



DECLARACIÓN INTERMEDIA
PRIMER 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 primer trimestre del ejercicio 2012:

Con fecha 4 de enero de 2012, Dinamia ha vendido la participación del 21,3% que ostentaba en la sociedad HP Health Clubs Iberia, S.A, compañía dedicada a la operación de gimnasios de gama alta en la Península Ibérica, a las sociedades gestoras de la marca Holmes Place en varios países de Europa.

Con fecha 24 de febrero de 2012, como parte del acuerdo de refinanciación alcanzado con los bancos, Dinamia ha concedido un préstamo participativo a MBA Incorporado, S.L. por importe de 1.203 miles de euros.

El día 23 de marzo de 2012 se realizó una aportación al fondo de capital riesgo Electra Partners Club por importe de 1.686 miles de euros para la adquisición de una participación en Peverel Group, compañía proveedora de servicios de gestión inmobiliaria en el Reino Unido.

Hechos posteriores a 31 de marzo de 2012

No se han producido hechos significativos posteriores a 31 de marzo de 2012.

III. Informe Financiero Trimestral

Balance de situación

ACTIVO	€	€
	31/03/2012	31/12/2011
A) ACTIVO CORRIENTE	33.843.924,71	37.598.566,16
I. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	30.200.633,17	33.956.380,51
II. Periodificaciones	20.611,90	20.611,90
III. Inversiones financieras a corto plazo	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
4. Derivados	-	-
5. Otros activos financieros	-	-
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	-	-
V. Deudores	1.872.679,64	1.871.573,75
VI. Otros activos corrientes	-	-
B) ACTIVO NO CORRIENTE	106.645.970,28	102.862.113,41
I. Activos por impuesto diferido	28.645,83	28.452,15
II. Inversiones financieras a largo plazo	14.197.656,98	12.576.587,99
1. Instrumentos de patrimonio	12.991.897,09	11.370.828,10
1.1. De entidades objeto de capital riesgo	5.651.683,17	5.690.848,45
1.2. De otras entidades	7.340.213,92	5.679.979,65
2. Préstamos y créditos a empresas	558.807,97	558.808,00
3. Valores representativos de deuda	-	-
4. Derivados	-	-
5. Otros activos financieros	646.951,92	646.951,92
III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	92.419.667,47	90.257.073,28
1. Instrumentos de patrimonio	27.175.006,11	27.175.006,11
1.1. De entidades objeto de capital riesgo	27.175.006,11	27.175.006,11
1.2. De otras entidades	-	-
2. Préstamos y créditos a empresas	65.244.661,36	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	-	-
TOTAL ACTIVO (A + B)	140.489.894,99	140.460.679,57

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	€	€
	31/03/2012	31/12/2011
A) PASIVO CORRIENTE	717.740,86	850.688,14
I. Periodificaciones	325.749,57	325.749,57
II. Acreedores y cuentas a pagar	391.682,35	484.686,44
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	308,94	40.252,13
B) PASIVO NO CORRIENTE	31.266.395,10	31.266.395,10
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
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)	31.984.135,96	32.117.083,24
C) PATRIMONIO NETO	108.505.759,03	108.343.596,33
C-1 FONDOS PROPIOS	114.480.705,98	114.254.176,52
I. Capital	48.837.600,00	48.837.600,00
II. Partícipes	-	-
III. Prima de emisión	85.514.142,80	85.514.142,80
IV. Reservas	35.800.426,70	35.800.426,70
V. Instrumentos de capital propios (-)	(134.405,76)	(16.637,33)
VI. Resultados de ejercicios anteriores (+/-)	(55.881.355,65)	-
VII. Otras aportaciones de socios	-	-
VIII. Resultado del ejercicio (+/-)	344.297,89	(55.881.355,65)
IX. Dividendos a cuenta (-)	-	-
X. Otros instrumentos de patrimonio neto	-	-
C-2 AJUSTES POR VALORACIÓN EN PATRIMONIO NETO	(5.974.946,95)	(5.910.580,19)
I. Activos financieros disponibles para la venta	(5.974.946,95)	(5.910.580,19)
II. Operaciones de cobertura	-	-
III. Otros	-	-
C-3 Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	140.489.894,99	140.460.679,57

Cuenta de Pérdidas y Ganancias	€ 31/03/2012	€ 31/03/2011	€ 31/12/2011
1. Ingresos financieros	1.691.024,91	2.624.382,32	8.266.021,68
1.1. Intereses, dividendos y rendimientos asimilados	1.691.024,91	2.624.382,32	8.266.021,68
1.2. Otros ingresos financieros	0,00	0,00	0,00
2. Gastos financieros	0,00	0,00	0,00
2.1. Intereses y cargas asimiladas	0,00	0,00	0,00
2.2. Otros gastos financieros	0,00	0,00	0,00
3. Resultados y var. del valor razonable de la cartera de inv. financieras (neto) (+/-)	(708.925,74)	(5.261.356,89)	(59.061.063,22)
3.1. Resultados por enajenaciones (netos) (+/-)	0,00	0,00	(8.910.391,38)
3.1.1. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	(5.765.110,11)
3.1.2. Valores representativos de deuda	0,00	0,00	(3.145.281,27)
3.1.3. Otras inversiones financieras	0,00	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 (+/-)	(708.925,74)	(5.261.356,89)	(50.150.671,84)
3.4. Diferencias de cambio netas (+/-)	0,00	0,00	0,00
4. Otros resultados de explotación (+/-)	(522.589,98)	(727.188,99)	(4.487.570,67)
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 (-)	(522.589,98)	(727.188,99)	(4.487.570,67)
4.2.1. Comisión gestión	(522.589,98)	(727.188,99)	(4.487.570,67)
4.2.2. Otras comisiones y gastos	0,00	0,00	0,00
MARGEN BRUTO	459.509,19	(3.364.163,56)	(55.282.612,21)
5. Gastos de personal	0,00	0,00	0,00
6. Otros gastos de explotación	(115.211,30)	(89.701,92)	(904.255,13)
7. Amortización de inmovilizado	0,00	0,00	0,00
8. Excesos de provisiones (+)	0,00	0,00	305.511,69
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	344.297,89	(3.453.865,48)	(55.881.355,65)
9. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado (+/-)	0,00	0,00	0,00
10. Deterioro de resto de activos (netos) (+/-)	0,00	0,00	0,00
11. Otros (+/-)	0,00	0,00	0,00
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	344.297,89	(3.453.865,48)	(55.881.355,65)
12. Impuesto sobre beneficios (-)	0,00	0,00	0,00
RESULTADO DEL EJERCICIO	344.297,89	(3.453.865,48)	(55.881.355,65)

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, 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 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 31 de marzo de 2012 ascendía a 30.201 miles de euros. Si comparamos este importe con la situación a cierre del trimestre anterior, con un saldo de 33.956 miles de euros, se pone de manifiesto una disminución de 3.755 miles de euros durante este trimestre. Esta disminución se debe a:

1. Salidas de caja:

- i) Las salidas de tesorería por aportaciones al fondo Electra Partners Club por 1.686 miles de euros, y el préstamo concedido a MBA Incorporado, S.L., por un importe de 1.203 miles de euros.
- ii) El pago de los gastos corrientes de la Sociedad por 771 miles de euros. La partida más importante en la composición de estos gastos es la comisión de gestión. Durante este tercer trimestre de 2011 se ha realizado el pago de la comisión de gestión de diciembre de 2011 y enero y febrero de 2012 por un importe total de 519 miles de euros. El segundo pago más significativo corresponde a la remuneración al Consejo de Administración y Comité de auditoría por un importe neto de 75 miles de euros
- iii) Compra de 33.078 acciones propias por 118 miles de euros.

2. Entradas de caja:

- i) Ingresos financieros por intereses de adquisición temporal de activos y de cuentas corrientes por 23 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. Los pagarés tienen vencimiento 14 de octubre de 2012.

La cuenta de Deudores a 31 de marzo alcanza los 1.873 miles de euros correspondientes a partidas pendientes de cobro a administraciones públicas por el impuesto de sociedades por importe de 1.853 miles de euros, y 20 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 5.652 miles de euros a 31 de marzo de 2012. Con respecto al 31 de diciembre de 2011 el saldo de esta cuenta se ha reducido en 39 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 7.340 miles de euros, el cual ha crecido en 1.660 miles de euros durante los primeros tres meses del ejercicio como consecuencia de la nueva aportación realizada al fondo por 1.686 miles de euros y la caída en la valoración por los gastos del trimestre de 26 miles de euros. Y en el epígrafe “Otros activos financieros”, la inversión en un fondo de inversión monetario por importe de 647 miles de euros cuya valoración no ha sufrido cambios.

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 27.175 miles de euros manteniéndose invariable con respecto al 31 de diciembre de 2011. Los préstamos participativos e intereses devengados por los mismos ascienden a 65.245 miles de euro, lo que representa un incremento de 2.163 miles de euros durante el trimestre. Este incremento viene producido por el préstamo de 1.203 miles de euros concedido a MBA Incorporado, S.L. y el devengo de intereses de los préstamos no deteriorados a sociedades participadas (MBA 653 miles de euros, Mivisa 182 miles de euros y EYSA 124 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 392 miles de euros en ambas rúbricas en relación con el trimestre anterior. Dentro de esta cuenta las partidas de la Entidad Gestora por la comisión de gestión del mes de marzo y otros profesionales independientes suponen la mayor parte del saldo. Se ha producido una disminución de 132 miles de euros en relación con el trimestre anterior.

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

D) Pasivo no corriente

Este epígrafe no ha sufrido variaciones durante el trimestre.

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 13.184 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 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. A 31 de marzo de 2012, el saldo asciende a 5.975 miles de euros lo que supone una disminución de 64 miles de euros con respecto al 31 de diciembre de 2011 motivada por los ajustes en valoración de las acciones de Nicolás Correa por 39 miles de euros y de Electra Partners Club por 26 miles de euros.

F) Patrimonio neto – Fondos Propios

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

- i) La adquisición de 33.078 acciones propias durante el trimestre por 118 miles de euros
- ii) El resultado positivo acumulado de los tres primeros meses del ejercicio aumenta el saldo de fondos propios en 524 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 1.691 miles de euros a 31 de marzo, 933 miles de euros menos que el mismo trimestre del ejercicio anterior, y recoge:

- (i) Los ingresos de la tesorería que ascienden a 23 miles de euros de los que 5 miles de euros corresponden a ingresos financieros de cuentas corrientes y los restantes 18 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 1.668 miles de euros.

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 2012 asciende a 709

miles de euros, 4.552 miles de euros menos que el mismo trimestre del ejercicio anterior. El saldo total de correcciones por deterioro corresponden a intereses devengados de Bodybell (673 miles de euros) y ZIV (36 miles de euros).

En "Otros resultados de explotación", que registra unos gastos de 523 miles de euros, se recoge la comisión de gestión devengada durante el trimestre. Como consecuencia de la caída de la valoración, la comisión de gestión ha caído en 205 miles de euros.

El saldo de "Otros gastos de explotación" recoge 115 miles de euros correspondientes a gastos de gestión corriente derivados de profesionales independientes (auditores, asesores, etc.) y otros gastos corrientes.

En suma, el resultado de la actividad de la sociedad durante el periodo transcurrido asciende a un beneficio de 344 miles de euros. Este resultado viene motivado principalmente por el exceso de los ingresos correspondientes a intereses de préstamos participativos devengados sobre los gastos del período.