



DECLARACIÓN INTERMEDIA
TERCER TRIMESTRE EJERCICIO 2014

I. Declaración Intermedia

Se describen a continuación los hechos más significativos acontecidos en Dinamia Capital Privado, S.C.R. S.A. ("Dinamia") durante el tercer trimestre del ejercicio 2014:

El día 9 de julio 2014 se formalizó y completó la venta de la compañía participada por Dinamia, Xanit Health Care Management S.L. ("Grupo Xanit"), al grupo sanitario español Vithas. Dinamia ha vendido la totalidad de las participaciones que ostentaba en Grupo Xanit y que suponían el 33,7% del capital social, así como los préstamos participativos que le tenía otorgados.

El importe total obtenido por Dinamia en la desinversión de Grupo Xanit ha ascendido a 24.077 miles de euros. Esta cantidad podrá incrementarse hasta €0,6 millones de euros en función del cumplimiento de determinadas condiciones acordadas en el acuerdo de compraventa.

Con fecha 28 de julio de 2014 Tamsi Spain, S.L. ("Tamsi"), sociedad propietaria del 100% de las acciones de Estacionamientos y Servicios, S.A.U. ("EYSA") y en la que Dinamia Capital Privado, S.C.R., S.A. cuenta con una participación del 25%, ha procedido a la distribución de un dividendo con cargo a prima de asunción. Como consecuencia de esta operación, Dinamia ha recibido un importe total de 6.759 miles de euros y recupera el 50% de su inversión inicial.

Esta distribución ha sido posible tras haber completado una emisión de un bono de 75 millones de euros en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF), la de mayor importe realizada hasta la fecha en este mercado.

Finalmente, Salto Systems, S.L. ("Salto") ha procedido a la distribución de un dividendo el día 29 de julio de 2014 que ha supuesto para Dinamia un ingreso de 266 miles de euros.

Hechos posteriores a 30 de septiembre de 2014

No se han producido hechos significativos desde el 30 de septiembre de 2014 hasta la fecha de aprobación de esta información financiera.

III. Informe Financiero Trimestral

Balance de situación

ACTIVO	€	€	€
	30/09/2014	30/06/2014	31/12/2013
A) ACTIVO CORRIENTE	53.776.050,76	36.323.293,91	21.817.386,63
I. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	53.107.908,51	35.389.631,08	21.648.808,28
II. Periodificaciones	20.611,90	20.611,90	20.611,90
III. Inversiones financieras a corto plazo	-	-	-
1. Instrumentos de patrimonio	-	-	-
2. Préstamos y créditos a empresas	-	-	-
3. Valores representativos de deuda	-	-	-
4. Derivados	-	-	-
5. Otros activos financieros	-	-	-
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	-	-	-
V. Deudores	647.530,35	913.050,93	147.966,45
VI. Otros activos corrientes	-	-	-
B) ACTIVO NO CORRIENTE	95.383.766,98	124.696.950,90	110.643.252,18
I. Activos por impuesto diferido	-	0,00	2.563,30
II. Inversiones financieras a largo plazo	12.695.203,31	12.320.359,84	11.673.169,25
1. Instrumentos de patrimonio	12.084.157,98	11.716.566,44	11.114.361,28
1.1. De entidades objeto de capital riesgo	-	-	-
1.2. De otras entidades	12.084.157,98	11.716.566,44	11.114.361,28
2. Préstamos y créditos a empresas	611.045,33	603.793,40	558.807,97
3. Valores representativos de deuda	-	-	-
4. Derivados	-	-	-
5. Otros activos financieros	-	-	-
III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	81.438.563,67	111.126.591,06	98.967.519,62
1. Instrumentos de patrimonio	39.076.808,48	46.485.511,32	43.971.834,30
1.1. De entidades objeto de capital riesgo	39.076.808,48	46.485.511,32	43.971.834,30
1.2. De otras entidades	-	-	-
2. Préstamos y créditos a empresas	42.361.755,19	64.641.079,74	54.995.685,32
3. Valores representativos de deuda	-	-	-
4. Derivados	-	-	-
5. Otros activos financieros	-	-	-
IV. Inmovilizado material	-	-	-
V. Inmovilizado intangible	-	-	-
VI. Otros activos no corrientes	1.250.000,00	1.250.000	-
TOTAL ACTIVO (A + B)	149.159.817,74	161.020.244,81	132.460.638,81

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	30/09/2014	30/06/2014	31/12/2013
A) PASIVO CORRIENTE	1.105.138,34	12.370.739,76	1.480.023,76
I. Periodificaciones	-	-	-
II. Acreedores y cuentas a pagar	604.364,19	440.954,16	1.351.055,85
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	-	-	-
IV. Deudas a corto plazo	-	11.358.412,10	-
V. Provisiones a corto plazo	500.000,00	500.000	-
VI. Otros pasivos corrientes	774,15	71.373,50	128.967,91
B) PASIVO NO CORRIENTE	11.900.937,57	13.192.731,92	13.814.490,44
I. Periodificaciones	-	-	-
II. Pasivos por impuesto diferido	4.126,83	3.024	-
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	-	-	-
IV. Deudas a largo plazo	10.844.137,74	12.814.707,86	12.670.545,34
V. Provisiones a largo plazo	1.052.673,00	375.000,00	1.143.945,10
VI. Otros pasivos no corrientes	-	-	-
TOTAL PASIVO (A+B)	13.006.075,91	25.563.471,68	15.294.514,20
C) PATRIMONIO NETO	136.153.741,83	135.456.773,12	117.166.124,61
C-1 FONDOS PROPIOS	134.777.641,20	134.447.161,27	118.013.379,01
I. Capital	48.837.600,00	48.837.600,00	48.837.600,00
II. Partícipes	-	-	-
III. Prima de emisión	44.931.494,50	44.931.494,50	56.289.906,60
IV. Reservas	35.800.426,70	35.800.426,70	35.800.426,70
V. Instrumentos de capital propios (-)	(223.330,43)	(223.330,43)	(223.330,43)
VI. Resultados de ejercicios anteriores (+/-)	(22.691.223,86)	(22.691.223,86)	(29.708.411,04)
VII. Otras aportaciones de socios	-	-	-
VIII. Resultado del ejercicio (+/-)	28.122.674,29	27.792.194,36	7.017.187,18
IX. Dividendos a cuenta (-)	-	-	-
X. Otros instrumentos de patrimonio neto	-	-	-
C-2 AJUSTES POR VALORACIÓN EN PATRIMONIO NETO	1.376.100,63	1.009.611,85	(847.254,40)
I. Activos financieros disponibles para la venta	1.376.100,63	1.009.611,85	(847.254,40)
II. Operaciones de cobertura	-	-	-
III. Otros	-	-	-
C-3 Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	149.159.817,74	161.020.244,81	132.460.638,81

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	30/09/2014	30/09/2013	31/12/2013
1. Ingresos financieros	6.903.803,67	6.414.920,73	8.464.070,98
1.1. Intereses, dividendos y rendimientos asimilados	6.903.803,67	6.414.920,73	8.464.070,98
1.2. Otros ingresos financieros	-	-	-
2. Gastos financieros	-	-	-
2.1. Intereses y cargas asimiladas	-	-	-
2.2. Otros gastos financieros	-	-	-
3. Resultados y var. del valor razonable de la cartera de inv. financieras (neto) (+/-)	25.517.621,60	(3.737.162,73)	2.058.753,54
3.1. Resultados por enajenaciones (netos) (+/-)	13.935.510,58	(600.740,04)	(3.101.005,03)
3.1.1. Instrumentos de patrimonio	13.935.510,58	(600.740,04)	(3.101.005,03)
3.1.2. Valores representativos de deuda	-	-	-
3.1.3. Otras inversiones financieras	-	-	-
3.2. Variación del valor razonable en instrumentos financieros (+/-)	-	-	-
3.3. Deterioros y pérdidas de inversiones financieras (+/-)	11.582.111,02	(3.136.422,69)	5.159.758,57
3.4. Diferencias de cambio netas (+/-)	-	-	-
4. Otros resultados de explotación (+/-)	(1.889.188,89)	(1.802.056,40)	(2.350.563,86)
4.1. Comisiones y otros ingresos percibidos (+)	-	-	-
4.1.1. De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo	-	-	-
4.1.2. Otras comisiones e ingresos	-	-	-
4.2. Comisiones satisfechas (-)	(1.889.188,89)	(1.802.056,40)	(2.350.563,86)
4.2.1. Comisión gestión	(1.889.188,89)	(1.802.056,40)	(2.350.563,86)
4.2.2. Otras comisiones y gastos	-	-	-
MARGEN BRUTO	30.532.236,38	875.701,60	8.172.260,66
5. Gastos de personal	-	-	-
6. Otros gastos de explotación	(856.889,09)	(922.270,22)	(1.353.873,07)
7. Amortización de inmovilizado	-	-	-
8. Excesos de provisiones (+)	-	763.308,55	198.799,59
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	29.675.347,29	716.739,93	7.017.187,18
9. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado (+/-)	-	-	-
10. Deterioro de resto de activos (netos) (+/-)	(1.552.673,00)	-	-
11. Otros (+/-)	-	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	28.122.674,29	716.739,93	7.017.187,18
12. Impuesto sobre beneficios (-)	-	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	28.122.674,29	716.739,93	7.017.187,18

Para la elaboración de los estados financieros incluidos en la presente declaración se han seguido los criterios contables utilizados para la elaboración de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2013, manteniendo así la comparabilidad de la información.

La evolución de los negocios de Dinamia y su reflejo en los estados financieros durante el primer trimestre de 2014 se describe a continuación:

A) Activo corriente.

La liquidez neta de dinamia (adquisición temporal de activos y depósitos a la vista en entidades de crédito) a 30 de septiembre de 2014 asciende a 53.108 miles de euros. Si comparamos este importe con la situación a cierre del trimestre anterior, con un saldo de 35.390 miles de euros, se pone de manifiesto un incremento de 17.717 miles de euros durante este trimestre. Este incremento se debe a:

1. Salidas de caja:

- i) Pago del dividendo aprobado en la Junta General de Accionistas de 2014 por importe de 11.358 miles de euros.
- ii) Pago de la comisión de gestión fija de los meses de junio y julio por importe de 424 miles de euros.
- iii) Pago de 1.971 miles de euros por la comisión de éxito devengada por la cartera anual del ejercicio 2007 como consecuencia de la venta, en julio, de la participación en Grupo Xanit (segunda desinversión de esa añada tras la venta de ZIV Aplicaciones y Tecnología, S.L. ("ZIV") en julio de 2013).
- iv) Pago de los gastos corrientes de la sociedad por 131 miles de euros.
- v) Retenciones a consejeros y profesionales por importe de 72 miles de euros
- vi) Pago de las remuneraciones de los consejeros correspondientes al primer semestre del ejercicio 2014 por importe de 100 miles de euros.

2. Entradas de caja:

- i) Desinversión en Grupo Xanit por importe de 24.755 miles de euros incluyendo en esta cantidad el importe mantenido en una cuenta escrow (678 miles de euros).
- ii) Cobro de la distribución de prima de asunción por parte de Tamsi por un importe total de 6.759 miles de euros.
- iii) Ingreso de 259 miles de euros correspondientes al dividendo distribuido por Salto.

La cuenta de Deudores a 31 de marzo de 2014 alcanza los 648 miles de euros correspondientes al precio aplazado en la venta de Laude por importe de 500 miles de euros, importes pendientes de cobro a administraciones públicas por el Impuesto de Sociedades por importe de 136 miles de euros, y 12 miles de euros correspondientes a deudores varios.

B) Activo no corriente

i) Inversiones financieras a largo plazo

En el epígrafe “Instrumentos de patrimonio de otras entidades” se incluye la inversión en Electra Partners Club por importe de 12.084 miles de euros frente a 11.717 miles de euros a cierre del trimestre anterior, evolución consecuencia de la revalorización de la cartera de participadas y la favorable evolución del tipo de cambio.

Y en el epígrafe “Préstamos y créditos a empresas”, se recoge el préstamo a Seguribérica por importe de 611 miles de euros.

ii) Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo

Este epígrafe recoge las inversiones de la Sociedad en el capital de empresas no cotizadas objeto de capital riesgo. Las inversiones en capital y prima de emisión de estas sociedades netas de deterioros ascienden a 39.077 miles de euros reflejando una disminución de 7.407 miles de euros por la distribución de prima de emisión de Tamsi (EYSA) y la venta de Grupo Xanit descritas en el Apartado I. Los préstamos participativos e intereses devengados por los mismos ascienden a 42.362 miles de euro, lo que representa una disminución de 22.279 miles de euros durante el trimestre motivado principalmente por la venta de Grupo Xanit. El devengo de intereses de los préstamos no deteriorados a sociedades participadas ha ascendido a 1.219 miles de euros (MBA 915 miles de euros, Colegios Laude II 70 miles de euros y EYSA 233 miles de euros).

C) Pasivo corriente

La cuenta Acreedores y cuentas a pagar y Otros pasivos recoge cantidades pendientes de pago a proveedores de servicios con un saldo total de 605 miles de euros en ambas rúbricas. Dentro de esta cuenta las facturas por comisión de gestión del mes de agosto (253 miles de euros) y septiembre (231 miles de euros) y por los servicios de otros profesionales independientes suponen la mayor parte del saldo. Se ha producido un incremento de 93 miles de euros en relación con el cierre del trimestre anterior.

D) Pasivo no corriente

i) Pasivos por impuesto diferido recoge el pasivo fiscal por impuesto diferido generado por la valoración de los activos financieros disponibles para la venta. Durante el trimestre el saldo de esta cuenta se ha incrementado en 1 miles de euros por el efecto fiscal de la revalorización del fondo de capital riesgo Electra Partners Club 2007.

ii) Deudas a largo plazo recoge la estimación de la provisión por comisión de éxito de la entidad gestora de Dinamia por importe de 10.844 miles de euros reflejando una reducción 1.971 miles de euros como consecuencia del pago de la comisión de éxito correspondiente al ejercicio 2007.

iii) Las provisiones a largo plazo por importe de 1.053 miles de euros recogen las provisiones para riesgos y gastos por la venta de Colegios Laude, S.L. (“Laude”) y Grupo Xanit.

E) Patrimonio neto – Ajustes por valoración

En la cuenta de Activos financieros disponibles para la venta dentro de los ajustes por valoración se recoge las variaciones de valoración del fondo Electra Partners Club, activo catalogado como disponible para la venta según la normativa. A 30 de septiembre de 2014, el saldo asciende a 1.376 miles de euros lo que supone un incremento de 367 miles de euros con respecto al 30 de junio de 2014. Este ascenso viene motivado por el incremento en la valoración de Electra Partners Club mencionado anteriormente.

F) Patrimonio neto – Fondos Propios

El resultado positivo acumulado del trimestre aumenta el saldo de fondos propios en 1.008 miles de euros.

La cifra de capital no ha experimentado cambios en lo que llevamos de ejercicio y se mantiene en 48.838 miles de euros.

El importe de la prima de emisión se mantiene en 44.931 miles de euros.

G) Cuenta de pérdidas y ganancias

La rúbrica de “Intereses, dividendos y rendimientos asimilados” asciende a 6.904 miles de euros al cierre del tercer trimestre y recoge los intereses de los préstamos a sociedades participadas y el dividendo recibido de Salto.

La partida “Resultados por enajenaciones” con un saldo de 13.061 miles de euros recoge el beneficio obtenido por la liberación a favor de Dinamia de la cuenta escrow mantenida como consecuencia de los acuerdos alcanzados en la venta de ZIV y las plusvalías netas de provisiones obtenidas en las desinversiones de Mivisa, Laude y Grupo Xanit.

En el epígrafe “Deterioros y pérdidas de inversiones financieras” con un saldo de 11.580 miles de euros, se registran las bajas de correcciones por deterioro puestas de manifiesto con la venta de Xanit (14.342 miles de euros) y minoradas por las altas de correcciones por deterioro de intereses devengados por los préstamos participativos, que a 30 de septiembre de 2014 ascienden a 2.760 miles de euros. El saldo total de correcciones por deterioro corresponde a intereses devengados durante el ejercicio por los préstamos concedidos a Bodybell y Colegios Laude II, S.L..

En “Otros resultados de explotación”, que registra unos gastos de 1.889 miles de euros, se recoge la comisión de gestión devengada durante el ejercicio de acuerdo al contrato de gestión.

El saldo de “Otros gastos de explotación” recoge 857 miles de euros correspondientes a gastos de gestión derivados de la contratación de profesionales independientes (auditores, asesores, etc.), remuneración al consejo de administración, seguros y otros gastos corrientes.

Finalmente, se han registrado como Deterioro de resto de activos 1.052 miles de euros como correcciones sobre parte de los importes percibidos por las ventas de Laude y Grupo Xanit que cubrirían futuras contingencias si se produjeran.

En suma, el resultado de la actividad de la sociedad a 30 de septiembre de 2014 asciende a un beneficio de 28.800 miles de euros.