



DECLARACIÓN INTERMEDIA
PRIMER TRIMESTRE EJERCICIO 2014

I. Declaración Intermedia

Se describen a continuación los hechos más significativos acontecidos en Dinamia Capital Privado, S.C.R. S.A. ("Dinamia") durante el primer trimestre del ejercicio 2014:

El día 17 de enero de 2014, Dinamia junto con el resto de socios de Xanit han realizado una aportación adicional a la compañía para financiar la segunda parte de la adquisición del 100% de la compañía Croasa,. El importe desembolsado por Dinamia ha ascendido a 406 miles de euros formalizado como préstamo participativo.

Durante el primer trimestre de 2014, tras cumplirse el plazo y las condiciones establecidas en el contrato de compraventa de la compañía ZIV Aplicaciones y Tecnología, S.L., se ha liberado a favor de Dinamia un importe de 907 miles de euros del total de 972 miles de euros que se mantenían en una cuenta escrow para responder de posibles contingencias que pudieran surgir tras la compraventa. De esta forma se incrementa el retorno de la exitosa operación de desinversión en ZIV Aplicaciones y Tecnología, que ya supuso una plusvalía para Dinamia de 27.889 miles de euros.

El 14 de febrero de 2014 Dinamia ha recibido la primera distribución del fondo Electra Partners Club 2007 LP, como consecuencia del repago de un préstamo después del cierre del proceso de refinanciación de la compañía participada Nuaire. Nuaire fue adquirida en diciembre de 2007 y es uno de los fabricantes y distribuidores de referencia de sistemas de ventilación para oficinas y residencias en el Reino Unido. El Fondo ha recibido 7.500 miles de libras esterlinas y recuperado el 63% del coste de la inversión en Nuaire. Para Dinamia supone un cobro por devolución de aportaciones de 1.035 miles de libras (1.260 miles de euros), equivalentes al 10% del importe contribuido en el Fondo hasta la fecha.

El día 14 de marzo de 2014 la Comisión Europea anunció la aprobación de la venta de la compañía participada por Dinamia a través de la sociedad holding Lata Lux Holding Parent S.à r.l., Mivisa Envases, S.A.U., al industrial Crown Holdings, Inc. La aprobación de la operación por parte de la Comisión está sujeta a ciertos compromisos y condiciones, incluyendo la firma de acuerdos de venta de ciertas fábricas de Crown en España y de Mivisa en Horst (Holanda) a uno o varios compradores, que deberán ser aprobados por la Comisión. La formalización de la compraventa, y por tanto la desinversión de Dinamia, debería producirse durante el segundo o tercer trimestre de 2014. Los términos de la compraventa se mantienen tal y como se informaron en el Hecho Relevante publicado el 31 de octubre de 2013.

Con fecha 27 de marzo de 2014, Dinamia acudió a una ampliación de capital en Cardomana Servicios y Gestiones, S.L. para dotar de fondos a la compañía de cara a: (i) pagar el precio condicionado una vez se han cumplido las condiciones establecidas en el acuerdo de compraventa de la participación en Grupo Secuoya y (ii) financiar el crecimiento del Grupo Secuoya tanto orgánico como inorgánico. El importe aportado por Dinamia ascendió a 1.192 miles de euros.

Hechos posteriores a 31 de marzo de 2014

No se han producido hechos significativos desde el 31 de marzo de 2014 hasta la fecha de aprobación de esta información financiera.

III. Informe Financiero Trimestral

Balance de situación

ACTIVO	€	€	€
	31/03/2014	31/12/2013	31/12/2012
A) ACTIVO CORRIENTE	20.522.528,09	21.817.386,63	50.943.074,58
I. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	20.353.949,74	21.648.808,28	49.072.210,21
II. Periodificaciones	20.611,90	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	147.966,45	147.966,45	1.850.252,47
VI. Otros activos corrientes	-	-	-
B) ACTIVO NO CORRIENTE	112.515.791,37	110.643.252,18	84.595.788,85
I. Activos por impuesto diferido	2.476,59	2.563,30	5.499,08
II. Inversiones financieras a largo plazo	10.441.823,20	11.673.169,25	9.885.766,49
1. Instrumentos de patrimonio	9.883.015,23	11.114.361,28	9.326.958,52
1.1. De entidades objeto de capital riesgo	0,00	0,00	1.096.627,68
1.2. De otras entidades	9.883.015,23	11.114.361,28	8.230.330,84
2. Préstamos y créditos a empresas	558.807,97	558.807,97	558.807,97
3. Valores representativos de deuda	-	-	-
4. Derivados	-	-	-
5. Otros activos financieros	-	-	-
III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	102.071.491,57	98.967.519,62	74.704.523,28
1. Instrumentos de patrimonio	45.163.634,55	43.971.834,30	24.523.459,12
1.1. De entidades objeto de capital riesgo	45.163.634,55	43.971.834,30	24.523.459,12
1.2. De otras entidades	-	-	-
2. Préstamos y créditos a empresas	56.907.857,02	54.995.685,32	50.181.064,16
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)	133.038.319,46	132.460.638,81	135.538.863,43

	€	€	€
PASIVO Y PATRIMONIO NETO	31/03/2014	31/12/2013	31/12/2012
A) PASIVO CORRIENTE	442.423,09	1.480.023,76	470.775,82
I. Periodificaciones	-	-	-
II. Acreedores y cuentas a pagar	436.305,41	1.351.055,85	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	6.117,68	128.967,91	100.263,42
B) PASIVO NO CORRIENTE	13.814.490,44	13.814.490,44	14.527.145,01
I. Periodificaciones	-	-	-
II. Pasivos por impuesto diferido	-	-	-
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	-	-	-
IV. Deudas a largo plazo	12.670.545,34	12.670.545,34	13.184.400,32
V. Provisiones a largo plazo	1.143.945,10	1.143.945,10	1.342.744,69
VI. Otros pasivos no corrientes	-	-	-
TOTAL PASIVO (A+B)	14.256.913,53	15.294.514,20	14.997.920,83
C) PATRIMONIO NETO	118.781.405,93	117.166.124,61	120.540.942,60
C-1 FONDOS PROPIOS	119.599.844,62	118.013.379,01	122.363.853,88
I. Capital	48.837.600,00	48.837.600,00	48.837.600,00
II. Participes	-	-	-
III. Prima de emisión	56.289.906,60	56.289.906,60	67.648.374,00
IV. Reservas	35.800.426,70	35.800.426,70	35.800.426,70
V. Instrumentos de capital propios (-)	(223.330,43)	(223.330,43)	(214.135,78)
VI. Resultados de ejercicios anteriores (+/-)	(22.691.223,86)	(29.708.411,04)	(55.881.355,65)
VII. Otras aportaciones de socios	-	-	-
VIII. Resultado del ejercicio (+/-)	1.586.465,61	7.017.187,18	26.172.944,61
IX. Dividendos a cuenta (-)	-	-	-
X. Otros instrumentos de patrimonio neto	-	-	-
C-2 AJUSTES POR VALORACIÓN EN PATRIMONIO NETO	(818.438,69)	(847.254,40)	(1.822.911,28)
I. Activos financieros disponibles para la venta	(818.438,69)	(847.254,40)	(1.822.911,28)
II. Operaciones de cobertura	-	-	-
III. Otros	-	-	-
C-3 Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	133.038.319,46	132.460.638,81	135.538.863,43

	€	€	€
	31/03/2014	31/03/2013	31/12/2013
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS			
1. Ingresos financieros	2.468.462,92	1.952.899,37	8.464.070,98
1.1. Intereses, dividendos y rendimientos asimilados	2.468.462,92	1.952.899,37	8.464.070,98
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) (+/-)	(55.986,37)	(964.578,68)	2.058.753,54
3.1. Resultados por enajenaciones (netos) (+/-)	906.755,85	(214.879,59)	(3.101.005,03)
3.1.1. Instrumentos de patrimonio	906.755,85	(214.879,59)	(3.101.005,03)
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 (+/-)	(962.742,22)	(749.699,09)	5.159.758,57
3.4. Diferencias de cambio netas (+/-)	-	-	-
4. Otros resultados de explotación (+/-)	(598.932,06)	(698.412,81)	(2.350.563,86)
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 (-)	(598.932,06)	(698.412,81)	(2.350.563,86)
4.2.1. Comisión gestión	(598.932,06)	(698.412,81)	(2.350.563,86)
4.2.2. Otras comisiones y gastos	-	-	-
MARGEN BRUTO	1.813.544,49	289.907,88	8.172.260,66
5. Gastos de personal	-	-	-
6. Otros gastos de explotación	(226.975,02)	(177.918,63)	(1.353.873,07)
7. Amortización de inmovilizado	-	-	-
8. Excesos de provisiones (+)	-	198.799,59	198.799,59
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	1.586.569,47	310.788,84	7.017.187,18
9. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado (+/-)	-	-	-
10. Deterioro de resto de activos (netos) (+/-)	-	-	-
11. Otros (+/-)	-	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.586.569,47	310.788,84	7.017.187,18
12. Impuesto sobre beneficios (-)	-	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.586.569,47	310.788,84	7.017.187,18

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 2013, 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 2014 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 2014 asciende a 20.354 miles de euros. Si comparamos este importe con la situación a cierre del trimestre anterior, con un saldo de 21.649 miles de euros, se pone de manifiesto una disminución de 1.295 miles de euros durante este trimestre. Esta disminución se debe a:

1. Salidas de caja:

- i) Ampliación de capital en Cardomana Servicios y Gestiones, S.L. (Grupo Secuoya) por importe de 1.192 miles de euros.
- ii) Pago de la comisión de gestión fija de los meses de noviembre a febrero por importe de 768 miles de euros.
- iii) Pago de 514 miles de euros por la comisión de éxito devengada como consecuencia de la venta de las acciones de Nicolás Correa correspondiente a la cartera anual del ejercicio 1999.
- iv) Préstamo participativo a Xanit para financiar la segunda parte de la adquisición del 100% de la compañía Croasa por importe de 406 miles de euros.
- v) Gastos relacionados con la compra de acciones de Salto Systems, S.L. por importe de 204 miles de euros.
- vi) Pago de los gastos corrientes de la sociedad por 169 miles de euros.
- vii) Retenciones a consejeros y profesionales por importe de 129 miles de euros
- viii) Pago de las remuneraciones de los consejeros correspondientes al segundo semestre del ejercicio 2013 por importe de 80 miles de euros.

2. Entradas de caja:

- i) Devolución de aportaciones del fondo Electra Partners Club 2007 por importe de 1.260 miles de euros.
- ii) Liberación del escrow mantenido como consecuencia de los acuerdos de venta de ZIV Aplicaciones y Tecnología S.L. por importe de 907 miles de euros.

La cuenta de Deudores a 31 de marzo de 2014 alcanza los 148 miles de euros correspondientes a partidas pendientes de cobro a administraciones públicas por el impuesto de sociedades por importe de 136 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 el saldo de esta cuenta se ha reducido en 1 miles de euros por el efecto fiscal de la revalorización del fondo de capital riesgo Electra Partners Club 2007.

ii) Inversiones financieras a largo plazo

En el epígrafe “Instrumentos de patrimonio de otras entidades” se incluye la inversión en Electra Partners Club por importe de 9.883 miles de euros frente a 11.114 miles de euros a cierre del trimestre anterior. El movimiento de este epígrafe durante el trimestre refleja la devolución de aportaciones por importe de 1.260 miles de euros ejecutada por el fondo y una revalorización 29 miles de euros como consecuencia principalmente de la favorable evolución del tipo de cambio.

Y en el epígrafe “Préstamos y créditos a empresas”, se recoge 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 45.164 miles de euros reflejando un incremento de 1.192 miles de euros por la ampliación de capital de Cardomana Servicios y Gestiones, S.L. descrita en el Apartado I. Los préstamos participativos e intereses devengados por los mismos ascienden a 56.908 miles de euro, lo que representa un incremento de 1.912 miles de euros durante el trimestre. Este incremento viene producido por el préstamo otorgado a Xanit por importe de 406 miles de euros y el devengo de intereses de los préstamos no deteriorados a sociedades participadas (MBA 1.154 miles de euros, Mivisa 124 miles de euros y EYSA 228 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 436 miles de euros en ambas rúbricas. Dentro de esta cuenta las facturas por comisión de gestión del mes de marzo (196 miles de euros) y por los servicios de otros profesionales independientes suponen la mayor parte del saldo. Se ha producido una disminución de 915 miles de euros en relación con el cierre del trimestre anterior.

D) Pasivo no corriente

Deudas a largo plazo recoge la estimación de la provisión por comisión de éxito de la entidad gestora de Dinamia por importe de 12.671 miles de euros.

Las provisiones a largo plazo por importe de 1.143 miles de euros recogen las provisiones para riesgos y gastos por la venta de ZIV.

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 del fondo Electra Partners Club, activo

catalogado como disponible para la venta según la normativa. A 31 de marzo de 2014, el saldo negativo asciende a 818 miles de euros lo que supone una disminución de 29 miles de euros con respecto al 30 de diciembre de 2013. Este descenso viene motivado por el incremento en la valoración de Electra Partners Club mencionado anteriormente.

F) Patrimonio neto – Fondos Propios

El resultado positivo acumulado de los nueve primeros meses del ejercicio aumenta el saldo de fondos propios en 1.586 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.

El importe de la prima de emisión se mantiene invariable en 56.290 miles de euros.

G) Cuenta de pérdidas y ganancias

La rúbrica de “Intereses, dividendos y rendimientos asimilados” asciende a 2.468 miles de euros al cierre del tercer trimestre y recoge los intereses de los préstamos a sociedades participadas.

La partida “Resultados por enajenaciones” con un saldo de 907 miles de euros recoge el beneficio obtenido por la liberación a favor de Dinamia de la cuenta escrow mantenida como consecuencia de los acuerdos alcanzados en la venta de ZIV.

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 2014 asciende a 963 miles de euros. El saldo total de correcciones por deterioro corresponde a intereses devengados durante el ejercicio por los préstamos concedidos a Bodybell.

En “Otros resultados de explotación”, que registra unos gastos de 599 miles de euros, se recoge la comisión de gestión devengada durante el trimestre de acuerdo al contrato de gestión.

El saldo de “Otros gastos de explotación” recoge 227 miles de euros correspondientes a gastos de gestión derivados de la contratación de profesionales independientes (auditores, asesores, etc.), seguros y otros gastos corrientes.

En suma, el resultado de la actividad de la sociedad a 31 de marzo de 2014 asciende a un beneficio de 1.587 miles de euros.