

Tecnocom



Resultados

Primer trimestre 2016

Resultados

Primer trimestre 2016

Madrid, 26 de abril de 2016

01 Resumen General

Resultados positivos en línea con el Plan Horizonte 2018:

- Los ingresos del primer trimestre crecen un +4,9% hasta los 103 Mill. €
- El EBITDA crece un +66,6% y el margen EBITDA se sitúa en el 6,6% (+240 pb)
- La Compañía reduce un 34,7% la Deuda Financiera Neta

Aspectos Destacados

Evolución positiva de los ingresos en España (+4,6%) y en el mercado internacional (+5,7%)

La cifra de ingresos consolidados del primer trimestre es un 4,9% superior a la registrada en el mismo periodo del año anterior. Este dato refleja la sólida evolución de la cifra de negocio de la Compañía tanto en el mercado nacional (+4,6%) como del mercado internacional (+5,7%). Destaca la evolución de los ingresos de servicios en España lo que refuerza el negocio recurrente de TecnoCom y contribuye a mejorar el posicionamiento de la Compañía en la región.

TecnoCom aumenta la rentabilidad operativa: margen bruto +19,8% y EBITDA +66,6%

Los datos del 1T'2016 reflejan una significativa mejora de la rentabilidad operativa. En concreto, el margen bruto crece un +19,8% y el EBITDA se incrementa un 66,6%. El margen EBITDA se sitúa en el 6,6% frente al 4,2% registrado en el mismo periodo de 2015. Este aumento de la rentabilidad se produce como consecuencia de la mejora de la actividad en España y por el traspaso a la Cuenta de Resultados de las medidas acometidas en el ejercicio anterior que tienen un efecto muy notable en la rentabilidad obtenida por la Compañía en América.

El Beneficio Neto Atribuible del 1T'16 es 14 veces superior al registrado en el 1T'15

El Beneficio Neto Atribuible registrado por TecnoCom en el 1T'16 asciende a 1,4 Mill. € y representa un 1,3% de los ingresos. La cifra alcanzada es 14 veces superior a la obtenida en el 1T'15 y, en este sentido la reducción de los gastos financieros netos (-23%) y la notable mejora en el apartado fiscal han tenido una incidencia muy positiva. Por otro lado, las diferencias de cambio han tenido un efecto negativo de 0,8 Mill. € sobre el Resultado, si bien se trata de diferencias negativas latentes no recurrentes y no materializadas cuyo efecto podría revertirse a lo largo del ejercicio.

La ratio de contratación sobre ingresos del 1T'16 asciende a 1,11 veces

La contratación alcanzada por TecnoCom en el primer trimestre del año es 1,11 veces los ingresos registrados en el mismo periodo lo que contribuye positivamente a la visibilidad de ingresos futuros.

La Deuda Financiera Neta del 1T'16 se reduce un 34,7% respecto al mismo periodo de 2015

Esta reducción se produce como resultado de las políticas de optimización de circulante y de la mejora de la rentabilidad operativa.

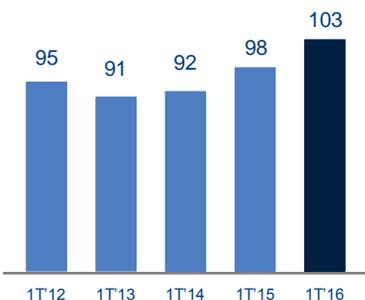
Cifras en miles de euros	1T'2016	1T'2015	Var (%)
Ingresos	102.730	97.959	+4,9%
Margen Bruto	24.020	20.045	+19,8%
<i>Margen Bruto (%)</i>	23,4%	20,5%	
EBITDA	6.815	4.092	+66,6%
<i>Margen EBITDA (%)</i>	6,6%	4,2%	
EBIT	3.930	1.549	+153,7%
Beneficio Neto Atribuible	1.363	98	+1.288,6%
Deuda Financiera Neta	30.949	47.383	-34,7%

Resultados

Primer trimestre 2016

02 Análisis Principales Magnitudes

Evolución de los ingresos (Mill. €)

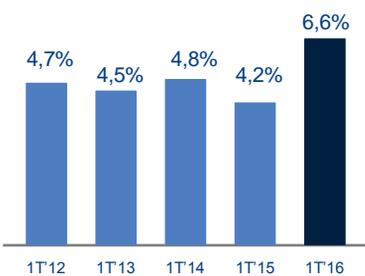


La Compañía ha registrado unos **ingresos** de 103 Mill. € en el primer trimestre de 2016 frente a los 98 Mill. € obtenidos en el mismo periodo de 2015 (+4,9%) gracias a la evolución positiva de los mercados nacional e internacional.

Los ingresos del **mercado doméstico** crecen un +4,6% respecto al 1T'15. Esta mejora ha sido especialmente relevante en el sector de Industria (+25%) seguida de los sectores de TME (+5%) y Financiero (+3%). El sector de AAPP, por su parte, ha tenido una contribución negativa debido al retraso de proyectos derivado de la situación política en España.

Los resultados en el **mercado internacional** muestran un sólido crecimiento de los ingresos (+5,7%) gracias al impulso de Latinoamérica (+6,3%) y Portugal (+4,0%). En concreto, en Latam destaca la evolución de los ingresos de la Compañía en dos de sus principales mercados como son Perú (+27%) y Chile (+4%).

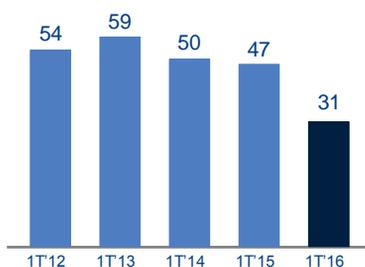
Margen EBITDA (%)



Por **sectores**, destacan especialmente los resultados obtenidos en el sector de Industria que registra un crecimiento de ingresos del +25% frente a los alcanzados en el 1T'15. Asimismo, los sectores de Banca-Seguros y de TME han mostrado una evolución positiva con crecimientos de ingresos en ambos casos superiores al 6%. Los resultados obtenidos por el sector AAPP están marcados en este trimestre por el retraso en la toma de decisiones que se está produciendo en el sector público.

El **EBITDA** del 1T'16 alcanza los 6,8 Mill. € (+66,6%) y el margen EBITDA representa el 6,6% de la cifra de ingresos. Esta cifra supone una mejora de 240 puntos básicos respecto al margen obtenido en el 1T'15 y es consecuencia de las mejoras alcanzadas en el Margen Bruto (+19,8%) y de la contención de costes de estructura. Este aumento de la rentabilidad operativa tiene su origen en la mejora generalizada de la actividad en España y en el retorno a niveles de rentabilidad elevados en Latam.

Evolución de la DFN (Mill. €)



Por otro lado, el nivel de amortizaciones y provisiones permanece relativamente estable respecto al año anterior lo que se traduce en un incremento más que proporcional a nivel de **EBIT** que crece un +154%.

El **BAI** presenta un incremento del +80% que está marcado por la positiva evolución de las magnitudes operativas y por la reducción de los gastos financieros que compensan parcialmente el impacto de las diferencias de cambio registradas.

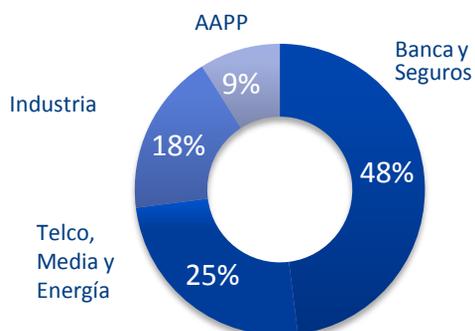
El **Resultado después de impuestos** es de 1,5 Mill. € cifra 4 veces superior a la registrada en el mismo trimestre de 2015, gracias en buena medida a la significativa mejora del nivel de cargas fiscales que ha tenido un impacto muy positivo.

La **contratación** registrada en el 1T'15 es de 1,11 veces los ingresos del mismo período. Esta cifra refleja la aportación positiva de los sectores de Industria, Financiero y de TME, que compensan el retraso de ciertas inversiones del sector público español.

La **Deuda Financiera Neta** se reduce un 34,7% frente a la existente en el 1T'15. En este sentido, el foco continuo en la optimización de circulante, la mejora generalizada de la actividad y el incremento de la rentabilidad han sido claves; si bien, también es preciso destacar que la mejora en las ratios de facturación de América Latina fruto de la mayor madurez de la Compañía en la región ha tenido un efecto muy positivo.

03 Resultados por Sectores

01 Análisis por Sectores Verticales



Ingresos por sectores (%)	1T'2016	1T'2015*
Banca y Seguros	48%	48%
Telco, Media y Energía	25%	25%
Industria	18%	16%
AAPP y Sanidad	9%	11%
TOTAL	100%	100%

* Datos reportados según la estructura del 1T'2015

La Compañía mantiene un mix de negocio equilibrado con presencia en los sectores de mayor demanda tecnológica, siendo el sector financiero el que mayor peso tiene en la cuenta de resultados con un 48% sobre el total de ingresos.

Banca y Seguros

Los resultados mantienen la línea positiva de 2014 y 2015 y reflejan un escenario de recuperación en España y de crecimiento sostenido en Latam. Destaca la buena evolución de los ingresos de servicios (+5%) y el incremento de los ingresos de productos (+20%) consecuencia del gradual aumento de la inversión de las entidades financieras así como del efecto positivo de una operación de venta de infraestructura de Medios de Pago en Latam.

Por regiones, los ingresos del mercado nacional confirman la mejoría registrada en el año 2015 que se traduce en una mejora de la actividad de servicios en entidades financieras y el cierto repunte en la inversión en equipamientos de oficinas. En Portugal, los ingresos crecen un +17% en buena medida por el crecimiento de clientes nacionales en el país. Finalmente, los ingresos de Latam aumentan un +18% en el 1T'16 impulsados por el afianzamiento del negocio de procesamiento y por el aumento de la cartera de clientes en Colombia, Chile, Perú y México.

Las perspectivas para 2016 en España apuntan a una reactivación de los presupuestos TIC del sector bancario y a cierta contención del gasto e inversión en el ámbito asegurador. El sector en Latam ofrece importantes perspectivas de crecimiento apoyadas en una cartera de clientes cada vez más sólida y de mayor calidad y recurrencia que se ha visto fortalecida en los últimos meses en áreas clave.

Telco, Media y Energía

El primer trimestre de 2016 confirma la tendencia de mejora de ingresos iniciada por el sector en la última mitad de 2015, lo que ha permitido registrar un crecimiento del 6% sobre el 1T'15.

Asimismo, cabe destacar la mejora en los parámetros económicos de los proyectos, que suponen duplicar el margen directo obtenido por el sector durante el 1T' 15, y que también se extiende a los costes de estructura y a los parámetros financieros de facturación y cobro. Esta mejora está fundamentalmente relacionada con proyectos en la región de Latinoamérica.

En el periodo, se han ganado y renovado importantes contratos con los principales operadores de telecomunicaciones y, en el apartado de energía, la Compañía ha firmado nuevos contratos de especial relevancia que mejoran la calidad de la cartera y la evolución del negocio a varios años.

El objetivo para el año 2016 está centrado en mantener esta tendencia creciente en ingresos y productividad, y en mejorar la cartera de oportunidades, con especial foco en Latinoamérica.

Resultados

Primer trimestre 2016

Industria

Los resultados obtenidos por el sector industria en el primer trimestre muestran un importante crecimiento con respecto a los alcanzados en el primer trimestre de 2015, tanto en términos de ingresos (+25%) como de margen operativo.

Esta mejoría se debe principalmente a la buena evolución del negocio en los principales clientes en España, y al incremento de negocio en nuevos clientes en el sector que ha estado focalizada principalmente en proyectos de transformación del área de soluciones empresariales (ERP) y de proyectos enmarcados en el área de Soluciones de Transformación Digital.

El negocio en Latinoamérica prácticamente se ha duplicado en este primer trimestre con respecto al 1T'15, aunque la actividad del sector en la región tiene todavía un peso reducido con respecto al total. Los países foco de negocio del sector son México, Perú y Chile, aunque se están ejecutando algunos proyectos en Costa Rica y en Ecuador.

La contratación del primer trimestre permite a la compañía presentar un ratio de contratación sobre ingresos de 1,15 veces a cierre del 1T'15, lo que contribuye positivamente a la visibilidad del sector.

La previsión para el cierre del año dada la tendencia actual apunta a un crecimiento moderado del negocio.

Administración Pública

Los ingresos acumulados en el primer trimestre de 2016 se sitúan por debajo de los obtenidos en el primer trimestre de 2015 debido principalmente a la debilidad del mercado nacional derivada del retraso en la toma de decisiones de inversión consecuencia de la situación política. En Latinoamérica, los ingresos han evolucionado de manera más positiva aunque contrarrestan sólo parcialmente el retraso de inversiones en España.

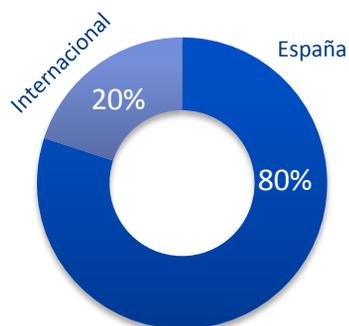
El dato de contratación del primer trimestre de 2016 es significativamente inferior al existente en el mismo trimestre del ejercicio 2015 por el efecto del mencionado retraso en la formación de Gobierno.

Las perspectivas para el ejercicio 2016 están sujetas a la evolución política de España, siendo necesaria la formación de Gobierno para reactivar los proyectos de inversión que han sido aplazados temporalmente. En cualquier caso el buen dato de contratación registrado por el sector en España en 2015 (+14%) permite a la Compañía mantener los niveles de trabajo en los proyectos derivados de 2015 y de las renovaciones recurrentes de 2016. El segundo trimestre del año resultará clave para las estimaciones de cierre de año del sector.

Resultados

Primer trimestre 2016

02 Análisis por Áreas Geográficas



Ingresos por mercado geográfico (%)	1T'2016	1T'2015
España	80%	80%
Internacional	20%	20%
TOTAL	100%	100%

Mercado Nacional

El mercado nacional mantiene la tendencia positiva (+4,6%) al crecer por noveno trimestre consecutivo

Los resultados del primer trimestre de 2016 mantienen la tendencia positiva de los ejercicios 2014 y 2015 y registran un crecimiento en ingresos del 4,6%. Este dato viene marcado por la buena evolución de la componente de servicios y de productos propios.

En este primer trimestre del año ha destacado la evolución de los ingresos del sector Industria (+24,5%) que se debe fundamentalmente al incremento de la inversión que se viene produciendo desde el año pasado por parte de los clientes clave a lo que se une una mejor evolución en nuevos clientes.

Por otro lado, los sectores de TME y Banca-Seguros han registrado tasas de crecimiento ligeramente positivas del 4,5% y del 2,7% respectivamente. En ambos casos ha resultado esencial la extraordinaria recurrencia del negocio tradicional y el buen posicionamiento de la Compañía en estos sectores que permite a Tecnomcom aprovechar las oportunidades derivadas de un escenario de retorno a las políticas de inversión.

Finalmente, los resultados del sector de AAPP están penalizados por el retraso de determinadas decisiones de inversión debido a la situación política actual, si bien conforme avance el año el cambio en la situación política tendría un potencial efecto positivo en los ingresos del sector.

En resumen, los ingresos del mercado nacional continúan mostrando una tendencia positiva sobre la base de un negocio recurrente que se está viendo favorecido en los últimos trimestres por la mejora en el apartado de inversiones y por el buen posicionamiento construido por Tecnomcom en los últimos años.

Mercado Internacional

El mercado internacional consolida la recuperación mostrada en el ejercicio anterior al crecer un +5,7%

Los resultados del mercado internacional registran un crecimiento del 5,7% en la cifra de negocio. Este incremento está marcado por la buena evolución en los mercados de Portugal (+4%), Perú(+27%), Chile (+4%) y del negocio de Procesamiento en República Dominicana (+7,1%).

Por sectores, Banca-Seguros mantiene tasas de crecimiento superiores al 17% y el sector de Industria registra un incremento de la cifra de negocio del 43% si bien su aportación en términos absolutos es todavía reducida. Por otro lado, destaca la evolución del sector TME que registra tasas de crecimiento relevantes (+8%) que contrastan positivamente con las cifras reportadas en 2015 y confirma la mejora del negocio del sector en la región.

Los ingresos evolucionan también positivamente en Portugal (+4%) destacando especialmente la buena evolución de los sectores de Energía y Banca.

En Resumen, la actividad de Tecnomcom en el mercado internacional sigue registrando tasas atractivas de crecimiento gracias especialmente al buen desempeño de la Compañía en los sectores Financiero y de TME y que está centrado en negocios de nicho dónde Tecnomcom cuenta con soluciones líderes.

04 Anexos

01 Detalles de la Conferencia Telefónica

Javier Martín, Consejero Delegado de Tecnom, y Carlos Marino, Director General Financiero, llevarán a cabo una conferencia telefónica para inversores y analistas el martes 26 de abril de 2016 a las 12:30 pm hora de Madrid.

Para poder acceder a la conferencia los participantes deberán marcar el número: +34 917 900 869

Una grabación de la conferencia estará disponible en la web de Tecnom unas horas después de que la conferencia haya finalizado.

02 Cuenta de Resultados Resumida

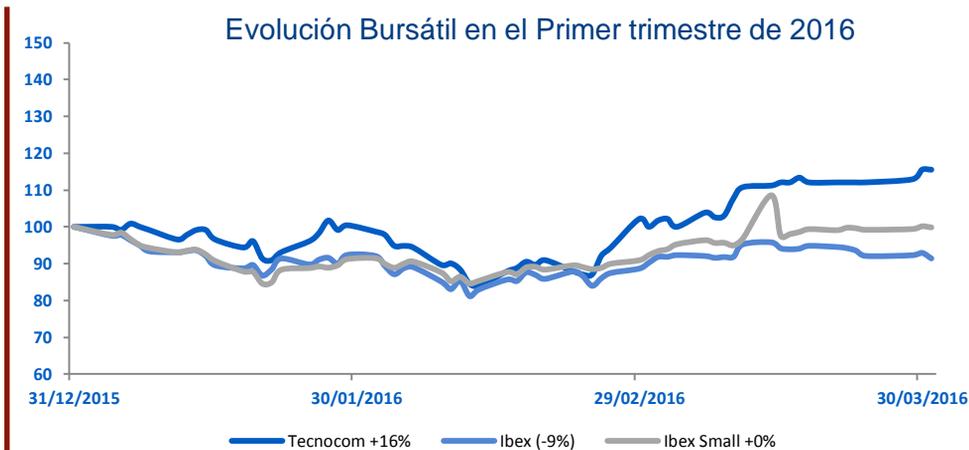
Miles de euros	1T'2016	1T'2015	Var (%)
Ingresos	102.730	97.959	+4,9%
Margen Bruto	24.020	20.045	+19,8%
<i>% s/ ingresos</i>	23,4%	20,5%	
Costes Estructura	(17.204)	(15.954)	+7,8%
EBITDA	6.815	4.092	+66,6%
<i>% s/ingresos</i>	6,6%	4,2%	
Amortizaciones	(2.616)	(2.441)	+7,2%
Provisiones	(270)	(102)	+165,1%
EBIT	3.930	1.549	+153,7%
<i>Margen EBIT (%)</i>	3,8%	1,6%	
Resultado Financiero	(1.867)	(405)	+361,0%
Ingresos / (Gastos) Financieros	(1.033)	(1.349)	
Diferencias de cambio	(835)	943	
Resultado antes de Impuestos	2.063	1.144	+80,3%
Impuestos	(586)	(801)	(26,9%)
Resultado del ejercicio	1.477	342	+331,5%
Intereses minoritarios	(114)	(244)	+53,3%
Resultado atribuible a la Sociedad Dominante	1.363	98	+1.288,6%

Resultados

Primer trimestre 2016

03 Información Bursátil

En el primer trimestre de 2016 la acción de TecnoCom se ha revalorizado un +16%



	1T'2016	1T'2015
Capitalización Bursátil (Mill. €) *	100,5	117,8
Número de Acciones	75.025.241	75.025.241
Cotización cierre del período	1,340	1,570
Cotización Máxima del período	1,350	1,680
Cotización Mínima del período	0,970	1,295
Cotización Media del período	1,151	1,468
Volumen Medio Diario (acciones)	35.903	87.654

* Datos a 31/03/2016

Resultados

Primer trimestre 2016

04 Hechos Relevantes en el Periodo

Fecha	Nº Registro	Descripción
08/01/2016	233848	Información trimestral sobre contratos de liquidez y contrapartida
26/02/2016	235447	Información financiera intermedia
26/02/2016	235451	Informe de Evolución de los Negocios 2015
26/02/2016	235462	Informe Anual de Gobierno Corporativo 2015
26/02/2016	235463	Informe Anual sobre remuneraciones de los consejeros 2015
28/03/2016	236697	Ratificación del rating a largo plazo y revisión al alza de la perspectiva
01/04/2016	236874	Transformaciones, fusiones, escisiones y disoluciones
01/04/2016	236882	Anuncio Presentación del Plan Horizonte 2018
13/04/2016	237309	Dimisión de miembro del Consejo de Administración
14/04/2016	237345	Presentación Plan Horizonte 2016-2018
18/04/2016	237509	Información trimestral sobre contratos de liquidez y contrapartida

05 Contratos Destacados por Sectores Verticales

Banca y Seguros

- Adaptación de las aplicaciones de Grupo bancario nacional a la puesta en marcha de la implementación de la Reforma de Valores de Iberclear, en lo que respecta a eventos corporativos.
- Adjudicación con un Grupo bancario nacional del servicio de BPO (*Business Process Outsourcing*) para el procesamiento de autorización de las operaciones realizadas por las tarjetas emitidas por las sociedades pertenecientes al grupo a través de la red de medios de pago Redsys.
- Servicio de BPO (*Business Process Outsourcing*), para la gestión y administración de área de pasivo de entidad financiera.
- Servicio de Back office para la administración del área de pasivo y tarjetas de crédito de entidad financiera on-line.
- Servicio de BPO (*Business Process Outsourcing*) para el procesamiento de su negocio bancario de una importante financiera.
- Servicio para el procesamiento de tarjetas por un periodo de cinco años para entidad financiera Mexicana.
- Proyecto para la implantación de Tronweb en países de Latinoamérica para entidad aseguradora española.
- Renovación del contrato de *Software Factory* para prestar los servicios de análisis de procesos, definición de requerimientos funcionales, y desarrollo de software en múltiples tecnologías para importante banco colombiano.
- Desarrollo de Banca Electrónica para clientes particulares de importante Grupo Bancario.
- Servicio integral de mantenimiento del parque de sucursales en España para importante Grupo Bancario.
- Mantenimiento del sistema de gestión de tarjetas, SIA, así como desarrollos a medida para importante entidad financiera nacional.
- Desarrollo del nuevo sistema integral de entidad financiera nacional.
- Proyecto de externalización de un servicio de mantenimiento de aplicaciones, con el fin de disponer del soporte y mantenimiento de los sistemas de información del aplicativo de Seguros para importante Compañía de Seguros.
- Adjudicación del servicio de gestión integral del puesto de trabajo para una importante entidad financiera nacional. El servicio incluye el Centro de Atención a Usuarios para todos los empleados y oficinas de la entidad y la gestión del servicio de mantenimiento con los diferentes proveedores, el soporte local de microinformática en los edificios de la entidad en Madrid y un Centro de Atención de Incidencias.

Telco, Media y Energía

- Renovación del servicio de mantenimiento de aplicaciones de gestión de relaciones con clientes, medios de pago e industrial con importante compañía energética nacional.
- Renovación de acuerdo marco con importante operadora de telecomunicaciones para prestación de servicios.
- Adjudicación del servicio de soporte a redes críticas para importante operadora de telecomunicaciones.
- Adjudicación del servicio de mantenimiento y *helpdesk* de estaciones de servicio para importante compañía energética.
- Renovación del mantenimiento anual de la red *core* y de clientes de importante operadora.
- Proyecto de racionalización de las aplicaciones de geociencias en importante compañía energética.

Industria

- Renovación del proyecto del soporte de microinformática en importante compañía líder mundial de fabricación de PC y Servidores.
- Renovación de los servicios de *outsourcing* de aplicaciones en importante *retailer* nacional.
- Proyecto de migración a plataforma HANA de SAP en diversos clientes líderes en Alimentación.
- Renovación y ampliación de servicio de mantenimiento integral de tiendas en grupo líder de Distribución.
- Renovación de los servicios de *outsourcing* de aplicaciones en gran compañía de Automoción.
- Proyecto de Implantación de módulo de consolidación y presupuestación de SAP en empresa de Construcción.
- Implantación de nuevas soluciones Networking Wi-Fi en la red hotelera de grupo líder de Turismo.

AAPP

- Contrato de mantenimiento de aplicaciones en el Instituto Nacional de Estadística.
- Renovación en el Ayuntamiento de Madrid del contrato de mantenimiento de equipos informáticos.
- Contrato para el mantenimiento de aplicaciones y sistemas para el Parlamento de Galicia.
- Adjudicación del mantenimiento y soporte de sistemas en el Servicio Gallego de Salud.

06 Disclaimer

El presente informe ha sido elaborado a efectos meramente informativos por TecnoCom Telecomunicaciones y Energía, S.A. (la "Compañía"). La información contenida en el presente informe no ha sido objeto de auditoría, revisión limitada o de cualquier otra forma de verificación por parte de un auditor o tercero independiente.

La información del presente informe contiene expresiones o manifestaciones que suponen estimaciones, previsiones o proyecciones sobre la posible evolución futura de la Compañía. Analistas, inversores actuales o futuros o cualesquiera otras personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por la Compañía, deberán tener en cuenta que tales estimaciones, previsiones o proyecciones no implican ninguna garantía sobre cuál vaya a ser el comportamiento y resultados futuros de la Compañía, y asumen riesgos e incertidumbres sobre aspectos relevantes, por lo que los resultados y el comportamiento real futuro de la Compañía podrá diferir sustancialmente del que se desprende de dichas estimaciones, previsiones o proyecciones.

Los riesgos e incertidumbres que podrían afectar a la información facilitada en el presente informe son muy difíciles de anticipar. La Compañía no asume bajo ninguna circunstancia la obligación o el compromiso de actualizar o revisar las estimaciones, previsiones o proyecciones en caso de que se produzcan acontecimientos no previstos que afectasen o pudieran afectar de alguna manera a las mismas. Ni la Compañía, ni sus asesores ni sus Administradores se hacen responsables de las posibles desviaciones que las diferentes estimaciones, previsiones o proyecciones utilizadas para la elaboración del presente informe pudieran sufrir.



RELACIONES CON INVERSORES

OFICINA DEL ACCIONISTA
Tfno: (+34) 901 900 900
accionistas@tecnocom.es

TECNOCOM
C/ Miguel Yuste 45
28037 Madrid
www.tecnocom.es