

N+1

Presentación de resultados primer semestre de 2016

21 de Julio 2016

Nota

La información contenida en el presente documento ha de ser interpretada sobre la base de la operación de fusión llevada a cabo por las sociedades Dinamia Capital Privado, SCR, S.A. y N Más Uno IBG, S.A., efectiva mercantilmente y a efectos contables desde el 9 de julio de 2015 (“la Fusión”).

La Fusión se ha llevado a cabo mediante la absorción de N Más Uno IBG, S.A. (sociedad absorbida) por Dinamia Capital Privado, SCR, S.A. (sociedad absorbente), con extinción, vía disolución sin liquidación, de la primera y transmisión en bloque de todo su patrimonio a la segunda, que adquirió, por sucesión universal, la totalidad de los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida. Simultáneamente a la Fusión, la sociedad absorbente cambió su denominación a Nmás1 Dinamia, S.A.

Debido a la Fusión, la información publicada por Nmás1 Dinamia, S.A. en esta presentación correspondiente a los resultados de la primera mitad del ejercicio, no es directamente comparable con la información remitida por la Sociedad en periodos anteriores.

Esta presentación se publica única y exclusivamente a efectos informativos y no constituye una oferta para la suscripción, compra o venta de valores emitidos por Nmás1 Dinamia, S.A. o cualesquiera otros valores en cualquier jurisdicción.

I. Resumen Ejecutivo

I. Lo más destacado (i)

1 Evolución estable del negocio recurrente en la primera mitad de 2016

- **Los ingresos netos del Grupo alcanzaron los €30,9Mn en la primera mitad de 2016**, un descenso del 2,9% frente al mismo periodo de 2015. El descenso se debe a los €5,5Mn de ingresos extraordinarios facturados en el primer semestre de 2015 provenientes de comisiones de éxito del área de gestión e ingresos relacionados a la terminación del contrato de gestión de Eolia
- **En el mismo periodo, los ingresos del área de *investment banking* crecieron un 19,7% y las comisiones recurrentes en el área de gestión un 8,3%**
- **El beneficio neto ordinario alcanzó los €5,2Mn en la primera mitad de 2016**

2 El Grupo mantiene un fuerte balance

- **€167,5Mn de patrimonio neto atribuible a la matriz**
- **€68,5Mn en caja, €10Mn en un fondo de inversión, €22,5Mn en pagos aplazados por la venta de parte de la cartera de inversión a cobrar durante 2016 y 2017 y una cartera valorada en €30,2Mn**

3 c. €800Mn levantados en la primera mitad de 2016 en las diferentes clases de activos del Grupo

- **Éste es un gran logro que refuerza el negocio de gestión de activos de N+1 y contribuye a incrementar los ingresos recurrentes del Grupo**
- **€400Mn levantados para el N+1 Private Equity Fund III**
- **€212Mn levantados para la estrategia EQMC (*active funds*)**

I. Resumen Ejecutivo

I. Lo más destacado (ii)

4 La actividad de la división de *investment banking* continúa siendo fuerte y estable en la primera mitad del año

- **52 transacciones anunciadas, de las cuales el 60% han sido *cross border***
- N+1 entra en el “**Top 20**” **Global de asesores de M&A** en la primera mitad de 2016 según Mergermarket, con USD50.200 Mn de valor asesorado

5 N+1 entra en Latinoamérica de la mano de Landmark Capital

- **N+1 adquiere el 50% de Landmark en dos pasos.** Con más de 15 años de historia y con sede en Santiago de Chile, es **una de las firmas líderes en asesoramiento en operaciones de M&A en Latinoamérica**
- Esta operación supone un **paso significativo en el objetivo estratégico del Grupo N+1 de convertirse en uno de los líderes globales en el segmento *mid market*.** N+1 está ahora presente en **18 países**

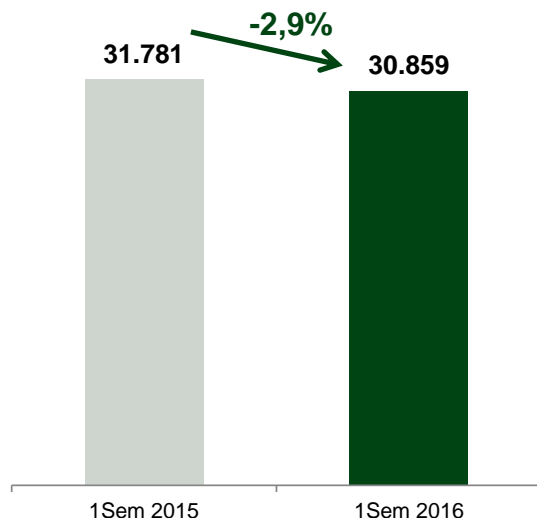
6 N+1 recompra la participación de SYZ en el negocio de banca privada del Grupo

- **N+1 y el equipo directivo de la unidad de banca privada del Grupo pasarán a tener el 100% del accionariado**
- N+1 Wealth Management mantiene una **posición destacada en el sector de banca privada independiente en España, apoyándose en sus c. €1.200Mn de activos bajo gestión a 30 de Junio**

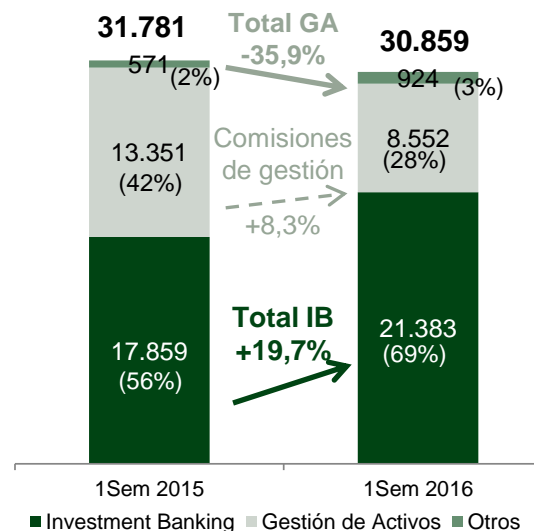
II. Evolución estable del negocio recurrente en la primera mitad de 2016

I. Ingresos netos

Ingresos netos en el primer semestre de 2016 (€'000)



Ingresos netos por división en el primer semestre de 2016 (€'000)

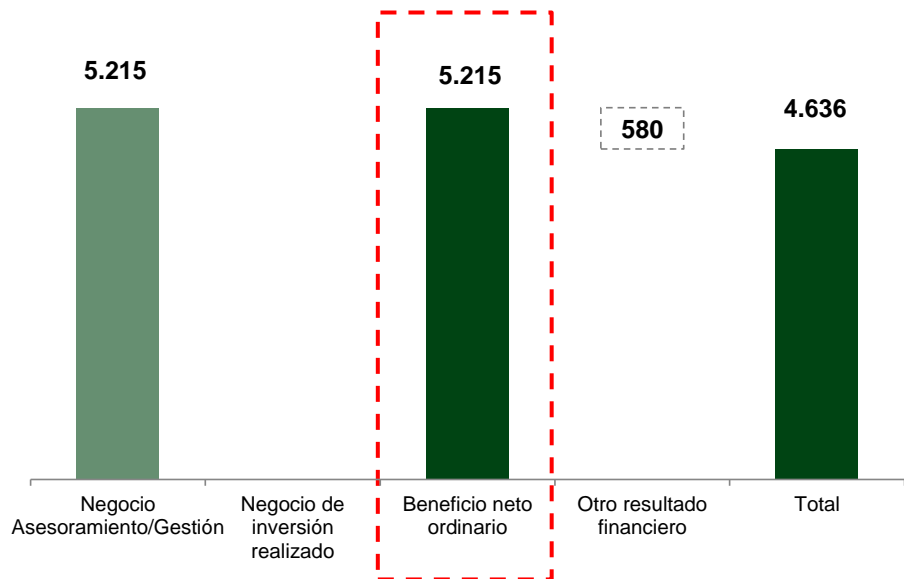


- **Los ingresos netos en el primer semestre de 2016 alcanzaron los €30,9Mn**, lo que representa una caída del 2,9% frente al primer semestre de 2015
- En el mismo periodo, **los ingresos del área de *investment banking* crecieron un 19,7%**
- Los ingresos del negocio de **gestión de activos cayeron un 35,9% debido a los €5,5Mn de ingresos extraordinarios en el primer semestre de 2015** provenientes de comisiones de éxito e ingresos relacionados a la terminación del contrato de gestión de Eolía
 - **Las comisiones de gestión recurrentes han aumentado un 8,3%**
 - Además, los ingresos correspondientes al primer semestre de 2016 no reflejan aún la totalidad de comisiones derivadas de los c. €800Mn de nuevos activos bajos gestión levantados en 2016 hasta la fecha

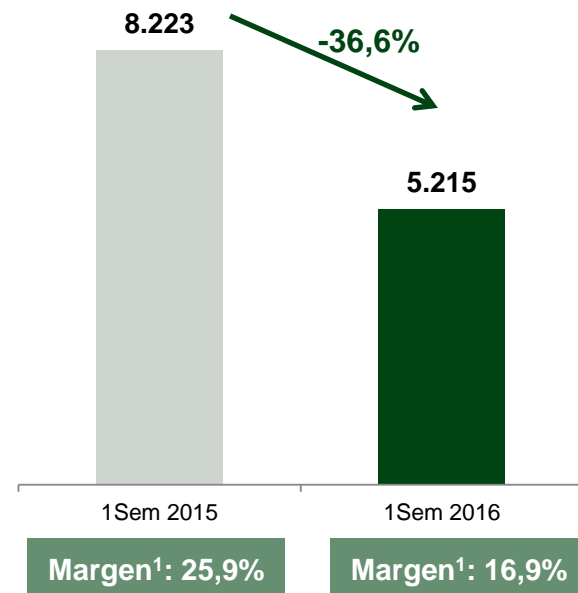
II. Evolución estable del negocio recurrente en la primera mitad de 2016

II. Beneficio neto

Desglose del beneficio neto en el primer semestre de 2016 (€'000)



Beneficio neto ordinario en el primer semestre de 2016 (€'000)



- **El beneficio neto ordinario alcanzó los €5,2Mn en el primer semestre de 2016, un descenso del 36,6%. Este descenso se explica principalmente por el incremento del 11,1% de los gastos ordinarios relacionados con la expansión internacional del Grupo y por la ausencia de ingresos extraordinarios en el primer semestre de 2016 (versus los €5.5 Mn en el primer semestre de 2015)**
- El concepto "Otro resultado financiero" de €580 K se corresponde en gran medida a diferencias negativas de tipos de cambio euro/dólar
- **El 100% del beneficio neto ordinario proviene del negocio de Asesoramiento/Gestión de Activos ya que no ha habido ninguna desinversión en el negocio de inversiones**

II. Evolución estable del negocio recurrente en la primera mitad de 2016

III. Otros negocios relevantes no consolidados

N+1 Singer: Análisis e Intermediación en el Reino Unido¹

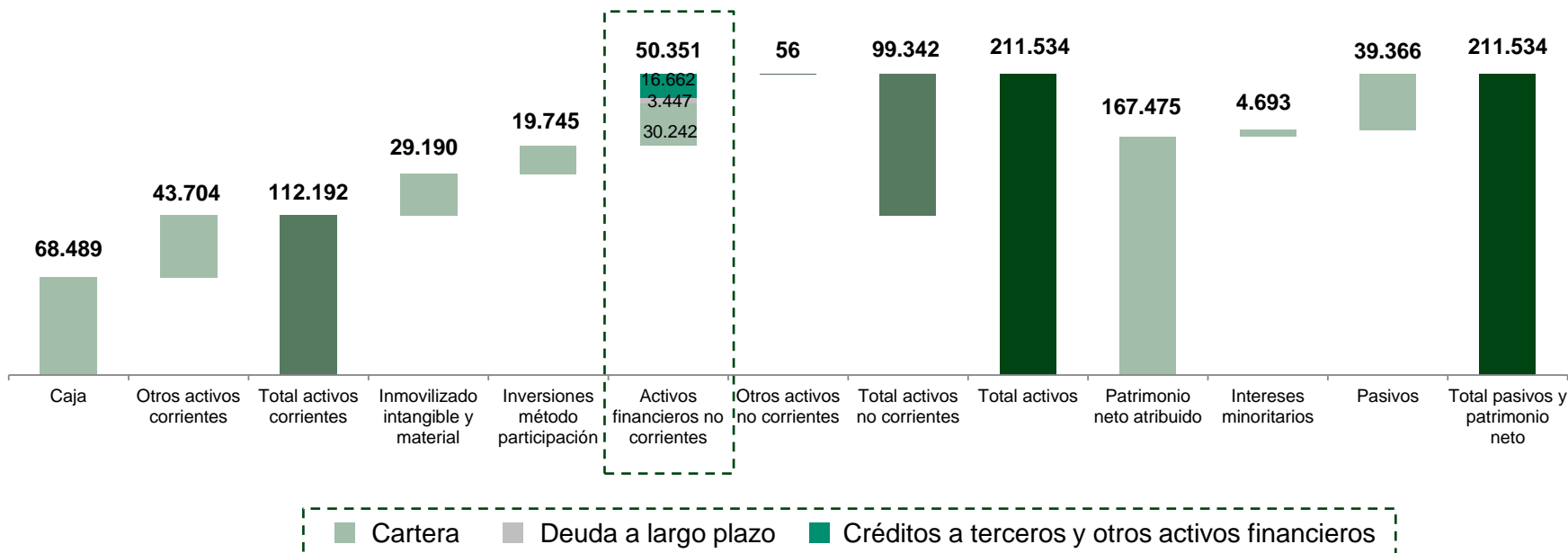


- **N+1 Singer**, la división de análisis e intermediación del Grupo en Reino Unido, **alcanzó €14,2 Mn de ingresos en la primera mitad de 2016**, lo que supone un descenso del 19% respecto al mismo periodo de 2015, y **€2,2 Mn de beneficio neto**

III. El Grupo mantiene un fuerte balance

I. Balance a 30 de junio de 2016

€'000



- **€167,5Mn de patrimonio neto atribuible a la sociedad dominante**
- **€68,5 Mn de caja.** El descenso de €49,0 Mn desde marzo de 2016 se debe principalmente a las transacciones de desarrollo corporativo (€17,9 Mn), al pago del dividendo de €16,5 Mn y a la inversión de €10 Mn en un fondo de inversión que ha sido reclasificada a la partida de activos no corrientes
- **€22,5 Mn en pagos aplazados por** la venta de parte de la cartera de inversión, a cobrar durante 2016 y 2017 (incluidos en los €43,7 Mn de otros activos corrientes y en los €50,4 Mn de activos financieros no corrientes)
- Los activos financieros no corrientes incluyen una **cartera valorada en €30,2 Mn**

IV. Actividad en la división de *investment banking*

I. Hitos clave logrados en la expansión internacional del negocio de *investment banking* (i)

1 N+1 entra en Latinoamérica de la mano de Landmark Capital

Resumen del negocio

- Con más de 15 años de historia, **Landmark Capital es una de las firmas líderes en asesoramiento en operaciones de M&A en Latinoamérica en el segmento de compañías de tamaño medio (*mid market*)**
- **Con sede en Santiago de Chile, cuenta con oficinas en Brasil, Colombia y Argentina y un equipo de 20 profesionales** cubriendo toda Latinoamérica
- En los últimos cinco años, ha asesorado en más de **40 transacciones en Chile, Argentina, Brasil, Colombia, Perú, México, Ecuador y Costa Rica**

Racional de la transacción

- Esta transacción ofrece **numerosas oportunidades de crecimiento para ambas firmas**, entre las que destaca la ampliación del servicio de asesoramiento en la compraventa de carteras de crédito a los bancos brasileños
- Esta operación supone un **paso significativo en el objetivo estratégico del Grupo N+1 de convertirse en uno de los líderes globales en el segmento *mid market***
- **N+1 está ahora presente en 18 países** incluyendo los principales mercados de Europa, Asia, América Latina y EEUU

Estructura y términos de la transacción

- La transacción consiste en la **adquisición del 50% de Landmark Capital por N+1 en dos pasos: un 30% se adquiere hoy y el 20% adicional en 2019**
- **El 50% restante permanece en manos de los ejecutivos de la compañía**, entre los que están los cuatro socios fundadores

IV. Actividad en la división de *investment banking*

I. Hitos clave logrados en la expansión internacional del negocio de *investment banking* (ii)

2 Incorporación de N+1 Portugal

- **Inauguración de una nueva oficina en Lisboa con la incorporación de Rita Barosa como responsable, enfocada a cubrir las instituciones financieras en el sur de Europa**
- **Rita Barosa cuenta con más de 15 años de experiencia en la industria de servicios financieros.** Antes de unirse a N+1 fue Secretaria de Estado del Gobierno Portugués y, anteriormente, fue Directora Financiera de uno de los principales bancos portugueses

3 Apertura de una nueva oficina en Pekín

- **Jonathan Shi se ha unido a N+1 como Senior Advisor en Pekín para reforzar la presencia del Grupo en China**
- **Con presencia en Shanghái y Pekín, N+1 tendrá un mejor posicionamiento para fomentar la actividad *cross border* entre compradores asiáticos y compañías europeas**
- **Jonathan Shi fue responsable y head de M&A en China de Credit Suisse y Lazard**

4 Cierre de la fusión con C.W. Downer

- **Tras obtener la aprobación del regulador americano (FINRA), la fusión con C.W. Downer se completó el 27 de abril**

IV. Actividad en la división de *investment banking*

II. La actividad continuó siendo fuerte y estable en la primera mitad del año

52 transacciones anunciadas, de las cuales el 60% han sido *cross border*

- 37 transacciones de M&A, de las cuales el 73% han sido procesos de venta (*sell sides*)
- En los mercados de capitales, 10 transacciones de renta variable (ECM) en España y Reino Unido y 2 transacciones de renta fija (DCM) con un valor agregado de €80Mn
- 3 informes de valoración (*fairness opinion*) con un valor agregado de €45.100 Mn

2016 



Asesor del grupo suizo Franke en la adquisición de la italiana Mamoli Robinetteria

2016 



Asesor de la compañía francesa Carven en la venta de una participación mayoritaria a Bluebell (basada en Hong Kong)

2016 



Asesor de Summit Partners en la adquisición, a través de DentalPro, de la cadena de clínicas dentales Giovanni Bona, creando la mayor cadena de clínicas dentales de Italia

2016 



Asesor de Bci Seguros en la venta del 40% de las acciones a Mutua Madrileña \$234 Mn

2016 



Asesor de los accionistas de La Fortezza en la fusión con el grupo sueco cotizado ITAB por €105Mn

2016 



Co-Manager en la ampliación de capital de Banco Popular (€2.500 Mn), apoyando en la cobertura, marketing y colocación

League table global de Mergermarket para el primer semestre de 2016 (por valor)¹

1Sem 2016	Compañías	Valor (USD Mn)	Número de transacciones
1	Goldman Sachs	424.400	123
2	Morgan Stanley	258.800	121
3	JP Morgan	204.400	102
4	Bank of America Merrill Lynch	202.400	79
5	Citi	176.000	82
6	Barclays	167.100	80
7	Deutsche Bank	148.800	63
8	Credit Suisse	146.200	89
9	UBS Investment Bank	138.000	71
10	Evecore Partners	124.100	64
11	Lazard	116.600	102
12	China International Capital	102.600	25
13	RBC Capital Markets	84.200	68
14	HSBC	83.300	21
15	Rothschild	78.800	122
16	CITIC Securities	75.000	14
17	Wells Fargo Securities	52.800	30
18	N+1	50.200	32
19	Guggenheim Partners	47.500	8
20	CCB International	46.200	3

IV. Actividad en la división de *investment banking*

III. Selección de transacciones cerradas en el primer semestre de 2016

2016 



Asesor del Consejo de Syngenta en la OPA por ChemChina por valor de €4.200 Mn

2016 



Asesor de Roca en la venta de su participación del 25% en la alemana Duravit

2016 



Asesor de Agrolimen en la adquisición de la italiana Nova Foods

2016 



Asesor de Centrax Group en la venta de su filial Centrax Turbine Components a MB Aerospace Group

2016 



Asesor de Bci en la adquisición de City National Bank of Florida a Bankia \$947 Mn

2016 

ADOLFO DOMINGUEZ



Asesor de Adolfo Dominguez en la venta de un local en Barcelona a BMO Real Estate Partners por €45Mn

2016 



Asesor del Consejo de Kuoni en la OPA de EQT Partners por \$1.360 Mn

2016 



Asesor de Ibercaja en la venta de su plataforma de gestión de activos inmobiliarios (c. €2.500 Mn de activos bajo gestión) a Aktua

2016 



Asesor de la cotizada Leggett & Platt en la venta de Gamber-Johnson a Main Street Capital Corporation

2016 



Único coordinador y colocador de Pikolin Grupo en la emisión de un bono de €14Mn

2016 



Asesor de Grupo Murias en la financiación *Unitranche* a 5 años por €66 Mn

2016 

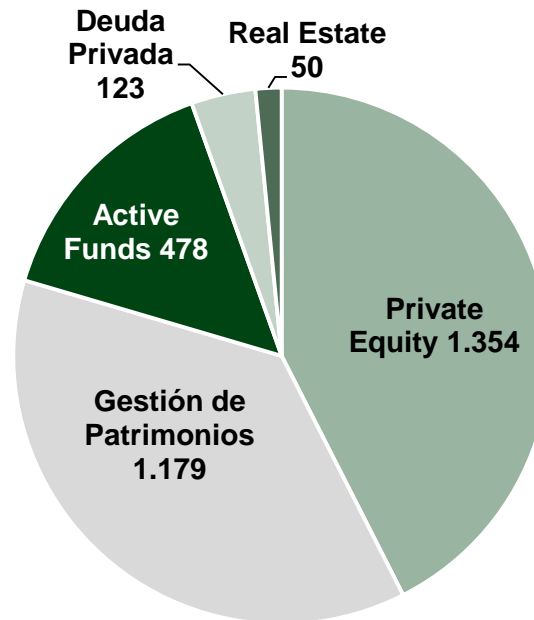


Asesor de Capvis Equity Partners en la adquisición de la alemana Hennecke a Adcuram

V. Actividad en la división de gestión de activos

I. Activos bajo gestión

Activos bajo gestión (€Mn)¹



Total activos bajo gestión: €3.184 Mn

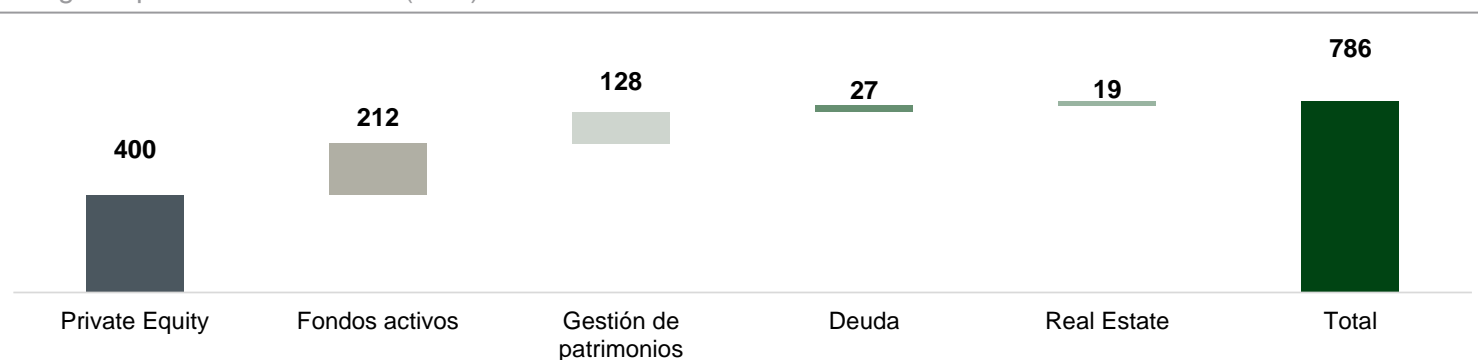
Total activos bajo gestión que generan comisiones: €2.549 Mn

V. Actividad en la división de gestión de activos

II. Lo más destacado (i)

1 c. €800 Mn levantados en el primer semestre de 2016 en las diferentes clases de activos

Desglose por clase de activos (€Mn)



2 €400 Mn levantados para el N+1 Private Equity Fund III

- El mayor fondo de *private equity* levantado en España desde 2008

3 €212 Mn levantados para la estrategia EQMC (*active funds*)

- Se ha firmado un mandato de €100 Mn con uno de los mayores inversores institucionales en Europa. N+1 Asset Management fue elegido entre un elevado número de fondos europeos independientes y de fondos pertenecientes a las grandes gestoras

4 N+1 Private Debt ha sido el fondo de deuda privada más activo en España durante los últimos 12 meses¹

- Fondo de deuda privada más activo por número de transacciones
- Se ha cerrado la sexta transacción del fondo, habiendo invertido el 51% de su capital comprometido (€123 Mn)

V. Actividad en la división de gestión de activos

II. Lo más destacado (ii)

5 N+1 recompra la participación de SYZ en el negocio de banca privada del Grupo

Resumen del negocio

- N+1 Wealth Management mantiene una **posición destacada en el sector de banca privada independiente en España, apoyándose en sus c. €1.200Mn de activos bajo gestión¹**
- Equipo de **36 profesionales distribuidos en cuatro oficinas** (Madrid, Barcelona, Bilbao y Zaragoza)
- N+1 Wealth Management alcanzó **€2.9 Mn de ingresos y *break even* en la primera mitad del año**

Racional de la transacción

- **El servicio que proporcionan los banqueros a 450 grupos familiares tiene claras sinergias** con las divisiones de *investment banking* y gestión de activos de N+1
- Al aportar **ingresos recurrentes y crecientes**, el Grupo aumenta sus capacidades de generar beneficios para sus accionistas en el medio y largo plazo

Estructura y términos de la transacción

- **N+1 y su equipo directivo de banca privada han acordado con el Grupo Syz la adquisición de la participación del 46% de la compañía²**
- Una vez completada la transacción, **N+1 y el equipo directivo de la unidad de banca privada del Grupo pasarán a tener el 100% del accionariado**
- El negocio operará bajo el nombre de **N+1 Wealth Management** en lugar de N+1 Syz
- El grupo suizo SYZ **seguirá prestando a N+1 Wealth Management sus capacidades globales de gestión y de distribución de activos** como lo ha venido haciendo hasta la fecha, al menos durante los próximos tres años
- La transacción está sujeta a la aprobación de la CNMV

Anexo

I. Nota introductoria a la cuenta de resultados

El ejercicio 2015 estuvo marcado, en lo que respecta a N más 1 Dinamia, S.A. (“N+1” o “la Sociedad”), por la fusión entre la Sociedad y N más Uno IBG, S.A. (“N+1 IBG”). La Fusión (efectiva desde julio de 2015) fue, desde el punto de vista mercantil, una operación por la que la Sociedad (antes denominada Dinamia Capital Privado SCR, S.A.) absorbió N+1 IBG, con la consiguiente disolución sin liquidación de esta última. Sin embargo, desde la perspectiva contable, la operación constituyó una fusión inversa. A efectos comparativos, por lo tanto, las cifras consolidadas de 2015 que se presentan en los Estados Financieros Intermedios son las que correspondieron al grupo consolidado cuya entidad matriz era N+1 IBG.

Anexo

III. Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 1H 2016

Miles de Euros	30/06/2016	30/06/2015	Variation
Ingresos netos			
Banca de Inversión	21.383	17.859	19,73%
Gestión de Activos	8.552	13.351	-35,94%
Otros	924	571	61,82%
TOTAL	30.859	31.781	-2,90%
Otros ingresos de explotación	-	21	-100,00%
Gastos			
Gastos de personal	(15.170)	(15.466)	-1,91%
Otros gastos de explotación	(8.337)	(5.687)	46,59%
Amortización del inmovilizado	(190)	(169)	12,18%
Deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado	-	2	-100,00%
TOTAL	(23.697)	(21.320)	11,15%
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	827	1.382	-40,19%
Intereses minoritarios	(971)	(1.117)	-13,04%
Impuestos	(1.802)	(2.524)	-28,59%
Beneficio neto atribuido al fee business	5.215	8.223	-36,58%
Resultado financiero realizado	-	-	-
Beneficio Neto Ordinario	5.215	8.223	-36,58%
Otro resultado financiero	(580)	-	-
Otros resultados (diferencias de consolidación)	-	-	-
Beneficio neto atribuido a la entidad dominante	4.636	8.223	-43,63%

Anexo IV. Balance consolidado

ACTIVOS

Miles de Euros	30/06/2016	31/03/2016
ACTIVO NO CORRIENTE	99.342	53.419
Inmovilizado intangible	27.220	3.685
Inmovilizado material	1.970	1.749
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	19.745	11.752
Activos financieros no corrientes	50.351	36.177
Activos por impuesto diferido	56	56
Otros activos no corrientes	0,11	0,11
ACTIVO CORRIENTE	112.192	152.728
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
Otros deudores	42.029	30.903
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	18.809	13.010
Otros deudores	14.693	9.484
Activos por impuesto corriente	8.527	8.409
Otros activos financieros corrientes	1.550	3.750
Otros activos corrientes	124	782
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	68.489	117.294
TOTAL ACTIVO	211.534	206.147

PASIVOS Y FONDOS PROPIOS

Miles de Euros	30/06/2016	31/03/2016
PATRIMONIO NETO	172.168	182.492
FONDOS PROPIOS	163.526	175.072
Capital / a) Capital escriturado	101.011	101.011
Prima de emisión	88.847	105.492
Reservas	(29.830)	(28.094)
Acciones y participaciones en patrimonio propio	(1.138)	(943)
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	4.636	461
Dividendo a cuenta	-	(2.855)
AJUSTES POR CAMBIO DE VALOR	3.949	2.521
PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA DOMINANTE	167.475	177.593
INTERESES MINORITARIOS	4.693	4.899
PASIVO NO CORRIENTE	20.300	2.996
Pasivos financieros no corrientes	17.462	-
Provisiones no corrientes	904	1.427
Pasivos por impuesto diferido	1.932	1.566
Otros pasivos no corrientes	3	3
PASIVO CORRIENTE	19.066	20.660
Otros acreedores	18.919	19.187
Proveedores	2.939	3.485
Otros acreedores	10.720	11.180
Pasivos por impuesto corriente	5.260	4.523
Otros pasivos corrientes	147	1.472
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	211.534	206.147

Contacto

Philipp Krohn

Relación con inversores

Tel.: +34 917 458 484

investors@nplusone.com | www.nplusone.com