

De acuerdo con el encargo de fecha 15 de Julio de 2010, Albia Capital ha realizado una Due Diligence de Negocio de Global Dominion Access, S.A., Dominion Azul, orientado a evaluar la razonabilidad de las hipótesis que sustentan la valoración de la citada compañía.

Alcance del Trabajo

- El alcance de nuestro trabajo ha consistido en lo siguiente:
 - **Revisión estratégica de Global Dominion Access**, analizando las diferentes líneas de negocio, su potencial, los principales agentes, las tendencias, su posicionamiento estratégico y la estructura organizativa de la empresa.
 - **Revisión del Negocio y del Plan 2010 – 2012**, estudiando las hipótesis de cada una de las líneas de negocio que soportan la valoración, contrastando la razonabilidad de las mismas.
 - **Creación de 10.000 escenarios distintos**, con el fin de evaluar el impacto de los riesgos identificados de manera que permita determinar la razonabilidad de las hipótesis que sustentan la valoración.

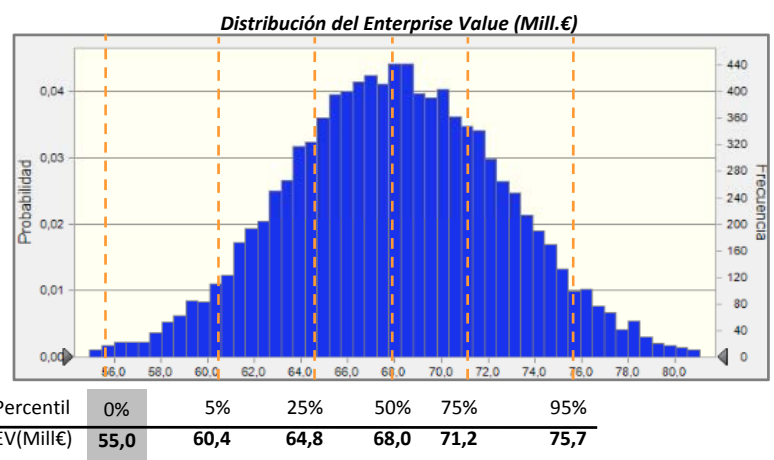
Plan de Negocio Global Dominion Access

- Dominion está posicionado en sectores, servicios y tecnologías cuyos mercados presentan un potencial de crecimiento en los próximos ejercicios.
- Dominion ha elaborado un plan de negocio para el periodo 2010E-2012E que plantea un objetivo de crecimiento de ventas del 12% anual (CAGR) y niveles de rentabilidad de 12,9% Margen Contribución y 8,9% EBITDA.
- El modelo de crecimiento de Dominion se sustenta en el desarrollo de las actividades tradicionales, el lanzamiento de nuevas soluciones y la entrada en nuevos mercados geográficos.

Resumen y Conclusiones

- Del análisis de los principales riesgos del Plan de Negocio y su impacto en la valoración efectuada por N+1 y en el valor utilizado para la ecuación de canje, se concluye lo siguiente:

- El rango de valores estimado por N+1 en la adenda a su informe de valoración, oscilaba entre 50,9 y 61,2 millones de euros. De conformidad a nuestro análisis, en el 100% de los escenarios el valor se encuentra por encima de 50,9 Mill€ y en el 93,0% supera los 61,2.
- Asimismo, en el 99,8% de los escenarios el valor de Dominion supera los 55,0 millones de euros, valor utilizado para la estimación de la ecuación de canje.



- La ejecución del plan de negocio requerirá de fondos adicionales de hasta ~10Mill€.

El presente documento constituye un extracto de nuestro informe. El adecuado entendimiento de nuestras conclusiones requiere de las explicaciones contenidas en el mismo