



DECLARACIÓN INTERMEDIA
PRIMER TRIMESTRE EJERCICIO 2013

I. Declaración Intermedia

Se describen a continuación los hechos más significativos acontecidos en Dinamia Capital Privado, S.C.R. S.A. durante el primer trimestre del ejercicio 2013:

Con fecha 31 de enero de 2013 Dinamia Capital Privado S.C.R., S.A., junto con otras entidades de capital riesgo gestionadas por Nmás1 Capital Privado S.G.E.C.R., S.A., ha completado la adquisición del 100% del capital social de Probos – Plásticos, S.A. (“Grupo Probos”). Dinamia ha adquirido hasta el 24,29% de la participación accionarial y ha invertido 10.650 miles de euros. El Grupo Probos, con sede en Mindelo (Portugal), es el tercer fabricante mundial de cantos plásticos para la industria del mueble y comercializa sus productos en más de cincuenta países. El grupo cuenta con dos plantas productivas en Portugal y Brasil y presencia comercial directa en México, Reino Unido y Alemania.

El día 27 de marzo de 2013 se realizó una aportación al fondo de capital riesgo Electra Partners Club por importe de 1.890 miles de euros para la adquisición de una participación en UBM Data Services y el pago de los gastos del fondo hasta el 30 de septiembre de 2013.

Durante el primer trimestre de 2013 la Sociedad ha adquirido 200 acciones propias por un importe agregado de 1 miles de euros. La posición de acciones propias a 31 de marzo de 2012 asciende a 52.818 acciones (0,32% del capital social) adquiridas por un importe total de 223 miles de euros.

Hechos posteriores a 31 de marzo de 2013

Con fecha 3 de abril de 2013 Dinamia realizó una aportación adicional en Probos – Plásticos, S.A. por un importe de 850 miles de euros. Como resultado de esta nueva aportación, Dinamia alcanza el 24,34% del capital social de Probos – Plásticos, S.A.

El día 9 de abril de 2013 Lata Lux Parent Holding S.a.r.l., sociedad propietaria del 100% de las acciones de Grupo Mivisa, ha procedido a la amortización parcial de los préstamos otorgados por sus accionistas (Dinamia, N+1 Private Equity Fund II, The Blackstone Group y equipo directivo), así como a la liquidación de los intereses devengados hasta la fecha. Gracias a esta operación, Dinamia ha recibido un importe total de 5.422 miles de euros y recupera, por tanto, el 65% del importe que destinó en la inversión de Grupo Mivisa, tan sólo dos años después de haber realizado la inversión.

III. Informe Financiero Trimestral

Balance de situación

ACTIVO	€	€
	31/03/2013	31/12/2012
A) ACTIVO CORRIENTE	37.211.109,06	50.943.074,58
I. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	35.346.908,05	49.072.210,21
II. Periodificaciones	20.611,90	20.611,90
III. Inversiones financieras a corto plazo	-	-
1. Instrumentos de patrimonio	-	-
2. Préstamos y créditos a empresas	-	-
3. Valores representativos de deuda	-	-
4. Derivados	-	-
5. Otros activos financieros	-	-
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	-	-
V. Deudores	1.843.589,11	1.850.252,47
VI. Otros activos corrientes	-	-
B) ACTIVO NO CORRIENTE	115.175.048,91	101.816.218,75
I. Activos por impuesto diferido	6.551,58	5.499,08
II. Inversiones financieras a largo plazo	11.424.706,16	9.885.766,49
1. Instrumentos de patrimonio	10.865.898,19	9.326.958,52
1.1. De entidades objeto de capital riesgo	1.080.961,57	1.096.627,68
1.2. De otras entidades	9.784.936,62	8.230.330,84
2. Préstamos y créditos a empresas	558.807,97	558.807,97
3. Valores representativos de deuda	-	-
4. Derivados	-	-
5. Otros activos financieros	-	0,00
III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	103.743.791,17	91.924.953,18
1. Instrumentos de patrimonio	35.173.889,12	24.523.459,12
1.1. De entidades objeto de capital riesgo	35.173.889,12	24.523.459,12
1.2. De otras entidades	-	-
2. Préstamos y créditos a empresas	68.569.902,05	67.401.494,06
3. Valores representativos de deuda	-	-
4. Derivados	-	-
5. Otros activos financieros	-	-
IV. Inmovilizado material	-	-
V. Inmovilizado intangible	-	-
VI. Otros activos no corrientes	-	-
TOTAL ACTIVO (A + B)	152.386.157,97	152.759.293,33

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	€	€
	31/03/2013	31/12/2012
A) PASIVO CORRIENTE	342.322,72	470.775,82
I. Periodificaciones	-	-
II. Acreedores y cuentas a pagar	341.912,06	370.512,40
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	-	-
IV. Deudas a corto plazo	-	-
V. Provisiones a corto plazo	-	-
VI. Otros pasivos corrientes	410,66	100.263,42
B) PASIVO NO CORRIENTE	31.548.775,32	31.747.574,91
I. Periodificaciones	-	-
II. Pasivos por impuesto diferido	-	-
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	-	-
IV. Deudas a largo plazo	13.184.400,32	13.184.400,32
V. Provisiones a largo plazo	1.143.945,10	1.342.744,69
VI. Otros pasivos no corrientes	17.220.429,90	17.220.429,90
TOTAL PASIVO (A+B)	31.891.098,04	32.218.350,73
C) PATRIMONIO NETO	120.495.059,93	120.540.942,60
C-1 FONDOS PROPIOS	122.667.750,72	122.363.853,88
I. Capital	48.837.600,00	48.837.600,00
II. Partícipes	-	-
III. Prima de emisión	67.648.374,00	67.648.374,00
IV. Reservas	35.800.426,70	35.800.426,70
V. Instrumentos de capital propios (-)	(221.027,78)	(214.135,78)
VI. Resultados de ejercicios anteriores (+/-)	(29.708.411,04)	(55.881.355,65)
VII. Otras aportaciones de socios	-	-
VIII. Resultado del ejercicio (+/-)	310.788,84	26.172.944,61
IX. Dividendos a cuenta (-)	-	-
X. Otros instrumentos de patrimonio neto	-	-
C-2 AJUSTES POR VALORACIÓN EN PATRIMONIO NETO	(2.172.690,79)	(1.822.911,28)
I. Activos financieros disponibles para la venta	(2.172.690,79)	(1.822.911,28)
II. Operaciones de cobertura	-	-
III. Otros	-	-
C-3 Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	152.386.157,97	152.759.293,33

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	€ 31/03/2013	€ 31/03/2012
1. Ingresos financieros	1.952.899,37	1.691.024,91
1.1. Intereses, dividendos y rendimientos asimilados	1.952.899,37	1.691.024,91
1.2. Otros ingresos financieros	-	-
2. Gastos financieros	-	-
2.1. Intereses y cargas asimiladas	-	-
2.2. Otros gastos financieros	-	-
3. Resultados y var. del valor razonable de la cartera de inv. financieras (neto) (+/-)	(964.578,68)	(708.925,74)
3.1. Resultados por enajenaciones (netos) (+/-)	(214.879,59)	-
3.1.1. Instrumentos de patrimonio	(214.879,59)	-
3.1.2. Valores representativos de deuda	-	-
3.1.3. Otras inversiones financieras	-	-
3.2. Variación del valor razonable en instrumentos financieros (+/-)	-	-
3.3. Deterioros y pérdidas de inversiones financieras (+/-)	(749.699,09)	(708.925,74)
3.4. Diferencias de cambio netas (+/-)	-	-
4. Otros resultados de explotación (+/-)	(698.412,81)	(522.589,98)
4.1. Comisiones y otros ingresos percibidos (+)	-	-
4.1.1. De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo	-	-
4.1.2. Otras comisiones e ingresos	-	-
4.2. Comisiones satisfechas (-)	(698.412,81)	(522.589,98)
4.1.1. Comisión gestión	(698.412,81)	(522.589,98)
4.1.2. Otras comisiones y gastos	-	-
MARGEN BRUTO	289.907,88	459.509,19
5. Gastos de personal	-	-
6. Otros gastos de explotación	(177.918,63)	(115.211,30)
7. Amortización de inmovilizado	-	-
8. Excesos de provisiones (+)	198.799,59	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	310.788,84	344.297,89
9. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado (+/-)	-	-
10. Deterioro de resto de activos (netos) (+/-)	-	-
11. Otros (+/-)	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	310.788,84	344.297,89
12. Impuesto sobre beneficios (-)	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	310.788,84	344.297,89

Para la elaboración de los estados financieros incluidos en la presente declaración se han seguido los criterios contables utilizados para la elaboración de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2012, manteniendo así la comparabilidad de la información.

La evolución de los negocios de Dinamia y su reflejo en los estados financieros durante el primer trimestre de 2013 se describe a continuación:

A) Activo corriente.

La liquidez neta de dinamia (adquisición temporal de activos y depósitos a la vista en entidades de crédito) a 31 de marzo de 2013 ascendía a 35.347 miles de euros. Si comparamos este importe con la situación a cierre del trimestre anterior, con un saldo de 49.072 miles de euros, se pone de manifiesto una disminución de 13.725 miles de euros durante este trimestre. Esta disminución se debe a:

1. Salidas de caja:

- i) Adquisición del 24,29% de Grupo Probos por un importe de 10.650 miles de euros.
- ii) Aportación al fondo Electra Partners Club por 1.890 miles de euros.
- iii) El pago de los gastos corrientes de la Sociedad por 1.219 miles de euros. La partida más importante en la composición de estos gastos es la comisión de gestión. Durante este primer trimestre de 2013 se ha realizado el pago de la comisión de gestión de diciembre de 2012 y enero y febrero de 2013 por un importe total de 504 miles de euros. El segundo pago más importante corresponde a la liberación a favor del comprador de Única de 199 miles de euros que permanecían en una cuenta escrow. Finalmente, otras dos salidas de caja significativas han sido el pago de la remuneración al Consejo de Administración y Comité de Auditoría y Nombramientos, que ha supuesto 138 miles de euros, y el pago de las retenciones a la Agencia Tributaria, que ha ascendido a 106 miles de euros.
- iv) Compra de 200 acciones propias por 1 miles de euros.

2. Entradas de caja:

- i) Ingresos financieros por intereses de adquisición temporal de activos y de cuentas corrientes por 35 miles de euros.

La cuenta de Deudores a 31 de marzo alcanza los 1.844 miles de euros correspondientes a partidas pendientes de cobro a administraciones públicas por el impuesto de sociedades por importe de 1.832 miles de euros, y 12 miles de euros correspondientes a deudores varios.

B) Activo no corriente

i) Activos por impuesto diferido

Recoge el activo fiscal por impuesto diferido generado por la valoración de los activos financieros disponibles para la venta. Durante el trimestre no se ha producido variación significativa en el saldo de esta cuenta.

ii) Inversiones financieras a largo plazo

En el epígrafe “Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo” se recoge el valor razonable de la inversión en Nicolás Correa y como entidad objeto de capital riesgo que asciende a 1.081 miles de euros a 31 de marzo de 2013. Con respecto al 31 de diciembre de 2012 el saldo de esta cuenta se ha reducido en 16 miles de euros por el ajuste en valoración de la inversión en Nicolás Correa.

En el epígrafe “De Otras entidades” se incluye la inversión en Electra Partners Club por importe de 9.785 miles de euros, el cual ha crecido en 1.555 miles de euros durante los primeros tres meses del ejercicio como consecuencia de la nueva aportación realizada al fondo por 1.890 miles de euros, la desfavorable evolución del tipo de cambio que ha supuesto una reducción de 319 miles de euros y la caída en la valoración por los gastos del 4º trimestre de 2012 de 16 miles de euros.

Y en el epígrafe “Préstamos y créditos a empresas”, el préstamo a Seguribérica por importe de 559 miles de euros.

iii) Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo

Este epígrafe recoge las inversiones de la Sociedad en el capital de empresas no cotizadas objeto de capital riesgo. Las inversiones en capital y prima de emisión de estas sociedades netas de deterioros ascienden a 35.174 miles de euros que refleja un incremento de 10.650 miles de euros con respecto al 31 de diciembre de 2012 por la inversión en Grupo Probos. Los préstamos participativos e intereses devengados por los mismos ascienden a 68.570 miles de euro, lo que representa un incremento de 1.168 miles de euros durante el trimestre. Este incremento viene producido por el devengo de intereses de los préstamos no deteriorados a sociedades participadas (MBA 790 miles de euros, Mivisa 246 miles de euros y EYSA 133 miles de euros).

C) Pasivo corriente

La cuenta Acreedores y cuentas a pagar y Otros pasivos recoge cantidades pendientes de pago a proveedores de servicios con un saldo total de 342 miles de euros en ambas rúbricas en relación con el trimestre anterior. Dentro de esta cuenta las partidas de la Entidad Gestora por la comisión de gestión del mes de marzo y otros profesionales independientes suponen la mayor parte del saldo. Se ha producido una disminución de 128 miles de euros en relación con el trimestre anterior.

D) Pasivo no corriente

Las provisiones a largo plazo recogen las provisiones para riesgos y gastos por la venta de ZIV. Con respecto al cierre del trimestre anterior el saldo de esta partida se ha reducido en 199 miles de euros por el cierre de la cuenta escrow mantenida en relación con la venta de Única

Deudas a largo plazo recoge la provisión por la comisión de éxito de la gestora por la venta de participaciones por importe de 13.184 miles de euros.

Y, finalmente, Otros pasivos no corrientes recoge los ingresos a distribuir en varios ejercicios por la inversión recuperada en Bodybell como consecuencia de la operación de refinanciación de este grupo de diciembre de 2006.

E) Patrimonio neto – Ajustes por valoración

En la cuenta de Activos financieros disponibles para la venta dentro de los ajustes por valoración se recoge las variaciones de valoración de las acciones de Nicolás Correa y el fondo Electra Partners Club, activos catalogados como disponibles para la venta según la normativa. A 31 de marzo de 2013, el saldo asciende a 2.173 miles de euros lo que supone una disminución de 350 miles de euros con respecto al 31 de diciembre de 2012 motivada por los ajustes en valoración de las acciones de Nicolás Correa por 16 miles de euros y de Electra Partners Club por 335 miles de euros.

F) Patrimonio neto – Fondos Propios

Los movimientos más destacados de la partida de Fondos Propios de Dinamia son:

- i) La adquisición de 1.400 acciones propias durante el trimestre por 7 miles de euros. Este movimiento incluye una operación de 1.200 acciones propias ejecutada el 31 de diciembre de 2012, operación liquidada ya en 2013 por un importe de 6 miles de euros
- ii) El resultado positivo acumulado de los tres primeros meses del ejercicio aumenta el saldo de fondos propios en 311 miles de euros

La cifra de capital no ha experimentado cambios en lo que llevamos de ejercicio y se mantiene en 48.838 miles de euros.

G) Cuenta de pérdidas y ganancias

La rúbrica de “Intereses, dividendos y rendimientos asimilados” asciende a 1.953 miles de euros a 31 de marzo, 262 miles de euros mas que el mismo trimestre del ejercicio anterior, y recoge:

- (i) Los ingresos de la tesorería que ascienden a 35 miles de euros de los que 10 miles de euros corresponden a ingresos financieros de cuentas corrientes y los restantes 24 miles de euros a rendimientos de adquisiciones temporales de activos.
- (ii) Los intereses de los préstamos brutos de provisiones a sociedades participadas por importe de 1.918 miles de euros.

La partida “Resultados por enajenaciones” recoge fundamentalmente la pérdida por la liberación a favor del comprador de Única de 199 miles de euros de la cuenta escrow. Este importe estaba provisionado desde el momento de la constitución de la cuenta escrow y la pérdida queda compensada por el exceso de provisiones registrado.

En el epígrafe “Deterioros y pérdidas de inversiones financieras” se registran las provisiones por deterioro de intereses devengados por los préstamos participativos de las inversiones en empresas asociadas, que a 31 de marzo de 2013 asciende a 750 miles de euros. El saldo total de correcciones por deterioro corresponde a intereses devengados de Bodybell.

En “Otros resultados de explotación”, que registra unos gastos de 698 miles de euros, se recoge la comisión de gestión devengada durante el trimestre.

El saldo de “Otros gastos de explotación” recoge 178 miles de euros correspondientes a gastos de gestión corriente derivados de profesionales independientes (auditores, asesores, etc.) y otros gastos corrientes.

En suma, el resultado de la actividad de la sociedad durante el periodo transcurrido asciende a un beneficio de 311 miles de euros. Este resultado viene motivado principalmente por el exceso de los ingresos correspondientes a intereses de préstamos participativos devengados sobre los gastos del período.