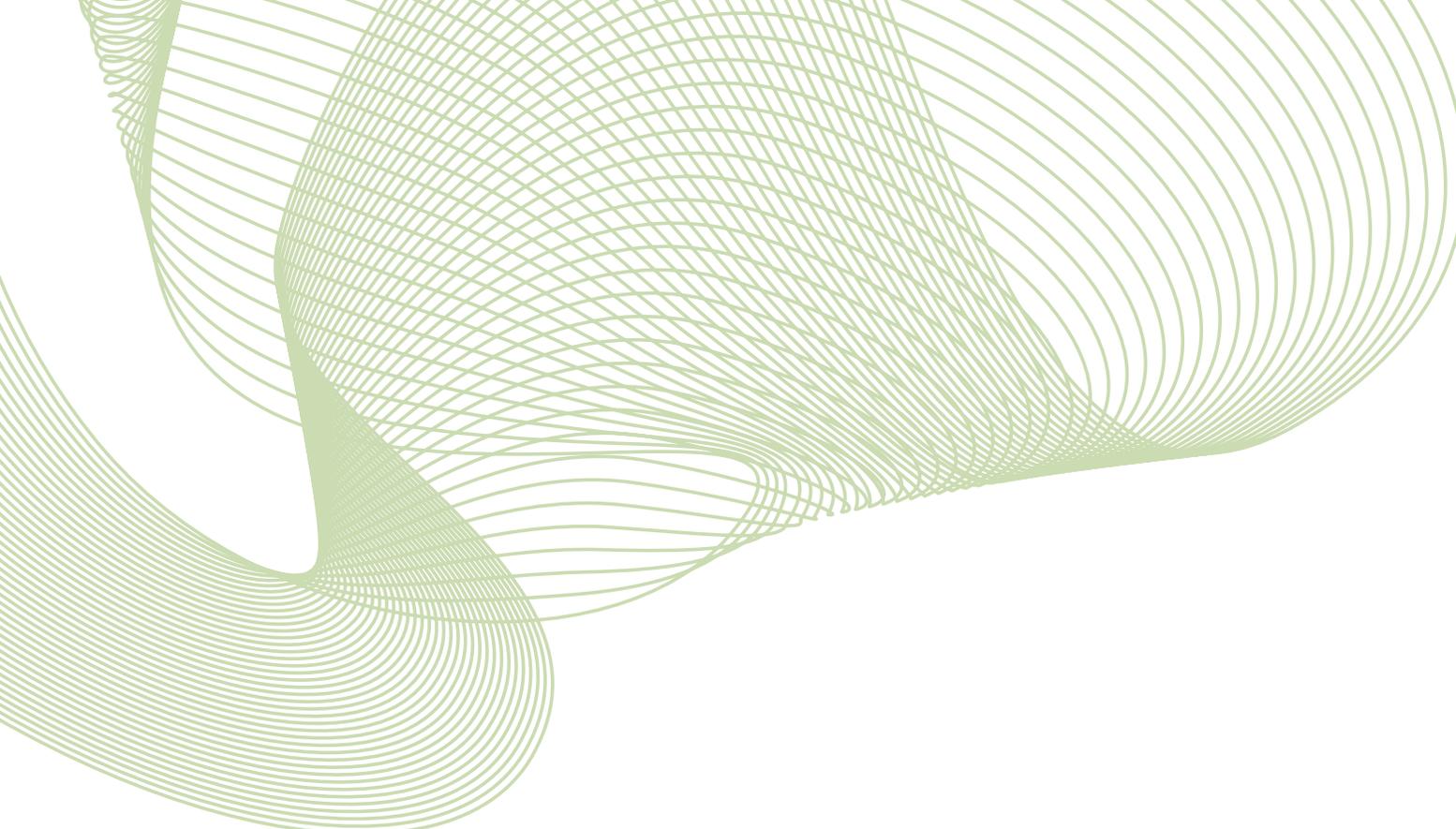
Activos bajo gestión o asesoramiento de socios estratégicos (€m)^{2,3}



1. Excluyendo socios estratégicos

2. Activos bajo gestión → Vehículos cerrados: Comprometido (Período de inversión) y NAV (Período de desinversión) / Vehículos abiertos = NAV

3. Activos bajo gestión correspondientes a socios estratégicos, basados en los últimos datos disponibles reportados

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

4

Anexo

Anexo

I. Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 30 de junio 2025

<i>Miles de euros</i>	<i>1S 2024</i>	<i>1S 2025</i>	<i>Var. %</i>
Importe Neto De La Cifra De Negocios			
Asesoramiento Financiero	60.851	66.704	9,6%
Gestión de activos	14.622	18.890	29,2%
<i>Comisiones de gestión</i>	14.622	17.292	18,3%
<i>Comisiones de éxito</i>	-	1.598	n.a.
Otros	305	13	(95,7%)
Total Importe Neto De La Cifra De Negocios	75.778	85.607	13,0%
Otros Ingresos De Explotación	5	1.389	n.a.
Gastos De Personal	(58.666)	(60.716)	3,5%
<i>Coste fijo</i>	(47.677)	(43.843)	(8,0%)
<i>Coste Variable</i>	(10.989)	(16.873)	53,5%
Otros Gastos De Explotación	(17.889)	(16.742)	(6,4%)
Amortización Del Inmovilizado	(4.331)	(3.966)	(8,4%)
Reversión / (dotación) deterioro Del Inmovilizado	(2)	0	n.a.
Total Gastos de explotación	(80.888)	(81.424)	0,7%
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(5.105)	5.572	n.a.
Otro resultado financiero	4.266	1.038	(75,7%)
RESULTADO FINANCIERO	4.266	1.038	(75,7%)
RESULTADO DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	4.864	3.954	(18,7%)
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(1.004)	(1.994)	98,6%
RESULTADO ATRIBUIDO A LAS PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	13	(2.554)	n.a.
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD CONTROLADORA	3.034	6.016	98,3%
<i>Miles de euros</i>	<i>1S 2024</i>	<i>1S 2025</i>	<i>Var. %</i>
BENEFICIO NETO DEL FEE BUSINESS	861	5.072	489,1%
BENEFICIO NETO DE LA CARTERA	157	459	192,4%
BENEFICIO NETO ORDINARIO	1.018	5.531	443,3%
BENEFICIO NETO Resto	2.016	485	(75,9%)
Beneficio por acción (Euros)	1S 2024	1S 2025	Var. %
Básico	<i>0,08</i>	<i>0,16</i>	<i>100,1%</i>
Diluido	<i>0,08</i>	<i>0,16</i>	<i>100,1%</i>

Anexo

II. Balance consolidado a 30 de junio 2025

ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO NETO		
Miles de euros	31/3/2025	30/6/2025	Miles de euros	31/3/2025	30/6/2025
ACTIVO NO CORRIENTE	273.340	257.037	PATRIMONIO NETO	317.431	308.722
Inmovilizado Intangible	66.244	64.370	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD CONTROLADORA	286.640	278.930
Fondo de Comercio	66.097	64.239	FONDOS PROPIOS	271.791	267.132
Otro Inmovilizado Intangible	147	131	Capital	115.894	115.894
Inmovilizado Material	30.567	28.967	Prima De Emisión	111.863	111.863
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participació	133.822	124.110	Reservas	46.603	39.644
Activos Financieros No Corrientes	38.489	35.918	Menos: Acciones y participaciones en patrimonio propias	(4.053)	(6.285)
a) A valor razonable con cambios en resultados	30.486	31.256	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad controladora	1.484	6.016
b) A valor razonable con cambios en otro resultado integral	1.789	1.504	OTRO RESULTADO INTEGRAL ACUMULADO	14.849	11.798
c) A coste amortizado	6.214	3.158	PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	30.791	29.792
Activos Por Impuesto Diferido	4.218	3.672	TOTAL PASIVO	101.549	98.085
Otros Activos No Corrientes	-	-	PASIVO NO CORRIENTE	38.222	39.458
ACTIVO CORRIENTE	145.640	149.770	Pasivos Financieros No Corrientes	34.734	35.456
Deudores Comerciales Y Otras Cuentas A Cobrar	48.110	60.321	Deudas con entidades de crédito	-	-
Clientes Por Ventas Y Prestaciones De Servicios	34.957	40.469	Otros pasivos	34.734	35.456
Otros Deudores	6.341	13.426	Provisiones No Corrientes	2.436	2.950
Activos Por Impuesto Corriente	6.812	6.426	Pasivos Por Impuesto Diferido	1.052	1.052
Activos Financieros Corrientes	2.297	69	Otros Pasivos No Corrientes	-	-
a) A valor razonable con cambio en resultados	-	-	PASIVO CORRIENTE	63.327	58.627
b) A valor razonable con cambio en otro resultado integral	-	-	Pasivos Financieros Corrientes	5.885	4.111
c) A coste amortizado	2.297	69	Otros Pasivos Financieros	5.885	4.111
Otros Activos Corrientes	5.853	6.852	Acreedores Comerciales Y Otras Cuentas A Pagar	55.729	53.198
Efectivo Y Otros Activos Líquidos Equivalentes	89.380	82.528	Proveedores	13.456	17.369
TOTAL ACTIVO	418.980	406.807	Otros acreedores	39.993	33.262
			Pasivos por impuesto corriente	2.280	2.567
			Otros Pasivos Corrientes	1.713	1.318
			TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	418.980	406.807

Anexo

III. Cuenta de pérdidas y ganancias del 1S 2025 por división

	Asesoramiento Financiero (Investment Banking)		Gestión de Activos		Estructura		Resto		Ajustes de Consolidación		Total Grupo	
	30/06/2024	30/06/2025	30/06/2024	30/06/2025	30/06/2024	30/06/2025	30/06/2024	30/06/2025	30/06/2024	30/06/2025	30/06/2024	30/06/2025
Importe neto de la cifra de negocios	60.851	66.703	14.622	18.890	305	14	-	-	-	-	75.778	85.607
Ingresos ordinarios entre segmentos	447	1.416	4	8	4.610	4.095	-	-	(5.061)	(5.519)	-	-
Otros ingresos de explotación	5	1.188	-	-	-	201	-	-	-	-	5	1.389
Gastos de personal	(47.810)	(46.437)	(7.773)	(9.943)	(3.083)	(4.336)	-	-	-	-	(58.666)	(60.716)
Otros gastos de explotación	(12.474)	(10.751)	(2.731)	(2.658)	(2.684)	(3.333)	-	-	-	-	(17.889)	(16.742)
Otros gastos de explotación entre segmentos	(3.847)	(4.161)	(1.193)	(1.263)	(21)	(95)	-	-	5.061	5.519	-	-
Amortización del inmovilizado	(2.153)	(2.087)	(73)	(78)	(2.105)	(1.801)	-	-	-	-	(4.331)	(3.966)
Deterioro del inmovilizado	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2)	-
Resultado de la explotación	(4.983)	5.871	2.856	4.956	(2.978)	(5.255)	-	-	-	-	(5.105)	5.572
Ingresos financieros	-	-	12	-	-	-	1.229	907	-	-	1.241	907
Ingresos financieros entre segmentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos financieros	(2)	(83)	-	-	(147)	(128)	(79)	(18)	-	-	(228)	(229)
Gastos financieros entre segmentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	-	-	-	-	-	-	493	576	-	-	493	576
Diferencias de cambio	-	-	-	-	-	-	274	296	-	-	274	296
Pérdida/Reversión por deterioro de instrumentos financieros	217	(624)	-	-	-	-	15	19	-	-	232	(605)
Resultado por enajenaciones de instrumentos financieros:	-	-	-	-	-	-	2.254	93	-	-	2.254	93
Resultado financiero	215	(707)	12	-	(147)	(128)	4.186	1.873	-	-	4.266	1.038
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	728	760	5.106	4.103	-	-	(970)	(909)	-	-	4.864	3.954
Resultado antes de impuestos	(4.040)	5.924	7.974	9.059	(3.125)	(5.383)	3.216	964	-	-	4.025	10.564
Impuesto sobre beneficios	(210)	(1.694)	(740)	(1.184)	506	1.300	(560)	(416)	-	-	(1.004)	(1.994)
Resultado consolidado del ejercicio	(4.250)	4.230	7.234	7.875	(2.619)	(4.083)	2.656	548	-	-	3.021	8.570
Resultado atribuido a las participaciones no controladoras	(2.388)	373	1.735	2.118	-	-	640	63	-	-	(13)	2.554
Resultado atribuido a la entidad controladora	(1.862)	3.857	5.499	5.757	(2.619)	(4.083)	2.016	485	-	-	3.034	6.016

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

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

“**Estructura**”. Segmento de negocio identificado de Alantra que recoge el conjunto de ingresos y gastos correspondientes a la estructura de gobierno y desarrollo de Alantra (gobierno corporativo, dirección estratégica, desarrollo corporativo y de negocio, y servicios corporativos, como contabilidad y reporte, control del riesgo, sistemas informáticos, gestión de recursos humanos y servicios jurídicos, entre otros) y que, por referirse a la sociedad matriz del Grupo –como entidad cotizada- o a la gestión del conjunto mismo, no son directamente imputables ni a los segmentos enumerados anteriormente. El segmento Estructura incluye asimismo la facturación de los servicios referidos a empresas del Grupo Alantra que tienen la consideración de asociadas, es decir, que no se consolidan por el método de integración global. La configuración de la estructura corporativa, así como de negocio del Grupo junto con la relevancia de los servicios afectos a la Estructura justifica su consideración como segmento independiente.

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

Anexo

IV. Glosario de términos (ii)

Medidas alternativas de rendimiento

“Medida alternativa de rendimiento”. Se define como aquella medida financiera del rendimiento financiero pasado o futuro, de la situación financiera o de los flujos de efectivo de una compañía, distinta de las medidas financieras definidas o detalladas en el marco de información financiera aplicable.

“Beneficio Neto del Fee Business”. Se define como el beneficio originado en la actividad de prestación de servicios de asesoramiento o gestión (esto es, el correspondiente a los segmentos Asesoramiento financiero, Gestión de Activos y Estructura), cuyos ingresos se materializan en forma de remuneración o comisión (fee) y cuyos gastos son los necesarios para su desarrollo, fundamentalmente de personal. La asignación al Fee Business del 100% de la actividad recogida en el segmento Estructura se debe a que la gran mayoría del tiempo y/o inversión de los recursos afectos a la Estructura se dedican a gestionar el crecimiento y prestar servicios corporativos a la actividad recogida en los segmentos Asesoramiento financiero y Gestión de Activos. Este concepto es especialmente relevante en tanto que varias medidas alternativas de rendimiento (o APMs) se construyen sobre el mismo.

- Se calcula sumando el beneficio neto atribuido a la sociedad dominante de los segmentos operativos de Asesoramiento Financiero, Gestión de Activos y Estructura, excluyendo las pérdidas o ganancias originadas en la inversión directa en vehículos de inversión gestionados principalmente recogidos en el segmento de Gestión de Activos, así como las pérdidas o ganancias originadas en la inversión de la sociedad matriz del Grupo en las sociedades que desarrollan las referidas actividades (como, por ejemplo, por la puesta en valor de las participaciones en compañías o negocios, deterioros del fondo de comercio o resultado financiero de moneda extranjera), las cuales se incorporan en el segmento Resto.
- La distinta naturaleza de los beneficios obtenidos justifica la relevancia de desglosar el Beneficio Neto del Fee Business y el beneficio neto de la Cartera atribuido a la entidad dominante en la información pública al mercado.

“Beneficio Neto de la Cartera o del Portfolio Business”. Se define como el beneficio originado a través de la inversión y posterior desinversión en participaciones en compañías, fondos de inversión u otros vehículos de inversión gestionados por el Grupo Alantra obtenidos principalmente por el segmento operativo de Gestión de Activos.

- La distinta naturaleza de las dos áreas de actividad de Alantra (Fee Business y Cartera) justifica la relevancia de desglosar el Beneficio Neto de la Cartera atribuido a la sociedad dominante en la información pública al mercado.

“Beneficio Neto Ordinario”. Se define como el beneficio originado en la actividad típica u ordinaria del Grupo, es decir la incluida en los segmentos Asesoramiento financiero en operaciones corporativas y mercado de capitales, Asesoramiento financiero a instituciones financieras, Gestión de Activos y Estructura.

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

IV. Glosario de términos (iii)

“Endeudamiento Financiero”. Se define como el volumen agregado de deudas que el Grupo mantiene a favor de bancos, entidades de crédito y similares, con objeto de financiar su actividad. Se excluyen las deudas con empleados, proveedores o sociedades del perímetro consolidado o sus socios. Asimismo, se excluyen los pasivos a favor de bancos, entidades de crédito o similares cuando las mismas tienen contrapartidas específicas en el activo por igual importe.

- El Endeudamiento Financiero se calcula como la suma de las partidas del estado de situación financiera consolidado, agrupadas bajo el epígrafe “Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables”, que respondan a los criterios mencionados en la definición de esta Medida. Al 30 de junio de 2025, el Grupo no tenía endeudamiento financiero.
- El Endeudamiento Financiero es un indicador relevante en la valoración del estado de situación financiera consolidado del Grupo.

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

“Pay Out”. Se define como el porcentaje de los beneficios que la Sociedad distribuye a los accionistas.

- Se calcula como cociente entre el importe agregado que distribuye la Sociedad a sus accionistas a cuenta de un periodo (sea como dividendo o como distribución de reservas o prima de emisión) y el beneficio neto consolidado atribuible a la entidad controladora generado durante ese periodo.
- El Pay Out señala hasta qué punto la retribución al accionista se financia con el resultado del ejercicio (o del periodo que se trate).

“Rentabilidad por Dividendos” (*dividend yield*). Se define como la rentabilidad que obtienen los accionistas de la Sociedad a través de la distribución de dividendos.

- La Rentabilidad por Dividendos se calcula como el cociente entre el importe agregado por acción que distribuye la Sociedad a sus accionistas durante un periodo (sea como dividendo o como distribución de reservas o prima de emisión) y el precio de la acción a una fecha determinada (fecha que será la que se señale cuando se mencione esta Medida).
- La rentabilidad del accionista proviene de dos fuentes: la revalorización de la acción y la remuneración que recibe en forma de distribución de dividendos, reservas o prima de emisión. La Rentabilidad por Dividendos es la Medida o indicador de referencia para este segundo concepto.

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.

ALANTRA

POSSIBILITY IS IN THE ASCENT

Alantra es una firma independiente de servicios financieros que ofrece servicios de asesoramiento financiero y gestión de activos a compañías inversoras institucionales y Family Offices, en el *mid-market*, en Europa, EEUU, Latino América, Asia y Oriente Medio

Reino Unido	Alemania	Suecia	Chile
EEUU	Suiza	Irlanda	Argentina
Francia	Italia	Grecia	Colombia
España	EAU	Portugal	

Contacto

Eduardo González Arias

&

Ignacio Valera

Relación con Inversores

Tel.: +34 917 458 484

investors@alantra.com | www.alantra.com

