



DOMINION

Declaración Intermedia de Gestión
9 meses 2017

20 DE OCTUBRE 2017

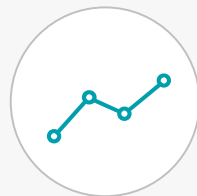
ADVERTENCIA

- 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 (pertenzca 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 envíasen 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.

(M€)	9M 2016	%	9M 2017
Cifra de negocio	408,5	+28%	524,8
Cifra negocio ajustada (*)	408,5	+23%	502,6
EBITDA (**)	32,0	+17%	37,3
% EBITDA s/ cifra negocio ajustada	7,8%		7,4%
EBITA(**)	23,6	+16%	27,3
% EBITA s/ cifra negocio ajustada	5,8%		5,4%
EBIT (**)	22,5	+7%	24,0
% EBIT s/ cifra negocio ajustada	5,5%		4,8%
Resultado Neto Atribuible	13,3	+16%	15,4
% Resultado s/ cifra negocio ajustada	3,2%		3,1%

(*) Cifra de negocio ajustada: facturación neta de ingresos por venta de terminales del negocio de Servicios Comerciales

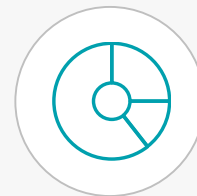
(**) EBITDA: Resultado neto de explotación + Amortización; EBITA: Resultado neto de explotación + amortizaciones PPA; EBIT: Resultado neto de explotación



Crecimiento de las ventas ajustadas del **≈23%**, sin incluir un efecto FOREX que aporta un **≈0,4%** adicional. Considerando perímetros comparables, el crecimiento orgánico en ventas se sitúa en un **≈8%**, por encima del guidance estratégico del 7%.



Aumento de un **≈17% y ≈16%** en EBITDA y EBITA respectivamente, apoyado por el apalancamiento operativo, a pesar de los menores márgenes de las compañías integradas, y siguiendo nuestro modelo **Smart Innovation**.



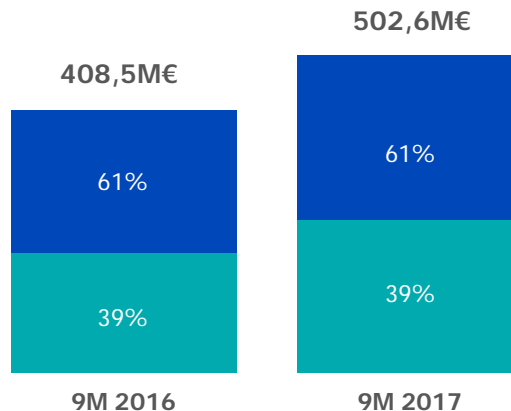
Mejora Resultado Neto (**≈16%**), tras integrar las nuevas compañías, y a partir de la mejora del EBIT y de los gastos de balance.

SERVICIOS

(61%)

Margen Contribución (*): 8,6%

■ Servicios
■ Soluciones



SOLUCIONES

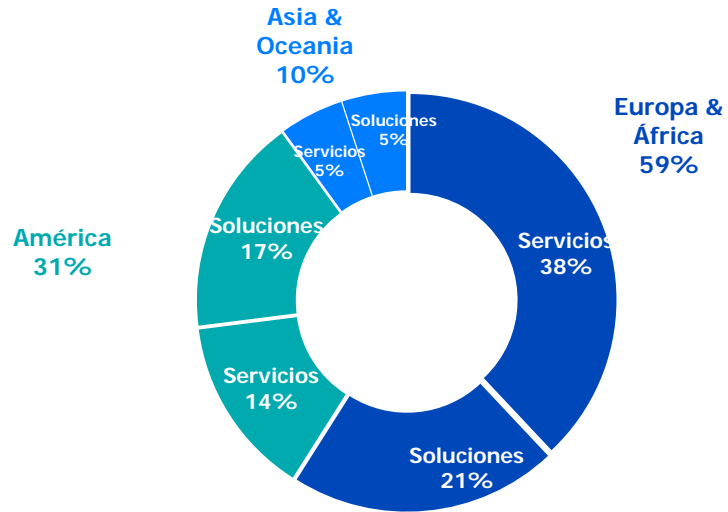
(39%)

Margen Contribución (*): 15,5%

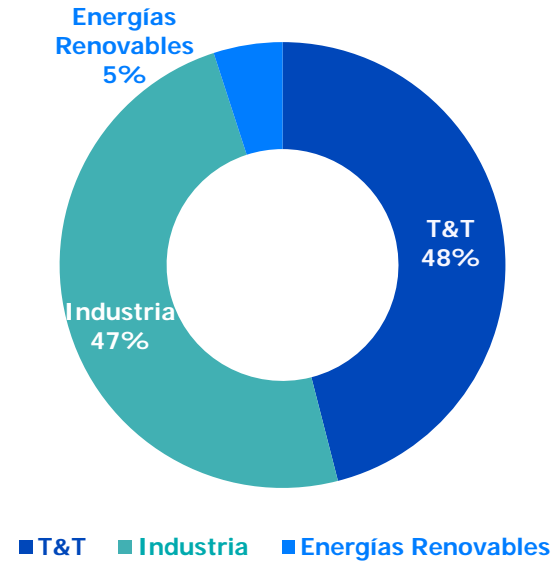
	Servicios		Total		Soluciones		
	9M 2016	9M 2017	9M 2016	9M 2017	9M 2016	9M 2017	
CIFRA NEGOCIOS	251,2	305,6	408,5	502,6	157,3	197,0	CIFRA NEGOCIOS
%	61,5%	60,8%			38,5%	39,2%	%
MARGEN CONTRIBUCIÓN	23,6	26,4	45,2	56,9	21,55	30,5	MARGEN CONTRIBUCIÓN
%	9,4%	8,6%	11,1%	11,3%	13,7%	15,5%	%

(* Margen de Contribución: EBITDA previo a gastos de estructura y administración central

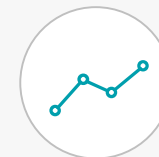
Desglose de Ventas por Geografía



Desglose de Ventas por Campo de Actividad



(M€)	3T 2016	%	3T 2017
Cifra de negocio	153,6	+31%	201,8
Cifra negocio ajustada (*)	153,6	+17%	179,6
EBITDA (**)	11,6	+18%	13,7
% EBITDA s/ cifra negocio ajustada	7,6%		7,7%
EBITA(**)	8,8	+15%	10,1
% EBITA s/ cifra negocio ajustada	5,7%		5,6%
EBIT (**)	8,4	+7%	9,0
% EBIT s/ cifra negocio ajustada	5,5%		5,0%
Resultado Neto Atribuible	5,2	+4%	5,4
% Resultado s/ cifra negocio ajustada	3,4%		3,0%

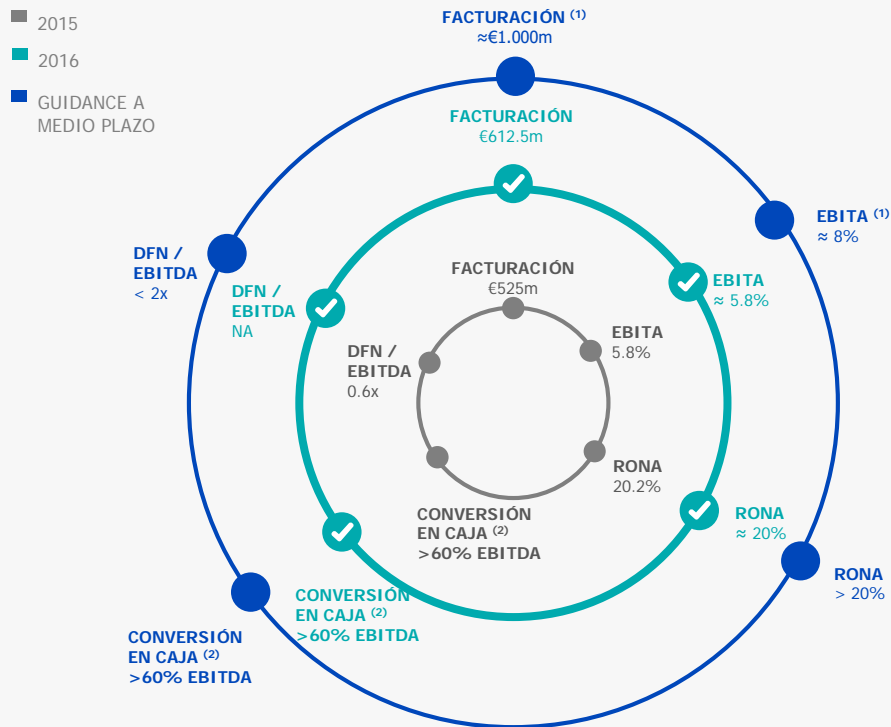


- ✓ Considerando perímetros comparables, el crecimiento orgánico en ventas se sitúa en un **≈6%**
- ✓ El efecto FOREX tiene un efecto negativo de **≈1%**.

(*) Cifra de negocio ajustada: facturación neta de ingresos por venta de terminales del negocio de Servicios Comerciales

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

Mantenemos nuestra Estrategia y Guidance en base a Facturación Ajustada



GUIDANCE 2017

FACTURACIÓN
 > 7% Crecimiento Orgánico
 + ~25-30M€ Inorgánico ⁽¹⁾

EBITA ⁽¹⁾
 ~ 6%

1) De acuerdo a Ventas ajustadas = facturación neta de ingresos por venta de terminales

2) EBITDA – CAPEX – Variación CNO – Resultado financiero neto – Pago impuestos; (excluidas las adquisiciones)





DOMINION

www.dominion-global.com



DOMINION

**Mid Term Financial Report
9 months 2017**

20 OCTOBER 2017

DISCLAIMER

- This document has been prepared by Global Dominion Access, S.A. ("Dominion"), and is for information purposes only. No reliance may or should be placed for any purposes whatsoever on the information contained in this document or on its completeness, accuracy or fairness. This document and the information contained herein are strictly confidential and are being shown to you solely for your information. The information may not be copied, distributed, reproduced or passed on, directly or indirectly, in whole or in part, or disclosed by any recipient, to any other person (whether within or outside such person's organization or firm) or published in whole or in part, for any purpose or under any circumstances.
- 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 or form part of any offer to sell or issue or invitation to purchase or subscribe for, or any solicitation of any offer to purchase or subscribe for, any securities of Dominion or any of its affiliates or subsidiaries, nor shall it or any part of it nor the fact of its distribution form the basis of, or be relied on in connection with, any contract or investment decision. Investors should not subscribe for or purchase any securities referred to in this advertisement except on the basis of the information contained in any prospectus eventually published in accordance with the Prospectus Directive. The information and opinions contained in this document are provided as at the date of the document and are subject to change.
- This document is not an offer of securities for sale in the United States, Australia, Canada or Japan. The information contained herein does not constitute an offer of securities for sale in the United States, Australia, Canada or Japan. Securities may not be offered or sold in the United States unless they are registered or are exempt from registration. No money, securities or other consideration is being solicited and, if sent in response to the information contained herein, will not be accepted. Copies of this document are not being, and should not be, distributed or sent into the United States. This document does not constitute an offer of securities to the public in the United Kingdom or in any other jurisdiction. The distribution of this document in other jurisdictions may also be restricted by law and persons into whose possession this document comes should inform themselves about and observe any such restrictions.
- This communication may contain forward-looking information and statements on Dominion, including financial projections and estimates and their underlying assumptions, statements regarding plans, objectives and expectations with respect to future operations, capital expenditures, synergies, products and services, and statements regarding future performance. Although Dominion believes that the expectations included in those forward-looking statements are reasonable, investors and shareholders are cautioned that forward-looking statements are subject to various risks and uncertainties, many of which are difficult to predict and generally beyond the control of Dominion, that could cause actual results and developments to differ materially from those expressed in, or implied or projected by, the forward-looking statements,
- Forward-looking statements are not guarantees of future performance. You are cautioned not to place undue reliance on the forward-looking statements, which speak only as of the date they were made. Except as required by applicable law, Dominion does not undertake any obligation to publicly update or revise any forward-looking statements, whether as a result of new information, future events or otherwise.
- The information and opinions contained in this document are provided as at the date of the document and are subject to verification, completion and change without notice. Neither Dominion nor any of its parent or subsidiary undertakings, or the subsidiary undertakings of any such parent undertakings, or any of such person's respective directors, officers, employees, agents, affiliates or advisers, undertakes any obligation to amend, correct or update this document or to provide the recipient with access to any additional information that may arise in connection with it.

(€m)	9M 2016	%	9M 2017
Turnover	408.5	+28%	524,8
Adjusted Turnover (*)	408.5	+23%	502,6
EBITDA (**)	32.0	+17%	37.3
% EBITDA on Adjusted Turnover	7.8%		7.4%
EBITA(**)	23.6	+16%	27.3
% EBITA on Adjusted Turnover	5.8%		5.4%
EBIT (**)	22.5	+7%	24.0
% EBIT on Adjusted Turnover	5.5%		4.8%
Net Income	13.3	+16%	15.4
% Net Income on Adjusted Turnover	3.2%		3.1%

(*) Adjusted Turnover: Turnover with out revenues from devices sold in Commercial Services

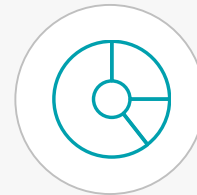
(**) EBITDA: Net Operating Income + Depreciation, EBITA: Net Operating Income + Depreciation PPA; EBIT: Net Operating Income



Adjusted Turnover growth of $\approx 23\%$, excluding FOREX effect which is an additional $\approx 0.4\%$.
Considering comparable consolidation perimeters, the organic growth of revenues is $\approx 8\%$, above our strategic guidance of 7%.



$\approx 17\%$ and $\approx 16\%$ increase in EBITDA and EBITA respectively, supported by the operating leverage, despite the lower margins of the integrated companies, and our **Smart Innovation** model.

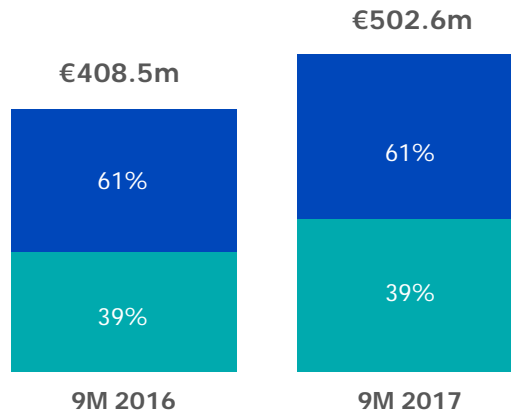


Improved Net Income ($\approx 16\%$), after integrating the new companies, and due to the improvement of EBIT and Balance Sheet expenses.

SERVICES (61%)

Contribution Margin (*): 8.6%

■ Services
■ Solutions



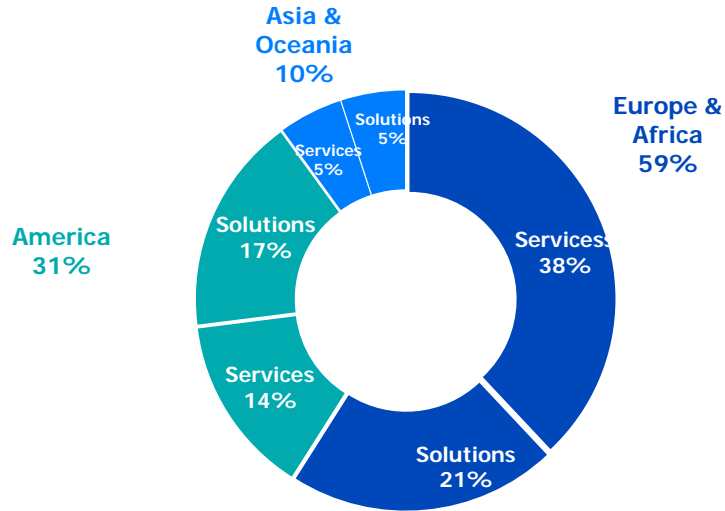
SOLUTIONS (39%)

Contribution Margin (*): 15.5%

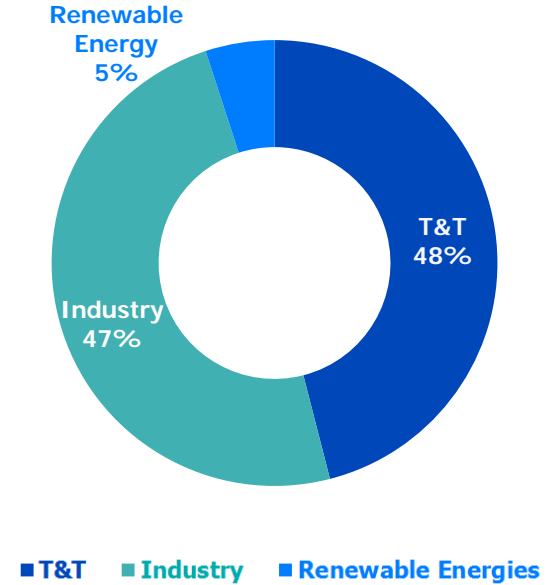
	Services		Total		Solutions		
	9M 2016	9M 2017	9M 2016	9M 2017	9M 2016	9M 2017	
Turnover	251.2	305.6	408.5	502.6	157.3	197.0	Turnover
%	61.5%	60.8%			38.5%	39.2%	%
Contribution Margin	23.6	26.4	45.2	56.9	21.55	30.5	Contribution Margin
%	9.4%	8.6%	11.1%	11.3%	13.7%	15.5%	%

(*) Contribution Margin: EBITDA before structure and central administration costs

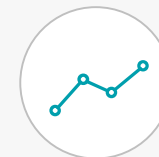
Sales Distribution by Geography



Sales Distribution by Activity Field



(€m)	Q3 2016	%	Q3 2017
Turnover	153.6	+31%	201.8
Adjusted Turnover (*)	153.6	+17%	179.6
EBITDA (**)	11.6	+18%	13.7
% EBITDA on Adjusted Turnover	7.6%		7.7%
EBITA(**)	8.8	+15%	10.1
% EBITA on Adjusted Turnover	5.7%		5.6%
EBIT (**)	8.4	+7%	9.0
% EBIT on Adjusted Turnover	5.5%		5.0%
Net Income	5.2	+4%	5.4
% Net Income on Adjusted Turnover	3.4%		3.0%

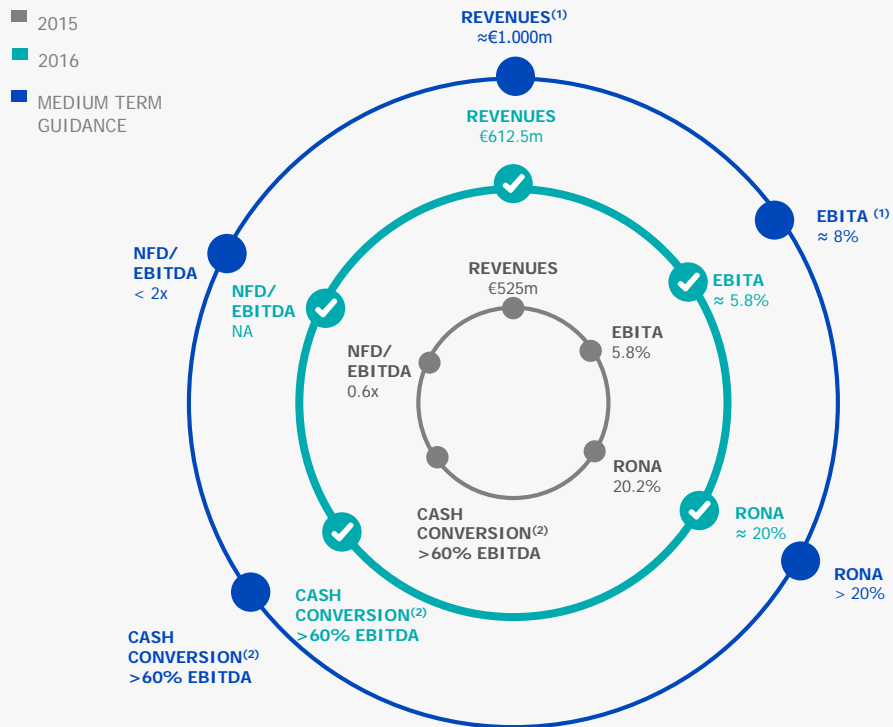


- ✓ Considering comparable consolidation perimeters, the organic growth of revenues is $\approx 6\%$.
- ✓ Forex effect has a negative effect of $\approx 1\%$.

(*) Adjusted Turnover: Turnover with out revenues from devices sold in Commercial Services

(**) EBITDA: Net Operating Income + Depreciation, EBITA: Net Operating Income + Depreciation PPA; EBIT: Net Operating Income

We Maintain Our Medium Term Strategy & Guidance based on Adjusted Revenues



GUIDANCE 2017

TURNOVER
 > 7% Organic Growth
 + ~25-30M€ Inorganic (1)

EBITA (1)
 ~ 6%

1) Adjusted Revenues = Annual Accounts Revenues - Revenue from unlocked devices
 2) EBITDA - CAPEX - NWC Variation - Net Financial Income - Tax payment; (excluding acquisitions)





DOMINION

www.dominion-global.com