

N+1

Presentación de resultados correspondiente al 3^{er} trimestre 2015

13 de noviembre 2015

Disclaimer

“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 la presente “Declaración Intermedia” del periodo correspondiente al tercer trimestre del 2015 no es directamente comparable con la información remitida en periodos anteriores.”

I. Resumen ejecutivo

I. Lo más destacado

1 Sólidos resultados financieros en los primeros 9 meses del año

- **€45,1 Mn de ingresos consolidados en los primeros 9 meses de 2015, un incremento del 6,1%** respecto al mismo periodo del año anterior
- **€9,5 Mn de beneficio neto atribuible en el negocio de Asesoramiento/Gestión, un incremento del 6,7%** respecto al mismo periodo del año anterior y un **margen del 21,1%**

2 Fuerte balance para respaldar la estrategia del Grupo

- **€173,2 Mn de Fondos Propios, de los cuales €110,6 Mn¹ son caja y €31,7 Mn¹ inversiones. Sin deuda financiera**
- **La caja será invertida en los fondos y productos gestionados por el grupo y en la expansión del negocio de Asesoramiento Financiero (*Investment Banking*) y Gestión de Activos**

3 Buenos resultados del negocio operativo

- **66 transacciones cerradas en el área de Asesoramiento Financiero hasta octubre**
- **€2.729 Mn de activos bajo gestión a 30 de septiembre**

4 Venta del 70,6% de una cartera de inversión a fondos gestionados por Access Capital Partners por €57,2 Mn² y desinversión de Bodegas Arco por €2,0 Mn

- **Consistente con el racional de la fusión de transformar una cartera ilíquida de compañías *mid market* españolas en un negocio generador de comisiones de Asesoramiento Financiero y Gestión**

I. Resumen ejecutivo

II. Otros eventos relevantes (i)

Grupo

- 1 **Cierre de la fusión entre N+1 y Dinamia.** Las nuevas acciones de la entidad combinada empezaron a cotizar el 29 de julio
- 2 Ejecución del **derecho de separación. Pago de €33 Mn** a los antiguos accionistas de Dinamia
- 3 **Pago de €34,5 Mn en dividendos.** €26,3 Mn de dividendos ordinarios y €8,2 Mn de dividendos extraordinarios pagados solo a los accionistas procedentes de Dinamia debido a la venta de dos compañías participadas

Asesoramiento Financiero

- 1 **Nombramiento de Mark Pensaert como responsable del área de Asesoramiento Financiero**
- 2 **Constitución de N+1 Francia y cierre de sus dos primeras transacciones**
- 3 **Asesor independiente de Enaire en el proceso de privatización de AENA, la mayor salida a bolsa en España desde 2007.** La capitalización bursátil de AENA el día de la salida a bolsa fue de €8.700 Mn

I. Resumen ejecutivo

II. Otros eventos relevantes (ii)



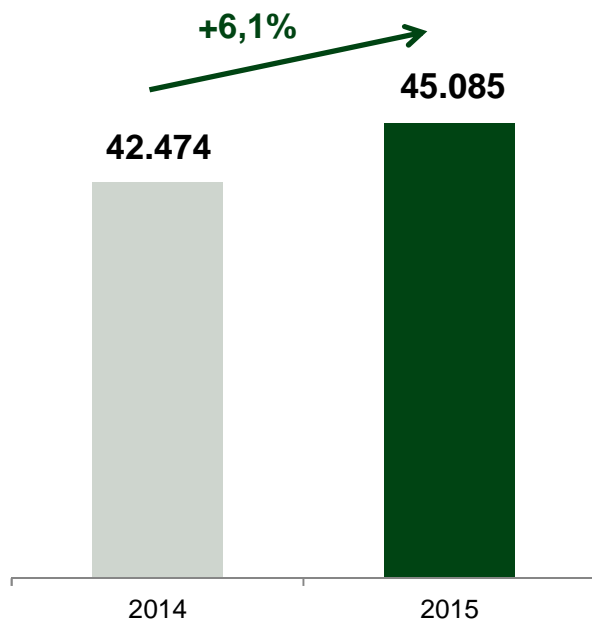
Gestión
de
Activos

- 1 Lanzamiento de un Fondo de Deuda Privada de €150 Mn, con un primer cierre de €100 Mn en julio**
- 2 Desinversión de una cartera de oficinas de €325 M en Alemania con una TIR bruta combinada de 5,71%¹**
- 3 Lanzamiento del proyecto Phoenix**, que consiste en un contrato de gestión con los seis principales bancos españoles para gestionar, junto con McKinsey, una cartera de compañías que son viables operativamente pero están altamente endeudadas
- 4 Cierre de la venta de EYSA**, una compañía participada por N+1 Private Equity Fund II y Dinamia, a un inversor financiero generando **€18,1 Mn de caja para el Grupo²**

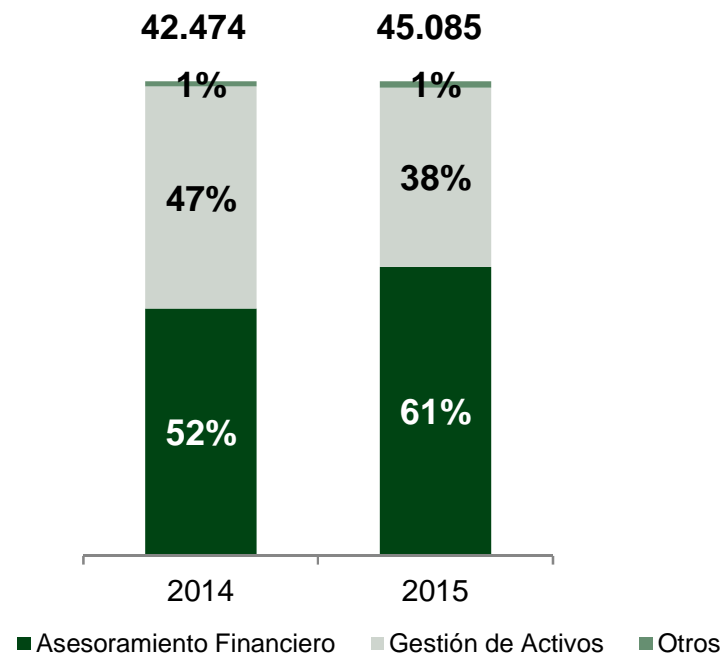
II. Sólidos resultados financieros en los primeros 9 meses del año

I. Ingresos consolidados

Ingresos consolidados¹ de los primeros 9 meses del año (€'000)



Ingresos consolidados por división¹ de los primeros 9 meses del año (€'000)

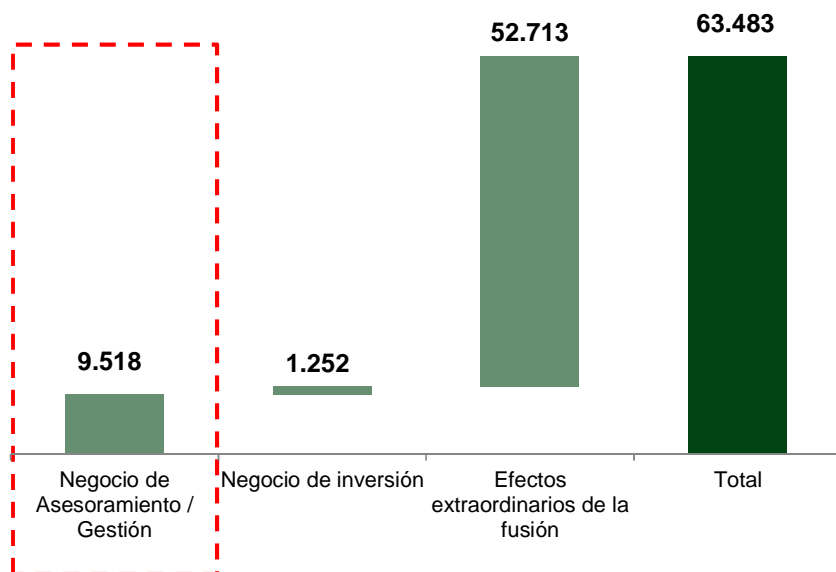


- En los primeros 9 meses de 2015 los ingresos consolidados del Grupo alcanzaron **€45,1 Mn**, representando un incremento del 6,1% respecto al mismo periodo de 2014
- El área de Asesoramiento Financiero (*Investment Banking*) representa el **61% de los ingresos consolidados** en 2015 y el área Gestión de Activos el 38%

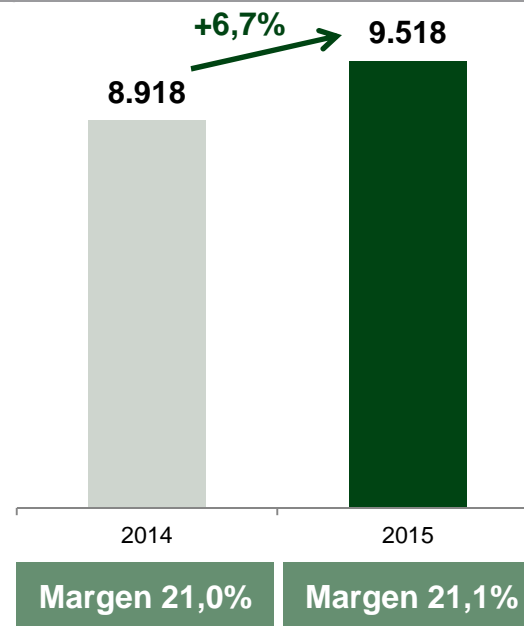
II. Sólidos resultados financieros en los primeros 9 meses del año

II. Beneficio neto atribuible

Desglose del beneficio neto atribuible de los primeros 9 meses del año (€'000)



Beneficio neto atribuible del negocio de Asesoramiento/Gestión de los primeros 9 meses del año (€'000)



- El **beneficio neto atribuible del negocio de Asesoramiento/Gestión alcanzó €9,5 Mn**, lo que supone un incremento del 6,7% respecto al mismo periodo de 2014
- El **beneficio neto atribuible del negocio de inversión alcanzó €1,3 Mn**
- **Contablemente, la fusión** entre N+1 y Dinamia ha generado un beneficio extraordinario en la cuenta de pérdidas y ganancias **de €52,7 Mn**, que ha elevado el beneficio neto atribuible del grupo a €63,5 Mn

II. Sólidos resultados financieros en los primeros 9 meses del año

III. Otros negocios relevantes no consolidados

N+1 Singer: Análisis e Intermediación en el Reino Unido (cifras acumuladas a septiembre)



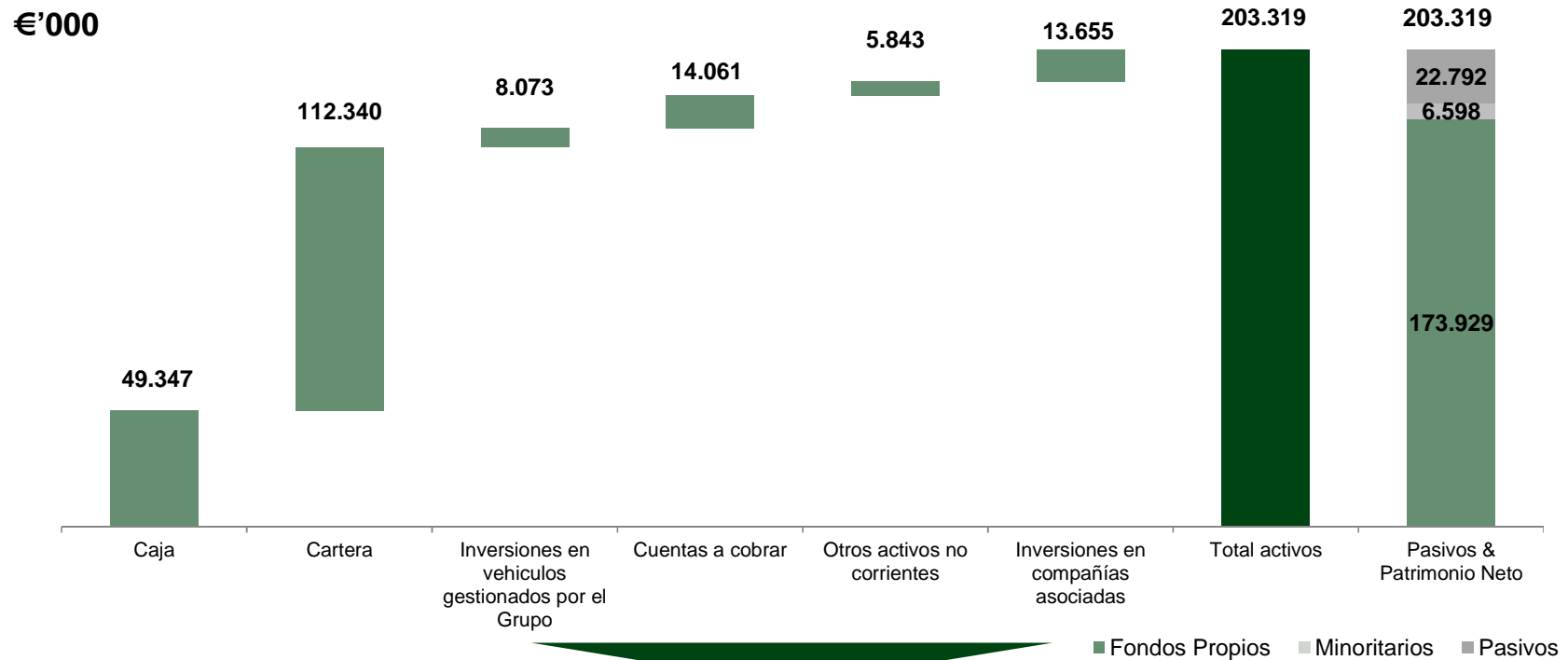
N+1 Syz: Gestión de Patrimonios en España (cifras acumuladas a septiembre)



- **N+1 Singer**, la división de Análisis y Intermediación del Grupo en Reino Unido, **alcanzó €25,9 Mn de ingresos** durante los primeros 9 meses de 2015 y **tiene 68 profesionales**
- **N+1 Syz**, la división de Gestión de patrimonios del grupo, alcanzó €4,0 Mn de ingresos durante los primeros 9 meses de 2015 y ha **sobrepasado los €1.000 Mn de activos bajo gestión**

III. Fuerte balance para respaldar la estrategia del Grupo

IV. Balance a 30 de septiembre



➤ Ejecución del derecho de separación. **Pago de €33 Mn a los antiguos accionistas de Dinamia**

➤ **Pago de €34,5 Mn en dividendos.** €26,3 Mn de dividendos ordinarios y €8,2 Mn de dividendos extraordinarios pagados solo a los accionistas procedentes de Dinamia debido a la venta de dos compañías participadas

➤ **€49,3 Mn de caja y sin deuda financiera**

➤ **Cartera de inversión valorada en €112,3 Mn¹**

III. Fuerte balance para respaldar la estrategia del Grupo

V. Hechos posteriores al 3^{er} trimestre con impacto significativo en el balance

1 Venta de la cartera (Noviembre 2015)¹

- N+1 ha acordado la venta **del 70,6% de una cartera procedente de Dinamia por €57,2 Mn a fondos gestionados por Access Capital Partners**
- **El precio acordado es un 11,3%² superior al NAV de junio, cuando Dinamia históricamente ha cotizado a un descuento del 23% sobre NAV**
- N+1 **recibirá €40 Mn en 2015** y el resto en 2016 y 2017
- Asimismo, **Access Capital Partners invertirá €35 Mn en el próximo fondo de PE** que N+1 está levantando actualmente

2 Cierre de la venta de EYSA (Octubre 2015)

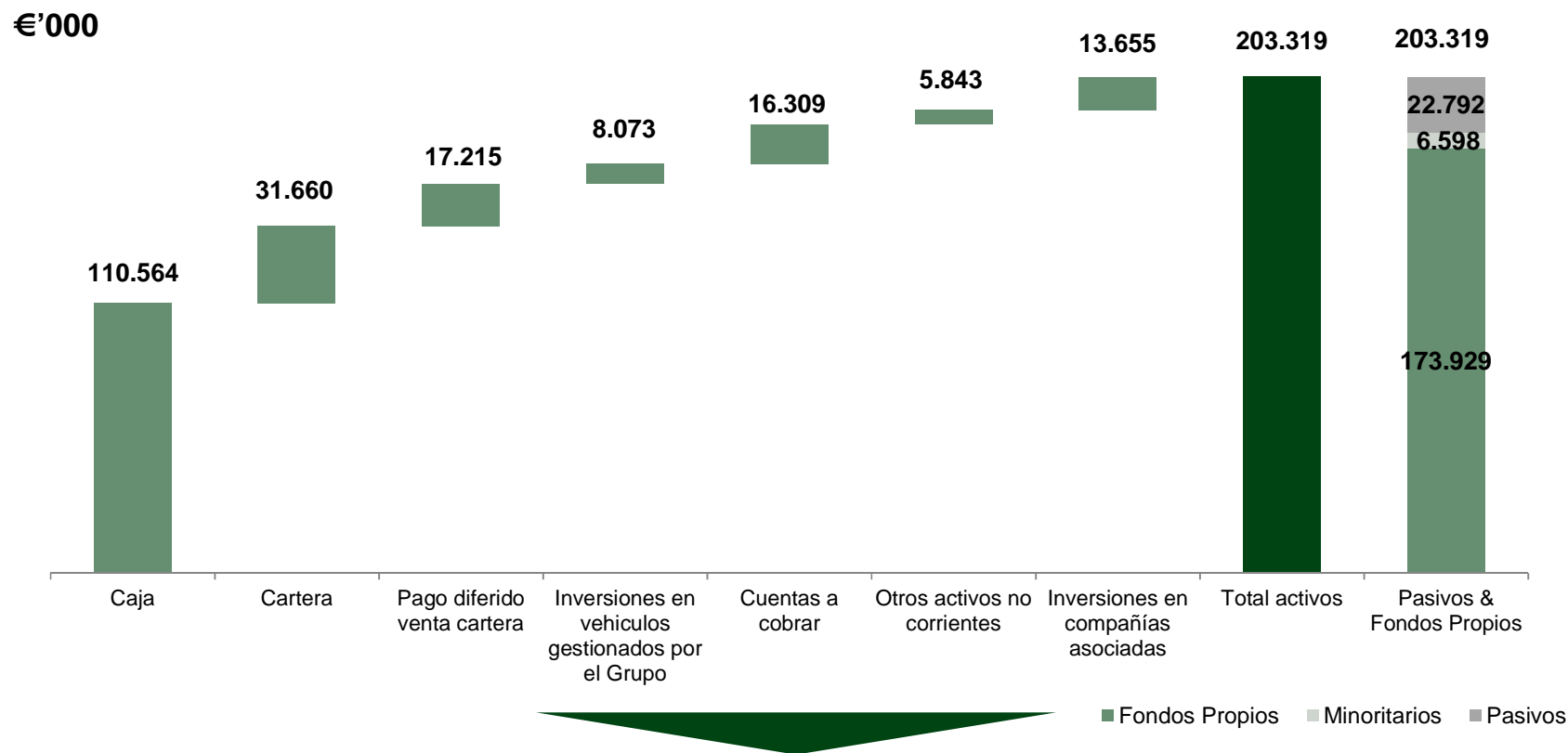
- **Desinversión de EYSA** a un inversor financiero generando un retorno en el capital invertido superior a 2,0x
- La **entrada de caja neta** de esta transacción para N+1 es de **€18,1 Mn**

3 Venta de Arco (Octubre 2015)

- **Desinversión de Bodegas Arco** generando una **entrada de caja neta** para N+1 de **€1,9 Mn**

III. Fuerte balance para respaldar la estrategia del Grupo

VI. Balance proforma teniendo en cuenta los hechos posteriores



➤ Considerando la venta de la cartera¹, la venta de EYSA y la venta de Arco la **caja aumenta hasta €110,6 Mn**

➤ Hay otros **€17,2 Mn de pagos pendientes de la venta de la cartera¹**

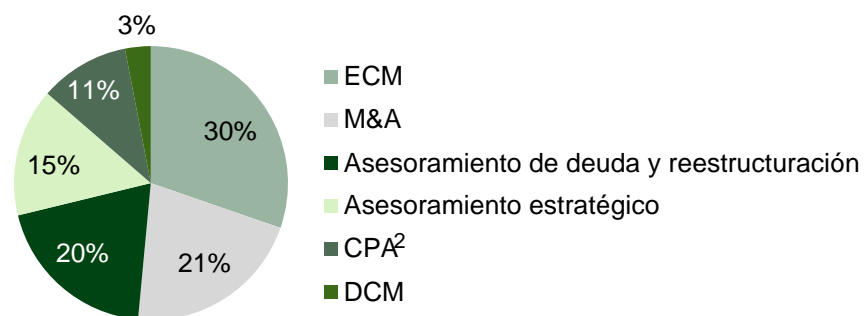
➤ El resto de la cartera tiene un valor de **€31,7 Mn**

IV. Buenos resultados del negocio operativo

I. Área de asesoramiento financiero - Actividad

- **66 transacciones cerradas por el Grupo hasta octubre**
- **€434 Mn¹ levantados en los mercados de capitales en Reino Unido en 2015 hasta la fecha**
- **Cierre de la segunda transacción de Debt Capital Markets (DCM).** El área de DCM de N+1 empezó en septiembre de 2014 y ya ha cerrado dos asesoramientos de emisiones de bonos en el MARF (Mercado Alternativo de Renta Fija español) con un valor agregado de €110 Mn
- El equipo de **corporate portfolio advisory ha cerrado 7 transacciones** en 2015 hasta la fecha con un **valor agregado de €1.500 Mn**

Transacciones cerradas en 2015 hasta la fecha



66 transacciones cerradas

Transacciones recientes destacadas

 <p>Sugal Group</p> <p>Asesor y único colocador en la emisión de un bono de €80 Mn en el MARF (Mercado Alternativo de Renta Fija español) Octubre 2015</p>	 <p>DSO Montefiore Investment</p> <p>Asesor a inversores financieros y al equipo gestor en la venta de DSO Interactive a Montefiore Investment Julio 2015</p>	 <p>Project Spa</p> <p>Asesor en la venta de una cartera de crédito sin garantías de €505 Mn June 2015</p>
 <p>TYROL EQUITY</p> <p>Asesor al holding industrial Austriaco Tyrol Equity en la venta de una participación mayoritaria en BBS (fabricante alemán de llantas) a la cotizada coreana Nice Holdings Junio 2015</p>	 <p>PINEWOOD</p> <p>Pinewood Group plc Colocación de €83 Mn NOMAD y Broker Abril 2015</p>	 <p>GOLDEN GOOSE DELUXE BRAND® VENEZIA</p> <p>Asesor a los accionistas de Golden Goose Deluxe Brand en la venta de una participación mayoritaria Abril 2015</p>

IV. Buenos resultados del negocio operativo

II. Área de asesoramiento financiero – Lo más destacado

1

Mark Pensaert nombrado responsable del área de asesoramiento financiero

- Mark Pensaert es un banquero de inversión con una alta reputación en Europa. Hasta enero de 2015 fue **Consejero Delegado de Leonardo & Co. Europa**. Anteriormente, fue **Managing Director en Lazard**, donde **estableció el negocio de Benelux** para la compañía
- En los últimos años Mark Pensaert ha estado **altamente involucrado en la originación y ejecución de mandatos en Europa**, adquiriendo una notable experiencia en el sector bancario y de seguros y el sector industrial

2

Constitución de N+1 Francia

- **Cierre de las dos primeras transacciones por el equipo francés de asesoramiento financiero**, el cual inició su actividad en enero de 2015 y ya ha crecido hasta **11 profesionales**
- **Recientemente se han unido a la compañía otros dos nuevos *Managing Directors***

3

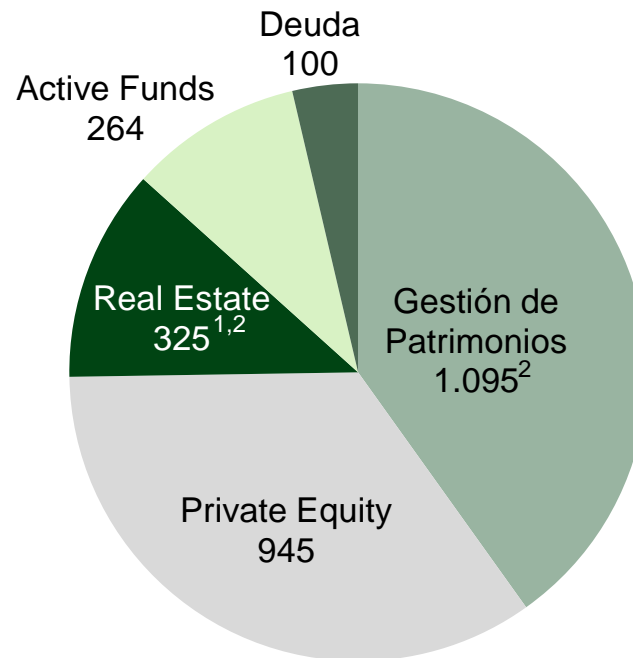
N+1 Equities ha sido premiado como mejor broker independiente en Iberia según Extel¹ 2015 brokers ranking

- N+1 Equities fue clasificado 3º detrás de los dos principales bancos comerciales en España, por segundo año consecutivo

IV. Buenos resultados del negocio operativo

I. Área de gestión de activos – activos bajo gestión

Activos bajo gestión¹ (€Mn)



Total activos bajo gestión: €2.729 Mn

Total activos bajo gestión que generan comisiones: €2.266 Mn

IV. Buenos resultados del negocio operativo

II. Área de gestión de activos – Lo más destacado (i)

1 Active Funds

- **El fondo EQMC fue clasificado número 1 por rentabilidad** entre 110 fondos a nivel global por Barclay Hedge¹ en la categoría *event-driven*, con una **TIR del 28,4%** en los últimos 3 años

2 Deuda Privada

- **Lanzamiento de un Fondo de Deuda Privada de €150 Mn, con un primer cierre de €100 Mn en julio**

3 Gestión de Patrimonios

- Nuestra división de Gestión de Patrimonios (N+1 SYZ) **sobrepasó los €1.000 Mn de activos bajo gestión** (a septiembre los activos bajo gestión de esta división son **€1.095 Mn**)

IV. Buenos resultados del negocio operativo

II. Área de gestión de activos – Lo más destacado (ii)

4 Private Equity

- **Cierre de la venta de Estacionamientos y Servicios, S.A (EYSA)**, una compañía participada de N+1 PEF II y Dinamia, a un inversor financiero. Las ganancias netas de esta transacción han sido **€18,1 Mn y el retorno del capital invertido superior a 2,0x¹**
- **Cierre de la venta de Teltronic, división del Grupo Tryo Communication Technologies**, compañía participada por N+1 PEF II y Dinamia, y valorada en €133 Mn, **obteniendo un retorno de 6,0x la inversión**

5 Real Estate

- **Desinversión de una cartera de oficinas de €325 M en Alemania**. Los dos fondos (Alpina I y Alpina II) que vendieron los activos obtuvieron en la venta una **TIR bruta combinada de 5,71%²**

6 Proyecto Phoenix

- **Contrato de gestión con los seis principales bancos españoles para gestionar, junto con McKinsey, una cartera de compañías viables desde un punto de vista operativo pero altamente endeudadas**

Anexo I. PyG - detalle

€ Miles	30/09/2015	30/09/2014	Dif. (%)
Asesoramiento Financiero	27.409	22.101	24,%
Gestión de Activos	17.039	19.905	(14,4%)
Otros	637	468	
TOTAL	45.085	42.474	6,1%
Gastos ordinarios			
Gastos de personal	(23.659)	(21.728)	8,9%
Gastos generales	(9.922)	(8.145)	21,8%
TOTAL	(33.581)	(29.873)	12,4%
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	1.800	2.520	(28,6%)
Intereses minoritarios	(1.086)	(2.896)	(62,5%)
Impuestos	(2.700)	(3.307)	(18,4%)
Beneficio neto ordinario atribuible al negocio de Asesoramiento/Gestión	9.518	8.918	6,7%
Deterioros y resultados financiero no realizados	(357)	171	N/A
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros realizados	1.609	(14)	N/A
Beneficio neto procedente de la cartera de inversiones	1.252	157	697,5%
Diferencias de consolidación	53.556		
Gastos derivados operaciones societarias netos de impuestos	(843)		
Impacto en beneficio neto de la fusión	52.713		
Resultado atribuido a la entidad dominante	63.483	9.075	599,5%

Anexo II. Balance de situación - detalle

ACTIVOS		PASIVOS y PATRIMONIO NETO	
€ Miles			
		PATRIMONIO NETO	180,527
		FONDOS PROPIOS	173,220
		Capital / a) Capital escriturado	101,011
		Prima de emisión	105,492
		Reservas	(93,545)
		Acciones y participaciones en patrimonio propio	(366)
		Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	63,483
		Dividendo a cuenta	(2,855)
		AJUSTES POR CAMBIO DE VALOR	709
		PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA DOMINANTE	173,929
		INTERESES MINORITARIOS	6,598
		PASIVO NO CORRIENTE	1,814
		Provisiones no corrientes	222
		Pasivos por impuesto diferido	975
		Otros pasivos no corrientes	617
		PASIVO CORRIENTE	20,978
		Otros acreedores	12,418
		Otros pasivos corrientes	8,560
		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	203,319
ACTIVO NO CORRIENTE	131,838		
Otro inmovilizado intangible	3,699		
Inmovilizado material	1,800		
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	13,655		
Activos financieros no corrientes	112,340		
Activos por impuesto diferido	49		
Otros activos no corrientes	295		
ACTIVO CORRIENTE	71,481		
Activos financieros disponibles para la venta	8,073		
Otros deudores	12,523		
Activos financieros corrientes	-		
Otros activos corrientes	1,538		
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	49,347		
TOTAL ACTIVO	203,319		

Contacto

Philipp Krohn
Head Investor Relations

Tel.: +34 917 458 484

investors@nplusone.com | www.nplusone.com