

ALANTRA

Presentación de resultados de 2022

Febrero 2023



Index

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

1. Resultados del Grupo



1. Executive summary

€233,8 Mn

Ingresos netos
(-25,8% vs 2021)

- Los ingresos netos alcanzaron €233,8 Mn, un descenso de 25,8% vs 2021 (máximo histórico) y un incremento de 31,4% y 9,1% vs. 2020 y 2019 respectivamente
 - Los ingresos de la división de *Investment Banking* decrecieron un 29,7% hasta los €145,1 Mn, en línea con la caída global del mercado de *M&A* (-38,8% vs. 2021¹)
 - Los ingresos de la división de *Credit Portfolio Advisory* aumentaron un 5,4%, alcanzando los €54,2 Mn
 - En la división de gestión de activos, los ingresos provenientes de las comisiones de gestión aumentaron un 11,6% hasta los €32,9 Mn en un complicado entorno de levantamiento de fondos. Sin embargo, debido a la ausencia de comisiones de éxito (-€25,1 Mn vs 2021) en pleno declive del mercado, los ingresos netos de la división cayeron a €33,7 Mn (-39,2% vs 2021)

€187,9 Mn

Gastos de explotación
(-18,7% vs 2021)

- Los gastos de explotación bajaron un 18,7%. La caída en la retribución variable (-59,6% vs 2021), ligada al desempeño, palió el aumento en otros gastos de explotación

€40,1 Mn

Beneficio neto atribuible
(-28,5% vs 2021)

- El beneficio neto atribuible a la entidad controladora alcanza €40,1 Mn (-28,5% vs. 2021, +32,8% vs. 2020 y en línea con los resultados de 2019)
 - El beneficio neto del *fee-business* alcanzó los €32,9 Mn (-41,2% vs 2021). Adicionalmente, el grupo generó €7,1 Mn de beneficio no ordinario, principalmente relacionados con la plusvalía de la venta del 24,4% restante en Alantra Wealth Management

Sólido balance a 31 de diciembre de 2022

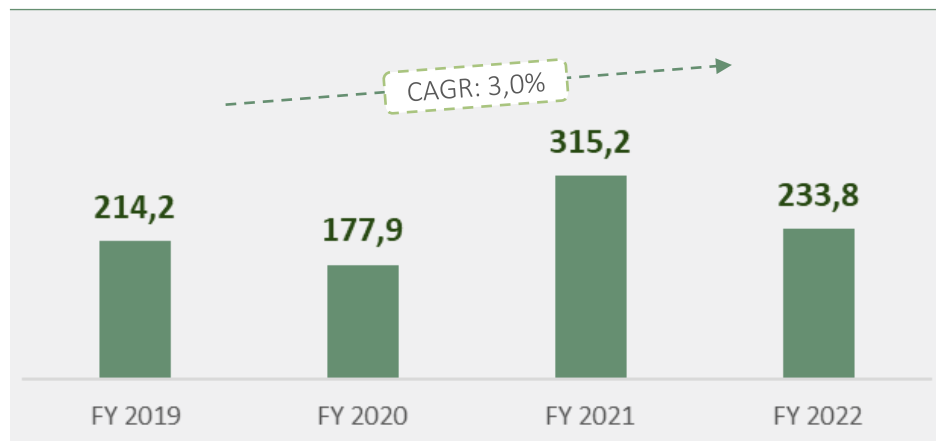
- El Grupo mantiene un sólido balance a 31 de diciembre de 2022, sin endeudamiento financiero
 - €62,4 de cartera de inversiones en productos gestionados por el grupo²
 - €98,7 Mn³ de caja y activos asimilables a caja y un fondo monetario, neto del pago de la retribución variable (€45,6 Mn) y la distribución del dividendo (€19,3 Mn, ver abajo)

Distribución de un dividendo de €0,50 por acción en mayo

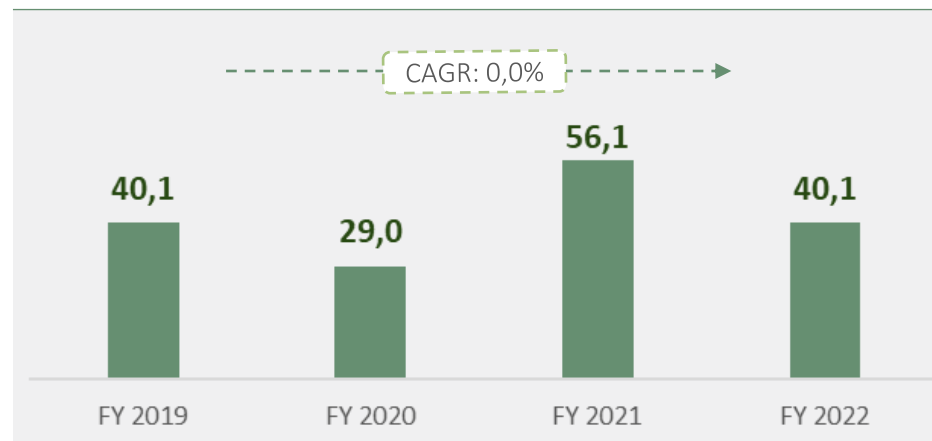
- El Consejo de Administración considera proponer a la Junta Ordinaria el pago de €0,50 por acción. Esto representa un ratio de *pay-out* de c.60% sobre el beneficio ordinario, siguiendo la misma línea de *pay-out* que el año pasado
- Los beneficios retenidos incrementarán la caja del grupo para continuar invirtiendo en oportunidades de crecimiento. En 2022, Alantra ha ejecutado una opción de compra de €24,5 Mn, para aumentar su participación en ACP⁴ al 49%

2. Evolución de datos financieros

Ingresos netos (Mn€)



Beneficio neto atribuible a la entidad controladora (Mn€)

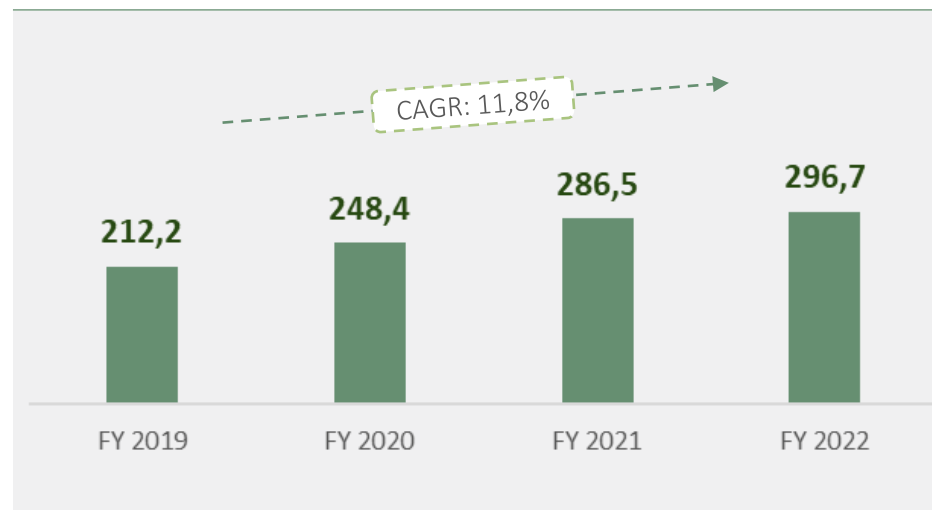


Caja, activos asimilables a caja y activos líquidos (Mn€)^{1,2}

Niveles de caja previa al pago de la retribución variable y los dividendos



Patrimonio neto atribuido a la matriz (Mn€)



3. Cuenta de resultados simplificada

(€ Mn)	Grupo 2021	Grupo 2022	Δ YoY (%)
<i>Investment banking</i>	206,5	145,1	(29,7%)
<i>Credit Portfolio Advisory</i>	51,5	54,2	5,4%
<i>Gestión de Activos</i>	55,4	33,7	(39,2%)
<i>Comisiones de gestión</i>	29,4	32,9	11,7%
<i>Comisiones de éxito</i>	25,9	0,8	(97,0%)
Otros ingresos de explotación	1,9	0,8	(57%)
Ingresos netos	315,2	233,8	(25,8%)
Gastos de personal	(188,2)	(132,6)	(29,5%)
<i>Gastos fijos de personal</i>	(75,2)	(87,0)	15,7%
<i>Gastos variables de personal</i>	(113,0)	(45,6)	(59,6%)
Otros gastos de explotación	(35,8)	(44,1)	23,3%
Amortización y deterioro del inmovilizado	(7,2)	(11,1)	55,7%
Gastos de explotación	(231,2)	(187,9)	(18,7%)
Resultado de explotación	84,3	46,7	(44,5%)
Resultado financiero	3,1	8,9	192,9%
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	8,4	6,0	(27,7%)
Participaciones no controladoras	(18,0)	(11,5)	(36,3%)
Impuesto sobre beneficios	(21,6)	(10,1)	(53,1%)
Beneficio neto atribuible a la entidad controladora	56,1	40,1	(28,5%)

- Los ingresos netos alcanzan €233,8 Mn (-25,8% vs. 2021)
 - Los ingresos netos de *Investment Banking* disminuyeron un 29,7% hasta €145,1 Mn, en línea con la caída global del mercado de M&A (-38,8% vs. 2021¹)
 - Incremento del 5,4% en los ingresos netos procedentes de *Credit Portfolio Advisory* hasta €54,2 Mn
 - En la división de gestión de activos, los ingresos provenientes de las comisiones de gestión aumentaron un 11,6% hasta los €32,9 Mn en un complicado entorno de levantamiento de fondos. Sin embargo, debido a la ausencia de comisiones de éxito (-€25,1 Mn vs 2021) en pleno declive del mercado, los ingresos netos de la división cayeron a €33,7 Mn (-39,2% vs 2021)
- Los gastos de explotación disminuyeron un 18,7%, hasta llegar a los €187,9 Mn
 - Los gastos de personal disminuyeron un 29,5% hasta 132,6 Mn, impulsado por la caída en la retribución variable (ligada a rendimiento), lo que demuestra el **apalancamiento operativo del modelo de negocio del Grupo**
 - Otros gastos de explotación aumentaron un 23,3% hasta €44,1 Mn. Más de la mitad de ese incremento viene por el **lanzamiento de nuevas actividades** (principalmente *Shipping & Middle East*), y el restante básicamente del **aumento de los viajes y las actividades de marketing** tras el cese de las restricciones de Covid-19
 - A pesar de la protección que ofrece el modelo económico de Alantra, el grupo está implementando medidas que **mitigan el impacto del escenario inflacionista**
 - El resultado de entidades valoradas por el método de participación ascendió a €6,0 Mn (-27,7%) siendo ACP² y AMCHOR Investment Strategies³ los principales contribuyentes
- El beneficio neto atribuible a la entidad controladora alcanzó los €40,1 Mn, (-28,5% vs 2021, +32,8% vs 2020 y en línea con los resultados de 2019)

Private and Confidential 1) Fuente: Dealogic. M&A highlights FY22

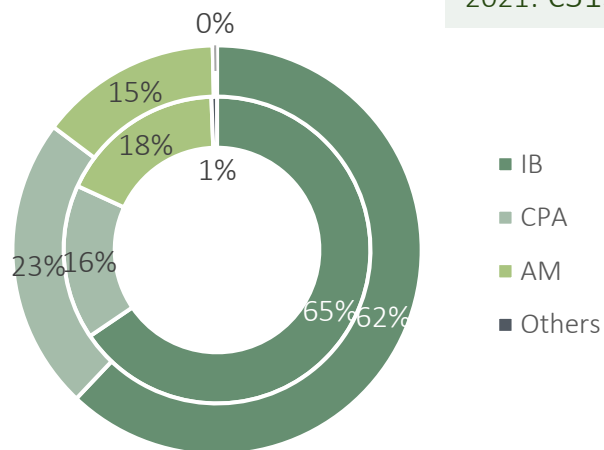
2) Negocio europeo de fondo de fondos, coinversión y secundarios en el que Alantra tiene una participación estratégica

3) Amchor Investment Strategies es un negocio de estructuración y distribución de fondos en el que Alantra tiene una participación del 40%

4. Datos financieros destacados por segmento

Ingresos netos de 2021 y 2022 por segmento (Mn€)

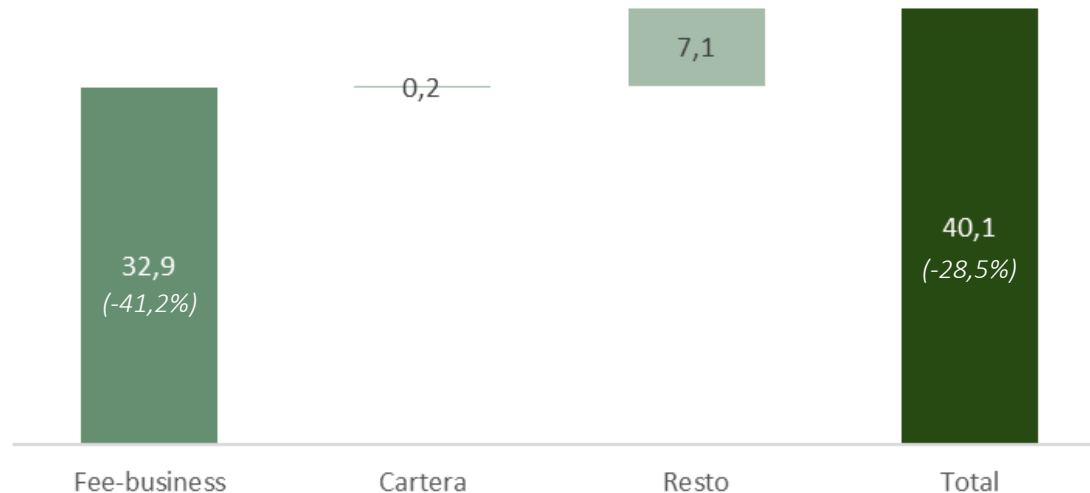
Círculo interior (2021)
Círculo exterior (2022)



2022: €233,8 Mn
2021: €315,2 Mn

Beneficio neto atribuible en 2022 por segmento (Mn€)

(Variación vs. 2021)



- *Investment banking* generó el 62,1% de los ingresos totales en 2022, mientras que la división de *credit portfolio advisory* y gestión de activos generaron un 23,2% y un 14,5% respectivamente
- El beneficio neto atribuible a la entidad controladora ascendió a €40,1 Mn (-28,5%):
 - Beneficio de €32,9 Mn procedente de *fee business* (-41,2%)
 - Beneficio de €0,2 Mn procedente de la cartera
 - Beneficio de €7,1 Mn procedente de otros resultados, principalmente relacionados con la plusvalía de la venta del 24,4% restante en Alantra Wealth Management

5. Balance consolidado a 31 de diciembre de 2022

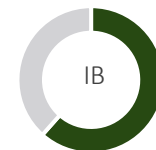
Millones de euros	31-Dec-22	31-Dec-21	Δ%
Activo no corriente	319,0	307,0	3,9%
Activos financieros no corrientes	132,6	149,9	(11,6%)
<i>A valor razonable con cambios en resultados</i>	<i>36,8</i>	<i>59,4</i>	<i>(37,9%)</i>
<i>A valor razonable con cambios en otro resultado integral</i>	<i>83,4</i>	<i>77,7</i>	<i>7,3%</i>
<i>A coste amortizado</i>	<i>12,4</i>	<i>12,9</i>	<i>(4,1%)</i>
Inmovilizado intangible	66,2	67,5	(1,9%)
Inmovilizado material	35,0	25,9	35,2%
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	83,0	60,8	36,4%
Activos por impuesto diferido	2,3	2,9	(21,4%)
Activo corriente	204,3	263,9	(22,6%)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	133,7	183,8	(27,2%)
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	66,2	77,8	(14,9%)
Otros activos financieros corrientes	0,9	0,5	101,7%
Otros activos corrientes	3,5	1,9	84,4%
Total activo	523,3	571,0	(8,3%)
Patrimonio neto atribuido a la entidad controladora	296,7	286,5	3,5%
Participaciones no controladoras	77,4	76,7	0,8%
Pasivo no corriente	51,3	54,8	(6,2%)
Pasivo corriente	97,9	152,9	(36,0%)
Total pasivo y patrimonio neto	523,3	571,0	(8,3%)

- El Grupo mantiene un sólido balance
 - €62,4 Mn de cartera de inversiones en productos gestionados por el Grupo¹
 - €98,7 Mn² de caja y activos asimilables a caja y un fondo monetario, neto del pago de la retribución variable (€45,6 Mn) y los dividendos (€19,3 Mn)

2. Resultados por división



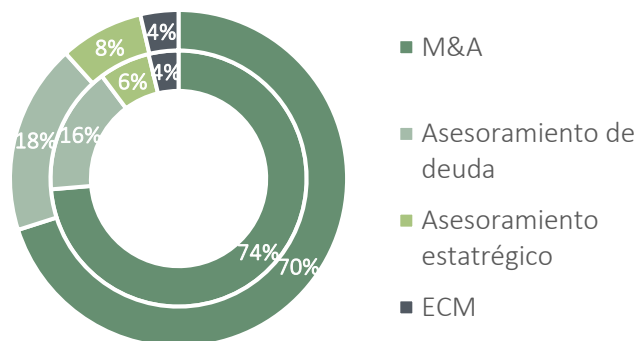
2.1 Resultados de *Investment Banking*



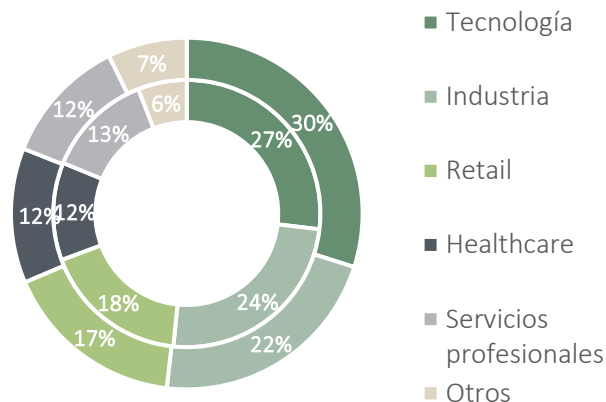
1. Hitos destacados de la actividad (i)

Transacciones de IB en 2022 por tipología

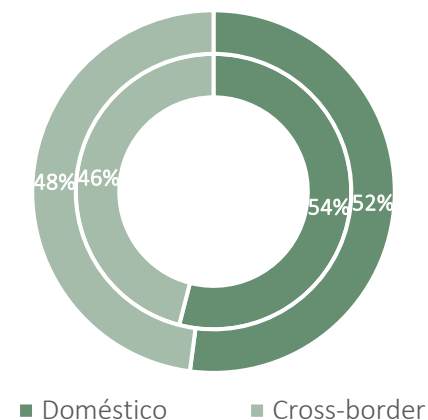
Círculo interior (2021)
Círculo exterior (2022)



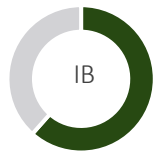
Transacciones de IB en 2022 por sector



Transacciones *cross-border* de M&A en 2022



- 137 transacciones completadas en 2022 (-26% vs. 2021)
- El *M&A* lidera la actividad en *Investment Banking*, representando un 70% del total de transacciones, seguido de asesoramiento de deuda (18%) y asesoramiento estratégico (8%)
- *Sector mix* diversificado: Tecnología es el sector con más actividad (30% de las transacciones en *investment banking*), seguida de industria (22%), *retail* (17%), *healthcare* (12%), servicios profesionales (12%) y otros (7%)
- Incremento en *cross-border*, que representaron el 48% del total de operaciones de M&A (vs. 46% en 2021)



1. Hitos destacados de la actividad (ii)

Hitos destacados de la actividad de *Corporate Finance*

137 Operaciones asesoradas en 2022	-26,3% vs. 2021	€8.500 Mn Volumen transaccionado en M&A en 2022	-51,8% vs. 2021
--	---------------------------	---	---------------------------

<p>2022 </p> <i>Buy-side</i> Asesor de Inflexion en su adquisición de Blue Light Card	<p>2022 </p> <i>Sell-side</i> Asesor de Allianz Middle East Ship Management LCC. (AME) en su venta a Shuaa Capital	<p>2022 </p> TRIMO <i>Sell-side</i> Asesor a Innova Capital en su venta de Trimo a Recticel	<p>Reconocimiento del mercado</p> <p>Alantra ha sido preseleccionada para el premio <i>European Corporate Finance House of the Year</i> por Real Deals Private Equity Awards²</p>
---	--	---	--

Hitos destacados de la actividad en mercados de capitales

	Singer CM ¹	
	10,6% de cuota en el AIM, situando a Singer entre los 3 primeros <i>brokers</i> tanto por valor como por volumen en 2022	
	ECM España	
	Ha completado con éxito su primera salida a bolsa como Coordinador Mundial	
	ECM Italia	
	Euronext Growth Advisor y coordinador mundial a BiFire en su salida a bolsa	

Contrataciones senior para reforzar la presencia sectorial y de producto

<p> Avolta Partners</p> P. Rodriguez Co-Fundador & MP Arthur Porré Co-Fundador & MP Patrick Robin Co-Fundador & MP +9 profesionales	<p></p> Amit Mujumdar M. Director US Tech	<p></p> Drew Wightman M. Director UK Healthcare	<p>Refuerzo del equipo italiano - Nombramiento de un nuevo Consejero Delegado</p> Carlo Dawan CEO - MP Ricardo Colombo Director Valentina Osele Director +2 Profesionales	<p></p> James Chen Director China CF
---	---	---	---	--

Private and Confidential

1) Singer CM es el negocio de mercados de capitales del Reino Unido en el que Alantra tiene una participación estratégica

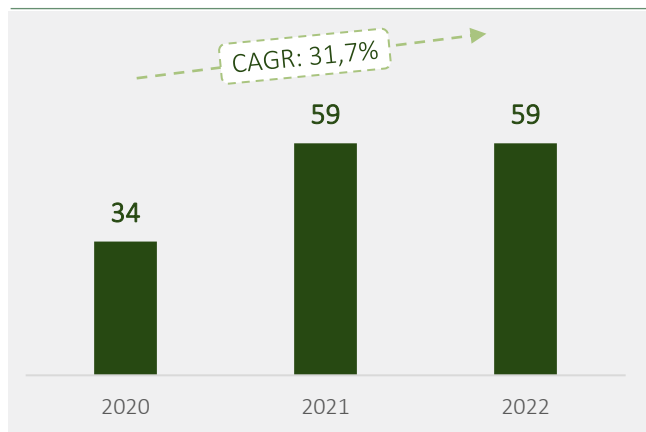
2) El ganador será anunciado el 20 de Abril de 2023

2.2 Resultados de *Credit Portfolio Advisory*

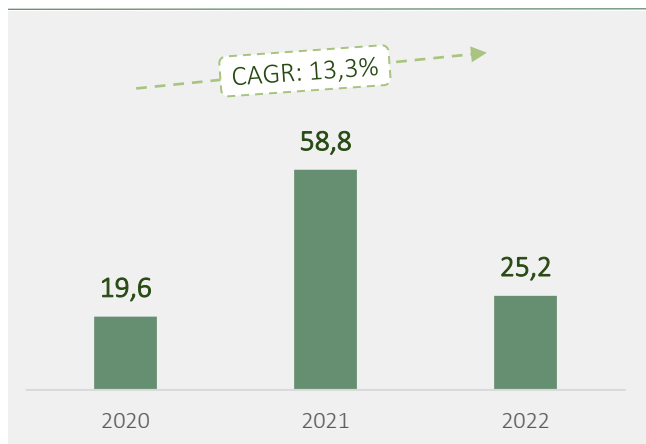
1. Hitos destacados de la actividad

Hitos destacados de la actividad:

Transacciones asesoradas 2022 (#)



Volumen asesorado 2022 (miles de millones de euros)



Credenciales seleccionadas:

2022

ALPHA BANK
Sell-side – NPL
cerberus

(Valor: €2.400 Mn)

Asesor en la venta de una cartera en Chipre de NPL y propiedades inmobiliarias de €2.400 Mn de VBC¹ a Cerberus

2022

PIRAEUS BANK
Titulización

(Valor: €2.700 Mn)

Asesor a Piraeus en el acuerdo para tres titulaciones sintéticas de préstamos vivos en Grecia

2022

UniCredit
Titulización – NPL

(Valor: €2.200 Mn)

Asesor financiero exclusivo a UniCredit S.p.A. en la titulación de una cartera de NPLs de €2.200 Mn, con la garantía del GACS

Reconocimiento del mercado

SCI
Leading Structural Finance Innovator
SCI NPL Securitisation Awards 2022

"Asesor del año"
SCI's Non-Performing Loans (NPL) Securitisation Awards 2022

Nuevas contrataciones

Alantra refuerza sus capacidades en el sector FIG con el nombramiento de Pedro Urresti como **Managing Director**

2.3 Resultados de gestión de activos

1. Hitos destacados de la actividad

Lanzamiento de nuevos negocios



Alantra Solar

- Alantra se asocia con Solarig, al igual que con Reichmuth y Amundi Energy Transition como co-inversores, para lanzar un vehículo de inversión fotovoltaica de 1,9 GW con 1.700 millones de euros de capital a invertir



Cybersecurity VC

- Alantra y un equipo de inversión internacional lanzan 33N Ventures, una práctica de capital riesgo especializada en ciberseguridad para invertir en Europa, Israel y EEUU

Hitos destacados en levantamiento de capital



Private Equity

- Alantra Private Equity Fund IV ha sido asignada con hasta €100 Mn del Fondo Español ICO



Transición energética

- El fondo Klima, que invierte en transición energética, cierra finalmente su *fundraising* con €210 Mn levantados



Deuda privada

- El primer fondo de deuda inmobiliaria alcanzó un cierre final de c.€157 Mn

Reconocimiento del mercado



EQMC ha sido galardonado como uno de los mejores fondos de renta variable en Europa

Hitos destacados de la actividad



Private Equity:

- Cinco inversiones y dos desinversiones



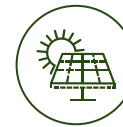
Fuerte actividad en deuda privada:

- Nueve inversiones y diez desinversiones



Capital-Riesgo:

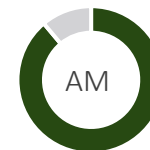
- Klima Energy Transition*: cuatro inversiones



Fondo de energía solar:

- Ocho inversiones en España (#4) y en Italia (#4)

2. €15.800 Mn de activos bajo gestión *fee-earning* procedentes de Alantra y de sus socios estratégicos

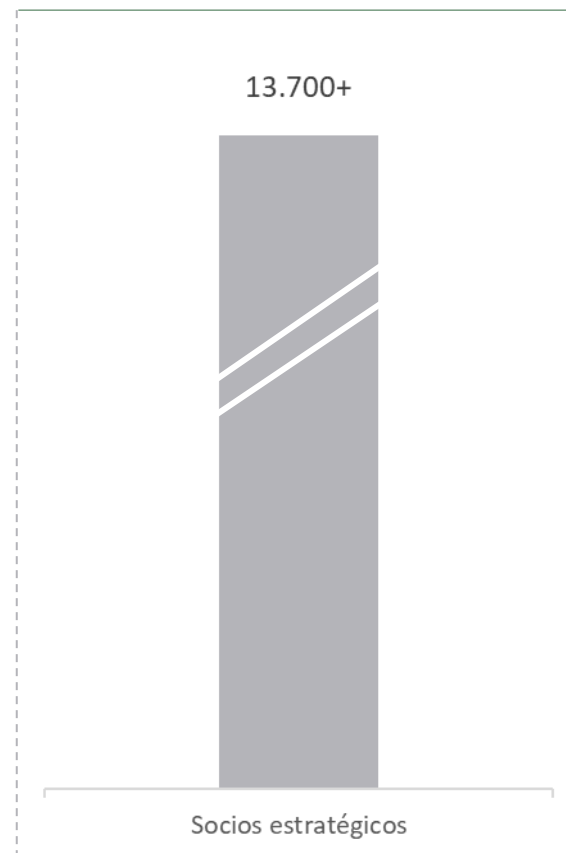


31 de diciembre de 2022 Activos bajo gestión *fee-earning* del negocio de inversiones directas (Mn €)

(variación vs 2021)



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



2.4 Socios estratégicos

1. Hitos destacados de la actividad

División de gestión de activos



Access Capital Partners¹:

- Alantra ha completado la adquisición de una participación adicional del 24,5% en la gestora de activos paneuropea Access Capital Partners ("ACP") a OP Financial Group por una contraprestación en efectivo de aproximadamente €24,5 Mn
- ACP ha levantado c.€1.000 Mn en 2022 y ha lanzado 5 productos nuevos



Indigo Capital²:

- €130 Mn invertidos en 2022
- Fuerte actividad en el periodo, con 7 inversiones y 3 desinversiones



Asabys³:

- Primer cierre de €100 Mn del Asabys Fund II, un fondo sucesor de ámbito europeo que invertirá en biotecnología y tecnología sanitaria. El tamaño objetivo del fondo es de €200 Mn, que se espera cerrar en 2023



33N cybersecurity fund⁴:

- Primera inversión ejecutada en el periodo

Otros



AMCHOR Investment Strategies⁵:

- El beneficio neto aumentó un 12% en 2022 frente a 2021. Fuerte retención de inversores en un entorno difícil
- Establecimiento de una filial en Italia en el cuarto trimestre con 3 profesionales sénior
- Éxito en los cierres de la primera estrategia de Transición Energética y del segundo programa de Activos Reales
- Lanzamiento de una nueva división para ofrecer soluciones a medida para compañías de seguros

2.5 Nuevas divisiones

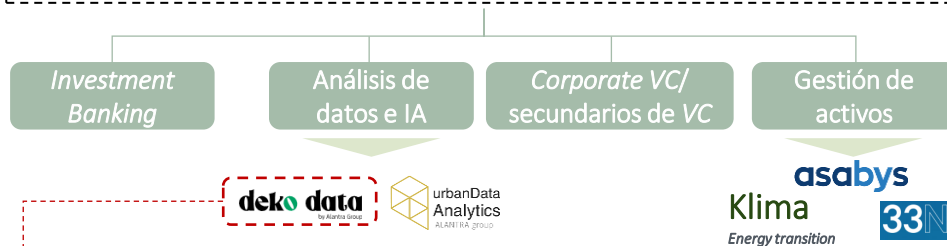


1. Alantra lanza Alantra Technology y Energy Transition Group

Alantra ha lanzado dos nuevas líneas de negocio transversales para dar respuesta a dos macro-tendencias globales: la digitalización y la transición energética

Alantra Technology

El nuevo ecosistema de innovación y tecnología de Alantra permite a nuestros clientes aplicar la tecnología con una visión interfuncional



Alantra entra en el sector del análisis de datos avanzado y la inteligencia artificial a través de Deko Data

- Deko Data es una empresa de nueva creación centrada en ayudar a las compañías a **crear valor a través de soluciones de Advanced Data Analytics e Inteligencia Artificial**
- Pioneros en la aplicación de **industrialized Advanced Analytics** e iniciativas de Datos para ofrecer eficiencias y nuevas fuentes de ingresos en más de 200 proyectos en los últimos 10 años, para más de 50 clientes
- La incorporación de Deko Data a la actual oferta de servicios de Alantra crea un **enfoque único para las medianas empresas** que buscan acelerar su crecimiento, ganar eficiencia y maximizar su valor

Equipo



+120 profesionales enfocados en tecnología en +10 países facilitando el acceso mundial a inversores, compañías y tecnologías de primer orden

Energy Transition Group

El nuevo negocio proporcionará **asesoramiento altamente especializado** (M&A, deuda y mercados de capitales), gestión de activos, tecnología y asesoramiento estratégico a inversores, compañías y emprendedores que busquen **mejorar la eficiencia energética descarbonizando sus operaciones o invirtiendo en proyectos innovadores de energías limpias e infraestructuras de energías renovables en el sur de Europa**

Investment Banking	Gestión de activos	Tecnología	Asesoramiento estratégico
70+ transacciones en los últimos 5 años	c.€2.000 Mn movilizados para infraestructuras solares e innovación en energías limpias	200+ proyectos en IA & datos y €60 Mn en corporate VC impulsando la sostenibilidad	Ayorando la transformación de los modelos energéticos para crear valor sostenible y ganar eficiencia

Equipo



65+ profesionales asesorando a inversores, compañías y emprendedores que desean invertir en energías limpias, innovaciones sostenibles o infraestructuras de energías renovables en el **Sur de Europa**



François de Rugy
Co-presidente
Energy Transition Group
París



Nemesio Fdez-Cuesta
Co-presidente
Energy Transition Group
Madrid

3. Anexo



Anexo

I. Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 31 de diciembre de 2022

<i>Miles de euros</i>	31/12/2022	31/12/2021	dif. %
Importe Neto De La Cifra De Negocios			
Asesoramiento en operaciones corporativas y mercado de capitales	145.080	206.515	(29,7%)
Asesoramiento en operaciones de cartera de créditos	54.223	51.463	5,4%
Gestión de activos	33.657	55.362	(39,2%)
<i>Comisiones de gestión</i>	32.880	29.449	11,7%
<i>Comisiones de éxito</i>	777	25.913	(97,0%)
Otros	791	1.860	(57,5%)
Total Importe Neto De La Cifra De Negocios	233.751	315.200	(25,8%)
Otros Ingresos De Explotación	890	208	327,9%
Gastos De Personal	(132.638)	(188.190)	(29,5%)
<i>Coste fijo</i>	(87.026)	(75.189)	15,7%
<i>Coste Variable</i>	(45.612)	(113.001)	(59,6%)
Otros Gastos De Explotación	(44.128)	(35.802)	23,3%
Amortización Del Inmovilizado	(8.498)	(6.884)	23,4%
Reversión / (dotación) deterioro Del Inmovilizado	(2.651)	(277)	858,5%
Total Gastos de explotación	(187.915)	(231.153)	(18,7%)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	46.726	84.255	(44,5%)
Resultado financiero atribuido a la cartera	133	735	(81,9%)
Otro resultado financiero	8.807	2.318	280,0%
RESULTADO FINANCIERO	8.940	3.053	192,9%
RESULTADO DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	6.041	8.354	(27,7%)
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(10.143)	(21.607)	(53,1%)
RESULTADO ATRIBUIDO A LAS PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	(11.450)	(17.973)	(36,3%)
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD CONTROLADORA	40.114	56.082	(28,5%)
<i>Miles de euros</i>	31/12/2022	31/12/2021	dif. %
BENEFICIO NETO DEL FEE BUSINESS	32.850	55.880	(41,2%)
BENEFICIO NETO DE LA CARTERA	164	257	(36,2%)
BENEFICIO NETO ORDINARIO	33.014	56.137	(41,2%)
BENEFICIO NETO Resto	7.100	(55)	(13009,1%)
Beneficio por acción (Euros)	31/12/2022	31/12/2021	dif. %
Básico	1,04	1,45	(28,4%)
Diluido	1,04	1,45	(28,4%)

Anexo

II. Balance consolidado a 31 de diciembre de 2022

ASSETS

Miles de euros	31/12/2022	31/12/2021
ACTIVO NO CORRIENTE	318.994	307.030
Inmovilizado Intangible	66.181	67.480
Fondo de Comercio	65.403	66.953
Otro Inmovilizado Intangible	778	527
Inmovilizado Material	34.961	25.851
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	82.989	60.839
Activos Financieros No Corrientes	132.565	149.938
a) A valor razonable con cambios en resultados	36.832	59.357
b) A valor razonable con cambios en otro resultado integral	83.381	77.703
c) A coste amortizado	12.352	12.878
Activos Por Impuesto Diferido	2.298	2.922
Otros Activos No Corrientes	-	-
ACTIVO CORRIENTE	204.303	263.925
Deudores Comerciales Y Otras Cuentas A Cobrar	66.213	77.833
Clientes Por Ventas Y Prestaciones De Servicios	50.719	60.783
Otros Deudores	2.961	4.438
Activos Por Impuesto Corriente	12.533	12.612
Activos Financieros Corrientes	942	467
a) A valor razonable con cambio en resultados	-	-
b) A valor razonable con cambio en otro resultado integral	-	-
c) A coste amortizado	942	467
Otros Activos Corrientes	3.456	1.874
Efectivo Y Otros Activos Líquidos Equivalentes	133.692	183.751
TOTAL ACTIVO	523.297	570.955

LIABILITIES AND EQUITY

Miles de euros	31/12/2022	31/12/2021
PATRIMONIO NETO	374.065	363.250
PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD CONTROLADORA	296.698	286.529
FONDOS PROPIOS	287.706	277.889
Capital	115.894	115.894
Prima De Emisión	111.863	111.863
Reservas	32.432	7.746
Menos: Acciones y participaciones en patrimonio propias	(245)	(185)
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad controladora	40.114	56.082
Menos: Dividendo a cuenta	(12.352)	(13.511)
OTRO RESULTADO INTEGRAL ACUMULADO	8.992	8.640
PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	77.367	76.721
TOTAL PASIVO	149.232	207.705
PASIVO NO CORRIENTE	51.341	54.759
Pasivos Financieros No Corrientes	41.009	36.086
Deudas con entidades de crédito	-	-
Otros pasivos	41.009	36.086
Provisiones No Corrientes	8.749	16.625
Pasivos Por Impuesto Diferido	1.583	2.048
Otros Pasivos No Corrientes	-	-
PASIVO CORRIENTE	97.891	152.946
Pasivos Financieros Corrientes	8.670	7.774
Otros Pasivos Financieros	8.670	7.774
Acreedores Comerciales Y Otras Cuentas A Pagar	88.563	143.831
Proveedores	10.111	13.207
Otros acreedores	76.507	118.621
Pasivos por impuesto corriente	1.945	12.003
Otros Pasivos Corrientes	658	1.341
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	523.297	570.955

Anexo

III. Cuenta de pérdidas y ganancias por división

	Asesoramiento en operaciones corporativas y mercado de capitales		Asesoramiento en operaciones de carteras de créditos		Gestión de Activos		Estructura		Cartera		Resto		Ajustes de consolidación		Total Grupo	Total Grupo
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Importe neto de la cifra de negocios	145.080	206.515	54.223	51.463	33.657	55.362	481	1.826	310	34	-	-	-	-	233.751	315.200
Ingresos ordinarios entre segmentos	484	191	57	942	59	594	9.559	9.258	-	-	-	-	(10.159)	(10.985)	-	-
Otros ingresos de explotación	550	32	2	6	300	120	38	5	-	45	-	-	-	-	890	208
Gastos de personal	(75.483)	(120.280)	(33.736)	(31.428)	(14.485)	(28.296)	(8.934)	(7.547)	-	-	-	(639)	-	-	(132.638)	(188.190)
Otros gastos de explotación	(24.935)	(18.254)	(5.016)	(4.924)	(5.052)	(3.504)	(8.937)	(8.268)	(188)	(552)	-	(300)	-	-	(44.128)	(35.802)
Otros gastos de explotación entre segmentos	(5.681)	(6.460)	(1.540)	(1.362)	(2.833)	(2.634)	(35)	(529)	(70)	-	-	-	10.159	10.985	-	-
Amortización del inmovilizado	(4.053)	(3.697)	(1.170)	(928)	(165)	(91)	(3.110)	(2.018)	-	-	-	(150)	-	-	(8.498)	(6.884)
Deterioro del inmovilizado	208	(347)	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.857)	(336)	-	(2.651)	(683)
Resultado por enajenaciones del inmovilizado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	406	-	-	-	-	-	406
Otros resultados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado de la explotación	36.170	57.700	12.818	13.769	11.481	21.551	(10.938)	(7.273)	52	(67)	(2.857)	(1.425)	-	-	46.726	84.255
Ingresos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	178	687	126	140	-	-	304	827
Ingresos financieros entre segmentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos financieros	(95)	(62)	(9)	(15)	-	-	(207)	(52)	(45)	(95)	(17)	-	-	-	(373)	(224)
Gastos financieros entre segmentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	309	-	-	-	-	-	-	-	-	105	3.756	682	-	-	4.065	787
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	345	(193)	-	-	345	(193)
Pérdida/Reversión por deterioro de instrumentos financieros	(3.789)	-	(338)	-	-	-	-	-	-	-	590	(171)	-	-	(3.537)	(171)
Resultado por enajenaciones de instrumentos financieros:	-	-	-	-	-	-	16	-	-	49	8.120	1.978	-	-	8.136	2.027
Instrumentos financieros a coste amortizado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de instrumentos financieros	-	-	-	-	-	-	16	-	-	49	8.120	1.978	-	-	8.136	2.027
Resultado financiero	(3.575)	(62)	(347)	(15)	-	-	(191)	(52)	133	746	12.920	2.436	-	-	8.940	3.053
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	1.663	5.248	-	-	6.639	4.827	-	-	-	-	(2.261)	(1.721)	-	-	6.041	8.354
Resultado antes de impuestos	34.258	62.886	12.471	13.754	18.120	26.378	(11.129)	(7.325)	185	679	7.802	(710)	-	-	61.707	95.662
Impuesto sobre beneficios	(7.196)	(13.638)	(2.259)	(3.038)	(2.853)	(5.618)	2.304	954	85	(230)	(224)	(37)	-	-	(10.143)	(21.607)
Resultado consolidado del ejercicio	27.062	49.248	10.212	10.716	15.267	20.760	(8.825)	(6.371)	270	449	7.578	(747)	-	-	51.564	74.055
Resultado atribuido a la entidad controladora	25.756	45.191	4.463	4.466	11.456	12.636	(8.825)	(6.413)	164	257	7.100	(55)	-	-	40.114	56.082
Resultado atribuido a las participaciones no controladoras	1.306	4.057	5.749	6.250	3.811	8.124	-	42	106	192	478	(692)	-	-	11.450	17.973

Anexo

IV. Glosario de términos (i)

Segmentos de negocio identificados

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

Anexo

IV. Glosario de términos (ii)

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

Medidas alternativas de rendimiento

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

Anexo

IV. Glosario de términos (iii)

- **“Beneficio Neto Ordinario”**. Se define como el beneficio originado en la actividad típica u ordinaria del Grupo, es decir la incluida en los segmentos Asesoramiento financiero en operaciones corporativas y mercado de capitales, Asesoramiento financiero en operaciones de carteras de créditos, 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.

Contacto

María Álvaro

Relación con Inversores

Tel.: +34 917 458 484

investors@alantra.com | www.alantra.com