



DOMINION

Presentación de Resultados FY 2023

28 febrero 2024

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 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_

- 1. Destacados 2023**
2. 2023 en cifras
3. Retribución al accionista
4. Perspectivas 2024

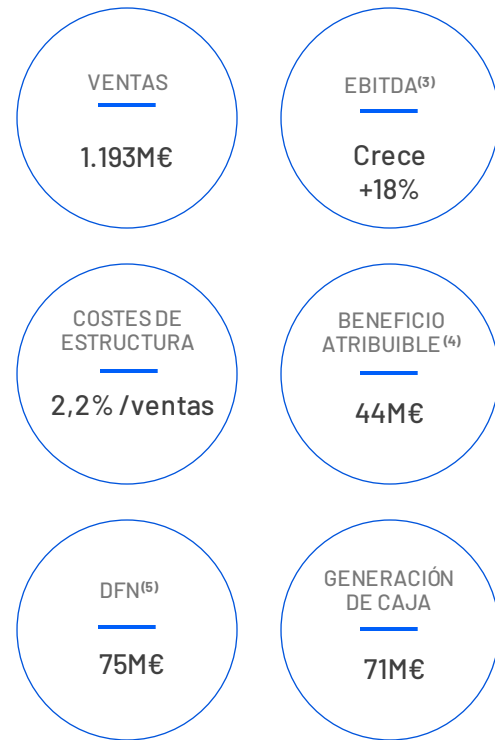


Primer año de cumplimiento del plan estratégico_

- Las ventas **crecen +5% orgánico** respecto a 2022, en línea con el objetivo estratégico.
- Crecimiento del **EBITDA +18%**, gracias a poner el **foco en actividades más rentables** y a las mejoras operativas.
- Mejora del beneficio neto, a pesar del **aumento de los gastos de balance**, principalmente por el aumento de los tipos de interés. El **Beneficio Neto Atribuible crece +43%**.
- Mantenemos niveles de **generación de caja operativa muy altos**: >70M€.
- **Reducción de la Deuda Financiera Neta en 88 millones de euros**, en línea con nuestro compromiso del plan estratégico.

- Cuidamos la **retribución al accionista**: Hemos dedicado 6M EUR a **la recompra y amortización de acciones propias** y propondremos en la JGA un reparto de **dividendo** de 1/3 del beneficio (15M EUR).

- **Apuesta por la transición hacia un negocio 100% sostenible**: aumento de las actividades relacionadas con este ámbito.
- **Venta del parque solar de Valdecarretas (España)**, hecho que materializa nuestra estrategia de desinversión de activos renovables .



Con una evolución positiva de todos los segmentos de negocio_

Servicios Sostenibles

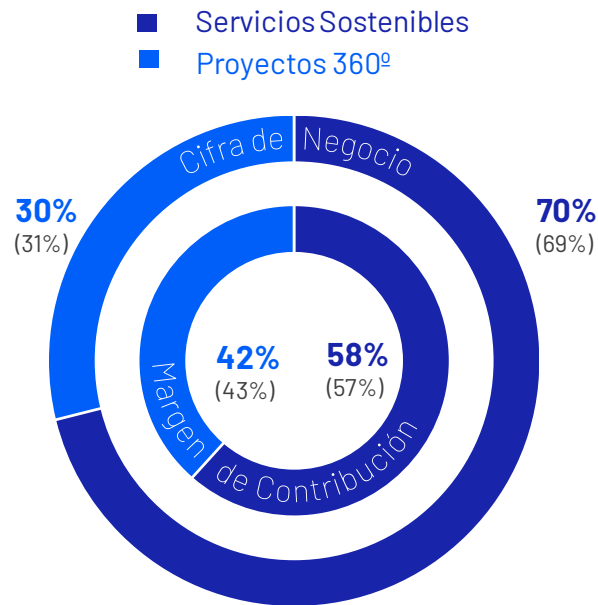
- Los Servicios refuerzan su **carácter defensivo**, con un cuarto trimestre muy fuerte a nivel ventas.
- **Aumentan los márgenes** de contribución debido a un mayor foco en actividades más rentables, y las reestructuraciones de negocios menos rentables.

Proyectos 360º

- Continuamos con **márgenes altos, por encima de los objetivos** establecidos, gracias a la visión 360 grados de nuestra propuesta de valor.
- La **cartera se mantiene estable**, garantizando los resultados futuros

Participación en Infraestructuras

- **Desinversión de activos renovables en la línea marcada por el plan estratégico**, con desinversiones parciales (República Dominicana) y totales (venta del parque solar FTV de Valdecarretas en España)
- Avance para la conexión y posterior venta del parque eólico de Cerritos (México)
- Cerrada la financiación del hospital de Buin Paine (Chile)



* Porcentajes sobre la cifra de negocio y margen de contribución de "Servicios y Proyectos" (1175,3M€ y 161,7M€). No incluidas las ventas y el margen propias del segmento de "Participación en Infraestructuras" (17,3M€ y 9,8M€).

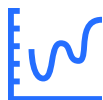
Índice_

1. Destacados 2023
- 2. 2023 en cifras**
3. Retribución al accionista
4. Perspectivas 2024



Destacados de los resultados 2023_

Ventas



Crecimiento orgánico de las ventas +5% a moneda constante respecto a FY 2022.

El crecimiento inorgánico resta un -2% y el efecto FOREX es negativo en un -1%.

Márgenes



Mantenemos el **alto crecimiento: +18% EBITDA**, sobre FY2022.

Mejora del EBITDA sobre ventas (12,2%) en más de un punto porcentual, que por primera vez supera el 12%.

Resultado



El beneficio neto atribuible crece sustancialmente (+43%).

A pesar del **incremento** significativo de los **gastos financieros** durante 2023.

Cuenta de resultados FY23 y evolución comparativa_

(Millones de €)	FY 2022	%	FY 2023
Cifra de negocio consolidada ⁽¹⁾	1.227,5		1.192,6
Cifra de negocio comparable ⁽¹⁾	1.168,4	2%	1.192,6
Margen de contribución ⁽²⁾	148,3		171,5
EBITDA ⁽³⁾	123,0	18%	144,9
% EBITDA s/ cifra negocio	10,5%		12,2%
EBIT ⁽³⁾	74,6	6%	78,8
% EBIT s/ cifra negocio	6,4%		6,6%
Resultado Neto Comparable ⁽⁴⁾	45,2	1%	45,4
% Resultado s/ cifra negocio	3,9%		3,8%
Resultado Neto Atribuible ⁽⁴⁾	31,0	43%	44,3

- Crecimiento orgánico de las ventas del +5%, en línea con lo establecido en el plan estratégico.

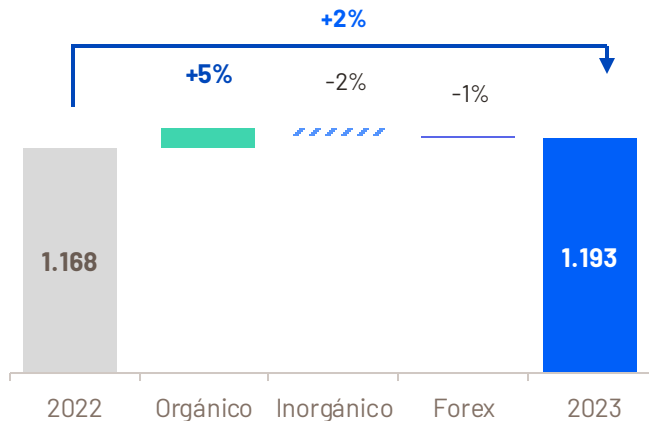
- Los márgenes contienen extraordinarios netos negativos (one-offs de -5M€), principalmente asociados a la reestructuración de negocios.

El EBITDA recurrente (c. 150M€) hubiese supuesto un crecimiento del 22%.

Evolución de la Cifra de Negocio⁽¹⁾

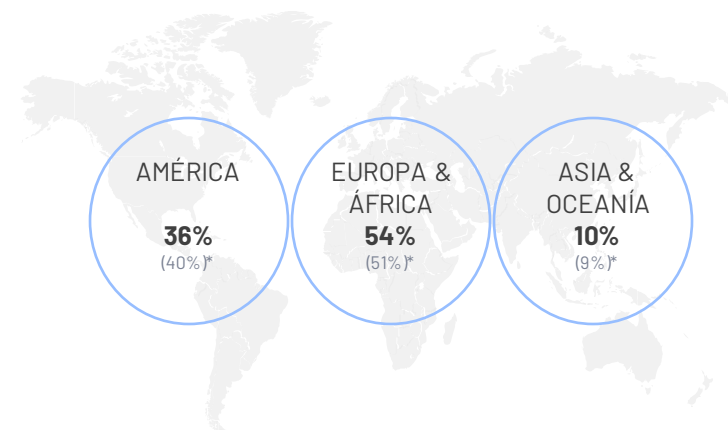
Crecimiento de ventas en línea con el plan 2023-2026

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



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

* Entre paréntesis el dato 2022



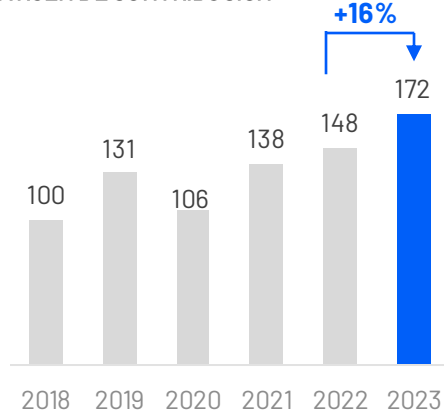
- **Sólido crecimiento orgánico** a moneda constante, que denota la fortaleza del negocio (+5%). Crece en línea con los objetivos marcados en el plan estratégico.
- Las **modificaciones del perímetro** combinan adquisiciones (Gesthidro, ZH Ingenieros e Infraestructuras renovables) con desinversiones (estructuras altas metálicas y Cerritos disponibles para la venta) y acciones orientadas a reenfocar los negocios que disminuyen la facturación (acuerdo Repsol sobre la comercialización de energía y reestructuración en Phone House).

Evolución de los Márgenes_

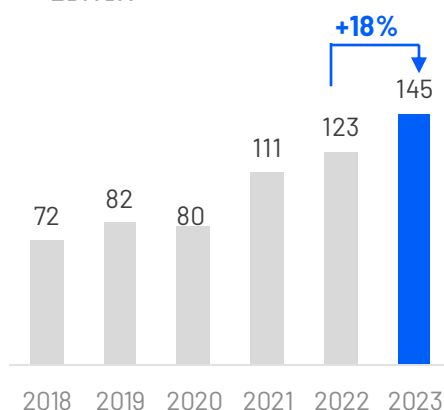
Fuerte crecimiento en EBITDA y B^o neto, a pesar de las reestructuraciones y el aumento de gastos de balance del año.

EVOLUCIÓN 2018-2023 (MILLONES DE €)

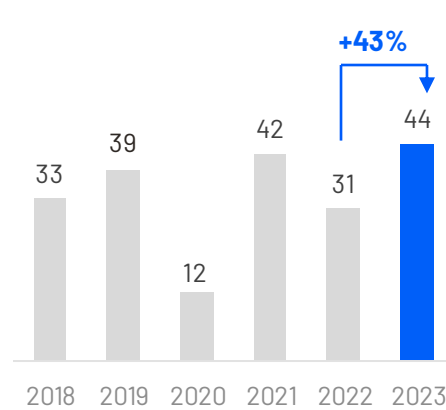
MARGEN DE CONTRIBUCIÓN⁽²⁾



EBITDA⁽³⁾



BENEFICIO ATRIBUIBLE⁽⁴⁾



- **Apalancamiento** operativo, que multiplica el crecimiento del margen de contribución línea a línea a lo largo de la P&L. Coste de estructura optimizados (2,2% s/vtas).

- **B^o Neto en crecimiento**, a pesar del aumento de los gastos de balance (amortizaciones y gastos financieros, principalmente).

Desglose por segmentos de negocio_

Los distintos segmentos contribuyen de forma positiva y equilibrada al resultado global.

(Millones de €)	FY 2022	%	FY 2023
Cifra de negocio comparable ⁽¹⁾	1.168,4		1.192,6
Servicios Sostenibles	817,8	+1%	824,1
Proyectos 360º	350,6	+0,2%	351,2
Participación en Infraestructuras			17,3
Margen de contribución ⁽²⁾	148,3		171,5
Servicios Sostenibles	84,1	+12%	93,8
Proyectos 360º	64,2	+6%	67,9
Participación en Infraestructuras			9,8

Detalle de Servicios Sostenibles _

	FY 2022		FY 2023
Cifra de Negocio_	817,8€	+1%	824,1M€
MC⁽²⁾_	84,1€	+12%	93,8 M€

	4Q 2022		4Q 2023
Cifra de Negocio_	266,0€	-14%	227,5M€
MC⁽²⁾_	21,4€	+34%	28,7€

Servicios Sostenibles

11,4%

MC/Ventas

- Mantenemos un **crecimiento orgánico de las ventas del 5,5%**.
 - El **efecto inorgánico** del año se concentra en este segmento de negocio; con las inversiones en ZH Ingenieros y Gesthidro (+10,7M€) y el efecto inorgánico/one-off de menores ventas de dispositivos tras la reestructuración del negocio (-45,6M€ en 4Q).
- Los **márgenes sobre ventas mejoran un 1% respecto a 2022**, gracias a:
 - La **orientación hacia los negocios con rentabilidades superiores. Servicios Medioambientales** aporta buenos márgenes con sus actividades taxonómicas.
 - Al **descenso de actividades con márgenes reducidos** o nulos, como la venta de dispositivos móviles.
 - Los **efectos one-off** se concentran en este segmento (-5 M€), por lo que la rentabilidad recurrente del segmento es incluso mayor (12,0%MC recurrente).
- Mantenemos una alta **tasa de recurrencia**, fortaleciendo el carácter defensivo del segmento.

Detalle de Proyectos 360º

	FY 2022		FY 2023
Cifra de Negocio	350,6€	+0,2%	351,2M€
MC⁽²⁾	64,2€	+6%	67,9M€

	4Q 2022		4Q 2023
Cifra de Negocio	114,3€	-6%	107,8M€
MC⁽²⁾	19,4€	-3%	18,8M€

Proyectos 360º

19,4%

MC/Ventas

- La ejecución de Proyectos ha tenido un **buen comportamiento** durante el año, de acuerdo a los ritmos previstos.
- Los **márgenes** continúan en niveles muy altos, **por encima de los objetivos**, gracias a la visión 360º que otorga un mayor valor añadido a nuestros clientes, y a la adecuada cristalización de márgenes con las desinversiones renovables frente a terceros.
- Finalización y cobro completo del proyecto de Lauca (**Angola**) y **nuevas oportunidades en desarrollo en el país**.
- Nuevos **proyectos medioambientales** de gestión de aguas.
- **Cartera** de Proyectos 360º: **624 millones de €**



- **4Q 2023**: ha sido un trimestre fuerte: el mejor de los trimestres de 2023. La comparativa es muy exigente por un 4Q2022 excepcionalmente elevado.

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)
	El Soco	República Dominicana	Fotovoltaico	79	50% (P. Equivalencia)
Vendido	España / Valdecarretas		Fotovoltaico	38	Renewables Japan Co.
Mantenido para la venta	Cerritos	México	Eólico	66	100% (C. Global)
En construcción	LATAM		Fotovoltaico	281	P. Equivalencia
	EUROPA		Fotovoltaico	3	C. Global
En desarrollo	EUROPA y LATAM		Fotovoltaico	2.769	C. Global
Estado	Proyecto	Localización	Tipología	Propiedad	
En operación	Antofagasta	Chile	Hospital	15% (P. Equivalencia)	
En construcción	Buín Paine	Chile	Hospital	10% (P. Equivalencia)	

(Millones de €)

FY 2023

Cifra de negocio ⁽¹⁾	17,3
EBITDA ⁽³⁾	9,8
% EBITDA s/ cifra negocio	56,6%
EBIT ⁽⁵⁾	5,3
% EBIT s/ cifra negocio	30,6%
Result. Financiero	(8,4)
Pta. Equivalencia	0,2
Interrumpida	0,7
Impuestos	4,0
Resultado Neto	1,8

Flujo de caja

1,4**C. Global:** Consolidación Global**P. Equivalencia:** Puesta en equivalencia

Balance_

(Millones de €)	2022	Variación	2023
Activos Fijos	501,2	14,9	516,1
Activos Infraestructuras	251,0	(112,6)	138,4
IFRS16	33,7	4,6	38,3
Circulante Neto Operativo	(218,1)	13,1	(205,0)
Total Activo Neto	567,8	(80,0)	487,8
Patrimonio Neto	308,3	7,7	316,0
Deuda Financiera Neta Ex-Infra	(47,2)	1,8	(45,4)
Deuda Financiera Neta Infraestructuras	210,6	(90,3)	120,3
Deuda IFRS16	29,0	4,4	33,4
Otros	67,1	(3,6)	63,5
Total Patrimonio Neto y Pasivos	567,8	(80,0)	487,8

DFN total
74,9 M€
0,5x EBITDA

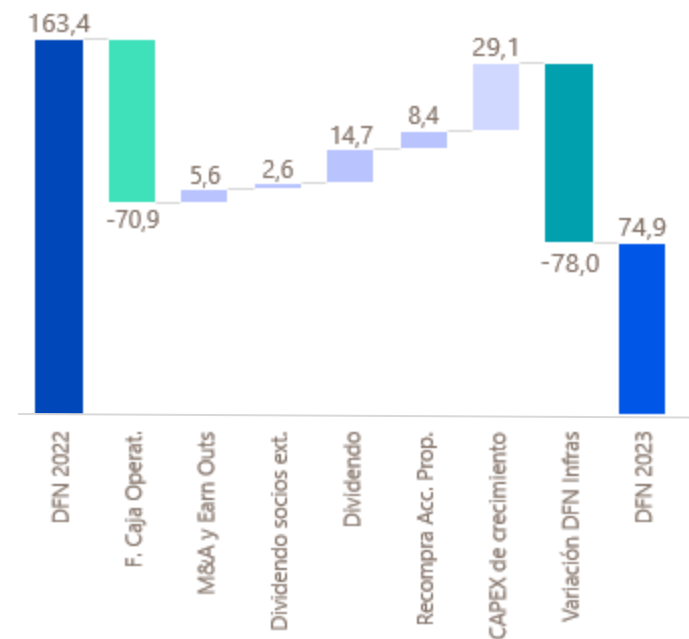
Reducción de la Deuda Financiera Neta global, manteniendo una **posición de caja neta para el negocio core** (sin Participación en Infraestructuras).

Conversión de Flujo de Caja⁽⁶⁾ y Asignación de Capital

(Millones de €)	2023
EBITDA⁽³⁾	144,9
Pagos por arrendamientos operativos (IFRS16)	(23,3)
CAPEX orgánico de mantenimiento	(21,4)
Variación de CNO orgánica	15,1
Resultado Financiero	(28,6)
Impuesto	(10,3)
Otros Movimientos	(5,5)
Flujo de Caja Operativo⁽⁶⁾	70,9
Adquisiciones del año (netas de deuda neta asumida) y Earn outs	(5,6)
Dividendos pagados a socios externos	(2,6)
Dividendo repartido a los accionistas	(14,7)
Programa de recompra de acciones propias	(8,4)
CAPEX de crecimiento ⁽⁹⁾ (greenfield renovables y Rentik)	(29,1)
Variación Deuda Neta de Infraestructuras renovables (neta variac. Forex)	78,0
Flujo de caja libre	88,5

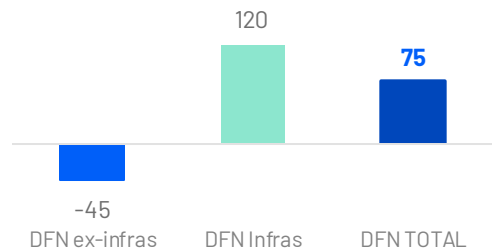
Deuda Financiera Neta 2022	163,4
Deuda Financiera Neta 2023	74,9

DESGLOSE DE LA EVOLUCIÓN DE LA CAJA NETA
MILLONES DE €



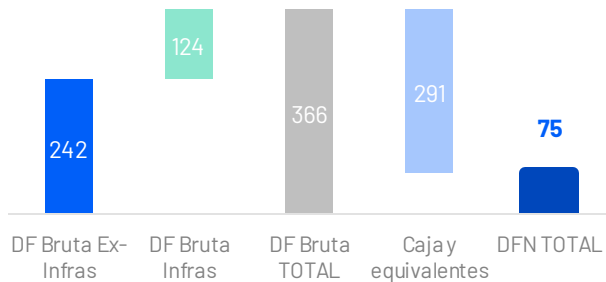
Estructura de la Deuda Neta y la Deuda Bruta

Composición deuda neta

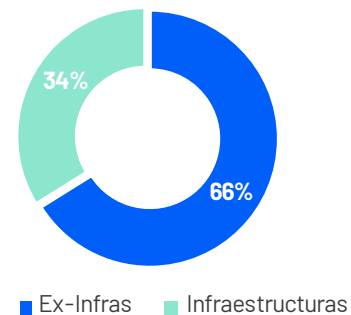


DEUDA FINANCIERA NETA **75 M EUR**

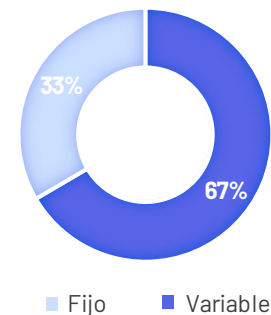
Relación deuda bruta, caja y deuda neta



Composición deuda bruta



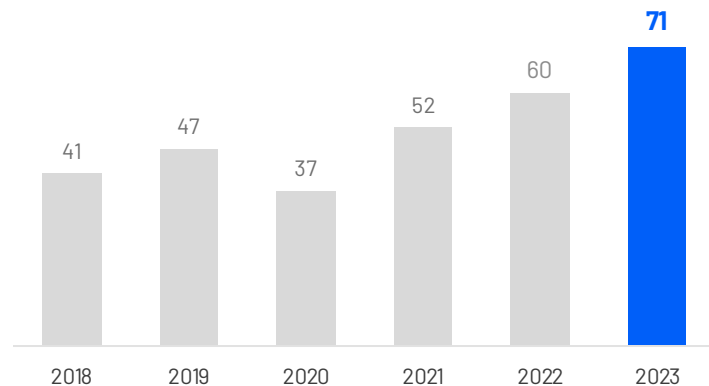
Tipo fijo y variable



Cumplimiento de la disciplina financiera_


GENERACION DE FCF OPERATIVO⁽⁶⁾

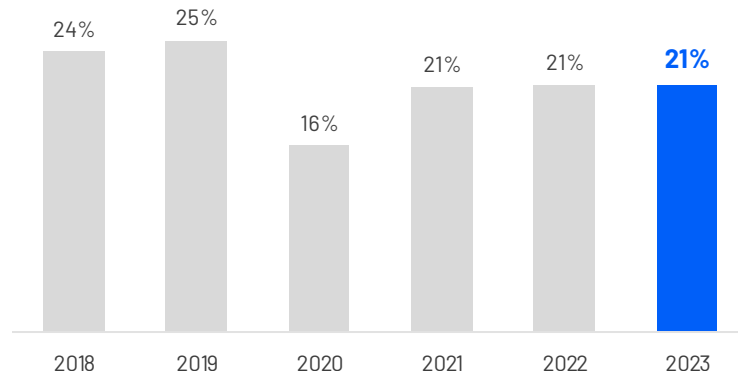
70,9 M€
 > 70 M€ objetivo 



Continuamos con una **fuerte conversión en flujo de caja operativo**, que absorbe el impacto del incremento en gastos de Balance, y cumple el target establecido en el plan estratégico para 2023.

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

21%
 > 20% objetivo 



Alto nivel de retorno sobre activos, **por encima de los objetivos** del Plan Estratégico.

Cuenta de resultados 4Q aislados_

(Millones de €)	4Q 2022 aislado	%	4Q 2023 Aislado
Cifra de negocio consolidada ⁽¹⁾	360,7		341,7
Cifra de negocio comparable ⁽¹⁾	380,3	-10%	341,7
Margen de contribución ⁽²⁾	40,8		50,5
EBITDA ⁽³⁾	34,8	11,9%	44,5
% EBITDA s/ cifra negocio	9,2%		13%
EBIT ⁽³⁾	22,5	15,9%	24,9
% EBIT s/ cifra negocio	5,9%		7,3%
Resultado Neto Comparable ⁽⁴⁾	11,9	29,6%	17,1
% Resultado s/ cifra negocio	3,2%		5%
Resultado Neto Atribuible ⁽⁴⁾	8,0	95,2%	17,0

Crecimiento orgánico +2%
Crecimiento inorgánico -11%
Efecto Forex -1%

- Los márgenes contienen **extraordinarios positivos (one-offs de +1,4€)**, netos de varios eventos.

Índice_

1. Destacados 2023
2. 2023 en cifras
- 3. Retribución al accionista**
4. Perspectivas 2024



Retribución al accionista_

~21 M€

invertidos en 2023 en retribución al accionista



Hemos completado el "4º Programa de **Recompra**" y hemos **amortizado** las acciones propias adquiridas.

Total acciones: **1,5 millones** (1%)

Precio medio de compra : **3,8€/acción**

Inversión llevada a
cabo en 2023



5,8M€



Hemos repartido como **Dividendo** 1/3 del Beneficio Ordinario del año 2022.

45M€
de Bº ordinario 2022



14,7M€



BPA: 0,303€ crece en un **+12%** respecto al año 2022

Índice_

1. Destacados 2023
2. 2023 en cifras
3. Retribución al accionista
- 4. Perspectivas 2024**



Perspectivas 2024: Cumplimiento del Plan Estratégico 23-26_

GUIDANCE 2024-26

(*3 periodos sobre cifras 2023)



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. / **Cifra de negocio comparable:** La cifra de negocio del año anterior (2022) se ha ajustado para hacerla comparable con el ejercicio actual. Refleja el acuerdo de gestión compartida de dientes con Repsol, que elimina las ventas de energía.
- (2) **Margen de Contribución:** EBITDA previo a gastos de estructura y administración central.
- (3) **EBITDA:** Resultado neto de explotación + Amortización / **EBIT:** Resultado neto de explotación
- (4) **Bº Neto o Resultado Neto Comparable:** se refiere al Resultado neto atribuible previo a las actividades interrumpidas y a los minoritarios únicamente del negocio de Renovables (presentes en 2022 y no en 2023). / **Resultado Neto Atribuible:** si no se indica lo contrario, se refiere al Resultado neto de actividades continuadas
- (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 - Pagos IFRS16-CAPEX recurrente - Variación CNO - Resultado financiero neto - Impuestos; excluidas las operaciones inorgánicas
- (7) **RONA:** EBITA / (Activos no corrientes - Impuestos diferidos de activo - Derechos de uso por IFRS16 -Fondo de comercio sin desembolso + CNO excluidas las adquisiciones del año en curso).
- (8) **CNO:** Circulante Neto Operativo
- (9) **El perímetro de consolidación varía respecto a 2022 por:** i) la incorporación de 9 meses de ZH Ingenieros (Adquisición Septiembre 2022), la incorporación de 12 meses del negocio de Infraestructuras (Adquisición Diciembre 2022) y la incorporación de 10 meses de Gesthídros y Recinolvel (Adquisición Marzo 2023).

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](https://www.dominion-global.com)

© Dominion 2024