



JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

2007

Esta presentación se encontrará inmediatamente disponible en la página web de la sociedad www.dinamia.es y será remitida a la CNMV

Dinamia

Junta General de Accionistas

28 de junio de 2007

Dinamia

- I. Evolución durante 2006
- II. Comité de Auditoría
- III. Evolución de la Cartera
- IV. Estructura Accionarial
- V. Dinamia en Bolsa
- VI. Resultados del Ejercicio 2006
- VII. Propuesta de Distribución de Resultados

I. Evolución durante 2006

INTRODUCCIÓN:

- Cuarto año de operación conjunta entre Dinamia y Nmás1 Private Equity Fund, superando en volumen de inversión los 36 millones de euros.
 - Tendencia de mercado que confirma la apuesta realizada por el equipo.
 - ✓ Transacciones de mayor tamaño y con participaciones mayoritarias.
 - ✓ El segmento que más crece en España es el de “buyouts” (participaciones mayoritarias).
- Dinamia junto con Nmás1 Private Equity Fund ha sido capaz de continuar con un ritmo de inversión satisfactorio, manteniendo una cuota de mercado del 15% dentro de su segmento de “buyouts” de tamaño medio en 2006.
- Durante el año 2006 materializamos dos inversiones, Serventa y Laude, y adicionalmente, se gestionaron dos inversiones, Alcad y ZIV, que se ejecutaron en el año 2007

I. Evolución durante 2006

CREACIÓN DE VALOR:

- Orientación a compañías de servicios frente a compañías industriales.
- Generación de valor a través de consolidación de sectores (build up's) del estilo de GAM, éMfasis o las más recientes Laude y Serventa.
- Transacciones generadas internamente frente a operaciones en subastas (No se han producido en 2006 y 2007)
- Seguimiento detallado de las inversiones.
- Desinversiones a través de competidores directos y utilización del buen momento del mercado de valores para compañías de crecimiento.

I. Evolución durante 2006

EVOLUCIÓN DEL SECTOR:

- El año 2006 ha sido un año de consolidación para la industria de Capital Riesgo español.
- La aprobación y entrada en operación de la nueva Ley de Capital Riesgo, ha implicado un fuerte incremento del número de SCR españolas, con 77 nuevas incorporaciones durante el año.
- Las cifras de inversiones y desinversiones han sido ligeramente inferiores a las del año 2005. La cifra final de inversión se sitúa en torno a los 2.800 millones de euros, el doble de la media de los últimos 5 años.
- Se han contabilizado 633 operaciones en el año frente a 500 del ejercicio anterior. Las operaciones que implican cambio de control han supuesto un 55% del mercado, mientras que las operaciones de capital desarrollo suponen el 23%.

- Respecto a la captación de fondos, aproximadamente 2.800 millones de euros han sido captados en el año, tanto por fondos regionales como por la incorporación de grandes fondos a las grandes operaciones. El volumen atraído por las entidades nacionales ha supuesto el 44% del total.
- Las desinversiones han alcanzado un volumen de 1.300 millones de euros a coste. Especialmente notable ha sido el caso de las salidas a bolsa, que han supuesto una parte sustancial de las desinversiones además de generar atracción mediática sobre la actividad.
- Se espera que en 2007 continúe la buena tendencia del sector, llegando a volúmenes de inversión cercanos a los 3.000 millones de euros.

I. Evolución durante 2006

■ **Inversión de Dinamia en 2006:**

- **Serventa**, líder del sector de distribución de alimentación y bebidas a través de máquinas de vending. La inversión de Dinamia ha ascendido a € 7,7m.
- **Colegios Laude**, con el objetivo de convertirse en la primera cadena española de colegios privados. Dinamia ha invertido € 9,4m.

■ **Desinversiones de Dinamia en 2006:**

Dinamia ha culminado el proceso de desinversión más exitoso de su historia.

- **GAM:** En mayo se culminó el proceso de salida a bolsa a través de una operación tanto primaria como secundaria. Se han obtenido unos ingresos totales de € 157,2m, lo cual ha supuesto multiplicar por casi 7 veces la inversión inicial.
 - **Bodybell:** con fecha 29 de Diciembre de 2006 se ha completado un proceso de reestructuración societaria y financiera de las sociedades que forman el Grupo Bodybell por importe de € 22,575m, por lo que Dinamia ha recibido 1,06 veces la inversión.
- Ya en 2007, se han culminado dos inversiones adicionales: **Alcad** y **ZIV**, con una inversión de Dinamia de € 19,96m y € 11,25m respectivamente

I. Evolución durante 2006

EVOLUCIÓN DEL VALOR Y RETRIBUCIÓN AL ACCIONISTA:

- El precio de la acción se ha incrementado hasta los 29,60 euros* actuales, representando un incremento del 57% con respecto a la cotización de cierre de 2005.
- En julio de 2006 se repartieron 0,70 € por acción entre los accionistas. El Consejo propone el reparto de un dividendo de 1,40 € por acción con cargo a los resultados del año 2006, con motivo de los buenos resultados del ejercicio y para conmemorar el décimo aniversario de la compañía.
- El Valor de los Activos Netos de Dinamia a 31 de diciembre de 2006 ascendía a 315,8 millones de euros. El Valor Neto de los Activos por acción creció desde los 18,76 euros hasta los 24,73 euros.
- A 31 de marzo de 2007, el Valor Neto de los Activos ascendía a 26,15 euros por acción.

*Según cotización a 20 de junio de 2007

II. Comité de Auditoría

1. Introducción

- En los Estatutos Sociales y en Reglamento del Consejo de Administración, se establece que el Comité de Auditoría elaborará un informe anual sobre su funcionamiento, destacando las principales incidencias surgidas, si las hubiese, en relación con las funciones que le son propias.
- Asimismo, en dicho informe anual, el Comité podrá incluir, cuando lo considere oportuno, propuestas para mejorar las reglas de gobierno de la Sociedad.
- En consecuencia, el Comité de Auditoría ha elaborado el informe correspondiente a sus actividades durante el ejercicio 2006 que se adjunta al Informe anual sobre el gobierno corporativo de la Sociedad y está a disposición de accionistas e inversores a través de la página Web de la Sociedad (www.dinamia.es).

II. Comité de Auditoría

2. Composición del Comité

- El artículo 22.bis de los Estatutos sociales establece que el Comité de Auditoría estará integrado por tres consejeros externos no ejecutivos nombrados por el Consejo de Administración.
- Durante el ejercicio 2006, la composición de dicho Comité (cuyos miembros son todos ellos consejeros no ejecutivos) y la distribución de los cargos, ha sido la siguiente:
 - D. Juan José Sánchez Cánovas (Presidente)
 - D. Juan Domingo Ortega Martínez (Vocal)
 - D. José Fernando Sánchez-Junco Mans (Vocal)
 - D. Luis de Carlos Bertrán (Secretario del Comité)
 - D. Fernando Calbacho Losada (Vicesecretario del Comité)
- Los miembros del Comité de Auditoría, tras la expiración del plazo estatutario para el que fueron elegidos en su día, han sido reelegidos por el Consejo de Administración de la Sociedad de 13 de diciembre de 2006 por un plazo de tres años.
- De conformidad con el orden de rotación anual en la Presidencia establecido por el Comité de Auditoría en la sesión de 17 de diciembre de 2003, durante el ejercicio 2007 actuará como Presidente del Comité D. José Fernando Sánchez-Junco.

II. Comité de Auditoría

3. Actividades Realizadas (2006)

- **20 de febrero:** Revisión del balance y de las cuentas de resultados individuales y consolidados a 31 de diciembre de 2005 previos a la formulación de las cuentas por el Consejo de Administración.
- **11 de mayo:** Informe favorable para la remisión de la información financiera a 31 de marzo de 2006 y aprobación del informe anual del comité de auditoría relativo a las actividades en 2005.
- **26 de julio:** Informe favorable para la remisión de la información financiera a 30 de junio de 2006
- **6 de noviembre:** Informe favorable para la remisión de la información financiera a 30 de septiembre de 2006.

II. Comité de Auditoría

4. Actividades Realizadas (2007)

- **22 de febrero:** Revisión del balance y de las cuentas de resultados individuales y consolidados a 31 de diciembre de 2006 previos a la formulación de las cuentas por el Consejo de Administración. Se acordó informar favorablemente al Consejo de Administración para la formulación de las cuentas anuales. Se analizaron las propuestas de modificación de la normativa interna de Dinamia para su adaptación al Código Unificado de Buen Gobierno. Informe favorable para la remisión de la información financiera a 31 de diciembre de 2006.
- **8 de mayo:** Informe favorable para la remisión de la información financiera a 31 de marzo de 2006. Se decidió elevar propuesta al Consejo de Administración, para su sometimiento a la Junta General de Accionistas, con objeto de llevar a cabo el nombramiento de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L como nuevos auditores de cuentas de la Sociedad para la auditoría de las cuentas de los próximos tres ejercicios sociales (2007, 2008 y 2009). Se acordó elevar al Consejo la propuesta de modificación de Reglamento del Consejo y del Reglamento Interno de Conducta. Aprobación del informe anual del comité de auditoría relativo al ejercicio 2006.

III. Evolución de la Cartera

1. Cartera actual de participadas

(cifras en miles de euros)

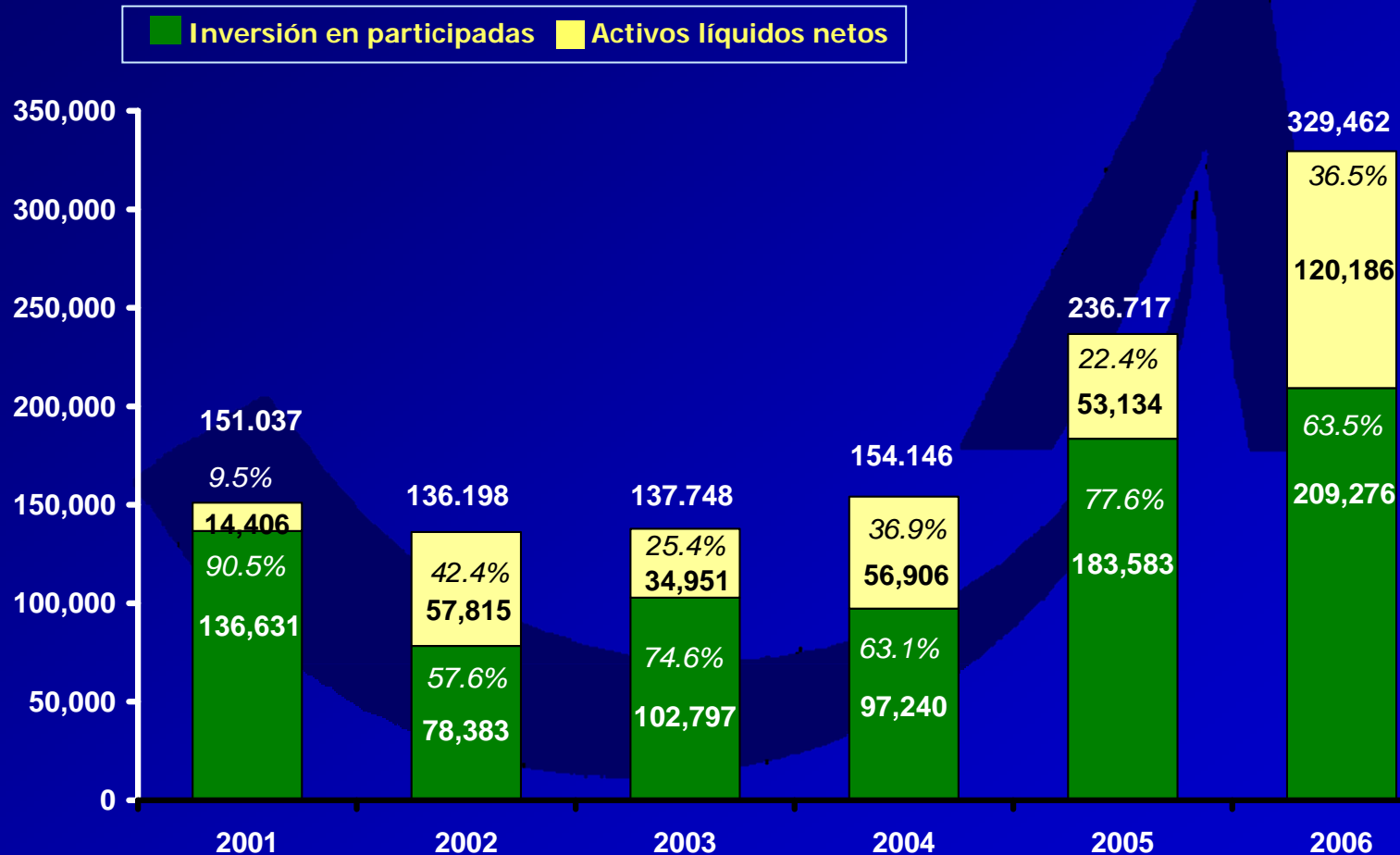
Sociedad	Participación	Valor en Libros	Valoración**
Deutsche Woolworth	7%	-	-
Forthpanel Limited	5%	1.000	1.000
Arco Bodegas Unidas	8%	13.376	18.040
Industrias Anayak	63%	6.045	9.727
NetTV	2%	356	356
Grupo Undesa	47%	9.567	10.923
Ydilo	7%	881	1.470
High Tech Hotels	45%	13.000	31.149
Segur Ibérica	18%	9.724	9.724
Bodbybell	27%	19.039	27.480
Grupo éMfasis	46%	8.063	8.887
Atecsa	50%	7.125	7.125
Holmes Place	21%	9.070	11.015
Cristher	47%	12.025	16.523
Capital Safety Group	8%	2.457	20.072
Serventa	47%	7.188	7.923
Laude*	45%	14.604	15.215
Alcad*	41%	9.847	9.847
ZIV*	37%	11.250	11.250
TOTAL		154,617	217,115

* Laude se completó en Abril de 2007. ZIV se ha realizado en abril del 2007

**Según Informe de Valoración a 31.03.2007, excepto ZIV correspondiente a abril del 2007

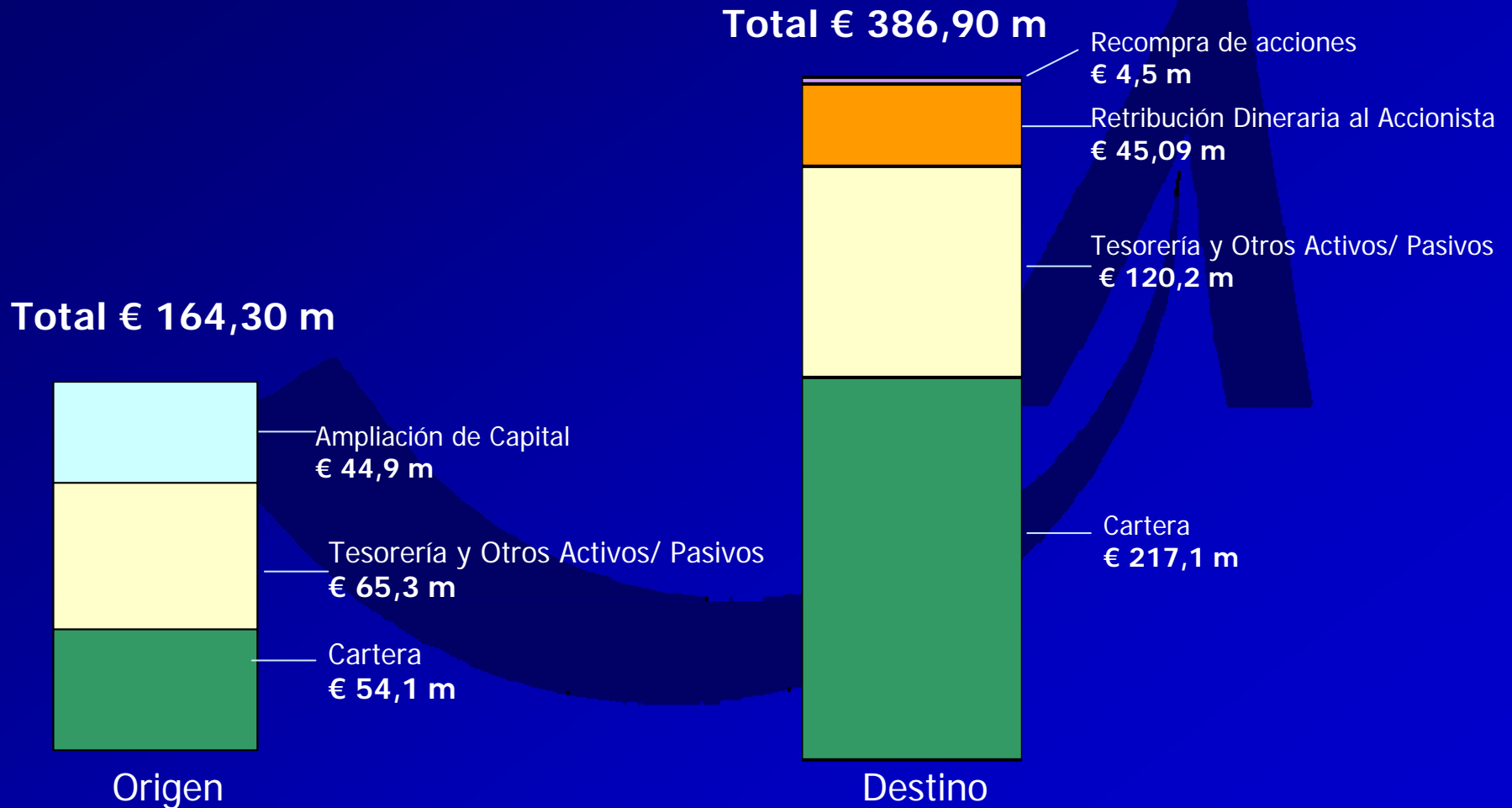
III. Evolución de la Cartera

2. Generación de Valor (I): Evolución del NAV*



III. Evolución de la Cartera

2. Generación de Valor (II): Origen y Destino



III. Evolución de la Cartera

3. Rotación de la Cartera: Desinversiones

TIR Media 25,3%
x Inversión Total 2,6x

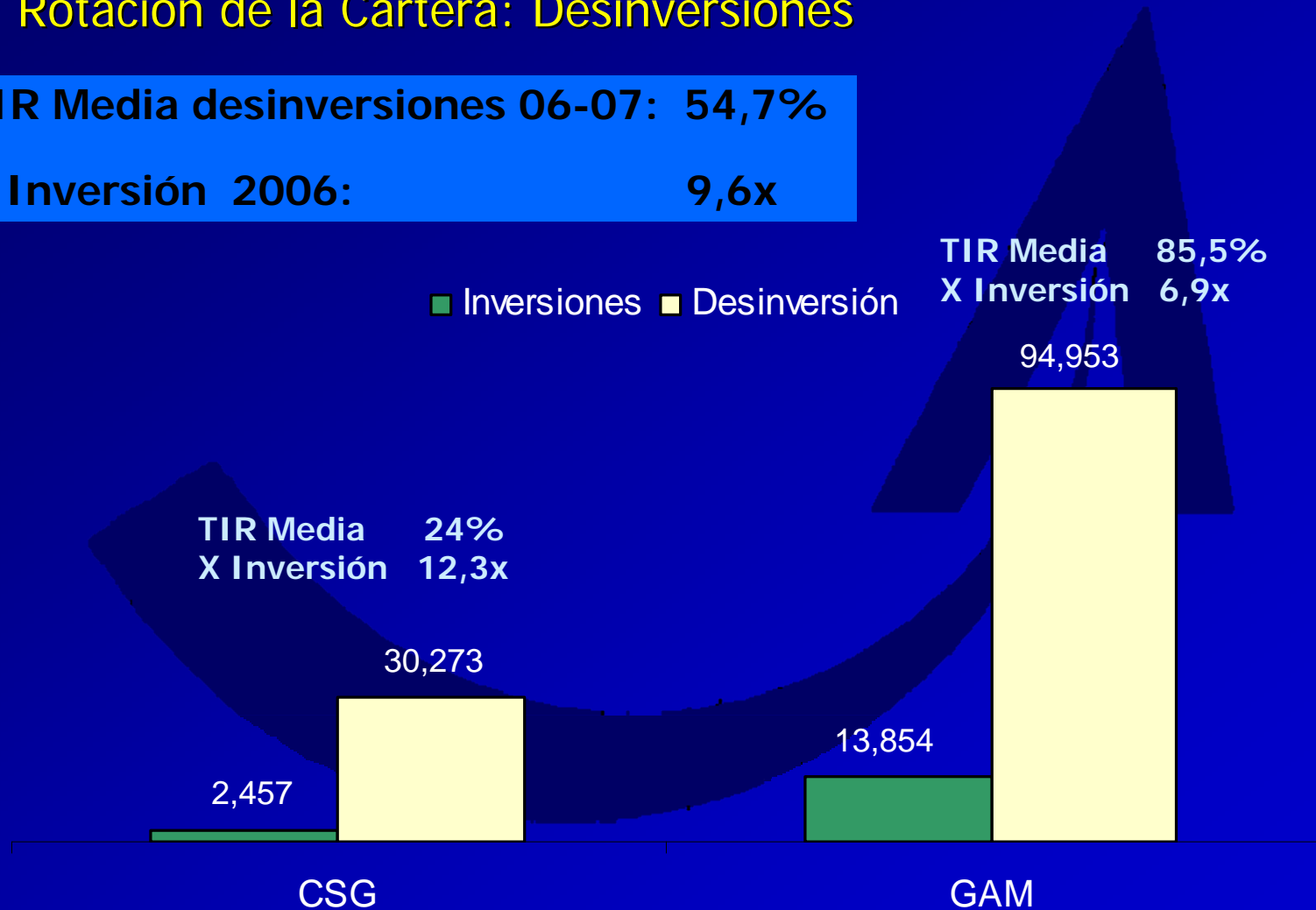
21 Desinversiones
Total Retornos: € 391,0 m



III. Evolución de la Cartera

3. Rotación de la Cartera: Desinversiones

TIR Media desinversiones 06-07: 54,7%
X Inversión 2006: 9,6x

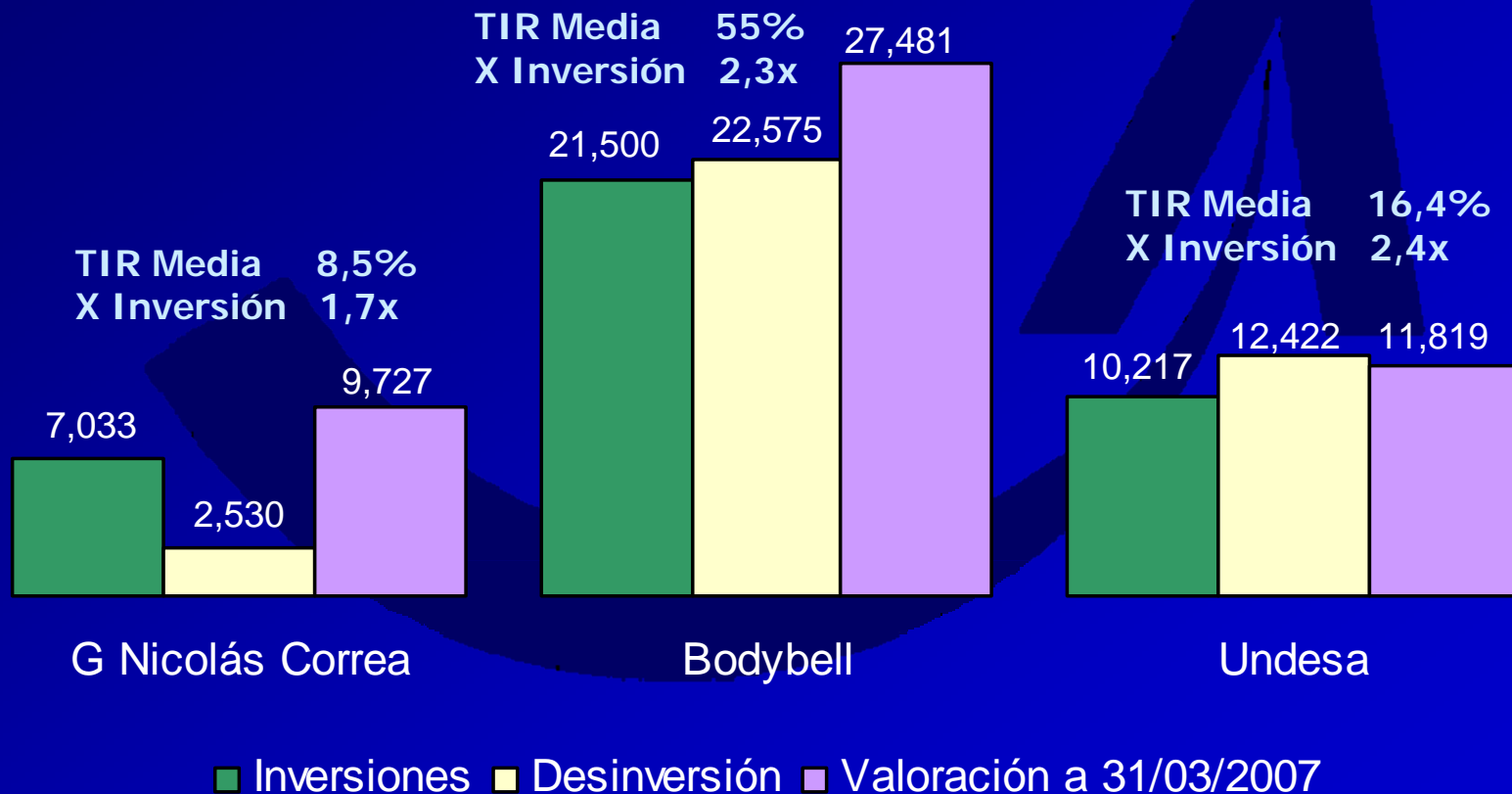


La desinversión de Capital Safety Group se ha completado en junio de 2007

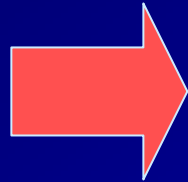
III. Evolución de la Cartera

3. Rotación de la Cartera: Desinversiones (Parcialmente realizadas)

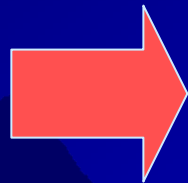
TIR Media Inversiones parcialmente realizadas 06-07: 27,0%
X Inversión 2006: 2,2x



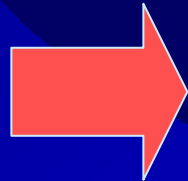
IV. Estructura Accionarial 2006



Instituciones Extranjeras
38%




Accionistas Individuales
18%



Instituciones Españolas
44%

V. Dinamia en Bolsa

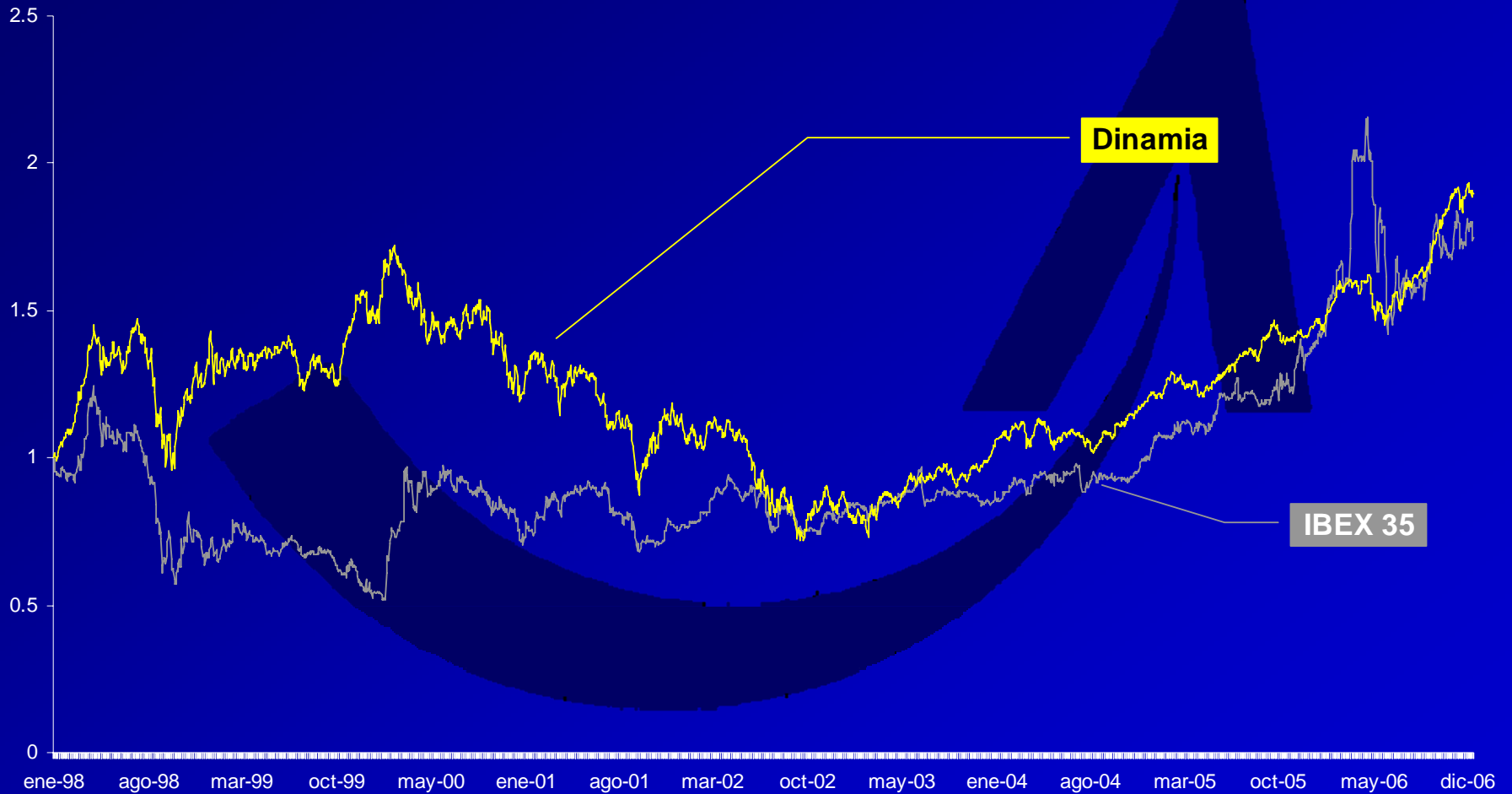


↪ Volumen Contratado en 2006:	7.841.049 acciones
↪ Volumen Medio Diario de Contratación:	30.870 acciones 697.762 €
↪ Precio Medio Diario:	22,60 €
↪ Rotación del Capital:	66%

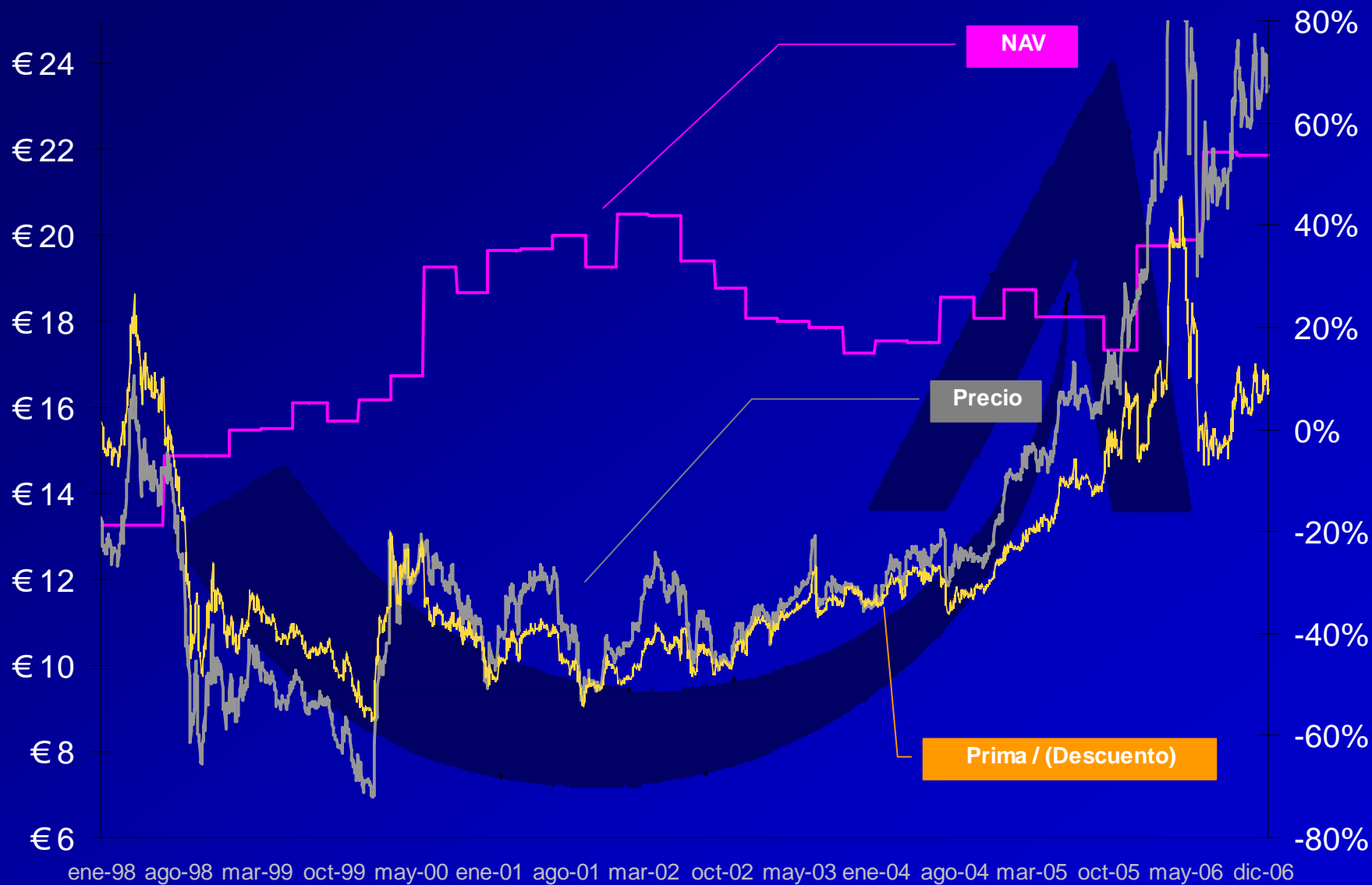
Fuente: Bolsa de Madrid y Bloomberg. Junio del 2007

V. Dinamia en Bolsa

Evolución Dinamia vs Ibex-35 (1998-2006)



V. Dinamia en Bolsa



VI. Resultados del Ejercicio 2006

(cifras en miles de euros)

	2006	2005
Amortización de gastos de ampliación de capital	(74)	(6)
Variación de provisión por insolvencias	453	(1,359)
Gastos de explotación	(12,089)	(4,737)
Pérdida de explotación	(11,710)	(6,102)
Ingresos financieros		
Variación de las provisiones de inversiones financieras	2,016	1,219
Otros ingresos financieros	6,884	7,919
Diferencias positivas de cambio	-	191
Beneficios en venta y amortización de activos financieros	39,533	4,538
Total ingresos financieros	48,433	13,867
Gastos financieros		
Otros gastos financieros	-	(8)
Diferencias negativas de cambio	(2)	-
Pérdidas en venta y amortización de activos financieros	-	(4,820)
Total gastos financieros	(2)	(4,828)
Resultados financieros positivos	48,431	9,039
Beneficio de las actividades ordinarias	36,721	2,937
Gastos extraordinarios	(8)	(274)
Ingresos extraordinarios	333	254
Resultado extraordinario	325	(20)
Resultado del ejercicio	37,046	2,917

VII. Propuesta de Distribución de Resultados

	(miles de euros)
<i>Base de reparto</i>	
Beneficio Neto Individual	37.046
<i>Distribución</i>	
A Reservas voluntarias	37.046
Dividendo con cargo a Prima de Emisión	16.758
Total retribución por acción	1,40 €