



DECLARACIÓN INTERMEDIA
TERCER TRIMESTRE EJERCICIO 2013

I. Declaración Intermedia

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

El día 15 de julio de 2013, en ejecución del acuerdo adoptado en la Junta General de Accionistas celebrada el día 13 de junio de 2013 se ha hecho efectiva la distribución de prima de emisión de 0,7 euros por acción. El importe total distribuido a los accionistas ha ascendido a 11.358 miles de euros.

Con fecha 1 de agosto de 2013 se ha ejecutado la liberación de la última parte del importe mantenido en cuenta escrow relacionado con la venta de la compañía Aseguramiento Técnico de Calidad, S.A. (ATECSA). La totalidad de este último plazo se ha liberado a favor de los vendedores correspondiendo a Dinamia Capital Privado S.C.R., S.A. un importe de 500 miles de euros. Este hecho no ha tenido impacto en los estados financieros de Dinamia.

Durante el mes de septiembre, Dinamia ha procedido a vender en mercado secundario 230.672 acciones de Nicolás Correa por un importe agregado de 338 miles de euros. Durante las últimas semanas la acción de Nicolás Correa ha experimentado una significativa subida en su cotización acompañada de un elevado volumen de negociación, reflejando la positiva evolución de los últimos resultados publicados y el fuerte incremento de sus pedidos.

Hechos posteriores a 30 de septiembre de 2013

Durante el mes de octubre y hasta la aprobación de la presente información financiera Dinamia ha vendido adicionalmente 878.509 acciones de Nicolás Correa en mercado secundario por un importe agregado de 1.200 miles de euros. El número de acciones de Nicolás Correa vendidas durante los meses de septiembre y octubre ha ascendido a 1.109.181 por un importe total de 1.538 miles de euros. El porcentaje de participación de Dinamia se ha reducido hasta el 3,71% del capital social de Nicolás Correa.

Con fecha 17 de octubre Dinamia ha vendido su participación en la compañía Hoteles Tecnológicos 2010 que formaba parte de la inversión en High Tech por un importe de 642 miles de euros. La inversión realizada en 2010 ascendió a 650 miles de euros.

III. Informe Financiero Trimestral

Balance de situación

| ACTIVO | € | € | € |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 30/09/2013 | 30/06/2013 | 31/12/2012 |
| A) ACTIVO CORRIENTE | 28.280.368,01 | 40.398.965,18 | 50.943.074,58 |
| I. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 28.115.954,15 | 40.238.867,00 | 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 | 143.801,96 | 139.486,28 | 1.850.252,47 |
| VI. Otros activos corrientes | - | - | - |
| B) ACTIVO NO CORRIENTE | 113.987.950,34 | 112.509.062,29 | 101.816.218,75 |
| I. Activos por impuesto diferido | 4.137,13 | 7.453,75 | 5.499,08 |
| II. Inversiones financieras a largo plazo | 12.070.359,72 | 11.123.983,74 | 9.885.766,49 |
| 1. Instrumentos de patrimonio | 11.511.551,75 | 10.565.175,77 | 9.326.958,52 |
| 1.1. De entidades objeto de capital riesgo | 1.850.275,51 | 1.065.295,46 | 1.096.627,68 |
| 1.2. De otras entidades | 9.661.276,24 | 9.499.880,31 | 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 | - | 0,00 | 0,00 |
| III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo | 101.913.453,48 | 101.377.624,80 | 91.924.953,18 |
| 1. Instrumentos de patrimonio | 35.276.198,60 | 36.025.146,68 | 24.523.459,12 |
| 1.1. De entidades objeto de capital riesgo | 35.276.198,60 | 36.025.146,68 | 24.523.459,12 |
| 1.2. De otras entidades | - | - | - |
| 2. Préstamos y créditos a empresas | 66.637.254,88 | 65.352.478,12 | 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) | 142.268.318,35 | 152.908.027,47 | 152.759.293,33 |

| PASIVO Y PATRIMONIO NETO | € | € | € |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 30/09/2013 | 30/06/2013 | 31/12/2012 |
| A) PASIVO CORRIENTE | 376.899,64 | 11.936.808,51 | 470.775,82 |
| I. Periodificaciones | - | - | - |
| II. Acreedores y cuentas a pagar | 374.876,81 | 502.257,05 | 370.512,40 |
| III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo | - | - | - |
| IV. Deudas a corto plazo | - | 11.358.467,40 | - |
| V. Provisiones a corto plazo | - | - | - |
| VI. Otros pasivos corrientes | 2.022,83 | 76.084,06 | 100.263,42 |
| B) PASIVO NO CORRIENTE | 31.548.775,32 | 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 | 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 | 17.220.429,90 | 17.220.429,90 | 17.220.429,90 |
| TOTAL PASIVO (A+B) | 31.925.674,96 | 43.485.583,83 | 32.218.350,73 |
| C) PATRIMONIO NETO | 110.342.643,39 | 109.422.443,64 | 120.540.942,60 |
| C-1 FONDOS PROPIOS | 111.712.931,76 | 111.894.954,68 | 122.363.853,88 |
| I. Capital | 48.837.600,00 | 48.837.600,00 | 48.837.600,00 |
| II. Partícipes | - | - | - |
| 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 (+/-) | (29.708.411,04) | (29.708.411,04) | (55.881.355,65) |
| VII. Otras aportaciones de socios | - | - | - |
| VIII. Resultado del ejercicio (+/-) | 716.739,93 | 898.762,85 | 26.172.944,61 |
| IX. Dividendos a cuenta (-) | - | - | - |
| X. Otros instrumentos de patrimonio neto | - | - | - |
| C-2 AJUSTES POR VALORACIÓN EN PATRIMONIO NETO | (1.370.288,37) | (2.472.511,04) | (1.822.911,28) |
| I. Activos financieros disponibles para la venta | (1.370.288,37) | (2.472.511,04) | (1.822.911,28) |
| II. Operaciones de cobertura | - | - | - |
| III. Otros | - | - | - |
| C-3 Subvenciones, donaciones y legados recibidos | - | - | - |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO | 142.268.318,35 | 152.908.027,47 | 152.759.293,33 |

| CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS | € | € | € |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 30/09/2013 | 30/09/2012 | 31/12/2012 |
| 1. Ingresos financieros | 6.414.920,73 | 5.100.249,28 | 7.954.118,96 |
| 1.1. Intereses, dividendos y rendimientos asimilados | 6.414.920,73 | 5.100.249,28 | 7.954.118,96 |
| 1.2. Otros ingresos financieros | - | - | - |
| 2. Gastos financieros | - | - | (226,35) |
| 2.1. Intereses y cargas asimiladas | - | - | (226,35) |
| 2.2. Otros gastos financieros | - | - | - |
| 3. Resultados y var. del valor razonable de la cartera de inv. financieras (neto) (+/-) | (3.737.162,73) | 30.435.659,19 | 21.021.667,69 |
| 3.1. Resultados por enajenaciones (netos) (+/-) | (600.740,04) | 34.532.098,77 | 33.399.781,42 |
| 3.1.1. Instrumentos de patrimonio | (600.740,04) | 34.675.808,01 | 33.543.490,66 |
| 3.1.2. Valores representativos de deuda | - | (130.697,25) | (130.697,25) |
| 3.1.3. Otras inversiones financieras | - | (13.011,99) | (13.011,99) |
| 3.2. Variación del valor razonable en instrumentos financieros (+/-) | - | - | - |
| 3.3. Deterioros y pérdidas de inversiones financieras (+/-) | (3.136.422,69) | (4.096.439,58) | (12.378.113,73) |
| 3.4. Diferencias de cambio netas (+/-) | - | - | - |
| 4. Otros resultados de explotación (+/-) | (1.802.056,40) | (1.544.139,05) | (1.709.147,55) |
| 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 (-) | (1.802.056,40) | (1.544.139,05) | (1.709.147,55) |
| 4.2.1. Comisión gestión | (1.802.056,40) | (1.544.139,05) | (1.709.147,55) |
| 4.2.2. Otras comisiones y gastos | - | - | - |
| MARGEN BRUTO | 875.701,60 | 33.991.769,42 | 27.266.412,75 |
| 5. Gastos de personal | - | - | - |
| 6. Otros gastos de explotación | (922.270,22) | (583.193,29) | (938.037,90) |
| 7. Amortización de inmovilizado | - | - | - |
| 8. Excesos de provisiones (+) | 763.308,55 | 652.528,22 | 978.277,79 |
| RESULTADO DE EXPLOTACIÓN | 716.739,93 | 34.061.104,35 | 27.306.652,64 |
| 9. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado (+/-) | - | - | - |
| 10. Deterioro de resto de activos (netos) (+/-) | - | (2.266.025,38) | (1.133.708,03) |
| 11. Otros (+/-) | - | - | - |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | 716.739,93 | 31.795.078,97 | 26.172.944,61 |
| 12. Impuesto sobre beneficios (-) | - | - | - |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | 716.739,93 | 31.795.078,97 | 26.172.944,61 |

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 tercer 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 30 de septiembre de 2013 ascendía a 28.116 miles de euros. Si comparamos este importe con la situación a cierre del trimestre anterior, con un saldo de 40.239 miles de euros, se pone de manifiesto una disminución de 12.123 miles de euros durante este trimestre. Esta disminución se debe a:

1. Salidas de caja:

- i) Distribución de prima de emisión por importe de 0,7 euros por acción aprobada por la Junta General de Accionistas celebrada el 13 de junio de 2013. El importe total distribuido a los accionistas ha sido de 11.358 miles de euros.
- ii) El pago de los gastos corrientes de la Sociedad por 1.014 miles de euros. La partida más importante en la composición de estos gastos es la comisión de gestión. Durante este tercer trimestre de 2013 se ha realizado el pago de la comisión de gestión de junio, julio y agosto de 2013 por un importe total de 550 miles de euros. El segundo pago más importante corresponde a la remuneración al Consejo de Administración y Comité de Auditoría y Nombramientos, que ha supuesto 103 miles de euros. Finalmente, los otros dos pagos más importantes realizados en el trimestre corresponden a una factura de Uría Menéndez por servicios de asesoramiento por importe de 97 miles de euros y el pago de las retenciones a la Agencia Tributaria, que ha ascendido a 80 miles de euros.
- iii) Pago de 113 miles de euros en relación con la inversión en Bodybell como consecuencia de la aplicación de los acuerdos alcanzados entre los accionistas.

2. Entradas de caja:

- i) Ingresos financieros por intereses de adquisición temporal de activos y de cuentas corrientes por 24 miles de euros.
- ii) Venta de 230.672 acciones de Nicolás Correa por un importe agregado de 338 miles de euros.

La cuenta de Deudores a 30 de septiembre alcanza los 144 miles de euros correspondientes a partidas pendientes de cobro a administraciones públicas por el impuesto de sociedades por importe de 132 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 3 miles de euros por el efecto fiscal de la revalorización de las inversiones en Nicolás Correa y el fondo de capital riesgo Electra Partners Club 2007.

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 que asciende a 1.850 miles de euros. Con respecto al 30 de junio de 2013 el saldo de esta cuenta se ha incrementado en 785 miles de euros por la revalorización de la inversión en Nicolás Correa.

En el epígrafe “Instrumentos de patrimonio de otras entidades” se incluye la inversión en Electra Partners Club por importe de 9.661 miles de euros, reflejando una revalorización de 161 miles de euros durante el tercer trimestre del ejercicio 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 35.276 miles de euros reflejando una disminución de 749 miles de euros por el ajuste a valoración de MBA tras el devengo de los intereses del préstamo participativo. Los préstamos participativos e intereses devengados por los mismos ascienden a 66.637 miles de euro, lo que representa un incremento de 1.285 miles de euros durante el trimestre. Este incremento viene producido por el devengo de intereses de los préstamos no deteriorados a sociedades participadas (MBA 766 miles de euros, Mivisa 251 miles de euros y EYSA 207 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 375 miles de euros en ambas rúbricas. Dentro de esta cuenta las facturas por comisión de gestión del mes de septiembre y por los servicios de otros profesionales independientes suponen la mayor parte del saldo. Se ha producido una disminución de 184 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 13.184 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.

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 30 de septiembre de 2013, el saldo negativo asciende a 1.370 miles de euros lo que supone una disminución de 1.102 miles de euros con respecto al 30 de junio de 2013. Este descenso viene motivado por la subida en las valoraciones de las acciones de Nicolás Correa por 941 miles de euros y de Electra Partners Club por 161 miles de euros.

F) Patrimonio neto – Fondos Propios

El resultado positivo acumulado de los nueve primeros meses del ejercicio aumenta el saldo de fondos propios en 717 miles de euros.

La distribución de prima de emisión reduce el saldo de esta partida en un importe de 11.358 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 6.415 miles de euros al cierre del tercer trimestre, 1.315 miles de euros más que el mismo trimestre del ejercicio anterior, y recoge:

- (i) Los ingresos de la tesorería que ascienden a 92 miles de euros de los que 36 miles de euros corresponden a ingresos financieros de cuentas corrientes y los restantes 56 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 6.323 miles de euros.

La partida “Resultados por enajenaciones” con un saldo de 601 miles de euros recoge 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. También incluye la pérdida obtenida con la venta de acciones Nicolás Correa durante el mes de septiembre por importe de 386 miles de euros. Esta inversión estaba deteriorada y la pérdida queda compensada por el exceso de provisiones registrado por importe de 565 miles de euros. Por último, también se incluyen pérdidas relacionadas con la venta de Emfasis por importe de 16 miles de euros.

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 30 de septiembre de 2013 asciende a 3.136 miles de euros. El saldo total de correcciones por deterioro corresponde a intereses devengados durante el ejercicio por los préstamos concedidos a Bodybell por importe de 2.274 miles de euros y correcciones de valor de instrumentos de patrimonio de Bodybell y MBA por importe de 862 miles de euros.

En “Otros resultados de explotación”, que registra unos gastos de 1.802 miles de euros, se recoge la comisión de gestión devengada durante el trimestre.

El saldo de “Otros gastos de explotación” recoge 939 miles de euros correspondientes a gastos de gestión derivados de la contratación de profesionales independientes (auditores, asesores, etc.), remuneraciones del Consejo de Administración y Comité de Auditoría y otros gastos corrientes.

El saldo del epígrafe “Excesos de provisiones” refleja la reversión de la provisión dotada por el importe de la cuenta escrow relacionada con la venta de Única por importe de 199 miles de euros y el exceso de provisión revelado como consecuencia de la venta parcial de las acciones de Nicolás Correa por importe de 565 miles de euros. El resultado contable de las ventas de acciones de Nicolás Correa es de un beneficio de 179 miles de euros.

En suma, el resultado de la actividad de la sociedad a 30 de septiembre de 2013 asciende a un beneficio de 700 miles de euros. Este resultado viene motivado principalmente por un mayor nivel de ingresos correspondientes a intereses devengados por los préstamos participativos sobre los gastos del período.