



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



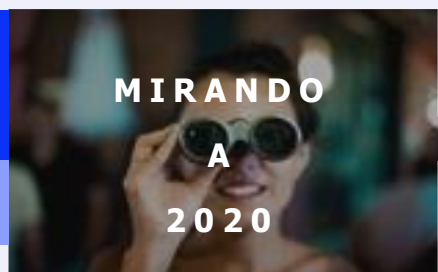
## Trayectoria de ejecución impecable, confirmada una vez más con los resultados del 2019

- 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**.

# Índice

## 1. Estrategia y Ejecución

## 2. Negocios

- Soluciones 360
- Servicios B2B
- Servicios B2C

## 3. Mirando a 2020

# Principales cifras de negocio

## Cifra de Negocio Ajustada <sup>(1)</sup>



947 M€  
(+14%)

## EBIT previo amortización PPA's (EBITA) <sup>(2)</sup>



63 M€  
(+18%)

## Beneficio Neto <sup>(3)</sup>



39 M€  
(+20%)

## Conversión en Caja <sup>(4)</sup>



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).



# Otras cifras de referencia



Empleados <sup>(1)</sup>



9.630  
(35 países)



Gastos de Estructura



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



Cartera <sup>(2)</sup>



609 M€



Peso cliente TOP 1



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



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



# Cuenta de Resultados 2019

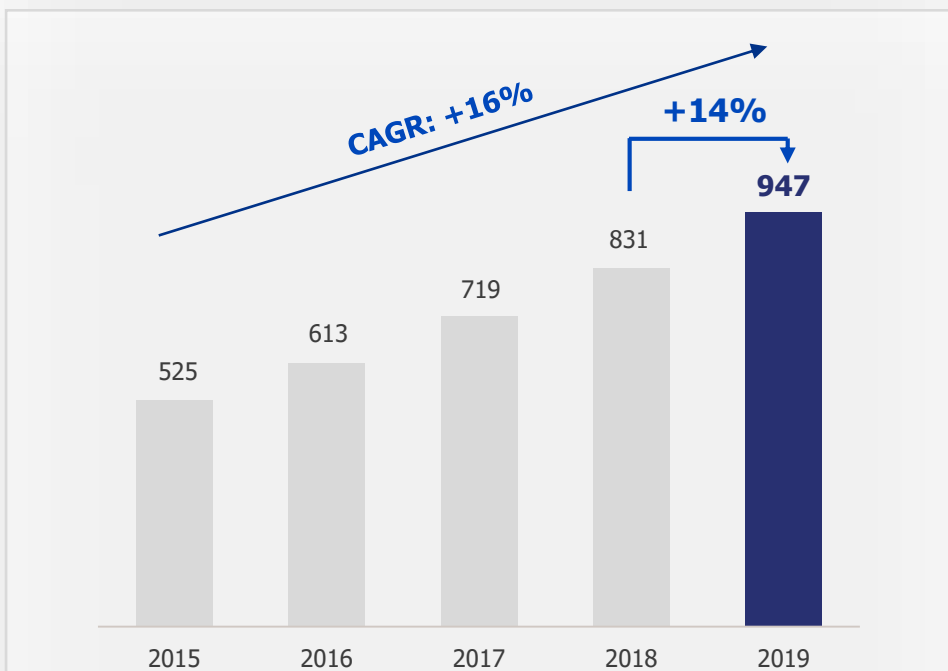
<b>Detalle de resultados <sup>(1)</sup> (Millones de €)</b>	<b>2018</b>	<b>%</b>	<b>2019</b>
Cifra de negocio	1.084,1	<b>+6%</b>	<b>1.149,3</b>
Cifra de negocio ajustada <sup>(2)</sup>	831,0	<b>+14%</b>	<b>947,3</b>
EBITDA <sup>(3)</sup>	72,4	<b>+43%</b>	<b>103,7</b>
% EBITDA s/ cifra negocio ajustada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

- **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**.



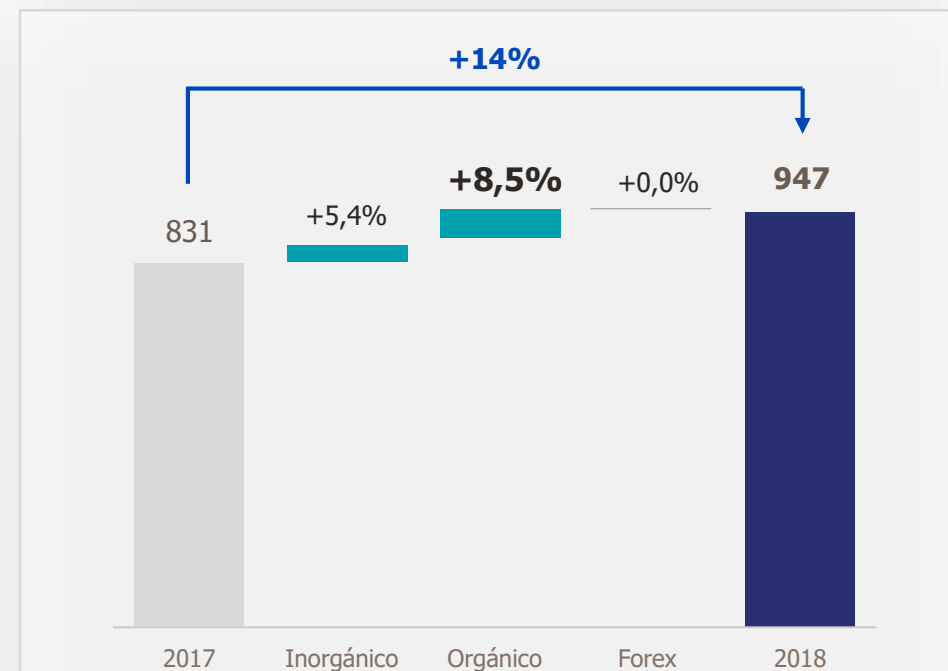
# Evolución de la Cifra de Negocio

**Evolución 2015-2019 Cifra de Negocio Ajustada <sup>(1)</sup>**  
(Millones de €)



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

**Desglose Cifra Negocio Ajustada 2018-2019 <sup>(1)</sup>**  
(Millones de €)



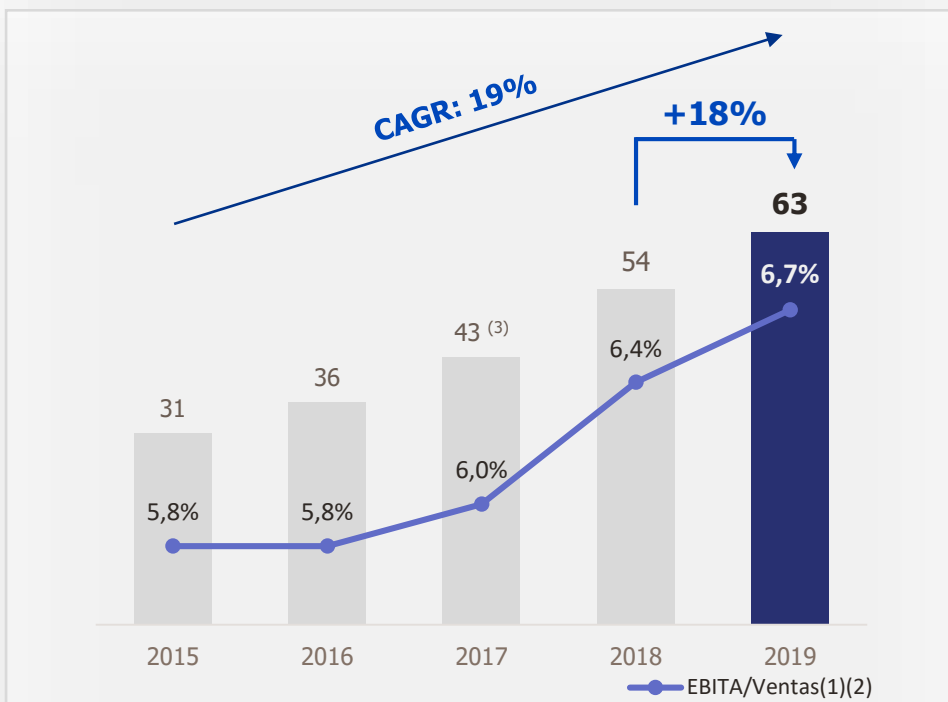
- Crecimiento **orgánico del 8,5%**, superando el objetivo del 5%.

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



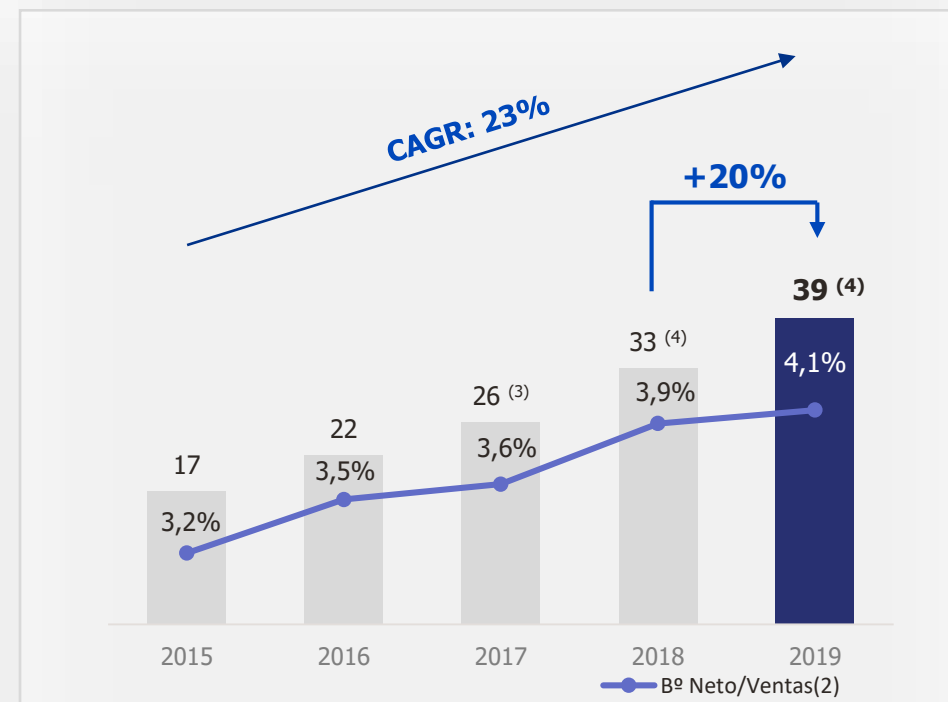
# Evolución de los Márgenes

**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

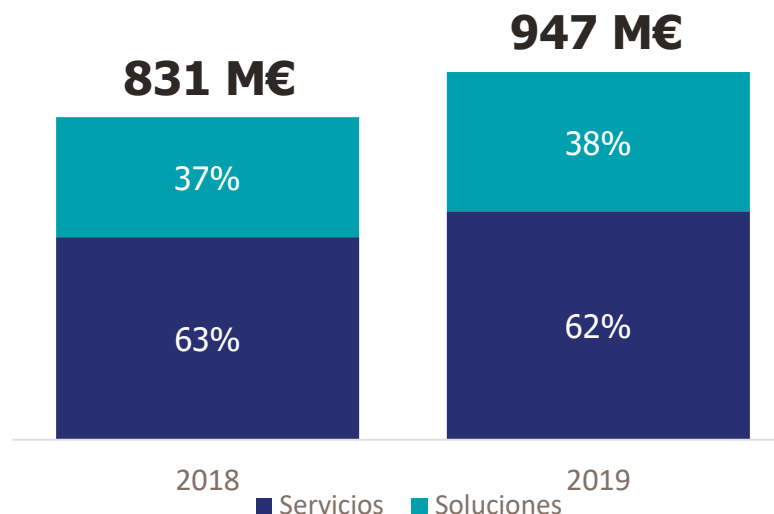
(3) Datos proforma por aplicación IFRS 15 (según CCAACC 2017)  
(4) Resultado neto de actividades continuadas



# Desglose de ventas por segmento

## Servicios en 2019 (62%)

Margen Contribución <sup>(1)</sup>:  
**12,6%**



## Soluciones en 2019 (38%)

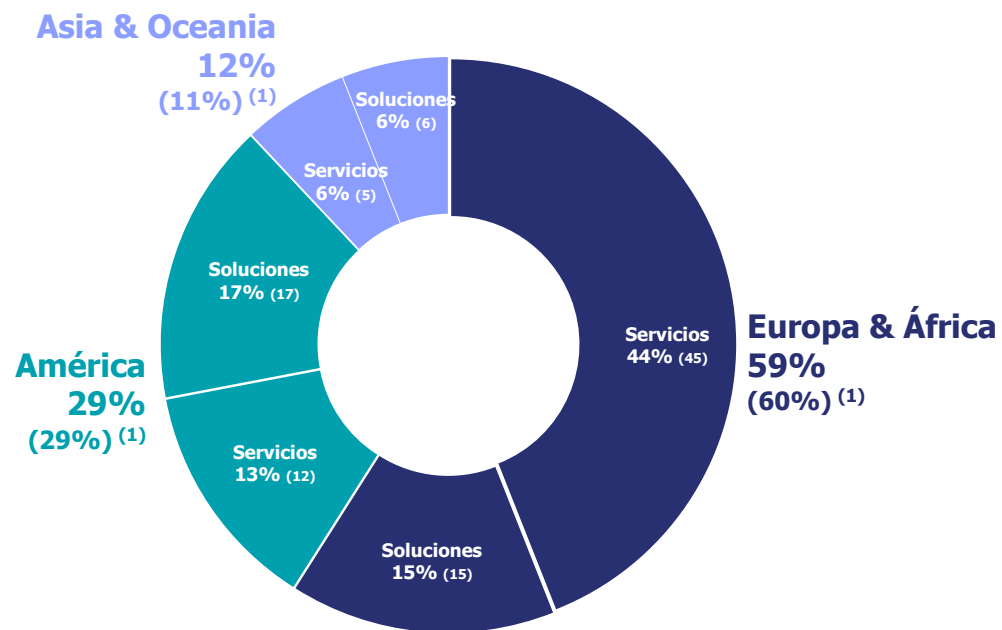
Margen Contribución <sup>(1)</sup>:  
**15,9%**

	SERVICIOS		TOTAL		SOLUCIONES		
	2018	2019	2018	2019	2018	2019	
Cifra negocio (M€) <sup>(2)</sup>	522,2	<b>588,5</b>	831,0	<b>947,3</b>	308,8	<b>358,8</b>	Cifra negocio (M€) <sup>(2)</sup>
%	62,8%	<b>62,1%</b>			37,2%	<b>37,9%</b>	%
Margen contribución (M€) <sup>(1)</sup>	47,0	<b>74,1</b>	99,5	<b>131,1</b>	52,5	<b>57,0</b>	Margen contribución (M€) <sup>(1)</sup>
%	9,0%	<b>12,6%</b>	12,0%	<b>13,8%</b>	17,0%	<b>15,9%</b>	%

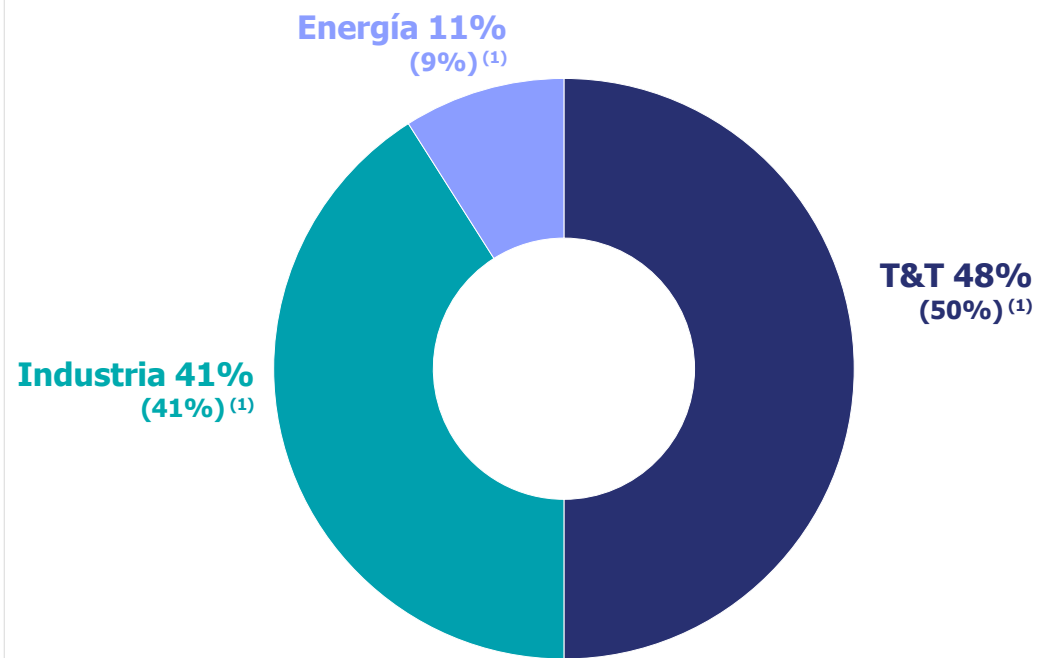


# Desglose de ventas por geografía y campo de actividad

## Desglose de Ventas por Geografía



## Desglose de Ventas por Campo de Actividad



(1) Porcentajes correspondientes al ejercicio 2018



# Balance y Deuda

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

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

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

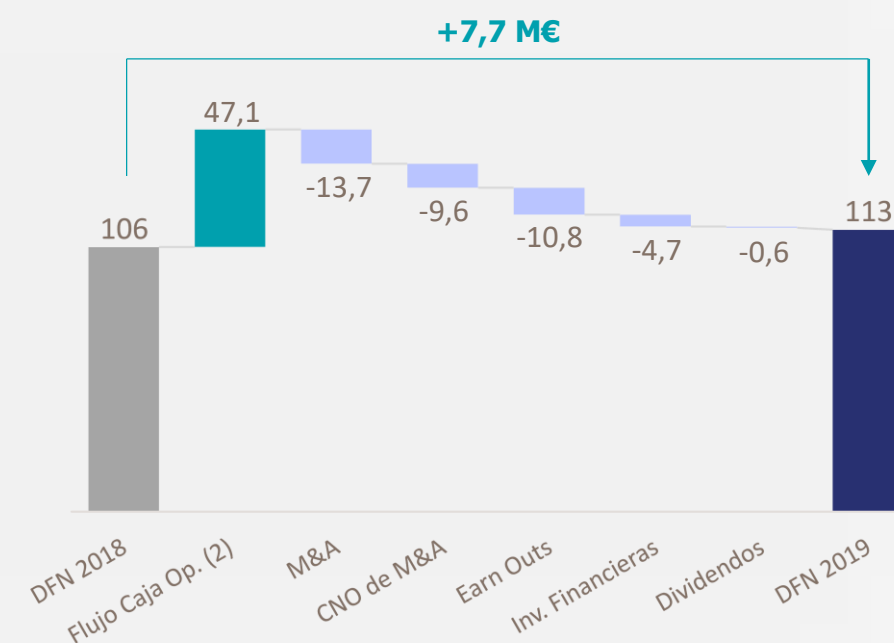
En posición de **caja neta positiva** desde 2016



# Conversión en Flujo de Caja

Análisis Conversión en Flujo de Caja (Millones de €)	2019
<b>EBITA (1)</b>	<b>63,1</b>
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
<b>Flujo de Caja Operativo (2)</b>	<b>47,1</b>
<b>Ratio de conversión en flujo de caja operativo (2)</b>	<b>75%</b>
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)
<b>Flujo de caja libre</b>	<b>7,7</b>
<b>Deuda Financiera Neta 2018</b>	<b>(105,7)</b>
<b>Deuda Financiera Neta 2019</b>	<b>(113,4)</b>

## Desglose Evolución de la Caja Neta (Millones de €)



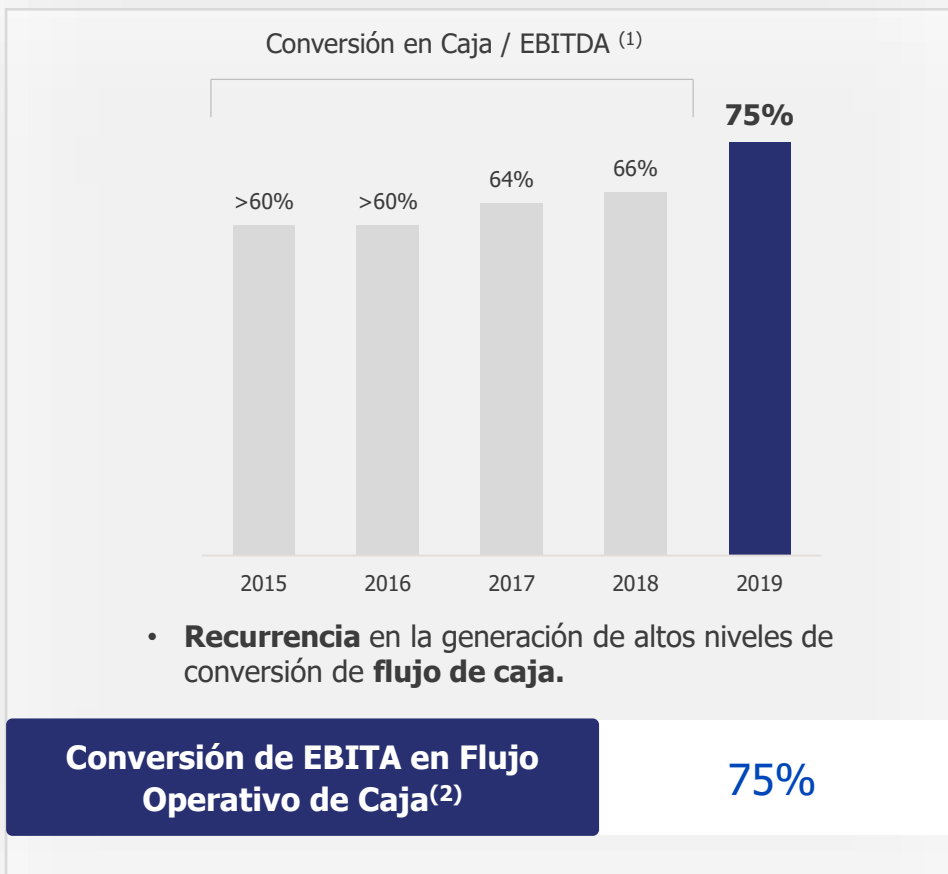
(1) EBITA: Resultado neto de explotación + Amortizaciones PPA

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

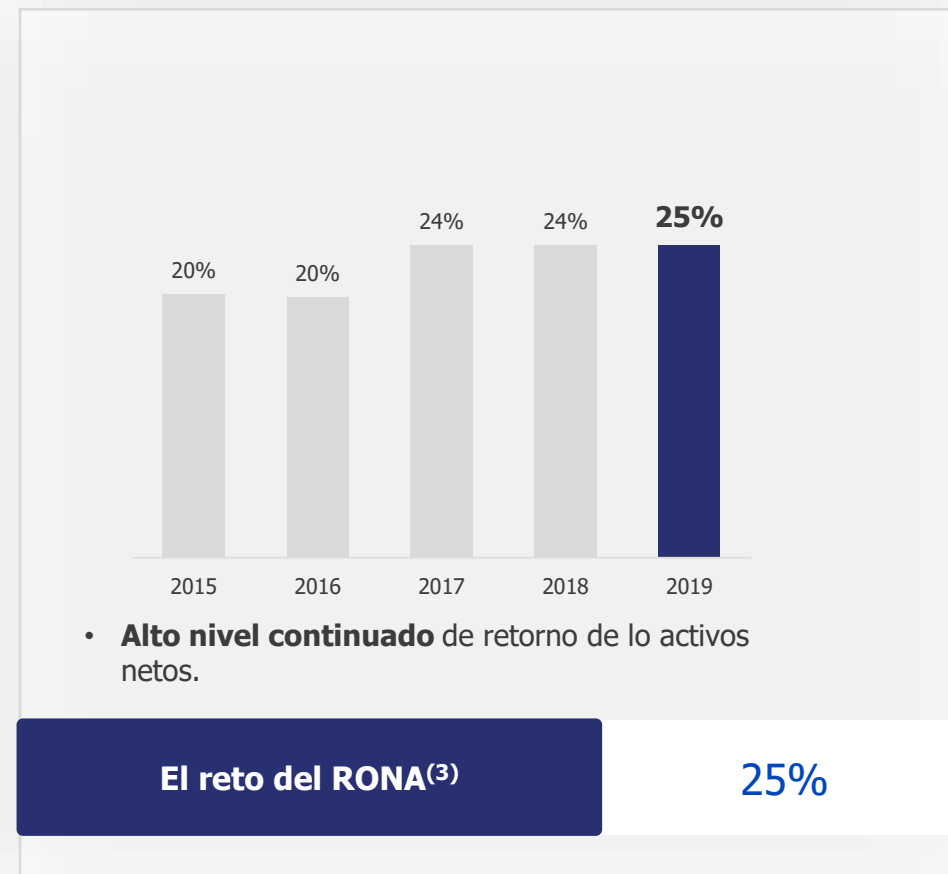


# Cumplimiento de la Disciplina Financiera

## Conversión en Caja / EBITA 2015-2019 (%)



## RONA 2015-2019 (Millones de €)



(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)).



# Resultados 4T 2019

## Resultados 4T <sup>(1)</sup> (Millones de €)

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



## 1. Estrategia y Ejecución

## 2. **Negocios**

- Soluciones 360
- Servicios B2B
- Servicios B2C

## 3. Mirando a 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** en 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.

### DIVERSIFICACIÓN

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.**

# 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.



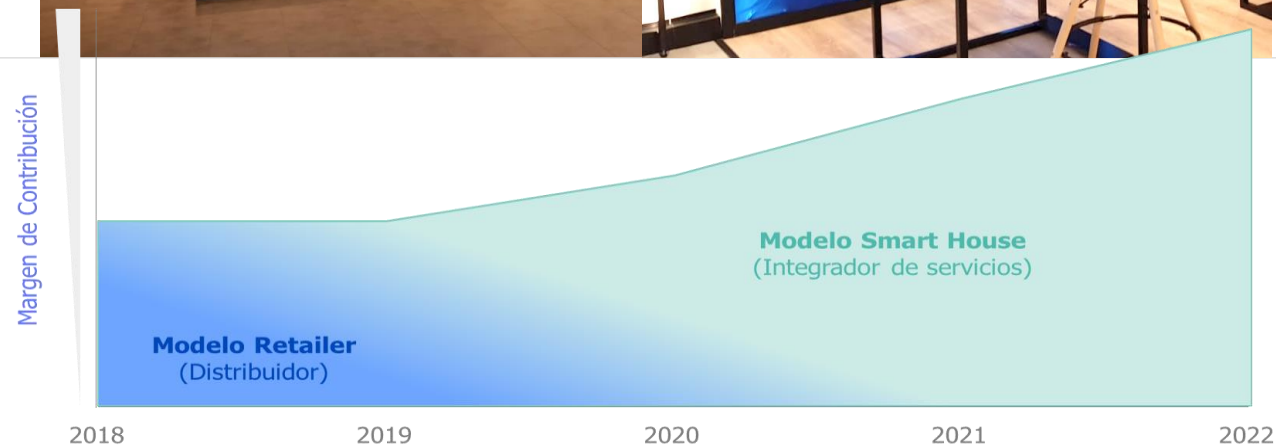
## Smart House (Post 2018)

### MODELO DE NEGOCIO

- Actividad: provisión integral de servicios
- Propiedad cliente: Dominión.
- 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		Estado Desarrollo	Nº servicios totales
<b>TELCO</b>  <ul style="list-style-type: none"> <li>Fibra</li> <li>Móvil</li> <li>Televisión</li> </ul>	<b>alt_telecom</b> <b>alt_móvil</b> <b>alt_fibra</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Fibra </li> <li>Móvil </li> </ul>	<b>26.000</b> líneas <sup>(1)</sup>
<b>ENERGÍA</b>  <ul style="list-style-type: none"> <li>Electricidad</li> <li>Gas</li> <li>Autoconsumo</li> <li>Eficiencia Energética</li> </ul>	<b>alt_energía</b> <b>alt_luz</b> <b>alt_gas</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Electricidad </li> <li>Gas </li> <li>Autoconsumo <b>Test</b></li> </ul>	<b>145.000</b> suministros <sup>(2)</sup>
<b>SEGUROS</b>  <ul style="list-style-type: none"> <li>Dispositivos electrónicos</li> <li>Hogar</li> <li>Automóviles</li> <li>Salud</li> </ul>	<b>alt_Seguros</b> (*)	<ul style="list-style-type: none"> <li>Dispositivos electrónicos </li> <li>Hogar <b>Test</b></li> </ul>	<b>259.000</b> Seguros <sup>(3)</sup>
<b>FINANZAS</b>  <ul style="list-style-type: none"> <li>Crédito al consumo</li> <li>Medio de pago financ.</li> <li>Cash-Back</li> </ul>	<b>alt_Cash back</b> (*)	<ul style="list-style-type: none"> <li>Cash-back <b>Test</b></li> </ul>	N/A
<b>OTROS</b>  <ul style="list-style-type: none"> <li>Alarmas</li> <li>Servicios en el Hogar</li> <li>Teleasistencia</li> <li>...</li> </ul>	<b>alt_seguridad</b> (*)	<ul style="list-style-type: none"> <li>Alarmas <b>Test</b></li> <li>Servicios del Hogar <b>Test</b></li> </ul>	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



## 1. Estrategia y Ejecución

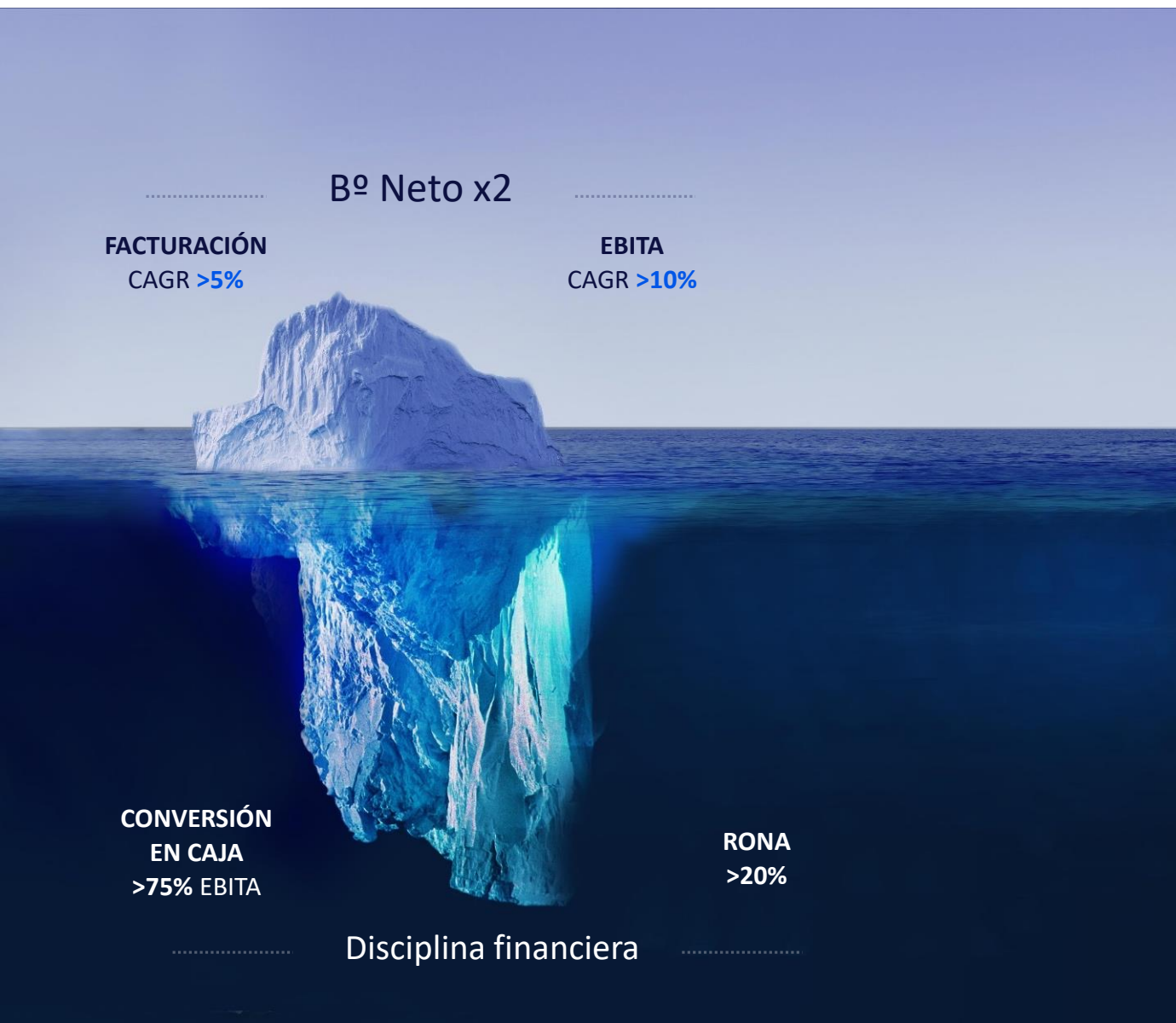
## 2. Negocios

- Soluciones 360
- Servicios B2B
- Servicios B2C

## 3. Mirando a 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](https://www.dominion-global.com)**

© Dominion 2020