



**DECLARACIÓN INTERMEDIA**  
**TERCER TRIMESTRE EJERCICIO 2012**

## **I. Declaración Intermedia**

Se describen a continuación los hechos más significativos acontecidos en Dinamia Capital Privado, S.C.R. S.A. durante el tercer trimestre del ejercicio 2012:

El día 16 de julio de 2012, en ejecución del acuerdo adoptado en la Junta General de Accionistas celebrada el día 7 de junio de 2012 se ha hecho efectiva la distribución de prima de emisión de 0,1 euros por acción. El importe total distribuido a los accionistas ha ascendido a 1.624 miles de euros.

Con fecha 27 de julio de 2012, Dinamia Capital Privado S.C.R. S.A., ha vendido toda la participación del 37,25% que ostentaba en la sociedad ZIV Aplicaciones y Tecnología, S.L., junto con el préstamo participativo del que era titular frente a la misma, a la compañía india Crompton Greaves, quien los ha adquirido a través de la sociedad CG International B.V. El precio de venta para Dinamia Capital Privado S.C.R. S.A. asciende a aproximadamente €40,7 millones, con lo que Dinamia Capital Privado S.C.R. S.A. multiplica por 3,5 veces el coste de su inversión inicial. El precio de venta está sujeto a potenciales ajustes. El ingreso neto de dichos ajustes ascendería a €37,1 millones.

Con fecha 27 de septiembre de 2012 la Sociedad, junto con otras entidades de capital riesgo gestionadas por N+1 Capital Privado, SGEGR SA han alcanzado un acuerdo para la adquisición de un máximo del 55% del capital social de Secuoya, Grupo de Comunicación, S.A. cuyas acciones están admitidas a negociación en el MAB. La inversión de Dinamia supondrá un desembolso inicial máximo de 4 millones de euros. Se espera que se cierre la adquisición en octubre una vez finalizado el período de aceptación de la Oferta dirigida a los accionistas de Secuoya.

El día 28 de septiembre de 2012 se realizó una aportación al fondo de capital riesgo Electra Partners Club por importe de 67 miles de libras (86 miles de euros) para cubrir la comisión de gestión y otros gastos corrientes del fondo.

### **Hechos posteriores a 30 de septiembre de 2012**

El día 3 de octubre de 2012, en ejecución del acuerdo adoptado en la Junta General de Accionistas celebrada el día 17 de septiembre de 2012 se ha hecho efectiva la distribución de prima de emisión de un euro por acción. El importe total distribuido ha ascendido a 16.242 miles de euros.

### III. Informe Financiero Trimestral

#### Balance de situación

ACTIVO	€	€	€
	30/09/2012	30/06/2012	31/12/2011
<b>A) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>72.462.116,39</b>	<b>34.281.562,68</b>	<b>37.598.566,16</b>
I. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	68.834.923,27	30.655.150,61	33.956.380,51
II. Periodificaciones	20.611,90	20.611,90	20.611,90
III. Inversiones financieras a corto plazo	1.750.000,00	1.750.000,00	1.750.000,00
1. Instrumentos de patrimonio	-	-	-
2. Préstamos y créditos a empresas	-	-	-
3. Valores representativos de deuda	1.750.000,00	1.750.000,00	1.750.000,00
4. Derivados	-	-	-
5. Otros activos financieros	-	-	-
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	-	-	-
V. Deudores	1.856.581,22	1.855.800,17	1.871.573,75
VI. Otros activos corrientes	-	-	-
<b>B) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>103.568.662,75</b>	<b>111.077.247,22</b>	<b>102.862.113,41</b>
I. Activos por impuesto diferido	5.791,86	6.896,32	28.452,15
II. Inversiones financieras a largo plazo	13.838.000,24	13.383.363,54	12.576.587,99
1. Instrumentos de patrimonio	13.279.192,27	12.824.555,57	11.370.828,10
1.1. De entidades objeto de capital riesgo	5.518.521,23	5.150.367,64	5.690.848,45
1.2. De otras entidades	7.760.671,04	7.674.187,93	5.679.979,65
2. Préstamos y créditos a empresas	558.807,97	558.807,97	558.807,97
3. Valores representativos de deuda	-	-	-
4. Derivados	-	-	-
5. Otros activos financieros	-	-	646.951,92
III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	89.724.870,66	97.686.987,36	90.257.073,28
1. Instrumentos de patrimonio	22.083.384,68	22.082.147,36	27.175.006,11
1.1. De entidades objeto de capital riesgo	22.083.384,68	22.082.147,36	27.175.006,11
1.2. De otras entidades	-	-	-
2. Préstamos y créditos a empresas	67.641.485,98	75.604.840,00	63.082.067,17
3. Valores representativos de deuda	-	-	-
4. Derivados	-	-	-
5. Otros activos financieros	-	-	-
IV. Inmovilizado material	-	-	-
V. Inmovilizado intangible	-	-	-
VI. Otros activos no corrientes	-	-	-
<b>TOTAL ACTIVO (A + B)</b>	<b>176.030.779,14</b>	<b>145.358.809,90</b>	<b>140.460.679,57</b>

	€	€	€
	<u>30/09/2012</u>	<u>30/06/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>			
<b>A) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>17.018.694,48</b>	<b>2.509.111,08</b>	<b>850.688,14</b>
I. Periodificaciones	325.749,57	325.749,57	325.749,57
II. Acreedores y cuentas a pagar	449.143,42	506.367,61	484.686,44
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	-	-	-
IV. Deudas a corto plazo	16.241.608,00	1.627.920,00	-
V. Provisiones a corto plazo	-	-	-
VI. Otros pasivos corrientes	2.193,49	49.073,90	40.252,13
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>32.879.892,26</b>	<b>30.613.866,88</b>	<b>31.266.395,10</b>
I. Periodificaciones	-	-	-
II. Pasivos por impuesto diferido	-	-	-
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	-	-	-
IV. Deudas a largo plazo	13.184.400,32	13.184.400,32	13.184.400,32
V. Provisiones a largo plazo	2.475.062,04	209.036,66	861.564,88
VI. Otros pasivos no corrientes	17.220.429,90	17.220.429,90	17.220.429,90
<b>TOTAL PASIVO (A+B)</b>	<b>49.898.586,74</b>	<b>33.122.977,96</b>	<b>32.117.083,24</b>
<b>C) PATRIMONIO NETO</b>	<b>126.132.192,40</b>	<b>112.235.831,94</b>	<b>108.343.596,33</b>
<b>C-1 FONDOS PROPIOS</b>	<b>128.052.404,89</b>	<b>114.523.093,55</b>	<b>114.254.176,52</b>
I. Capital	48.837.600,00	48.837.600,00	48.837.600,00
II. Partícipes	-	-	-
III. Prima de emisión	67.648.374,00	83.886.222,80	85.514.142,80
IV. Reservas	35.800.426,70	35.800.426,70	35.800.426,70
V. Instrumentos de capital propios (-)	(147.719,13)	(138.626,96)	(16.637,33)
VI. Resultados de ejercicios anteriores (+/-)	(55.881.355,65)	(55.881.355,65)	-
VII. Otras aportaciones de socios	-	-	-
VIII. Resultado del ejercicio (+/-)	31.795.078,97	2.018.826,66	(55.881.355,65)
IX. Dividendos a cuenta (-)	-	-	-
X. Otros instrumentos de patrimonio neto	-	-	-
<b>C-2 AJUSTES POR VALORACIÓN EN PATRIMONIO NETO</b>	<b>(1.920.212,49)</b>	<b>(2.287.261,61)</b>	<b>(5.910.580,19)</b>
I. Activos financieros disponibles para la venta	(1.920.212,49)	(2.287.261,61)	(5.910.580,19)
II. Operaciones de cobertura	-	-	-
III. Otros	-	-	-
<b>C-3 Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>176.030.779,14</b>	<b>145.358.809,90</b>	<b>140.460.679,57</b>

<b>Cuenta de Pérdidas y Ganancias</b>	€ 30/09/2012	€ 30/09/2011	€ 31/12/2011
<b>1. Ingresos financieros</b>	<b>5.100.249,28</b>	<b>6.204.922,80</b>	<b>8.266.021,68</b>
1.1. Intereses, dividendos y rendimientos asimilados	5.100.249,28	6.204.922,80	8.266.021,68
1.2. Otros ingresos financieros	0,00	0,00	0,00
<b>2. Gastos financieros</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
2.1. Intereses y cargas asimiladas	0,00	0,00	0,00
2.2. Otros gastos financieros	0,00	0,00	0,00
<b>3. Resultados y var. del valor razonable de la cartera de inv. financieras (neto) (+/-)</b>	<b>30.435.659,19</b>	<b>(45.873.180,50)</b>	<b>(59.061.063,22)</b>
3.1. Resultados por enajenaciones (netos) (+/-)	34.532.098,77	2.264.151,29	(8.910.391,38)
3.1.1. Instrumentos de patrimonio	34.675.808,01	2.264.151,29	(5.765.110,11)
3.1.2. Valores representativos de deuda	(130.697,25)	0,00	(3.145.281,27)
3.1.3. Otras inversiones financieras	(13.011,99)	0,00	0,00
3.2. Variación del valor razonable en instrumentos financieros (+/-)	0,00	0,00	0,00
3.3. Deterioros y pérdidas de inversiones financieras (+/-)	(4.096.439,58)	(48.137.331,79)	(50.150.671,84)
3.4. Diferencias de cambio netas (+/-)	0,00	0,00	0,00
<b>4. Otros resultados de explotación (+/-)</b>	<b>(1.544.139,05)</b>	<b>(1.854.612,25)</b>	<b>(4.487.570,67)</b>
4.1. Comisiones y otros ingresos percibidos (+)	0,00	0,00	0,00
4.1.1. De asesoramiento a empresas objeto de capital riesgo	0,00	0,00	0,00
4.1.2. Otras comisiones e ingresos	0,00	0,00	0,00
4.2. Comisiones satisfechas (-)	(1.544.139,05)	(1.854.612,25)	(4.487.570,67)
4.2.1. Comisión gestión	(1.544.139,05)	(1.854.612,25)	(4.487.570,67)
4.2.2. Otras comisiones y gastos	0,00	0,00	0,00
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>33.991.769,42</b>	<b>(41.522.869,95)</b>	<b>(55.282.612,21)</b>
<b>5. Gastos de personal</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6. Otros gastos de explotación</b>	<b>(583.193,29)</b>	<b>(464.737,43)</b>	<b>(904.255,13)</b>
<b>7. Amortización de inmovilizado</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>8. Excesos de provisiones (+)</b>	<b>652.528,22</b>	<b>0,00</b>	<b>305.511,69</b>
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>34.061.104,35</b>	<b>(41.987.607,38)</b>	<b>(55.881.355,65)</b>
<b>9. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado (+/-)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>10. Deterioro de resto de activos (netos) (+/-)</b>	<b>(2.266.025,38)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>11. Otros (+/-)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>31.795.078,97</b>	<b>(41.987.607,38)</b>	<b>(55.881.355,65)</b>
<b>12. Impuesto sobre beneficios (-)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>31.795.078,97</b>	<b>(41.987.607,38)</b>	<b>(55.881.355,65)</b>

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 2011 y los estados financieros intermedios correspondientes al primer semestre del ejercicio 2012, manteniendo así la comparabilidad de la información.

La evolución de los negocios de Dinamia y su reflejo en los estados financieros durante el tercer trimestre de 2012 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 2012 ascendía a 68.835 miles de euros. Si comparamos este importe con la situación a cierre del trimestre anterior, con un saldo de 30.655 miles de euros, se pone de manifiesto un incremento de 38.180 miles de euros durante este trimestre. Este incremento se debe a:

1. Salidas de caja:

- i) Aportación al fondo Electra Partners Club por 86 miles de euros.
- ii) Pago de los gastos corrientes de la Sociedad por 759 miles de euros. La partida más importante en la composición de estos gastos es la comisión de gestión. Durante este tercer trimestre de 2012 se ha realizado el pago de la comisión de gestión de junio, julio y agosto de 2012 por un importe total de 535 miles de euros. El segundo pago más significativo corresponde a la remuneración al Consejo de Administración y Comité de auditoría por un importe bruto de 143 miles de euros.
- iii) Compra de 2.175 acciones propias por 9 miles de euros.
- iv) Liberación a favor del comprador de parte del escrow mantenido tras la venta de Atecsa por un importe de 58 miles de euros.
- v) Distribución de prima de emisión por un total de 1.624 miles de euros.

2. Entradas de caja:

- i) Ingresos financieros por intereses de adquisición temporal de activos y de cuentas corrientes por 37 miles de euros.
- ii) Importe líquido (antes de ajustes) ingresado por la venta de ZIV que ascendió a 40.679 miles de euros.

En la cuenta de Inversiones financieras a corto plazo se han contabilizado los pagarés a un año recibidos como parte del pago en la venta de Emfasis ejecutada en octubre de 2011 de 1.750 miles de euros. Los pagarés tienen vencimiento 14 de octubre de 2012.

La cuenta de Deudores a 30 de septiembre alcanza los 1.857 miles de euros correspondientes a partidas pendientes de cobro a administraciones públicas por el

impuesto de sociedades por importe de 1.836 miles de euros, y 21 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. Durante el trimestre no se ha producido variación significativa en el saldo de esta cuenta.

### 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 5.518 miles de euros a 30 de septiembre de 2012. Con respecto al 30 de junio de 2012 el saldo de esta cuenta se ha incrementado en 368 miles de euros por el ajuste en valoración de la inversión en Nicolás Correa.

En el epígrafe “De Otras entidades” se incluye la inversión en Electra Partners Club por importe de 7.761 miles de euros, el cual ha crecido en 86 miles de euros durante el tercer trimestre del ejercicio como consecuencia de la nueva aportación realizada al fondo.

Y en el epígrafe “Préstamos y créditos a empresas”, se incluye el préstamo concedido a Seguribérica por importe de 558 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 22.083 miles de euros manteniéndose prácticamente invariable con respecto al 30 de junio de 2012. Los préstamos participativos e intereses devengados por los mismos ascienden a 67.641 miles de euros, lo que representa una disminución de 7.963 miles de euros durante el trimestre. Esta caída viene producida por la cesión del préstamo más los intereses devengados netos de provisiones de ZIV (por importe de 8.954) y se compensa parcialmente por el devengo de intereses de los préstamos no deteriorados a sociedades participadas (MBA 682 miles de euros, Mivisa 184 miles de euros y EYSA 125 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 451 miles de euros. Dentro de esta cuenta las partidas de la Entidad Gestora por la comisión de gestión del mes de septiembre y otros profesionales independientes suponen la mayor parte del saldo. Se ha producido una disminución de 104 miles de euros en relación con el trimestre anterior.

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

El importe de la prima de emisión cuya distribución se aprobó en la Junta General de Accionistas de fecha 17 de septiembre de 2012 está registrado en el epígrafe “Deudas a corto plazo” por un importe de 16.242 miles de euros.

#### D) Pasivo no corriente

Las provisiones a largo plazo recogen las provisiones para riesgos y gastos por la venta de Unica (209 miles de euros) y de ZIV (2.266 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 13.184 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.

#### 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 de las acciones de Nicolás Correa, el fondo Electra Partners Club y otros activos catalogados como disponibles para la venta según la normativa. A 30 de septiembre de 2012, el saldo asciende a 1.920 miles de euros lo que supone una disminución de 367 miles de euros con respecto al 30 de junio de 2012 motivada por los ajustes en valoración de las acciones de Nicolás Correa.

#### F) Patrimonio neto – Fondos Propios

Los movimientos más destacados de la partida de Fondos Propios de Dinamia son:

- i) La adquisición de 2.175 acciones propias durante el trimestre por 9 miles de euros.
- ii) El resultado positivo acumulado de los tres primeros trimestres del ejercicio aumenta el saldo de fondos propios en 31.795 miles de euros.
- iii) La distribución de prima de emisión por 16.242 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.

#### G) Cuenta de pérdidas y ganancias

La rúbrica de “Intereses, dividendos y rendimientos asimilados” asciende a 5.100 miles de euros a 30 de septiembre de 2012, 1.105 miles de euros menos que el mismo trimestre del ejercicio anterior, y recoge:

- (i) Los ingresos de la tesorería que ascienden a 82 miles de euros de los que 18 miles de euros corresponden a ingresos financieros de cuentas



corrientes y los restantes 64 miles de euros a rendimientos de adquisiciones temporales de activos.

- (ii) Los intereses de los préstamos brutos de provisiones a sociedades participadas por importe de 5.018 miles de euros.

Bajo “Resultados por enajenaciones” se registran los beneficios obtenidos por la venta de la participación en ZIV (34.675 miles de euros), las pérdidas por la cesión del préstamo concedido a ZIV y los intereses devengados (130 miles de euros) y las pérdidas producidas por el fondo de inversión mantenido como garantía en la venta de Undesa (13 miles de euros). El saldo de esta cuenta asciende a 34.532 miles de euros.

En el epígrafe “Deterioros y pérdidas de inversiones financieras” se registran las provisiones por deterioro de participaciones, préstamos participativos e intereses devengados por los préstamos participativos de las inversiones en empresas asociadas, que a 30 de septiembre de 2012 asciende a 4.096 miles de euros, 44.041 miles de euros menos que el mismo trimestre del ejercicio anterior. El saldo total de este epígrafe corresponde por un lado a: (i) correcciones por deterioro de intereses devengados de Bodybell (2.036 miles de euros) (ii) correcciones por deterioro del principal del préstamo participativo de Novolux (2.473€miles) y (iii) correcciones por deterioro de participaciones de High Tech (5.093€miles) y Nicolás Correa (3.833€miles). Y por otro lado a los deterioros recuperados en Xanit (4.606€miles) y Laude (4.733€miles)

En “Otros resultados de explotación”, que registra unos gastos de 1.544 miles de euros, se recoge la comisión de gestión devengada durante ejercicio. Como consecuencia de la caída de la valoración, la comisión de gestión ha caído en 310 miles de euros respecto al mismo período del ejercicio 2011.

El saldo de “Otros gastos de explotación” recoge 583 miles de euros correspondientes a gastos de gestión corriente derivados de profesionales independientes (auditores, asesores, etc.) y otros gastos corrientes (dietas del Consejo de Administración y Comité de Auditoría, notarios, etc.).

En suma, el resultado de la actividad de la sociedad durante el periodo transcurrido asciende a un beneficio de 31.795 miles de euros. Este resultado viene motivado principalmente por el beneficio obtenido en la venta de ZIV.