

Esta presentación se encontrará inmediatamente disponible en la página web de la sociedad www.dinamia.es y será remitida a la CNMV

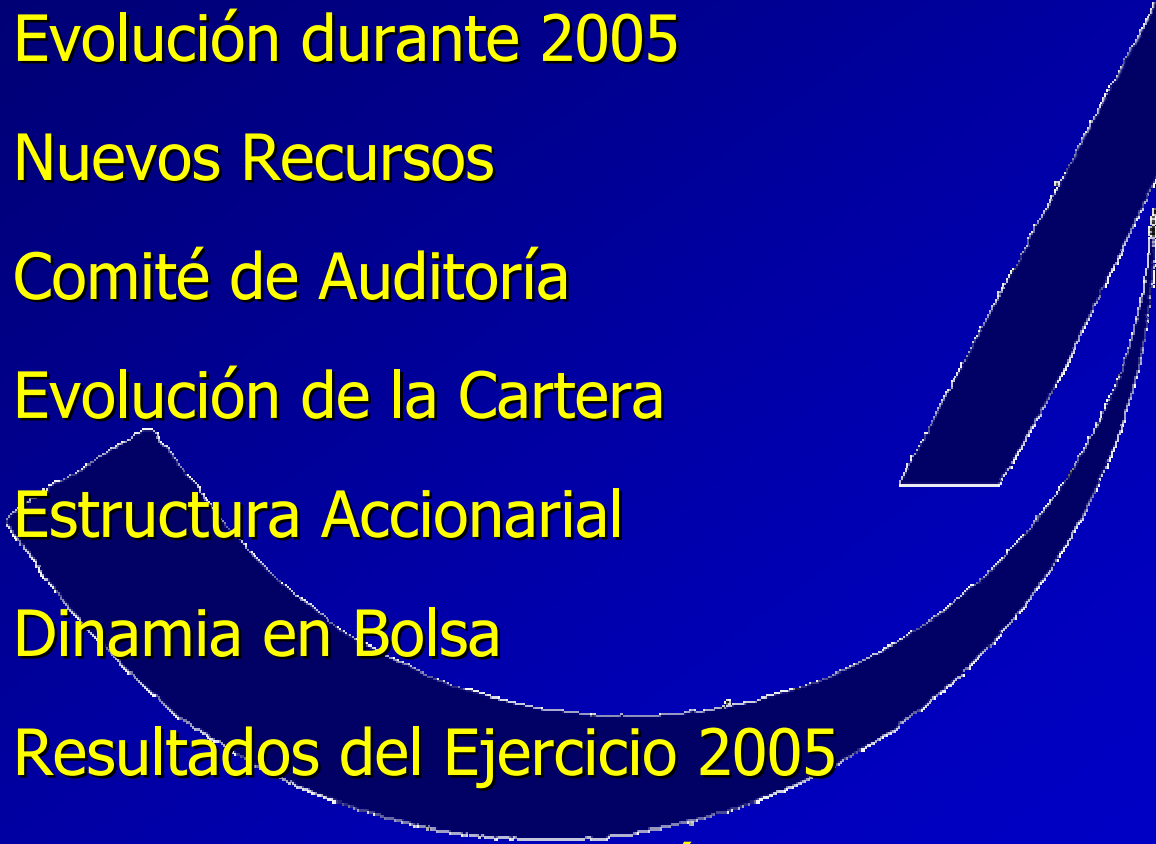
Dinamia

Junta General de Accionistas

29 de junio de 2006



Dinamia

- I. Evolución durante 2005
 - II. Nuevos Recursos
 - III. Comité de Auditoría
 - IV. Evolución de la Cartera
 - V. Estructura Accionarial
 - VI. Dinamia en Bolsa
 - VII. Resultados del Ejercicio 2005
 - VIII. Propuesta de Distribución de Resultados
- 

I. Evolución durante 2005

INTRODUCCIÓN:

- Tercer año de operación conjunta entre Dinamia y Nmás1 Private Equity Fund.
 - Tendencia de mercado que confirma la apuesta realizada por el equipo.
 - ✓ Transacciones de mayor tamaño y con participaciones mayoritarias.
 - ✓ El segmento que más crece en España es el de "buyouts" (participaciones mayoritarias).
- Dinamia junto con Nmás1 Private Equity Fund ha sido capaz de continuar con un ritmo de inversión satisfactorio, manteniendo una cuota de mercado del 30% dentro de su segmento de "buyouts" de tamaño medio en 2005.

I. Evolución durante 2005

CREACIÓN DE VALOR:

- Orientación a compañías de servicios frente a compañías industriales.
- Generación de valor a través de consolidación de sectores (build up's) del estilo de GAM, o la más reciente éMfasis.
- Transacciones generadas internamente frente a operaciones en subastas.
- Seguimiento detallado de las inversiones.
- Desinversiones a través de competidores directos o más raramente a través del mercado de valores.

I. Evolución durante 2005

EVOLUCIÓN DEL SECTOR:

- La inversión durante el año 2005 ascendió a más de 4.118 millones de euros, que supone un incremento del 106% con respecto a 2004.
- El segmento de "buyouts" ha supuesto el 81% de la inversión durante 2005, experimentando un incremento del 394% respecto al año pasado, debido principalmente a la aparición de fondos paneuropeos en mega-transacciones.
- La captación de fondos alcanzó la cifra de 550 millones de euros, excluyendo la imputación de fondos paneuropeos invertidos en España.
- Creciente atención al sector por parte de los medios de comunicación, principalmente con motivo de las grandes operaciones.

I. Evolución durante 2005

■ **Inversión de Dinamia en 2005:**

- **Bodybell**, líder de mercado en la distribución de perfumería selectiva, siendo además la mayor inversión de su historia. La inversión de Dinamia fue de € 21,5m.
- **éMfasis**, inicio del proceso de concentración en el sector del mailing personalizado y externalización de facturación de grandes corporaciones mediante la adquisición simultánea de tres compañías. Dinamia ha invertido € 8,1m en éMfasis.
- **Atecsa**, la mayor concesionaria de ITVs de Valencia. La inversión de Dinamia fue de € 7,1m.
- **Holmes Place**, Cadena de gimnasios líder en la Península Ibérica. La inversión de Dinamia fue de €9,1m.
- **Cristher**, distribuidor líder dentro del segmento de iluminación exterior. La inversión de Dinamia fue de €12,0m.

- Ya en 2006, Dinamia ha invertido € 7,2m en la adquisición de Serventa, operador de máquinas de vending líder de mercado español. Y ha realizado una ampliación de capital de € 1m en High Tech Hotels.

I. Evolución durante 2005

EVOLUCIÓN DEL VALOR Y RETRIBUCIÓN AL ACCIONISTA:

- El precio de la acción se ha incrementado hasta los 19,9 euros* actuales, representando un incremento del 31% con respecto a la cotización de cierre de 2004.
- En julio de 2005 se repartieron 0,70 € por acción entre los accionistas.
- Durante 2005, se produjo una ampliación liberada de 1 acción gratuita por cada 20, con cargo a prima de emisión. El valor teórico del derecho de suscripción ascendía a 0,72 €.
- Posteriormente, se realizó en Noviembre de 2005 una ampliación de capital a 15 euros por acción, a través de la cual se emitieron 2.992.500 acciones nuevas. El valor teórico del derecho de suscripción ascendía a 0,73 €.
- El Valor de los Activos Netos de Dinamia a 31 de diciembre de 2005 ascendía a 236,7 millones de euros. El Valor Neto de los Activos por acción creció desde los 17,55 euros hasta los 18,76 euros.
- A 31 de marzo de 2006, el Valor Neto de los Activos ascendía a 19,90 euros por acción, igual que el precio de la acción según la cotización actual*.

III. Comité de Auditoría

1. Introducción

- El Comité de Auditoría se constituyó provisionalmente el 19 de febrero de 2003.
- El 2 de junio de 2003, el Consejo de Administración aprobó un texto refundido del Reglamento del Consejo de Administración que regulaba, en su artículo 12, la composición y reglas de funcionamiento del Comité de Auditoría.
- En los Estatutos y Reglamento del Consejo, se prevé la obligación de este Comité de elaborar un informe anual sobre su funcionamiento, destacando las principales incidencias surgidas, si las hubiese, en relación con las funciones que le son propias.
- El Comité ha elaborado el citado informe al que podrá incluir cuando lo considere oportuno propuestas para mejorar las reglas de gobierno de la Sociedad.
- El informe elaborado por el Comité de Auditoría se encuentra dentro del Informe anual sobre el gobierno corporativo de la Sociedad y está a disposición de accionistas e inversores a través de la página Web.

III. Comité de Auditoría

2. Composición del Comité

- El artículo 22.bis de los Estatutos sociales establece que el Comité de Auditoría estará integrado por tres consejeros externos no ejecutivos nombrados por el Consejo de Administración.
- La composición definitiva de dicho Comité la distribución de los cargos y la rotación de los mismos, que se fijó en la reunión del Comité celebrada también el 17 de diciembre de 2003, es la siguiente:
 - D. Juan Domingo Ortega Martínez (Presidente)
 - D. Juan José Sánchez Cánovas (Vocal)
 - José Fernando Sánchez-Junco Mans (Vocal)
 - D. Luis de Carlos Bertrán (Secretario del Comité)
- De conformidad con el orden de rotación anual en la Presidencia establecido por el Comité de Auditoría el 17 de diciembre de 2003, durante el ejercicio 2006 actúa como Presidente del Comité D. Juan José Sánchez Cánovas.

III. Comité de Auditoría

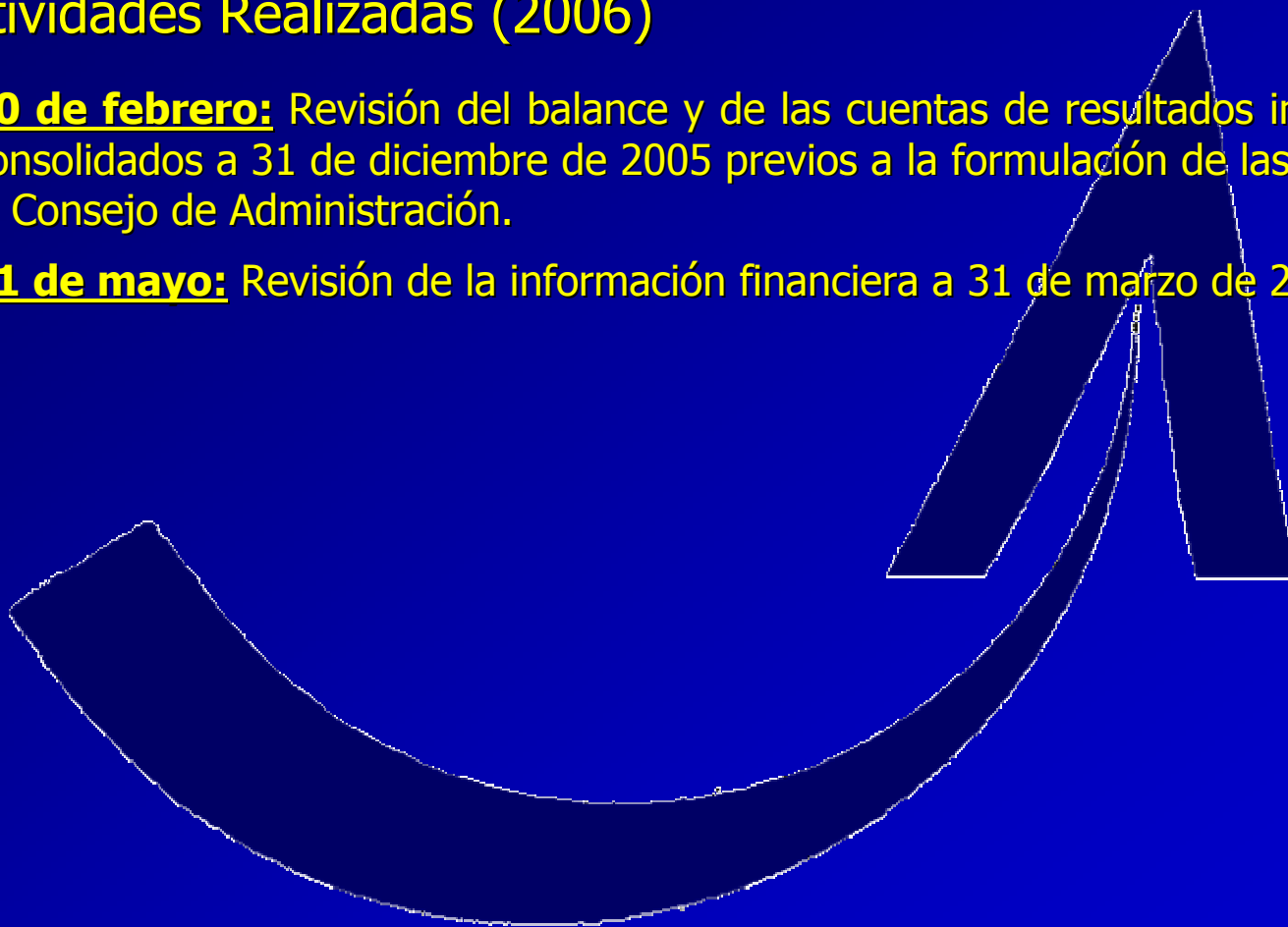
4. Actividades Realizadas (2005)

- **23 de febrero**: Revisión de la información financiera a 31 de diciembre de 2004. Además se analizaron las previsiones del impacto de las nuevas normas internacionales de contabilidad (NIC).
- **11 de mayo**: Revisión de la información financiera a 31 de marzo de 2005. Presentación por la Gestora del Informe de Valoración.
- **1 de septiembre**: Revisión de la información financiera a 30 de junio de 2005. Finalmente, los miembros del Comité de Auditoría acordaron, por unanimidad, informar favorablemente al Consejo de Administración sobre la propuesta de modificación del Reglamento del Consejo con el fin de actualizar la redacción de algunos artículos a la Circular 1/2004, de 17 de marzo, de la CNMV sobre el informe anual de gobierno corporativo y otros instrumentos de información de las sociedades cotizadas.
- **7 de noviembre**: Revisión de la información financiera a 30 de septiembre de 2005. Revisión del Informe de Valoración. Elaboración del calendario de reuniones del comité de auditoría para 2005.

III. Comité de Auditoría

5. Actividades Realizadas (2006)

- **20 de febrero:** Revisión del balance y de las cuentas de resultados individuales y consolidados a 31 de diciembre de 2005 previos a la formulación de las cuentas por el Consejo de Administración.
- **11 de mayo:** Revisión de la información financiera a 31 de marzo de 2006.



IV. Evolución de la Cartera

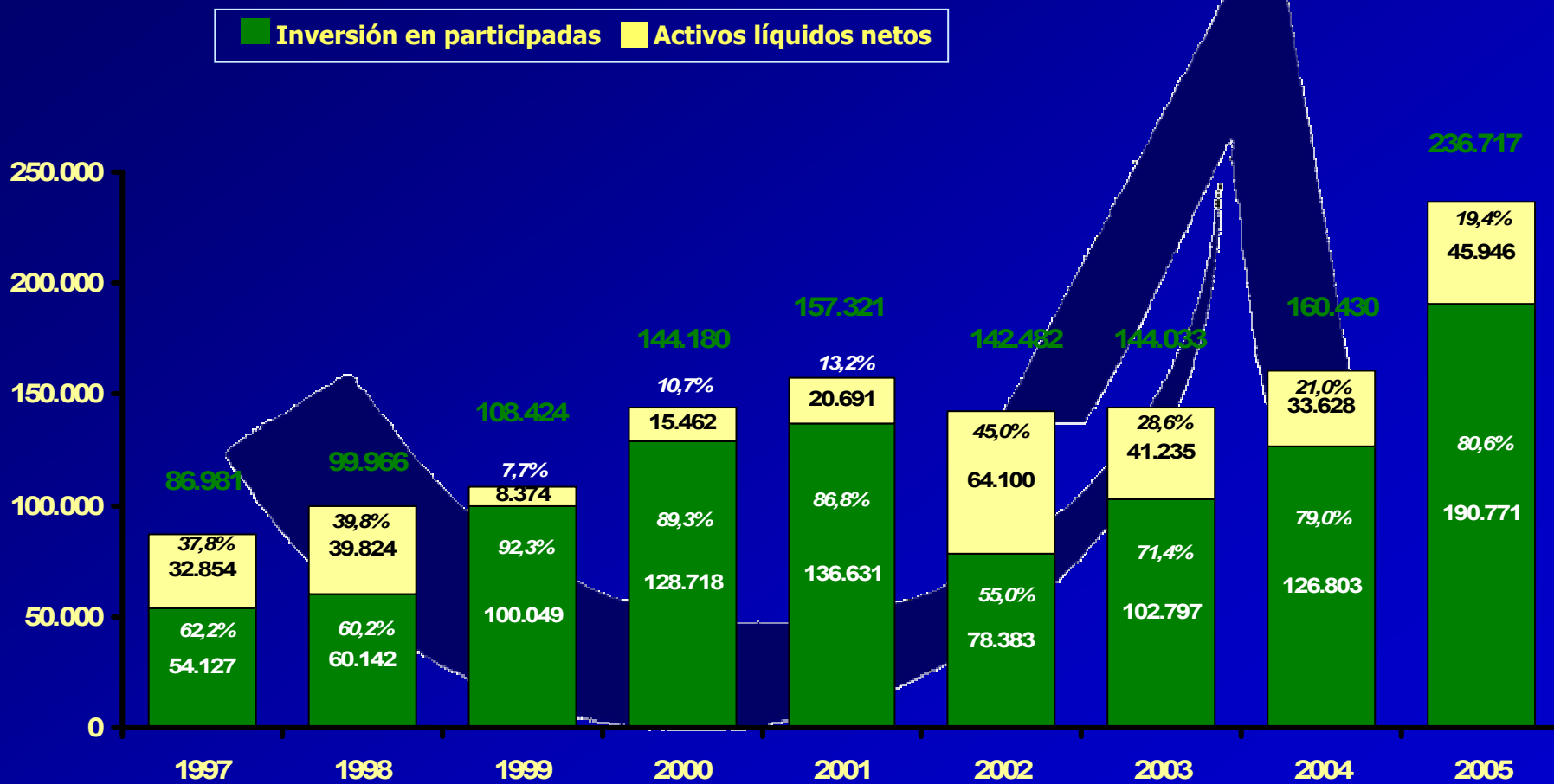
1. Cartera actual de participadas

(cifras en miles de euros)

Sociedad	Participación	Valor en Libros	Valoración**
Deutsche Woolworth	7%	-	-
Forthpanel Limited	5%	1.000	1.000
Arco Bodegas Unidas	8%	13.376	18.040
Industrias Anayak	63%	5.018	7.033
NetTV	2%	140	140
Grupo Undesa	47%	9.567	10.903
Ydilo	7%	881	1.470
High Tech Hotels	41%	12.000	16.764
Grupo GAM	39%	13.854	54.616
Segur Ibérica	18%	9.500	11.108
Bodbybell	28%	22.790	22.790
Grupo éMfasis	46%	8.355	8.355
Atecsa	50%	7.125	7.125
Holmes Place	21%	9.547	9.547
Cristher	47%	12.235	12.235
Capital Safety Group	8%	2.457	2.457
Serventa*	47%	7.188	7.188
TOTAL		135.033	190.771

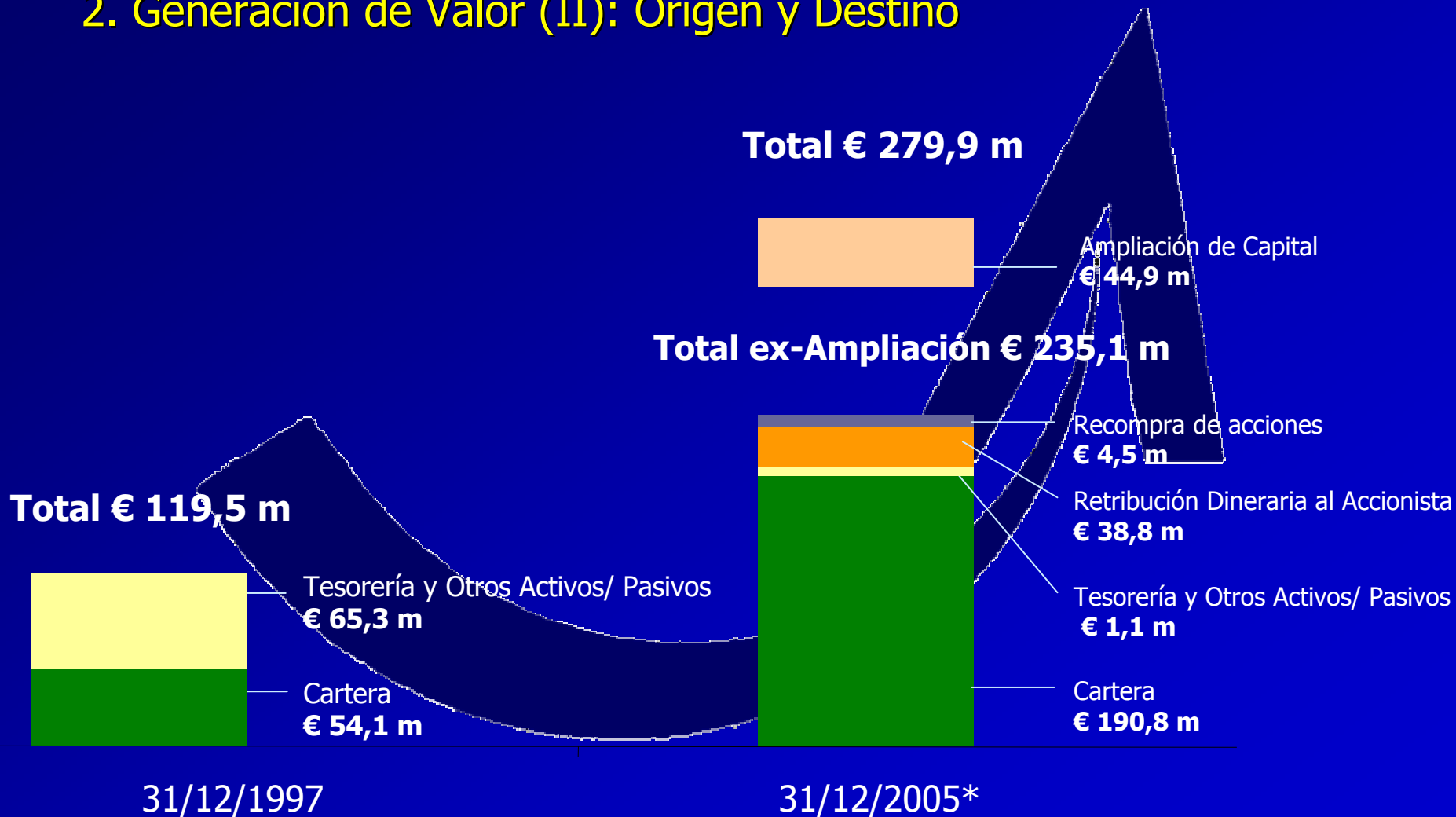
IV. Evolución de la Cartera

2. Generación de Valor (I): Evolución del NAV*



IV. Evolución de la Cartera

2. Generación de Valor (II): Origen y Destino

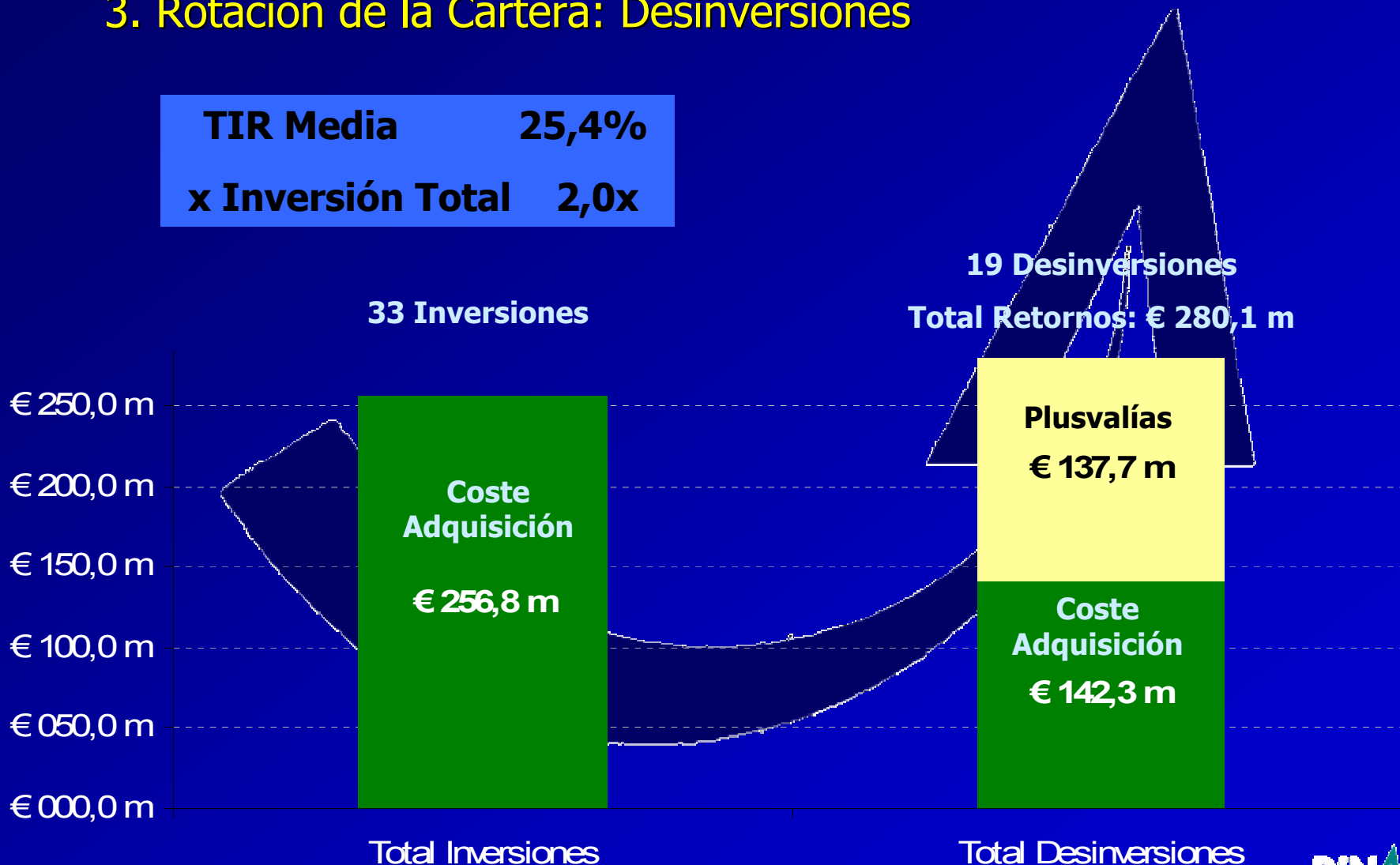


* Pro Forma para reflejar la adquisición de Serventa

IV. Evolución de la Cartera

3. Rotación de la Cartera: Desinversiones

TIR Media **25,4%**
x Inversión Total **2,0x**



IV. Evolución de la Cartera

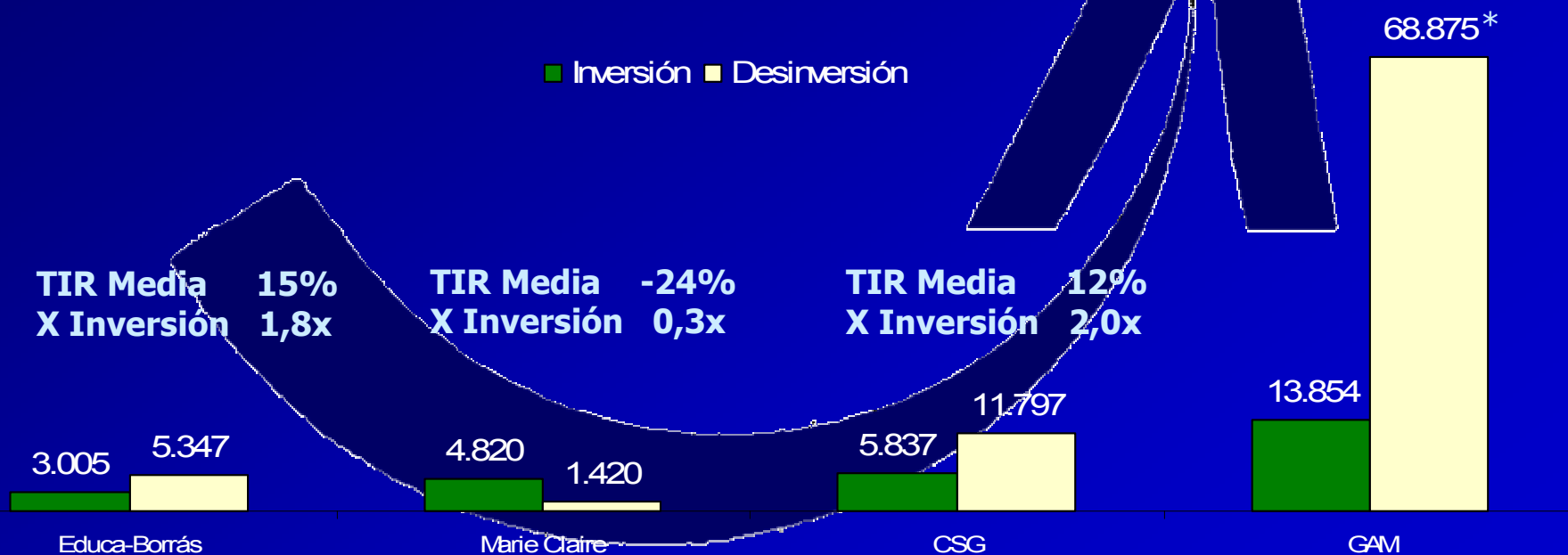
3. Rotación de la Cartera: Desinversiones

TIR Media desinversiones 05-06: 25%

X Inversión 2005: 3,2x

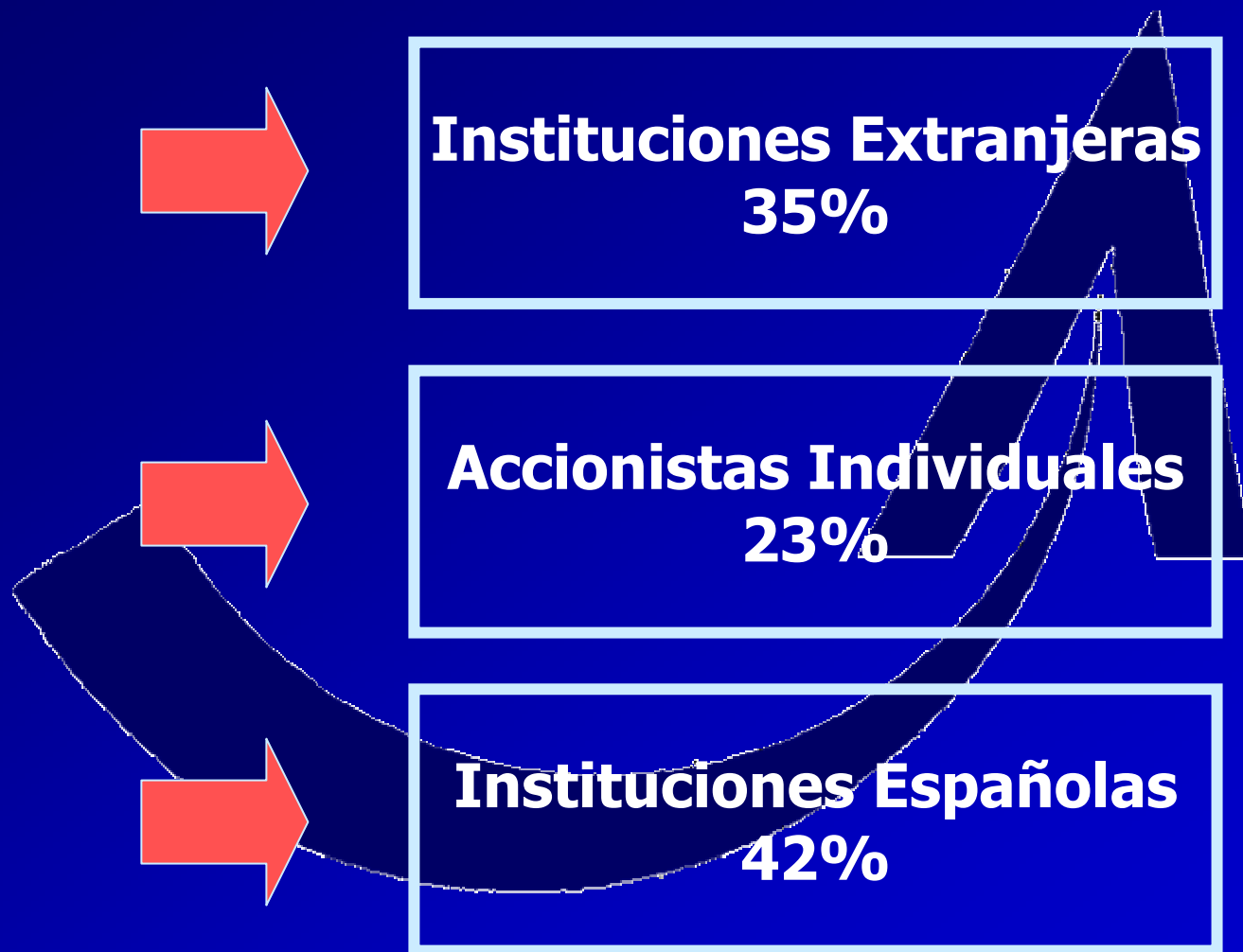
TIR Media 77%
X Inversión 5,0x

■ Inversión ■ Desinversión



* El importe de la desinversión de GAM se desglosa en €26,3 millones ya percibidos netos de gastos y €45,8 millones correspondientes a las 5,5 millones de acciones que aún mantiene Dinamia al precio de colocación de €8,25.

V. Estructura Accionarial 2005

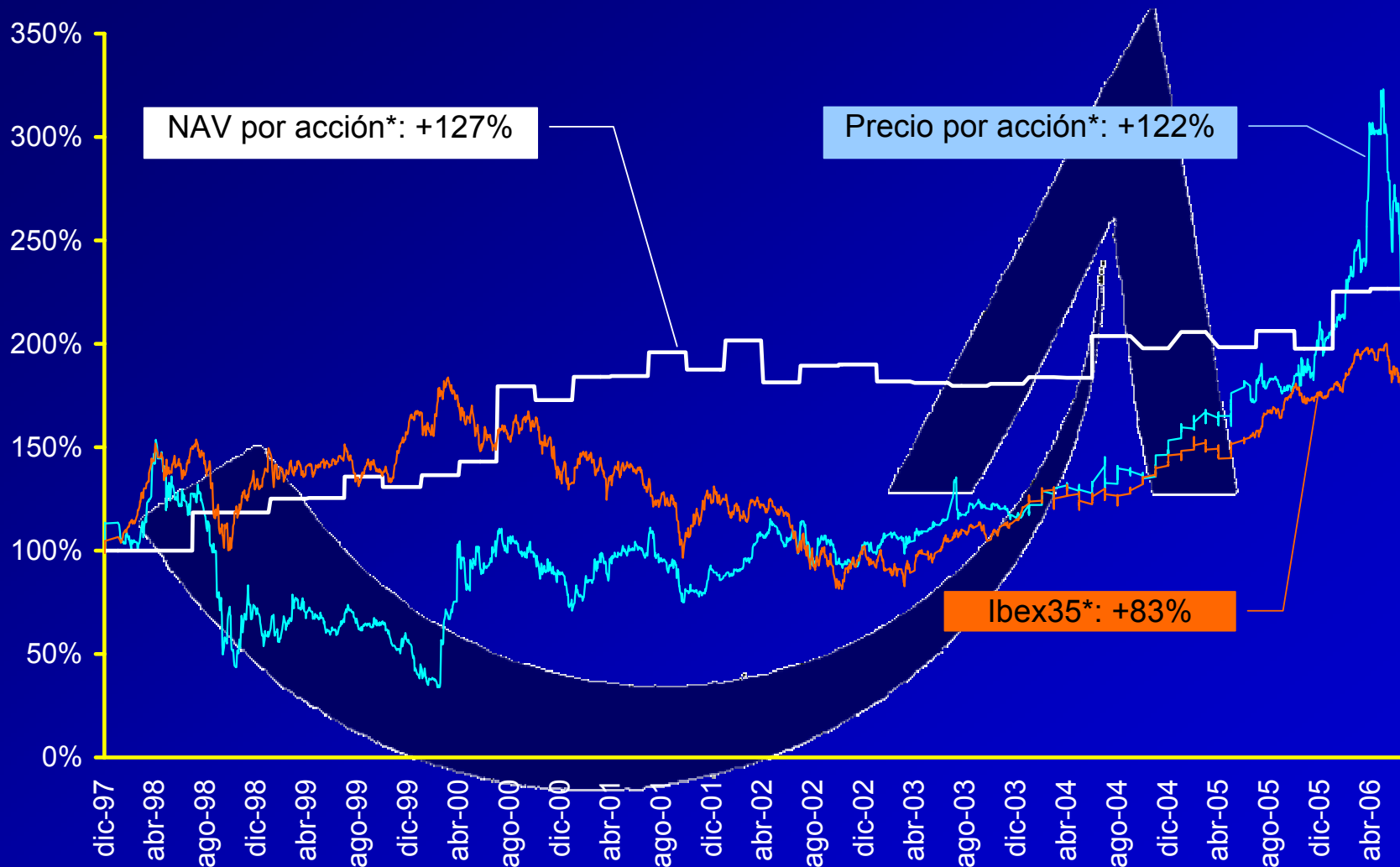


VI. Dinamia en Bolsa



Fuente: Bolsa de Madrid y Bloomberg. Junio del 2006

VI. Dinamia en Bolsa



VI. Dinamia en Bolsa

Rentabilidad por dividendo de Dinamia en 2005

Dinamia	4,40%
IBEX	2,95%

Otras SCR cotizadas 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 2,6%

Fuente: Bloomberg. Rentabilidad en Dinamia calculada según cotización media de 2005 (€15,92)

VII. Resultados del Ejercicio 2005

(cifras en miles de euros)

	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004
Ingresos netos por gestión de la cartera	5.880	17.529
Plusvalías/minusvalías (+/-)	(1.642)	15.240
Dividendos	4.757	2.067
Intereses de créditos a participadas	2.573	222
Diferencias Positivas de Cambio	192	
Ingresos netos por gestión de tesorería	589	766
De IFT	589	766
Gastos de la Actividad	(3.725)	(3.232)
Provisión Comisión de Éxito	(1.026)	(2.694)
BENEFICIO DE LA ACTIVIDAD	1.718	12.369
Variación de las provisiones de cartera	1.219	(4.084)
Resultados extraordinarios	(20)	
BENEFICIO NETO INDIVIDUAL	2.917	8.284

VIII. Propuesta de Distribución de Resultados

