

# Tecnocom



## Resultados

Primer Trimestre 2014

# Resultados

Primer Trimestre 2014

Madrid, 7 de mayo de 2014

## 01 Resumen General

- Los ingresos crecen un +1% hasta alcanzar los 92 M €
- El EBITDA crece un 7% y el EBITDA recurrente un 25%
- El Resultado operativo recurrente crece un 76%
- La deuda financiera neta se reduce un 16%

### Aspectos Destacados

#### Crecimiento de la cifra de ingresos marcado por la estabilidad en servicios y crecimiento en productos

La cifra de ingresos registra un crecimiento del +1% gracias a los sólidos resultados registrados en la península ibérica, dónde se mantiene la actividad en los grandes clientes, y a la mayor actividad en Latinoamérica, donde la Compañía registra tasas de crecimiento de doble dígito excluyendo el efecto divisa. En líneas generales destaca la estabilidad en servicios y el crecimiento registrado en la línea de productos, que contrasta con la debilidad de los trimestres precedentes.

#### Las medidas de eficiencia se traducen en mejoras en los niveles de rentabilidad

En términos comparables, el EBITDA recurrente alcanza los 5,4 Millones de euros frente a los 4,3 Millones registrados en el 1T'2013 lo que supone un incremento del 25%. Este incremento se traduce en una expansión de 110 puntos básicos del margen EBITDA recurrente sobre ingresos que asciende desde el 4,7% del 1T'2013 hasta el 5,8% del 1T' 2014. Esta evolución se debe en buena medida a las medidas de eficiencia llevadas a cabo en los últimos trimestres y que permiten reducir un 7,5% los costes de estructura. La reducción del nivel de amortizaciones permite que las mejoras alcanzadas en el EBITDA se trasladen de forma más significativa al EBIT, que crece un 38%.

#### La contratación crece un 7% y es superior al nivel de ingresos del periodo

La contratación alcanza los 93,4 Mill. € y la ratio de contratación sobre los ingresos del periodo se sitúa en 1,01 veces lo que contribuye a fortalecer la cartera de la compañía.

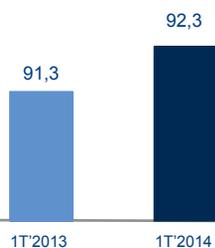
#### Reducción del 16% del endeudamiento neto

Tecnocom reduce un 16% la Deuda Financiera Neta respecto a la existente en el mismo periodo de 2013 como resultado de las políticas de optimización de gestión de circulante y de la rentabilidad operativa. Este menor nivel de deuda se traduce en una disminución de los gastos financieros.

Cifras en miles de euros	1T'2014	1T'2013	Var (%)
<b>Ingresos</b>	92.296	91.255	+1,1%
<b>Margen Bruto</b>	21.035	21.228	-0,9%
<i>Margen Bruto (%)</i>	22,8%	23,3%	
<b>EBITDA</b>	4.449	4.152	+7,2%
<i>Margen EBITDA (%)</i>	4,8%	4,5%	
<b>EBIT</b>	2.416	1.755	+37,7%
<b>Beneficio Neto</b>	266	185	+43,6%
<b>Beneficio Neto Atribuible</b>	68	11	+533,3%
<b>Deuda Financiera Neta</b>	49.918	59.495	-16,1%

## 02 Análisis Principales Magnitudes

### Evolución de los ingresos



Los **ingresos** del periodo alcanzan los 92 Mill. € frente a los 91 Mill. € obtenidos en el primer trimestre de 2013 (+1,1%). Este crecimiento se debe fundamentalmente a la tendencia positiva mostrada por la cifra de ingresos del mercado nacional y al crecimiento de la actividad internacional, donde los ingresos de la compañía crecen a doble dígito excluyendo el efecto divisa.

El **mercado doméstico** crece un 3% en el primer trimestre del año impulsado por la buena tendencia registrada en los sectores de Industria y de Administraciones Públicas. En **Latinoamérica**, los ingresos obtenidos por el sector público y el sector industria alcanzan un crecimiento muy relevante, y el sector de banca continúa creciendo en tasas de doble dígito en términos constantes, si bien el efecto derivado de la apreciación del euro frente a algunas divisas latinoamericanas tiene un impacto negativo sobre la cifra registrada en esos países.

Por **sectores verticales**, destaca el cambio de tendencia que muestran los sectores de Administraciones Públicas y de Industria, los cuales obtienen un crecimiento importante este primer trimestre del año. Asimismo destaca la solidez de los resultados registrados por el sector Banca y Seguros que sigue reportando crecimientos por encima del 15% en Latinoamérica, excluyendo el efecto divisa.

El **EBITDA** registrado crece un 7% y se sitúa en el nivel más elevado desde 2009. Es preciso destacar que la Compañía ha incurrido en costes no recurrentes de 0,9 Millones de euros (+498% vs 1T' 2013), excluyendo este efecto el margen EBITDA recurrente alcanza el 5,8% lo que implica un crecimiento del 25% frente al registrado en el mismo periodo de 2013 y que representa el nivel más elevado de los últimos 5 años. Esta mejora en la rentabilidad es resultado de las medidas de eficiencia acometidas recientemente por la compañía y que han permitido a Tecnomcom reducir un 18% los costes de estructura en los últimos 4 años.

El **EBIT** del periodo crece un 38% respecto al 1T'2013. Este incremento más que proporcional respecto al EBITDA se deriva de la reducción en el nivel de amortizaciones, en línea con las previsiones de la Compañía. El **EBIT** recurrente registra un crecimiento del 76% frente al mismo periodo del ejercicio anterior.

El **BAI** crece un 20% frente al 1T'2013 a pesar de que la evolución de los tipos de cambio penaliza el Resultado Financiero. En este sentido, es preciso destacar que este efecto no penaliza el flujo de caja significativamente. Por otro lado, conviene destacar que la reducción en el endeudamiento neto se traduce en una reducción del 17% en los gastos financieros .

El **Resultado después de impuestos** se sitúa en 0,3 Mill. € dato que es un 44% superior al registrado en el mismo periodo del ejercicio anterior. Los resultados continúan reflejando un elevado nivel de cargas fiscales asociadas a la actividad de Latinoamérica. Resulta importante destacar que el gasto impositivo contemplado en la cuenta de resultados tan sólo supone una salida de caja parcial debido a la existencia de activos fiscales.

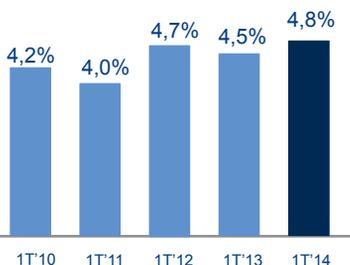
La **contratación** crece un 7% respecto al mismo trimestre del año anterior lo que contribuye a fortalecer la visibilidad de ingresos de la compañía.

La Compañía presenta una importante reducción del 16% en su nivel de **endeudamiento neto** en comparación con el primer trimestre de 2013. Esta evolución es consecuencia del continuo foco que Tecnomcom mantiene en la gestión de circulante y que se une a los mejores resultados operativos.

### Costes de Estructura (Mill. €)



### Margen EBITDA (%)



## 03 Resultados por Sectores

### 01 Análisis por Sectores Verticales



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 de la compañía con un 48% sobre el total de ingresos. En los resultados del trimestre destaca especialmente el fuerte crecimiento registrado por los sectores de AAPP y de Industria.

#### Banca y Seguros

Los resultados obtenidos del trimestre muestran un ligero crecimiento respecto al mismo trimestre del año anterior, reflejando un escenario de crecimiento sostenible en Latinoamérica y un escenario sectorial más complejo en el mercado doméstico. En términos de rentabilidad se está produciendo también un crecimiento significativo consolidando la mejora de la eficiencia que ya se inició en el año 2013.

En el mercado nacional, los servicios han mostrado signos de debilidad por la contención de presupuestos en las entidades financieras, especialmente en las compañías de seguros, así como por las operaciones corporativas que se han producido en el sector, si bien es previsible que durante este ejercicio se produzca cierta reactivación de la inversión en equipamiento de oficinas así como oportunidades en las grandes entidades derivadas de los procesos de adquisiciones.

El mercado internacional sigue manteniendo tasas de crecimiento superiores al 18% excluyendo el efecto divisa. Las procesadoras de Colombia y Chile están consolidando su actividad e incorporando nuevos clientes que aportarán volumen y negocio relevante.

Las perspectivas para 2014 apuntan a cierta reactivación del gasto y de las oportunidades en los grandes clientes nacionales dentro de un contexto de contención del gasto en el ámbito español. En el mercado internacional, las perspectivas son de crecimiento significativo en el mercado Portugués y, especialmente, en los mercados de Chile y Perú, donde aumentan significativamente las cifras de negocio registradas en 2013. Estas perspectivas de crecimiento se basan en la cartera de clientes cada vez más sólida y de mayor calidad, que se ha visto fortalecida en los últimos meses por importantes contratos a largo plazo, en áreas de negocio clave.

#### Telco, Media y Energía

Los resultados del sector registran un descenso con respecto a las cifras del ejercicio anterior en un escenario marcado en España por el mantenimiento del negocio tradicional y por la presión competitiva.

Los ingresos del mercado latinoamericano están marcados por el efecto divisa y por los menores ingresos de áreas de menor valor.

Por otro lado, en el apartado de energía, la Compañía ha firmado recientemente nuevos contratos relevantes en los últimos trimestres que mejoran la calidad de la cartera.

## 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 2013, tanto en términos de ingresos (+15%) como de margen de contribución (+20%).

Esta mejoría se debe principalmente a la buena evolución en los principales clientes de España y Portugal, que mantienen la inercia positiva que iniciaron en meses anteriores, a la que se suma la consecución de nuevos contratos y la incorporación de nuevos clientes.

En la región de Latinoamérica, excluyendo el efecto divisa se obtienen ingresos muy superiores a los del año anterior. La actividad en esta región sigue siendo clave para la Compañía que cuenta con un número importante de oportunidades, que deben permitir que el porcentaje de ingresos de Latinoamérica incremente su representatividad sobre el total de los ingresos del sector a lo largo de los próximos trimestres.

Las perspectivas para el resto del ejercicio 2014 son positivas, si bien los próximos meses resultarán clave para la consolidación de la tendencia actual.

## Administración Pública

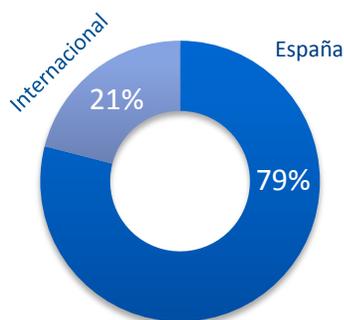
Los ingresos acumulados en este primer trimestre del año se sitúan por encima de los obtenidos en el primer trimestre de 2013 gracias a los sólidos resultados cosechados en España y al fuerte ritmo de crecimiento en América, donde la Compañía multiplica por 4 la cifra de ingresos del sector gracias, especialmente, a la aportación de Colombia y Perú.

Los datos registrados en términos de rentabilidad son también positivos, tanto en la región de Latam como en España, situándose por encima de las cifras registradas a cierre de marzo de 2013.

Por unidades de negocio, destacan las buenas expectativas de las unidades de Proyectos y Gestión de Aplicaciones, gracias a la buena evolución de los proyectos centrados en soluciones especializadas de gobierno. En cuanto a la unidad de Tecnología, cabe esperar que se registre cierta recuperación en los últimos meses del año como suele ser habitual en los clientes de Administración Pública.

Las cifras registradas en el primer trimestre del año, unidas a las oportunidades existentes y a los ingresos planificados, se traducen en cierto optimismo en las perspectivas para el resto del ejercicio 2014, si bien es importante consolidar esta tendencia en los próximos meses.

## 02 Análisis por Áreas Geográficas



Mercado geográfico (%)	1T'2014	1T'2013
España	79%	78%
Internacional	21%	22%
TOTAL	100%	100%

### Mercado Nacional

Los ingresos del mercado doméstico muestran una tendencia positiva en contraste con los últimos ejercicios y crecen un 3%

Los ingresos alcanzados en el primer trimestre del año registran un ligero crecimiento con respecto a los obtenidos en el mismo periodo del ejercicio anterior. Este dato viene marcado por un significativo incremento en la componente de productos y por la evolución ligeramente positiva en la componente de servicios. Esta estabilidad en servicios se produce en un escenario de continuidad en la demanda aplicable en general a todos los sectores, incluido el de Administraciones Públicas.

El margen operativo muestra una evolución ligeramente negativa por el mayor avance de la componente de productos sobre servicios en el total de ingresos. Por otro lado, resulta importante destacar que la reducción de costes de estructura derivada de las medidas de ajuste llevadas a cabo está suponiendo importantes ahorros (-8,5% vs 1T'2013) que tienen un efecto positivo en la rentabilidad operativa del país.

Por sectores, destacan especialmente los resultados alcanzados en los sectores de Industria y de Administraciones Públicas. Dentro de la evolución del sector Industria cabe destacar que los datos reflejan la inercia positiva que se inició en el año anterior en las inversiones de grandes clientes, además de la entrada en otros clientes. Por otro lado, destaca el posicionamiento de la compañía en el sector financiero, donde Tecocom mantiene un sólido posicionamiento en las principales entidades nacionales. Además, Tecocom mantiene un excelente posicionamiento en cuanto a la participación en los procesos de adecuación tecnológica pendientes y existen buenas perspectivas sobre la reactivación de inversiones de equipamiento de oficinas bancarias.

En resumen, los resultados del trimestre arrojan cifras positivas, si bien será determinante que esta tendencia se consolide a lo largo de los próximos trimestres.

### Mercado Internacional

Los ingresos del mercado internacional suponen un 21% del total de ingresos frente al 22% que representaban en 1T'2013 debido al efecto de los tipos de cambio

Tecocom registra un crecimiento de doble dígito en el mercado internacional en el primer trimestre de 2014 excluyendo el efecto divisa.

En este crecimiento destaca especialmente la aportación de los sectores de Administraciones Públicas y de Industria, que han multiplicado de forma notable su cifra de negocio en Latinoamérica. Asimismo, el sector de Banca-Seguros continúa creciendo en tasas por encima del 18% (excluyendo el efecto divisa), destacando la consolidación de las procesadoras de Chile y Colombia, así como los buenos resultados obtenidos en Portugal.

Por último, destacar que la evolución de los tipos de cambio está teniendo un efecto negativo tanto en los ingresos como en el Resultado Neto, si bien se espera que este efecto se vaya corrigiendo a medida que la compañía consolide sus operaciones en los distintos países donde cuenta con presencia.

## 04 Anexos

### 01 Cuenta de Resultados Resumida

Miles de euros	1T'2014	1T'2013	Var (%)
<b>Ingresos</b>	<b>92.296</b>	<b>91.255</b>	<b>+1,1%</b>
<b>Margen Bruto</b>	<b>21.035</b>	<b>21.228</b>	<b>(-0,9%)</b>
<i>% s/ ingresos</i>	22,8%	23,3%	
Costes Estructura	(15.645)	(16.919)	(-7,5%)
Costes Reestructuración	(941)	(157)	+497,7%
<b>EBITDA</b>	<b>4.449</b>	<b>4.152</b>	<b>+7,2%</b>
<i>% s/ingresos</i>	4,8%	4,5%	
Amortizaciones	(1.872)	(2.285)	(-18,1%)
Provisiones	(161)	(112)	+43,4%
<b>EBIT</b>	<b>2.416</b>	<b>1.755</b>	<b>37,7%</b>
<i>Margen EBIT (%)</i>	2,6%	1,9%	
Resultado Financiero	(1.369)	(878)	+55,9%
<b>Resultado antes de Impuestos</b>	<b>1.048</b>	<b>876</b>	<b>+19,5%</b>
Impuestos	(781)	(691)	13,1%
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>266</b>	<b>185</b>	<b>+43,6%</b>
Intereses minoritarios	(198)	(175)	13,6%
<b>Resultado atribuible a la Sociedad Dominante</b>	<b>68</b>	<b>11</b>	<b>+533,3%</b>

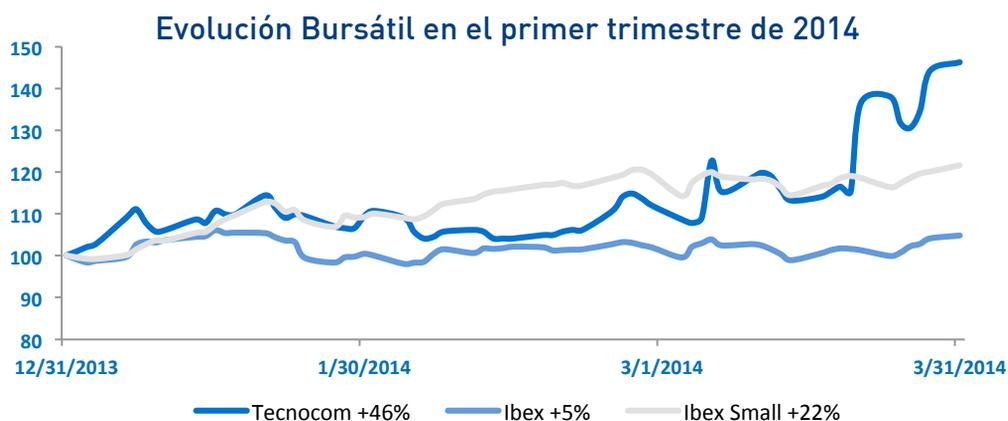
# Resultados

Primer Trimestre 2014

## 02 Información Bursátil

La acción de TecnoCom se ha revalorizado un +46% frente al +5% del Ibex y al +22% del Ibex Small

El volumen medio diario en acciones ha aumentado un 73% respecto al registrado en el primer trimestre de 2013



	1T'2014
Capitalización Bursátil (Mill. €) *	132,8
Número de Acciones	75.025.241
Cotización cierre del período	1,770
Cotización Máxima del período	1,840
Cotización Mínima del período	1,210
Cotización Media del período	1,365
Volumen Medio Diario (acciones)	139.566

\* Datos a 31/03/2014

## 03 Hechos Relevantes en el Periodo

Fecha	Nº Registro	Descripción
09/01/2014	198455	Información trimestral sobre contratos de liquidez y contrapartida
15/01/2014	198650	Autorización provisional para ejercer el giro de tarjetas de crédito
16/01/2014	198687	Plan social de medidas de reestructuración
28/01/2014	199065	Modificación del Reglamento del Consejo de Administración
28/01/2014	199064	Cambios en el Consejo de Administración
21/02/2014	200728	Firma de un contrato con Banco del Estado de Chile
28/02/2014	201152	Información sobre los Resultados de 2013
06/03/2014	201652	Firma de un contrato con Repsol
20/03/2014	202199	Firma de un contrato con América Móvil Perú
21/03/2014	202264	Reunión del Consejo de Administración
21/03/2014	202360	TecnoCom encarga la exploración de una emisión de bonos en el MARF
21/03/2014	202363	Axesor sitúa el rating a largo plazo de TecnoCom en BB+ estable
21/03/2014	202364	Scope sitúa el rating a largo plazo de TecnoCom en BB estable
31/03/2014	202771	Anuncio de una emisión de bonos corporativos

## 04 Contratos Relevantes por Sectores Verticales

### Banca y Seguros

- Implantación de las soluciones de medios de pago para el tratamiento de tarjetas prepago en varios países de la comunidad europea para importante entidad financiera.
- Externalización de los servicios de Help Desk y soporte a usuarios para importante entidad financiera.
- Servicio de mantenimiento global de infraestructuras para la red de oficinas y edificios centrales grupo financiero.
- Renovación del acuerdo de la *Software Factory* de programación que da soporte a los proyectos de desarrollo y mantenimiento correctivo y evolutivo de grupo financiero.
- Mantenimiento del servicio banca telefónica bajo un acuerdo de nivel de servicio en entidad financiera nacional.
- Mantenimiento de las aplicaciones de compañía aseguradora líder y de todas sus redes de distribución de banca y seguros, bajo un acuerdo de nivel de servicio.
- Contrato de desarrollo para la gestión de las cesiones de riesgo de importante compañía de seguros.
- Servicio de operación del Centro de Proceso de Datos para importante compañía de seguros.
- Renovación y ampliación del equipo de Tecnomcom para cubrir, tanto los requerimientos funcionales como técnicos de los proyectos y evolutivos para la inmobiliaria de importante entidad financiera.
- Renovación del equipo funcional y técnico para realizar los desarrollos en el ámbito de control económico en importante entidad financiera.
- Provisión del servicio de la plataforma BPM (Business Process Management) para varias empresas de un Grupo Empresarial.

### Telco, Media y Energía

- Adjudicación del servicio integral de provisión, implantación y operación de la plataforma de medios de pago electrónico y fidelización de grupo energético líder por un periodo de 15 años .
- Adjudicación del servicio de soporte de infraestructuras de certificados y soporte de directorio activo mediante acuerdo de nivel de servicio de grupo energético líder.
- Implementación de un módulo SAP del facturador de energía de empresa latinoamericana para adaptarlo a la normativa local.
- Adjudicación del proyecto de consolidación financiera en compañía del sector del Juego.
- Renovación del acuerdo marco de sistemas en una operadora de telecomunicaciones nacional.
- Renovación del contrato de servicios gestionados 24x7 con operadora de telecomunicaciones nacional.
- Renovación del servicio soporte técnico a los distintos usuarios de importante operadora de telecomunicaciones nacional.
- Adjudicación del proyecto de mantenimiento de las redes de CNSO para importante operadora de telecomunicaciones.

### Industria

- Renovación del contrato de servicios de infraestructuras de laboratorio europeo líder.
- Renovación del contrato de servicios de soporte de *Business Intelligence* financiero para compañía de alimentación líder europea.
- Renovación del servicio de soporte funcional y técnico SAP de compañía líder europea de alimentación.
- Renovación del servicio de soporte de gestión de aplicaciones de compañía líder europea de automoción.
- Proyecto de integración de infraestructuras de comunicaciones para Grupo líder de alimentación europeo.
- Proyecto de implantación de ERP SAP en importante compañía de servicios nacional.
- Nuevos proyectos en las áreas financiera, logística y de *e-commerce* de compañía textil líder nacional.

### AAPP

- Adjudicación de los Servicios de mantenimiento del parque microinformático del Ayuntamiento de Madrid.
- Adjudicación de la Externalización del servicio de administración del centro de control SCOP del Organismo Supervisor de Energía y Minería de Perú.
- Adjudicación del Servicio de Gestión de Aplicaciones de ordenación de actividades, ámbito social, seguridad e Institucional y mercado laboral por 2 años de la Generalitat Valenciana.

## 05 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.

# Tecnocom

## RELACIONES CON INVERSORES

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

TECNOCOM  
C/ Josefa Valcárcel 26  
28027 Madrid  
[www.tecnocom.es](http://www.tecnocom.es)