



**A LA COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES**  
**NOTIFICACION DE INFORMACIÓN RELEVANTE**

De conformidad con el artículo 228 del Texto Refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015 de 23 de octubre, CIE Automotive, S.A. hace público que su sociedad filial Global Dominion Access, S.A. tiene intención de llevar a cabo una oferta pública de suscripción de acciones y de cotizar en las Bolsas de Valores de Bilbao, Madrid, Barcelona y Valencia.

Se adjunta al presente documento la comunicación (en castellano y en su original inglés) llevada a cabo por parte de Global Dominion Access S.A. que manifiesta dicha intención de llevar a cabo la referida operación.

Bilbao, 30 de marzo de 2016  
Roberto Alonso Ruíz  
Secretario del Consejo de Administración

ESTE DOCUMENTO NO PODRÁ SER DISTRIBUIDO NI PUBLICADO, NI TOTAL NI PARCIALMENTE, NI DE MANERA DIRECTA NI INDIRECTA, EN O HACIA LOS ESTADOS UNIDOS, CANADÁ, AUSTRALIA, JAPÓN O EN CUALQUIER OTRO PAÍS DONDE SU DISTRIBUCIÓN PUEDA CONSTITUIR UN INCUMPLIMIENTO DE LA LEGISLACIÓN O REGULACIÓN VIGENTE EN ESA JURISDICCIÓN.

Esta comunicación tiene carácter promocional y no tiene la condición de folleto informativo en lo relativo a las medidas aplicables que implementan la Directiva 2003/71/CE (dicha Directiva, junto con cualquier medidas de ejecución aplicables en el Estado Miembro de origen bajo dicha Directiva, la "**Directiva de Folletos**") y, por lo tanto, no puede considerarse una oferta de venta ni solicitud de compra de acciones. Un folleto informativo elaborado conforme a la Directiva de Folletos será publicado por Global Dominion Access, S.A. y, una vez publicado, se encontrará disponible en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (la "**CNMV**") ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)) y en la página web de la sociedad ([www.dominion-global.com](http://www.dominion-global.com)). Nadie deberá adquirir o suscribir ninguna de las acciones de Global Dominion Access, S.A. a que se refiere esta comunicación, a menos que sea con base en la información incorporada al folleto informativo publicado por Global Dominion Access, S.A. en relación con la oferta de suscripción de sus acciones.

**PARA SU PUBLICACIÓN INMEDIATA**  
**30 de marzo de 2016**



**GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A.**

**ANUNCIO DE INTENCIÓN DE ADMISIÓN A NEGOCIACIÓN EN LAS BOLSAS DE VALORES DE  
BARCELONA, BILBAO, MADRID Y VALENCIA**

Global Dominion Access, S.A. ("**Dominion**" o la "**Sociedad**" y, junto con sus filiales, el "**Grupo**") anuncia con esta fecha su intención de realizar una oferta de suscripción (la "**Oferta**") de sus acciones ordinarias (las "**Acciones**") dirigida a inversores cualificados. La Sociedad tiene intención de solicitar la admisión a negociación de sus Acciones en las Bolsas de Valores de Barcelona, Bilbao, Madrid y Valencia (las "**Bolsas de Valores españolas**") y su inclusión en el Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo) de las Bolsas de Valores españolas (la "**Admisión**"). La Oferta consistirá en una oferta de suscripción de Acciones de nueva emisión por parte de la Sociedad.

**INFORMACIÓN SOBRE DOMINION**

Con sede en Bilbao, Dominion fue fundada en 1999 y ha crecido hasta convertirse en un proveedor global de servicios multi-técnicos y soluciones de ingeniería especializadas, con una posición relevante en determinados segmentos de mercado y áreas geográficas. La competencia fundamental de Dominion consiste en ayudar a sus clientes a mejorar la efectividad de sus procesos de negocio, ya sea mediante la externalización integral del servicio o a través de la aplicación de soluciones tecnológicas especializadas. En la actualidad, Dominion se encuentra participada mayoritariamente

NOTA: Este documento es la traducción al español de un documento original redactado en inglés. En caso de discrepancia entre el texto de esta traducción y el texto del documento original redactado en inglés que esta traducción pretende reflejar, prevalecerá el texto del documento original redactado en inglés.

por CIE Automotive, S.A., entidad de control, en los términos de lo dispuesto por la normativa aplicable, de un grupo de sociedades industrial con unos ingresos de 2,6 miles de millones de euros en 2015 y aproximadamente 23.000 empleados, que cotiza en las Bolsas de Valores españolas y que tiene presencia en la Bolsa de Bombay, a través de su participación de control indirecta en Mahindra CIE Automotive Ltd.

Dominion desarrolla su negocio en **dos segmentos operativos**:

- **Servicios multi-técnicos ("Segmento de Servicios")**: el Segmento de Servicios presta servicios de valor añadido a través de la gestión integral de procesos empresariales por cuenta de sus clientes, con base en la externalización y prestación recurrente de servicios.

El Segmento de Servicios representó un 62% de los ingresos de Dominion en 2015.

- **Soluciones de ingeniería especializadas ("Segmento de Soluciones")**: el Segmento de Soluciones desarrolla proyectos individualizados diseñados para aportar soluciones integrales o mejorar procesos de negocio específicos de clientes, pero sin gestionar dichos proyectos o procesos de manera continuada.

El Segmento de Soluciones representó un 38% de los ingresos de Dominion en 2015.

A través de sus segmentos operativos, Dominion se centra en servir a los clientes en **tres áreas de actividad principales**:

- **Telecomunicaciones y Tecnología ("T&T")**: Las actividades de Dominion en el área de T&T sustentan el ciclo de vida de las operaciones de sus clientes, cubriendo el diseño, implementación, el mantenimiento y la renovación de infraestructura clave y procesos de negocio. En particular:
  - El Segmento de Servicios se centra en diseñar, instalar y mantener redes de telecomunicaciones fijas y móviles principalmente en España y Latino América. También gestiona y opera los procesos de venta al por mayor y distribución minorista en nombre de empresas de telecomunicaciones y fabricantes en base a un sistema de externalización.
  - El Segmento de Soluciones se centra en proporcionar soluciones tecnológicas, comerciales y financieras complejas y proyectos tecnológicos llave en mano principalmente en los sectores de asistencia médica y protección civil, con una especial incidencia en proyectos gestionados por administraciones públicas en España y Latino América, así como en mercados emergentes de África y Asia. Asimismo, facilita la mejora de procesos, su monitorización y otras soluciones a clientes en nichos de mercado.

El área de actividad de T&T representó un 48% de los ingresos de Dominion en 2015.

- **Industria**: Las actividades de Dominion en el área de actividad de industria se centra en ayudar a sus clientes en la gestión del uso de calor en procesos industriales. En particular:
  - El Segmento de Servicios se centra en facilitar servicios de mantenimiento y "reparaciones en caliente" altamente especializados, principalmente en relación con (i) revestimientos

NOTA: Este documento es la traducción al español de un documento original redactado en inglés. En caso de discrepancia entre el texto de esta traducción y el texto del documento original redactado en inglés que esta traducción pretende reflejar, prevalecerá el texto del documento original redactado en inglés.

refractarios y revestimientos a prueba de ácidos para hornos y contenedores industriales utilizados, entre otras, por las industrias acerera, química y de fabricación de vidrio, y (ii) estructuras en altura, tales como chimeneas industriales, torres de enfriamiento y torres solares.

- El Segmento de Soluciones se centra en la ejecución de proyectos llave en mano de diseño, construcción, renovación y operación de los citados revestimientos industriales y estructuras en altura, tanto directamente para sus clientes como por cuenta de contratistas generales líderes en el mercado, así como en facilitar soluciones para la mejora de la eficiencia y disponibilidad de tales estructuras.

El área de actividad de industria representó un 50% de los ingresos de Dominion en 2015.

- **Energía renovable:** El Segmento de Soluciones de Dominion se adentrado recientemente en el área de actividad de energía generada a través de fuentes renovables, donde el objetivo es desarrollar proyectos llave en mano con base en una estrategia de diversificación tanto en términos de tecnología (incluyendo tecnología eólica, fotovoltaica, hidroeléctrica y de biomasa y combustión de residuos) como geográficos. Asimismo, el Segmento de Servicios de Dominion pretende comenzar a prestar servicios de mantenimiento y de operación recurrentes para plantas de energía renovable en un futuro próximo.

El área de actividad de la energía renovable representó un 2% de los ingresos de Dominion en 2015.

## INFORMACIÓN FINANCIERA CLAVE

Durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2015, el Grupo registró unos ingresos de 525 millones de euros, un EBITDA de 41,6 millones de euros, un EBITA de 30,7 millones de euros y un EBIT de 29,2 millones de euros. Adicionalmente, el Grupo registró una Deuda Financiera Neta de 23,2 millones de euros.<sup>1</sup>

A diciembre de 2015, el Grupo empleaba a 5.401 personas y operaba en 28 países prestando servicios a más de 1.000 clientes en Europa, Latino América, Oriente Medio, África y Australia.

---

<sup>1</sup> **EBITDA:** Beneficio antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones (resultado de explotación + depreciación y amortización).

**EBITA:** Ingresos antes de Intereses, Impuestos y Amortización de activos intangibles derivados de adquisiciones.

**EBIT:** ganancias antes de intereses e impuestos.

**Flujos de Caja Operativos:** Flujos de caja operativos (EBITDA - Gastos de mantenimiento de capital excluyendo capex).

**Ratio de Conversión de Flujos de Caja Operativos:** Op. CF / EBIT.

**Deuda Financiera Neta:** Préstamos no corrientes y corrientes + derivados – Efectivo y equivalentes de efectivo y otros activos financieros corrientes.

NOTA: Este documento es la traducción al español de un documento original redactado en inglés. En caso de discrepancia entre el texto de esta traducción y el texto del documento original redactado en inglés que esta traducción pretende reflejar, prevalecerá el texto del documento original redactado en inglés.

De conformidad con su plan de negocio actual, la Sociedad tiene la intención de alcanzar diversos objetivos a medio plazo:

- Un objetivo de 1.000 millones de euros en ingresos, impulsado por una combinación de iniciativas orgánicas e inorgánicas, distribuidas en una proporción similar.
- Alcanzar un margen de contribución global de aproximadamente un 12,5%.
- Mejorar la rentabilidad EBIT un 2% aproximadamente con base en el apalancamiento operativo.
- Alcanzar un ratio de conversión de flujos de caja de aproximadamente el 100% con base en el mantenimiento de una estricta disciplina financiera.
- En el contexto de una política activa de fusiones y adquisiciones, la Sociedad pretende alcanzar un objetivo de ratio de apalancamiento de menos de 2,0x Deuda Financiera Neta / EBITDA.
- A corto plazo, la Sociedad tiene la intención de reinvertir sus flujos de caja en crecimiento orgánico e inorgánico y, a medio plazo, Dominion pretende alcanzar un ratio de distribución de dividendos de, al menos, un tercio del beneficio neto consolidado. No obstante lo anterior, el importe de los dividendos que la Sociedad decida distribuir en el futuro, si los hubiere, dependerá de una serie de factores, incluyendo, sin carácter limitativo, los ingresos de la Sociedad, su situación financiera, las obligaciones asociadas al servicio de la deuda, los requerimientos de efectivo (incluyendo la inversión en capex y planes de inversiones), las previsiones, las condiciones de mercado y otros factores que puedan resultar relevantes en cada momento.

El **modelo de negocio** de Dominion se basa en los siguientes principios clave, compartidos con CIE Automotive:

- **Fuerte enfoque tecnológico:** Dominion aprovecha su "know-how" tecnológico y habilidades de innovación para ayudar a sus clientes a rediseñar y optimizar una amplia gama de procesos de negocio. Con el enfoque de punto de venta único, Dominion persigue continuamente la integración de tecnologías desarrolladas internamente y de origen externo con el objetivo de desarrollar nuevos servicios y soluciones de valor añadido para sus clientes.
- **Aprovechamiento operativo y adaptabilidad:** Dominion persigue el aprovechamiento operativo y la adaptabilidad concentrando su experiencia tecnológica y sectorial y su inteligencia de procesos en su ajustada y dinámica estructura central, al tiempo que impulsa a sus equipos de gestión descentralizada a incrementar las ventas cruzadas y la flexibilidad de costes de base mediante el recurso efectivo a subcontratas y empleados eventuales.
- **Diversificación:** La concentración de su experiencia tecnológica e inteligencia de procesos a nivel central, permite a Dominion aplicar su "know-how" a diversas áreas de actividad y geográficas con base en un sistema "plug and play". Dominion considera que esta estructura incrementa sus ventas cruzadas y contribuye a su resistencia, reduciendo su dependencia de clientes o líneas de negocio únicos.
- **Disciplina financiera:** La dirección de la Sociedad fija y aplica objetivos de desempeño exigentes encaminados a una fuerte generación de caja, la gestión eficiente del capital circulante y un capex estricto, la investigación y el desarrollo y la disciplina en materia de fusiones y adquisiciones.

NOTA: Este documento es la traducción al español de un documento original redactado en inglés. En caso de discrepancia entre el texto de esta traducción y el texto del documento original redactado en inglés que esta traducción pretende reflejar, prevalecerá el texto del documento original redactado en inglés.

**Mikel Félix Barandiaran Landín, Consejero Delegado de Dominion, ha declarado:**

*"El anuncio de hoy representa un acontecimiento clave tanto para Dominion como para CIE Automotive. Desde nuestros inicios en 1999, Dominion ha crecido hasta convertirse en un proveedor de servicios multi-técnicos y soluciones de ingeniería especializadas, con clientes altamente diversificados y presencia en 28 países, con un claro compromiso con la digitalización como factor clave para incrementar la eficiencia de los procesos productivos de nuestros clientes. Esta posición es el resultado de adquisiciones generadoras de valor respaldadas por un robusto crecimiento orgánico.*

*Nuestro éxito se sustenta en nuestra huella tecnológica, el conocimiento del mercado de los integrantes de nuestra organización, nuestra diversificación y nuestro enfoque financiero, combinando una disciplina financiera estricta con una mentalidad orientada a la generación de efectivo. Mirando hacia el futuro, creemos que estamos en una posición fuerte para continuar desarrollando nuestro ambicioso plan de crecimiento, con base tanto en el crecimiento orgánico como en futuras adquisiciones desde las que esperamos desempeñar un papel activa en la consolidación de mercado.*

*En el marco de la ejecución de nuestro plan de crecimiento, nuestra característica diferencial no es lo que hacemos sino cómo lo hacemos."*

**DETALLES DE LA OFERTA**

La Oferta consistirá en una oferta de suscripción de Acciones de nueva emisión por parte de la Sociedad destinada a inversores cualificados. Asimismo, la Sociedad pondrá a disposición de las entidades financieras involucradas en la Oferta Acciones de nueva emisión para su sobre-adjudicación en el marco de la Oferta.

La Sociedad pretende utilizar los ingresos de la Oferta para financiar su crecimiento, incluyendo las inversiones y gastos relativos relacionados con la identificación de nuevas oportunidades de negocio de acuerdo con su estrategia de negocio, así como para otros propósitos corporativos de carácter general, incluyendo, entre otros, la mejora de la solidez de su balance que contribuya a posicionar a la Sociedad en una ventaja clara de mercado en el marco de la licitación de nuevos proyectos de relevancia.

La Sociedad y sus accionistas, así como ciertos miembros de su equipo directivo asumirán determinados compromisos de no disposición de sus acciones (*lock-up arrangements*) desde la fecha de la firma del acuerdo de aseguramiento y finalizando 180 días después de la fecha de liquidación de la Oferta, período durante el cual no podrán disponer de su participación en el capital social de Dominion sin el consentimiento de los entidades financieras involucradas en la Oferta, si bien con sujeción a las excepciones habituales de esta clase de compromisos.

La Oferta se dirigirá a inversores institucionales fuera de los Estados Unidos de América de acuerdo con la Regulation S de la US Securities Act de 1933 ("**Securities Act**") y a inversores institucionales cualificados (*qualified institutional buyers*) en los Estados Unidos de América, al amparo de la Rule 144A de la Securities Act.

JB Capital Markets, S.V., S.A.U. y Société Générale Corporate & Investment Bank son las entidades coordinadoras globales de la Oferta (las "**Entidades Coordinadoras Globales**"). Banco Santander,

NOTA: Este documento es la traducción al español de un documento original redactado en inglés. En caso de discrepancia entre el texto de esta traducción y el texto del documento original redactado en inglés que esta traducción pretende reflejar, prevalecerá el texto del documento original redactado en inglés.

S.A. actúa, junto con las Entidades Coordinadoras Globales, como entidad colocadora (*joint bookrunner*) de la Oferta (junto con las Entidades Coordinadoras Globales, los "**Managers**").

La admisión a cotización de las Acciones de nueva emisión las Bolsas españolas requiere la aprobación de un folleto informativo por la CNMV. Esta aprobación sigue en curso. Detalles adicionales de la Oferta pretendida se incluirán en el folleto informativo que será publicado por la Sociedad en relación con la Oferta. La aprobación del folleto por parte de la CNMV no constituirá un juicio sobre la conveniencia de efectuar inversión alguna en la Sociedad.

## **PARA CONSULTAS DE INVERSORES**

**Global Dominion Access, S.A.**

**+34 944 793 787**

Germán Pradera Lanza  
*Director del departamento de Relación con  
Inversores*

NOTA: Este documento es la traducción al español de un documento original redactado en inglés. En caso de discrepancia entre el texto de esta traducción y el texto del documento original redactado en inglés que esta traducción pretende reflejar, prevalecerá el texto del documento original redactado en inglés.

## AVISO IMPORTANTE

El presente anuncio y la información contenida en el mismo no deben ser distribuidos en o hacia los Estados Unidos, Canadá, Australia, Japón o cualquier otro país donde su distribución pueda constituir un incumplimiento de la legislación o regulación vigente.

Este anuncio no es ni una oferta de suscripción o venta ni una solicitud de ofertas de compra de valores emitidos por la Sociedad en ningún país en el que dicha oferta o venta sea considerada ilegal y tanto el presente anuncio como la información contenida en el mismo no deben ser distribuidos ni publicados, directa o indirectamente, en dichos países.

En cualquier estado miembro del EEE que haya traspuesto la Directiva de Folletos, esta comunicación sólo se destina y únicamente está dirigida a inversores cualificados en dicho estado miembro de conformidad con la definición establecida en la Directiva de Folletos.

Ninguno de los valores a los que se hace referencia en este documento ha sido ni será registrado bajo la *Securities Act*, y no podrán ser ofrecidos ni vendidos en los Estados Unidos sin previo registro o exención de registro, o en el marco de una transacción no sujeta a los requisitos de registro según la *Securities Act*. No existe la intención de registrar ninguno de los valores mencionados en el presente documento en los Estados Unidos, ni de realizar una oferta pública de los valores en los Estados Unidos. La totalidad de los valores vendidos en los Estados Unidos lo serán únicamente a inversores institucionales cualificados (tal y como se definen en la *Rule 144A* de la *Securities Act*).

En Reino Unido, este anuncio y cualesquiera otros materiales relacionados con los valores negociables aquí referidos sólo serán distribuidos y dirigidos a, y cualquier inversión o actividad inversora relacionada con este documento sólo estará disponible para, y se relacionará únicamente con, “inversores cualificados” (“*qualified investors*”, tal y como se define en el artículo 86(7) de la Ley de Servicios y Mercados financieros de 2000, “*Financial Services and Markets Act (2000)*”), y a personas que (i) tengan experiencia profesional en temas de inversión que entren dentro de la definición de “inversores profesionales” (“*investment professionals*”) que establece el artículo 19(5) de la Orden de 2005 relativa a la *Financial Services and Markets Act (2000)* (Promoción Financiera) (la “Orden”), o (ii) entidades con elevado patrimonio (“*high net worth entities*”) según lo establecido en el artículo 49(2) (a) a (d) de la Orden (siendo referidas dichas personas, conjuntamente, como “personas relevantes”). Las personas que no tengan la consideración de personas relevantes no deben realizar actuación alguna sobre la base de esta comunicación, y no deben por tanto actuar con base en ella o confiando en sus contenidos.

Los *Managers* y sus afiliadas actúan exclusivamente para la Sociedad y para nadie más en relación con la Oferta contemplada. No observarán a ninguna otra persona como cliente en relación con la Oferta contemplada y no serán responsables frente a nadie distinto de la Sociedad por proporcionar las protecciones a sus respectivos clientes, ni por proporcionar asesoría en relación con la Oferta pretendida, el contenido de esta comunicación o cualquier operación, acuerdo o asunto referido aquí.

En relación con la Oferta contemplada, cada *Manager* y las entidades que los controlen o sus entidades vinculadas, actuando como inversores por su propia cuenta, podrán suscribir o adquirir Acciones y, en esa condición, retener, adquirir o transmitir por su propia cuenta dichas Acciones y cualesquiera valores negociables de la Sociedad o inversiones relacionadas, y podrán ofrecer o vender dichos valores negociables u otras inversiones en otros contextos que no sean en el marco de

NOTA: Este documento es la traducción al español de un documento original redactado en inglés. En caso de discrepancia entre el texto de esta traducción y el texto del documento original redactado en inglés que esta traducción pretende reflejar, prevalecerá el texto del documento original redactado en inglés.

la Oferta. De acuerdo con lo anterior, las referencias a las Acciones emitidas, ofrecidas o colocadas en cualquier folleto, en caso de que se publique, deberían interpretarse como que hacen referencia a cualquier emisión, oferta o colocación de dichas Acciones a los *Managers* y a cualquier entidad vinculada con los anteriores que actúe en dicha condición. Los *Managers* no tienen intención de difundir públicamente el alcance de tal inversión u operaciones, salvo de conformidad con las obligaciones legales o regulatorias al respecto.

La presente comunicación incluye declaraciones de proyecciones futuras (*“forward-looking statements”*) de conformidad con lo establecido en las leyes sobre el mercado de valores de algunas jurisdicciones aplicables. Estas declaraciones de proyecciones futuras pueden identificarse por el uso de terminología que apunta a una intención futura, como por ejemplo los términos “tiene como objetivo”, “pretende”, “aspira”, “asume”, “cree”, “estima”, “anticipa”, “espera”, “tiene la intención”, “tiene la esperanza”, “puede que”, “planea”, “podría”, “debería”, “hará”, “planifica”, “posible”, “predice” y “proyecta”, así como sus variaciones negativas o cualquier otro tipo de variación o terminologías comparables: Estas declaraciones de proyecciones futuras incluyen todos los asuntos que no se refieran a hechos pasados. Aparecen en diversos puntos de esta comunicación e incluyen declaraciones, entre otros, sobre las intenciones, creencias o expectativas actuales del Grupo sobre, entre otras cuestiones, los resultados operativos del Grupo, su condición financiera, resultados, liquidez, perspectivas, crecimiento, estrategias y los sectores en los que el Grupo desarrolla su actividad.

Debido a su naturaleza, las declaraciones de proyecciones futuras conllevan riesgos e incertidumbre, ya que tratan sobre acontecimientos y dependen de circunstancias que pueden tener lugar o no en el futuro. Mediante la presente comunicación, se le advierte de que las declaraciones de proyecciones futuras no son garantía de resultados futuros, y que las condiciones financieras actuales del Grupo, sus resultados operativos y su flujo de caja, así como el desarrollo del mercado en el que el Grupo desarrolla su actividad pueden diferir significativamente de los declarados o sugeridos por las declaraciones de proyecciones futuras contenidas en esta comunicación. Asimismo, incluso si las condiciones financieras, resultados operativos y flujos de caja, así como la evolución del mercado en el que el grupo desarrolla su actividad coincidiesen con las declaraciones de proyecciones futuras contenidas en este anuncio, estos resultados o actuaciones, podrían no ser indicativos de los resultados o desarrollos del grupo en los periodos subsiguientes, y pueden verse afectados por factores importantes.

La información, opiniones y declaraciones de proyecciones futuras contenidas en esta comunicación sólo son válidas en la fecha de este documento, y están sujetas a cambio sin previo aviso.

En el ámbito de la Oferta, un agente de estabilización (*stabilisation manager*) (o un representante del mismo), actuando en nombre propio o de los otros *Managers* puede, en la medida en la que lo permitan las leyes y reglamentos aplicables, y de conformidad con los mismos (en particular, con el Reglamento de la Comisión Europea (CE) Nº 2273/2003), sobreadjudicar acciones o realizar operaciones en un mercado regulado o no, con el objetivo de mantener el precio de mercado de las Acciones por encima del nivel al que permanecerían en caso contrario en un mercado abierto. Estas operaciones podrán comenzar a partir de la fecha en que comience la negociación de las Acciones en el Mercado Continuo de las Bolsas de Valores Españolas, y extenderse por un plazo máximo de 30 días desde dicha fecha. No hay garantía de que dichas operaciones se lleven a cabo, ni de que, en caso de iniciarse, no sean interrumpidas en cualquier momento. El agente de estabilización no tendrá obligación de realizar este tipo de operaciones. Estas medidas de estabilización serán llevadas a cabo de acuerdo con las leyes y reglamentos vigentes (en particular, la normativa sobre información pública y comunicación de operaciones a la CNMV).

NOT FOR RELEASE OR DISTRIBUTION OR PUBLICATION IN WHOLE OR IN PART, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN OR INTO THE UNITED STATES, CANADA, AUSTRALIA, JAPAN OR ANY OTHER JURISDICTION WHERE TO DO SO MIGHT CONSTITUTE A VIOLATION OF THE RELEVANT LAWS OR REGULATIONS OF SUCH JURISDICTION.

This document is an advertisement and not a prospectus for the purposes of applicable measures implementing EU Directive 2003/71/EC (such Directive, together with any applicable implementing measures in the relevant home Member State under such Directive, the "**Prospectus Directive**") and as such does not constitute an offer to sell or the solicitation of an offer to purchase securities. A prospectus prepared pursuant to the Prospectus Directive will be published by Global Dominion Access, S.A., which, when published, will be made available on the website of the *Comisión Nacional de Mercado de Valores* (the "**CNMV**") ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)) and the company's website ([www.dominion-global.com](http://www.dominion-global.com)). No one should subscribe for or purchase any ordinary shares in Global Dominion Access, S.A. referred to in this advertisement except on the basis of the information contained in the prospectus published by Global Dominion Access, S.A. in connection with its initial public offering.

**FOR IMMEDIATE RELEASE**

**30<sup>th</sup> March 2016**



**GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A.**

**ANNOUNCEMENT OF INTENTION TO FLOAT ON THE  
BARCELONA, BILBAO, MADRID AND VALENCIA STOCK EXCHANGES**

Global Dominion Access, S.A. ("**Dominion**" or the "**Company**" and, together with its subsidiaries, the "**Group**") today announces its intention to proceed with an initial public offering (the "**IPO**" or the "**Offering**") of its ordinary shares (the "**Shares**") to qualified investors. The Company intends to apply for the admission of the Shares to listing on the Barcelona, Bilbao, Madrid and Valencia stock exchanges (the "**Spanish Stock Exchanges**"), for trading through the Automated Quotation System or *Mercado Continuo* of the Spanish Stock Exchanges ("**Admission**"). The Offering will consist of a primary offering of new Shares by the Company.

**INFORMATION ON DOMINION**

Headquartered in Bilbao, Dominion was founded in 1999 and has grown to become a global provider of multi-technical services and specialized engineering solutions with a leading position in certain market segments and geographical areas. Dominion's core competence is helping its customers to make their business processes more efficient, whether on a full outsourcing basis or through the application of specialized technology-based solutions. Dominion is currently majority-owned by CIE Automotive, S.A., the Spanish controlling entity, within the meaning established by law, of an industrial group of companies with Euro 2.6 billion in revenue in 2015 and nearly 23,000 employees that is listed on the Spanish Stock Exchanges and in the Mumbai Stock Exchange, through its indirect controlling stake in Mahindra CIE Automotive Ltd.

Dominion conducts business through two operating segments:

- **Multi-technical services ("Services Segment")**: The Services Segment provides value-added services through the management of entire business processes on behalf of its customers on an outsourcing and recurring basis. The Services Segment accounted for 62% of Dominion's revenue in 2015.
- **Specialized engineering solutions ("Solutions Segment")**: The Solutions Segment executes one-off projects designed to deliver comprehensive solutions or to improve specific business processes for customers, but does not manage such projects or procedures on an on-going basis. The Solutions Segment accounted for 38% of Dominion's revenue in 2015.

Through its operating segments, Dominion focuses on serving customers in three principal activity fields:

- **Telecommunications and technology ("T&T")**: Dominion's activities in the T&T area support the entire life cycle of its customers' operations, covering the design, deployment, maintenance and upgrading of key infrastructure and business processes. In particular:
  - The Services Segment focuses on designing, installing and maintaining fixed and mobile telecom networks notably in Spain and Latin America. It also manages and operates wholesale and retail distribution processes on behalf of telecom carriers and handed manufacturers on an outsourcing basis.
  - The Solutions Segment focuses on providing complex technological, commercial and financial solutions and technology-based turnkey projects mainly in the healthcare and civil protection sectors, with a particular focus on projects managed by public authorities in Spain and Latin America as well as emerging markets in Africa and Asia. It also provides process improvement, monitoring and other solutions to customers in niche markets.

The T&T activity field accounted for 48% of Dominion's revenue in 2015.

- **Industry**: Dominion's activities in the industry activity field focus on helping customers to manage the use of heat in industrial processes. In particular:
  - The Services Segment focuses on providing maintenance and highly specialized "hot repair" services mainly in relation to (i) refractory and acid-proof linings of industrial furnaces and vessels used *inter alia* in the steel, chemical and glassmaking industries, and (ii) tall structures such as smokestacks, chimneys, cooling towers and solar towers.
  - The Solutions Segment focuses on executing turnkey projects to design, build, revamp and operate such industrial linings and tall structures both directly for customers or on behalf of leading general contractors, as well as on providing solutions to improve the efficiency and availability of such structures.

The industry activity field accounted for 50% of Dominion's revenue in 2015.

- **Renewable energy**: Dominion's Solutions Segment recently entered the renewable energy activity, where the objective is to develop turn-key projects with a strategy of diversification, in terms of technology (including wind, solar photovoltaic, hydroelectric, and biomass/waste-to-

energy) and geography. In addition, Dominion's Services Segment intends to begin providing ongoing operation and maintenance services to renewable energy plants in the near future.

The renewable energy activity field accounted for 2% of Dominion's revenue in 2015.

## KEY FINANCIAL INFORMATION

In the year ended 31 December 2015, the Group recorded revenue of Euro 525 million, EBITDA of Euro 41.6 million, EBITA of Euro 30.7 million and EBIT of Euro 29.2 million. Additionally, the Group had a Net Financial Debt of Euro 23.2 million.<sup>2</sup>

As of December 2015, the Group had 5,401 employees and operated in 28 countries serving more than 1,000 customers across Europe, Latin America, the Middle East, Africa and Australia.

In accordance with its current business plan, the Company is aiming to reach several targets in the medium term:

- Target revenues of Euro 1,000 million driven by a combination of organic and inorganic initiatives, similarly distributed.
- To achieve a global contribution margin of approximately 12.5%.
- To improve EBIT profitability by approximately 2% due to operational leverage.
- Operating cash flow conversion ratio of approximately 100% based on the continuation of its strict financial discipline.
- In the context of an active M&A policy the Company will target a leverage ratio of less than 2.0x Net Financial Debt / EBITDA.
- In the short term, the Company intends to reinvest its cash flow in organic and inorganic growth and, in the medium term, Dominion intends to target a dividend pay-out ratio of at least one third of the Company's consolidated net profit. However, the amount of dividends that the Company decides to pay in the future, if any, will depend upon a number of factors, including, but not limited to, the Company's earnings, financial condition, debt service obligations, cash requirements (including capital expenditure and investment plans), prospects, market conditions and such other factors as may be deemed relevant at the time.

Dominion's **business model** is based on the following key principles, shared with CIE Automotive:

- **Strong technology focus:** Dominion leverages its technological know-how and innovation skills to help customers re-engineer and optimize a wide range of business processes. Through a "one-stop-shop" approach, Dominion continuously seeks to integrate both internally-developed and externally-sourced technologies in order to develop new services and solutions that can add value for its customers.

---

<sup>2</sup> **EBITDA:** Earnings before Interests, Taxes, Depreciations and Amortizations (Operating Income + Depreciation and Amortization).

**EBITA:** Earnings before Interest, Taxes and Amortization of intangible assets resulting from acquisitions.

**EBIT:** Earnings before interests and taxes.

**Op. CF:** Operating Cash Flow (EBITDA – Maintenance Capital Expenditures excluding intangible assets Capital Expenditures).

**Op. CF Conversion Ratio:** Op. CF / EBIT.

**Net Financial Debt:** Non-current and current borrowings + Derivatives – Cash & cash equivalents and other current financial assets.

- **Operational leverage and scalability:** Dominion seeks to create operational leverage and scalability by concentrating its technological and sectorial expertise and process intelligence "upstream" within its lean and agile headquarters structure while empowering its decentralized middle management teams to emphasize cross-selling and cost base flexibility, through the effective use of third-party subcontractors and temporary workers.
- **Diversification:** By maintaining its technological expertise and process intelligence at a central level, Dominion can apply its know-how across diverse activity fields and geographies on a "plug and play" basis. Dominion believes that this enhances cross selling and promotes resiliency by reducing its dependency on any single customer and business line.
- **Financial discipline:** Dominion's management sets and enforces demanding performance targets that focus on strong cash flow generation, efficient working capital management and strict capex, research and development and merger and acquisition discipline.

**Mikel Félix Barandiaran Landín, Chief Executive Officer of Dominion, said:**

*"Today's announcement represents a key milestone for both Dominion and CIE Automotive. Since our inception in 1999, Dominion has grown to become a multi-technical services and specialized engineering solutions provider, highly diversified in clients and activity fields across a footprint of 28 countries and with a clear commitment to digitalization as a key factor to gain efficiency for the productive processes of our clients. This position is the result of value-accretive acquisitions underpinned by robust organic growth.*

*Our success is supported by our technological footprint, the industrial knowledge of our people, our diversification and our financial focus, combining strict financial discipline with a cash oriented mindset. Looking ahead, we believe that we are in a strong position to continue our ambitious growth plan based both on organic growth and on future acquisitions where we expect to play an active role in market consolidation.*

*In executing our growth plan, our differentiating feature is not what we do but how we do it."*

## **DETAILS OF THE OFFERING**

The Offering will comprise a primary offering of new Shares by the Company to qualified investors. Over-allotment Shares will be made available by the Company in connection with the Offering.

The Company intends to use the proceeds of the Offering to fund growth, including the investments and expenses related to pursuing new business opportunities in accordance with its business strategy, as well as for other general corporate purposes, including, among other things, the enhancement of the solidity of its balance sheet to contribute to position the Company in a clear market advantage when bidding for new relevant projects.

The Company, its shareholders and certain members of the management team will agree to certain lock-up arrangements during the period from the date on which the underwriting agreement in agreed until 180 days after the settlement date of the Offering, during which time they may not dispose on any interest in their shares without the consent of the Managers, subject to customary exceptions.

The Offering will be made available to institutional investors outside the United States of America in reliance on Regulation S ("**Regulation S**") under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "**U.S. Securities Act**"), and, in the United States of America, to "qualified institutional buyers" in reliance on Rule 144A under the U.S. Securities Act ("**Rule 144A**").

JB Capital Markets, S.V., S.A.U. and Société Générale Corporate & Investment Banking are the joint global coordinators for the IPO (the "**Joint Global Coordinators**"). Banco Santander, S.A. acts, together with the Joint Global Coordinators, as joint bookrunner for the IPO (together with the Joint Global Coordinators, the "**Managers**").

The intended admission to listing of the Shares on the Spanish Stock Exchanges requires the approval of a prospectus by the CNMV. This approval process is on-going. Further details of the intended Offering will be included in the prospectus to be published by the Company in connection with the Offering. The approval of the prospectus by the CNMV shall not constitute an evaluation of the merits of making any investment in the Company.

#### **FOR INVESTOR ENQUIRIES**

**Global Dominion Access, S.A.**

+34 944 793 787

Germán Pradera  
*Director of the IR Department*

Lanza

## IMPORTANT NOTICE

This announcement and the information contained herein are not for distribution in or into the United States of America, Canada, Australia, Japan or any other jurisdiction where to do so might constitute a violation of the relevant laws or regulations of such jurisdiction.

This announcement is not an offer to sell or a solicitation of any offer to buy any securities issued by the Company in any jurisdiction where such offer or sale would be unlawful and the announcement and the information contained herein are not for distribution or release, directly or indirectly, in or into such jurisdictions.

In any European Economic Area member state that has implemented the Prospectus Directive, this communication is only addressed to and is only directed at qualified investors in that member state within the meaning of the Prospectus Directive.

Any securities referred to herein have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act, and may not be offered or sold in the United States of America absent registration or an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements under the U.S. Securities Act. There is no intention to register any securities referred to herein in the United States of America or to make a public offering of the securities in the United States of America. Any securities sold in the United States of America will be sold only to qualified institutional buyers (as defined in Rule 144A under the U.S. Securities Act) pursuant to Rule 144A.

In the United Kingdom, this announcement and any other materials in relation to the securities described herein are only being distributed to, and are only directed at, and any investment or investment activity to which this announcement relates is available only to, and will be engaged in only with, "qualified investors" (as defined in section 86(7) of the Financial Services and Markets Act 2000) and persons who are (i) persons having professional experience in matters relating to investments who fall within the definition of "investment professionals" in Article 19(5) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (the "**Order**"); or (ii) high net worth entities falling within Article 49(2)(a) to (d) of the Order (all such persons together being referred to as "**relevant persons**"). Persons who are not relevant persons should not take any action on the basis of this announcement and should not act or rely on it.

The Managers and their affiliates are acting exclusively for the Company and no-one else in connection with the intended IPO. They will not regard any other person as their respective clients in relation to the intended IPO and will not be responsible to anyone other than the Company for providing the protections afforded to their respective clients, nor for providing advice in relation to the intended IPO, the contents of this announcement or any transaction, arrangement or other matter referred to herein.

In connection with the contemplated IPO, each Manager and any controlling entities and/or any of its affiliates, acting as investors for their own account may take up Shares and in that capacity may retain, purchase or sell for its own account such Shares and any securities of the Company or related investments and may offer or sell such securities or other investments otherwise than in connection with the IPO. Accordingly, references in any prospectus, if published, to the Shares being issued, offered or placed should be read as including any issue, offering or placement of such Shares to the Managers and any relevant affiliate acting in such capacity. The Managers do not intend to disclose the extent of any such investment or transactions otherwise than in accordance with any legal or regulatory obligations to do so.

This announcement includes forward-looking statements within the meaning of the securities laws of certain applicable jurisdictions. These forward-looking statements can be identified by the use of forward-looking terminology, including the terms "targets", "aims", "aspires", "assumes", "believes", "estimates", "anticipates", "expects", "intends", "hopes", "may", "outlook", "would", "should", "could", "will", "plans", "potential", "predicts" and "projects", as well as their negative or other variations or comparable terminology. These forward-looking statements include all matters that are not historical facts. They appear in a number of places throughout this announcement and include statements regarding the Group's intentions, beliefs or current expectations concerning, among other things, the Group's results of operations, financial condition and performance, liquidity, prospects, growth, strategies and the industry in which the Group operates.

By their nature, forward-looking statements involve risks and uncertainties because they relate to events and depend on circumstances that may or may not occur in the future. You are hereby cautioned that forward-looking statements are not guarantees of future performance and that the Group's actual financial condition, results of operations and cash flows, and the development of the industry in which the Group operates, may differ materially from those made in or suggested by the forward-looking statements contained in this announcement. In addition, even if the Group's financial condition, results of operations and cash flows, and the development of the industry in which it operates are consistent with the forward-looking statements contained in this announcement, those results or developments may not be indicative of the Group's results or developments in subsequent periods and may be impacted by important factors.

The information, opinions and forward-looking statements contained in this release speak only as at its date and are subject to change without notice.

In connection with the IPO, a stabilisation manager (or its agents), acting on behalf of itself and the Managers, may to the extent permitted by, and in compliance with, applicable laws and regulations (in particular, Commission Regulation (EC) No 2273/2003), over-allot shares or effect transactions on or off a regulated market, with a view to supporting the market price of the Shares at a level higher than that which might otherwise prevail in the open market. Such transactions may commence on or after the date of commencement of trading of the Shares on the Spanish Stock Exchanges and will end no later than 30 days thereafter. There is no assurance that such transactions will be undertaken and, if commenced, they may be discontinued at any time. There shall be no obligation on the stabilising manager to enter into such transactions. All such stabilisation shall be conducted in accordance with applicable laws and regulations (in particular, the rules concerning public disclosure and trade reporting to the CNMV).