

DOMINION

Presentación de Resultados Anuales 2019

25.02.2020

ADVERTENCIA

- Este documento ha sido elaborado por Global Dominion Access, S.A. ("Dominion") y tiene carácter meramente informativo. No deberá depositarse ninguna confianza alguna con ninguna finalidad en la información contenida en este documento o en su integridad, exactitud o imparcialidad. Este documento y la información contenida en el mismo son estrictamente confidenciales y le son facilitados exclusivamente para su información. La información no deberá ser copiada, distribuida, reproducida o transmitida, directa o indirectamente, en todo o en parte, o revelada por cualquier destinatario, a cualquier otra persona (pertenezca o no a la organización interna de dicha persona o entidad) ni publicada en su totalidad o en parte con ningún propósito o bajo ninguna circunstancia.

- Este documento es un anuncio y no un folleto a los efectos de las respectivas medidas de implementación de la Directiva 2003/71/CE (esa Directiva, junto con las respectivas medidas de implementación, la "Directiva de Folletos") y, como tal, no constituye ni forma parte de ninguna oferta de venta o suscripción o invitación para comprar o suscribir, ni una solicitud de oferta para comprar o suscribir, valores de Dominion ni de ninguna de sus filiales o sociedades participadas, ni tampoco podrá, ni este documento ni ninguna de sus partes, ni el hecho de su distribución, podrá constituir la base de, o tomarse en consideración en relación con, ningún contrato o decisión de inversión. Los inversores no deben suscribir o comprar ninguno de los valores referidos en este documento salvo con base en la información contenida en un folleto que, en su caso, sea publicado de conformidad con la Directiva de Folletos. La información y opiniones contenidas en este documento se proporcionan en la fecha de este documento y están sujetas a cambios.

- Este documento no es una oferta de venta de valores en los Estados Unidos, Australia, Canadá o Japón. La información aquí contenida no constituye una oferta de venta de valores en los Estados Unidos, Australia, Canadá o Japón. No podrán ofrecerse ni venderse valores en los Estados Unidos salvo que hayan sido registrados o estén exentos de la obligación de registro. Mediante el presente documento no se solicita dinero, valores ni ninguna otra contraprestación y, si se enviasen en respuesta a la información aquí contenida, no serán aceptados. Copias del presente documento no están siendo, y no deberían ser, distribuidas o enviadas a los Estados Unidos. Este documento no constituye una oferta de venta de valores en el Reino Unido ni en ninguna otra jurisdicción. La distribución de este documento en otras jurisdicciones puede, asimismo, estar restringida por la ley y las personas en posesión de este documento deberían informarse acerca de tales restricciones, derivadas de la utilización del presente documento o de su contenido y observar su cumplimiento.

- Determinada información financiera y estadística contenida en este documento está sujeta a ajustes de redondeo. Por tanto, cualesquiera discrepancias entre los importes totales y el resultado de la suma de los importes contenidos en este documento se deben al redondeo. Ciertas medidas financieras de gestión incluidas en este documento no han sido objeto de auditoría financiera.

- La información y opiniones contenidas en este documento se proporcionan en la fecha de este documento y están sujetas a verificación, finalización y modificación sin previo aviso. Ni Dominion, ni ninguna entidad matriz o filial participada por Dominion, ni ninguna entidad filial de esas entidades matrices, ni ninguno de los consejeros, directivos, empleados, agentes, personas asociadas o asesores asume ninguna obligación de modificar, corregir o actualizar este documento o de facilitar a su destinatario acceso a cualquier información adicional que pudiese surgir en relación con el mismo.

Destacados 2019



Trayectoria de ejecución impecable, confirmada una vez más con los resultados del 2019

- Se **superan los objetivos para el año 2019** marcados en el Plan Estratégico 2019-2022.
- Continúan los altos niveles de **crecimiento y rentabilidad.**
- Se mantiene la disciplina financiera, con **altos niveles de conversión en caja.**



Importantes avances en la implementación de nuestros proyectos estratégicos

- Soluciones 360º: Crecimiento en **Asia** - **Energía x2** desde 2017 - Posicionamiento como referente en **Transformación Digital.**
- Servicios B2B: Posicionamiento como proveedor **Tier 1** - Transición efectiva hacia redes de distribución eléctrica **(Energía).**
- Servicios B2C: Crecimiento rápido y rentable del proyecto **Smart House** – alcanzados los **~150K suministros.**
- **M&A:** Adquisición de **Bygging** (Servicios y Solucioens Industriales, India) **y Flip** (comercializadora de Energía).



Se reafirman los objetivos marcados en el Plan Estratégico

- Alta visibilidad para continuar cumpliendo nuestros objetivos en 2020.
- **Primera distribución de Dividendo en 2020.**

DOMINION Confidential
© Dominion 2020

Índice

1. **Estrategia y Ejecución**

2. Negocios
   - Soluciones 360
   - Servicios B2B
   - Servicios B2C

3. Mirando a 2020

DOMINION Confidential
© Dominion 2020

Principales cifras de negocio

Cifra de Negocio Ajustada (1)



947 M€
(+14%)

EBIT previo amortización PPAs (EBITA) (2)



63 M€
(+18%)

Beneficio Neto (3)



39 M€
(+20%)

Conversión en Caja (4)



75% del EBITA

Caja Neta



113 M€

RONA



25%

Se cumplen los objetivos financieros para el 2019 marcados en el Plan Estratégico

(1) Cifra de negocio ajustada = Cifra de negocio consolidada eliminadas las ventas de dispositivos.
(2) EBITA: Resultado neto de explotación + amortizaciones PPA
(3) Beneficio neto de actividades continuadas (recurrente), excluye actividades interrumpidas.
(4) % del EBITA convertido en caja = EBITA – exceso de CAPEX sobre amortizaciones – Variación CNO – Resultado financiero neto – Impuestos; (excluidas las operaciones inorgánicas).

DOMINION Confidential
© Dominion 2020

Otras cifras de referencia

Empleados (1)

9.630
(35 países)

Gastos de Estructura

27 M€
(2,9% s/cifra de negocio ajustada (3)

Cartera (2)

609 M€

Peso cliente TOP 1

<6% s/cifra de negocio ajustada (3))

EPS

0,194 €

(1) Número de empleados a cierre (sin consejeros).
(2) Solo incluye contratos del segmento de Soluciones
(3) Cifra de negocio ajustada: Cifra de negocio consolidada eliminadas las ventas de dispositivos

DOMINION Confidential
© Dominion 2020

Cuenta de Resultados 2019

Detalle de resultados (1) (Millones de €)	**2018**	**%**	**2019**
Cifra de negocio	1.084,1	**+6%**	**1.149,3**
Cifra de negocio ajustada (2)	831,0	**+14%**	**947,3**
EBITDA (3)	72,4	**+43%**	**103,7**
% EBITDA s/ cifra negocio ajustada	**8,7%**		**11,0%**
EBITA (3)	53,4	**+18%**	**63,1**
% EBITA s/ cifra negocio ajustada	**6,4%**		**6,7%**
EBIT (3)	48,4	**+17%**	**56,7**
% EBIT s/ cifra negocio ajustada	**5,8%**		**6,0%**
Resultado Neto Atribuible de operaciones continuadas	32,6	**+20%**	**39,2**
% RN operaciones continuadas s/ cifra negocio aj.	**3,9%**		**4,1%**
Resultado Neto Atribuible	27,2	**+21%**	**32,9**
% Resultado s/ cifra negocio ajustada	**3,3%**		**3,5%**

- **Cuenta de resultados recurrente**: el impacto positivo y negativo de no recurrentes queda compensado.
- Únicamente, a nivel de Resultado neto atribuible, la línea de "**Actividades interrumpidas"** recoge un impacto negativo por las **diferencias de conversión de Brasil** que ya estaban acumuladas en el patrimonio neto, y que **no tiene impacto en flujo de caja.**

(1) El perímetro de consolidación 2019 incorpora los resultados de 11 meses de Bygging India y 10 mes de Alterna

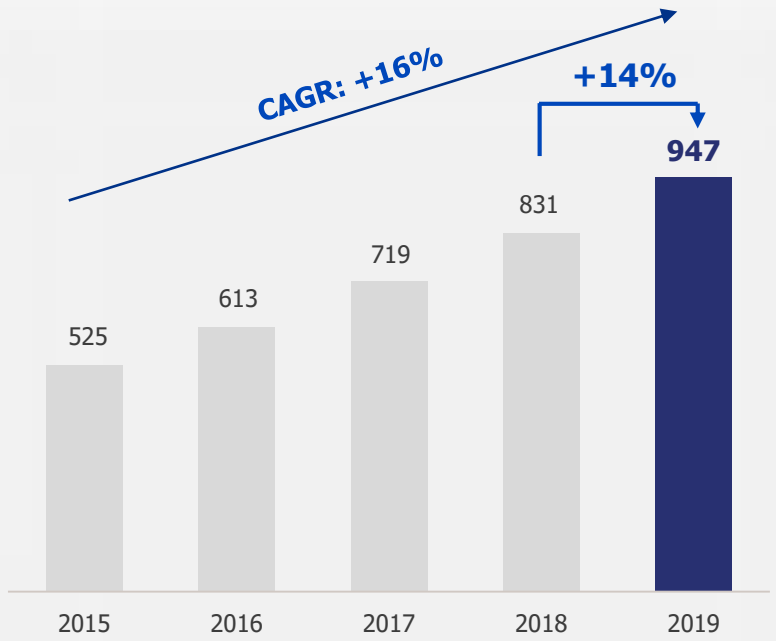
(2) Cifra de negocio ajustada: Cifra de negocio consolidada eliminadas las ventas de dispositivos

(3) EBITDA: Resultado neto de explotación + Amortización; EBITA: Resultado neto de explotación + amortizaciones PPA; EBIT: Resultado neto de explotación

DOMINION Confidential
© Dominion 2020

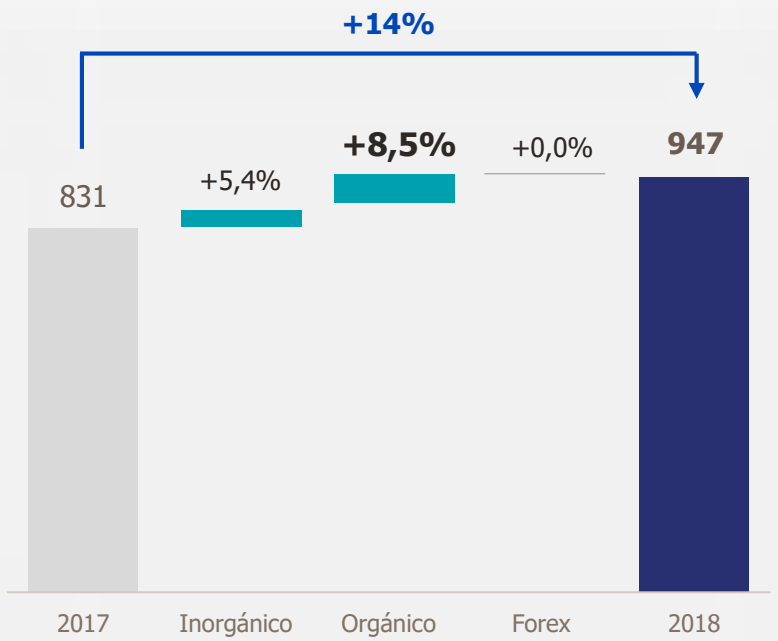
Evolución de la Cifra de Negocio

Evolución 2015-2019 Cifra de Negocio Ajustada (1)
(Millones de €)



- Continúa el alto crecimiento de la cifra de negocio con un **crecimiento total del 14%.**

Desglose Cifra Negocio Ajustada 2018-2019 (1)
(Millones de €)



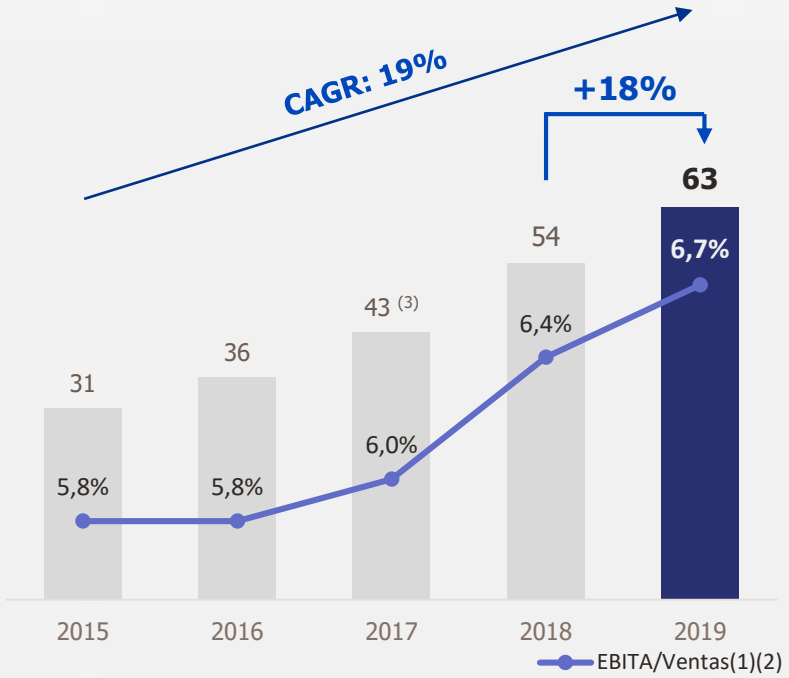
- Crecimiento **orgánico del 8,5%,** superando el objetivo del 5%.

(1) Cifra de negocio ajustada = Cifra de negocio consolidada eliminadas las ventas de dispositivos

© Dominion 2020

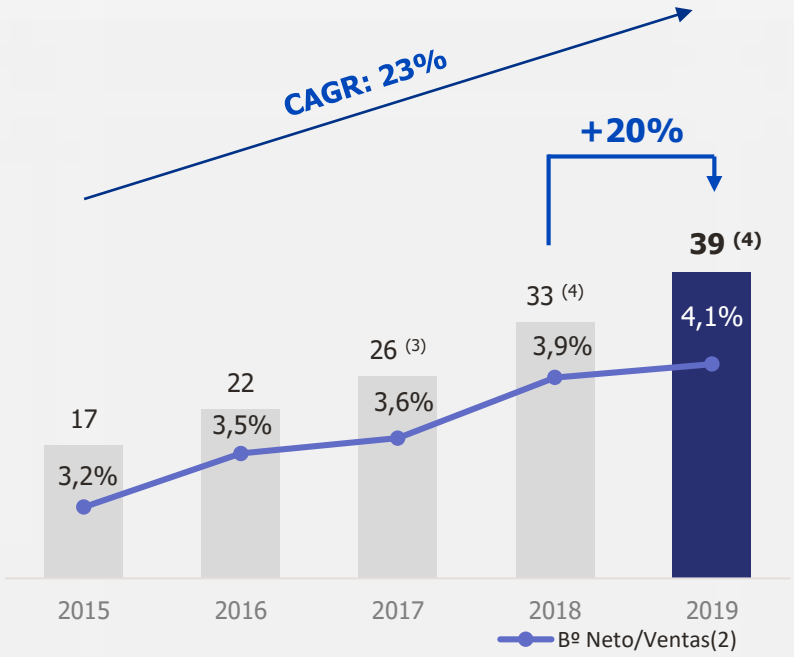
Evolución de los Márgenes

Evolución 2015-2019 EBITA (1)
(Millones de €)



- **Crecimiento del 18%.**
- **Mejora de margen** sobre ventas del 30pb respecto al 2018.

Evolución 2015-2019 Resultado Neto (4)
(Millones de €)



- Crecimiento del 20%, **en línea para cumplimiento del guidance** en 2022.
- Apalancamiento operativo continuado desde 2015.

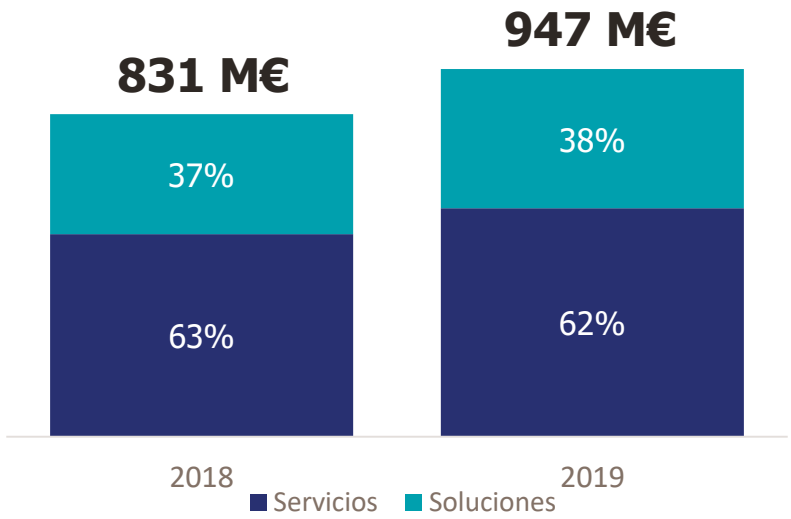
(1) EBITA: Resultado neto de explotación + amortizaciones PPA
(2) Cifra de negocio ajustada: Cifra de negocio consolidada eliminadas las ventas de dispositivo
(3) Datos proforma por aplicación IFRS 15 (según CCAACC 2017)
(4) Resultado neto de actividades continuadas

DOMINION Confidential
© Dominion 2020

Desglose de ventas por segmento

Servicios en 2019 (62%)

Margen Contribución (1):
12,6%



Soluciones en 2019 (38%)

Margen Contribución (1):
15,9%

SERVICIOS

	2018	2019
Cifra negocio (M€) (2)	522,2	**588,5**
%	62,8%	**62,1%**
Margen contribución (M€) (1)	47,0	**74,1**
%	9,0%	**12,6%**

TOTAL

2018	2019
831,0	**947,3**
99,5	**131,1**
12,0%	**13,8%**

SOLUCIONES

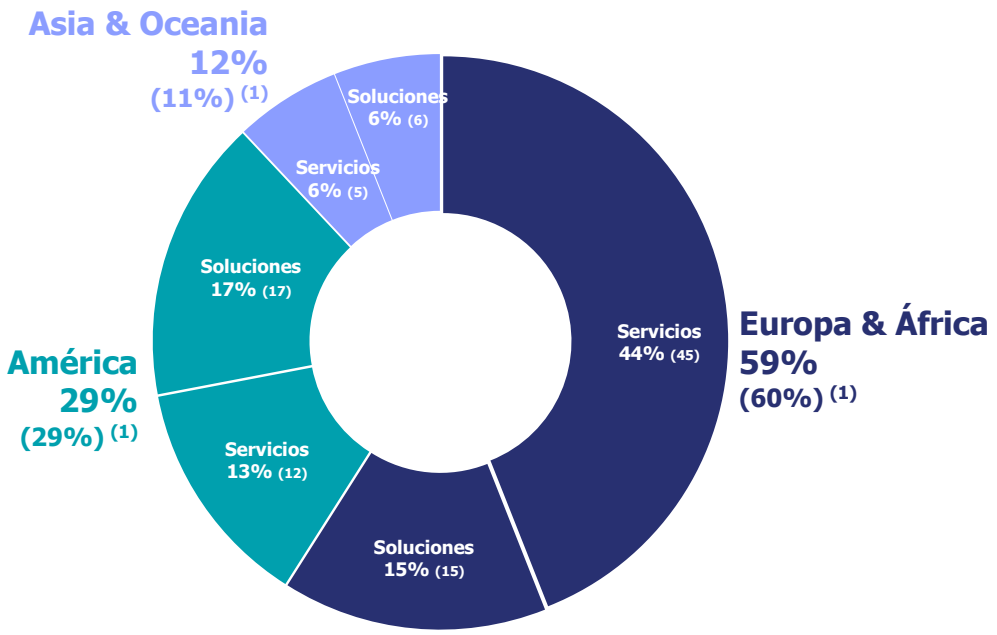
2018	2019	
308,8	**358,8**	Cifra negocio (M€) (2)
37,2%	**37,9%**	%
52,5	**57,0**	Margen contribución (M€) (1)
17,0%	**15,9%**	%

(1) Margen de Contribución: EBITDA previo a gastos de estructura y administración central
(2) Cifra de negocio ajustada: Cifra de negocio consolidada eliminadas las ventas de dispositivo

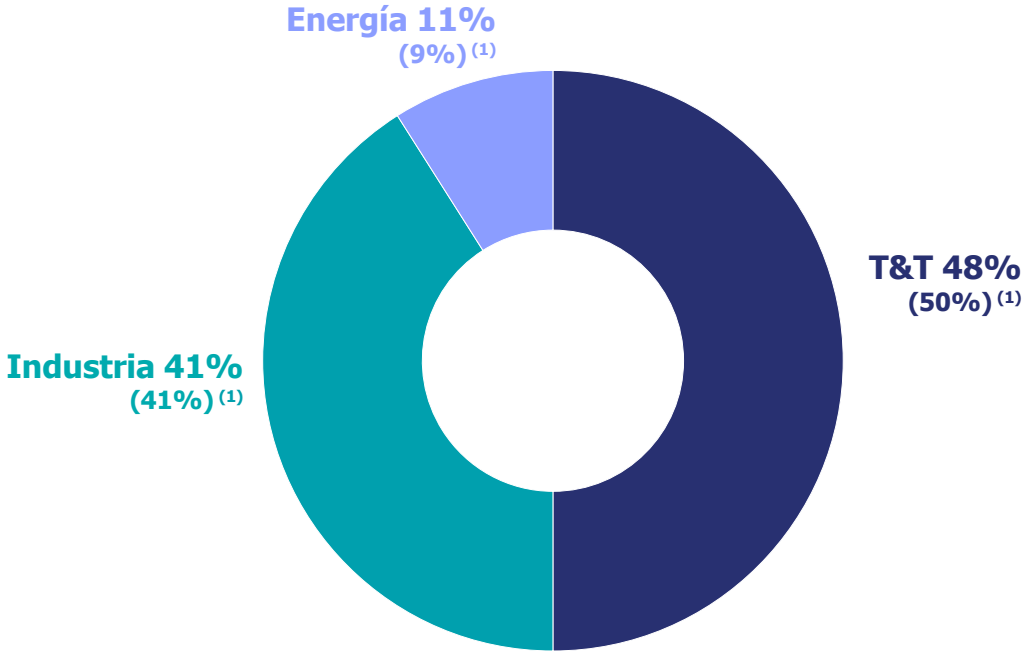
DOMINION Confidential
© Dominion 2020

Desglose de ventas por geografía y campo de actividad

Desglose de Ventas por Geografía



Desglose de Ventas por Campo de Actividad



(1) Porcentajes correspondientes al ejercicio 2018

DOMINION Confidential
© Dominion 2020

Balance y Deuda

Balance (Millones de €)	2018	2019
Activos Fijos	407,9	472,6
Circulante Neto Operativo	(179,1)	(170,3)
Total Activo Neto	**228,8**	**302,3**
Patrimonio Neto	317,8	353,7
Deuda Financiera Neta(1)	(105,7)	(113,4)
Otros	16,7	62,1
Total Patrimonio Neto y Pasivos	**228,8**	**302,3**

Detalle Deuda (Millones de €)	2018	2019
Deuda financiera bruta	131	88
Tesorería y Equivalentes	(237)	(201)
Deuda Financiera Neta(1)	**(106)**	**(113)**
DFN / EBITDA	**<0**	**<0**

Earn outs **€30m** pagaderos de 2020 a 2024

En posición de **caja neta positiva** desde 2016

(1) Deuda Financiera Neta: Deuda con bancos y otras instituciones financieras – Caja y equivalentes.

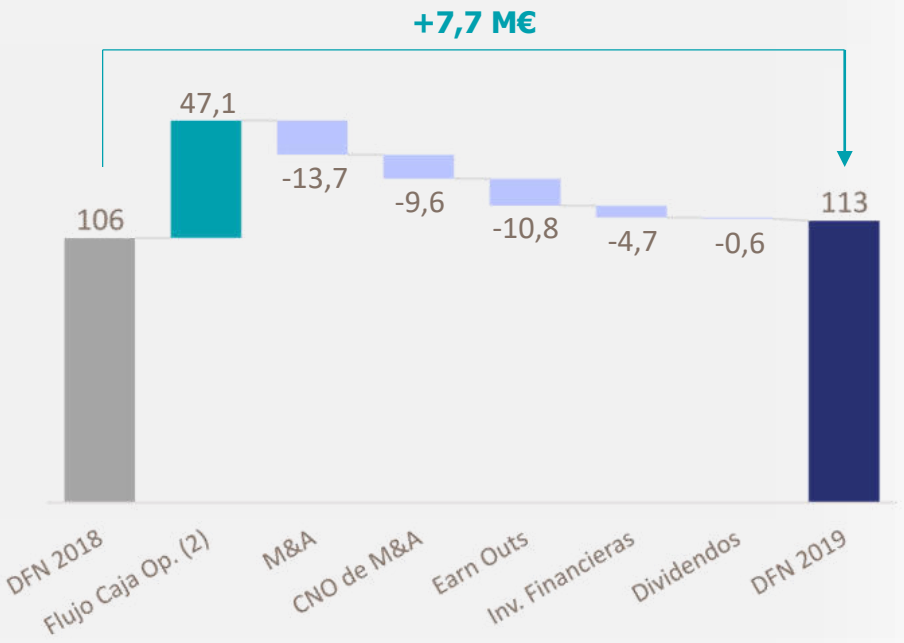
DOMINION Confidential
© Dominion 2020

Conversión en Flujo de Caja

Análisis Conversión en Flujo de Caja (Millones de €)	**2019**
EBITA (1)	**63,1**
Exceso de CAPEX orgánico sobre amortizaciones	(3,6)
Variación de CNO orgánica	0,8
Resultado Financiero	(7,6)
Impuesto	(6,5)
Otros Movimientos	0,8
Flujo de Caja Operativo (2)	**47,1**
Ratio de conversión en flujo de caja operativo (2)	**75%**
Adquisiciones 2019 (neta de deuda neta asumida)	(13,7)
CNO asumido de adquisiciones	(9,6)
Pagos adquisiciones años anteriores (earn outs)	(10,8)
Inversiones financieras	(4,7)
Dividendos pagados a socios externos	(0,6)
Flujo de caja libre	**7,7**

Deuda Financiera Neta 2018	**(105,7)**
Deuda Financiera Neta 2019	**(113,4)**

Desglose Evolución de la Caja Neta (Millones de €)



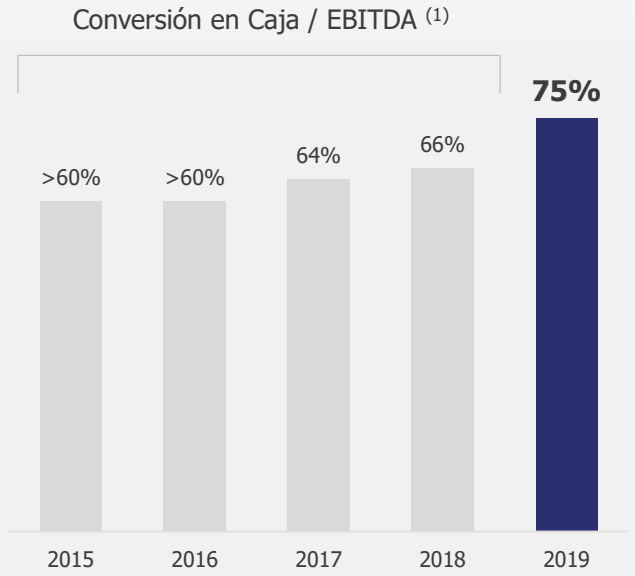
(1) EBITA: Resultado neto de explotación + Amortizaciones PPA

(2) % del EBITA convertido en caja = EBITA – exceso de CAPEX sobre amortizaciones – Variación CNO – Resultado financiero neto – Impuestos; (excluidas las operaciones inorgánicas).

DOMINION Confidential
© Dominion 2020

Cumplimiento de la Disciplina Financiera

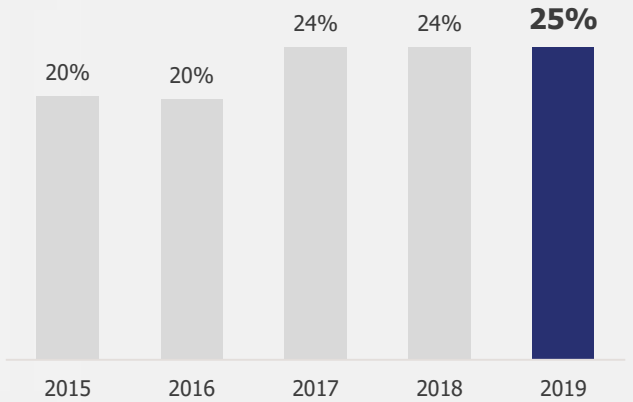
Conversión en Caja / EBITA
2015-2019 (%)



- **Recurrencia** en la generación de altos niveles de conversión de **flujo de caja.**

Conversión de EBITA en Flujo Operativo de Caja(2)	75%

RONA
2015-2019 (Millones de €)



- **Alto nivel continuado** de retorno de lo activos netos.

El reto del RONA(3)	25%

(1) Compromiso 2015-2018: >60% del EBITDA. → Compromiso 2018-2022: >75% del EBITA

(2) % del EBITA convertido en caja = EBITA – exceso de CAPEX sobre amortizaciones – Variación CNO – Resultado financiero neto – Impuestos; (excluidas las operaciones inorgánicas).

(3) RONA: EBITA / (Activos no corrientes – Impuestos diferidos de activo – Fondo de comercio sin desembolso + Amortización PPAs año en curso + CNO ; excluidas las adquisiciones del año en curso)).

DOMINION Confidential
© Dominion 2020

Resultados 4T 2019

Resultados 4T (1) **(Millones de €)**	4T 2018	%	4T 2019
Cifra de negocio	301,2	**+14%**	342,0
Cifra de negocio ajustada (2)	251,3	**+16%**	292,7
EBITDA (3)	25,5	**+26%**	32,0
% EBITDA s/ cifra negocio ajustada	**10,1%**		**10,9%**
EBITA (3)	20,3	**+11%**	22,6
% EBITA s/ cifra negocio ajustada	8,1%		**7,7%**
EBIT (3)	19,1	**+4%**	19,8
% EBIT s/ cifra negocio ajustada	7,6%		**6,8%**
Resultado Neto Atribuible de operaciones continuadas	11,3	**+22%**	13,8
% RN operaciones continuadas s/ cifra negocio aj.	4,5%		**4,7%**
Resultado Neto Atribuible	10,9	**-25%**	8,2
% Resultado s/ cifra negocio ajustada	4,3%		**2,8%**

(1) El perímetro de consolidación 2019 incorpora los resultados de 11 meses de Bygging India y 10 mes de Alterna

(2) Cifra de negocio ajustada: Cifra de negocio consolidada eliminadas las ventas de dispositivos

(3) EBITDA: Resultado neto de explotación + Amortización; EBITA: Resultado neto de explotación + amortizaciones PPA; EBIT: Resultado neto de explotación

DOMINION Confidential
© Dominion 2020

1. Estrategia y Ejecución

2. **Negocios**
   - Soluciones 360
   - Servicios B2B
   - Servicios B2C

3. Mirando a 2020

DOMINION Confidential
© Dominion 2020

Soluciones 360: visión global y mayor diversificación

EXPANSIÓN GEOGRÁFICA

Expansión hacia **Asia** dentro del campo de actividad industrial



- **Adquisición de Bygging India** en febrero de 2019. Campo de actividad Industrial. **Alta carterización de nuevos proyectos.**
- **Proyectos en Asia-Oceanía.**
- Buen desempeño en **Australia** y **Oriente Medio.**

DIVERSIFICACIÓN SECTORIAL

Crecimiento en **Energía** (x2 desde 2017)



- El **peso del campo de Energía se ha multiplicado** en los últimos 2 años.
- **Proyectos renovables en LATAM**
  - Finalizada planta solar de 67 MW en Rep. Dominicana, contrato de O&M en ejecución.
  - **Comenzado un parque eólico de 65 MW e**n México. Primer proyecto de esta tecnología.
- **Línea de alta tensión** en Angola: en ejecución según lo previsto.

TRANSFORMACIÓN DIGITAL

Socio de referencia de compañías industriales



- **Proyectos de Industria 4.0 –**Variedad de proyectos con amplio espectro de tecnologías
  - Maximización de la eficiencia en el mantenimiento mediante la utilización de **Smart Data.**
  - Mejora del proceso de producción mediante **Machine Learning** en sector acerero.
  - **Monitorización** de activos multi-país para un fabricante de equipamiento.

Servicios B2B: posicionados como Proveedor Tier 1

POSICIONAMIENTO

Reforzando nuestra posición como proveedor **Tier 1**



- **Contratos One Stop Shop,** que integran diferentes tipos de servicio
  - Mantenimiento mecánico y eléctrico, calderería, logística y limpieza industrial bajo un mismo contrato para un fabricante de neumáticos en España.
- **Contratos** con esquema **"Managed services"**
  - Contratación multiservicio integral para una compañía del sector químico en España.

DIVERISIFICACIÖN

Transición efectiva hacia **Energía e Industria**



- **Primeros 2 contratos de O&M de redes de distribución eléctrica en LATAM** (aprox. 20 M€/año):
  - Contrato de 3 años en Chile
  - Contrato de 3 años en Perú
- **Nuevas oportunidades en LATAM y otras regiones con clientes existentes.**

DOMINION Confidential
© Dominion 2020

Servicios B2C: de retailer a integrador de servicios del hogar

Retailer (Pre-2017)

MODELO DE NEGOCIO

- Actividad: venta de productos de 3ros.
- Propiedad cliente: 3ros.
- Ingresos: por captación (puntuales).

ACCIONES 2019

- Diversificación en productos para aumentar el tráfico en todos los canales.





Smart House (Post 2018)

MODELO DE NEGOCIO

- Actividad: provisión integral de servicios
- Propiedad cliente: Dominion.
- Ingresos: por operación (recurrentes).

ACCIONES 2019

- Adquisición de una comercializadora de energía.
- Adquisición de compañía de cash-back.
- Lanzamiento de servicios telco propios.



Servicios B2C: principales KPIs Smart House

< 10%
del Margen de Contribución total

Captación Neta en 2019:
+100.000
servicios

Smart House	alterna	Estado Desarrollo	Nº servicios totales
TELCO • Fibra • Móvil • Televisión	alt_telecom alt_móvil alt_fibra	• Fibra ✓ • Móvil ✓	**26.000** líneas (1)
ENERGÍA • Electricidad • Gas • Autoconsumo • Eficiencia Energética	alt_energía alt_luz alt_gas	• Electricidad ✓ • Gas ✓ • Autoconsumo Test	**145.000** suministros (2)
SEGUROS • Dispositivos electrónicos • Hogar • Automóviles • Salud	alt_ Seguros (*)	• Dispositivos electrónicos ✓ • Hogar Test	**259.000** Seguros (3)
FINANZAS • Crédito al consumo • Medio de pago financ. • Cash-Back	alt_ Cash back (*)	• Cash-back Test	N/A
OTROS • Alarmas • Servicios en el Hogar • Teleasistencia • …	alt_seguridad (*)	• Alarmas Test • Servicios del Hogar Test	N/A

(*) Marcas comerciales en desarrollo
(1) Líneas fijas, móviles y ADSL, donde los paquetes convergentes computan como 2 líneas.
(2) Suministros de electricidad y gas
(3) Seguros de dispositivos electrónicos

DOMINION Confidential
© Dominion 2020

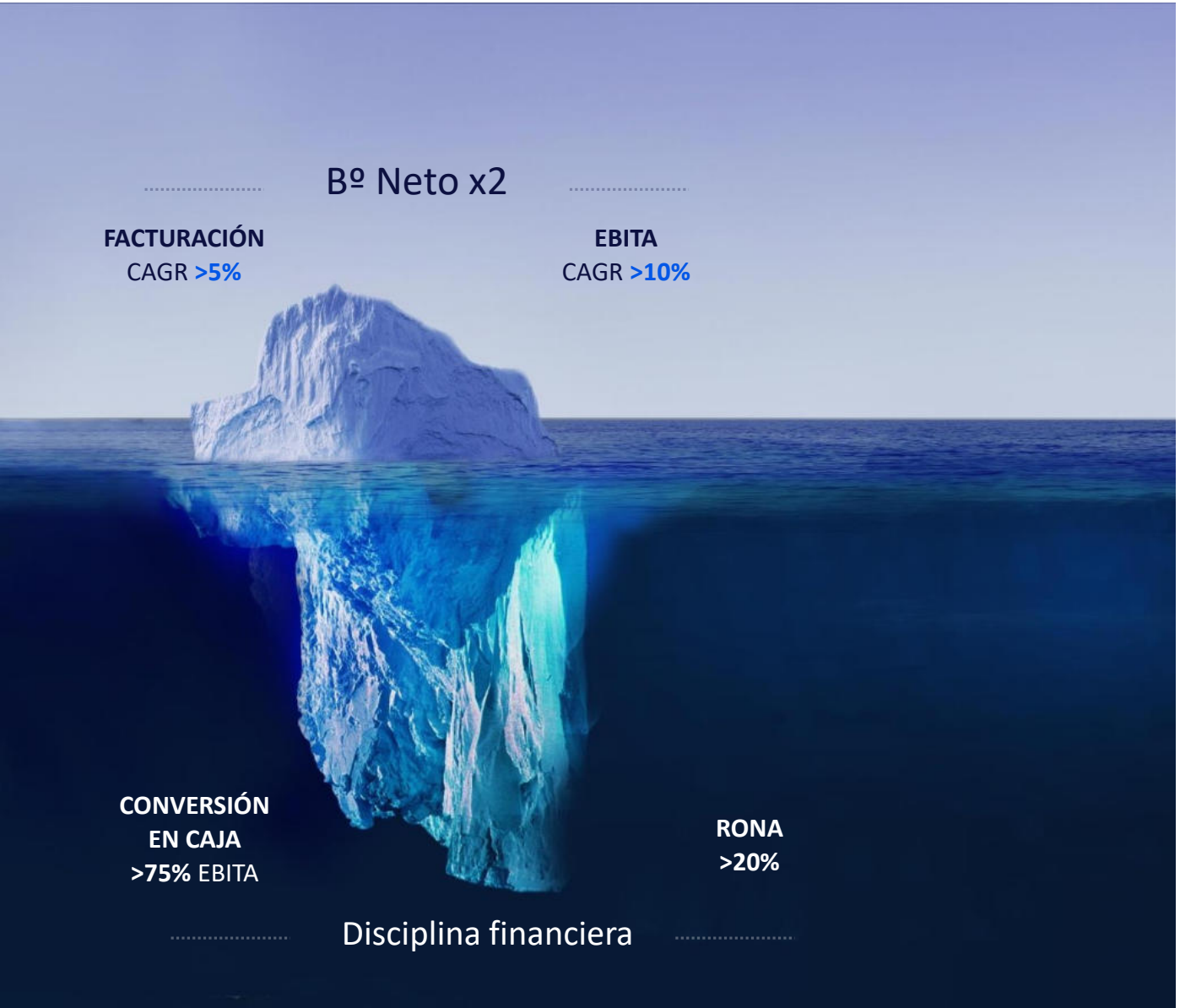
1. Estrategia y Ejecución

2. Negocios
   - Soluciones 360
   - Servicios B2B
   - Servicios B2C

3. **Mirando a 2020**

DOMINION Confidential
© Dominion 2020

"Nuestro compromiso 2019-2022 sigue intacto"



Con tres proyectos estratégicos que impulsarán el crecimiento:

- Soluciones 360
- Tier 1 de Servicios B2B
- Smart House

Repartiendo Dividendo a nuestros accionistas:

- Primera distribución de dividendo en 2020: 1/3 del Beneficio Neto de 2019.

Llevamos **20 años** ayudando a nuestros clientes a ser más competitivos y eficientes.

Aplicamos **tecnología e innovación** para lograrlo.

Somos Dominion.



Sede principal

Ibáñez de Bilbao, 28 8º A y B

48009 BILBAO (ESPAÑA)

Teléfono: (+34) 944 793 787

dominion-global.com

© Dominion 2020