

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

Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados correspondientes al periodo
finalizado el 31 de diciembre de 2019

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Miles de Euros)

ACTIVO	31/12/2019 (No auditado)	31/12/2018 (*)	PASIVO	31/12/2019 (No auditado)	31/12/2018 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE	175.046	137.283	PATRIMONIO NETO	221.616	211.277
Inmovilizado Intangible -	67.690	73.926	FONDOS PROPIOS-	209.248	206.039
Fondo de comercio	67.225	73.734	Capital -	115.894	115.894
Otro inmovilizado intangible	465	192	Capital escriturado	115.894	115.894
Inmovilizado material	20.586	2.567	<i>Menos: Capital no exigido</i>	-	-
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	38.869	12.141	Prima de emisión	111.863	111.863
Activos financieros no corrientes	45.422	47.471	Reservas	(28.276)	(30.933)
A valor razonable con cambios en resultados	4.310	14.022	<i>Menos: Acciones y participaciones en patrimonio propias</i>	<i>(177)</i>	<i>(768)</i>
A valor razonable con cambios en otro resultado integral	37.690	28.136	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad controladora	40.173	35.031
A coste amortizado	3.422	5.313	<i>Menos: Dividendo a cuenta</i>	<i>(30.229)</i>	<i>(25.048)</i>
Activos por impuesto diferido	2.479	1.178	Otros instrumentos de patrimonio propio	-	-
			OTRO RESULTADO INTEGRAL ACUMULADO -	2.000	(3.541)
			Partidas que no se reclasifican al resultado del ejercicio	956	(1.178)
			Instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado integral	956	(1.178)
			Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del ejercicio	1.044	(2.363)
			Diferencias de conversión	1.044	(2.363)
			PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD CONTROLADORA	211.248	202.498
			PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	10.368	8.779
			PASIVO NO CORRIENTE	32.006	17.055
			Provisiones no corrientes	9.562	2.090
			Pasivos financieros no corrientes	21.537	13.499
			Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	-	2.446
			Otros pasivos financieros	21.537	11.053
			Pasivos por impuesto diferido	907	1.466
			Otros pasivos no corrientes	-	-
ACTIVO CORRIENTE	168.881	183.659	PASIVO CORRIENTE	90.305	92.610
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	12.078	Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	-	11.048
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	52.437	58.681	Pasivos financieros corrientes	9.099	2.105
Clientes por ventas y prestación de servicios	40.922	52.105	Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	2.485	-
Otros deudores	2.472	1.476	Otros pasivos financieros	6.614	2.105
Activos por impuesto corriente	9.043	5.100	Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	79.963	77.641
Activos financieros corrientes	18.685	9.260	Proveedores	10.256	6.529
A valor razonable con cambios en resultados	-	-	Otros acreedores	60.605	58.767
A valor razonable con cambios en otro resultado integral	-	-	Pasivos por impuestos corrientes	9.102	12.345
A coste amortizado	18.685	9.260	Otros pasivos corrientes	1.243	1.816
Derivados corrientes	295	-			
Otros activos corrientes	1.524	1.368			
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	95.940	102.272			
TOTAL ACTIVO	343.927	320.942	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	343.927	320.942

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

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

**ESTADOS DEL RESULTADO CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**
(Miles de Euros)

	Ejercicio 2019 (No auditado)	Ejercicio 2018 (*)
Importe neto de la cifra de negocios	214.233	200.890
Otros ingresos de explotación-	27	2
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	27	2
Gastos de personal	(118.388)	(101.240)
Otros gastos de explotación-	(36.507)	(35.831)
Amortización del inmovilizado	(5.546)	(2.086)
Deterioro del inmovilizado	(10.875)	(2.907)
Resultado por enajenaciones del inmovilizado	-	-
Otros resultados	-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	42.944	58.828
Ingresos financieros	384	2.936
Gastos financieros	(250)	(109)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	42	(343)
Resultado derivados de la reclasificación de activos financieros a coste amortizado a activos financieros a valor razonable	-	-
Resultado derivados de la reclasificación de activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral a activos financieros a valor razonable	-	-
Diferencias de cambio	(697)	(167)
Pérdida/reversión por deterioro de instrumentos financieros	234	(3.623)
Resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	22.456	2.615
Instrumentos financieros a coste amortizado	-	-
Resto de instrumentos financieros	22.456	2.615
RESULTADO FINANCIERO	22.169	1.309
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	2.760	2.453
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	67.873	62.590
Impuestos sobre beneficios	(14.876)	(13.476)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	52.997	49.114
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	52.997	49.114
Resultado atribuido a la entidad controladora	40.173	35.031
Resultado atribuido a las participaciones no controladoras	12.824	14.083
BENEFICIO POR ACCION		
Básico	1,04	0,93
Diluido	1,04	0,93

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

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

OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS
EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2019 (No auditado)	Ejercicio 2018 (*)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERIODO	52.997	49.114
OTRO RESULTADO GLOBAL - PARTIDAS QUE NO SE RECLASIFICAN AL RESULTADO	1.937	(1.977)
Por revalorización / (reversión de la revalorización) del inmovilizado material y de activos intangibles	-	-
Por ganancias y pérdidas actuariales	-	-
Participación en otro resultado global reconocido por las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	-	-
Instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado integral	2.134	(1.118)
Resto de ingresos y gastos que no se reclasifican al resultado del periodo	155	(767)
Efecto impositivo	(352)	(92)
OTRO RESULTADO INTEGRAL - PARTIDAS QUE PUEDEN RECLASIFICARSE POSTERIORMENTE AL RESULTADO DEL PERIODO	3.407	1.111
Operaciones de cobertura:	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Diferencias de conversión:	3.407	1.111
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	3.407	1.111
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Participación en otro resultado global reconocidos por las inversiones en negocios conjuntos y asociadas:	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado integral:	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Resto de ingresos y gastos que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del periodo:	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Efecto impositivo	-	-
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERIODO	58.341	48.248
Atribuidos a la entidad controladora	45.714	34.932
Atribuidos a participaciones no controladoras	12.627	13.316

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

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES A EJERCICIOS ANUALES FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Miles de Euros)

	Patrimonio Neto Atribuido a la Entidad Controladora						Participaciones no controladoras	Total Patrimonio Neto
	Fondos Propios					Otro resultado integral acumulado		
	Capital	Prima de emisión y Reservas	Acciones y participaciones en patrimonio propias	Resultado del periodo atribuido a la entidad controladora	Otros instrumentos de patrimonio neto			
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	111.518	62.226	(1.138)	30.316	-	(3.442)	5.936	205.416
Ajustes por cambios de criterio contable	-	(363)	-	-	-	-	-	(363)
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO INICIAL AJUSTADO AL 1 DE ENERO DE 2018 (*)	111.518	61.863	(1.138)	30.316	-	(3.442)	5.936	205.053
Resultado integral total del ejercicio	-	-	-	35.031	-	(99)	13.316	48.248
Operaciones con socios o propietarios:								
- Aumentos de capital / (Reducciones) de capital	4.376	16.777	-	-	-	-	-	21.153
- Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-
- Distribución de dividendos	-	(25.048)	-	(7.698)	-	-	-	(32.746)
- Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	-	309	370	-	-	-	-	679
- Incrementos / (Reducciones) por combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-	-
- Otras operaciones con socios o propietarios	-	(3.380)	-	-	-	-	(10.473)	(13.853)
Otras variaciones del patrimonio neto								
- Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
- Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-
- Otras variaciones	-	5.361	-	(22.618)	-	-	-	(17.257)
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (*)	115.894	55.882	(768)	35.031	-	(3.541)	8.779	211.277
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO INICIAL AJUSTADO AL 1 DE ENERO DE 2019 (*)	115.894	55.882	(768)	35.031	-	(3.541)	8.779	211.277
Resultado integral total del ejercicio	-	-	-	40.173	-	5.541	12.627	58.341
Operaciones con socios o propietarios:								
- Aumentos de capital / (Reducciones) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
- Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-
- Distribución de dividendos	-	(30.229)	-	(8.055)	-	-	-	(38.284)
- Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	-	535	591	-	-	-	-	1.126
- Incrementos / (Reducciones) por combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-	-
- Otras operaciones con socios o propietarios	-	693	-	-	-	-	(11.038)	(10.345)
Otras variaciones del patrimonio neto								
- Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
- Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-
- Otras variaciones	-	26.477	-	(26.976)	-	-	-	(499)
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (*) (**)	115.894	53.358	(177)	40.173	-	2.000	10.368	221.616

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

(**) No auditado

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

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES
A LOS EJERCICIOS ANUALES FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

(Miles de Euros)

	31/12/2019 (No auditado)	31/12/2018 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN:	39.693	50.893
Resultado antes de impuestos	67.873	62.590
Ajustes del resultado:	1.998	1.078
- Amortización del inmovilizado	5.546	2.086
- Otros ajustes del resultado (netos)	(3.548)	(1.008)
Cambios en el capital corriente	(8.179)	16.571
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:	(21.999)	(29.346)
- Pagos de intereses	-	-
- Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	-	-
- Cobros de dividendos	-	-
- Cobros de intereses	-	-
- Cobros / (Pagos) por impuesto sobre beneficios	933	(1.268)
- Otros cobros / (pagos) de actividades de explotación	(22.932)	(28.078)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	(5.457)	(20.283)
Pagos por inversiones:	(33.770)	(24.476)
- Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	(21.126)	(1.042)
- Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	(1.669)	(4.870)
- Otros activos financieros	(10.975)	(18.435)
- Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
- Otros activos	-	(129)
Cobros por desinversiones:	28.313	4.193
- Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	11.877	-
- Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	-	-
- Otros activos financieros	16.436	4.193
- Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
- Otros activos	-	-
Otros flujos de efectivo de las actividades de inversión:	-	-
- Cobros de dividendos	-	-
- Cobros de intereses	-	-
- Otros cobros / (pagos) de actividades de inversión	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:	(40.568)	(32.746)
Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio:	-	-
- Emisión	-	-
- Amortización	-	-
- Adquisición	-	-
- Enajenación	-	-
Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero:	-	-
- Emisión	-	-
- Devolución y amortización	-	-
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	(36.356)	(32.746)
Otros flujos de efectivo de las actividades de financiación:	(4.212)	-
- Pagos de intereses	-	-
- Otros cobros / (pagos) de actividades de financiación	(4.212)	-
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-	-
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	(6.332)	(2.136)
Efectivo o equivalentes al inicio del periodo	102.272	104.408
Efectivo o equivalentes al final del periodo	95.940	102.272
Caja y bancos	95.940	102.272
Otros activos financieros	-	-
Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-

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

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

Notas explicativas resumidas de los Estados Financieros
Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes
al 31 de diciembre de 2019

1. Reseña del Grupo Alantra

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

El objeto social de la Sociedad comprende las siguientes actividades:

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad desarrolla su actividad en España desde sus oficinas en Madrid, calle José Ortega y Gasset, número 29. Durante el ejercicio 2018, la Sociedad acordó hacer efectivo el traslado de su sede social durante el primer trimestre de 2019 desde Madrid, calle Padilla, número 17.

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

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

(véase Nota 2.5). Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo poseía una sucursal en China, una en Reino Unido y una en Italia.

El 26 de septiembre de 2016 la Sociedad comunicó mediante hecho relevante a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el cambio de marca del Grupo encabezado por la misma. Desde dicha fecha, las sociedades filiales integradas en el Grupo Alantra procedieron a aprobar los cambios de sus denominaciones sociales a fin de sustituir en las mismas la expresión “N+1”, “Nmás1” o “Nplusone” por la palabra “Alantra”. En lo que respecta a la Sociedad, el 4 de enero de 2017 se inscribió en el Registro Mercantil el cambio de denominación de Nmás1 Dinamia, S.A. por Alantra Partners, S.A., previamente aprobado por la Junta General de Accionistas el 13 de diciembre de 2016.

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

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

El detalle de las sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2019, junto con la información relevante relacionada con las mismas, se muestra a continuación:

Denominación actual	Domicilio	Actividad	% de Participación	
			Directo	Indirecto
Sociedad dominante: Alantra Partners, S.A.	Madrid	Asesoramiento financiero y consultoría	n/a	n/a
Sociedades dependientes: Alantra International Corporate Advisory, S.L.U. (5) (14) (15) (22) (24) (27)	Madrid	Tenencia, disfrute y enajenación de acciones o participaciones en sociedades no cotizadas	100,00	-
Alantra Investment Managers, S.L.U. (7) (12) (17)	Madrid	Asesoramiento financiero	100,00	-
Alantra Capital Markets, Sociedad de Valores, S.A.U.	Madrid	Servicios de inversión y servicios auxiliares	100,00	-
Alantra Dinamia Portfolio II, S.L.	Madrid	Tenencia, disfrute y enajenación de acciones o participaciones en sociedades no cotizadas	100,00	-
Alantra Corporate Finance China, S.A.U. (anteriormente denominada Alantra Equity and Credit Management, S.A.U.)	Madrid	Asesoramiento financiero y consultoría	100,00	-
Quattrocento, S.A.S. (4) (31)	París	Tenencia, disfrute y enajenación de acciones o participaciones en sociedades no cotizadas	100,00	-
Alantra Corporate Finance, LLP	Birmingham	Asesoramiento financiero	100,00	-
Alantra AG (5)	Zurich	Asesoramiento financiero y consultoría	55,00	25,00
Alantra Equities, Sociedad de Valores, S.A.	Madrid	Servicios de inversión y servicios auxiliares	50,01	-
Alantra s.r.l. (5) (18)	Milán	Asesoramiento financiero y consultoría	40,00	60,00
Alantra France Corporate Finance SAS (5) (4)	París	Asesoramiento financiero	21,00	79,00
Alantra Corporate Finance, S.A.U. (5) (9)	Madrid	Asesoramiento financiero y consultoría	-	100,00
Alantra Private Equity Advisor, S.A.U. (7)	Madrid	Asesoramiento financiero y consultoría	-	100,00
Alantra Capital Privado, S.G.E.I.C., S.A.U. (3) (7)	Madrid	Administración y gestión de Entidades de Capital –Riesgo	-	100,00
Alantra Private Equity Servicios, S.L.U. (3)	Madrid	Asesoramiento financiero y consultoría	-	100,00
Mercapital Private Equity, S.G.E.I.C., S.A.U. (7) (8)	Madrid	Administración y gestión de Entidades de Capital –Riesgo	-	100,00
Paulonia Servicios de Gestión, S.L.U. (8)	Madrid	Asesoramiento financiero	-	100,00
Partilonia Administración, S.L.U. (8)	Madrid	Asesoramiento financiero	-	100,00
Mideslonia Administración, S.L.U. (8)	Madrid	Asesoramiento financiero	-	100,00
Flenox, S.L.U. (8)	Madrid	Asesoramiento financiero	-	100,00
Alantra Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U. (7)	Madrid	Administración y gestión de I.I.C	-	100,00
QMC Directorship, S.L.U. (6)	Madrid	Adquisición, tenencia, disfrute y enajenación de toda clase de acciones y participaciones	-	100,00
Alantra CRU, S.L.U. (anteriormente denominada Alantra Infrastructure, S.L.U.) (7)	Madrid	Tenencia, disfrute y enajenación de acciones o participaciones en sociedades no cotizadas	-	100,00
Alantra REIM, S.L.U. (7)	Madrid	Adquisición, tenencia, arrendamiento, explotación y enajenación de bienes inmuebles	-	100,00
Alantra Debt Solutions, S.L. (7)	Madrid	Asesoramiento financiero y consultoría	-	75,00
Alantra EQMC Asset Management, S.G.I.I.C., S.A. (7) (12)	Madrid	Administración y gestión de I.I.C.	-	60,00
Alantra Corporate Portfolio Advisors, S.L. (9) (19) (20)	Madrid	Asesoramiento financiero y consultoría	-	60,00
UDA Real Estate Data, S.L. (2) (20)	Madrid	Intermediación en la compraventa, arrendamiento, cesión, adquisición de inmuebles	-	56,67
Baruch Inversiones, S.L. (7)	Madrid	Tenencia, disfrute y enajenación de acciones o participaciones en sociedades no cotizadas	-	46,56
Alantra ICA UK Ltd (1) (5) (22)	Londres	Asesoramiento financiero	-	100,00
Alantra Corporate Portfolio Advisors International Limited (14) (18) (19) (21) (26) (30)	Londres	Asesoramiento financiero y consultoría	-	42,00
Brooklin Buy-Out Limited (7)	Dublin	General Partner de vehículos de inversión	-	100,00
Alantra Corporate Portfolio Advisors International (Ireland) Limited (14)	Dublin	Asesoramiento financiero y consultoría	-	42,00
Alantra Corporate Portfolio Advisors (Italy), s.r.l. (18) (30)	Milán	Asesoramiento financiero y consultoría	-	42,00
Alantra Belgium, NV (5) (15)	Amberes	Asesoramiento financiero y consultoría	-	85,00
Alantra Deutschland GmbH (5)	Frankfurt	Asesoramiento financiero	-	100,00
Alantra U.S. Corporation LLC (5) (10) (25)	Wilmington	Asesoramiento financiero	-	100,00
EQMC GP LLC (12)	Wilmington	General Partner de vehículos de inversión	-	60,00
Alantra, LLC (10)	Boston	Asesoramiento financiero	-	100,00
Alantra Tech USA, LLC (1) (25)	Boston	Asesoramiento financiero	-	70,00
Downer & Company, S.A.S. (11)	París	Asesoramiento financiero	-	100,00
C.W. Downer & Co. India Advisors LLP (11)	Mumbai	Asesoramiento financiero	-	99,00
Partnersalantra Portugal LDA (5)	Lisboa	Asesoramiento financiero	-	85,00
Alnt Corporate Portfolio Advisors (Portugal) Lda. (1) (19)	Lisboa	Asesoramiento financiero	-	51,00
Alantra Nordics AB (5) (23) (27)	Estocolmo	Asesoramiento financiero	-	75,00
Alantra Denmark ApS (1) (23)	Estocolmo	Asesoramiento financiero	-	75,00
Alantra Corporate Finance, B.V. (5)	Amsterdam	Asesoramiento financiero	-	100,00
Alantra Greece Corporate Advisors, S.A. (5)	Atenas	Asesoramiento financiero	-	87,50
Alantra Corporate Portfolio Advisors (Greece) S.A. (1) (21)	Atenas	Asesoramiento financiero	-	42,00
Alantra Chile SPA (5) (13)	Santiago de Chile	Asesoramiento financiero	-	100,00
Alantra Austria & CEE GmbH (5) (28)	Viena	Asesoramiento financiero	-	60,00
Alantra Corporate Finance México, S.A. de C.V. (5) (30)	Ciudad de México	Asesoramiento financiero	-	99,99
Nmás1 Private Equity International S.à.r.l (7)	Luxemburgo	General Partner de entidades de inversión en capital privado	-	100,00
Alteralia Management S.à.r.l. (7)	Luxemburgo	General Partner de vehículos de inversión	-	100,00
Alteralia II Management S.à.r.l. (7)	Luxemburgo	General Partner de vehículos de inversión	-	100,00
Alantra Investment Advisory (Shanghai) Co. Ltd (1) (16)	Shanghai	Asesoramiento financiero	-	100,00
Alantra Business Consultancy Shanghai Co., Ltd. (1) (26)	Shanghai	Asesoramiento financiero	-	42,00
Alantra Hong Kong Limited (1) (5) (24)	Hong Kong	Asesoramiento financiero	-	100,00
Alantra Corporate Portfolio Advisors International (Brazil) LTDA (1) (29)	São Paulo	Asesoramiento financiero	-	42,00

- (1) Sociedades constituidas en 2019.
(2) Sociedades adquiridas en 2019.
(3) Alantra Capital Privado, S.G.E.I.C., S.A.U. posee una participación del 100% en Alantra Private Equity Servicios, S.L.U.
(4) El 25 de julio de 2018, Alantra Partners, S.A. adquirió el 100% de la sociedad Quattrocento, S.A.S. a través de la cual controla un 19% de Alantra France Corporate Finance, S.A.S.
(5) Alantra International Corporate Advisory, S.L.U. posee una participación del 100% en Alantra Corporate Finance, S.A.U., del 100% en Alantra Deutschland GmbH, del 60% en Alantra, s.r.l. del 60% en Alantra France Corporate Finance SAS, del 100% en Alantra Corporate Finance B.V., del 100% en Alantra U.S. Corporation, LLC, del 85% en Partnersalantra Portugal LDA, del 75% en Alantra Nordics AB, del 87,5% en Alantra Greece Corporate Advisors, S.A., del 100% en Alantra Chile SPA, del 85% en Alantra Belgium, NV, del 60% en Alantra Austria & CEE GmbH, del 27,46% en Nplus1 Singer Ltd, del 35% en Nplus1 Daruma Finansal Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. y Nplus1 Daruma Gayrimenkul Kurumsal Finansman Danışmanlık Hizmetleri A.Ş., del 25% en Alantra AG, del 99,99% en Alantra Corporate Finance México, S.A. de C.V., del 100% en Alantra Hong Kong Limited y del 100% en Alantra ICA UK Ltd. Adicionalmente, el 25 de julio de 2018 Alantra Partners, S.A. adquirió unos porcentajes adicionales de 55%, 40% y 21% de Alantra AG, Alantra, s.r.l. y Alantra France Corporate Finance, S.A.S., respectivamente.
(6) Alantra Asset Management, S.G.I.I.C. S.A.U. posee una participación del 100% en QMC Directorship, S.L.U.
(7) Alantra Investment Managers, S.L.U. posee una participación del 100% en Alantra Capital Privado S.G.E.I.C., S.A.U., Mercapital Private Equity S.G.E.I.C., S.A.U., Nmás1 Private Equity International S.à.r.l., Alantra Private Equity Advisor, S.A.U., Alteralia Management, S.à.r.l., Brooklin Buy-Out Limited, Alteralia II Management S.à.r.l., una participación del 60% en Alantra EQMC Asset Management, S.G.I.I.C., S.A. y una participación del 24,49% en Access Capital Partners Group, S.A. (participación directa del 16,25% e indirecta del 8,24% a través de Access Capital S.A.). Adicionalmente, el 26 de noviembre de 2019, Alantra Partners, S.A. decidió aumentar el capital social de Alantra Investment Managers, S.L.U. aportando el 100% de Alantra Asset Management, S.G.I.I.C. S.A.U., el 75% de Alantra Debt Solutions, S.L., el 100% de Alantra REIM, S.L.U., el 46,56% de Baruch Inversiones, S.L. y el 100% de Alantra CRU, S.L.U. (anteriormente denominada Alantra Infrastructure, S.L.U.).
(8) Mercapital Private Equity S.G.E.I.C., S.A.U. posee una participación del 100% en Paulonia Servicios de Gestión, S.L.U., Partilonia Administración, S.L.U., Mideslonia Administración, S.L.U. y Flenox, S.L.U.

- (9) El 4 de julio de 2018 Alantra Corporate Finance, S.A. transmitió el 10% de Alantra Corporate Portfolio Advisors, S.L. pasando a tener un 60%.
- (10) Alantra U.S. Corporation LLC posee una participación del 100% en Alantra, LLC.
- (11) Alantra, LLC posee una participación del 100% en Downer & Company, S.A.S. y del 99% en C.W. Downer & Co. India Advisors LLP.
- (12) El 30 de noviembre de 2018 Alantra Investment Manager, S.L.U. transmitió el 100% de la participación que poseía en EQMC GP, LLP a Alantra EQMC Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.
- (13) Alantra Chile SPA posee una participación del 30,95% en Landmark Capital, S.A.
- (14) El 11 de octubre de 2018 Alantra International Corporate Advisory, S.L.U. vendió y transmitió el 100% de la participación que poseía en la sociedad irlandesa Alantra Ireland Corporate Finance Limited a Alantra Corporate Portfolio Advisors International Limited. Adicionalmente, el 9 de octubre de 2018 Alantra Ireland Corporate Finance Limited cambió su denominación por la de Alantra Corporate Portfolio Advisors International (Ireland) Limited.
- (15) Tras la ampliación de capital realizada el 29 de mayo de 2018 y la adquisición adicional de un 10% del 11 de julio de 2018 por parte de Alantra International Corporate Advisory, S.L.U., la participación en Alantra Belgium NV asciende al 85%.
- (16) Alantra Corporate Finance China, S.A.U. (anteriormente denominada Alantra Equity and Credit Management, S.A.U.) posee una participación del 100% en Alantra Investment Advisory (Shanghai) Co. Ltd., constituida el 17 de mayo de 2019
- (17) El 17 de abril de 2019 se formalizó la adquisición por parte de Alantra Investment Managers, S.L.U. de un 24,49% de Access Capital Partners Group, S.A.
- (18) El 4 de febrero de 2019 Alantra, s.r.l. (Italy) transmitió el 100% de la participación que poseía en Alantra Corporate Portfolio Advisor (Italy) s.r.l. a Alantra Corporate Portfolio Advisors International Limited.
- (19) El 14 de febrero de 2019 se constituyó Alnt Corporate Portfolio Advisors (Portugal) Lda. en la que Alantra Corporate Portfolio Advisors, S.L. y Alantra Corporate Portfolio Advisors International Limited poseen el 50%, respectivamente.
- (20) El 21 de mayo de 2019, Alantra Corporate Portfolio Advisor, S.L. acordó la adquisición de un 93,63% de UDA Real Estate Data, S.L. Simultáneamente, se acordó una ampliación del capital social de UDA Real Estate Data, S.L. que han sido íntegramente suscritas por Alantra Corporate Portfolio Advisor, S.L. Tras dicha ampliación, Alantra Corporate Portfolio Advisor, S.L. mantiene un 94,45% de dicha participada.
- (21) El 25 de junio de 2019 se constituyó Alantra Corporate Portfolio Advisors (Greece) S.A. en la que Alantra Corporate Portfolio Advisors International Limited posee el 99,99%.
- (22) El 1 de julio de 2019 se constituyó Alantra ICA UK Ltd, siendo su capital social íntegramente suscrito por Alantra International Corporate Advisory, S.L.
- (23) El 1 de julio de 2019 se constituyó Alantra Denmark ApS en la que Alantra Nordics posee el 100%.
- (24) El 23 de julio de 2019 se constituyó Alantra Hong Kong Limited en la que Alantra International Corporate Advisory, S.L. poseía el 99,90%. Posteriormente, con fecha 9 de agosto de 2019, Alantra International Corporate Advisory, S.L. compró el 0,10% restante del capital social a un tercero.
- (25) Alantra U.S. Corporation, el 25 de septiembre de 2019, formalizó la adquisición del 70% del capital social en la sociedad Alantra Tech USA LLC.
- (26) El 23 de septiembre de 2019 se constituyó Alantra Business Consultancy Shanghai Co., Ltd. en la que Alantra Corporate Portfolio Advisors International Limited posee el 100%.
- (27) El 30 de agosto de 2019 Alantra International Corporate Advisory, S.L. vendió un 5% del capital social que poseía en Alantra Nordics AB a un tercero.
- (28) El 18 de noviembre de 2019 Alantra International Corporate Advisory, S.L. vendió un 10% del capital social que poseía en Alantra Austria & CEE GmbH a varios terceros.
- (29) El 4 de noviembre de 2019 se constituyó Alantra Corporate Portfolio Advisors International (Brazil) LTDA en la que Alantra International Corporate Advisors International Limited posee el 99,9988% y Alantra International Corporate Advisors International (Ireland) Limited posee el 0,0002%.
- (30) Sociedades constituidas en 2018.
- (31) Sociedades adquiridas en 2018.

El detalle de las sociedades multigrupo y asociadas al 31 de diciembre de 2019, junto con la información relevante relacionada con las mismas, se muestra a continuación:

	Domicilio	Actividad	% de Participación	
			Directo	Indirecto
Participaciones en empresas multigrupo				
Alpina Real Estate GP I, S.A., en liquidación	Luxemburgo	Socio comanditario de sociedad comanditaria de acciones	50,00	-
Alpina Real Estate GP II, S.A., en liquidación	Luxemburgo	Socio comanditario de sociedad comanditaria de acciones	50,00	-
Alpina Real Estate GP, S.A., en liquidación	Luxemburgo	Socio comanditario de sociedad comanditaria de acciones	50,00	-
Phoenix Recovery Management, S.L.	Madrid	Adquisición, administración y gestión de patrimonio mobiliario, cartera de valores e inversiones	50,00	-
Tertenia Directorship, S.L. (1)	Madrid	Adquisición, tenencia, arrendamiento, explotación y enajenación de bienes inmuebles	-	50,00
Participaciones en empresas asociadas				
Nplus1 Singer Ltd (2)	Londres	Tenencia, disfrute y enajenación de acciones o participaciones en sociedades no cotizadas	-	27,46
Nplus1 Singer Advisory LLP (3)	Londres	Asesoramiento financiero y consultoría	-	27,46
Nplus1 Singer Capital Markets Ltd (3)	Londres	Servicios de inversión y servicios auxiliares	-	27,46
Landmark Capital, S.A. (4)	Santiago de Chile	Asesoramiento financiero	-	30,95
Landmark Capital Asesoría Empresarial Ltda. (5)	Sao Paulo	Asesoramiento financiero	-	30,95
Landmark Capital Argentina SRL (5)	Buenos Aires	Asesoramiento financiero	-	30,94
Landmark Capital Colombia SAS (5)	Bogotá	Asesoramiento financiero	-	30,95
Nplus1 Daruma Finansal Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. (2)	Estambul	Asesoramiento financiero y consultoría	-	35,00
Nplus1 Daruma Gayrimenkul Kurumsal Finansman Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. (2)	Estambul	Asesoramiento financiero y consultoría	-	35,00
Nplus1 Daruma Turizm Yatırım Finansal Dan.Hiz.A.Ş (6)	Estambul	Asesoramiento financiero y consultoría	-	28,00
Alantra Wealth Management, Agencia de Valores, S.A. (7)	Madrid	Servicios de inversión y servicios auxiliares	24,73	-
Alantra Wealth Management Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (7)	Madrid	Administración y gestión de I.I.C.	24,73	-
Access Capital, S.A. (8) (9)	Bruselas	Tenencia, disfrute y enajenación de acciones o participaciones en sociedades no cotizadas	-	12,21
Access Capital Partners Group S.A. (8) (9) (10)	Bruselas	Administración y gestión de I.I.C.	-	24,49

- (1) Sociedad constituida y adquirida por Alantra REIM, S.L.U. en 2018.
- (2) Alantra International Corporate Advisory, S.L.U. posee una participación del 100% en Alantra Corporate Finance, S.A.U. del 100% en Alantra Deutschland GmbH, del 60% en Alantra, s.r.l. del 60% en Alantra France Corporate Finance SAS, del 100% en Alantra Corporate Finance B.V., del 100% en Alantra U.S. Corporation, LLC, del 85% en Partnersalantra Portugal LDA, del 75% en Alantra Nordics AB, del 87,5% en Alantra Greece Corporate Advisors, S.A., del 100% en Alantra Chile SPA, del 85% en Alantra Belgium, NV, del 70% en Alantra Austria & CEE GmbH, del 27,46% en Nplus1 Singer Ltd, del 35% en Nplus1 Daruma Finansal Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. y Nplus1 Daruma Gayrimenkul Kurumsal Finansman Danışmanlık Hizmetleri A.Ş., del 25% en Alantra AG, del 99,99% en Alantra Corporate Finance México, S.A. de C.V., del 100% en Alantra Hong Kong Limited y del 100% en Alantra ICA UK Ltd. Adicionalmente, el 25 de julio de 2018 Alantra Partners, S.A. adquirió unos porcentajes adicionales de 55%, 40% y 21% de Alantra AG, Alantra, s.r.l. y Alantra France Corporate Finance, S.A.S., respectivamente.
- (3) Nplus1 Singer Ltd posee una participación del 100% en Nplus1 Singer Advisory LLP y en Nplus1 Singer Capital Markets Ltd.
- (4) Alantra Chile SPA posee una participación del 30,95% en Landmark Capital, S.A.
- (5) Landmark Capital, S.A. posee una participación del 100% en Landmark Capital Asesoría Empresarial Ltda., del 99,96% en Landmark Capital Argentina SRL y del 100% en Landmark Capital Colombia SAS.
- (6) Nplus1 Daruma Gayrimenkul Kurumsal Finansman Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. posee una participación del 80% en Nplus1 Daruma Turizm Yatırım Finansal Dan.Hiz.A.Ş
- (7) El 14 de diciembre de 2018, Alantra Partners, S.A. y Grupo Mutua alcanzaron un acuerdo, para la adquisición por Grupo Mutua de un 25%, aproximadamente, del capital social de Alantra Wealth Management Agencia de Valores, S.A. y Alantra Wealth Management Gestión, SGIC, S.A. El cierre de la operación se ha producido el 3 de junio de 2019, momento en el que dichas participaciones han sido clasificadas desde sociedades dependientes a asociadas.
- (8) El 17 de abril de 2019 se formalizó la adquisición por parte de Alantra Investment Managers, S.L.U. de un 24,49% de Access Capital Partners Group, S.A.
- (9) Alantra Investment Managers, S.L.U. posee una participación del 100% en Alantra Capital Privado S.G.E.I.C., S.A.U., Mercapital Private Equity S.G.E.I.C., S.A.U., Nmás1 Private Equity Internacional S.à.r.l., Alantra Private Equity Advisor, S.A.U., Alteralia Management, S.à.r.l., Brooklyn Buy-Out Limited, Alteralia II Management S.à.r.l., una participación del 60% en Alantra EQMC Asset Management, S.G.I.I.C., S.A. y una participación del 24,49% en Access Capital Partners Group, S.A. (participación directa del 16,25% e indirecta del 8,24% a través de Access Capital S.A.). Adicionalmente, el 26 de noviembre de 2019, Alantra Partners, S.A. decidió aumentar el capital social de Alantra Investment Managers, S.L.U. aportando el 100% de Alantra Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U., el 75% de Alantra Debt Solutions, S.L., el 100% de Alantra REIM, S.L.U., el 46,56% de Baruch Inversiones, S.L. y el 100% de Alantra CRU, S.L.U. (anteriormente denominada Alantra Infrastructure, S.L.U.).
- (10) Access Capital S.A. tiene una participación del 67,5% en Access Capital Partners Group, S.A.

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

2.1 Bases de presentación de estados financieros intermedios resumidos consolidados

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

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

Los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados se han elaborado de acuerdo con el marco normativo que resulta de aplicación al Grupo, que es el establecido en el Código de Comercio y en la restante legislación mercantil y, por tanto, de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera, según fueron aprobadas por la Unión Europea (NIIF-UE).

Los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al 31 de diciembre de 2019 se han preparado basándose en lo establecido por la NIC 34 – Información financiera intermedia para la preparación de los estados financieros intermedios resumidos. Conforme a la NIC 34, la información financiera se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridas durante el semestre y no duplicando la información previamente publicada en las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas. Es por ello, que estos estados financieros intermedios resumidos consolidados no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, por lo que para su adecuada comprensión deben ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo Alantra correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018 fueron aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2019 y depositadas en el Registro Mercantil de Madrid.

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

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

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2018 se elaboraron de acuerdo con lo dispuesto en las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea y siguiendo, básicamente, el modelo general contenido en la Circular 3/2018, de 28 de junio, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre información periódica de los emisores con valores admitidos a negociación en mercados regulados relativa a los informes financieros semestrales, las declaraciones de gestión intermedias y, en su caso, los informes financieros trimestrales y sus posteriores modificaciones.

2.2 Comparación de la información

Conforme a lo requerido por la legislación mercantil, la información contenida en los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados y en las notas explicativas referidas a 31 de diciembre de 2018 (auditada),

que se encontraba elaborada con las normas en vigor en el ejercicio 2018 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos, junto con la información correspondiente al ejercicio 2019 (no auditada).

A partir del 1 de enero de 2019 la NIIF 16 “Arrendamientos” ha sustituido a la NIC 17 “Arrendamientos” y establece un modelo contable único para los arrendamientos que incluye en el balance todos los arrendamientos (con algunas excepciones limitadas), con un impacto similar al de los actuales arrendamientos financieros (amortización del activo por el derecho de uso y gasto financiero por el coste amortizado del pasivo).

Los cambios más relevantes de la NIIF 16 con efectos en la información comparativa se resumen a continuación:

- Reconocimiento como arrendador de un pasivo por el valor actual de los pagos de arrendamiento y de un activo por el derecho de uso del activo subyacente durante el plazo del mismo.
- Cambio de la naturaleza de los gastos relativos a dichos arrendamientos, puesto que la NIIF 16 reemplaza el gasto lineal del arrendamiento operativo por un gasto derivado de la depreciación del activo reconocido y un gasto por intereses asociado al pasivo.

Por tanto, los cambios más significativos se han producido en el estado de situación financiera, estado del resultado y estado de flujo de efectivo, consolidados, no siendo el impacto de la primera aplicación de NIIF 16 “Arrendamientos” significativo en el caso de otro resultado integral y del estado de cambios en el patrimonio neto, consolidados, donde no se producen cambios. Los efectos de la primera aplicación de NIIF 16 “Arrendamientos” se presentan en la Nota 2.4.

2.3 Principios contables no obligatorios aplicados

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

2.4 Principales cambios normativos acaecidos en el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019

Principales normas, modificaciones a las normas existentes e interpretaciones de normas que entraron en vigor en el ejercicio 2019

En el ejercicio 2019 han entrado en vigor las siguientes modificaciones de las NIIF y de las interpretaciones de las mismas, algunas de las cuales han tenido impacto en los estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo Alantra.

- **NIIF 16 “Arrendamientos”**. El 13 de enero de 2016 el IASB emitió la NIIF 16 que ha sustituido a la NIC 17 y a las interpretaciones asociadas.

La norma establece que las compañías que actúen como arrendatarios deben reconocer en el estado de situación financiera consolidado los activos y pasivos derivados de todos los contratos de arrendamientos, con algunas excepciones limitadas que se exponen a continuación. El arrendatario puede optar por no aplicar los criterios generales a los acuerdos de arrendamiento a corto plazo y los que tienen por objeto activos de bajo valor, permitiendo contabilizar estos arrendamientos directamente como un gasto. Prácticamente no hay cambios contables para los arrendadores que seguirán con un modelo similar al de la NIC 17.

La NIIF 16 define arrendamiento como aquel contrato, o parte de un contrato, en el que se transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo y a cambio de una contraprestación. El factor clave que determina si estamos ante un contrato de arrendamiento, es “quién controla el activo”.

Se considera que existe control cuando:

- Se tiene derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos procedentes del uso del activo.
- Se tiene derecho a dirigir el uso del activo.

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

En la fecha de inicio del arrendamiento (es decir, la fecha en que el activo subyacente está disponible para su uso), el arrendatario reconoce un pasivo por el valor actual de las cuotas a pagar a lo largo del plazo de arrendamiento, así como un activo por derecho de uso que representa el derecho a utilizar el activo subyacente durante el plazo del contrato. Los activos por derechos de uso se valoran al coste, minorado por la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, y se ajustan para tener en cuenta cualquier nueva valoración de los pasivos por arrendamiento. En el coste de los activos por derechos de uso se incluye el importe de los costes directos iniciales incurridos y los pagos de arrendamiento realizados antes de la fecha de inicio menos los incentivos recibidos. La amortización de los derechos de uso es lineal a lo largo de su vida útil estimada o el plazo del arrendamiento, el menor.

Los pagos de arrendamiento incluyen los pagos fijos menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar, los pagos variables de arrendamiento que dependen de un índice o de una tasa, y los importes que se espera pagar en concepto de garantías de valor residual. Después de la fecha de inicio, el importe de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y se reduce por los pagos realizados. Además, el valor del pasivo por arrendamiento se ajustará en ciertos casos, tales como cambios en el plazo del arrendamiento, cambios en los pagos futuros de arrendamiento que resulten de un cambio en un índice o tasa utilizado para determinar dichos pagos. El importe de la revalorización se reconocerá generalmente contra un ajuste al activo por derechos de uso.

Es decir, las cuotas contingentes, los gastos comunes y los otros gastos relacionados con el arrendamiento no forman parte de la determinación del pasivo por arrendamiento y del derecho de uso, y se mantienen los mismos criterios de registro contable que bajo la NIC 17.

Las cuotas fijas por alquiler son reemplazadas por la amortización del derecho de uso y los intereses reconocidos sobre el pasivo por arrendamiento. La NIC 17 no requería el reconocimiento de ningún activo o pasivo por derecho de uso para los pagos futuros por los arrendamientos operativos; sin embargo, sí requería revelar información sobre los compromisos por arrendamiento. La diferencia entre esta información sobre compromisos por arrendamiento (NIC 17) y el pasivo por arrendamiento (NIIF 16), radica en los distintos períodos considerados, período no cancelable frente a plazo de arrendamiento determinado según la NIIF 16, y a que los compromisos desglosados en la Nota 27 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018 se corresponden con importes nominales de los pagos esperados mientras que el pasivo por arrendamiento de la NIIF 16 se determina aplicando una tasa de descuento a los pagos esperados.

Durante los ejercicios 2019 y 2018, la Dirección ha realizado un análisis con el objetivo de valorar el efecto total de la aplicación de la NIIF 16 en los estados financieros del Grupo Alantra. Para los acuerdos que cumplen con la definición de arrendamiento conforme a la NIIF 16, el Grupo ha reconocido un activo por derecho de uso y el pasivo correspondiente, a menos que hayan sido calificados como arrendamientos de bajo valor o de corto plazo. El Grupo tiene un número reducido de acuerdos de arrendamiento como arrendatario de activos: inmuebles para oficinas, vehículos de motor y equipos de procesos de información. Bajo la normativa anterior,

el Grupo ha aplicado la exención relativa a los arrendamientos cuyo activo subyacente se considera de bajo valor para la mayor parte de estos últimos contratos, que se clasifican como arrendamiento operativo, registrándose los pagos correspondientes de forma lineal a lo largo del plazo del contrato. Así, al 31 de diciembre de 2019, se han registrado en el estado de situación financiera consolidado los arrendamientos de oficinas de la sociedad controladora y sus filiales.

El IASB ha establecido como fecha de aplicación obligatoria de la NIIF 16 el 1 de enero del 2019, con la posibilidad de aplicarla de forma completamente retrospectiva o mediante un método retrospectivo modificado. El Grupo ha optado por aplicar el segundo método, sin re-expresión de la información comparativa (véase Nota 6), que consiste en reconocer pasivos por arrendamiento por un importe equivalente al valor actual de los pagos futuros comprometidos a 1 de enero del 2019. Respecto al activo, se ha optado por registrar activos por derecho de uso por un importe igual a los pasivos por arrendamiento, aplicando la simplificación por la que se excluyen los costes directos iniciales de la valoración del derecho de uso en la fecha de transición.

La aplicación de la NIIF 16 requiere juicios significativos sobre ciertas estimaciones clave. Entre ellas, la estimación del plazo del arrendamiento, en función del periodo no cancelable y de los periodos cubiertos, en su caso, por las opciones de renovación cuyo ejercicio sea discrecional para Alantra y se considere razonablemente cierto. En su evaluación, el Grupo considera toda la información disponible en función de las oficinas y analiza los factores relevantes (inversión realizada en las oficinas y plazo de amortización de los mismos) que suponen un incentivo económico para ejercitar o no una opción de renovación/cancelación. En particular, el Grupo toma también en consideración el horizonte temporal del proceso de planificación estratégica de sus actividades. Después de la fecha de inicio, el Grupo reevalúa el plazo del arrendamiento si se produce un suceso significativo o un cambio en las circunstancias que están bajo su control y que pueden afectar a su capacidad para ejercer (o no) la opción de prórroga o cancelación (por ejemplo, un cambio en la estrategia de negocio).

Asimismo, se utilizan hipótesis para calcular la tasa de descuento. La norma prevé que los pagos por arrendamiento se descuenten usando el tipo de interés implícito en el arrendamiento, si dicho tipo de interés puede determinarse fácilmente. Dado que en determinadas situaciones no es posible la obtención de este tipo de interés, la tasa de descuento utilizada debería ser el tipo de interés de endeudamiento incremental del arrendatario a la fecha. La tasa de interés incremental se define como la tasa de interés que un arrendatario tendría que pagar por pedir prestado, para un plazo similar a la duración del arrendamiento y con una seguridad semejante, los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar al activo por derecho de uso en un entorno económico parecido. La media de las tasas utilizadas por el Grupo para el descuento de los pasivos por arrendamiento reconocidos en el estado de situación financiera consolidado a la fecha de transición es del 1,76%.

Tal y como establece la norma, la NIC 36 “Deterioro del valor de los activos” también debe ser aplicada a los activos de derecho de uso a la fecha de la aplicación inicial. En concreto, el Grupo en relación a la medición de los activos de derecho de uso que han surgido de arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operacionales, ha confiado en su valoración de si los arrendamientos son onerosos aplicando NIC 37 “Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes” inmediatamente antes de la fecha de la aplicación inicial como una alternativa a realizar una revisión del deterioro. Dado que a 31 de diciembre de 2018, no existían provisiones por arrendamientos onerosas reconocidas en el estado de situación financiera consolidado, en base a los planes de negocio de las sociedades dependientes, el Grupo consideró que no existía deterioro asociado a ningún activo de derecho de uso y por tanto, no ha sido necesario registrar provisión alguna por este concepto. La Sociedad evaluará, en cada fecha de cierre, si existe algún indicio de deterioro del valor de los activos de derecho de uso. En tal caso, la Sociedad estimará el importe recuperable de los mismos.

- **Modificación a la NIIF 9 “Características de cancelación anticipada con compensación negativa”.** Esta modificación introduce cambios en el test del SPPI (sólo pago de principal e intereses) para permitir que, en ciertas circunstancias, activos amortizables anticipadamente por el prestatario y que impliquen el pago de una

compensación que refleja los cambios en los tipos de interés, puedan ser medidos a coste amortizado sujetos al resto de criterios de la NIIF 9.

Esta norma ha entrado en vigor el 1 de enero de 2019 y no ha tenido un impacto significativo en los estados financieros intermedios del Grupo.

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

Esta norma ha entrado en vigor el 1 de enero de 2019 y no ha tenido un impacto significativo en los estados financieros intermedios del Grupo.

- **Modificación a la NIC 28 “Interés a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos”**. Esta modificación viene a clarificar que se debe aplicar NIIF 9 a los intereses a largo plazo en una asociada o negocio conjunto si no se aplica el método de puesta en equivalencia.

Esta norma ha entrado en vigor el 1 de enero de 2019 y no ha tenido un impacto significativo en los estados financieros intermedios del Grupo.

- **Mejoras a las NIIF Ciclo 2015-2017**. Incorpora modificaciones menores de una serie de normas (NIIF 3 “Combinaciones de negocios”, NIIF 11 “Negocios conjuntos”, NIC 12 “Impuesto sobre beneficios” y NIC 23 “Costes por intereses”).

Esta norma ha entrado en vigor el 1 de enero de 2019 y no ha tenido un impacto significativo en los estados financieros intermedios del Grupo.

Principales normas, modificaciones a las normas existentes e interpretaciones de normas que no han entrado en vigor a 31 de diciembre de 2019

A la fecha de presentación de estos estados financieros intermedios consolidados se habían emitido y modificado Normas Internacionales de Información Financiera e interpretaciones de las mismas que no eran de obligado cumplimiento a 31 de diciembre de 2019. Aunque en algunos casos se permite la aplicación de estas normas, modificaciones o interpretaciones previamente a su entrada en vigor, el Grupo no ha procedido todavía a introducirlas por estar analizándose los efectos a los que podrían dar lugar.

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

- **Modificación a la NIIF 3 “Definición de negocio”**. Esta modificación proporciona clarificaciones a la definición de negocio y será de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2020, con aplicación anticipada permitida. De acuerdo a las modificaciones introducidas, para que un conjunto integrado de actividades y activos pueda ser considerado un negocio debe incluir, como mínimo, unos inputs y un proceso sustantivo que, conjuntamente, contribuyan de forma significativa en la capacidad de la entidad de proporcionar unos outputs. La modificación introduce un test opcional de “concentración” para evaluar

simplificadamente si un conjunto adquirido de actividades y activos no es un negocio. En este sentido, no es un negocio si sustancialmente todo el valor razonable de los activos brutos adquiridos se concentra en un único activo identificable o en un grupo de activos identificables similares.

- **Modificaciones a la NIIF 9 “Instrumentos financieros”, NIC 39 “Instrumentos financieros y valoración” y NIIF 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”.** El IASB ha modificado determinados requisitos de las relaciones de cobertura para que las entidades puedan continuar aplicando la contabilidad de coberturas bajo la asunción de que el tipo de interés de referencia en el que se basan los flujos de efectivo de los instrumentos de cobertura y de las partidas cubiertas no se vean afectados como consecuencia de las incertidumbres generadas por la Reforma de los Tipos de Interés de Referencia. Será de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2020, con aplicación anticipada permitida.

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

- **Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 “Definición de materialidad”.** Esta modificación clarifica la definición de “material” para facilitar su comprensión, ya que algunas entidades han tenido dificultades para evaluar si determinada información era material y si, por tanto, la misma debería ser desglosada en los estados financieros. Será de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2020.
- **NIIF 17 “Contratos de seguros”.** Reemplaza a la NIIF 4 y establece los principios de registro, valoración, presentación y desglose de los contratos de seguro, con el objetivo de que la entidad proporcione información relevante y fiable que permita a los usuarios de la información financiera determinar el efecto que estos contratos tienen en los estados financieros de la entidad. Esta norma será de aplicación a los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2021 (fecha de primera aplicación), aunque es obligatoria la presentación de información comparativa (fecha de transición 1 de enero de 2020). La aplicación anticipada estaría permitida siempre y cuando, en la fecha de primera aplicación, se apliquen también la NIIF 15 y NIIF 19. La NIIF 17 debe ser aplicada retroactivamente salvo que sea impracticable. El IASB ha propuesto su aplazamiento a 1 de enero de 2022.

2.5 Principios de consolidación

2.5.1. Entidades dependientes

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

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

1. Todos los saldos y transacciones significativas entre las sociedades consolidadas, así como los resultados significativos por operaciones internas no realizados frente a terceros, han sido eliminados en el proceso de consolidación.
2. El valor de la participación de los socios minoritarios en el patrimonio y en los resultados de las sociedades dependientes se presentan en el capítulo “Participaciones no controladoras” del pasivo del estado de

situación financiera consolidado y en el capítulo “Resultado Atribuido a las Participaciones no Controladoras” del estado del resultado consolidado, respectivamente.

3. En el momento de la adquisición de una sociedad dependiente, sus activos, pasivos y pasivos contingentes se registran a sus valores razonables en la fecha de adquisición. Las diferencias positivas entre el coste de adquisición y los valores razonables de los activos netos identificables adquiridos se reconocen, en su caso, como fondo de comercio. Las diferencias negativas, en su caso, se imputan a resultados en la fecha de adquisición como un ingreso.
4. Cuando se obtiene el control de una entidad asociada se valora a valor razonable la inversión previa en la fecha de adquisición de la toma de control, registrándose cualquier ganancia o pérdida resultante en comparación con su importe en libros en el capítulo “Resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resto de instrumentos financieros” del estado del resultado consolidado.
5. La variación experimentada desde el momento de su adquisición en los netos patrimoniales de las sociedades dependientes consolidadas, que no sea atribuible a modificaciones en los porcentajes de participación y a los resultados del ejercicio o a cambios en el otro resultado integral, se recoge en el capítulo “Reservas” del estado de situación financiera consolidado.

Pérdida de control de la sociedad dependiente

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

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

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

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

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

2.5.2. Entidades multigrupo

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

2.5.3. Entidades asociadas

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

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

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

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

En base a lo recogido en la NIC 28, se excluyen de la aplicación del método de la participación aquellas inversiones en entidades asociadas mantenidas indirectamente a través de una entidad de capital riesgo, fondo

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

2.5.4 Instituciones de Inversión Colectiva y Entidades de Capital Riesgo

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

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

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

Las sociedades integradas en el perímetro de consolidación, así como la información más relevante relacionada con las mismas al 31 de diciembre de 2019 y 2018, incluidos los aspectos más relevantes relativos a las adquisiciones y enajenaciones que han tenido lugar durante el ejercicio, se muestran a continuación:

Participaciones en empresas del Grupo al 31 de diciembre de 2019:

	% de Participación		Miles de Euros							
			Datos de cada Sociedad a 31 de Diciembre de 2019 (1) (6)						Resultado (6)	
	Directo	Indirecto	Capital Social	Reservas y Prima de Emisión	Ajustes por Valoración	Dividendos a Cuenta	Total Activos	Total Pasivo	Explotación	Neto
Alantra International Corporate Advisory, S.L.U. (3)	100	-	118	55.330	-	(24.700)	61.539	7.177	26.419	23.614
Alantra Investment Managers, S.L.U. (2)	100	-	391	22.627	366	-	28.133	866	3.482	3.883
Alantra Capital Markets, S.V., S.A.U. (3)	100	-	730	11.414	-	-	14.609	2.402	120	63
Alantra Dinamia Portfolio II, S.L. (2)	100	-	100	8.920	10	-	11.347	727	(181)	1.590
Alantra Corporate Finance China, S.A.U. (anteriormente denominada Alantra Equity and Credit Management, S.A.U.) (2)	100	-	60	112	-	-	175	6	(4)	(3)
Quattrocento, S.A.S. (2)	100	-	1	179	-	-	461	27	254	254
Alantra Corporate Finance, LLP (3)	100	-	929	1.782	135	-	6.955	3.141	1.012	968
Alantra AG (2)	55	25	164	579	196	-	8.486	2.858	5.985	4.689
Alantra Equities, Sociedad de Valores, S.A. (3)	50,01	-	2.000	850	-	-	3.703	567	381	286
Alantra s.r.l. (3)	40	60	100	457	-	-	7.332	5.319	2.111	1.456
Alantra France Corporate Finance SAS (3)	21	79	936	191	-	-	6.500	3.783	2.342	1.590
Alantra Corporate Finance, S.A.U. (3)	-	100	61	63	-	(15.500)	21.376	19.639	19.145	17.113
Alantra Private Equity Advisor, S.A.U.(2)	-	100	60	(27)	-	-	30	-	(3)	(3)
Alantra Capital Privado, S.G.E.I.C., S.A.U. (3)	-	100	311	787	27	-	7.402	3.421	3.816	2.856
Alantra Private Equity Servicios, S.L.U. (2)	-	100	3	172	-	-	167	-	(11)	(8)
Mercapital Private Equity S.G.E.I.C., S.A.U. (3)	-	100	301	60	-	-	519	94	89	64
Paulonia Servicios de Gestión, S.L.U. (2)	-	100	3	(2)	-	-	4	3	-	-
Partilonia Administración, S.L.U. (2)	-	100	3	-	-	-	3	-	-	-
Mideslonia Administración, S.L.U. (2)	-	100	3	-	-	-	4	1	-	-
Fienox, S.L.U. (2)	-	100	3	(2)	-	-	2	2	(1)	(1)
Alantra Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U. (3)	-	100	300	750	-	(2.750)	3.556	2.399	3.813	2.857
QMC Directorship, S.L.U. (2)	-	100	3	6	-	-	38	28	1	1
Alantra CRU, S.L.U. (anteriormente denominada Alantra Infrastructure, S.L.U.) (2)	-	100	6	534	-	-	561	247	(274)	(226)
Alantra REIM, S.L.U. (2)	-	100	10	498	-	-	984	361	174	115
Alantra Debt Solutions, S.L. (2)	-	75	4	1	-	(795)	1.816	1.706	1.201	900
Alantra EQMC Asset Management, S.G.I.I.C., S.A. (3)	-	60	125	500	-	-	7.969	3.966	4.507	3.378
Alantra Corporate Portfolio Advisors, S.L. (3)	-	60	8	3.742	-	(4.000)	19.864	13.904	6.899	6.210
UDA Real Estate Data, S.L. (2) (5)	-	56,67	4	874	-	-	3.694	2.833	(15)	(17)
Baruch Inversiones, S.L.(2)	-	46,56	28	1.004	80	(7.962)	4.579	2.845	-	8.664
Alantra ICA UK Ltd (2)	-	100	6	217	(4)	-	107	186	(298)	(298)
Alantra Corporate Portfolio Advisors International Limited (4)	-	42	2.252	692	(244)	-	21.159	14.195	2.543	3.776
Brooklin Buy-Out Limited (3)	-	100	2	-	-	-	111	109	-	-
Alantra Corporate Portfolio Advisors International (Ireland) Limited (4)	-	42	-	266	-	-	3.203	886	2.353	2.051
Alantra Corporate Portfolio Advisors (Italy), s.r.l. (2)	-	42	10	-	-	-	569	497	87	62
Alantra Belgium, NV (3)	-	85	500	(187)	-	-	2.526	1.833	480	380
Alantra Deutschland GmbH (3)	-	100	25	4.544	-	(3.000)	9.816	5.873	3.517	2.374
Alantra U.S. Corporation LLC (2)	-	100	25.771	2.190	219	-	29.089	1.467	(120)	(120)
EQMC GP LLC (2)	-	60	-	15	(1)	-	7	-	(7)	(7)
Alantra, LLC (4) (5)	-	100	3.366	4.077	143	-	40.858	30.665	2.993	2.893
Alantra Tech USA, LLC (2)	-	70	401	-	-	-	399	513	(515)	(515)
Downer & Company, S.A.S. (2)	-	100	40	447	-	-	8.132	8.451	(817)	(806)
C.W. Downer & Co. India Advisors LLP (2)	-	99	(10)	(1.501)	89	-	215	1.914	(101)	(99)
Partnersalantra Portugal LDA (2)	-	85	33	567	-	-	758	268	(240)	(284)
Aint Corporate Portfolio Advisors (Portugal) Lda. (2)	-	51	3	-	-	-	637	646	(12)	(12)
Alantra Nordics AB (2)	-	75	26	392	(5)	-	3.072	1.505	1.482	1.154
Alantra Denmark ApS (2)	-	75	6	142	(13)	-	294	214	(71)	(55)
Alantra Corporate Finance, B.V. (2)	-	100	15	(561)	-	-	581	1.218	(332)	(91)
Alantra Greece Corporate Advisors, S.A. (2)	-	87,50	50	540	-	-	828	782	(471)	(544)
Alantra Corporate Portfolio Advisors (Greece), S.A. (2)	-	42	23	-	(15)	-	493	311	174	174
Alantra Chile SPA (2)	-	100	4.877	(2.004)	(598)	-	632	24	(13)	(1.667)
Alantra Austria & CEE GmbH (2)	-	60	117	(34)	-	-	690	962	(355)	(355)
Alantra Corporate Finance México, S.A. de C.V. (2)	-	99,99	-	(42)	(6)	-	54	336	(210)	(234)
Nimás1 Private Equity International S.à.r.l. (2)	-	100	41	(41)	-	-	45	44	1	1
Alteralia Management, S.à.r.l. (2)	-	100	12	(12)	-	-	830	837	(7)	(7)
Alteralia II Management, S.à.r.l. (2)	-	100	12	(12)	-	-	2.760	2.780	(24)	(24)
Alantra Investment Advisory (Shanghai) Co. Ltd (2)	-	100	-	(8)	-	-	2.330	1.064	1.753	1.271
Alantra Business Consultancy Shanghai Co., Ltd. (2)	-	42	-	-	-	-	-	-	-	-
Alantra Hong Kong Limited (2)	-	100	1	-	-	-	61	72	(12)	(12)
Alantra Corporate Portfolio Advisors International (Brazil) LTDA (2)	-	42	-	-	-	-	-	-	-	-

(1) Datos no auditados

(2) Datos correspondientes a los estados financieros individuales salvo en el caso de Alantra LLC.

(3) Sociedades cuyas cuentas anuales son objeto de auditoría estatutaria por Deloitte.

- (4) Sociedad cuyas cuentas anuales son objeto de auditoría de cuentas anuales consolidadas.
- (5) Se incluye el resultado de cada una de las entidades de todo el ejercicio 2019, independientemente de la fecha de incorporación al Grupo.
- (6) Datos no auditados a la fecha de presentación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

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

	% de Participación		Miles de Euros								
	Directo	Indirecto	Datos de cada Sociedad a 31 de Diciembre de 2018 (1)						Resultado (5)		
			Capital Social	Reservas y Prima de Emisión	Ajustes por Valoración	Dividendos a Cuenta	Total Activos	Total Pasivo	Explotación	Neto	
Alantra Equity and Credit Management, S.A.U. (2)	100	-	60	405	-	-	-	513	54	(8)	(6)
Alantra Investment Managers, S.L.U. (2)	100	-	343	751	(2)	(2.500)	-	3.409	-	4.812	4.817
Alantra Capital Privado, S.G.E.I.C., S.A.U. (3)	-	100	311	562	(167)	-	-	7.555	3.394	4.483	3.455
Alantra Private Equity Servicios, S.L.U. (2)	-	100	3	188	-	-	-	172	-	(26)	(19)
Nmás1 Private Equity International S.á.r.l. (2)	-	100	41	(70)	-	-	-	6	6	28	29
Alantra Private Equity Advisor, S.A.U.(2)	-	100	60	(40)	-	-	-	18	-	(3)	(2)
Mercapital Private Equity S.G.E.I.C., S.A.U. (3)	-	100	301	60	-	-	-	686	301	33	24
Paulonia Servicios de Gestión, S.L.U. (2)	-	100	5	(3)	-	-	-	4	-	(1)	(1)
Partlonia Administración, S.L.U. (2)	-	100	4	(1)	-	-	-	3	-	-	-
Midesloria Administración, S.L.U. (2)	-	100	5	(2)	-	-	-	4	1	-	-
Flenox, S.L.U. (2)	-	100	6	(4)	-	-	-	3	2	(1)	(1)
EQMC GP LLC (2)	-	60	-	15	(2)	-	-	7	-	(6)	(6)
Alteralia Management, S.á.r.l. (2)	-	100	13	(17)	-	-	-	141	-	5	-
Brooklin Buy-Out Limited (3)	-	100	3	-	-	-	-	116	113	1	-
Alteralia II Management, S.á.r.l. (2)	-	100	12	-	-	-	-	414	392	10	10
Alantra Infrastructure, S.L.U. (2)	100	-	6	4.439	-	-	-	4.471	5	(5)	21
Alantra International Corporate Advisory, S.L.U. (3)	100	-	118	43.359	-	-	-	65.336	11.276	11.537	10.583
Alantra Corporate Finance, S.A.U. (3)	-	100	61	63	-	-	-	13.297	8.852	8.133	4.321
Alantra Corporate Portfolio Advisors, S.L. (3)	-	60	8	5.498	-	-	-	22.221	10.913	8.654	5.802
Alantra Deutschland GmbH (3)	-	100	25	2.378	-	(3.000)	-	15.002	10.433	7.654	5.166
Alantra s.r.l. (2)	40	60	100	19	-	-	-	5.317	4.226	1.783	972
Alantra France Corporate Finance SAS (3)	21	79	936	166	-	-	-	6.623	4.092	2.140	1.429
Alantra Corporate Finance, B.V. (2)	-	100	15	845	-	-	-	644	1.190	(1.406)	(1.406)
Partnersalantra Portugal LDA (2)	-	85	33	212	-	-	-	1.292	520	580	527
Alantra Nordics AB (2)	-	80	26	42	(11)	-	-	1.544	698	820	789
Alantra Greece Corporate Advisors, S.A. (2)	-	87,50	50	(334)	-	-	-	3.039	2.451	1.122	872
Alantra Chile SPA (2)	-	100	4.877	(1.282)	(496)	-	-	2.407	34	121	(726)
Alantra U.S. Corporation LLC (2)	-	100	25.771	(175)	(708)	-	-	27.899	1.642	1.041	1.369
Alantra, LLC (4)	-	100	2.938	1.490	(7)	-	-	40.715	37.197	(684)	(903)
Alantra Belgium, NV (3)	-	85	500	9	-	-	-	442	128	(193)	(195)
Aantra Corporate Portfolio Advisors (Ireland) Limited (anteriormente denominada Alantra Ireland Corporate Finance Limited (2)	-	42	-	(67)	-	(155)	-	605	371	511	456
Alantra Austria & CEE GmbH (2)	-	70	117	614	-	-	-	390	512	(853)	(853)
Alantra Equities, Sociedad de Valores, S.A. (3)	50,01	-	2.000	1.032	-	-	-	4.020	785	268	203
Alantra Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U. (3)	-	100	300	750	-	(2.000)	-	7.160	6.028	2.777	2.082
QMC Directorship, S.L.U. (2)	-	100	3	5	-	-	-	144	71	88	65
Baruch Inversiones, S.L.(2)	46,56	-	28	(189)	85	(15.852)	-	9.616	7.790	(1.412)	17.754
Alantra Debt Solutions, S.L. (2)	75	-	4	1	-	-	-	1.790	1.128	876	657
Alantra REIM, S.L.U. (2)	100	-	10	498	-	-	-	1.982	996	600	478
Alantra Dinamia Portfolio II, S.L. (2)	100	-	100	20	1.636	(1.000)	-	3.331	864	38	1.711
Alantra Wealth Management Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (3)	50,01	-	543	132	-	-	-	2.986	2.210	107	101
Alantra Wealth Management, A.V., S.A. (3)	50,01	-	380	1.150	-	-	-	4.826	3.215	83	81
Alantra Capital Markets, S.V., S.A.U. (3)	100	-	730	1.416	-	-	-	3.825	1.604	132	75
Alantra Corporate Finance, LLP (anteriormente denominado Catalyst Corporate Finance, LLP) (3)	100	-	926	3.316	(81)	-	-	14.047	5.951	3.924	3.935
Alantra EQMC Asset Management, S.G.I.I.C., S.A. (3)	-	60	125	475	-	-	-	7.019	3.611	3.884	2.808
Alantra Corporate Portfolio Advisors International Limited (2)	-	42	2.252	309	(18)	-	-	7.866	5.037	680	286
Quattrocento, S.A.S. (2)	100	-	1	181	-	-	-	194	17	(5)	(5)
Alantra Corporate Finance México, S.A. de C.V. (2)	-	99,99	1	-	-	-	-	116	156	(37)	(41)
Alantra Corporate Portfolio Advisors (Italy), s.r.l. (2)	-	100	10	-	-	-	-	10	-	-	-
Alantra AG (2)	55	25	164	578	109	-	-	5.931	2.603	3.147	2.477

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

Participaciones en empresas multigrupo y asociadas al 31 de diciembre de 2019:

	Miles de Euros												
	Datos de cada Sociedad a 31 de Diciembre de 2019 (1) (6)											Resultado (5)	
	% de Participación		Coste en Libros (*)	Deterioro Acumulado (*)	Capital Social	Reservas y Prima de Emisión	Ajustes por Valoración	Dividendos a Cuenta	Total Activos	Total Pasivo	Explotación		Neto
	Directo	Indirecto											
Participaciones en empresas multigrupo:													
Alpina Real Estate GP I, S.A., en liquidación (2)	50	-	65	(43)	31	14	-	-	74	39	(9)	(10)	
Alpina Real Estate GP II, S.A., en liquidación (2)	50	-	16	(16)	31	119	-	-	154	15	(11)	(11)	
Alpina Real Estate GP, S.A., en liquidación (2)	50	-	16	(16)	31	212	-	-	286	54	(11)	(11)	
Phoenix Recovery Management, S.L. (3)	50	-	102	-	4	224	-	(1.400)	1.218	960	1.901	1.430	
Tertenia Directorship, S.L. (2)	-	50	2	-	3	1	-	-	32	30	(2)	(2)	
Participaciones en empresas asociadas:													
Nplus1 Singer Ltd (4)	-	27,46	6.081	-	128	30.091	(684)	-	50.241	12.613	10.245	8.093	
Landmark Capital, S.A. (3)	-	30,95	4.099	(4.027)	834	(15)	-	-	855	655	(621)	(619)	
Nplus1 Daruma Finansal Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.	-	35	470	(470)	-	-	-	-	-	-	-	-	
Nplus1 Daruma Gayrimenkul Kurumsal Finansman Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.	-	35	35	(35)	-	-	-	-	-	-	-	-	
Nplus1 Daruma Turizm Yatırım Finansal Dan.Hiz.A.Ş	-	28	13	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Alantra Wealth Management, Agencia de Valores, S.A. (3) (5)	24,73	-	3.359	-	380	2.892	-	-	6.736	-	(293)	(293)	
Alantra Wealth Management Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (3) (5)	24,73	-	1.062	-	543	383	-	-	2.447	-	(56)	(56)	
Access Capital Partners Group S.A. (4) (5)	-	24,49	17.459	-	5.661	(384)	(212)	-	12.409	1.125	6.698	6.219	

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

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

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

(3) Sociedades cuyas cuentas anuales son objeto de auditoría por Deloitte y a nivel consolidado en el caso de Landmark Capital, S.A.

(4) Sociedades cuyas cuentas anuales son objeto de auditoría por otro auditor y a nivel consolidado en el caso de Nplus1 Singer Ltd. y Access Capital Partners Group S.A.

(5) Se incluye el resultado de cada una de las entidades de todo el ejercicio 2019, independientemente de la fecha de incorporación al Grupo.

(6) Datos no auditados

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

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

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

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

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

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

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

Estados financieros individuales

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

Los estados financieros de Alantra Partners, S.A. a 31 de diciembre de 2019 y 2018 se muestran a continuación:

ALANTRA PARTNERS, S.A.

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Miles de Euros)

ACTIVO	31/12/2019 (No auditado)	31-12-2018 (*)	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	31/12/2019 (No auditado)	31-12-2018 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE:	201.702	158.577	PATRIMONIO NETO:	200.526	194.945
Inmovilizado intangible	120	149	FONDOS PROPIOS-	199.976	197.589
Inmovilizado material	1.505	126	Capital	115.894	115.894
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo-	162.858	120.456	Prima de emisión	111.863	111.863
Instrumentos de patrimonio	162.500	120.428	Reservas-	(36.226)	(38.330)
Créditos a empresas	358	28	Legal y estatutarias	23.191	22.316
Inversiones financieras a largo plazo-	35.196	37.041	Otras reservas	(59.417)	(60.646)
Instrumentos de patrimonio	33.168	33.581	Acciones y participaciones en patrimonio propias	(177)	(768)
Créditos a terceros	1.811	3.304	Resultado del ejercicio	38.851	33.978
Otros activos financieros	217	156	Dividendo a cuenta	(30.229)	(25.048)
Activos por impuesto diferido	2.023	805	Otros instrumentos de patrimonio neto	-	-
			AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR-	550	(2.644)
			Activos financieros disponibles para la venta	550	(2.644)
			SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS-	-	-
			Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
ACTIVO CORRIENTE:	39.284	51.200	PASIVO NO CORRIENTE:	10.564	3.199
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	7.853	Provisiones a largo plazo	7.974	534
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar-	30.617	26.635	Deudas a largo plazo	2.485	2.446
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	48	67	Pasivos por impuesto diferido	105	219
Clientes, empresas del Grupo y asociadas	24.065	23.001			
Deudores varios	-	-	PASIVO CORRIENTE:	29.896	11.633
Personal	5	80	Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
Activos por impuesto corriente	6.499	3.487	Deudas a corto plazo	-	-
Otros créditos con las Administraciones Públicas	-	-	Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	17.691	1.210
Inversiones financieras a corto plazo	5.610	8.113	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar-	12.205	10.423
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes-	3.057	8.599	Acreedores varios	3.977	2.870
Tesorería	3.057	8.599	Personal	4.086	3.308
Otros activos líquidos equivalentes	-	-	Pasivos por impuesto corriente	-	-
			Otras deudas con las Administraciones Públicas	4.142	4.245
TOTAL ACTIVO	240.986	209.777	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	240.986	209.777

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

ALANTRA PARTNERS, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2019 (No auditado)	Ejercicio 2018 (*)
OPERACIONES CONTINUADAS:		
Importe neto de la cifra de negocios	60.312	43.173
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros-	(1.954)	2.983
Deterioros y pérdidas	(9.925)	983
Resultados por enajenaciones y otros	7.971	2.000
Otros ingresos de explotación-	-	-
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	-	-
Gastos de personal-	(12.638)	(6.263)
Sueldos, salarios y asimilados	(11.314)	(5.234)
Cargas sociales	(1.324)	(1.029)
Otros gastos de explotación-	(9.715)	(8.911)
Servicios exteriores	(9.583)	(8.619)
Tributos	(90)	(292)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	(42)	-
Amortización del inmovilizado	(232)	(249)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado-	-	(586)
Deterioros y pérdidas	-	(586)
Diferencias negativas en combinaciones de negocios	-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	35.773	30.147
Ingresos financieros-	303	391
De valores negociables y otros instrumentos financieros-		
En terceros	303	391
Gastos financieros	(81)	(80)
Diferencias de cambio	27	(34)
RESULTADO FINANCIERO	249	277
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	36.022	30.424
Impuestos sobre Beneficios	2.829	3.554
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	38.851	33.978
OPERACIONES INTERRUMPIDAS	-	-
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	38.851	33.978

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

ALANTRA PARTNERS, S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A
LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2019 (No auditado)	Ejercicio 2018 (*)
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	38.851	33.978
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:		
Por valoración de instrumentos financieros-	3.252	(76)
Activos financieros disponibles para la venta	3.252	(76)
Otros ingresos/gastos	-	-
Por cobertura de flujos de efectivo	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	-	-
Efecto impositivo	(42)	(91)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	3.210	(167)
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias:		
Por valoración de instrumentos financieros-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	(21)	(189)
Otros ingresos/gastos	-	-
Por cobertura de flujos de efectivo	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Efecto impositivo	5	47
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	(16)	(142)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	42.045	33.669

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

ALANTRA PARTNERS, S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

B) ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

(Miles de Euros)

	Capital	Prima de Emisión	Reservas	Acciones en Patrimonio Propias	Resultado del Ejercicio	Dividendo a Cuenta	Otros Instrumentos de Patrimonio Neto	Ajustes por Cambios de Valor	Subvenciones Donaciones y Legados Recibidos	Total
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2017 (*)	111.518	94.138	(38.701)	(1.138)	25.227	(16.548)	-	(2.335)	-	172.161
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO AL INICIO DEL EJERCICIO 2018	111.518	94.138	(38.701)	(1.138)	25.227	(16.548)	-	(2.335)	-	172.161
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	33.978	-	-	(309)	-	33.669
Operaciones con accionistas:										
Aumentos de capital	4.376	17.725	(948)	-	-	-	-	-	-	21.153
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(32.746)	-	-	-	(32.746)
Operaciones con acciones propias (netas)	-	-	309	370	-	-	-	-	-	679
Combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones	-	-	29	-	-	-	-	-	-	29
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	981	-	(25.227)	24.246	-	-	-	-
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2018 (*)	115.894	111.863	(38.330)	(768)	33.978	(25.048)	-	(2.644)	-	194.945
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO AL INICIO DEL EJERCICIO 2019	115.894	111.863	(38.330)	(768)	33.978	(25.048)	-	(2.644)	-	194.945
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	38.851	-	-	3.194	-	42.045
Operaciones con accionistas:										
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(38.284)	-	-	-	(38.284)
Operaciones con acciones propias (netas)	-	-	536	591	-	-	-	-	-	1.127
Combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones	-	-	693	-	-	-	-	-	-	693
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	875	-	(33.978)	33.103	-	-	-	-
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2019 (**)	115.894	111.863	(36.226)	(177)	38.851	(30.229)	-	550	-	200.526

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

(**) No auditado.

ALANTRA PARTNERS, S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN:	54.222	37.650
Resultado del ejercicio antes de impuestos	36.022	30.424
Ajustes al resultado-		
Amortización del inmovilizado	232	249
Correcciones valorativas por deterioro	8.873	(983)
Variación de provisiones	7.440	-
Imputación de subvenciones	-	-
Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado	-	586
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	(7.971)	(2.000)
Ingresos financieros	-	-
Gastos financieros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	-
Otros ingresos y gastos	-	-
Cambios en el capital corriente-		
Existencias	-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar	(60.992)	(26.726)
Otros activos corrientes	4.925	3
Acreedores y otras cuentas a pagar	8.831	3.559
Otros pasivos corrientes	16.481	595
Otros activos y pasivos no corrientes	(1.390)	(373)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación-		
Pagos de intereses	-	-
Cobros de dividendos	45.333	33.893
Cobros de intereses	-	-
Cobros (pagos) por Impuesto sobre Beneficios	(3.562)	(1.268)
Otros cobros (pagos)	-	(309)
	(21.480)	(14.310)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Pagos por inversiones-		
Empresas del Grupo y asociadas	(39.395)	(3.874)
Inmovilizado intangible	(72)	(61)
Inmovilizado material	(1.510)	(101)
Inversiones inmobiliarias	-	-
Otros activos financieros	(7.024)	(12.914)
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
Otros activos	-	-
Cobros por desinversiones-		
Empresas del Grupo y asociadas	15.944	516
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Inversiones inmobiliarias	-	-
Otras unidades de negocio	-	-
Otros activos financieros	10.445	1.050
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
Otros activos	132	1.074
	(38.284)	(32.746)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio-		
Emisión de instrumentos de patrimonio	-	-
Amortización de instrumentos de patrimonio	-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero-		
Emisión de obligaciones y otros valores negociables	-	-
Emisión de deudas con entidades de crédito	-	-
Emisión de deudas con empresas del Grupo y asociadas	-	-
Emisión de otras deudas	-	-
Devolución y amortización de obligaciones y otros valores negociables	-	-
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito	-	-
Devolución y amortización de deudas con empresas del Grupo y asociadas	-	-
Devolución y amortización de otras deudas	-	-
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio-		
Dividendos	(38.284)	(32.746)
Remuneración de otros instrumentos de patrimonio	-	-
	(5.542)	(9.406)
EFEECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	8.599	18.005
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	3.057	8.599

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

2.6 Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

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

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

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

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

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

Durante el ejercicio 2019 y 2018 el Grupo ha mantenido en su tesorería efectivo en moneda extranjera (entendido como moneda distinta a la moneda funcional en cada sociedad a nivel individual). El Grupo concedió préstamos a los antiguos accionistas de Downer & Company, LLC en moneda extranjera y concedió una línea de crédito de hasta 1,5 millones de libras esterlinas a los antiguos accionistas de Alantra Corporate Finance, LLP, que ha sido dispuesta durante el ejercicio 2019 y mantiene otros activos y pasivos en moneda extranjera. Adicionalmente, durante parte del ejercicio 2018 la Sociedad mantuvo préstamos en moneda extranjera con alguna sociedad del Grupo. Dichos conceptos han generado, fundamentalmente, un resultado negativo neto, durante dicho ejercicio, por importe de 697 miles de euros (un resultado negativo neto de 167 miles de euros en el ejercicio 2018). Dichos importes se encuentran registrados en el capítulo "Diferencias de cambio" de los estados del resultado consolidado.

Conversión de estados financieros en moneda extranjera.

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

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

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

El efecto de la homogeneización de la contravaloración de la moneda funcional de las sociedades extranjeras a la moneda funcional de la Sociedad se recoge en el epígrafe "Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del ejercicio – Diferencias de conversión". Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el desglose de este epígrafe por sociedad, con indicación de su moneda funcional, es el siguiente:

	Divisa	Miles de Euros	
		31-12-2019	31-12-2018
Nplus1 Singer Ltd (1) (5)	Libra Esterlina	(219)	(724)
Alantra AG (2)	Franco Suizo	974	445
Alantra US Corporation, LLC (2) (3)	Dólar Americano	(292)	(826)
Alantra Chile SPA (2) (4)	Peso Chileno	(589)	(495)
EQMC GP, LLC (2)	Dólar Americano	(1)	(1)
Alantra Nordics, AB (2) (7)	Corona Sueca	(14)	(17)
Alantra Corporate Finance, LLP (2)	Libra Esterlina	1.087	(728)
Alantra Corporate Portfolio Advisors International Limited (2) (6)	Libra Esterlina	114	(17)
Alantra Corporate Finance México, S.A. de C.V. (2) (6)	Peso Mexicano	(7)	-
Alantra ICA UK Ltd (2) (8)	Libra Esterlina	(4)	-
Alantra Investment Advisory (Shanghai) Co. Ltd (2) (8)	Yuan chino	(5)	-
		1.044	(2.363)

(1) Sociedades consolidadas por el método de puesta en equivalencia (véase Nota 2.5).

(2) Sociedades consolidadas por el método de integración global (véase Nota 2.5).

(3) Incluye el efecto de la homogeneización del consolidado Alantra, LLC que se consolida por el método de integración global y cuya moneda funciona es el dólar americano.

- (4) Incluye el efecto de la homogeneización del consolidado Landmark Capital, S.A. que se consolida por el método de puesta en equivalencia y cuya moneda funcional es el peso chileno.
- (5) Incluye el efecto de la homogeneización del consolidado Nplus1 Singer Ltd. que se consolida por el método de puesta en equivalencia y cuya moneda funcional es la libra esterlina.
- (6) Sociedad constituida durante el ejercicio 2018.
- (7) Incluye el efecto de la homogeneización del consolidado con Alantra Denmark ApS y cuya moneda funcional es la corona danesa.
- (8) Sociedad constituida durante el ejercicio 2019.

3. Principales variaciones el perímetro de consolidación

Enajenación de una participación en Alantra Wealth Management con pérdida de control

Según se comunicó mediante Hecho Relevante de fecha 14 de diciembre de 2018, Alantra Partners, S.A. y Grupo Mutua alcanzaron un acuerdo para la adquisición por Grupo Mutua de un 25%, aproximadamente, del capital social de Alantra Wealth Management Agencia de Valores, S.A. y Alantra Wealth Management Gestión, SGIC, S.A. (en adelante, Alantra Wealth Management). En la operación ha participado también 3Axis Involvement, S.L. al que Grupo Mutua ha adquirido otro 25%, aproximadamente, del capital. Por tanto, tras el cierre de la operación, el Grupo era titular del 24,99% del capital social de ambas sociedades, ostentando el Grupo Mutua el 50,01% del mismo.

El cierre de la operación quedó únicamente condicionado a la no oposición de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y a la autorización, en su caso, por parte de las autoridades supervisoras de los mercados y de la competencia.

Como consecuencia de este acuerdo de venta realizado prácticamente al cierre del ejercicio 2018 y conforme a la NIIF 5 “Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas”, los Administradores de la Sociedad procedieron a clasificar los activos y pasivos asignables a ambas sociedades como mantenidos para la venta, lo que conllevó determinadas obligaciones de presentación y desglose respecto a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018. En todo caso, lo indicado anteriormente se refiere únicamente a requerimientos de presentación y no tuvo ningún impacto en la cifra de fondos propios y de patrimonio neto consolidados del Grupo al 31 de diciembre de 2018.

Finalmente, el 3 de junio de 2019 la Sociedad comunicó mediante Hecho Relevante que se había producido el cierre de la operación, una vez cumplidas las condiciones suspensivas.

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

- Una contraprestación en efectivo por importe de 23.755 miles de euros. Dicho importe ha sido ya liquidado.
- Una contraprestación contingente de hasta 6.250 miles de euros que se determina en función del grado de cumplimiento de determinados indicadores de negocio de Alantra Wealth Management previsto para el periodo 2018-2022. Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo ha estimado que no se cumplen las condiciones necesarias para el devengo de la misma.

Adicionalmente, la Sociedad ha vendido a un tercero, aproximadamente, un 0,26% del capital social de Alantra Wealth Management, ostentando finalmente, al 31 de diciembre de 2019, el 24,73% del capital.

En la misma fecha en la que se firmó el anterior acuerdo de compraventa, se firmó un nuevo acuerdo entre accionistas en el que se acordaron diferentes aspectos relativos al gobierno de Alantra Wealth Management. Los Administradores de la Sociedad consideraron que se daban las condiciones para considerar a Alantra Wealth Management Gestión, S.G.I.I.C., S.A. y Alantra Wealth Management, A.V., S.A. como empresas asociadas y que, desde el 3 de junio de 2019, el Grupo Alantra había perdido el control sobre las mismas.

Como consecuencia de la mencionada enajenación, el Grupo ha registrado la contraprestación recibida, el valor razonable atribuido a la participación del 24,73% mantenida y ha dado de baja del estado de situación financiera consolidado a la fecha de pérdida de control el importe existente en libros de los activos y pasivos asociados a Alantra Wealth Management (todos ellos registrados en los capítulos “Activos no corrientes mantenidos para la venta” y “Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta” y que incluyen, entre otros, el fondo de comercio y el pasivo financiero por put de minoritarios). Como consecuencia de lo anterior, el Grupo ha registrado un

ingreso, que incluye el efecto de valorar a valor razonable la inversión mantenida, por importe de 19.984 miles de euros, que figura en el capítulo “Resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resto de instrumentos financieros” del estado del resultado consolidado del ejercicio 2019.

En el momento en el que el Grupo perdió el control de Alantra Wealth Management, el valor razonable atribuido a la participación del 24,73% mantenida se registró, aplicando el método de la participación, en el capítulo “Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación” del activo del estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2019 por importe de 9.853 miles de euros. Dicho valor razonable se ha determinado utilizando la propia contraprestación transferida como mejor estimación de valor y en el proceso de identificación de activos netos adquiridos se han identificado determinados activos netos por importe de 3.389 miles de euros y 6.179 miles euros asociados a un fondo de comercio implícito.

En el mencionado acuerdo de accionistas se acordaron opciones cruzadas sobre la totalidad de las acciones de Alantra Wealth Management de las que sigue siendo titular el Grupo (put y call options). En virtud de dichas opciones, el Grupo Mutua tiene el derecho, pero no la obligación, de comprar, adquirir y pagar el precio convenido para la totalidad de dichas acciones desde el 1 de enero de 2022 al 15 de enero de 2022 y el Grupo tiene el derecho, pero no la obligación, de vender dichas acciones al Grupo Mutua durante los quince días siguientes, si previamente no se han ejercido las primeras. El Grupo ha considerado que este acuerdo genera un derivado financiero, si bien a 31 de diciembre de 2019 la valoración de dicho derivado no ha tenido impacto en el estado del resultado consolidado del Grupo Alantra, dado que los Administradores del Grupo han estimado que el precio de ejecución establecido para estas opciones se asimila al valor razonable de la participación en Alantra Wealth Management. El precio de ejercicio es un multiplicador de diferentes variables financieras que se determinará en función de la evolución de Alantra Wealth Management en los ejercicios comprendidos entre 2018 y 2021.

Adquisición de una participación en Access Capital Partners Group, S.A. sin toma de control

Según se comunicó mediante Hecho Relevante a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 19 de diciembre de 2018, Alantra Investment Managers, S.L. suscribió un contrato de compraventa para la adquisición del 48,98% de las participaciones de Access Capital Partners Group, S.A., a través de la toma de participaciones en la sociedad matriz (Access Capital S.A.) y en la compañía operativa del grupo Access, antes mencionada. Access es una entidad gestora independiente, con oficinas y actividades en Francia, Bélgica, Reino Unido, Alemania, Finlandia y Luxemburgo, que ofrece estrategias de inversión de capital en compañías no cotizadas, infraestructuras y deuda privada, a través de fondos de fondos, fondos de co inversión y soluciones específicas para clientes. La operación se enmarca en la estrategia de Alantra de incrementar su presencia internacional en la actividad de asset management y de ampliar su actual gama de productos incorporando fondos de fondos, primarios y secundarios, y fondos de co inversión.

La operación de compraventa se ha estructurado en dos etapas:

- Primera etapa: adquisición por parte del Grupo de un 24,49% de Access Capital Partners Group, S.A. (participación directa del 16,25% e indirecta del 8,24% a través de Access Capital S.A.) por un precio en efectivo de 18.997 miles de euros.

El cierre de la operación quedó condicionado exclusivamente a la obtención de las correspondientes autorizaciones de los organismos supervisores de los mercados en los que opera Access. Según se establece en el Hecho Relevante a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, el 17 de abril de 2019, una vez cumplidas las condiciones suspensivas a que quedó sujeta dicha operación, se ha formalizado y completado la primera fase en los términos anteriormente descritos, liquidándose el importe antes mencionado. A estos efectos, se ha considerado el 31 de marzo de 2019 como la fecha del último cierre disponible anterior a la fecha de la adquisición por parte del Grupo.

- Segunda etapa: en la misma fecha en la que se firmó el anterior acuerdo de compraventa, se firmó un acuerdo entre accionistas en el que se acordaron diferentes aspectos relativos al gobierno de Access Capital Partners Group, S.A. (quedando sujeto a las mismas condiciones suspensivas del contrato de compraventa) y un acuerdo de opción en el que se determinaron opciones cruzadas sobre la totalidad de las acciones de las que sigue siendo titular otro de los socios minoritarios de Access Capital Partners Group, S.A. (16,25% del capital social de Access Capital Partners Group, S.A. y 12,21% del capital social de Access Capital S.A. – 8,24% indirectamente del capital social de Access Capital Partners Group, S.A. –). En virtud de dichas opciones, el Grupo tiene el derecho, pero no la obligación, de comprar, adquirir y pagar el precio convenido para la totalidad

de dichas acciones desde el 1 de junio de 2022 al 30 de septiembre de 2022 y el otro socio minoritario de Access Capital Partners Group, S.A. tiene el derecho, pero no la obligación, de vender dichas acciones al Grupo durante el mismo periodo de tiempo. El precio de ejercicio es un multiplicador de diferentes variables financieras que se determinará en función de la evolución de Access Capital Partners Group, S.A. en los ejercicios 2021 y 2022. El Grupo ha considerado que esta segunda etapa genera un derivado financiero ya que se trata de una opción de compra a futuro de una participación adicional en Access Capital Partners Group, S.A., si bien a 31 de diciembre de 2019 la valoración de dicho derivado no ha tenido impacto en el estado del resultado consolidado del Grupo Alantra dado que los Administradores del Grupo han estimado que el precio de ejecución establecido de estas opciones se asimila al valor razonable de la participación.

Al 31 de diciembre de 2019 los Administradores de la Sociedad consideran que se dan las condiciones para considerar a Access Capital Partners Group, S.A. como empresa asociada y que el Grupo Alantra no posee el control de la misma. Por lo tanto, la inversión en Access Capital Partners Group, S.A. se ha registrado aplicando el método de la participación en el capítulo "Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación" del activo del estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2019.

En relación con el proceso de identificación de activos netos adquiridos, en el importe correspondiente a la inversión en Access Capital Partners Group, S.A., que se registra en el capítulo "Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación", se incluyen 13.369 miles euros asociados a un fondo de comercio implícito y 2.764 miles de euros en concepto de derechos contractuales surgidos de las relaciones con los clientes (vehículos gestionados) procedentes del negocio adquirido (lista de clientes). Dicha lista de clientes se amortiza de forma decreciente, en base a sus ingresos ordinarios generados, sobre la base de un periodo estimado en seis años, si bien es especialmente significativo el efecto de los primeros tres años. La mencionada amortización se registra en el capítulo "Resultado de entidades valoradas por el método de la participación" del estado del resultado consolidado junto con las variaciones de valor de la participación que el Grupo mantiene en Access Capital Partners Group, S.A.

Adicionalmente, según lo establecido en el contrato de compraventa, el Grupo ha tenido derecho a participar, a través del dividendo distribuido durante el ejercicio 2019, en el beneficio de Access Capital Partners Group, S.A. correspondiente al ejercicio 2018 que fue distribuido durante los meses de julio, septiembre y diciembre de 2019. Así, el Grupo ha registrado por importe de 1.538 miles de euros el mencionado dividendo minorando el valor de la participación en el capítulo "Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación" del activo del estado de situación financiera consolidado.

Otras operaciones

Durante el ejercicio 2019 se han incorporado al Grupo Alantra determinadas sociedades y se han modificado determinados porcentajes de participación, sin impacto significativo en los estados financieros consolidados intermedios del ejercicio 2019, según se detalla a continuación.

El 14 de enero de 2019 Alantra Corporate Finance China, S.A.U. ha acordado el cambio de denominación de Alantra Equity and Credit Management, S.A.U. a la actual.

El 4 de febrero de 2019 se firmó un acuerdo por el que Alantra, s.r.l. (Italy) transmitió el 100% de la participación que poseía en Alantra Corporate Portfolio Advisors (Italy) s.r.l. a Alantra Corporate Portfolio Advisors International Limited, por un importe de 10 miles de euros, en la que el Grupo tienen un 42%. Por tanto, el porcentaje de participación indirecto del Grupo en Alantra Corporate Portfolio Advisors (Italy) s.r.l. pasó a ser del 42%. El resultado generado como consecuencia de dicha transacción, que no es significativa, se registró con cargo a reservas durante el ejercicio 2019.

El 14 de febrero de 2019 se constituyó Alnt Corporate Portfolio Advisors (Portugal) Lda. en la que Alantra Corporate Portfolio Advisors, S.L. y Alantra Corporate Portfolio Advisors International Limited poseen el 50%, respectivamente, mediante un desembolso no significativo.

El 17 de mayo de 2019 se constituyó Alantra Investment Advisory (Shanghai) Co., Ltd. en la que Alantra Corporate Finance China, S.A.U. (anteriormente denominada Alantra Equity and Credit Management, S.A.U.) participa al 100%.

El 21 de mayo de 2019, Alantra Corporate Portfolio Advisor, S.L. acordó la adquisición de un 93,63% de UDA Real Estate Data, S.L., una compañía digital que ofrece servicios tecnológicos basados en Big Data e inteligencia artificial para el sector inmobiliario. El precio de compra de las participaciones ha ascendido a 2.946 miles de euros, de los cuales 2.129 miles de euros han sido satisfechos en efectivo y 817 miles de euros serán satisfechos como pago aplazado a determinados socios en el primer y segundo aniversario de la fecha de cierre de la operación, mediante dos pagos de 408,5 miles de euros bajo el cumplimiento de determinadas condiciones. Simultáneamente, se acordó una ampliación del capital social de UDA Real Estate Data, S.L. mediante la emisión de 548 participaciones de un euro valor nominal con una prima de asunción de 844,9115937 euros, que han sido íntegramente suscritas por Alantra Corporate Portfolio Advisor, S.L. Tras dicha ampliación de capital, Alantra Corporate Portfolio Advisor, S.L. pasó a tener un 94,45% de dicha participada. Adicionalmente, se firmó un compromiso de inversión por parte de un inversor, cuya formalización fue aplazada mediante sendas novaciones del acuerdo, hasta el mes de febrero de 2020. A la fecha de aprobación de los presentes estados financieros intermedios consolidados dicho aplazamiento no ha vencido, por lo que Alantra Corporate Portfolio Advisor, S.L. mantiene un 94,45% en UDA Real Estate Data, S.L. Asimismo, los Administradores de la Sociedad, en el proceso de reconocimiento de los activos identificables adquiridos, han considerado que se cumplen los requisitos para el reconocimiento de un activo intangible por importe de 317 miles de euros en concepto de Aplicaciones informáticas. Dicho activo intangible, que se ha registrado en el epígrafe "Inmovilizado intangible - Otro inmovilizado intangible" del activo del estado de situación financiera consolidado, se amortiza en función de la vida útil definida, estimada inicialmente en tres años (véase Nota 5.b). Finalmente, considerando la contraprestación transferida para la obtención del control de las sociedades, el importe correspondiente a los socios minoritarios y el valor razonable de los activos netos identificables de UDA Real Estate Data, S.L., incluidos los descritos en el párrafo anterior, se ha generado un fondo de comercio por importe de 1.673 miles de euros, que ha sido registrado en el epígrafe "Inmovilizado intangible – Fondo de comercio" del activo del estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2019 (véase Nota 5.a).

El 25 de junio de 2019 se constituyó Alantra Corporate Portfolio Advisors (Greece), S.A. en la que Alantra Corporate Portfolio Advisors International Limited posee aproximadamente el 100% mediante un desembolso de 25 miles de euros.

El 1 de julio de 2019 se constituyó Alantra ICA UK LTD con un capital social de 5 miles de libras esterlinas, que fue íntegramente suscrito por Alantra International Corporate Advisory, S.L. Adicionalmente, en esa fecha, se constituyó Alantra Denmark ApS en la que Alantra Nordics AB posee el 100% mediante un desembolso de 40 miles de coronas danesas.

El 17 de julio de 2019 se firmó un acuerdo de inversión en el que se acordó, entre otros, que Alantra Investment Managers, S.L. adquiriese 809 acciones de Asabys Asset Services, S.L. que representan el 26,97% de su capital social por 1.091 miles de euros. Asabys Asset Services, S.L. es una firma de capital de riesgo que invierte en todos los ámbitos de la salud humana. Comenzó a operar en 2019 encontrándose su primer fondo, Sabadell Asabys Health Innovation Investments, S.C.R., S.A., en periodo de colocación. El mencionado acuerdo establece la creación de una nueva entidad, de propiedad exclusiva de Asabys Asset Services, S.L. para que gestione las inversiones del fondo. Adicionalmente, se acordó una ampliación del capital social de Asabys Asset Services, S.L. mediante la emisión de 371 acciones de un euro valor nominal con una prima de asunción de 1.347,47 euros, que serán íntegramente suscritas por Alantra Investment Managers, S.L. Tras dicha ampliación de capital, Alantra Investment Managers, S.L. pasaría a tener un 35% de dicha participada. El cierre de la operación ha quedado condicionado a la autorización de la incorporación de esta nueva sociedad como Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de Tipo Cerrado por la CNMV. Se espera que el cierre se produzca a lo largo del ejercicio 2020. Asimismo, al 31 de diciembre de 2019, se encuentran registrados 200 miles de euros en el capítulo "Activos financieros corrientes" del activo del estado de situación financiera consolidado, que la sociedad ha adelantado como depósito según establece el acuerdo de inversión.

El 23 de julio de 2019 se constituyó Alantra Hong Kong Limited en la que Alantra International Corporate Advisory, S.L. poseía el 99,90% mediante un desembolso de 10 miles de dólares hongkonésos. Posteriormente, con fecha 9 de agosto de 2019, Alantra International Corporate Advisory, S.L. compró el 0,10% restante del capital social a un tercero, mediante un desembolso no significativo.

El 30 de agosto de 2019 Alantra International Corporate Advisory, S.L. vendió un 5% del capital social que poseía en Alantra Nordics AB a un tercero por un importe de 469 miles de coronas suecas. La ganancia patrimonial generada como consecuencia de dicha transacción, que no es significativa, se registró con cargo a reservas durante el ejercicio 2019.

El 10 de septiembre de 2019 Alantra CRU, S.L.U. ha acordado el cambio de denominación de Alantra Infrastructure, S.L.U. a la actual.

El 23 de septiembre de 2019 se constituyó Alantra Business Consultancy Shanghai Co., Ltd. en la que Alantra Corporate Portfolio Advisors International Limited posee el 100% mediante un desembolso de 3.500 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2019 el mencionado desembolso se encuentra pendiente de liquidación.

El 25 de septiembre de 2019, Alantra U.S. Corporation, mediante la firma de un "LLC Agreement" formalizó la adquisición del 70% del capital social de la sociedad Alantra Tech USA LLC, mediante un desembolso de 350 miles de dólares americanos.

El 4 de noviembre de 2019 se constituyó Alantra Corporate Portfolio Advisors International (Brazil) LTDA en la que Alantra International Corporate Advisors International Limited posee el 99,9998% mediante un desembolso de 450 miles de reales brasileños y Alantra International Corporate Advisors International (Ireland) Limited posee el 0,0002% mediante un desembolso no significativo.

El 18 de noviembre de 2019 Alantra International Corporate Advisory, S.L. vendió un 10% del capital social que poseía en Alantra Austria & CEE GmbH a varios terceros por un importe total de 12 miles de euros. La ganancia patrimonial generada como consecuencia de dicha transacción, que no es significativa, se registró con cargo a reservas durante el ejercicio 2019.

El Consejo de Administración de Alantra Corporate Portfolio Advisors, S.L. formuló en su reunión celebrada el 22 de noviembre de 2019 un proyecto de segregación de unidad económica transmitiendo en bloque el patrimonio segregado por importe de 328 miles de euros a favor de una sociedad de nueva creación, participada al 100% por esta sociedad, denominada Alantra CPA Iberia, S.L.U. Dicho proyecto fue aprobado por la Junta General de Socios de la sociedad de misma fecha. La finalidad de la segregación obedece a las necesidades de reorganización interna del negocio de asesoramiento de Alantra Corporate Portfolio Advisors, S.L., la cual realizará sus actividades a través de diferentes sociedades filiales en función de la naturaleza de las mismas o el ámbito geográfico en el que se desarrollan. La segregación fue efectiva a efectos contables con posterioridad al cierre del ejercicio, cuando tuvo lugar el registro de la escritura en el Registro Mercantil. La sociedad segregada no se extinguió como consecuencia de la mencionada segregación y continuará existiendo como socio único de la sociedad beneficiaria. La mencionada operación no tiene impacto en los presentes estados financieros intermedios consolidados.

El 26 de noviembre de 2019, con posterior subsanción el 27 de diciembre de 2019, la Sociedad, como Socio Único de Alantra Investment Managers, S.L.U., acordó ampliar su capital mediante la emisión y puesta en circularción de 47.932 acciones ordinarias de 1 euro de valor nominal cada una y una prima de emisión de, aproximadamente, 60 euros por acción, para ser suscritas y desembolsadas mediante aportación no dineraria consistente en el 100% de Alantra Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U., el 75% de Alantra Debt Solutions, S.L., el 100% de Alantra Reim, S.L.U., el 46,56% de Baruch Inversiones, S.L. y el 100% de Alantra CRU, S.L.U. (anteriormente denominada Alantra Infrastructure, S.L.U.). La finalidad de la operación obedece a las necesidades de reorganización interna del negocio de asset management del Grupo con el fin de centralizar el mismo. La mencionada operación no tiene impacto en estos estados financieros intermedios consolidados.

4. Información por segmentos

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

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

La información por segmentos de negocio del Grupo Alantra es la base de la gestión interna y seguimiento de los rendimientos de las diferentes actividades, y sobre la que segregado el negocio del Grupo Alantra se ha realizado

teniendo en cuenta la naturaleza de los servicios el Consejo de Administración es la máxima autoridad en la toma de decisiones operativa de cada uno de ellos, junto con los restantes órganos de gobierno del Grupo. La definición de cada uno de los segmentos en los que se presenta prestados y se corresponden con las unidades de negocio sobre las que se dispone de cifras contables y de gestión:

a) Segmentos de negocio

- *Asesoramiento financiero (“Investment Banking”)*

Segmento de negocio identificado de Alantra, el cual comprende los servicios de asesoramiento financiero a empresas o entidades en operaciones corporativas (*corporate finance*), así como la prestación de servicios de análisis e intermediación bursátil a inversores institucionales.

- *Gestión de activos*

Segmento de negocio identificado de Alantra que consiste en la gestión y asesoramiento de activos de distinta naturaleza para inversores institucionales, grandes patrimonios familiares u otros inversores profesionales y que se presta a través de fondos de inversión especializados o a través de carteras de inversión de clientes.

- *Estructura*

Segmento de negocio identificado de Alantra que recoge el conjunto de ingresos y gastos correspondientes a la estructura de gobierno y desarrollo de Alantra (gobierno corporativo, dirección estratégica, desarrollo corporativo y de negocio, y servicios corporativos, como contabilidad y reporte, control del riesgo, sistemas informáticos, gestión de recursos humanos y servicios jurídicos, entre otros) y que, por referirse a la sociedad matriz del Grupo –como entidad cotizada- o a la gestión del conjunto mismo, no son directamente imputables ni a los segmentos Asesoramiento Financiero o Gestión de Activos, ni al segmento Cartera. El segmento Estructura incluye asimismo la facturación de los servicios referidos a empresas del Grupo Alantra que tienen la consideración de asociadas, es decir, que no se consolidan por el método de integración global. En el actual proceso de crecimiento de Alantra, tanto corporativo como de negocio, la relevancia de los servicios afectos a la Estructura justifica su consideración como segmento independiente.

La identificación de estos tres segmentos anteriores de manera agregada responde al **Fee business**. Consiste en la agrupación o suma de los segmentos Asesoramiento Financiero, Gestión de Activos y Estructura, y que, como conjunto, se define como la actividad de prestación de servicios, sea de asesoramiento o de gestión, cuyos ingresos se materializan en forma de remuneración o comisión (*fee*) y cuyos gastos son los necesarios para su desarrollo, fundamentalmente de personal. Específicamente se excluyen del Fee Business las pérdidas o ganancias originadas en la inversión de la sociedad matriz del Grupo en las sociedades que desarrollan las referidas actividades (como, por ejemplo, por la puesta en valor de las participaciones en compañías o negocios, deterioros del fondo de comercio o resultado financiero de moneda extranjera), las cuales se incorporan en el segmento Resto.

La asignación al Fee Business del 100% de la actividad recogida en el segmento Estructura se debe a que la gran mayoría del tiempo y/o inversión de los recursos afectos a la Estructura se dedican a gestionar el crecimiento y la complejidad proveniente de la actividad recogida en los segmentos Asesoramiento Financiero y Gestión de Activos. Este concepto es especialmente relevante en tanto que varias medidas alternativas de rendimiento (o APMs) se construyen sobre el mismo.

- *Cartera*

Segmento de negocio identificado de Alantra que se define como la actividad consistente en la obtención de plusvalías a través de la inversión y posterior desinversión en participaciones en compañías o en fondos o vehículos de inversión gestionados por los equipos de gestión del Grupo Alantra.

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

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

A continuación se muestran los estados del resultado consolidados del Grupo, desglosados por segmento de actividad al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (el periodo correspondiente al ejercicio 2019 no ha sido auditado):

	Asesoramiento Financiero		Gestión de Activos		Estructura		Cartera		Resto		Ajustes de consolidación		Total Grupo 31/12/2019	Total Grupo 31/12/2018
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018		
Importe neto de la cifra de negocios	165.234	134.760	47.520	64.942	1.479	1.188	-	-	-	-	-	-	214.233	200.890
Ingresos ordinarios entre segmentos	9.297	2.143	4.606	3.326	7.791	6.791	-	-	-	-	(21.694)	(12.260)	-	-
Otros ingresos de explotación	27	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	27	2
Gastos de personal	(89.909)	(72.806)	(15.840)	(22.141)	(6.341)	(5.701)	(253)	(592)	(6.045)	-	-	-	(118.388)	(101.240)
Otros gastos de explotación	(23.593)	(22.982)	(4.143)	(4.668)	(8.582)	(8.181)	(189)	-	-	-	-	-	(36.507)	(35.831)
Otros gastos de explotación entre segmentos	(13.736)	(5.606)	(7.952)	(5.941)	(6)	(713)	-	-	-	-	21.694	12.260	-	-
Amortización del inmovilizado	(3.816)	(1.495)	(326)	(344)	(1.404)	(247)	-	-	-	-	-	-	(5.546)	(2.086)
Deterioro del inmovilizado	(69)	(144)	(183)	(44)	93	(586)	-	-	(10.716)	(2.133)	-	-	(10.875)	(2.907)
Resultado por enajenaciones del inmovilizado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros resultados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado de la explotación	43.435	33.872	23.683	35.130	(6.970)	(7.449)	(442)	(592)	(16.761)	(2.133)	-	-	42.944	58.828
Ingresos financieros	-	-	-	-	-	-	283	2.850	101	86	-	-	384	2.936
Ingresos financieros entre segmentos	-	-	-	-	-	-	-	753	27	439	(27)	(1.192)	-	-
Gastos financieros	(104)	-	(6)	-	(45)	-	-	-	(95)	(109)	-	-	(250)	(109)
Gastos financieros entre segmentos	-	-	-	-	-	-	-	(753)	(27)	(439)	27	1.192	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	-	-	-	-	-	-	48	(92)	(6)	(251)	-	-	42	(343)
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	-	-	-	-	-	-	-	(1)	(697)	(166)	-	-	(697)	(167)
Pérdida/Reversión por deterioro de instrumentos financieros	2.745	(3.291)	-	-	-	-	-	1.105	(2.511)	(1.437)	-	-	234	(3.623)
Resultado por enajenaciones de instrumentos financieros:														
Instrumentos financieros a coste amortizado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de instrumentos financieros	-	-	-	-	-	-	2.472	107	19.984	2.508	-	-	22.456	2.615
Resultado financiero	2.641	(3.291)	(6)	-	(45)	-	2.803	3.969	16.776	631	-	-	22.169	1.309
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	1.978	2.273	1.787	180	-	-	-	-	(1.005)	-	-	-	2.760	2.453
Resultado antes de impuestos	48.054	32.854	25.464	35.310	(7.015)	(7.449)	2.361	3.377	(991)	(1.502)	-	-	67.873	62.590
Impuesto sobre beneficios	(11.428)	(9.149)	(6.406)	(8.691)	2.004	1.267	(574)	3.050	1.528	47	-	-	(14.876)	(13.476)
Resultado consolidado del ejercicio	36.626	23.705	19.058	26.619	(5.011)	(6.182)	1.787	6.427	537	(1.455)	-	-	52.997	49.114
Resultado atribuido a la entidad controladora	29.981	20.450	12.875	16.581	(5.011)	(6.182)	1.791	5.637	537	(1.455)	-	-	40.173	35.031
Resultado atribuido a las participaciones no controladoras	6.645	3.255	6.183	10.038	-	-	(4)	790	-	-	-	-	12.824	14.083

b) Áreas geográficas

En el siguiente cuadro se muestra la información correspondiente al volumen de negocio, por países y en base consolidada de la Sociedad. Se ha considerado como volumen de negocio, el importe neto de la cifra de negocio del estado del resultado consolidado del Grupo al cierre de los ejercicios 2019 y 2018:

	Importe neto de la cifra de negocios			
	Individual		Consolidado	
	31/12/2019	31/12/2018 (*)	31/12/2019	31/12/2018 (*)
Mercado nacional	60.312	43.173	95.778	105.407
Mercado Internacional - Unión Europea:				
Zona Euro:				
Italia	-	-	7.134	4.186
Alemania	-	-	13.482	23.706
Francia	-	-	9.981	11.291
Grecia	-	-	115	2.359
Holanda	-	-	388	956
Portugal	-	-	728	1.774
Bélgica	-	-	2.650	77
Austria	-	-	883	144
Luxemburgo	-	-	3.557	2.272
Zona no Euro				
Reino Unido	-	-	38.241	30.142
Suecia	-	-	2.294	2.574
Dinamarca	-	-	-	26
Suiza	-	-	15.273	5.934
Resto de países:				
Estados Unidos	-	-	20.754	9.770
India	-	-	36	26
China	-	-	2.715	133
México	-	-	222	108
Otros	-	-	2	5
	60.312	43.173	214.233	200.890

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

El número medio de empleados del Grupo (correspondiente a la Sociedad y sociedades dependientes) durante los ejercicios 2019 y 2018, así como su distribución por categorías profesionales y por sexo, al cierre de dichos ejercicios, se detalla a continuación:

Individual

	Empleados al 31 de diciembre de 2019			Número Medio de Empleados	Empleados al 31 de diciembre de 2018			Número Medio de Empleados
	Hombres	Mujeres	Total		Hombres	Mujeres	Total	
Dirección General	2	1	3	3	2	1	3	3
Técnicos	19	15	34	34	17	14	31	28
Auxiliares	2	11	13	13	2	9	11	12
	23	27	50	50	21	24	45	43

Consolidado

	Empleados al 31 de diciembre de 2019			Número Medio de Empleados	Empleados al 31 de diciembre de 2018			Número Medio de Empleados
	Hombres	Mujeres	Total		Hombres	Mujeres	Total	
Dirección General	49	4	53	53	41	3	44	40
Técnicos	399	96	495	442	314	82	396	350
Auxiliares	5	50	55	50	3	54	57	53
	453	150	603	545	358	139	497	443

5. Inmovilizado intangible

a. Fondo de comercio

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo del epígrafe “Inmovilizado intangible – Fondo de comercio” del activo del estado de situación financiera consolidado incluye los fondos de comercio con origen en la adquisición de acciones que le otorgaron el control de las siguientes sociedades:

	Miles de euros		Año de la adquisición del control	Divisa
	31/12/2019	31/12/2018		
Alantra Equities, Sociedad de Valores, S.A.	499	2.999	2010	Euro
Alantra Deutschland GmbH	416	416	2013	Euro
Alantra Investment Managers, S.L.U.	47	47	2013	Euro
Alantra Corporate Portfolio Advisor, S.L.	31	31	2014	Euro
Alantra France Corporate Finance S.A.S.	141	141	2015	Euro
Alantra Nordics AB	91	93	2016	Corona sueca
Partnersalantra Portugal, LDA	23	23	2016	Euro
Alantra, LLC	21.017	21.843	2016	Dólar americano
Alantra Corporate Finance, LLP	30.128	35.474	2017	Libra esterlina
Alantra Corporate Portfolio Advisor International, Ltd	705	671	2018	Libra esterlina
Alantra AG	12.454	11.996	2018	Franco Suizo
UDA Real Estate Data, S.L.	1.673	-	2019	Euro
Total	67.225	73.734		

b. Otro inmovilizado intangible

El saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 2019 y 2018 del estado de situación financiera consolidado corresponde a aplicaciones informáticas adquiridas por el Grupo por importe de 465 y 192 miles de euros, respectivamente.

El movimiento habido en dicho capítulo, durante los ejercicios 2019 y 2018, ha sido el siguiente:

	Aplicaciones Informáticas		Desarrollos		Lista de clientes		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Coste:								
Saldo al 1 de enero	939	1.595	-	-	-	1.100	939	2.695
Adiciones	162	123	-	-	-	988	162	1.111
Otros movimientos	(433)	(779)	432	-	-	(1.100)	(1)	(1.879)
Saldo al 31 de diciembre	668	939	432	-	-	988	1.100	1.927
Amortización acumulada:								
Saldo al 1 de enero	(747)	(1.287)	-	-	-	(137)	(747)	(1.424)
Dotaciones	(200)	(160)	(90)	-	-	(1.099)	(290)	(1.259)
Otros movimientos	433	700	(31)	-	-	248	402	948
Saldo al 31 de diciembre	(514)	(747)	(121)	-	-	(988)	(635)	(1.735)
Activo intangible neto	154	192	311	-	-	-	465	192

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no había activos adquiridos ni cedidos en régimen de arrendamiento financiero.

6. Inmovilizado material

Los movimientos producidos durante los ejercicios 2019 y 2018 en el inmovilizado material del Grupo, íntegramente compuesto por inmovilizado de uso propio, es el siguiente:

	Miles de Euros					
	Instalaciones	Equipos de Procesos de Información	Mobiliario	Otro Inmovilizado Material	Inmovilizado material en curso	Total
Coste:						
Saldos al 1 de enero de 2018	3.827	2.188	835	260	235	7.345
Adiciones	544	465	452	46	-	1.507
Retiros	-	-	-	-	-	-
Trasposos	235	-	-	-	(235)	-
Otros movimientos	(974)	(255)	(258)	(41)	-	(1.528)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	3.632	2.398	1.029	265	-	7.324
Adiciones	1.440	560	528	111	-	2.639
Retiros/trasposos	(1.827)	(395)	(356)	(82)	-	(2.642)
Deterioros	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	(54)	69	39	(36)	-	18
Saldos al 31 de diciembre de 2019	3.191	2.632	1.240	258	-	7.321
Amortización acumulada:						
Saldos al 1 de enero de 2018	(2.011)	(1.150)	(518)	(179)	-	(4.218)
Dotaciones	(400)	(324)	(79)	(24)	-	(827)
Retiros	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	635	217	171	39	-	(1.062)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	(1.776)	(1.617)	(426)	(164)	-	(3.983)
Dotaciones	(371)	(392)	(103)	(23)	-	(889)
Retiros	1.255	387	105	105	-	1.852
Otros movimientos	(52)	(15)	(11)	(67)	-	(145)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	(944)	(1.637)	(435)	(149)	-	(3.165)
Deterioro:						
Saldo al 1 de enero de 2018	-	-	-	-	-	-
Dotaciones	(709)	-	(65)	-	-	(774)
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	(709)	-	(65)	-	-	(774)
Dotaciones	(88)	(2)	(48)	(20)	-	(158)
Otros movimientos	797	2	113	20	-	932
Saldos al 31 de diciembre de 2019	-	-	-	-	-	-
Activo material neto:						
Saldos al 31 de diciembre de 2018	1.147	781	538	101	-	2.567
Saldos al 31 de diciembre de 2019	2.247	995	805	109	-	4.156

Adicionalmente, como consecuencia de la entrada en vigor de NIIF 16, el capítulo Inmovilizado material del estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2019 recoge el derecho de uso de los activos arrendados (véase Nota 2.4) conforme al siguiente detalle:

	Miles de euros
	Derecho de uso
Saldo al 1 de enero	16.617
Adiciones	4.026
Saldo al 31 de diciembre	20.643
Amortización acumulada:	
Saldo al 1 de enero	-
Dotaciones (*)	(4.213)
Saldo al 31 de diciembre	(4.213)
Total	16.430

(*) 4.369 miles de euros en el estado de resultados consolidados.

7. Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación

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

El detalle del saldo de este capítulo del activo del estado de situación financiera consolidado, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, atendiendo a la entidad participada y la moneda de contratación (todas ellas no cotizadas) es el siguiente:

	Miles de euros		Divisa
	31/12/2019	31/12/2018	
Entidad participada			
Nplus Singer Ltd	11.011	9.718	Libra esterlina
Alpina Real Estate GP I, S.A.	17	22	Euro
Alpina Real Estate GP II, S.A.	69	75	Euro
Alpina Real Estate GP, S.A.	-	122	Euro
Phoenix Recovery Management, S.L.	129	146	Euro
Landmark Capital, S.A.	73	2.018	Peso chileno
Tertenia Directorship, SL	1	40	Euro
Alantra Wealth Management	9.853	-	Euro
Access Capital Partners Group	17.716	-	Euro
Total	38.869	12.141	

8. Activos financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de los epígrafes “Activos financieros no corrientes” y “Otros activos financieros corrientes” del estado de situación financiera consolidado es el siguiente:

31 de diciembre de 2019

	Miles de euros			
	A valor razonable con cambios en resultados	A valor razonable con cambios en otro resultado integral	A coste amortizado	Total
Activos financieros no corrientes				
Instrumentos de patrimonio	1.412	37.690	-	39.102
Valores representativos de deuda	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Otros activos financieros	2.898	-	3.422	6.320
	4.310	37.690	3.422	45.422
Activos financieros corrientes				
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Otros activos financieros	-	-	18.685	18.685
	-	-	18.685	18.685
Total	4.310	37.690	22.107	64.107

31 de diciembre de 2018

	Miles de euros			
	A valor razonable con cambios en resultados	A valor razonable con cambios en otro resultado integral	A coste amortizado	Total
Activos financieros no corrientes				
Instrumentos de patrimonio	11.494	28.136	-	39.630
Valores representativos de deuda	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Otros activos financieros	2.528	-	5.313	7.841
	14.022	28.136	5.313	47.471
Activos financieros corrientes				
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Otros activos financieros	-	-	9.260	9.260
	-	-	9.260	9.260
Total	14.022	28.136	14.573	56.731

9. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El saldo de este epígrafe del estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se desglosa a continuación:

	Miles de Euros	
	31/12/2019	31/12/2018
Cuentas a la vista en entidades de crédito (euros)	74.090	80.341
Cuentas a la vista en entidades de crédito (divisa)	22.281	22.431
Caja	51	45
	96.422	102.817
Pérdidas por deterioro	(482)	(545)
	95.940	102.272

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

10. Fondos propios

A continuación se muestra el movimiento de los epígrafes incluidos en este capítulo del estado de situación financiera consolidado durante los ejercicios que finalizaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	Miles de euros											
	Capital Social	Prima de Emisión	Reservas				Menos: Acciones y participaciones en patrimonio propias	Resultado del Ejercicio Atribuido a la Entidad Dominante	Dividendo a cuenta	Otros Instrumentos de patrimonio neto	Total	Dividendos
			Reserva Legal y Estatutaria	Otras Reservas	Reservas en Sociedades Consolidadas	Reservas en Sociedades Consolidadas por Puesta en Equivalencia						
Saldos al 31 de diciembre de 2018	115.894	111.863	22.316	(38.157)	(16.819)	1.727	(768)	35.031	(25.048)	-	206.039	-
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos ajustados al 1 de enero de 2019	115.894	111.863	22.316	(38.157)	(16.819)	1.727	(768)	35.031	(25.048)	-	206.039	-
Ampliación de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución del beneficio del ejercicio 2018	-	-	875	5.131	(4.659)	581	-	(35.031)	25.048	-	(8.055)	8.055
Compraventa de acciones propias	-	-	-	535	-	-	591	-	-	-	1.126	-
Beneficio del ejercicio 2019	-	-	-	-	-	-	-	40.173	-	-	40.173	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(30.229)	-	(30.229)	-
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	693	-	-	-	-	-	-	693	-
Otros movimientos	-	-	-	252	1.191	(1.942)	-	-	-	-	(499)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	115.894	111.863	23.191	(31.546)	(20.287)	366	(177)	40.173	(30.229)	-	209.248	8.055

	Miles de euros											
	Capital Social	Prima de Emisión	Reservas				Menos: Acciones y participaciones en patrimonio propias	Resultado del Ejercicio Atribuido a la Entidad Dominante	Dividendo a cuenta	Otros Instrumentos de patrimonio neto	Total	Dividendos
			Reserva Legal y Estatutaria	Otras Reservas	Reservas en Sociedades Consolidadas	Reservas en Sociedades Consolidadas por Puesta en Equivalencia						
Saldos al 31 de diciembre de 2017	111.518	94.138	21.335	(33.930)	(3.714)	945	(1.138)	30.316	(16.548)	-	202.922	-
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	(363)	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos ajustados al 1 de enero de 2018	111.518	94.138	21.335	(34.293)	(3.714)	945	(1.138)	30.316	(16.548)	-	202.922	-
Ampliación de capital	4.376	17.725	-	(948)	-	-	-	-	-	-	21.153	-
Distribución del beneficio del ejercicio 2017	-	-	981	916	3.373	800	-	(30.316)	16.548	-	(7.698)	7.698
Compraventa de acciones propias	-	-	-	309	-	-	(370)	-	-	-	679	-
Beneficio del ejercicio 2018	-	-	-	-	-	-	-	35.031	-	-	35.031	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(25.048)	-	(25.048)	-
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	(3.380)	-	-	-	-	-	-	(3.380)	-
Otros movimientos	-	-	-	(761)	(16.478)	(18)	-	-	-	-	(17.257)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	115.894	111.863	22.316	(38.157)	(16.819)	1.727	(768)	35.031	(25.048)	-	206.039	7.698

Capital

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social de la Sociedad ascendía a 115.894.212 euros, y está representado por 38.631.404 acciones de 3 euros de valor nominal cada una de ellas.

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

Al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad mantenía en autocartera 23.941 acciones (103.941 acciones al 31 de diciembre de 2018).

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

Prima de emisión

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

Reservas

La composición del saldo de este capítulo del estado de situación financiera consolidado, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	31/12/2019	31/12/2018
Reserva legal	23.178	22.303
Reserva estatutaria	13	13
Otras reservas	(31.546)	(38.157)
Reservas en sociedades consolidadas	(20.287)	(16.819)
Reservas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia	366	1.727
	(28.276)	(30.933)

Reserva legal y estatutaria

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

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

Otras reservas

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

Reservas en sociedades consolidadas de sociedades del Grupo

El desglose por sociedades de esta cuenta del estado de situación financiera consolidado, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	31/12/2019	31/12/2018
Alantra International Corporate Advisory (*)	(14.661)	(9.974)
Alantra Corporate Finance China, S.A.U. (anteriormente denominada Alantra Equity and Credit Management, S.A.U.)	(176)	123
Alantra Investment Managers, S.L.U. (*)(**)	(3.108)	(5.156)
Alantra CRU, S.L.U. (anteriormente denominada Alantra Infraestructure, S.L.U.) (*)(**)	-	571
Alantra Equities, Sociedad de Valores, S.A.	(1.372)	(1.472)
Alantra Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U. (*)(**)	-	754
Baruch Inversiones, S.L. (**)	-	(26)
Alantra Debt Solutions, S.L. (**)	-	1
Alantra Reim, S.L.U. (**)	-	(157)
Alantra Wealth Management Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	-	(453)
Alantra Wealth Management A.V., S.A.	-	(1.412)
Alantra Dinamia Portfolio II, S.L.	20	20
Alantra Capital Markets, S.V., S.A.	(47)	144
Alantra Corporate Finance LLP	(1.250)	200
Alantra AG	(307)	18
	(20.287)	(16.819)

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

(**) Tras la aportación de estas compañías por parte de Alantra Partners S.A. a Investment Managers, S.L.U., las reservas consolidadas de las mismas se recogen en el subgrupo consolidado del que es matriz ésta última (véase Nota 3).

Reservas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia

El desglose por sociedades de esta cuenta del estado de situación financiera consolidado, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	31/12/2019	31/12/2018
Nplus1 Singer Ltd. (*)	2.140	1.569
Alpina Real Estate GP, S.A. (en liquidación)	104	107
Alpina Real Estate GP I, S.A. (en liquidación)	29	29
Alpina Real Estate GP II, S.A. (en liquidación)	59	58
Phoenix Recovery Management, S.L.	12	12
Nplus1 Daruma Finansal Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.	41	41
Nplus1 Daruma Gayrimenkul Kurumsal Finansman Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.	(69)	(69)
Landmark Capital, S.A. (*)	(7)	(20)
Alantra Wealth Management Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	(466)	-
Alantra Wealth Management A.V., S.A.	(1.477)	-
	366	1.727

(*) Corresponde a las reservas aportadas al Grupo Alantra por cada uno de los subgrupos consolidados que integran el mismo (véase Nota 2.5.)

Dividendos pagados

El 28 de marzo de 2019, el Consejo de Administración de la Sociedad acordó proponer a la Junta General de Accionistas, la distribución de una remuneración al accionista, por importe de 0,41 euros brutos por acción, distribuida de la siguiente manera:

- Dividendo complementario con cargo al resultado del ejercicio 2018 por importe de 0,21191986 euros brutos por acción.
- Dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2019 por importe de 0,19489275 euros brutos por acción.

Con fecha 29 de abril de 2019, la Junta General Ordinaria de Accionistas acordó el reparto de los mencionados dividendos, cuyo pago se realizó el 13 de mayo de 2019.

Adicionalmente, el 12 de diciembre de 2019 el Consejo de Administración de la Sociedad acordó la distribución de un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2019 por un importe de 0,60 euros brutos por acción, cuyo pago se realizó el 19 de diciembre de 2019.

11. Participaciones no controladoras

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

El saldo del capítulo “Participaciones no controladoras” del estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2019 se compone de las participaciones en las siguientes sociedades:

	Miles de Euros						
	Capital	Reservas	Ajustes por Valoración	Diferencias Conversión	Resultado del Ejercicio	Dividendos a cuenta	Total
Alantra Equities, Sociedad de Valores, S.A.	1.000	425	-	-	143	-	1.568
Alantra Corporate Portfolio Advisors, S.L.	3	788	-	-	2.601	(1.600)	1.792
Alantra Corporate Portfolio Advisors International, Ltd.	1.306	401	-	144	1.827	-	3.678
Alantra Corporate Portfolio Advisors (Ireland) Ltd	-	112	-	-	1.190	-	1.302
Alantra Corporate Portfolio Advisors (Italy) s.r.l.	6	-	-	-	36	-	42
Alantra Corporate Portfolio Advisors (Greece) S.A.	11	-	-	-	87	-	98
Alantra Corporate Portfolio Advisors (Portugal) Lda.	2	1	-	-	(6)	-	(3)
UDA Real Estate Data SL	2	515	-	-	(34)	-	483
Baruch Inversiones, S.L.	15	537	43	-	4.630	(4.255)	970
Alantra Debt Solutions, S.L.	1	-	-	-	225	(199)	27
Alantra Greece Corporate Advisors S.A.	6	68	-	-	(68)	-	6
Partnersalantra Portugal, LDA	5	111	-	-	(42)	-	74
Alantra Nordics AB	7	98	-	(1)	289	-	393
Alantra Denmark ApS	1	-	-	-	(14)	-	(13)
Alantra Belgium NV	75	(28)	-	-	57	-	104
Alantra Austria VK	47	(14)	-	-	(142)	-	(109)
C.W.Downer & Co. India Advisors LLP	-	(15)	-	-	(1)	-	(16)
Alantra Tech USA LLC	123	-	-	(1)	(155)	-	(33)
EQMC GP, LLP	-	5	-	-	-	-	5
	2.610	3.004	43	142	10.613	(6.054)	10.368

Por otro lado, el saldo del capítulo "Participaciones no controladoras" del estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2018 se componía de las participaciones en las siguientes sociedades:

	Miles de Euros						
	Capital	Reservas	Ajustes por Valoración	Diferencias Conversión	Resultado del Ejercicio	Dividendos a cuenta	Total
Alantra Equities, Sociedad de Valores, S.A.	1.000	516	-	-	101	-	1.617
Alantra Corporate Portfolio Advisors, S.L.	3	1.567	-	-	2.333	-	3.903
Alantra Corporate Portfolio Advisors International, Ltd.	1.306	196	-	(13)	152	-	1.641
Alantra Corporate Portfolio Advisors (Ireland) Ltd	-	(14)	-	-	135	-	121
Baruch Inversiones, S.L.	15	(101)	45	-	9.488	(8.471)	976
Alantra Debt Solutions, S.L.	1	-	-	-	164	-	165
Alantra Greece Corporate Advisors S.A.	6	(41)	-	-	109	-	74
Partnersalantra Portugal, LDA	5	32	-	-	79	-	116
Alantra Nordics AB	5	8	-	(2)	158	-	169
Alantra Belgium NV	75	1	-	-	(29)	-	47
Alantra Austria VK	35	184	-	-	(256)	-	(37)
C.W.Downer & Co. India Advisors LLP	-	(14)	-	1	(2)	-	(15)
EQMC GP, LLP	-	6	-	(1)	(3)	-	2
	2.451	2.340	45	(15)	12.429	(8.471)	8.779

12. Situación fiscal

La Sociedad tributa en régimen de Declaración Consolidada en el Grupo Consolidable Fiscal en el que figura como sociedad dominante. De acuerdo con la normativa vigente del Impuesto sobre Sociedades todas las sociedades del Grupo fiscal tributan al tipo del 25% durante los ejercicios 2019 y 2018.

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

13. Partes vinculadas

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

13.1. Saldos y transacciones con vinculadas

Al 31 de diciembre de 2019, el detalle de las transacciones vinculadas es el siguiente:

Gastos e ingresos:

	Miles de Euros				
	Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
Gastos financieros	-	-	-	-	-
Recepción de servicios	-	-	841	30	871
Gastos totales	-	-	841	30	871
Ingresos financieros	-	-	50	-	50
Prestación de servicios	432	-	1.437	-	1.869
Otros ingresos	-	-	-	-	-
Ingresos totales	432	-	1.487	-	1.919

Estado de situación financiera:

	Miles de Euros				
	Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
Clientes y deudores comerciales	-	-	1.430	-	1.430
Préstamos y créditos concedidos	-	-	4.800	-	4.800
Otros derechos de cobro	-	-	-	-	-
Total saldos deudores	-	-	6.230	-	6.230
Proveedores y acreedores comerciales	-	-	507	-	507
Préstamos y créditos recibidos	-	-	-	-	-
Otras obligaciones de pago	-	-	-	-	-
Total saldos acreedores	-	-	507	-	507

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

Gastos e ingresos:

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

Estado de situación financiera:

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

13.2. Remuneraciones del personal clave de la Sociedad

Las remuneraciones devengadas por los administradores de la Sociedad durante los ejercicios 2019 y 2018, se detallan a continuación:

	Miles de Euros	
	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Retribución por pertenencia al Consejo y/o Comisiones del Consejo	356	369
Sueldos	-	-
Retribución variable en efectivo	321	295
Sistemas de retribución basados en acciones	-	-
Indemnizaciones	-	-
Otros conceptos	-	-
	677	664

Las remuneraciones devengadas por la Alta Dirección de la Sociedad durante los ejercicios 2019 y 2018 se detallan a continuación:

	Miles de Euros	
	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Remuneraciones	6.584	7.123
	6.584	7.123

Al 31 de diciembre 2019 y 2018, no existían obligaciones contraídas en materia de pensiones ni seguros de vida ni por prestaciones post-empleo respecto a los miembros actuales o anteriores del Consejo de Administración y de la Alta Dirección del Grupo.

14. Hechos posteriores a la fecha del cierre

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2019 y hasta la fecha de elaboración de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados no se ha producido ningún hecho significativo adicional no descrito anteriormente.

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

Informe de Gestión Intermedio al 31 de diciembre de 2019

Ingresos y gastos

El importe neto de la cifra de negocios del ejercicio 2019 ascendió a 214,2 millones de euros, lo que supone un incremento del 6,6% con respecto al ejercicio 2018

La actividad de prestación de servicios de asesoramiento financiero, que incluyen tanto el asesoramiento a compañías y entidades en operaciones corporativas (*corporate finance*) como la prestación de servicios de análisis e intermediación bursátil a inversores institucionales, generó ingresos por importe de 165,2 millones de euros, frente a los 134,8 millones de euros del ejercicio precedente (un incremento del 22,6%).

En cuanto a la actividad de gestión y asesoramiento de activos (*asset management*), los ingresos se situaron en 47,5 millones de euros, lo que supone una caída del 26,8% con respecto al ejercicio 2018, cuando dicha cifra se elevó a 64,9 millones de euros. Para explicar este movimiento, cabe señalar lo siguiente:

- Se han devengado comisiones de éxito o *performance fees* por importe de 18,8 millones de euros en el presente ejercicio procedentes en su gran mayoría del proceso de desinversión del vehículo QMC II, que ha quedado totalmente desinvertido, así como del Private Equity Fund II. La cifra de comisiones de éxito devengada en el ejercicio 2018 se elevó a 32,2 millones de euros.
- Como resultado de la incorporación de Mutua Madrileña al capital de las sociedades a través de las cuales el Grupo desarrolla la actividad de banca privada (Alantra Wealth Management Gestión SGIC, S.A. y Alantra Wealth Management Agencia de Valores, S.A.) con la toma de un 50,1% del mismo (un c.25% de Alantra y un c.25% del equipo ejecutivo), el Grupo ha dejado de consolidar esta actividad por el método de integración global, y, por lo tanto, no registra sus ingresos en la cifra de negocios consolidada.

La cifra de gastos de explotación se elevó a 171,3 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 20,6% con respecto al ejercicio 2018, Cabe destacar el crecimiento del Grupo y la inversión realizada en nuevos equipos, especialmente en lo que se refiere al desarrollo internacional de su actividad de asesoramiento financiero y el deterioro del inmovilizado intangible, como resultado del deterioro de distintas participaciones del Grupo con arreglo a las perspectivas de mercado y negocio futuras, entre otros conceptos.

Beneficio neto

El beneficio neto atribuido a la Sociedad generado en el ejercicio 2019 ascendió a 40,2 millones de euros. Cabe señalar que el denominado Beneficio Neto del Fee Business (beneficio originado en la actividad de prestación de servicios de asesoramiento y de gestión de activos) se elevó a 37,8 millones de euros, un 22.7% más que en 2018. Durante el segundo semestre del ejercicio tuvo lugar la única actividad reseñable de desinversión de la cartera del Grupo, la liquidación de la posición en un fondo gestionado por Epiris, la cual se ha traducido en beneficios por importe de 1,8 millones de euros. Por último, cabe reseñar el beneficio correspondiente a "Otros", por importe de 537 miles de euros; resultado de la agregación de conceptos de distintos signos entre los que se encuentran las plusvalías ocasionadas en la operación sobre Alantra Wealth Management -de signo positivo-, y los deterioros de fondos de comercio, las diferencias de tipo de cambio y la amortización de elementos intangibles del balance, todos estos con signo negativo.

Miles de Euros	31/12/2019	31/12/2018	%
Importe neto de la cifra de negocios			
Asesoramiento Financiero	165.234	134.760	22,6%
Gestión de Activos	47.520	64.942	(26,8%)
<i>Comisiones de gestión</i>	28.750	32.703	(12,1%)
<i>Comisiones de éxito</i>	18.770	32.239	(41,8%)
Otros	1.479	1.188	24,5%
TOTAL Importe neto de la cifra de negocios	214.233	200.890	6,6%
Otros ingresos de explotación	27	2	1250,0%
Gastos de personal	(118.388)	(101.240)	16,9%
<i>Coste fijo</i>	(66.204)	(52.553)	26,0%
<i>Coste variable</i>	(52.184)	(48.687)	7,2%
Otros gastos de explotación	(36.507)	(35.831)	1,9%
Amortización del inmovilizado	(5.546)	(2.086)	165,9%
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado	(10.875)	(2.907)	274,1%
TOTAL Gastos de explotación	(171.316)	(142.064)	20,6%
Resultado de explotación	42.944	58.828	(27,0%)
Resultado financiero atribuido a la cartera	2.803	3.969	(29,4%)
Otro resultado financiero	19.366	(2.660)	(827,9%)
Resultado financiero	22.169	1.309	1594,1%
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	2.760	2.453	12,5%
Participaciones no controladoras	(12.824)	(14.083)	(8,9%)
Impuesto sobre beneficios	(14.876)	(13.476)	10,4%
BENEFICIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	40.173	35.031	14,7%
BENEFICIO NETO DEL FEE BUSINESS	37.845	30.849	22,7%
BENEFICIO NETO DE LA CARTERA	1.791	5.637	(68,2%)
BENEFICIO NETO ORDINARIO	39.636	36.486	8,6%

Beneficio por acción (Euros)	31/12/2019	31/12/2018	%
Básico	1,04	0,93	12,4%
Diluido	1,04	0,93	12,4%

Estado de situación financiera consolidado

La cifra de Patrimonio Neto atribuido a la entidad controladora ascendía al final del ejercicio 2019 a 211,2 millones de euros. En cuanto al pasivo, cabe destacar el incremento del pasivo no corriente, que asciende a 32 millones

de euros, como consecuencia de los pasivos por arrendamientos a largo plazo registrados en el estado de situación financiera consolidado desde el 1 de enero de 2019.

La cifra de activos no corrientes del estado de situación financiera consolidado ascendió a 175,0 millones de euros a 31 de diciembre de 2019 frente a 137,3 millones de euros al cierre del ejercicio 2018, lo que representa un incremento del 27,5%. Si bien se ha producido una desinversión de determinados activos líquidos de la cartera de la Sociedad, el incremento neto de este epígrafe se debe, principalmente, a dos razones:

- Entrada en vigor de NIIF 16 Arrendamientos, lo que ha supuesto registrar como inmovilizado material del activo no corriente, el derecho de uso de los activos arrendados (excluyendo arrendamientos a corto plazo y arrendamiento de activos de bajo valor).
- Adquisición por parte de la Sociedad de un 24,49% de Access Capital Partners Group, S.A. por un precio en efectivo de 18.997 miles de euros. Esta participación se ha registrado en el epígrafe "Inversiones contabilizadas por el método de la participación" del estado de situación financiera consolidado.
- Durante el primer semestre del ejercicio 2019, la Sociedad y Grupo Mutua alcanzaron un acuerdo para la adquisición por parte de este último de un 25% aproximadamente, del capital social de Alantra Wealth Management Agencia de Valores, S.A. y Alantra Wealth Management Gestión, SGIC, S.A., tal y como se detalla en las notas adjuntas. La participación mantenida por la Sociedad se ha registrado en el epígrafe "Inversiones contabilizadas por el método de la participación" del estado de situación financiera consolidado.

Por otro lado, el activo corriente del estado de situación financiera consolidado ha disminuido en 14,8 millones de euros, desde 183,7 millones de euros al cierre del ejercicio 2018 hasta 168,9 millones de euros al cierre de 2019. Esta disminución se debe principalmente a la operación de venta del área de banca privada anteriormente detallada, que ha supuesto dar de baja los activos mantenidos para la venta que figuraban en el estado de situación financiera consolidado al cierre del ejercicio 2018. La cifra de efectivo y otros activos líquidos equivalentes se situaba a 31 de diciembre de 2019 en un importe de 95,9 millones de euros, un 6,2% por debajo de esa misma referencia un año antes.

Desarrollo corporativo y actividad

En el ámbito del desarrollo corporativo, lo más reseñable del ejercicio que acabamos de cerrar son las dos operaciones anunciadas durante 2018 y completadas, una vez obtenidos los permisos regulatorios correspondientes, durante el primer semestre de 2019: la incorporación de Grupo Mutua al capital del negocio de wealth management y la adquisición de una participación relevante en la gestora europea de fondos de fondos, coinversiones e inversión directa Access Capital Partners. Ambas se sitúan en el área de gestión de activos y encuentran su sentido estratégico en la línea de construcción de un proyecto líder en la gestión alternativa europea.

En cuanto a la actividad, cabe destacar el magnífico performance del negocio de asesoramiento financiero, que concluyó el ejercicio con un número de operaciones asesoradas de 161, lo que supone un 5% más que en el ejercicio 2018; no obstante, la cifra más relevante es el incremento del 13% en la comisión media por operación, elevándose esta hasta los 1,1 millones de euros. Es asimismo destacable el reconocimiento obtenido por esta división como *European Corporate Finance House of the Year* en *The Private Equity Awards 2019*, entregados por el medio especializado Real Deals. La actividad del negocio de asesoramiento en transacciones sobre carteras de crédito, se vio fuertemente impulsada por la adquisición en España de Urban Data Analytics, así como por el desarrollo en su primer año completo del negocio de asesoramiento adquirido en Londres, en 2018, a KPMG.

En lo que respecta a la actividad de gestión de activos, además de las dos operaciones corporativas mencionadas anteriormente, es subrayable el inicio de dos líneas de negocio nuevas. Por un lado, la correspondiente a inversión en activos inmobiliarios alternativos, los denominados *Senior Care* y *Co-living*; por otro, el inicio de nuestra

actividad de Venture Capital; en este último negocio se enmarca la inversión en la compañía Asabys, comunicada en julio de 2019. La cifra de activos gestionados creció en 278 millones de euros.

GLOSARIO DE TÉRMINOS

Segmentos de negocio identificados

- **“Segmento de Negocio”**, se define como cada segmento operativo o componente identificado de Alantra calificado como tal porque (a) desarrolla actividades empresariales que pueden reportarle ingresos y ocasionarle gastos (incluidos los ingresos y gastos relativos a transacciones con otros componentes de la misma entidad); (b) cuyos resultados de explotación son examinados a intervalos regulares por la máxima instancia de toma de decisiones operativas de la entidad con objeto de decidir sobre los recursos que deben asignarse al segmento y evaluar su rendimiento; y (c) en relación con el cual se dispone de información financiera diferenciada.
- **“Asesoramiento Financiero” (Investment Banking)**. Segmento de negocio identificado de Alantra, el cual (de acuerdo con la definición dada en el Folleto Informativo relativo a la admisión a cotización de las nuevas acciones como consecuencia de la Fusión -en adelante “el Folleto”-, inscrito en los registros de CNMV el 28 de julio de 2015), comprende los servicios de asesoramiento financiero a empresas o entidades en operaciones corporativas (*corporate finance*), así como la prestación de servicios de análisis e intermediación bursátil a inversores institucionales.
- **“Gestión de Activos”**. Segmento de negocio identificado de Alantra que, según la información dada en el Folleto, consiste en la gestión y asesoramiento de activos de distinta naturaleza para inversores institucionales, grandes patrimonios familiares u otros inversores profesionales y que se presta a través de fondos de inversión especializados o a través de carteras de inversión de clientes.
- **“Estructura”**. Segmento de negocio identificado de Alantra que recoge el conjunto de ingresos y gastos correspondientes a la estructura de gobierno y desarrollo de Alantra (gobierno corporativo, dirección estratégica, desarrollo corporativo y de negocio, y servicios corporativos, como contabilidad y reporte, control del riesgo, sistemas informáticos, gestión de recursos humanos y servicios jurídicos, entre otros) y que, por referirse a la sociedad matriz del Grupo –como entidad cotizada- o a la gestión del conjunto mismo, no son directamente imputables ni a los segmentos Asesoramiento Financiero o Gestión de Activos, ni al segmento Cartera. El segmento Estructura incluye asimismo la facturación de los servicios referidos a empresas del Grupo Alantra que tienen la consideración de asociadas, es decir, que no se consolidan por el método de integración global. En el actual proceso de crecimiento de Alantra, tanto corporativo como de negocio, la relevancia de los servicios afectos a la Estructura justifica su consideración como segmento independiente.
- **“Cartera”**. Segmento de negocio identificado de Alantra que se define, de acuerdo con lo señalado en el Folleto, como la actividad consistente en la obtención de plusvalías a través de la inversión y posterior desinversión en participaciones en compañías o en fondos o vehículos de inversión gestionados por los equipos de gestión del Grupo Alantra.
- **“Resto”**. Se define, por defecto, como el conjunto de partidas que no se corresponden a ninguno de los segmentos de negocio (es decir, que no es Asesoramiento Financiero, ni Gestión, ni Estructura ni Cartera).
- **“Fee Business”** se define como la agrupación o suma de los segmentos Asesoramiento Financiero, Gestión de Activos y Estructura, y que, como conjunto, se define como la actividad de prestación de servicios, sea de asesoramiento o de gestión, cuyos ingresos se materializan en forma de remuneración o comisión (*fee*) y cuyos gastos son los necesarios para su desarrollo, fundamentalmente de personal. Específicamente se excluyen del Fee Business las pérdidas o ganancias originadas en la inversión de la sociedad matriz del Grupo en las sociedades que desarrollan las referidas actividades (como, por ejemplo, por la puesta en valor de las participaciones en compañías o negocios, deterioros del fondo de comercio o resultado financiero de moneda extranjera), las cuales se incorporan en el segmento Resto.

La asignación al Fee Business del 100% de la actividad recogida en el segmento Estructura se debe a que la gran mayoría del tiempo y/o inversión de los recursos afectos a la Estructura se dedican a gestionar el crecimiento y la complejidad proveniente de la actividad recogida en los segmentos Asesoramiento Financiero

y Gestión de Activos. Este concepto es especialmente relevante en tanto que varias medidas alternativas de rendimiento (o APMs) se construyen sobre el mismo.

- **“Negocio Ordinario”**. Agrupación de segmentos o suma de los segmentos que forman el Fee Business (Asesoramiento Financiero, Gestión de Activos y Estructura) más el segmento Cartera.

Medidas alternativas de rendimiento

- **“Medida alternativa de rendimiento”**. Se define como aquella medida financiera del rendimiento financiero pasado o futuro, de la situación financiera o de los flujos de efectivo de una compañía, distinta de las medidas financieras definidas o detalladas en el marco de información financiera aplicable.
- **“Beneficio Neto del Fee Business”**. Se define como el beneficio originado en la actividad de prestación de servicios de asesoramiento o gestión del Fee Business (esto es, el correspondiente a los segmentos Asesoramiento Financiero, Gestión de Activos y Estructura), cuyos ingresos se materializan en forma de remuneración o comisión (fee) y cuyos gastos son los necesarios para su desarrollo, fundamentalmente de personal.

El Beneficio Neto del Fee Business se calcula como suma del Resultado atribuido a la sociedad dominante correspondiente a los referidos tres segmentos.

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

- **“Beneficio Neto de la Cartera”**. Se define como el beneficio originado a través de la inversión y posterior desinversión en participaciones en compañías, fondos de inversión u otros vehículos de inversión gestionados por el Grupo Alantra.

El Beneficio Neto de la Cartera es igual al Resultado atribuido a la entidad controladora correspondiente al segmento de Cartera.

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

- **“Beneficio Neto Ordinario”**. Se define como el beneficio originado en la actividad típica u ordinaria del Grupo, es decir la incluida en los segmentos Asesoramiento Financiero, Gestión de Activos y Carteras.

El Beneficio Neto Ordinario se calcula como suma del Beneficio Neto del Fee Business y el Beneficio Neto de la Cartera.

El Beneficio Neto Ordinario es un indicador relevante, en relación al beneficio neto (o resultado atribuido a la sociedad dominante), para valorar qué parte de este se debe a la actividad típica de la compañía y no a apuntes de carácter extraordinario.

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

El Endeudamiento Financiero se calcula como la suma de las partidas del estado de situación financiera consolidado, agrupadas bajo el epígrafe “Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables”, que respondan a los criterios mencionados en la definición de esta Medida, por lo cual se excluyen los 2.485 miles de euros registrados en el pasivo del estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2019 (2.446 miles de euros al 31 de diciembre de 2018).

El Endeudamiento Financiero es un indicador relevante en la valoración del estado de situación financiera consolidado del Grupo.

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

Se calcula como cociente entre el importe agregado que distribuye la Sociedad a sus accionistas a cuenta de un periodo (sea como dividendo o como distribución de reservas o prima de emisión) y el beneficio neto consolidado atribuible a la entidad controladora generado durante ese periodo.

El Pay Out señala hasta qué punto la retribución al accionista se financia con el resultado del ejercicio (o del periodo que se trate).

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

La Rentabilidad por Dividendos se calcula como el cociente entre el importe agregado por acción que distribuye la Sociedad a sus accionistas durante un periodo (sea como dividendo o como distribución de reservas o prima de emisión) y el precio de la acción a una fecha determinada (fecha que será la que se señale cuando se mencione esta Medida).

La rentabilidad del accionista proviene de dos fuentes: la revalorización de la acción y la remuneración que recibe en forma de distribución de dividendos, reservas o prima de emisión. La Rentabilidad por Dividendos es la Medida o indicador de referencia para este segundo concepto.