



Nmás1 Dinamia, S.A. ("N+1" o "la Sociedad"), en cumplimiento de lo establecido en el artículo 82 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores hace público el siguiente

HECHO RELEVANTE

En el día de ayer, y con sujeción a las condiciones suspensivas que se indican más adelante, N+1 ha acordado una operación (en adelante, la "**Operación**") consistente en la venta a fondos asesorados o gestionados por Access Capital Partners, S.A. de una participación del 70,625% de su sociedad filial, íntegramente participada, Nmás1 Dinamia Portfolio, S.A. ("**N+1 Portfolio**"), la cual a su vez, a la fecha de cierre o ejecución de la Operación, será la sociedad que, como únicos activos, aglutinará las siguientes participaciones en la cartera proveniente de la actividad inversora de la Sociedad anterior a la fusión con el Grupo N+1 (en adelante, la "**Cartera Objeto**"):

- El 23,79% del capital social de MBA Incorporado, S.L., junto con dos préstamos participativos concedidos a la misma simultáneamente a la fecha de inversión en el capital ("**MBA**").
- El 24,75% del capital social de Tryo Aerospace, S.L. ("**Tryo Aero**").
- El 24,75% del capital social de Rymsa RF, S.L. ("**Rymsa**") y junto con Tryo Aero, "**Grupo Tryo**").
- El 25% del capital social de Cardomana Servicios y Gestiones, S.L., sociedad titular del 55,13% de Secuoya Grupo de Comunicación, S.A. ("**Secuoya**").
- El 24,34% del capital social de Global Abbasi, S.L., sociedad, a su vez, accionista único de Probos Plásticos, S.A. ("**Probos**").
- El 5,50% del capital social de Salto Systems, S.L. ("**Salto**").

Los activos relacionados constituyen la íntegra participación, sea a través de capital o vía préstamo, que la Sociedad tiene en MBA, Grupo Tryo, Secuoya, Probos y Salto, si bien los porcentajes señalados podrían experimentar alguna variación antes de la fecha de ejecución de la Operación.

Han quedado fuera del perímetro de la Operación las siguientes participaciones que, originariamente formaban parte de la cartera de N+1 Portfolio y que, previamente a la ejecución de la transacción, se van a excluir de ésta y van a quedar aglutinadas en una sociedad íntegramente participada por la Sociedad: High Tech Hotels & Resorts, S.A., Grupo Gestión Integral Novolux Internacional, S.L., Tryo Communication Technologies, S.L. (sociedad, a su vez, titular del 65% del capital de Escati Labs, S.A.), Electra Partners Club 2007, LP y Alcad, S.L. (en liquidación). Quedan también excluidos del perímetro de la Operación los derechos y obligaciones de N+1 Portfolio surgidos como consecuencia de las ventas de Tamsi Spain, S.L. (sociedad, a su vez, accionista único de Estacionamientos y Servicios, S.A.) y de United Wineries Holdings, S.A. (Bodegas Arco), ambas formalizadas durante el pasado mes de octubre.

Access Capital Partners S.A., con oficinas centrales en París, es una entidad gestora independiente de fondos de fondos de *private equity* y otros activos alternativos, con más de 6.000 millones de euros bajo gestión provenientes de inversores profesionales internacionales.

El precio, sujeto a algunos ajustes en función de las aportaciones o distribuciones que –en su caso– produzcan en las sociedades de la Cartera Objeto hasta la fecha de ejecución de la Operación, asciende a 57,2 millones de euros, de los que 40 millones de euros se pagarán simultáneamente a la

Padilla, 17, 28006 Madrid

T: +34 91 745 84 84 F: +34 91 431 38 12

www.nmas1dinamia.com

www.nplusone.com



ejecución de la Operación, 10,7 millones, como más tarde, en la fecha del primer aniversario de la ejecución de la misma, y 6,5 millones, como más tarde, en la fecha del segundo aniversario.

La Operación, junto con la reciente venta de Bodegas Arco, implica un precio de salida un 11% por encima del último valor neto del activo (*net asset value*) del conjunto de las participaciones objeto¹.

La Operación se enmarca en la estrategia del Grupo N+1 de avanzar desde un modelo de negocio de cartera (que históricamente ha cotizado con un descuento sobre el valor neto de los activos) hacia otro más orientado a la generación recurrente de beneficios. Con la Operación se transformarán en caja una serie de participaciones ilíquidas y con ello se favorecerá, por un lado, la financiación del crecimiento de N+1 vía adquisiciones y, por otro, la inversión de la Sociedad en los propios productos de gestión que promueva.

Simultáneamente a la ejecución de la Operación, entrará en vigor un contrato por el que Nmas1 Capital Privado SGEIC, S.A. ("**N+1 Capital Privado**"), sociedad íntegramente participada por N+1, pasará a ser la sociedad gestora de N+1 Portfolio en condiciones de mercado. N+1 Capital Privado es, asimismo, la entidad gestora del fondo denominado N+1 Private Equity Fund II, el cual mantiene también participaciones significativas en las compañías de la Cartera Objeto.

La Operación ha quedado sujeta al cumplimiento, antes del 31 de enero de 2016, de las siguientes condiciones suspensivas:

- La aprobación de la Operación por la Junta General de Accionistas de la Sociedad (que se espera sea convocada con carácter extraordinario en los próximos días).
- Que se completen las operaciones necesarias a fin de que queden excluidos de N+1 Portfolio todos los elementos patrimoniales de la misma no incluidos en la Cartera Objeto.
- Que N+1 Portfolio se convierta en una Sociedad de Capital Riesgo de las reguladas por la Ley 22/2014 de Entidades de Capital Riesgo, de 12 de noviembre de 2014.

Por último, la Operación supone un reforzamiento de la actividad del Grupo N+1 consistente en la gestión fondos de capital riesgo o *private equity* al haber asumido Access Capital Partners, en el marco de la misma, un compromiso de invertir 35 millones de euros en el fondo de capital riesgo que N+1 tiene previsto lanzar próximamente.

Madrid, 12 de noviembre de 2015

Francisco Albella Amigo / Íñigo de Cáceres Cabrero
Nmas1 Dinamia, S.A.

¹ Sin incluir la venta de Bodegas Arco, el exceso sobre el *net asset value* de la Cartera Objeto se sitúa en un 9%.