DOMINION

Presentación de Resultados FY 2024

26 febrero 2025

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.

ÍNDICE

01 **En la hoja de ruta del Plan 2023-26**

02 2024 en cifras

03 Guidance Plan 2023-26

En la hoja de ruta del Plan 2023-26_

2024 es un año de transformación en torno a los 3 pilares que fundamentan el plan estratégico:

RECURRENCIA

Las actividades recurrentes, los **Servicios Sostenibles,** son las que tienen mayores niveles de crecimiento orgánico**:** crecen al +7% en facturación, y al +18% en margen de contribución respecto a 2023.

SIMPLIFICACIÓN

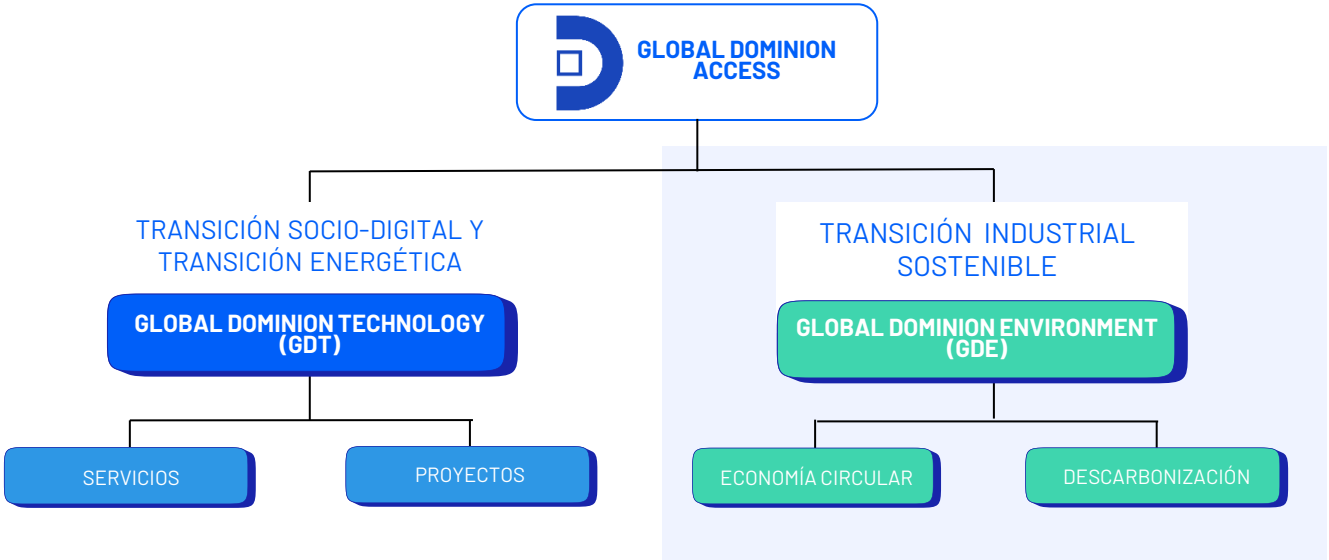
Desinversión de las actividades no alineadas con la estrategia de sostenibilidad de la compañía, destacando durante 2024 la venta de los servicios multitécnicos en España (>1.000 empleados, 100M€ facturación y 5M€ EBITDA anuales).

Nueva estructura para acompañar el crecimiento de las actividades ligadas a los objetivos de sostenibilidad medioambiental de los clientes industriales**:** Creación de Global Dominion Environment (GDE).

SOSTENIBILIDAD

En la hoja de ruta del Plan 2023-26_

2025 comienza con una nueva estructura que acompaña el posicionamiento en actividades de alto crecimiento ligadas a los objetivos de sostenibilidad medioambiental de los clientes industriales.



Creación de Global Dominion Environment, con objetivos para 2025 de c.500M€ de facturación y >50M€ de EBITDA, con ambición y capacidad de crecer orgánica e inorgánicamente en torno a la economía circular y los servicios sostenibles para la descarbonización de la industria.

En la hoja de ruta del Plan 2023-26_

Los principales indicadores respaldan la estrategia y evolución de DOMINION a mitad del cumplimiento del plan:

- VENTAS **1.153M€**
- EBITDA[2] **151M€**
- COSTES DE ESTRUCTURA **2,3%** s/ventas
- BENEFICIO COMPARABLE[3] **40M€**
- DFN[5] **183M€** 1,2XEBITDA
- GENERACIÓN DE CAJA **76M€**

P&L

- **Crecimiento orgánico** total de las ventas de un +2%, con Servicios sostenibles creciendo al +7% y Proyectos al -9%.
- **El EBITDA aumenta hasta el 13,1%** gracias a la simplificación y el enfoque hacia actividades más rentables.
- Menor beneficio neto por el **incremento** de los **costes de financiación.**

Balance

- Generación de caja operativa **en línea con el guidance:** 76M€.
- **Incremento transitorio** de la deuda para acometer los objetivos del plan estratégico. Apalancamiento **1,2x EBITDA.**

Retribución al accionista

- Hemos dedicado **15M€** al pago de dividendo en **2024**.
- Propuesta a la JGA **de mantener el dividendo en 15M€** a repartir en 2025.

ÍNDICE

01 En la hoja de ruta del Plan 2023-26

02 **2024 en cifras**

03 Guidance Plan 2023-26

Cuenta de resultados FY24_

Ventas

Crecimiento orgánico de las ventas +2% a moneda constante respecto a FY 2023 (**+7% Servicios, -9% Proyectos**).

El crecimiento inorgánico resta un -3% y el efecto FOREX es negativo en un -2%.

Márgenes

Mejora de la rentabilidad y de los **márgenes operativos.**

Márgenes sobre ventas **en crecimiento** y **apalancamiento operativo** (Margen contribución +3% vs. EBITDA +4% vs. EBIT +7%)

Resultado

El resultado neto continúa impactado por los mayores **gastos financieros**.

Cuenta de resultados FY24 y evolución comparativa_

(Millones de €)	FY 2023	%	FY 2024
Cifra de negocio consolidada (1)	**1.192,6**	**-3%**	**1.153,0**
Margen de contribución (4)	171,5		177,5
EBITDA (2)	**144,9**	**4%**	**150,7**
% EBITDA s/ cifra negocio	**12,2%**		**13,1%**
EBIT (2)	78,8	**7%**	84,3
% EBIT s/ cifra negocio	**6,6%**		**7,3%**
Resultado Neto Comparable (3)	**45,4**	**-12%**	**40,1**
% Resultado s/ cifra negocio	**3,8%**		**3,5%**
Resultado Neto Atribuible (3)	**44,3**	**-30%**	**31,2**

La cifra de ventas se ve afectada por las desinversiones llevadas a cabo, ya que el crecimiento orgánico continúa siendo positivo (+2%).

Los datos de EBITDA reflejan la situación recurrente de la compañía, al compensarse en el año resultados extraordinarios positivos y negativos.

El resultado neto se encuentra afectado por un aumento de los costes de financiación.

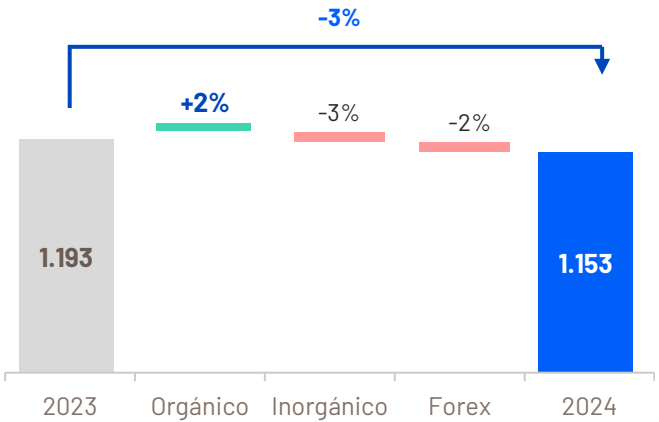
La diferencia con el resultado comparable es fruto de las actividades interrumpidas.

Evolución de la Cifra de Negocio[1]_

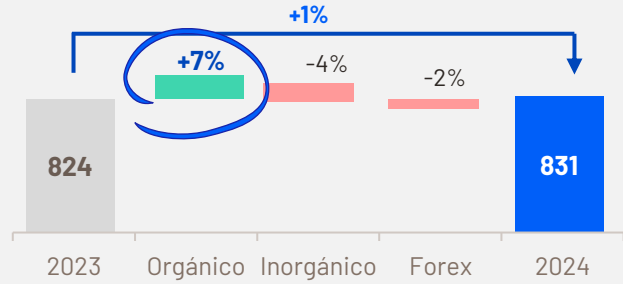
El crecimiento orgánico está sustentado en la recurrencia del segmento de Servicios Sostenibles, creando una base sólida que apalanca crecimientos futuros.

Durante 2024, el aplazamiento en la ejecución de proyectos renovables ha ralentizado la facturación del segmento de Proyectos 360.

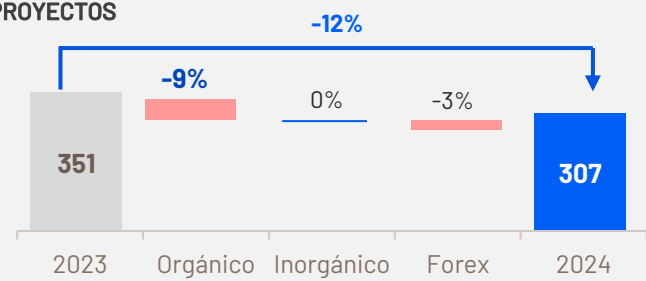
DESGLOSE DE LA EVOLUCIÓN DE CIFRA DE NEGOCIO, MILLONES DE €



SERVICIOS



PROYECTOS

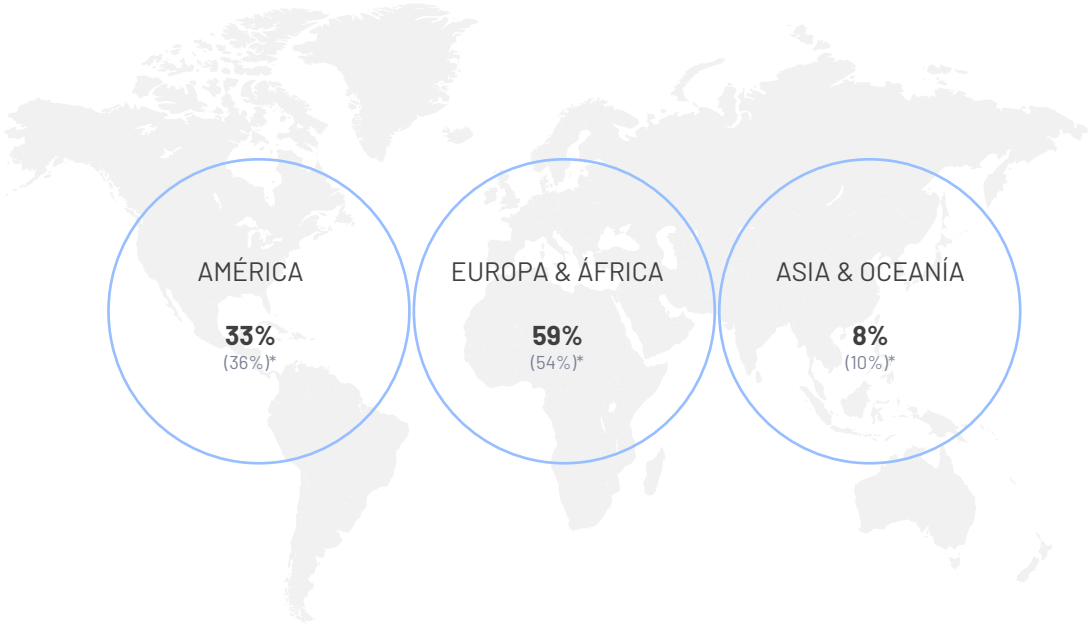


Desglose de la Cifra de Negocio(1)

10.806 personas en más de 35 países para un negocio diversificado geográficamente

DESGLOSE POR GEOGRAFÍAS DE LA CIFRA DE NEGOCIO, MILLONES DE €

* Entre paréntesis el dato 2023

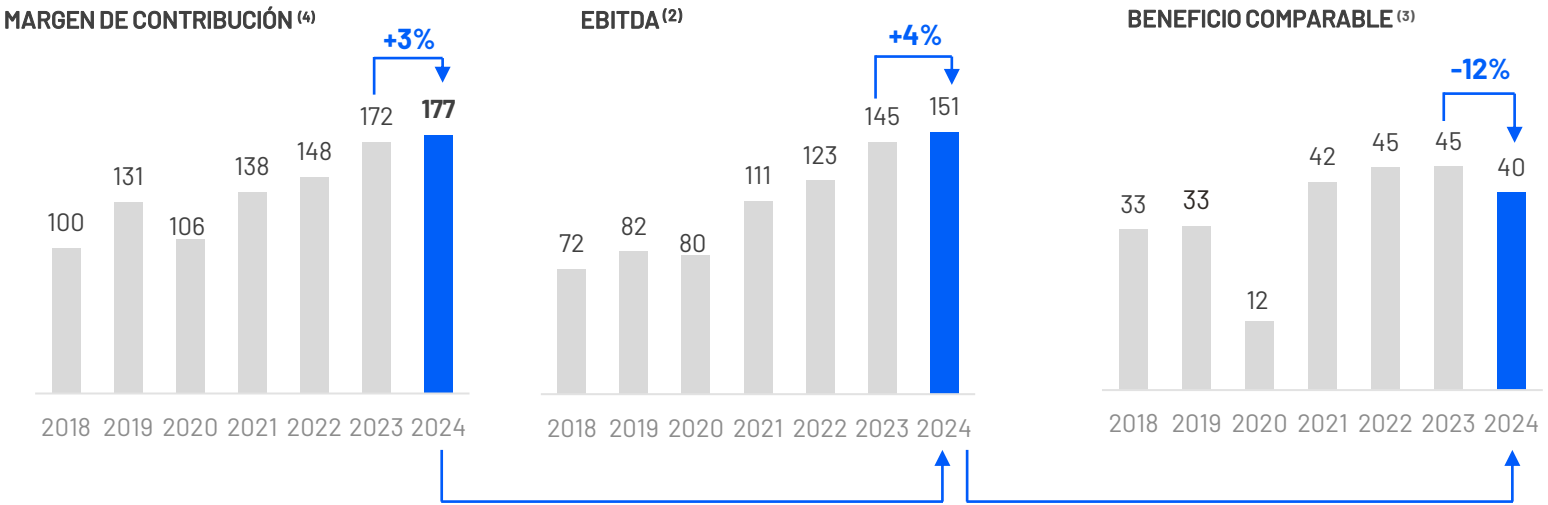


* 11.966 empleados a cierre 2023 (variación -1.160 personas)

Evolución de los Márgenes_

Continuo crecimiento en margen de contribución y EBITDA, incluso habiendo llevado a cabo desinversiones durante el último año.

EVOLUCIÓN 2018-2024 (MILLONES DE €)



- Apalancamiento operativo, que mejora el crecimiento del margen de contribución y del EBITDA. Coste de estructura optimizado (2,3% s/vtas).
- Bº Neto afectado por el incremento de los costes de la financiación y del impuesto de sociedades.

Detalle de Servicios Sostenibles y Proyectos 360 _

Aumento de la recurrencia, tanto en ventas como en margen de contribución, gracias a que Servicios sostenibles muestra un fuerte crecimiento y aumenta su peso sobre el global de la compañía a pesar de las desinversiones llevadas a cabo.

Servicios Sostenibles

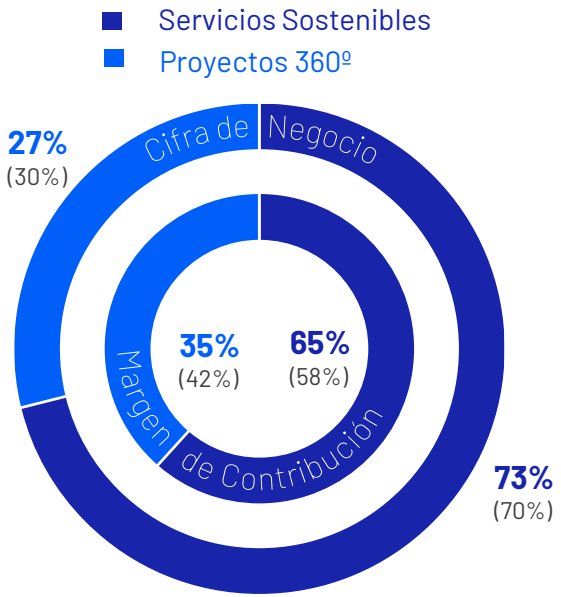
- Crecimiento orgánico de ventas por encima del guidance, ganando relevancia respecto al total de ventas.
- Aumento relevante del margen de contribución tras las decisiones estratégicas llevadas a cabo (13,3% s/ventas).

Proyectos 360º

- Menores ventas principalmente por el aplazamiento en la ejecución de infraestructuras renovables en Europa y República Dominicana y proyectos en Angola.
- Márgenes altos, muy por encima de los objetivos.
- Año importante de carterización, especialmente industrial.

Participación en Infraestructuras

- Puesta en marcha y conexión de los principales activos renovables de República Dominicana, que se encuentran en proceso de desinversión.
- Ultimando trabajos de puesta en marcha del parque eólico de Cerritos (México) para su venta.



- Porcentajes sobre la cifra de negocio y margen de contribución de "Servicios y Proyectos" (1138,7M€ y 170,6M€). No incluidas las ventas y el margen propias del segmento de "Participación en Infraestructuras" (14,3M€ y 6,9M€).
  Las cifras entre paréntesis se refieren a los datos 2023.

Detalle de Servicios Sostenibles_

	FY 2023		FY 2024
Cifra de Negocio_	824,1M€	+1%	**831,2M€**
MC[4]_	93,8M€	+18%	**110,9M€**

	4Q 2023		4Q 2024
Cifra de Negocio_	227,5M€	-5%	**216,4M€**
MC[4]_	28,7M€	+16%	**33,3€**

Servicios Sostenibles

13,3%
MC/Ventas

- Los Servicios Sostenibles mantienen tasas de recurrencia muy altas, lo que refuerza el carácter defensivo del segmento. Aumentan su peso sobre el total de la compañía, representando el 73% de las ventas y el 65% del margen total.
- El crecimiento total de las ventas (+1%) contiene:
  - Crecimiento orgánico (+7%), que supera ampliamente los objetivos marcados en el guidance y recogiendo los frutos de nuestro posicionamiento en un segmento con fuertes drivers de crecimiento y oportunidades futuras.
  - Crecimiento inorgánico negativo (-4%), como consecuencia de las desinversiones llevadas a cabo durante 2024, cuyo impacto se concentra en el 4º trimestre.
  - Forex negativo (-2%)
- Fuerte crecimiento de los márgenes (+18%) respecto a 2023:
  - Crecimiento de los negocios asociados a la sostenibilidad y el medioambiente, con márgenes superiores.
  - Desinversión de actividades con márgenes inferiores como la venta de servicios industriales multitécnicos en España y la restructuración del negocio retail.

Detalle de Proyectos 360º_

	FY 2023		FY 2024
Cifra de Negocio_	351,2M€	-12%	**307,5M€**
MC[4]_	67,9M€	-12%	**59,7 M€**

	4Q 2023		4Q 2024
Cifra de Negocio_	107,8M€	-29%	**76,5M€**
MC[4]_	18,8M€	-16%	**15,7M€**

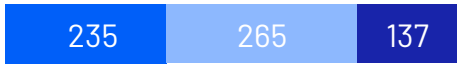
Proyectos 360º

19,4%
MC/Ventas

- La ejecución de Proyectos ha tenido una menor facturación comparativamente con el año anterior, especialmente en el cuarto trimestre.
- Se debe principalmente al aplazamiento en la ejecución de proyectos por situaciones geopolíticas en República Dominicana (elecciones) y Angola, y a la espera de incorporar un socio que invirtiese conjuntamente en las infraestructuras renovables en Europa.
- Este último acuerdo, suscrito con Equita Capital en diciembre 2024, reactiva la ejecución de proyectos renovables de cara a 2025.
- Los márgenes se sitúan muy por encima de los objetivos, gracias a la visión 360º que otorga un mayor valor añadido a nuestros clientes.
- 2024 ha sido un año importante de carterización, con especial relevancia en el plano industrial:

Cartera Proyectos 360:

637 Millones de €



Proyectos Industriales | Proyectos Renovables | Proyectos Sociales

Detalle de Participación en Infraestructuras

Estado	Proyecto	Localización	Tecnología	MWp	Propiedad
En generación	**Santa Rosa**	**Argentina**	**Biomasa**	**18**	**100% (C. Global)**
	Santa Rosa	**Ecuador**	**Fotovoltaico**	**4**	**100% (C. Global)**
	Valdorros	**España**	**Fotovoltaico**	**4**	**100% (C. Global)**
	4 proyectos*	**República Dominicana**	**Fotovoltaico**	**284**	**50% (P. Equivalencia)**
Mantenido para la venta	Cerritos	México	Eólico	66	100% (C. Global)
En construcción	LATAM		Fotovoltaico	76	P. Equivalencia
	España		Fotovoltaico	3	C. Global
	Italia – Acuerdo Equita		Fotovoltaico	74	25% (P. Equivalencia)
En desarrollo	EUROPA y LATAM		Fotovoltaico	2.100	C. Global

* Dos de los proyectos contribuyen a la facturación de 2024 y los otros dos han comenzado a generar energía en enero de 2025.

Estado	Proyecto	Localización	Tipología	Propiedad
En operación	**Antofagasta**	**Chile**	**Hospital**	**15% (P. Equivalencia)**
En construcción	Buin Paine	Chile	Hospital	10% (P. Equivalencia)

(Millones de €)	FY 2023	FY 2024
Cifra de negocio [1]	17,3	14,3
EBITDA [2]	9,8	6,9
% EBITDA s/ cifra negocio	**56,6%**	**48,1%**
EBIT [2]	5,3	2,9
% EBIT s/ cifra negocio	**30,6%**	**20,1%**
Result. Financiero	(8,4)	(5,3)
Pta. Equivalencia	0,2	0,1
Interrumpida	(0,0)	(8,3)
Impuestos	4,0	0,0
Resultado Neto [3]	**1,0**	**(10,6)**
Flujo de caja Op. Contin.	**1,4**	**1,7**

C. Global: Consolidación Global
P. Equivalencia: Puesta en equivalencia

Balance_

2024 es un año de inversión en la transformación estratégica de la compañía, principalmente del área de proyectos renovables y tras la simplificación del negocio.

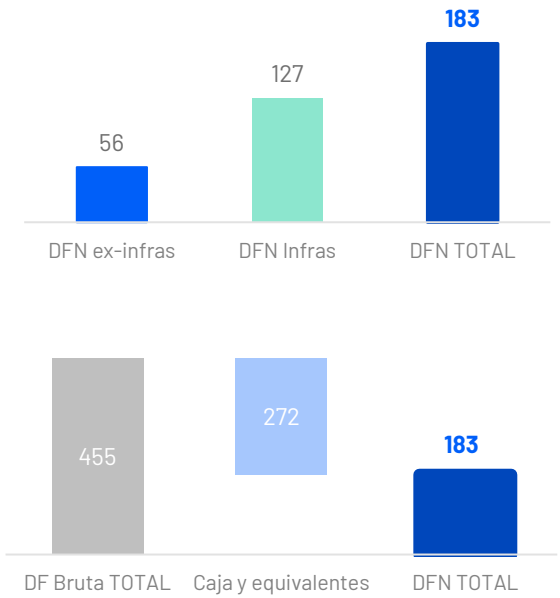
(Millones de €)	2023	Variación	2024
Activos Fijos	516,1	(22,9)	493,2
Activos Infraestructuras	138,4	3,5	141,9
IFRS16	38,3	17,4	55,7
Circulante Neto Operativo	(205,0)	21,9	(183,0)
Total Activo Neto	487,8	19,9	507,8
Patrimonio Neto	316,0	(3,2)	312,8
Deuda Financiera Neta Ex-Infra	(45,4)	101,8	56,4
Deuda Financiera Neta Infraestructuras	120,3	6,1	126,5
Deuda IFRS16	33,4	17,2	50,7
Otros	63,5	(102,0)	(38,6)
Total Patrimonio Neto y Pasivos	487,8	19,9	507,8

DFN total
183 M€
1,2x EBITDA

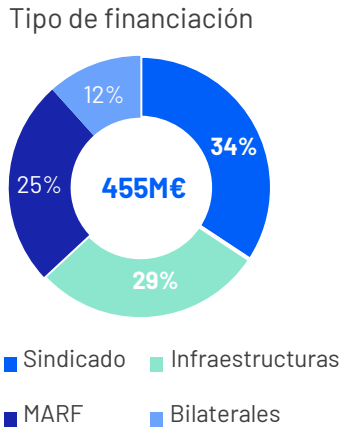
Estructura de la Deuda Neta y la Deuda Bruta_

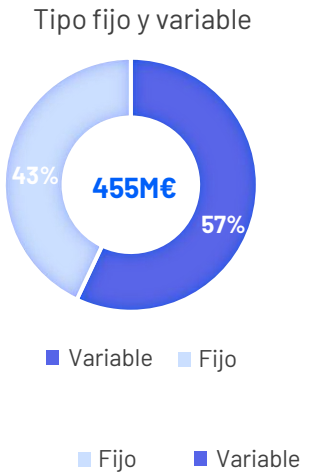
La deuda ligada a Infraestructuras está en proceso de reducción de acuerdo al plan de desinversiones previstas

ESTRUCTURA DE LA DEUDA



COMPOSICIÓN DE LA DEUDA



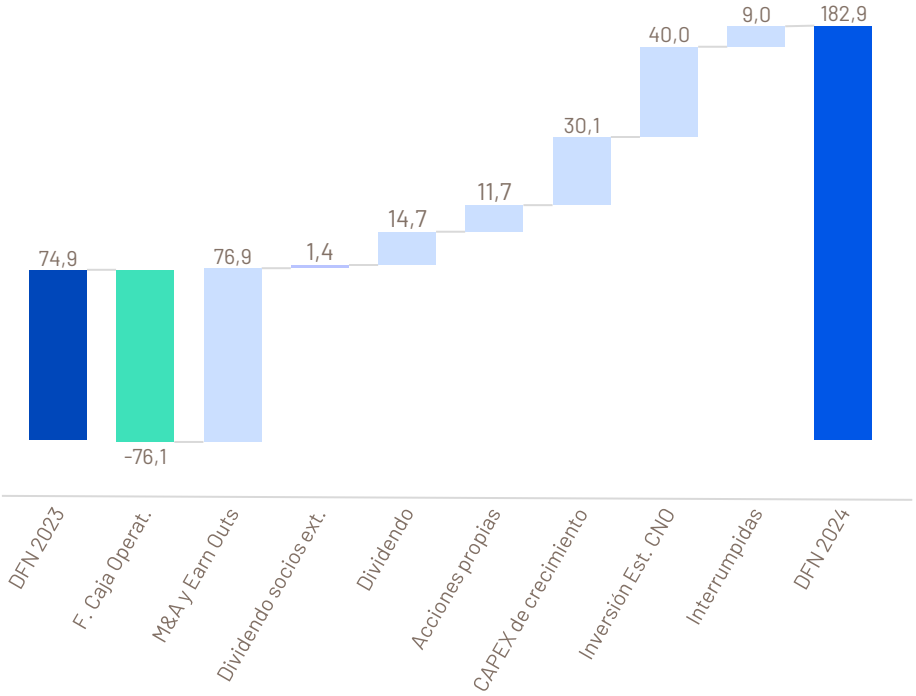


Conversión de Flujo de Caja[6] y Asignación de Capital

(Millones de €)	2024
EBITDA [2]	150,7
Pagos por arrendamientos operativos (IFRS16)	(22,2)
CAPEX orgánico de mantenimiento	(20,1)
Variación de CNO orgánica	8,5
Resultado Financiero	(35,0)
Impuesto	(5,8)
Flujo de Caja Operativo [6]	76,1
Earn outs pagados, pago INCUS	(76,9)
Dividendos pagados a socios externos	(1,4)
Dividendo repartido a los accionistas	(14,7)
Compra de acciones propias	(11,7)
CAPEX de crecimiento (greenfield renovables y Rentik)	(30,1)
Inversión estructural en CNO	(40,0)
Consumo de caja de actividades interrumpidas	(9,0)
Flujo de caja libre	(107,7)

Deuda Financiera Neta 2023	74,9
Deuda Financiera Neta 2024	182,9

DESGLOSE DE LA EVOLUCIÓN DE LA CAJA NETA
MILLONES DE €

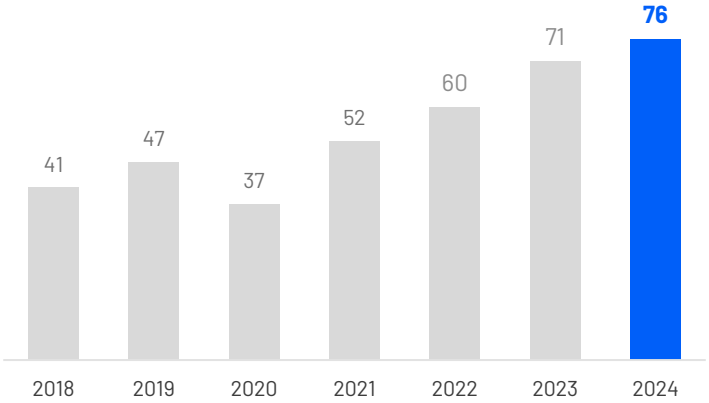


Cumplimiento de la disciplina financiera_

GENERACION DE FCF OPERATIVO [6]

76,1 M€

Objetivo +9% CAGR 23-26

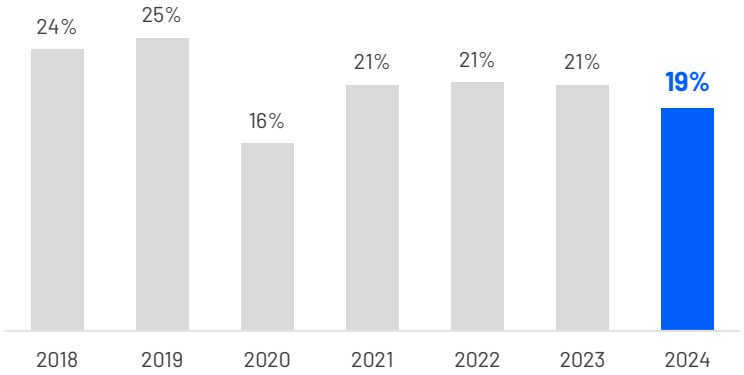


Continuo crecimiento en el FCF Operativo, en línea con el target establecido en el Plan Estratégico.

NIVEL DE RETORNO SOBRE ACTIVOS NETOS (RONA) [7]

19%

Objetivo > 20%



Alto nivel de retorno sobre activos, en línea con los objetivos del Plan Estratégico.

ÍNDICE

01 En la hoja de ruta del Plan 2023-26

02 2024 en cifras

03 **Guidance Plan 2023-26**

Cumplimiento del Plan Estratégico 23-26_

GUIDANCE 2024-26

(*3 periodos sobre cifras 2023)

Ventas	EBITDA	Generación de caja Operativa
>+5% CAGR*	**>+7%** CAGR*	**>+9%** CAGR*

de forma orgánica

RONA **>20%**

Hacia **deuda neta cero** al final del plan, incluida las infraestructuras de generación renovable

Apéndice_

(1) **Cifra de negocio consolidada**: La Cifra de negocio consolidada según Estados financieros.

(2) **EBITDA**: Resultado neto de explotación + Amortización / **EBIT**: Resultado neto de explotación

(3) **Beneficio o Resultado Neto Comparable:** se refiere al Resultado neto atribuible previo a las actividades interrumpidas.

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

(5) **Deuda Financiera Neta:** Deuda financiera a largo y corto plazo +/- Instrumentos financieros derivados - tesorería y otros activos líquidos a corto.

(6) **Flujo de Caja Operativo:** EBITDA – CAPEX recurrente – Variación CNO – Resultado financiero neto – Impuestos (excluidas las operaciones inorgánicas)

(7) **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).

(8) **CNO:** Circulante Neto Operativo

(9) **El perímetro de consolidación varía:**

2024 respecto a 2023 por: i) la incorporación de 2 meses de Gesthidro y Recinovel (Adquisición Marzo 2023) y ii) la disminución inorgánica de la venta de dispositivos tras la reestructuración del negocio de retail, la eliminación de 3 meses de Valdecarretas (venta de Dic 2023), la eliminación de 3 meses de Miniso (venta Sept 2024) y la eliminación de un mes de servicios multitécnicos España (venta Dic 2024).

Nota: Los datos de 2023 no han sido reexpresados, como se ha hecho en las cuentas anuales consolidadas por la incorporación del negocio de Steel Stacks en Eslovaquia, mantenido para la venta en 2022 y 2023, sino que se presentan como comparativos los datos publicados en 2023 sin modificación.

Ayudamos a nuestros clientes a transformarse para ser más eficientes y sostenibles.

Creemos en la tecnología como vía para lograrlo.

Somos Dominion.

DOMINION

Sede

Pío Baroja 3

48001 BILBAO (ESPAÑA)

Teléfono: (+34) 944 793 787

dominion-global.com

© Dominion 2025