



DOMINION

Declaración Intermedia de Gestión
1er Semestre 2017

27 DE JULIO 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 envían 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.



/1

*Resultados 1er Semestre
2017*

(M€)	1S 2016	%	1S 2017
Cifra de negocio	254,9	+27%	323,0
EBITDA (*)	20,4	+16%	23,6
% EBITDA s/ cifra negocio	8,0%		7,3%
EBITA (*)	14,8	+16%	17,2
% EBITA s/ cifra negocio	5,8%		5,3%
EBIT (*)	14,1	+6%	15,0
% EBIT s/ cifra negocio	5,5%		4,7%
Resultado Neto Atribuible	8,1		10,0
% Resultado s/ cifra negocio	3,2%	+24%	3,1%

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



Crecimiento del **≈26%**, sin incluir un efecto FOREX que aporta un **≈1%** adicional.

Considerando perímetros comparables, el crecimiento orgánico en ventas se sitúa en un **≈9%**, por encima del guidance estratégico del 7%.



Aumento de un **≈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.**

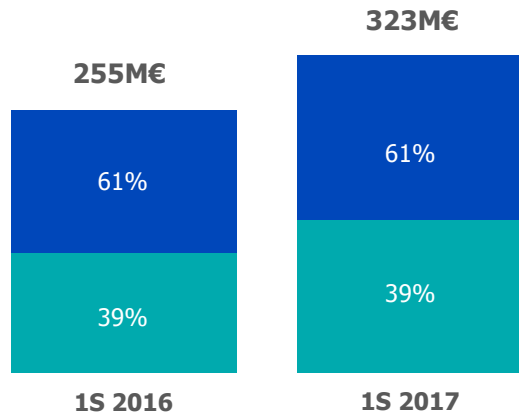


Mejora Resultado Neto (**+24%**), tras integrar las nuevas compañías, y a partir de la mejora del EBIT y de los gastos de Balance.

SERVICIOS (61%)

Margen Contribución(*): 8,7%

■ Servicios
■ Soluciones



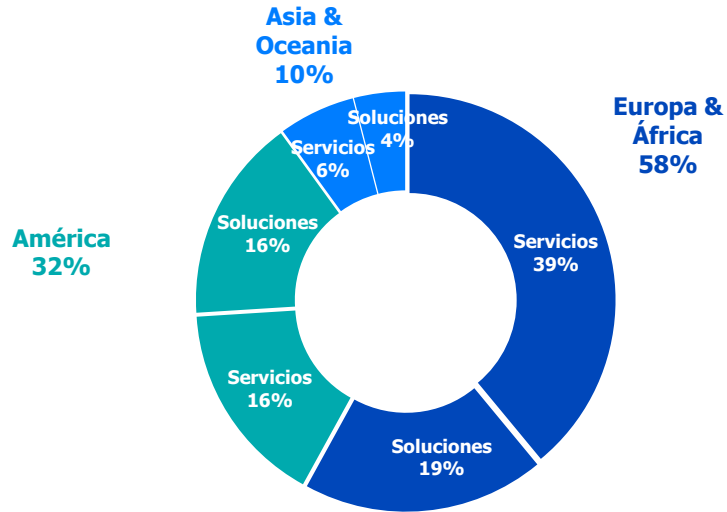
SOLUCIONES (39%)

Margen Contribución(*): 15,5%

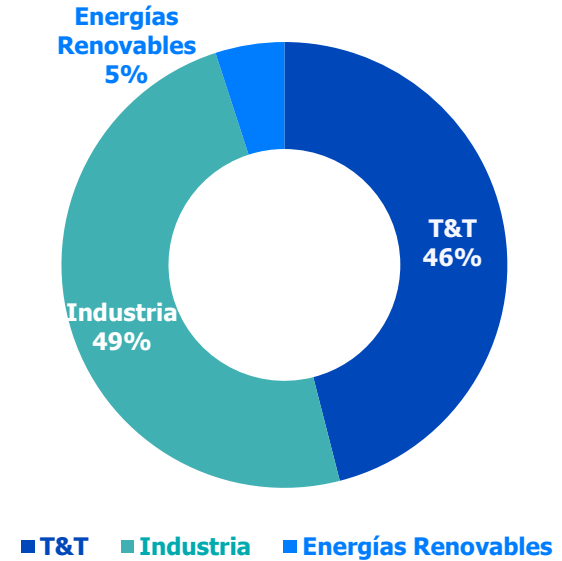
	Servicios		Total		Soluciones		
	1S 2016	1S 2017	1S 2016	1S 2017	1S 2016	1S 2017	
CIFRA DE NEGOCIO	156,2	196,3	254,8	323,0	98,6	126,7	CIFRA DE NEGOCIO
%	61,3%	60,8%			38,7%	39,2%	%
MARGEN CONTRIBUCIÓN	15,15	17,0	32,1	36,6	16,95	19,6	MARGEN CONTRIBUCIÓN
%	9,7%	8,7%	12,6%	11,3%	17,2%	15,5%	%

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

Desglose de Ventas por Geografía



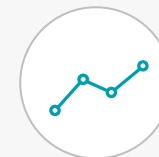
Desglose de Ventas por Campo de Actividad



(M€)	Diciembre 2016	1S 2017
Activos Fijos	323,5	319,4
Circulante Neto Operativo	(116,5)	(102,1)
Total Activo Neto	206,9	217,3
Patrimonio Neto	274,6	279,9
Deuda Financiera Neta (*)	(121,7)	(108,1)
Otros	54,0	45,5
Total Patrimonio Neto y Pasivos	206,9	217,3

(*) Deuda Financiera Neta = Deuda con bancos y otras instituciones financieras – Caja y equivalentes.

(M€)	2T 2016	%	2T 2017
Cifra de negocio	131,6	+24%	162,7
EBITDA (*)	11,1	+13%	12,5
% EBITDA s/ cifra negocio	8,4%		7,7%
EBITA(*)	8,3	+10%	9,1
% EBITA s/ cifra negocio	6,3%		5,6%
EBIT (*)	7,9	+2%	8
% EBIT s/ cifra negocio	6,0%		4,9%
Resultado Neto Atribuible	4,8	+17%	5,6
% Resultado s/ cifra negocio	3,6%		3,5%



- ✓ Considerando perímetros comparables, el crecimiento orgánico en ventas se sitúa en un **≈8%**, por encima del guidance estratégico del 7%.
- ✓ El efecto FOREX aporta un **≈0,5%** adicional.

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

/2

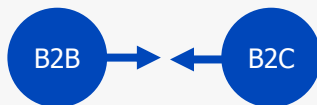
*Dominion intensifica su
apuesta por el Smart House
Adquisición Phone House España*



Tomamos una posición adelantada en la carrera de la Digitalización del hogar

DIGITALIZACIÓN

Convergencia



Consumidor en el centro
de la cadena de valor

CONVERGENCIA
DE LA CADENA
DE VALOR

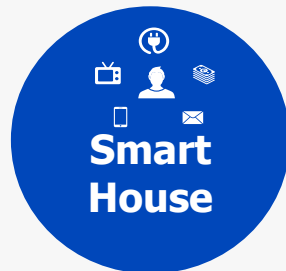
AUMENTO DE LOS
SERVICIOS Y DE LA
CONECTIVIDAD

Integración



Smart Data

One-stop-shop



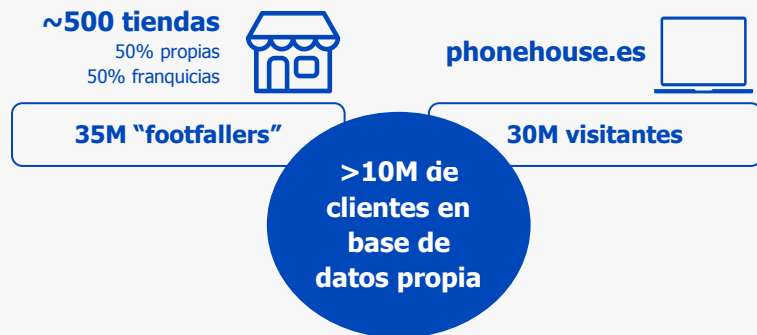
One-stop-shop B2C

Phone House: Plataforma idónea para desarrollarlo

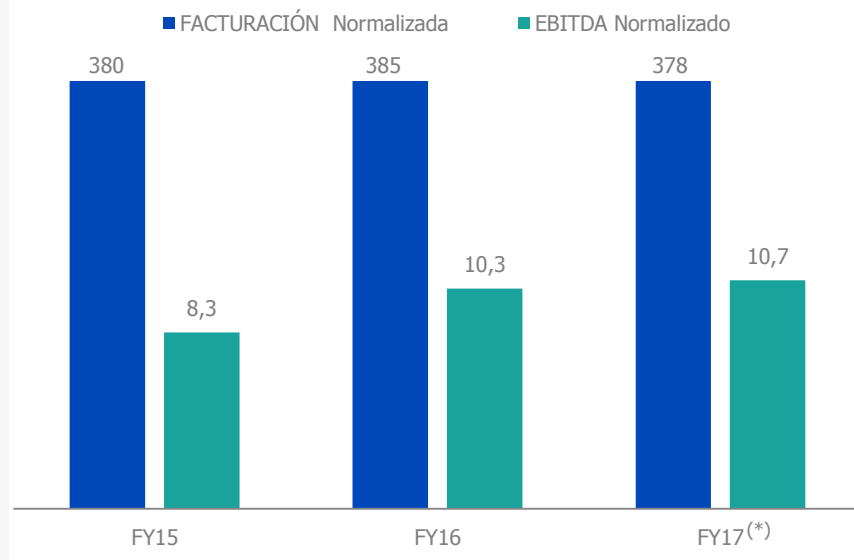
Phone House

Distribuidor líder de servicios de valor añadido en torno a la venta de terminales móviles y otros dispositivos.

- ▶ Modelo **Smart House** ya en marcha → **Multiservicio**
- ▶ **Multi-operador**
- ▶ **Capilaridad**
- ▶ **Posición de marca** en consumidor final
- ▶ **Omnicanal**



Histórico de Facturación y Ebitda Normalizados



(*) Pendiente cierre definitivo auditoría

Integración en nuestro modelo Smart Innovation

Digitalización



Diversificación



Descentralización



Disciplina financiera



Eficiencia a través de conocimiento y tecnología

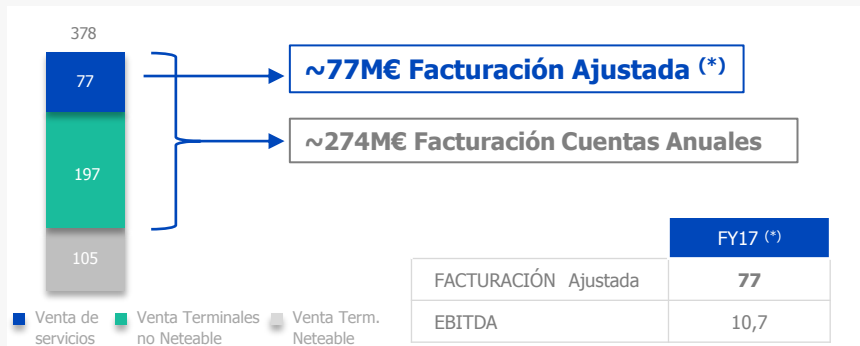
- › Sustitución Plataformas IT
- › Integración Logística
 - **Sinergias > 2M€** en año completo (2018).

Internacionalización

- › Marca "Phone House" negociada para **expansión en LATAM**.
- › Mercado propicio para este modelo de negocio.

Integración en PyG Dominion

- › Los números como reflejo de la operativa y la estrategia de la compañía. → **Facturación ajustada (*)**
- › Se integrará en el segmento de **Servicios** y campo de actividad de **T&T**
- › Modificación **año fiscal**



(*) Facturación ajustada = facturación neta de ingresos por venta de terminales libres

Cuentas TPH + CWS+ SM

€m

Cuentas Anuales AGREGADAS

	FY15A	FY16A	FY17F
Total Facturación	455	444	420
EBITDA	-7,0	10,2	13,6
Amortización	-6,4	-5,0	-4,2
EBIT	-13,5	5,2	9,3
Resultado Del Ejercicio	-12,2	3,5	12,8

Cuentas Normalizadas Consolidadas

	FY15A	FY16A	FY17F
Ajustes consolidación	-45	-51	-40
Ajuste mismo perímetro (eliminación rama actividad)	-29	-8	-2
FACTURACIÓN Normalizada	380	385	378
Ajuste por rol de agente (en cuentas anuales)			105
Ajuste por venta de terminales libres (en reporting)			197
FACTURACIÓN AJUSTADA			77
Ajustes stand-alone	9,7	6,5	0,0
One-offs	6,8	-6,2	-3,0
Ajuste mismo perímetro (eliminación rama actividad)	-1,2	-0,2	0,1
EBITDA Normalizado	8,3	10,3	10,7

- ▶ Tres sociedades jurídicas, que no consolidaban.
- ▶ Cuentas anuales pendientes de cierre.
- ▶ Año fiscal Mayo-Abril.

(*) Facturación ajustada = facturación neta de ingresos por venta de terminales

Transacción creadora de valor

CREACIÓN DE VALOR PARA EL ACCIONISTA

- › **Múltiplo** de compra **<6x Ebitda**
- › Cumplimiento ratio a 3 años: EV < 3xEbitda
- › **> 2M€ en sinergias** en 2018.

CONDICIONES DE LA TRANSACCIÓN

- › Adquisición del **100%** del capital de TPH + CWS + Smart House
- › Operación cash-free & debt-free, con un nivel de circulante acordado
- › Precio acordado: **55 M€ en efectivo**
- › Dos pagos: 2/3 al cierre – 1/3 enero 2018

PRÓXIMOS PASOS

- › Aprobación por **Autoridades de la Competencia**
- › Cierre previsto **Septiembre 2017**

Mantenemos nuestra Estrategia y Guidance en base a Facturación Ajustada



Claves crecimiento

- Cross – selling
- Transversalidad y crecimiento orgánico
- **M&A / Crecimiento Inorgánico**

Claves rentabilidad

- Eficiencia operativa
- Apalancamiento operativo
- Mix de mayor valor añadido (Servicios/Soluciones)

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)
 3) El objetivo para el ratio NFD/ EBITDA incluye earn outs potenciales.



DOMINION

www.dominion-global.com