



DECLARACIÓN INTERMEDIA
PRIMER TRIMESTRE EJERCICIO 2011

I. Declaración Intermedia

Se describen a continuación los hechos más significativos acontecidos en Dinamia Capital Privado, S.C.R. S.A. durante el primer trimestre del ejercicio 2011:

Con fecha 1 de febrero, Dinamia acudió a una ampliación de capital en Xanit por importe de 1.084.110 euros. Por otro lado, el 28 de febrero, Dinamia realizó un préstamo puente a la compañía por el mismo importe. Dicho préstamo ha sido cedido a N+1 Private Equity Fund II. Tras las citadas operaciones, la participación de Dinamia en Xanit asciende al 33,29%.

Con fecha 18 de febrero Dinamia acudió a una ampliación de capital en Serventa por importe de 1.900.362 euros. De esta cantidad 1.650.346 euros fueron aportados mediante transferencia bancaria y el resto, 250.016 euros, mediante la capitalización de un préstamo concedido en el mes de diciembre de 2010. Como consecuencia de esta operación, la participación accionarial de Dinamia pasó a ser del 48,86%.

El día 9 de marzo se realizó una nueva aportación al fondo de capital riesgo Electra Partners Club por importe de 965 miles de euros para el pago de gastos corrientes y la adquisición de una participación en la compañía Sentinel Performance Solutions Limited, proveedor líder europeo de productos para el tratamiento y mejora del comportamiento y la eficiencia de los sistemas de agua caliente y la calefacción residencial. Sentinel tiene una marca establecida con márgenes altos y el atractivo de la inversión pasa por el desarrollo de nuevos productos fuera del Reino Unido (Alemania y USA) y a través de adquisiciones selectivas.

Hechos posteriores a 31 de marzo de 2011

El pasado día 25 de marzo, la Dirección General de Competencia de la Comisión Europea de la Unión Europea aprobó la operación de adquisición del 100% del Grupo Mivisa anunciada el 30 de diciembre de 2010. Tras esta aprobación, el día 12 de abril de 2011, Dinamia Capital Privado S.C.R., S.A. ha suscrito y desembolsado 8.388 miles de euros de capital, correspondientes a un 2,9% del capital social de Lata Lux Holding Parent S.a.r.l., matriz del Grupo Mivisa. Los fondos de N+1 Private Equity Fund II co-invierten con Dinamia, ostentando entre ambos el 11,4% del capital de Lata Lux Holding Parent S.a.r.l. El resto del capital de la sociedad ha sido suscrito por The Blackstone Group y el equipo directivo del Grupo Mivisa.

El día 11 de abril se realizó una nueva aportación al fondo de capital riesgo Electra Partners Club por importe de 1.084 miles de euros para la adquisición de una participación en Daler-Rowney, el tercer mayor proveedor mundial de materiales de bellas artes (acuarelas, pinturas, etc.), y desarrollar una estrategia de crecimiento orgánico (USA y Europa incluido Reino Unido) e inorgánico (Reino Unido y República Dominicana).

III. Informe Financiero Trimestral

ACTIVO	€	€
	31/03/2011	31/12/2010
A) ACTIVO CORRIENTE	55.270.870,55	59.518.253,66
I. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	52.300.809,18	57.635.398,45
II. Periodificaciones	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	2.949.449,47	1.862.243,31
VI. Otros activos corrientes	-	-
B) ACTIVO NO CORRIENTE	136.362.023,33	134.491.494,04
I. Activos por impuesto diferido	37.556,38	40.268,61
II. Inversiones financieras a largo plazo	14.218.864,53	12.349.702,92
1. Instrumentos de patrimonio	13.567.044,18	11.697.882,57
1.1. De entidades objeto de capital riesgo	11.467.051,71	10.550.584,28
1.2. De otras entidades	2.099.992,47	1.147.298,29
2. Préstamos y créditos a empresas	-	-
3. Valores representativos de deuda	-	-
4. Derivados	-	-
5. Otros activos financieros	651.820,35	651.820,35
III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	122.105.602,42	122.101.522,51
1. Instrumentos de patrimonio	55.606.646,82	56.576.217,98
1.1. De entidades objeto de capital riesgo	55.606.646,82	56.576.217,98
1.2. De otras entidades	-	-
2. Préstamos y créditos a empresas	66.498.955,60	65.525.304,53
3. Valores representativos de deuda	-	-
4. Derivados	-	-
5. Otros activos financieros	-	-
IV. Inmovilizado material	-	-
V. Inmovilizado intangible	-	-
VI. Otros activos no corrientes	-	-
TOTAL ACTIVO (A + B)	191.632.893,88	194.009.748

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	€	€
	31/03/2011	31/12/2010
A) PASIVO CORRIENTE	707.517,16	531.870,19
I. Periodificaciones	325.749,57	325.749,57
II. Acreedores y cuentas a pagar	381.731,68	158.501,06
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	-	-
IV. Deudas a corto plazo	-	-
V. Provisiones a corto plazo	-	-
VI. Otros pasivos corrientes	35,91	47.619,56
B) PASIVO NO CORRIENTE	31.571.906,79	31.571.906,79
I. Periodificaciones	-	-
II. Pasivos por impuesto diferido	-	-
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	-	-
IV. Deudas a largo plazo	13.489.912,01	13.489.912,01
V. Provisiones a largo plazo	861.564,88	861.564,88
VI. Otros pasivos no corrientes	17.220.429,90	17.220.429,90
TOTAL PASIVO (A+B)	32.279.423,95	32.103.776,98
C) PATRIMONIO NETO	159.353.469,93	161.905.970,72
C-1 FONDOS PROPIOS	168.294.304,02	171.748.169,50
I. Capital	47.880.000,00	47.880.000,00
II. Partícipes	-	-
III. Prima de emisión	88.067.742,80	88.067.742,80
IV. Reservas	63.233.002,89	63.233.002,89
V. Instrumentos de capital propios (-)	-	-
VI. Resultados de ejercicios anteriores (+/-)	(27.432.576,19)	-
VII. Otras aportaciones de socios	-	-
VIII. Resultado del ejercicio (+/-)	(3.453.865,48)	(27.432.576,19)
IX. Dividendos a cuenta (-)	-	-
X. Otros instrumentos de patrimonio neto	-	-
C-2 AJUSTES POR VALORACIÓN EN PATRIMONIO NETO	(8.940.834,09)	(9.842.198,78)
I. Activos financieros disponibles para la venta	(8.940.834,09)	(9.842.198,78)
II. Operaciones de cobertura	-	-
III. Otros	-	-
C-3 Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	191.632.893,88	194.009.747,70

Cuenta de Pérdidas y Ganancias	€ 31/03/2011	€ 31/03/2010
1. Ingresos financieros	2.624.382,32	3.629.178,02
1.1. Intereses, dividendos y rendimientos asimilados	2.624.382,32	3.629.178,02
1.2. Otros ingresos financieros	0,00	0,00
2. Gastos financieros	0,00	0,00
2.1. Intereses y cargas asimiladas	0,00	0,00
2.2. Otros gastos financieros	0,00	0,00
3. Resultados y var. del valor razonable de la cartera de inv. financieras (neto) (+/-)	(5.261.356,89)	(2.790.318,08)
3.1. Resultados por enajenaciones (netos) (+/-)	0,00	(52.995,20)
3.1.1. Instrumentos de patrimonio	0,00	(52.995,20)
3.1.2. Valores representativos de deuda	0,00	0,00
3.1.3. Otras inversiones financieras	0,00	0,00
3.2. Variación del valor razonable en instrumentos financieros (+/-)	0,00	0,00
3.3. Deterioros y pérdidas de inversiones financieras (+/-)	(5.261.356,89)	(2.737.322,88)
3.4. Diferencias de cambio netas (+/-)	0,00	0,00
4. Otros resultados de explotación (+/-)	(727.188,99)	(931.988,01)
4.1. Comisiones y otros ingresos percibidos (+)	0,00	0,00
4.1.1. De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo	0,00	0,00
4.1.2. Otras comisiones e ingresos	0,00	0,00
4.2. Comisiones satisfechas (-)	(727.188,99)	(931.988,01)
4.1.1. Comisión gestión	(727.188,99)	(931.988,01)
4.1.2. Otras comisiones y gastos	0,00	0,00
MARGEN BRUTO	(3.364.163,56)	(93.128,07)
5. Gastos de personal	0,00	0,00
6. Otros gastos de explotación	(89.701,92)	(237.800,10)
7. Amortización de inmovilizado	0,00	0,00
8. Excesos de provisiones (+)	0,00	0,00
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(3.453.865,48)	(330.928,17)
9. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado (+/-)	0,00	0,00
10. Deterioro de resto de activos (netos) (+/-)	0,00	0,00
11. Otros (+/-)	0,00	0,00
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(3.453.865,48)	(330.928,17)
12. Impuesto sobre beneficios (-)	0,00	0,00
RESULTADO DEL EJERCICIO	(3.453.865,48)	(330.928,17)

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 2010, 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 2011 se describe a continuación:

A) Activo corriente.

La liquidez neta de dinamia (ATA's y depósitos a la vista en entidades de crédito) a 31 de marzo de 2011 ascendía a 52.301 miles de euros, frente a los 57.635 miles de euros de 31 de diciembre de 2010. Esta disminución se debe fundamentalmente a (i) la aportación por la ampliación de capital de Serventa por 1.650 miles de euros, la aportación al fondo Electra Partners Club por 965 miles de euros, la ampliación de capital en Xanit por importe de 1.084 miles de euros y el préstamo concedido a la sociedad por el mismo importe, mencionados anteriormente, y (ii) a los gastos corrientes de la Sociedad, principalmente el pago de la comisión de gestión de diciembre de 2010 y enero y febrero de 2011. Los ingresos generados por la tesorería de la sociedad durante el ejercicio ascienden a 82 miles de euros de los que 29 miles de euros corresponden a ingresos financieros de cuentas corrientes y los restantes 53 miles de euros a rendimientos de adquisiciones temporales de activos.

La cuenta de Deudores se desagrega en 2.949 miles de euros correspondientes a partidas pendientes de cobro a administraciones públicas por el impuesto de sociedades por importe de 1.858 miles de euros, 1.084 miles de euros por un préstamo concedido a Xanit por cuenta de N+1 Private Equity Fund II y 7 miles de euros correspondientes a deudores varios.

B) Activo no corriente

i) Activos por impuesto diferido

Recoge el activo fiscal por impuesto diferido generado por la valoración de los activos financieros disponibles para la venta

ii) Inversiones financieras a largo plazo.

En el epígrafe "Instrumentos de patrimonio de entidades objeto de capital riesgo" se recoge el valor razonable de las inversiones en Nicolás Correa y Arco Bodegas Unidas como entidades objeto de capital riesgo que asciende a 11.467 miles de euros. En el epígrafe "De Otras entidades" se incluye la inversión en Electra Partners Club por importe de 2.100 miles de euros y en el epígrafe "Otros activos financieros" la inversión en un fondo de inversión monetario por importe de 652 miles de euros.

iii) 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 55.607 miles de euros y los préstamos participativos e intereses devengados por los mismos ascienden a 66.499 miles de euros.

C) Pasivo corriente

La cuenta Acreedores y cuentas a pagar recoge cantidades pendientes de pago a proveedores de servicios con un saldo de 382 miles de euros, fundamentalmente Entidad Gestora y otros profesionales independientes por 326 miles de euros.

En el epígrafe “Periodificaciones” están registrados 326 miles de euros periodificados con proveedores de servicios.

D) Pasivo no corriente

Las provisiones a largo plazo recogen las provisiones para riesgos y gastos por la venta de Unica (210 miles de euros) y Undesa (652 miles de euros)

Deudas a largo plazo recoge la provisión por la comisión de éxito de la gestora por la venta de participaciones por importe de 13.490 miles de euros.

Y, finalmente, Otros pasivos no corrientes recoge los ingresos a distribuir en varios ejercicios por la inversión recuperada en Bodybell como consecuencia de la operación de refinanciación de este grupo de diciembre de 2006.

F) 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 de las acciones de Nicolás Correa y de las acciones de Arco Bodegas Unidas, el fondo Electra Partners Club y otros activos catalogados como disponibles para la venta según la normativa.

G) Cuenta de pérdidas y ganancias

En la cuenta de pérdidas y ganancias los Intereses, dividendos y rendimientos asimilados recogen los ingresos de la tesorería que ascienden a 96 miles de euros y los intereses de los préstamos brutos de provisiones a sociedades participadas por importe de 2.528 miles de euros.

En el epígrafe Deterioros y pérdidas de inversiones financieras se registran las provisiones por deterioro de cartera e intereses de préstamos participativos de las inversiones en empresas asociadas originados en este trimestre, que a 31 de marzo de 2011 asciende a 5.261 miles de euros.

En Otros resultados de explotación, cuyo saldo asciende a 727 miles de euros, se recoge la comisión de gestión devengada en el primer trimestre del ejercicio. El saldo de Otros gastos de explotación recoge 90 miles de euros correspondientes a otros gastos de gestión corriente, principalmente derivados de la revisión del informe de valoración a 31 de diciembre de 2010 y de la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2010.

En consecuencia el resultado negativo de la actividad de la sociedad durante el periodo transcurrido asciende a 3.454 miles de euros.