



DOMINION

Presentación de Resultados FY 2025

27 febrero 2026

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 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.



ÍNDICE



01 **Evolución ejercicio 2025**

02 Culminando el Plan 2023-26

Anexos



Destacados del ejercicio 2025_

El ejercicio 2025 ha sido de profunda **transformación** para alcanzar los objetivos del Plan Estratégico:



Simplificación:

- Simplificación societaria y de reporting
- Desinversión de actividades non-core
- Desinversión de infraestructuras renovables:
 - venta República Dominicana
 - acuerdo con terceros que toman posiciones mayoritarias en los proyectos



Desarrollo del proyecto GDE:

- Adquisiciones de compañías de descarbonización y economía circular
- Construcción de un sólido pipeline de M&A
- Greenfields de economía circular en marcha en UAE y Tarragona.

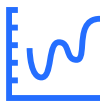


Evolución de los negocios:

- Crecimiento **orgánico positivo +4%**, a pesar de la desinversión y reestructuración de actividades y de un año de **ralentización temporal del segmento de proyectos**
- El beneficio neto y el balance se han visto fuertemente afectados por la **depreciación del dólar**
- **Reducción** de 1/4 de la **deuda financiera neta**, que lleva el apalancamiento a **0,9x EBITDA**.

Cuenta de resultados 2025_

Ventas



Crecimiento orgánico de las ventas +4% a moneda constante respecto a FY 2024, **creciendo GDE y GDT Servicios al 6%**.

Las desinversiones llevadas a cabo suponen un -11% y el efecto FOREX un -2%.

Márgenes



El EBITDA aumenta hasta el 13,7% sobre ventas, **máximo histórico**, gracias a la simplificación, las mejoras operativas y el enfoque en actividades más rentables.

Resultado



El resultado neto recoge **-18,5M€ de one-off** principalmente por la depreciación del dólar americano en las infraestructuras desinvertidas.

En términos **recurrentes y comparables se mantiene** el mismo nivel de resultado.

La cuenta de resultados del ejercicio está **fuertemente afectada** por la **depreciación del dólar** y por el **retraso en la ejecución de proyectos** consecuencia de la incertidumbre y el entorno geopolítico.

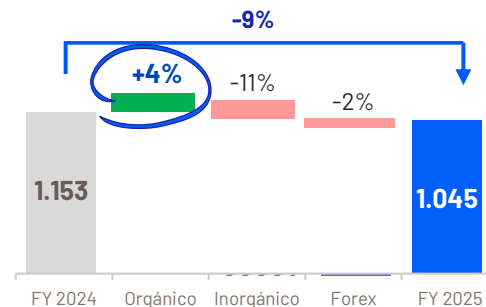
Cuenta de resultados FY25 y evolución comparativa_

- 1 Las **desinversiones** llevadas a cabo afectan tanto a facturación como márgenes. Por ello se hace necesario mostrar una P&L a perímetro constante, que muestre que **orgánicamente** continua el crecimiento.

(Millones de €)

	FY 2024	FY 2024 Comparable	%	FY 2025
Cifra de negocio consolidada ⁽¹⁾	1.153,0	1.018,8	3%	1.045,1
EBITDA ⁽²⁾	150,7	143,2	0,1%	143,3
% EBITDA s/ cifra negocio	13,1%	14,1%		13,7%
EBIT ⁽²⁾	84,3	77,7	-10,7%	69,3
% EBIT s/ cifra negocio	7,3%	7,6%		6,6%
Resultado Neto Atribuible sin interrumpidas y SIN ONE-OFF R. DOMINICANA	40,1	34,9	0%	34,9
Resultado Neto Atribuible SIN ONE-OFF R. DOMINICANA	31,2	26,0	10%	28,7
Resultado Neto Atribuible ⁽³⁾	31,2	26,0		10,2

- 2 A pesar de una ralentización de proyectos en el año, el **crecimiento orgánico de las ventas** continúa siendo **positivo (+4%)**.



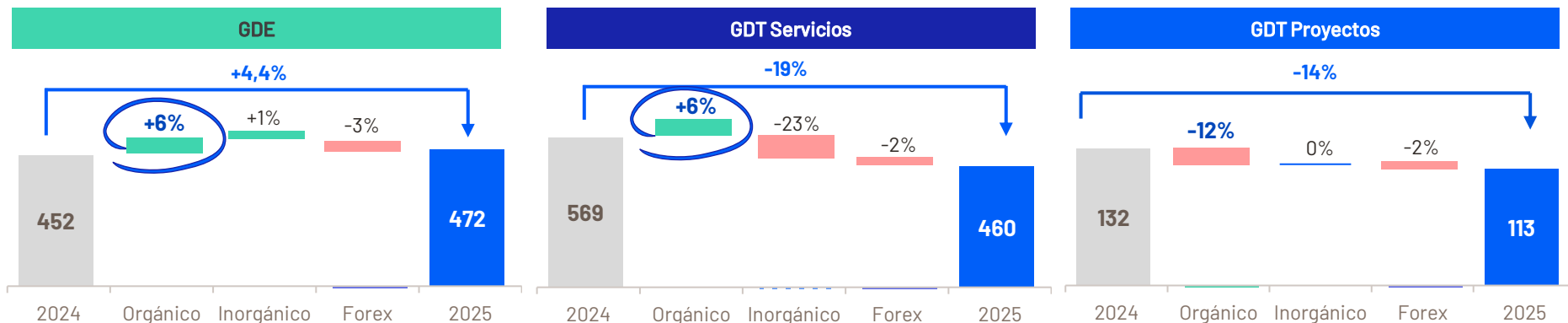
- 3 El beneficio neto se ha visto afectado por la **depreciación del dólar**, que ha conllevado una corrección valorativa en los activos desinvertidos en la República Dominicana realizada en julio 2025 de **-18,5M€ (one-off)**.

1 Evolución de la Cifra de Negocio⁽¹⁾

Las **desinversiones** llevadas a cabo en 2024 para la simplificación y reposicionamiento de la compañía se concentran en el segmento **GDT-Servicios**.

Las dos áreas estratégicas **recurrentes** (GDE y GDT-Servicios) **superan el guidance de crecimiento orgánico** del Plan Estratégico.

El segmento **GDT-Proyectos** continúa impactado por un **aplazamiento en la ejecución** por dos motivos: La incertidumbre global y la nueva estrategia de DOMINION en los proyectos renovables.



3 Evolución de los gastos de balance 2025_

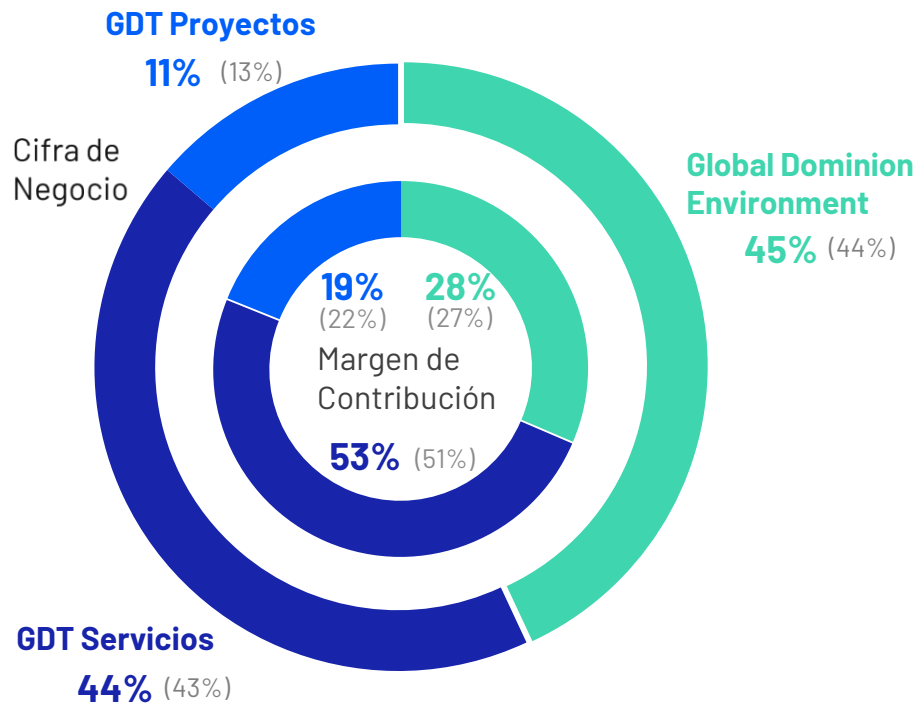
(Millones de €)	FY 2024 Comparable (*)	FY2025
EBIT (2)	77,7	69,3
Gastos financieros	-32,0	-29,6
Variaciones de Ins Fros a VR	0,0	0,3
Rdos. Puesta en equivalencia	0,2	0,5
Diferencias de cambio	-2,0	1,3
Impuesto de sociedades	-6,7	-3,6
Minoritarios	-2,3	-3,3
Resultado Neto sin interrupidas y SIN ONE-OFF R. DOMINICANA	34,9	34,9
Interrumpidas	-9,0	-6,3
Resultado Neto SIN ONE-OFF R. DOMINICANA	26,0	28,7
Corrección valorativa R. Domini.	0,0	-18,5
Resultado Neto Atribuible	26,0	10,2

Reducción del gasto financiero y de las operaciones interrumpidas por la bajada de los tipos de interés (y tras la puesta en marcha del parque eólico de Cerritos).

Ajuste a Valor Razonable de los parques de República Dominicana, principalmente por la fuerte depreciación del USD.

(*) **Comparable**: proforma del 2024, eliminando las cuentas de resultados de las actividades desinvertidas durante 2024, para hacerlo comparable con el ejercicio 2025 (Ver apéndice).

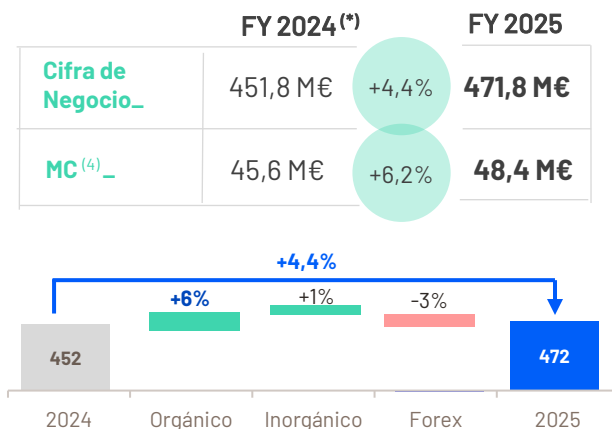
Detalle por Segmentos_



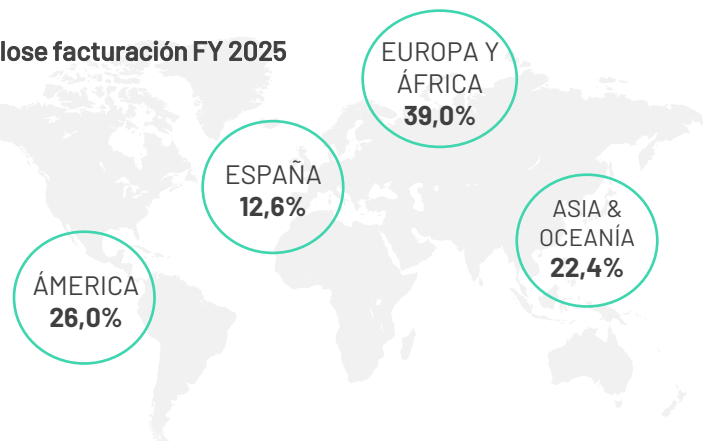
Global Dominion Environment_

Global Dominion Environment (GDE)

- ✓ **Crecimiento orgánico** positivo del **+5,9%**, por encima del guidance de la compañía, que se ve reducido por el Forex (-2,6%).
- ✓ El **margen de contribución** se sitúa en el **10,3% s/ventas**, con una capacidad de expansión relevante a medida que vaya avanzando la estrategia en el área de GDE.
- Avances en **operaciones corporativas y greenfields** en línea con el plan estratégico para convertir GDE en un **referente europeo de los servicios e infraestructuras medioambientales**.
- En **Descarbonización** importante contratación en India y EEUU, con el **primer contrato de optimización térmica** en el EEUU.
- En **Economía circular** recurrencia en los contratos de centrifugación y recuperación de hidrocarburos en España, y nuevos contratos en **Latinoamérica**, donde **consolidamos** nuestra presencia.



Desglose facturación FY 2025



(*) Datos de FY 2024 proformados para incluir la nueva estructura y la eliminación de ventas y márgenes de las actividades vendidas durante el ejercicio 2024 (Apéndice).

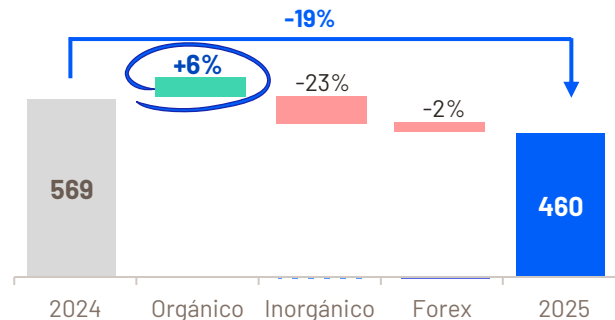
GDT-Servicios_

Global
Dominion
Tech-Energy
(GDT)

Servicios

- ✓ Crecimiento orgánico superior al guidance (+5,8%). Fuerte **impacto inorgánico** por la **desinversión de actividades** llevada a cabo en 2024.
- ✓ Margen de contribución **en máximos** para este segmento, que asciende al **19,7% sobre ventas**.
- **Renovación plurianual** de varios contratos muy relevantes en tamaño y duración, tanto en **Colombia como en España**.
- Tras las desinversiones llevadas a cabo por Movistar en Latam, mantenemos dichos contratos de redes con los nuevos propietarios, lo que se traduce en una **mayor diversificación de nuestra base de clientes**.
- Avanzando en **una propuesta integral de servicios para la transición energética**, a través de alianzas en el desarrollo de redes inteligentes.

		FY 2024 ^(*)		FY 2025
Servicios	Cifra de Negocio_	435,3 M€	+5,7%	460,2 M€
	MC ⁽⁴⁾ _	87,3 M€	+3,8%	90,6 M€



(*) Datos de FY2024 proformados para incluir la nueva estructura y la eliminación de ventas y márgenes de las actividades vendidas durante el ejercicio 2024 (Apéndice).

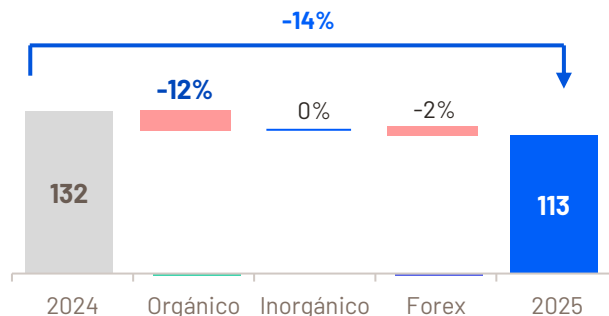
GDT-Proyectos_

Global
Dominion
Tech-Energy
(GDT)

Proyectos

- ✓ Continúa la **ralentización temporal en la ejecución** de los proyectos (gap temporal), debido a la **incertidumbre geopolítica** y a la nueva estrategia en renovables. **Ligera reactivación** de la facturación en 4T (20M€) versus 3T (7M€).
- ✓ El margen de contribución alcanza el **28,5% sobre ventas** para el ejercicio, tras la reversión en 4T de provisiones de costes no incurridos en proyectos que ya están finalizados.
- La **cartera de proyectos** energéticos y digitales asciende a **413M€**. No existen bajas en la contratación a pesar de los retrasos de ejecución.

		FY 2024(*)		FY 2025
Proyectos	Cifra de Negocio_	131,7 M€	-14%	113,2 M€
	MC ⁽⁴⁾ _	37,1 M€	-13%	32,2 M€



(*) Datos de FY2024 proformados para incluir la nueva estructura y la eliminación de ventas y márgenes de las actividades vendidas durante el ejercicio 2024 (Apéndice).

Balance_

Balance **influido por la valoración, a tipo de cambio de cierre de ejercicio**, de las posiciones en divisas distintas del euro, especialmente en USD.

Fuerte **reducción** de la Deuda Financiera Neta tras la desinversión de las infraestructuras renovables en República Dominicana.

(Millones de €)	2024	Variación	2025
Activos Fijos	493,2	1,8	495,0
Activos Infraestructuras	141,9	(61,9)	80,0
IFRS16	55,7	1,7	57,4
Circulante Neto Operativo	(183,0)	(32,0)	(215,0)
Total Activo Neto	507,8	(90,3)	417,4
Patrimonio Neto	312,8	(39,2)	273,6
Deuda Financiera Neta	182,9	(46,3)	136,6
Deuda IFRS16	50,7	1,5	52,2
Otros	(38,6)	(6,4)	(44,9)
Total Patrimonio Neto y Pasivos	507,8	(90,3)	417,4

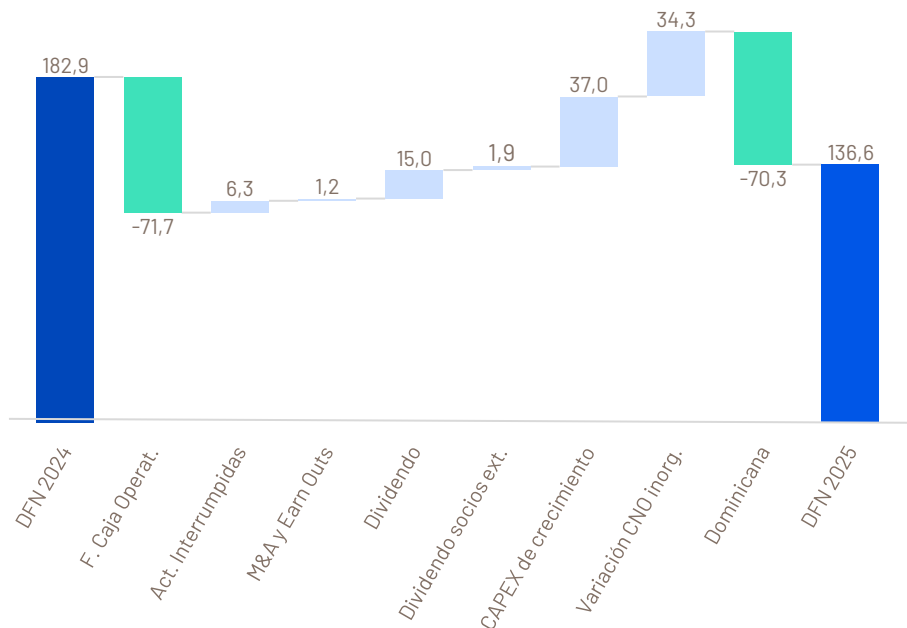
DFN
0,9x
EBITDA

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

(Millones de €)	2025
EBITDA ⁽²⁾	143,3
Pagos por arrendamientos operativos (IFRS16)	(25,4)
CAPEX orgánico de mantenimiento	(20,1)
Variación de CNO orgánica a moneda constante	19,7
Resultado Financiero	(38,4)
Impuesto	(7,4)
Flujo de Caja Operativo ⁽⁶⁾	71,7
Consumo de caja de actividades interrumpidas	(6,3)
Earn outs pagados	(1,2)
Dividendo repartido a los accionistas	(15,0)
Dividendos pagados a socios externos	(1,9)
CAPEX de crecimiento (renovables+Rentik)	(37,0)
Cobro desinversión parques renovables Rep. Dominicana	70,3
Variación inorgánica de CNO (por desinversión Rep. Dominicana)	(34,3)
Flujo de caja libre	46,3

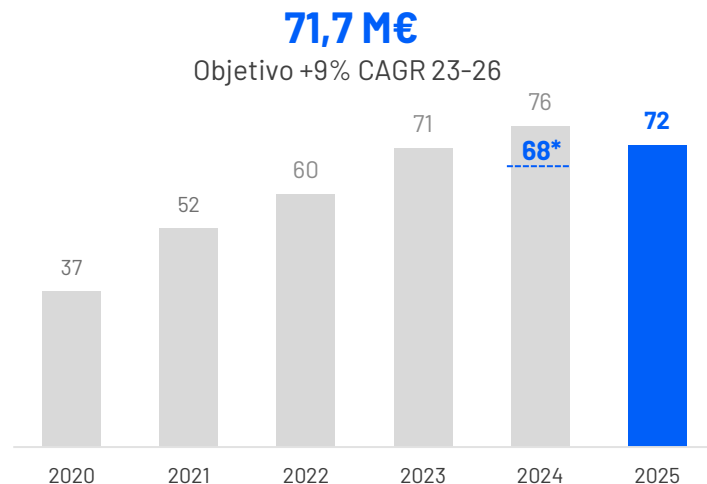
Deuda Financiera Neta 2024	182,9
Deuda Financiera Neta 2025	136,6

DESGLOSE DE LA EVOLUCIÓN DE LA CAJA NETA
MILLONES DE €



Cumplimiento de la disciplina financiera_

GENERACION DE FCF OPERATIVO⁽⁶⁾



En términos comparables (sin el efecto de las desinversiones), el FCF Operativo continúa creciendo.

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



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

Estructura de la Deuda Neta y la Deuda Bruta_

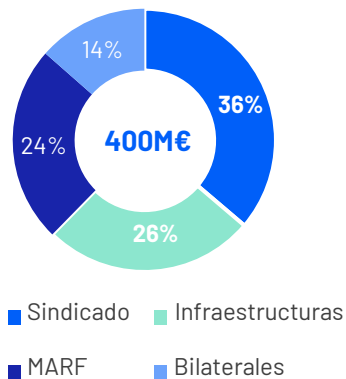
La deuda financiera neta **desciende un 34% respecto al primer semestre de 2025**, tras la desinversión de República Dominicana. Esto ha supuesto un descenso directo de la posición de deuda bruta.

ESTRUCTURA DE LA DEUDA

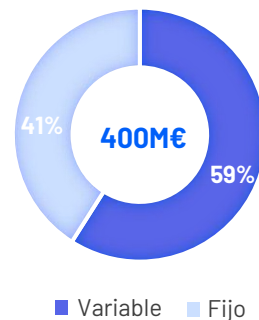


COMPOSICIÓN DE LA DEUDA

Tipo de financiación



Tipo fijo y variable



(*) En azul datos de FY 2024



ÍNDICE



01 Evolución ejercicio 2025

02 **Culminando el Plan 2023-26**

Anexos



Culminando el Plan 2023-26

Los avances conseguidos desde el comienzo del plan, nos sitúan en una buena posición de cumplimiento respecto a los pilares del mismo:



- ✓ > 70% del margen de contribución es recurrente
- ✓ EBITDA 13,7% s/ventas



- ✓ >140M€ de facturación y >10M€ de Ebitda desinvertidos en unidades de negocio.
- ✓ Simplificación del balance tras la desinversión de infraestructuras en Rep. Dominicana. DFN < 1x EBITDA



- ✓ Proyecto específico GDE
- ✓ Tracción del crecimiento orgánico
- ✓ Crecimiento inorgánico y greenfields en marcha

El ejercicio 2026 dará por concluido el Plan Estratégico 2023-2026 y el proceso de simplificación y transformación de DOMINION. Por ello, durante el año 2026, se procederá a la [presentación de un nuevo Plan Estratégico](#), donde se anunciará un nuevo guidance y se profundizará en las dos áreas estratégicas de la compañía.



2026

Nuevo Plan Estratégico



ÍNDICE



01 Evolución ejercicio 2025

02 Culminando el Plan 2023-26

Anexos



Anexo_ Composición accionarial_

Con fecha posterior al cierre del ejercicio 2025, Mahindra, [propietario](#) de un paquete accionarial [del 4,17%](#) anunció la desinversión de la totalidad de dicha posición.

Este paquete accionarial fue adquirido por algunos de los principales accionistas de DOMINION, entre los que se incluyen el [presidente y el CEO de la compañía](#). La transacción se ha llevado a cabo a un [precio por acción de 3,40€](#), superior al precio de cotización del día de la transacción, lo que refuerza la confianza y compromiso del management en DOMINION.

Con estos últimos cambios, los accionistas de referencia alcanzan aproximadamente el 53% del accionariado, con un free float del 47%.

Anexo_ Visión trimestral de GDT-Servicios_

En el 4Tde 2025 se ha llevado a cabo una **reclasificación** en el reconocimiento de ingresos por los **servicios agente-principal**, que ajusta la cifra de negocio registrada en cada trimestre.

Esta reclasificación **no afecta** en ningún caso a la cifra de negocio anual, ni a la cifra registrada como **margen de contribución**.

(Millones de €)	1T 2024 (*)	%	1T 2025	2T 2024 (*)	%	2T 2025	3T 2024 (*)	%	3T 2025	4T 2024 (*)	%	4T 2025
GDT Servicios Presentada	102,6	12%	115,1	108,9	5%	114,9	119,8	20%	144,2	104,0	-17%	86,0
% Margen Contribución	17,6%		17,7%	17,9%		18,3%	20,5%		17,7%	24,7%		27,6%
GDT Servicios Tras reclasificación	102,6	4%	106,2	108,9	-3%	106,0	119,8	12%	134,7	104,0	9%	113,4
% Margen Contribución	17,6%		19,2%	17,9%		19,8%	20,5%		19,0%	24,7%		20,9%

Por tanto, la visión trimestral presentada no muestra adecuadamente el desempeño del segmento.

La cifra de negocios tras la reclasificación llevada a cabo muestra la **evolución real del negocio** con una cifra de negocio y unos márgenes sobre ventas **más lineales**.

Ajuste acumulado en 4T
-27,4 M€

(*) Datos de FY2024 proformados para incluir la nueva estructura y la eliminación de ventas y márgenes de las actividades vendidas durante el ejercicio 2024 (Apéndice).

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 respecto a FY 2024 por:** la venta de las actividades de mantenimiento industrial (fin Noviembre 2024), MINISO (Septiembre 2024) y negocios de Coderland (Diciembre de 2024) por lo que en FY 2025 los meses correspondientes de estas actividades. Por la relevancia de los datos, los importes relativos al FY 2024 han sido proformados para mostrar una cifra comparable con el FY 2025. Adicionalmente varía por la incorporación de 3 meses de ZCR GmbH (adquisición Septiembre 2025) y 5 meses de Ecogestión (adquisición Julio 2025).

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

Creemos en la tecnología como vía para lograrlo.

Somos Dominion.



Sede

Pío Baroja 3

48001 BILBAO (ESPAÑA)

Teléfono: (+34) 944 793 787

dominion-global.com

© Dominion 2026