



DECLARACIÓN INTERMEDIA
PRIMER TRIMESTRE EJERCICIO 2015

I. Declaración Intermedia

Se describen a continuación los hechos más significativos acontecidos en Dinamia Capital Privado, S.C.R. S.A. ("Dinamia") durante el primer trimestre del ejercicio 2015:

El día 12 de enero de 2015 Dinamia recibió una distribuciones del fondo Electra Partners Club 2007 LP, como consecuencia de la devolución de aportaciones a los socios y el pago de intereses llevados a cabo por la compañía participada Axio Data Group. Para Dinamia supone un cobro de un importe total de 150 miles de libras (191 miles de euros). Tras las mencionadas distribuciones Dinamia ya ha recuperado el 27% del importe contribuido en el Fondo.

El día 23 de marzo de 2015 en ejecución del acuerdo adoptado por el Consejo de Administración de la Sociedad, se hará efectivo el pago a sus accionistas de un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2014 que asciende a una cantidad total de 3.019.028,63 euros, equivalente a 0,18605680 euros brutos por acción.

También el día 23 de marzo de 2015 los Consejos de Administración de Dinamia y N+1 han aprobado y suscrito conjuntamente el Proyecto Común de Fusión de ambas compañías. La ecuación de canje es idéntica a la inicialmente acordada por las partes, que fue comunicada mediante hechos relevantes remitidos con fechas 18 y 19 de diciembre de 2014 y que ha sido confirmada teniendo en cuenta el resultado de los procesos de revisión (due diligence) legal y financiera que han llevado a cabo Deloitte y PwC con respecto a Dinamia y N+1, respectivamente. La efectividad de la fusión quedará sujeta a una serie de condiciones suspensivas que se prevén en el Proyecto Común de Fusión (apartado 17), que incluyen condiciones relativas al ejercicio del derecho de separación que corresponde a los accionistas de Dinamia por la modificación del objeto social con ocasión de la operación. Está previsto que el Proyecto Común de Fusión sea sometido a la aprobación de las Juntas Generales ordinarias de ambas compañías, que serán oportunamente convocadas por sus respectivos Consejos de Administración.

Hechos posteriores a 31 de marzo de 2015

Con fecha 15 de abril de 2015 Dinamia ha recibido un importe de 499 miles de euros en concepto de "earn out" tal como se estableció en el acuerdo de venta de Colegios Laude ejecutado en el ejercicio 2014.

III. Informe Financiero Trimestral

DINAMIA CAPITAL PRIVADO, SCR, S.A.

Balance de situación

ACTIVO	31/03/2015	31/12/2014	31/12/2013
A) ACTIVO CORRIENTE	51.719.585,37	55.151.535,87	21.817.386,63
I. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	50.425.258,83	54.097.191,61	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	148.714,64	158.732,36	147.966,45
VI. Otros activos corrientes	1.125.000,00	875.000	-
B) ACTIVO NO CORRIENTE	96.609.066,95	94.827.433,80	110.643.252,18
I. Activos por impuesto diferido	-	-	2.563,30
II. Inversiones financieras a largo plazo	12.743.145,98	12.177.632,78	11.673.169,25
1. Instrumentos de patrimonio	12.128.454,87	11.562.941,67	11.114.361,28
1.1. De entidades objeto de capital riesgo	-	-	-
1.2. De otras entidades	12.128.454,87	11.562.941,67	11.114.361,28
2. Préstamos y créditos a empresas	614.691,11	614.691,11	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	83.865.920,97	82.649.801,02	98.967.519,62
1. Instrumentos de patrimonio	39.076.808,48	39.076.808,48	43.971.834,30
1.1. De entidades objeto de capital riesgo	39.076.808,48	39.076.808,48	43.971.834,30
1.2. De otras entidades	-	-	-
2. Préstamos y créditos a empresas	44.789.112,49	43.572.992,54	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	-	-	-
TOTAL ACTIVO (A + B)	148.328.652,32	149.978.969,67	132.460.638,81

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	31/03/2015	31/12/2014	31/12/2013
A) PASIVO CORRIENTE	1.274.054,77	914.971,97	1.480.023,76
I. Periodificaciones	-	-	-
II. Acreedores y cuentas a pagar	857.988,95	821.857,42	1.351.055,85
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	416.065,82	93.114,55	128.967,91
B) PASIVO NO CORRIENTE	9.595.086,68	11.529.602,91	13.814.490,44
I. Periodificaciones	-	-	-
II. Pasivos por impuesto diferido	10.062,04	7.792,17	-
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	-	-	-
IV. Deudas a largo plazo	8.907.351,64	10.844.137,74	12.670.545,34
V. Provisiones a largo plazo	677.673,00	677.673,00	1.143.945,10
VI. Otros pasivos no corrientes	-	-	-
TOTAL PASIVO (A+B)	10.869.141,45	12.444.574,88	15.294.514,20
C) PATRIMONIO NETO	137.459.510,87	137.534.394,79	117.166.124,61
C-1 FONDOS PROPIOS	134.110.941,72	134.940.179,62	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 (+/-)	2.574.960,14	(22.691.223,86)	(29.708.411,04)
VII. Otras aportaciones de socios	-	-	-
VIII. Resultado del ejercicio (+/-)	2.189.790,81	28.285.212,71	7.017.187,18
IX. Dividendos a cuenta (-)	-	-	-
X. Otros instrumentos de patrimonio neto	-	-	-
C-2 AJUSTES POR VALORACIÓN EN PATRIMONIO NETO	3.348.569,15	2.594.215,17	(847.254,40)
I. Activos financieros disponibles para la venta	3.348.569,15	2.594.215,17	(847.254,40)
II. Operaciones de cobertura	-	-	-
III. Otros	-	-	-
C-3 Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	148.328.652,32	149.978.969,67	132.460.638,81

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

	31/03/2015	31/12/2014	31/12/2013
1. Ingresos financieros	2.195.811,84	9.040.458,52	8.464.070,98
1.1. Intereses, dividendos y rendimientos asimilados	2.195.811,84	9.040.458,52	8.464.070,98
1.2. Otros ingresos financieros	-	-	-
2. Gastos financieros	-	(918,13)	-
2.1. Intereses y cargas asimiladas	-	(918,13)	-
2.2. Otros gastos financieros	-	-	-
3. Resultados y var. del valor razonable de la cartera de inv. financieras (neto) (+/-)	(702.543,68)	23.096.519,76	2.058.753,54
3.1. Resultados por enajenaciones (netos) (+/-)	250.000,00	12.382.837,58	(3.101.005,03)
3.1.1. Instrumentos de patrimonio	250.000,00	12.382.837,58	(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 (+/-)	(952.543,68)	10.713.682,18	5.159.758,57
3.4. Diferencias de cambio netas (+/-)	-	-	-
4. Otros resultados de explotación (+/-)	1.202.720,65	(2.578.351,84)	(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 (-)	1.202.720,65	(2.578.351,84)	(2.350.563,86)
4.2.1. Comisión gestión	1.202.720,65	(2.578.351,84)	(2.350.563,86)
4.2.2. Otras comisiones y gastos	-	-	-
MARGEN BRUTO	2.695.988,81	29.557.708,31	8.172.260,66
5. Gastos de personal	-	-	-
6. Otros gastos de explotación	(506.198,00)	(1.272.495,60)	(1.353.873,07)
7. Amortización de inmovilizado	-	-	-
8. Excesos de provisiones (+)	-	-	198.799,59
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	2.189.790,81	28.285.212,71	7.017.187,18
9. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado (+/-)	-	-	-
10. Deterioro de resto de activos (netos) (+/-)	-	-	-
11. Otros (+/-)	-	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	2.189.790,81	28.285.212,71	7.017.187,18
12. Impuesto sobre beneficios (-)	-	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	2.189.790,81	28.285.212,71	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 2014, 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 2015 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 31 de marzo de 2015 asciende a 50.425 miles de euros. Si comparamos este importe con la situación a cierre del trimestre anterior, con un saldo de 54.097 miles de euros, se pone de manifiesto una disminución de 3.672 miles de euros durante este trimestre. Esta disminución se debe a:

1. Salidas de caja:

- i) Distribución de un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2014 por un importe neto de 2.604 miles de euros.
- ii) Pago de la comisión de gestión fija de los meses de noviembre a enero por importe de 690 miles de euros.
- iii) Pago de los gastos corrientes de la sociedad por 339 miles de euros.
- iv) Retenciones a consejeros y profesionales por importe de 93 miles de euros
- v) Pago de las remuneraciones de los consejeros correspondientes al segundo semestre del ejercicio 2013 por importe de 152 miles de euros.

2. Entradas de caja:

- i) Devolución de aportaciones del fondo Electra Partners Club 2007 por importe de 191 miles de euros.
- ii) Devolución del resultado de la declaración del Impuesto de Sociedades correspondiente al ejercicio 2013 por importe de 15 miles de euros.

La cuenta de Deudores a 31 de marzo de 2014 alcanza los 149 miles de euros correspondientes a partidas pendientes de cobro a administraciones públicas por el impuesto de sociedades por importe de 136 miles de euros, y 13 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 12.128 miles de euros frente a 11.563 miles de euros a cierre del trimestre anterior. El movimiento de este epígrafe durante el trimestre refleja la devolución de aportaciones por importe de 191 miles de euros ejecutada por el fondo y un incremento de la valoración del fondo de 757 miles de euros como consecuencia de la revalorización de la cartera y de 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 615 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 y no han experimentado cambios durante el trimestre. Los préstamos participativos e intereses devengados por los mismos ascienden a 44.789 miles de euros, lo que representa un incremento de 1.216 miles de euros durante el trimestre. Este incremento viene producido por el devengo de intereses de los préstamos no deteriorados a sociedades participadas (MBA Incorporado, S.L. 961 miles de euros y EYSA 255 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 858 miles de euros. Dentro de esta cuenta las facturas por comisión de gestión del mes de febrero y marzo (504 miles de euros) y por los servicios de otros profesionales relacionados con el proceso de fusión (218 miles de euros) suponen la mayor parte del saldo. El importe restante corresponde a los gastos corrientes de la Sociedad.

La cuenta Otros pasivos recoge retenciones pendientes de pago a la Hacienda Pública por un importe total de 416 miles de euros de los cuales 415 miles de euros corresponden a las retenciones practicadas en relación con la distribución de dividendo realizada el 23 de marzo.

D) Pasivo no corriente

Deudas a largo plazo recoge la estimación de la provisión por comisión de éxito de la entidad gestora de Dinamia por importe de 8.907 miles de euros. Durante el trimestre se ha minorado la provisión correspondiente a las inversiones del ejercicio 2005 por un importe de 1.936 miles de euros como consecuencia de la situación de la inversión en Bodybell.

Las provisiones a largo plazo por importe de 678 miles de euros recogen las provisiones para riesgos y gastos por la venta de Xanit Healthcare Management, S.L..

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 netas de efecto impositivo, del fondo Electra Partners Club, activo catalogado como disponible para la venta según la normativa. A 31 de marzo de 2015, el saldo positivo asciende a 3.349 miles de euros lo que supone un incremento de 754 miles de euros con respecto al 31 de diciembre de 2014. Este incremento viene motivado por el incremento en la valoración de Electra Partners Club mencionado anteriormente.

F) Patrimonio neto – Fondos Propios

El resultado positivo acumulado de los tres primeros meses del ejercicio aumenta el saldo de fondos propios en 2.190 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 invariable en 44.931 miles de euros.

G) Cuenta de pérdidas y ganancias

La rúbrica de “Intereses, dividendos y rendimientos asimilados” asciende a 2.196 miles de euros al cierre del tercer trimestre y recoge los intereses de los préstamos a sociedades participadas.

La partida “Resultados por enajenaciones” con un saldo de 250 miles de euros recoge el beneficio obtenido al liberar la provisión dotada por el 50% del importe de 499 miles de euros cobrados con posterioridad al cierre del trimestre en concepto de “earn out” según el acuerdo de venta de Colegios Laude.

En el epígrafe “Deterioros y pérdidas de inversiones financieras” se registran las provisiones por deterioro de intereses devengados por los préstamos participativos de las inversiones en empresas asociadas, que a 31 de marzo de 2014 asciende a 953 miles de euros. El saldo total de correcciones por deterioro corresponde a intereses devengados durante el ejercicio por los préstamos concedidos a Bodybell.

En “Otros resultados de explotación”, que registra saldo positivo de 1.203 miles de euros, se recoge la comisión de gestión devengada durante el trimestre de acuerdo al contrato de gestión por importe de 734 miles de euros y un ajuste positivo de 1.937 miles de euros como consecuencia del ajuste de la provisión correspondiente a las inversiones del ejercicio 2005.

El saldo de “Otros gastos de explotación” recoge 506 miles de euros correspondientes a gastos de gestión derivados de la contratación de profesionales independientes (auditores, asesores, etc.), seguros y otros gastos corrientes.

En suma, el resultado de la actividad de la sociedad a 31 de marzo de 2015 asciende a un beneficio de 2.190 miles de euros.