



Madrid, 28 de junio de 2002

En cumplimiento de lo dispuesto por el artículo 82 de la Ley del Mercado de Valores, les comunicamos por la presente el siguiente:

HECHO RELEVANTE

La Junta General Ordinaria de Accionistas de DINAMIA CAPITAL PRIVADO S.C.R., S.A., en su reunión celebrada en primera convocatoria el pasado 27 de junio, ha aprobado los siguientes acuerdos comprendidos en el Orden del Día:

- 1. Examen y aprobación de las Cuentas Anuales, individuales y consolidadas, correspondientes al ejercicio cerrado a día 31 de diciembre de 2001, de la gestión del Consejo de Administración durante dicho ejercicio, así como de la propuesta de aplicación del resultado.**

Aprobar las cuentas anuales, individuales y consolidadas, del ejercicio cerrado el día 31 de diciembre de 2001, la gestión del Consejo de Administración durante dicho ejercicio, así como la propuesta de aplicación del resultado.

Aprobar la siguiente aplicación del resultado que asciende a la suma de SEIS MILLONES QUINIENTOS SESENTA Y CINCO MIL CUATROCIENTOS SETENTA Y NUEVE EUROS (6.565.479 €).

Distribución:

(i)	A reservas voluntarias	778.931 euros
(ii)	A reserva legal	656.548 euros
(iii)	A dividendo	5.130.000 euros



Padilla, 17
28006 Madrid
Teléfono: 91 745 84 48
Fax: 91 431 64 60

Por tanto, se procederá al reparto a favor de los accionistas de la sociedad de un dividendo de 0,60 € por acción.

Asimismo, se acuerda la distribución de prima de emisión entre los accionistas en la cantidad de OCHOCIENTOS CINCUENTA Y CINCO MIL EUROS (855.000€), equivalentes a 0,10 € por acción.

El pago de las citadas cantidades se efectuará durante la primera quincena del mes de julio del año 2002, a partir de la fecha que se comuniqué por medio del pertinente anuncio.

2. Autorización para la adquisición derivativa de acciones propias.

Autorizar al Consejo de Administración para la adquisición derivativa de acciones propias, de acuerdo con los requisitos establecidos en el artículo 75 de la Ley de Sociedades Anónimas y con las siguientes condiciones:

- (iv) Modalidad: adquisición a título oneroso.
- (v) Número máximo de acciones a adquirir: 5 por 100 del capital social.
- (vi) Precio máximo de adquisición de las acciones: el que resulte de aumentar en un 5% el valor de cotización de la acción, en el momento de la adquisición.
- (vii) Precio mínimo de adquisición de las acciones: el que resulte de disminuir en un 5% el valor de cotización de la acción, en el momento de la adquisición.
- (viii) Plazo de la autorización: dieciocho meses a contar desde el día de hoy.

3. Reección del auditor de cuentas de la Sociedad.

Reelegir a Arthur Andersen, S.L., sociedad inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, al Tomo 3.190, Folio 1, Hoja número M-54.414 e inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (R.O.A.C.) con el número S 0692, como auditor de DINAMIA CAPITAL PRIVADO, SOCIEDAD DE CAPITAL RIESGO, S.A., para la verificación de las cuentas anuales individuales y consolidadas para el ejercicio comprendido entre el día 1 de enero de 2002 y el día 31 de diciembre de 2002. Esta propuesta se extiende al supuesto de que a la fecha de ejecución de la auditoría, la citada firma hubiera cambiado de denominación social manteniendo su personalidad jurídica.



*Padilla, 17
28006 Madrid
Teléfono: 91 745 84 48
Fax: 91 431 64 60*

4. Delegación de facultades en el consejo de administración de la ejecución de los acuerdos que se adopten.

Delegar las facultades que sean precisas para la ejecución y formalización de los anteriores acuerdos, a favor del Consejo de Administración de la Sociedad, quien a su vez podrá delegarlas en la forma que estime conveniente.

Igualmente, con la comunicación del hecho relevante, adjuntamos copia de la presentación realizada en el día de ayer, con la exposición de los hechos más puntuales acaecidos en el pasado ejercicio 2001.

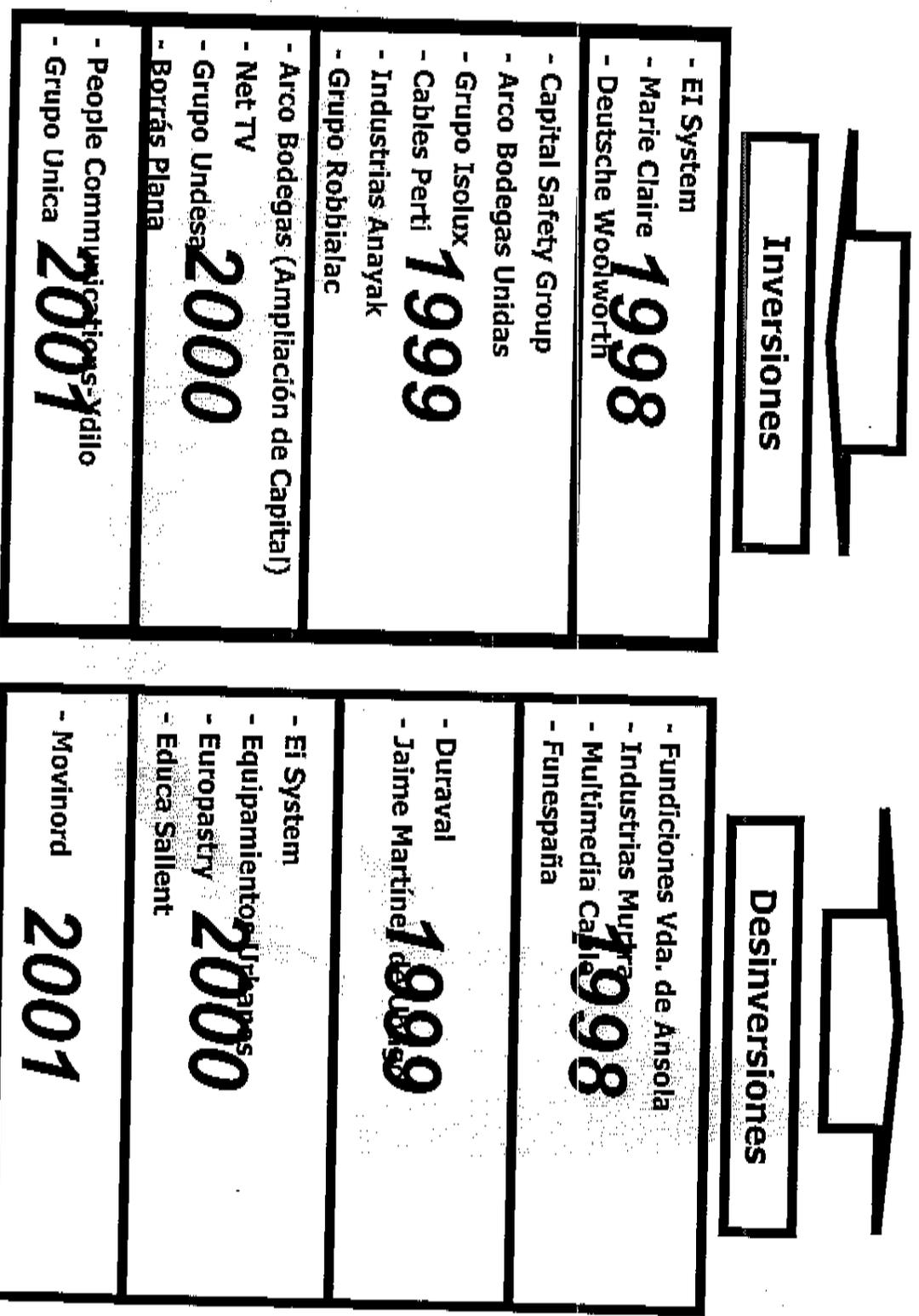
Lo que se comunica, en ejercicio de las facultades conferidas, por Nmás1 Electra Capital Privado, S.G.E.C.R., S.A.

Fdo. ~~Jorge Matiax~~ Entero
Consejero Delegado
Nmás1 Electra Capital Privado, S.G.E.C.R., S.A.

El Capital Privado Cotiza en Bolsa

Junta General de Accionistas
27 de Junio de 2002

II. Evolución de la Cartera



II. Evolución de la Cartera

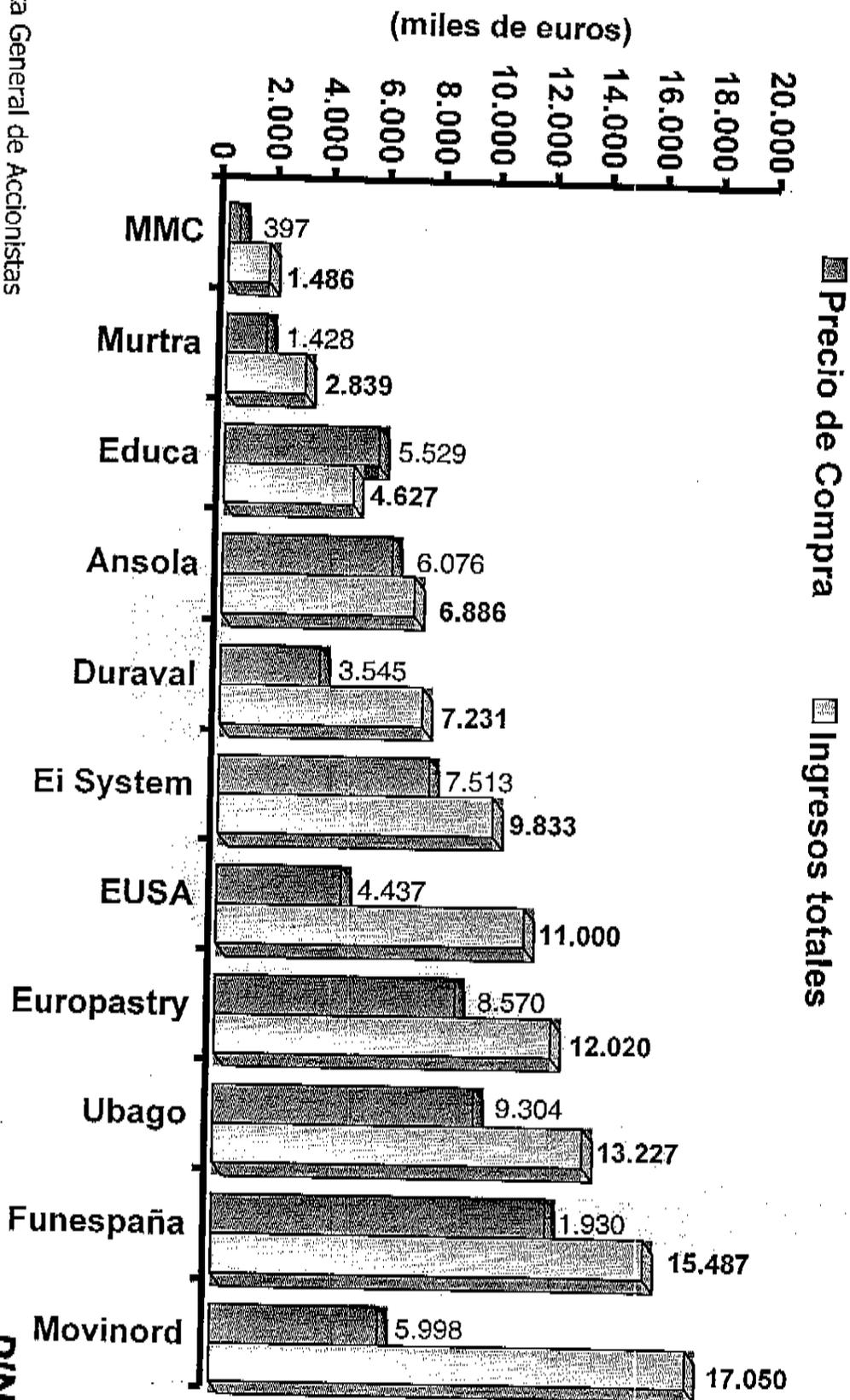
Cartera actual de participadas

(cifras en miles de euros)

Sociedad	Participación	Valor en Libros	Valor Nmás1 Electra
Marie Claire	25,1%	5.318	7.383
Deutsche Woolworth	5,0%	3.107	3.107
Capital Safety Group	7,4%	6.726	7.294
Arco Bodegas Unidas	8,0%	17.418	18.040
Grupo Isolux	20,1%	14.424	46.372
Cables Perti	78,5%	4.197	4.197
Industrias Anayak	63,1%	7.033	7.033
Grupo Robbialac	33,4%	14.604	16.052
S.G. Televisión Net TV	1,5%	115	115
Grupo Undesa	47,1%	9.567	14.124
Borrás Plana	39,7%	3.005	3.005
People Communications	6,0%	1.393	1.393
Grupo Unica	28,9%	8.514	8.514
TOTAL		95.422	136.631

II. Evolución de la Cartera

Rentabilidad de las Desinversiones



II. Evolución de la Cartera

Rentabilidad de las Desinversiones

Cifras en miles de euros

	1998		
	MIMC	Ansola	Murtra Funespaña
Inversión	(397)	(6.076)	(1.428)
Ingresos	1.486	6.886	2.839
Múltiplo Inversión	3,7x	1,1x	2,0x
TIR	388%	35%	87%
			1,3x
			25%

La venta de Movinord ha supuesto la desinversión total de la cartera inicial de participadas, que ha generado una TIR del 30%

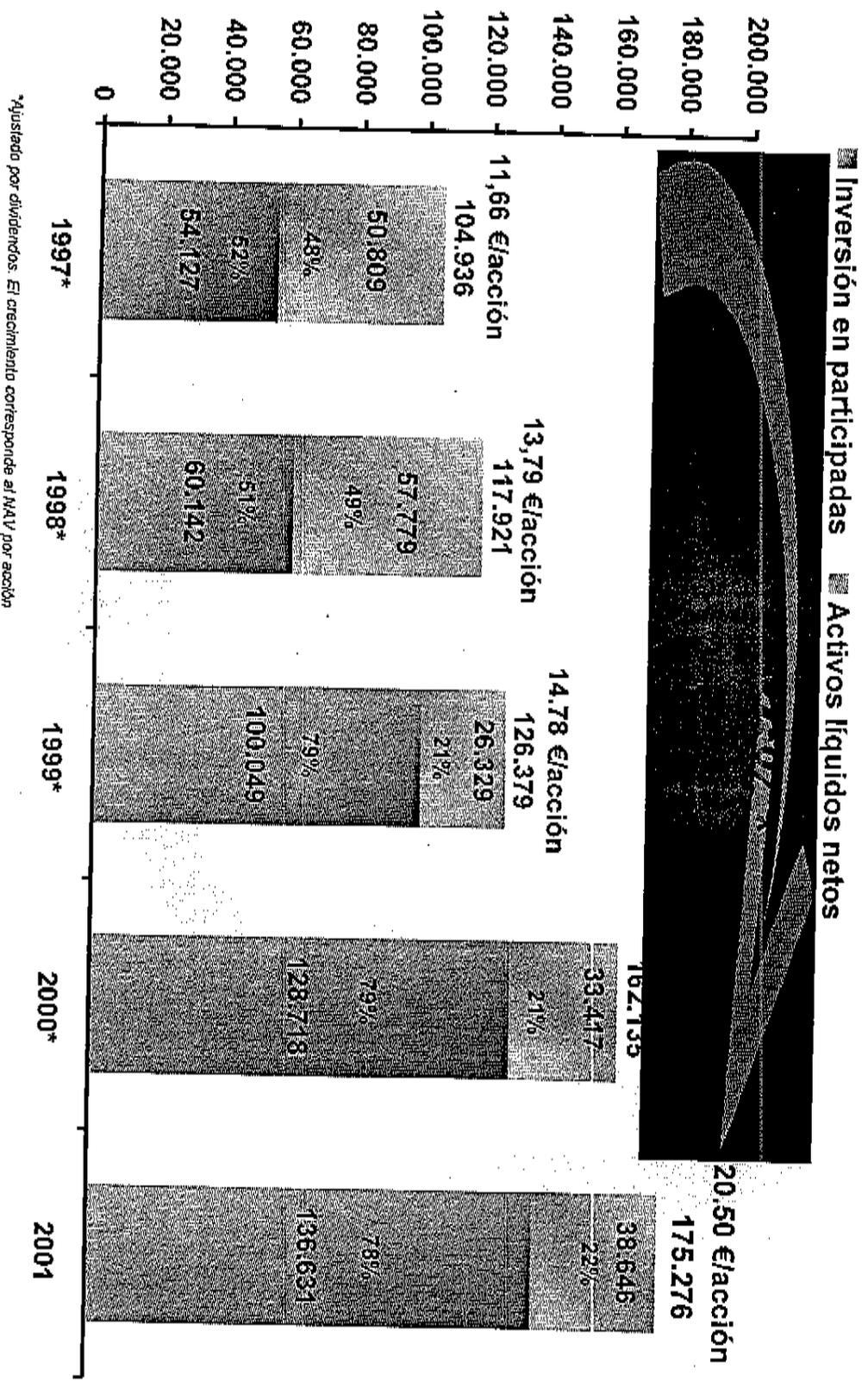
	1999	
	Duraval	Ubago
Inversión	(3.545)	(9.304)
Ingresos	7.231	13.227
Múltiplo Inversión	2,0x	1,4x
TIR	77%	20%

	2000			
	Ei System	USA Educa	Europastry	
Inversión	(7.513)	(4.437)	(5.529)	(8.570)
Ingresos	9.833	11.000	4.627	12.020
Múltiplo Inversión	131%	248%	84%	140%
TIR	15%	60%	-7%	19%

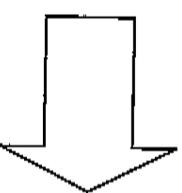
	2.001	
	Movinord	
Inversión	(5.998)	
Ingresos	17.050	
Múltiplo Inversión	2,8x	
TIR	33%	

El equipo gestor ha conseguido hasta la fecha plusvalías realizadas de 37 millones de euros, con unas plusvalías latentes adicionales superiores a 41 millones de euros

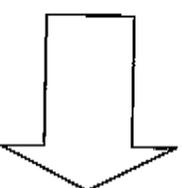
III. Evolución de los Activos Netos



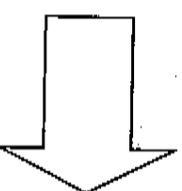
IV. Estructura Accionarial



Instituciones Extranjeras
45%



Accionistas Individuales
30%



Instituciones Españolas
25%

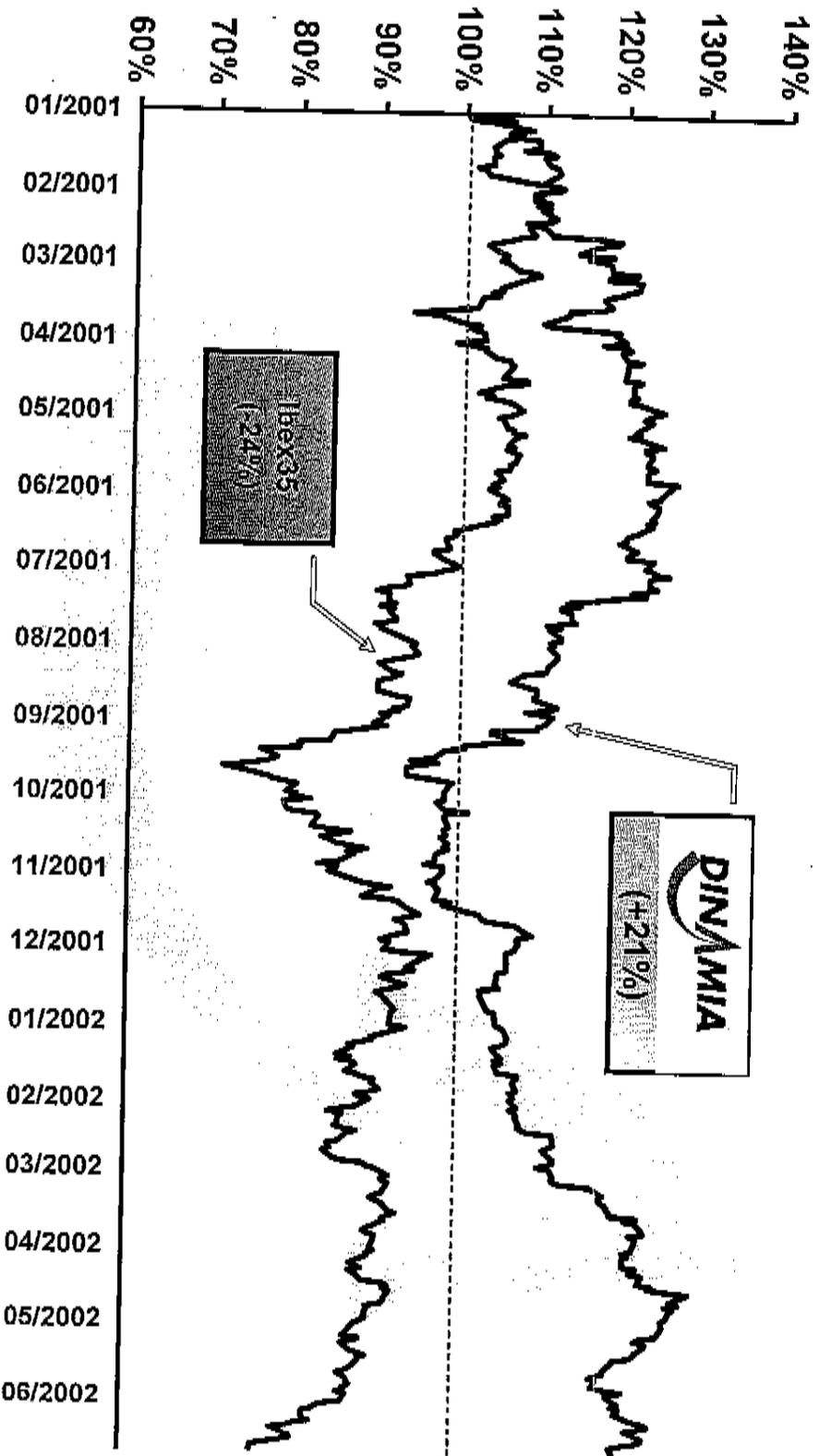
V. Dinamia en Bolsa: 2001

➤ Volumen Contratado en 2001:	4.132.148 acciones
➤ Volumen Medio Diario de Contratación:	16.529 acciones
➤ Precio Medio Diario:	196,001 €
➤ Rotación del Capital:	11,86 €
	48%

Fuente: Bolsa de Madrid y Bloomberg. Junio del 2002

V. Dinamia en Bolsa: 2001-Junio 2002*

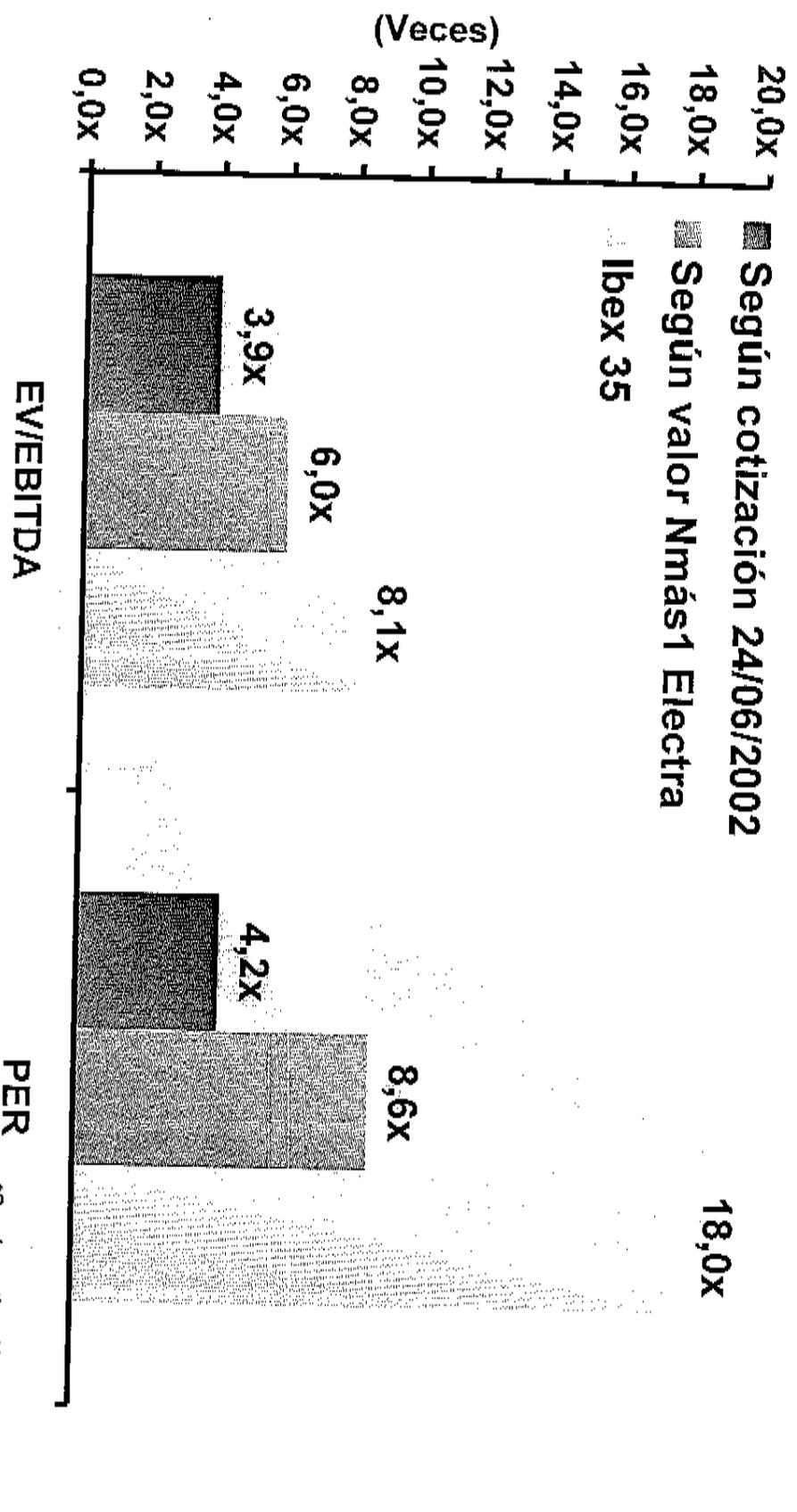
Evolución de la Cotización vs. Ibex-35 (Enero 01-Junio 02)



*Según cotización a 24.06.2002

V. Dinamía en Bolsa

Valoración actual de la cartera de no cotizadas



*Según cotización a 24.06.2002

V. Dinamia en Bolsa

Rentabilidad por dividendo de Dinamia

Dinamia	5,72%
IBEX	2,42%
IGBM	2,36%

Otros fondos cotizados en la bolsa de Londres:

3i Group
3PC Investment Trust
Aberdeen Development Capital
Candover Investments
Dunedin Enterprise
Electra
Graphite Enterprise
JZ Equity Partners
Kleinwort Capital Trust
Martin Currie Cap Return "A"
Martin Currie Cap Return "B"
Mercury Grosvenor
Mithras
Northern Investors
Pantheon International
Rutland Trust
Schroder Ventures
Second London American
Standard Life Euro Private Equity
Thompson Clive

Rentabilidad Media 2,3%

Fte: Cazenove y Bloomberg

VI. Resultados del Ejercicio 2001

(cifras en miles de euros)

	Variación 01/00	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000
Ingresos netos por gestión de la cartera	- 19,2%	11.424	14.136
Plusvalías		7.449	11.545
Dividendos		3.464	1.491
Intereses de créditos a participadas		468	956
Otros ingresos de explotación		43	144
Gastos de la Actividad		(5.253)	(8.564)
BENEFICIO GESTIÓN CARTERA	+ 10,8%	6.171	5.571
Ingresos netos por gestión de tesorería	- 84,5%	1.093	7.062
De la cartera cotizada		(364)	5.301
De I. F. T.		1.457	1.761
Variación de las Provisiones		(364)	114
BENEFICIO DE LA ACTIVIDAD	- 45,9%	6.900	12.747
Participación en Beneficios de Participadas		11.372	7.987
Ajuste consolidación dividendos participadas		(3.464)	(1.491)
Amortización Fondo de Comercio de Consolidación		(1.292)	(1.509)
Gastos extraordinarios		(8)	
BENEFICIO CONS. ANTES DE IMPUESTOS	- 23,8%	13.508	17.735
BENEFICIO NETO CONSOLIDADO	- 22,4%	13.508	17.417

VII. Propuesta de Distribución de Resultados

	2001
<i>Base de reparto</i>	
Beneficio Neto Individual	6.565.479
<i>Distribución</i>	
A Dividendos	5.130.000
A Reservas voluntarias	778.931
A Reserva legal	656.548
Dividendo	5.130.000
Dividendo por acción	0,60 €
Distribución Prima de Emisión	855.000
Prima de emisión por acción	0,10 €
Total Distribución	5.985.000
Total Distribución por acción	0,70 €

VIII. Propuestas de actuaciones 2002

La estrategia de actuación de Dinamia en el próximo ejercicio se plantea en tres frentes:

- A. Reducir el descuento sobre el NAV**
- B. Refuerzo de la capacidad operativa de Dinamia**
- C. Actuaciones concretas**

A. Análisis del descuento

El descuento es mayor en los fondos pequeños(20%), pero inferior al de Dinamia(35%)

Rev. Cazenove

Mkt Cap superiora € 200m

3i Group
Electra
Schroder Ventures
Candover Investments
Graphite Enterprise
JZ Equity Partners
Standard Life Euro Private Equity

NAV por acción (p)	Precio (p)	Descuento	Market Cap. (€ m)	NAV (€ m)
706	787	11%	7.767	6.972
859	640	(26%)	678	911
397	385	(16%)	556	660
1.107	1.115	1%	407	405
278	219	(21%)	328	416
188	140	(25%)	239	320
94	85	(10%)	221	245
Medias* (mkt cap > € 200m)			405	493
			(12%)	

Mkt Cap inferior a € 200m

Partheon International
Mercury Grosvenor
Dunedin Enterprise
Martin Currie Cap Return "A"
Rutland Trust
Thompson Clive
Kleinwort Capital Trust
Martin Currie Cap Return "B"
3PC Investment Trust
Northern Investors
Aberdeen Development Capital
Mithras
Second London American

606	491	(19%)	172	212
380	317	(17%)	130	155
324	248	(23%)	126	165
122	109	(11%)	119	133
52	34	(36%)	107	166
597	438	(27%)	100	136
214	153	(29%)	75	105
121	105	(14%)	67	77
91	93	1%	65	64
860	783	(9%)	63	69
56	49	(12%)	29	33
74	45	(40%)	29	48
15	11	(24%)	16	22
Medias* (mkt cap < € 200m)			84	107
			(20%)	

* Los tamaños medios no incluyen a 3i

Medias* totales

(17%)

186

229

B. Análisis de la capacidad de inversión

Tendencias actuales

- Mayor número de fondos y mayor tamaño de estos.
- Incremento de las inversiones, tanto en número como en tamaño.
- Desarrollo e intensificación de la competencia.
- Aceptación del comprador financiero en todos los procesos de venta

B. Análisis de la capacidad de inversión

El reducido tamaño de Dinamia, ha imposibilitado su acceso a las grandes operaciones que se han dado en el mercado español.

	Operación	Deuda	Tamaño estimado	Inversión en equity
Mivisa	LBO	Barclays	264	78
SCI España y Portugal	IBO	n.d.	115	115
Hitecsa	BIMBO	SG	87	54
TMA	LMBO	SG	72	30
LogicControl	LBO	SG	64	41

Fte: Capital & Corporate

B. Análisis de la capacidad de inversión Necesidad de sindicación

- Dinamia se ha visto obligada a syndicar con terceros las operaciones lideradas o colideradas por ella, invirtiendo únicamente el **45% del capital disponible en dichas operaciones, con las consiguiente pérdida de control en influencia en las participadas.**

Cifras en millones de euros

Fte. Nimsi Electra

Compañía	Inversión Dinamia	Total disponible para financiación	Porcentaje invertido por Dinamia
Ei System	7,5	13,7	55%
Marie Claire	4,8	12,9	37%
Isolux	14,4	46,9	31%
Periti	5,8	6,9	83%
Anayak	7,0	7,0	100%
Robbkalac	14,6	32,7	45%
Undesa	10,2	20,1	51%
Borras	3,0	4,8	63%
Unica	8,5	25,5	33%
Total	75,9	170,6	45%

C. Actuaciones Previstas

1ª FOMENTO DE LA POLITICA DE RETRIBUCION AL ACCIONISTA:

- La gestora recomendará al Consejo el mantenimiento de la actual política de retribución al accionista (6 MM €) en tanto la cotización no refleje sustancialmente el valor de los activos.
- Análisis y en caso de acuerdo del Consejo, la adopción de otras medidas de retribución al accionista (Análisis de la ampliación de capital mediante acciones liberadas)

C. Actuaciones Previstas

2ª **REFUERZO DE LA POLITICA DE COMUNICACIÓN:**

- Presentaciones institucionales: Roadshows y presentación de Dinamia (Instituto de Analistas Financieros).
- Mayor cobertura en informes de analistas.
- Presentación en instituciones de prestigio, para la generación de Deal Flow.
- Incremento de la información y promoción de las empresas participadas.
- El Rincón del accionista. Newsletter interactivo mensual de información al accionista.

C. Actuaciones Previstas

3ª ESTRATEGIA DE INVERSIÓN:

1. Mantenimiento de nuestra política de inversión.
 - a. Buyouts.
 - b. Posiciones de control
 - c. Operaciones de mayor tamaño: No menos de 30 MME

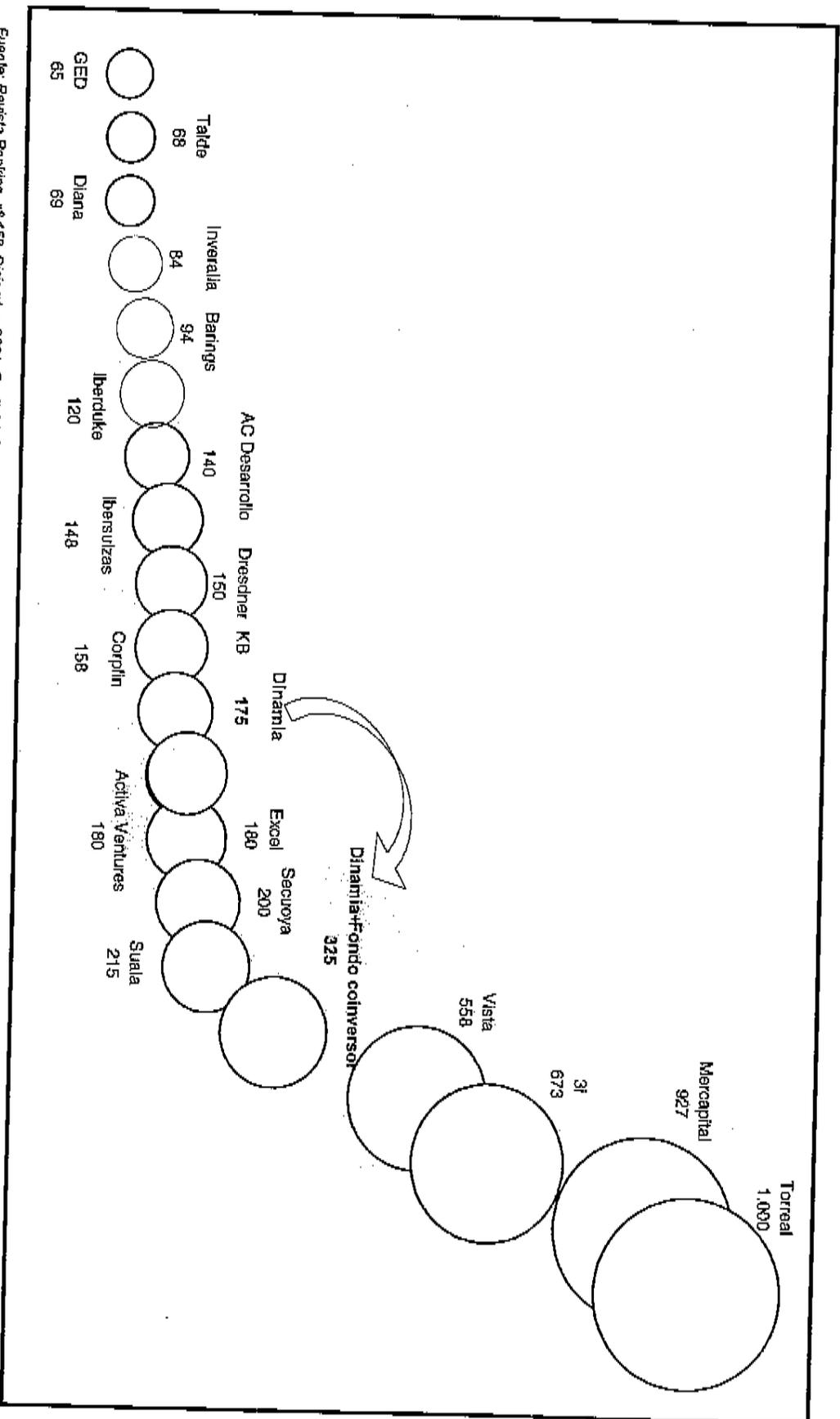
C. Actuaciones Previstas

4ª ACUERDO ESTABLE CON UN FONDO COINVERSOR:

Ventajas

- Acceso a operaciones de mayor tamaño, calidad y visibilidad.
- Control total del proceso de inversión, desarrollo y desinversión por parte de la gestora.
- Mantenimiento de la diversificación de la cartera.
- Acceso a mayor deal flow.
- Posicionamiento en el segmento de mayor rentabilidad del mercado.
- Posibilidad de operaciones corporativas.

Situación competitiva con el fondo coinversor



Fuente: Revista Parkring, nº 158, Diciembre 2001; Capital & Corporate, Balance Capital Riesgo 2001 y elaboración propia.
 Nota: Las cifras son millones de euros bajo gestión.

Posicionamiento en el segmento de mayor rentabilidad

Rentabilidades netas para el inversor a 31/12/2001

(Fondos de Private Equity formados entre 1980-1999)

Tamaño € m	Número de fondos	TIR medio	TIR Agregado	Primer cuartil
0-25	217	11,4	10,2	13,4
25-50	113	7,7	9,1	15,7
50-100	92	9,2	9,3	17,6
Dinamia 171-250	84	16,4	16,5	22,6
Dinamia+Fondo Colnversor 320 -330	33	22,3	26,3	38,2
500 +	32	16,5	14,0	15,8
Total	571	12,0	14,2	16,9

Fuente: Venture Economics