



**COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES**  
Miguel Ángel, 11  
28010 Madrid

Madrid 27 de septiembre de 2012.

Muy Señores nuestros:

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

#### HECHO RELEVANTE

Dinamia Capital Privado S.C.R., S.A. ("Dinamia"), junto con varios fondos de capital riesgo gestionados por Nmas1 Capital Privado S.G.E.C.R., S.A. ("N+1"), ha llegado a un acuerdo vinculante con determinados accionistas significativos de Secuoya, Grupo de Comunicación, S.A. ("Secuoya") para la compra de un máximo de un 55% del capital social de Secuoya. Dinamia adquirirá el 25% de esa participación y el 75% restante será adquirido por los otros fondos de capital riesgo gestionados por N+1. La inversión de Dinamia supondrá un desembolso inicial máximo de 4 millones de euros, que se complementaría con aportaciones posteriores (con un máximo inicial de 5 millones de euros) para llevar a cabo los proyectos estratégicos de crecimiento de Secuoya.

Secuoya es la sociedad dominante de un grupo empresarial que opera en toda la cadena de valor del mercado de los servicios y contenidos audiovisuales. Sus principales líneas de negocio son (i) la externalización de actividades audiovisuales y la prestación de servicios de producción (ii) la creación y producción de formatos de entretenimiento y ficción (iii), el marketing, la comunicación y organización de eventos y (iv) la gestión de coberturas informativas a través de la web.

Desde Julio de 2011, la totalidad de las acciones que integran el capital de Secuoya están admitidas a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil, segmento para empresas en expansión (MAB-EE).

En cumplimiento del artículo 7 de los Estatutos Sociales de Secuoya y de la normativa del MAB-EE, la compra del 55% del capital de Secuoya se instrumentará mediante una oferta previa a todos los accionistas de la Sociedad, que se anunciará públicamente en los próximos días (la "Oferta").

sociedad gestora de



Padilla, 17, 28006 Madrid  
T: +34 91 745 84 84 F: +34 91 431 64 60

[www.nmas1.com](http://www.nmas1.com)

# N+1

En función del número de accionistas que acepten la Oferta se concretará el número de acciones titularidad de los citados accionistas significativos que transmitirán sus acciones, hasta que Dinamia y los fondos N+1 adquieran un máximo del 55% del capital social de Secuoya.

Para la obtención de información adicional relativa a la transacción, les remitimos a la comunicación de información relevante publicada por Secuoya en el día de hoy en el MAB y al anuncio de oferta de compra de acciones dirigido a los accionistas de Secuoya que se publicará en los próximos días.

Se espera que la transacción se cierre durante el mes de octubre de 2012 una vez finalizado el periodo de aceptación de la Oferta.

Atentamente,

---

Ignacio Moreno Martínez  
Consejero Delegado de Nmás1 Capital Privado S.G.E.C.R., S.A.  
Sociedad Gestora de Dinamia Capital Privado, S.C.R., S.A.



## Nota de prensa

Madrid, 27 de septiembre de 2012

### Los fondos gestionados por N+1 Private Equity adquieren la mayoría del Grupo Secuoya

Los fondos gestionados por N+1 Private Equity (Dinamia y los fondos que conforman N+1 Private Equity Fund II) han llegado a un acuerdo vinculante para la compra de un máximo del 55% del capital social de Secuoya, Grupo de Comunicación, S.A. ("Secuoya"), con el objetivo de convertir a la Sociedad en el principal operador español de servicios y contenidos audiovisuales con presencia en toda la cadena de valor del sector audiovisual, mediante el refuerzo de su posición competitiva, el fortalecimiento de su estructura de capital, de sus recursos de gestión, el impulso de su capacidad de crecimiento en los mercados más atractivos y la expansión internacional de su actividad.

Secuoya, es una empresa dedicada a la prestación de servicios audiovisuales y contenidos de televisión y que tiene presencia en toda la cadena de valor del sector. Sus líneas de negocio son:

- (i) Servicios Audiovisuales: la externalización de actividades audiovisuales y servicios de producción, realizadas a través de las sociedades *CBM* y *B&S*
- (ii) Contenidos: la creación y producción de formatos de entretenimiento y ficción a través de *Pulso TV*, *2blefilo*, *New Atlantis* y *enminúscula*
- (iii) Marketing, comunicación y organización de eventos mediante *Efecto Global*, *In News* y *Vnews*
- (iv) La gestión de coberturas a través de la web que realiza *Wikono*

En 2011 Secuoya obtuvo unas ventas de 24,4€ mn y un EBITDA de 4,1 €mn, lo que supone un incremento del 19% y 72% respectivamente sobre el año 2010. La deuda neta a cierre de 2011 no superó 1,5 veces el EBITDA.

La principal línea de negocio de Secuoya y en la que la compañía es un referente del mercado es la prestación de servicios audiovisuales (90% de las ventas 2011), entre los que cabe destacar, (i) los servicios informativos de IB3, la televisión autonómica balear; (ii) la postproducción de Antena 3 TV y las delegaciones de informativos y de programas de esta cadena a nivel nacional, así como (iii) la dotación de equipos ENG para los informativos y programas de Telemadrid.

La operación se ha realizado con el asesoramiento de José María Irisarri, Ignacio Soto, Daniel Rubio y Nicolás Bergareche. Este equipo de profesionales, anteriormente vinculados a Vértice360 en calidad de principales ejecutivos de la compañía, se incorporará a Secuoya para trabajar con el actual equipo en la

consecución de los objetivos estratégicos anteriormente definidos, bajo la dirección de su actual Presidente y Consejero Delegado Raúl Berdonés.

La suma de ambos equipos, unido a las recientes incorporaciones de talento realizadas por Secuoya, conforman un sólido equipo profesional de primer nivel, que, junto a la solvencia, experiencia y capacidad financiera aportada por N+1, harán factible llevar a Secuoya a posicionarse como el principal operador español de servicios y contenidos del sector audiovisual.

En este sentido, N+1 compromete un mínimo de 20 millones de euros adicionales para llevar a cabo los próximos proyectos estratégicos de crecimiento de Secuoya, que se engloban en tres áreas:

- (i) La participación en la externalización de la gestión de áreas concretas o de la gestión integral de operadores de televisión de titularidad pública y privada.
- (ii) El desarrollo de un proceso de *build-up* o concentración sectorial en el ámbito de los servicios audiovisuales, a través una estrategia de crecimiento orgánico e inorgánico, dirigido a ampliar la cartera de servicios y clientes, tanto en España como en otros mercados.
- (iii) El desarrollo del área de Contenidos audiovisuales de la Sociedad con vistas a la creación de una red internacional que integre una nueva generación de empresas capaces de generar contenidos multimedia orientados a un mercado global.

Según Berdonés, la entrada en el capital de N+1 supone un importante empuje para acometer los planes de expansión del Grupo. *"En un mercado tan cambiante como el audiovisual, se siguen creando nuevas oportunidades de negocio. Así lo vemos nosotros –y lo venimos demostrando– y así lo ha comprobado N+1 que ha visto en nuestra compañía una apuesta segura y de crecimiento"*.

Por su parte, Ignacio Moreno, Consejero Delegado de N+1 Private Equity, ha manifestado que *"Secuoya goza de un excelente posicionamiento y de un sólido equipo directivo para abordar las oportunidades de crecimiento que se están abriendo en el sector audiovisual. Desde N+1 esperamos contribuir decisivamente al proyecto reforzando la estructura de capital de Secuoya y aportando nuestra experiencia en procesos de build-up desarrollados en otros sectores"*.

Tras la entrada de N+1, el accionariado de la compañía queda repartido de la siguiente manera: socio mayoritario N+1, 55%; Raúl Berdonés y Pablo Jimeno se mantienen como segundo y tercer socio minoritario, con un porcentaje superior al 35%. El resto, será *free float* (cuya cifra dependerá del grado de aceptación de la oferta que realice N+1 a los accionistas minoritarios) y la autocartera.

Desde Julio de 2011, la totalidad de las acciones de Secuoya están admitidas a negociación en el MAB. Se espera que la transacción se cierre durante el mes de



octubre de 2012 una vez finalizado el periodo de aceptación de la oferta dirigida a todos los accionistas minoritarios de Secuoya.

Para la ejecución de la transacción, N+1 ha contado con el asesoramiento financiero de Sabadell Corporate Finance y el asesoramiento legal de Linklaters.

Dinamia, en un contexto general de escasez de operaciones de capital riesgo, mantiene un alto nivel de actividad: por el lado de la inversión, esta inversión en Secuoya se une a las inversiones en la sociedad de estacionamientos urbanos en superficie Eysa, la compañía de tecnología Grupo Tryo y la compañía de envases metálicos Mivisa, todas ellas cerradas en los últimos dieciocho meses. Por el lado de la desinversión, destacan las ventas en 2011 de las compañías Emfasis, Segur Ibérica, Serventa y Holmes Place y, de manera especial, la venta de ZIV el pasado julio, multiplicando por 3,5 veces la inversión.

Esta nueva inversión tiene lugar después de la aprobación en la última Junta General por una amplísima mayoría de los votos de la propuesta del Consejo de Administración, tras la venta de ZIV, de repartir un dividendo extraordinario de 1,0 euro por acción con cargo a reserva de prima de emisión. El pago se producirá el 3 de octubre.

Por último, este anuncio tiene lugar después del acuerdo de fusión de N+1 Private Equity, gestora de Dinamia, con Mercapital, con el objetivo de reforzar su expansión internacional y crear el líder de capital riesgo en España. Para Dinamia abre un campo de nuevas oportunidades de inversión en compañías de tamaño medio para continuar internacionalizando su cartera de participadas, tanto en Europa como en Latinoamérica.