



Padilla, 17
28006 Madrid
Teléfono: 91 745 84 48
Fax: 91 431 64 60

12 de marzo de 2007

Muy Señores nuestros:

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

HECHO RELEVANTE

Con fecha 9 de marzo de 2007, Dinamia Capital Privado S.C.R., S.A. (DINAMIA), NMÁS1 PRIVATE EQUITY FUND y el equipo directivo de Alcad, S.A., han adquirido esta última sociedad.

La operación se ha instrumentado a través de la sociedad vehículo Limestone Spain, S.L. que ha adquirido la totalidad del capital social de Alcad, S.A.

DINAMIA ha adquirido el 37,8% del capital de la sociedad vehículo Limestone Spain, S.L., suscribiendo una ampliación de capital de la misma. La inversión de DINAMIA asciende a 9,84 millones de euros

En esta operación, DINAMIA ha coinvertido junto con el fondo de capital privado, Nmás1 Private Equity Fund LP, que ha invertido por el mismo importe y en las mismas condiciones que DINAMIA, por lo que entre ambos serán titulares indirectamente del 75,68% del capital de Alcad, S.A.. El resto del capital, esto es, el 24,32%, queda en manos del actual equipo directivo de Alcad, S.A.:

La actividad principal de Alcad, S.A., fundada en 1988, es la investigación, el diseño, la fabricación y la puesta en el mercado de productos destinados a la recepción y distribución de señales de televisión digital y analógica, tanto vía satélite como terrestre.

Se adjunta nota de prensa con información adicional.

Jorge Mataix
Consejero Delegado de
Nmás1 Capital Privado S.G.E.C.R., S.A.
Sociedad Gestora de Dinamia Capital Privado, S.C.R, S.A.



12 de marzo de 2007

Padilla, 17
28006 Madrid
Teléfono: 91 745 84 48
Fax: 91 431 64 60

NOTA DE PRENSA

DINAMIA Y NMÁS1 PRIVATE EQUITY FUND ADQUIEREN ALCAD S.A., UNA DE LAS EMPRESAS LÍDERES EN EL SECTOR DE RECEPCIÓN Y DISTRIBUCIÓN DE SEÑALES DE TELEVISIÓN

Las claves de la operación:

- Con fecha 9 de marzo de 2007, DINAMIA Y NMÁS1 PRIVATE EQUITY FUND, junto con el Equipo Directivo, han adquirido la totalidad del capital social de ALCAD, S.A.
- DINAMIA Capital Privado S.C.R., S.A. ha invertido 9,84 millones de euros y será titular del 37,84% del capital de la sociedad vehículo a través de la cual se ha estructurado la adquisición. En esta operación, DINAMIA ha coinvertido junto con el fondo de capital privado, NMÁS1 PRIVATE EQUITY FUND LP, que invertirá por los mismos importes y en las mismas condiciones que DINAMIA, por lo que entre ambos tendrán indirectamente el 75,68% del capital de ALCAD, S.A. El resto del capital, esto es, el 24,32%, queda en manos del actual equipo directivo.
- La operación ha consistido en un management buy-out (MBO) liderado por el actual Equipo Directivo, la mayor parte de ellos profesionales con más de 10 años de experiencia en la compañía.
- La financiación ha sido parcialmente financiada con endeudamiento bancario proveniente de un sindicato de bancos liderado por EBN Banco de Negocios, S.A.
- Esta operación se encuadra dentro de la estrategia de Nmás1 Private Equity de invertir en una posición mayoritaria en compañías líderes de mercados con un sólido crecimiento previsto, y con un alto movimiento corporativo esperado.

Sobre ALCAD, S.A.

La actividad principal de ALCAD, S.A., fundada en 1988, engloba desde la investigación, el diseño y la fabricación, hasta la puesta en el mercado de productos destinados a la recepción y distribución de señales de televisión digital y analógica, tanto vía satélite como terrestre.

Estas actividades se vieron incrementadas en 1997 con el desarrollo de Equipos Domóticos y, más recientemente, en 2001, con el lanzamiento al mercado de la Línea de Porteros y Vídeo-Porteros Automáticos.

La compañía facturó alrededor de €40m en 2006, con cash-flow bruto de explotación (EBITDA) en torno a € 10m.

Sobre la inversión.

Actualmente el sector de la recepción y distribución de señales de televisión en España presenta una serie de características que añaden un atractivo particular a la inversión en ALCAD, S.A.:

a) Mercado con importante crecimiento esperado a corto plazo

Actualmente en España, el mercado de la recepción y distribución de señales de televisión está en plena expansión debido al efecto del "apagón analógico" previsto para el año 2010, el cual obliga a la sustitución de la totalidad del parque de aparatos de recepción de señales de televisión para adaptarlos a la nueva señal digital.

b) Mercado con fuertes barreras de entrada

En los productos de recepción y distribución de señales de televisión, la calidad del producto, el tamaño de la base instalada de productos y la densidad de la red comercial existente representan importantes barreras de entrada ante la irrupción de nuevos competidores en el mercado.

c) Posición competitiva de ALCAD

ALCAD mantiene una posición privilegiada en el mercado de recepción y distribución de señales de televisión, posición construida durante los últimos años durante los cuales ha estado consistentemente incrementando su cuota frente a la de sus principales competidores. Actualmente, ALCAD está reconocido por sus clientes como el líder del sector en términos de calidad y servicio ofrecido. Este reconocimiento, junto con la importante base instalada que posee la compañía, le convierte actualmente en uno de los líderes de su mercado.

d) Equipo directivo

El equipo directivo está compuesto por ejecutivos con extensa experiencia en la compañía (para la mayor parte de ellos, adquirida a lo largo de más de 10 años), y son los artífices de la gran transformación de la compañía durante los últimos 3 años, doblando su facturación hasta alcanzar los niveles actuales en torno a €40m en 2006.

e) Mercado con grandes oportunidades a corto/medio plazo

ALCAD ofrece grandes oportunidades de generar valor, puesto que el mercado evoluciona hacia una convergencia de diferencias tecnológicas en el hogar (televisión, video-porteros, IP, domótica), en la cual el departamento de I+D de la compañía, responsable del desarrollo de algunos de los mejores productos del sector hasta la fecha, representa un activo importante para el éxito futuro. Las oportunidades futuras se concretan en una mayor internacionalización de la compañía (enfocándose en países con un alto crecimiento del sector inmobiliario), el mayor desarrollo de las actuales líneas de negocio (i.e. video-porteros) y la investigación en nuevas futuras líneas de negocio (i.e. productos IP).



*Padilla, 17
28006 Madrid
Teléfono: 91 745 84 48
Fax: 91 431 64 60*

Sobre Nmás1 Private Equity

Nmás1 Private Equity es una de las principales gestoras de Capital Privado (Private Equity) en España, en atención al tamaño de los fondos gestionados —a través de sus dos vehículos, Dinamia y Nmás1 Private Equity Fund, gestiona y/o asesora fondos por un importe superior a los 400 millones de euros— y al número de inversiones realizadas (37) y desinvertidas (20).

Durante el año 2006, Nmás1 Private Equity, a través de sus dos vehículos, completó 2 operaciones de buy-out: Serventa y Colegios Laude, habiendo realizado hasta el momento en 2007 la actual adquisición de Alcad.

Además, los fondos gestionados por Nmás1 Private Equity están presentes en el accionariado de compañías de muy diversos sectores, entre las que se incluyen High Tech Hoteles, Bodybell, Segur Ibérica o Arco Bodegas.