

Tecnocom



Resultados

Tercer Trimestre 2014

Resultados

Tercer Trimestre 2014

Madrid, 29 de octubre de 2014

01 Resumen General

- Los ingresos acumulados en los 9M'2014 ascienden a 268 Mill. €
- Los ingresos del tercer trimestre crecen un 1,4% respecto al 3T'2013
- El EBITDA Recurrente crece un 8,9% y representa el 6,5% de los ingresos
- La contratación crece un 9,0% lo que mejora la visibilidad de ingresos

Aspectos Destacados

Los ingresos del tercer trimestre crecen un 1,4% respecto al mismo periodo de 2013

La cifra de ingresos obtenida por la Compañía en los nueve primeros meses del año es un 0,9% inferior a la alcanzada en el mismo periodo de 2013 gracias al crecimiento del 1,4% registrado en el trimestre. Las cifras alcanzadas reflejan nuevamente la aportación positiva del mercado nacional, la buena evolución en la mayoría de sectores en Latinoamérica, el descenso de la actividad registrado en áreas ligadas al despliegue de redes de telefonía y el descenso puntual de la actividad del sector de telecomunicaciones en Latinoamérica.

Los niveles de rentabilidad recurrente continúan mostrando una evolución positiva

Excluyendo los costes de reestructuración, el EBITDA recurrente crece un 8,9% hasta los 17,5 Millones de euros frente a los 16,1 Millones de euros registrados en los 9M'2013. Este incremento se traduce en un aumento de 59 puntos básicos del margen EBITDA recurrente que asciende hasta el 6,5%. Esta evolución se debe a las mejoras operativas y al descenso de costes de estructura. La Compañía ha incurrido en 3,8 Millones de euros de costes extraordinarios derivados de la reestructuración puesta en marcha, y se prevé que estos costes alcancen los 5,5 Millones de euros aproximadamente al final del ejercicio.

La contratación crece un 9% fortaleciendo la cartera de la Compañía

La contratación crece un 9% respecto a la registrada en los 9M'2013 y es un 12% superior a los ingresos del periodo lo que fortalece la visibilidad de ingresos de la compañía. La cobertura de ingresos es un 4% superior a los ingresos obtenidos en el conjunto del ejercicio 2013.

El endeudamiento neto aumenta pero se mantiene en niveles reducidos

La compañía continua presentando una de las ratios de días de circulante sobre ventas más reducidas del sector lo que le permite mantener el endeudamiento estable en niveles reducidos y, si bien el nivel de deuda financiera neta se ha incrementado en el último trimestre por cuestiones coyunturales, las previsiones para el cierre del ejercicio apuntan a mantener el endeudamiento en niveles similares a los del ejercicio pasado.

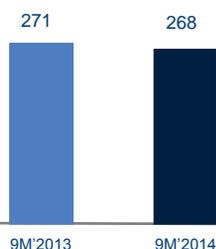
Cifras en miles de euros	9M'2014	9M'2013	Var (%)
Ingresos	268.212	270.547	-0,9%
Margen Bruto	64.657	65.181	-0,8%
<i>Margen Bruto (%)</i>	24,1%	24,1%	
EBITDA Recurrente	17.524	16.084	+8,9%
<i>Margen EBITDA Recurrente (%)</i>	6,5%	5,9%	
EBITDA	13.704	14.630	-6,3%
<i>Margen EBITDA (%)</i>	5,1%	5,4%	
EBIT	6.558	7.353	-10,8%
Beneficio Neto	600	568	+5,6%
Beneficio Neto Atribuible	32	6	+442,7%
Deuda Financiera Neta	69.070	63.825	+8,2%

Resultados

Tercer Trimestre 2014

02 Análisis Principales Magnitudes

Evolución de los ingresos (Mill. €)



Los **ingresos** acumulados en los 9M'2014 alcanzan los 268 Mill. € frente a los 271 Mill. € obtenidos en los 9M'2013 (-0,9%) gracias al crecimiento del 1,4% obtenido en el tercer trimestre del año en comparación con el mismo trimestre de 2013.

Los ingresos del **mercado doméstico** crecen por tercer trimestre consecutivo impulsados por la buena evolución registrada en los cuatro sectores principales de actividad de la Compañía.

En **Latinoamérica**, las cifras registradas muestran un descenso de ingresos respecto al mismo periodo de 2013. Es preciso destacar que este descenso se encuentra concentrado en tres factores y que la actividad general de la Compañía en Latinoamérica evoluciona positivamente en los sectores de Banca-Seguros, Administraciones Públicas e Industria. Los factores que explican el descenso en los ingresos son, por un lado el efecto negativo del tipo de cambio y, por otro lado la caída en el área de despliegue de redes de telefonía y la transición entre la finalización y la consecución y puesta en marcha de contratos de volumen en el sector de telecomunicaciones.

Por **sectores verticales**, destacan las cifras registradas por el sector de Administraciones Públicas (+20% en moneda constante) y por el sector de Industria (+10% en moneda constante) tanto en el mercado doméstico como en el internacional. Por otro lado, destacan los resultados del sector Banca-Seguros que acelera el ritmo de crecimiento de sus ingresos. Finalmente el sector Telco, Media y Energía registra una evolución positiva en el mercado doméstico y obtiene tasas negativas de crecimiento en Latinoamérica, si bien existen importantes oportunidades en la región con un potencial impacto positivo.

El **EBITDA recurrente** crece un 8,9% hasta representar el 6,5% de los ingresos, siendo este, al igual que ocurriera en el semestre, su nivel acumulado en el año más elevado desde 2008. Es preciso destacar que la Compañía ha incurrido en costes no recurrentes de 3,8 Millones de euros (+163% vs 9M' 2013). El **EBIT recurrente** del periodo crece un 17,8% respecto a los 9M'2013. Este incremento más que proporcional respecto al EBITDA se deriva de la reducción del 10% en el nivel de amortizaciones, en línea con las previsiones de la Compañía.

El **BAI** se sitúa un 13% por encima del registrado en los 9M'2013. El Resultado financiero muestra una mejora del 24% debido al control de los gastos financieros fruto del mantenimiento del endeudamiento en niveles reducidos y de la mejora en las condiciones de crédito. Por otro lado, las diferencias de cambio han tenido un impacto positivo sobre el Resultado financiero prolongando así la tendencia positiva iniciada en el trimestre anterior.

El **Resultado antes de minoritarios** crece un 6%, si bien los resultados continúan reflejando un elevado nivel de cargas fiscales principalmente asociado a la actividad de Latinoamérica. En este sentido es preciso recordar que la mayor parte de estas cargas fiscales no suponen una salida de caja por la existencia de créditos fiscales.

La **contratación** crece un 9% en los nueve primeros meses del año lo que tiene un efecto positivo sobre la visibilidad de ingresos de la compañía. Además, la cobertura de ingresos es un 4% superior a los ingresos registrados en el ejercicio completo 2013, factor que permite ser moderadamente optimistas respecto al cierre del ejercicio. En el último trimestre se han incorporado nuevas oportunidades que, de confirmarse, tendrían un impacto muy positivo sobre la cartera de la Compañía.

El **endeudamiento neto** aumenta un 8,2% en comparación con los primeros nueve meses de 2013. El continuo foco que TecnoCom mantiene en la gestión de circulante y la evolución de los resultados operativos permiten a la Compañía mantener el endeudamiento en niveles reducidos a pesar de que la estacionalidad propia del negocio hace que el tercer trimestre del año sea tradicionalmente el más exigente en términos de tesorería. Por otro lado, cabe destacar el fortalecimiento de la estructura financiera de la Compañía, que ha permitido alargar la vida media de la deuda y mejorar las condiciones y el acceso al crédito de la misma.

Costes de Estructura (Mill. €)

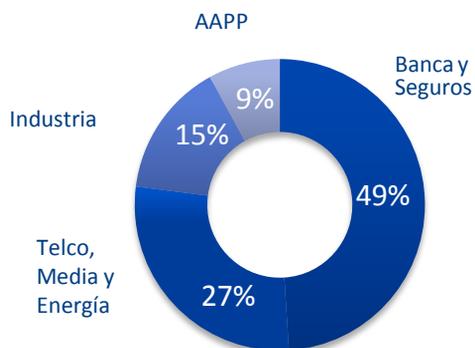


Margen EBITDA recurrente (%)



03 Resultados por Sectores

01 Análisis por Sectores Verticales



Ingresos por sectores (%)	9M'2014	9M'2013
Banca y Seguros	49%	47%
Telco, Media y Energía	27%	33%
Industria	15%	13%
AAPP y Sanidad	9%	7%
TOTAL	100%	100%

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 49% 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 del trimestre mejoran los del mismo periodo del año anterior confirmado el crecimiento que se ha venido registrando a lo largo del año. El mercado internacional es la principal palanca de crecimiento y el mercado doméstico también aporta cifras positivas. Por otro lado, en términos de rentabilidad se está produciendo un crecimiento mayor al registrado en el capítulo de ingresos, consolidando la mejora de la eficiencia que ya se inició en el año 2013.

En el mercado nacional, la Compañía sigue ganando cuota y crece ligeramente en el capítulo de servicios a pesar de los signos de debilidad iniciales derivados de la contención de presupuestos en las entidades financieras. Además, se ha observado una ligera recuperación en la inversión y renovación de equipamiento de oficinas y "data center".

El mercado internacional mantiene tasas de crecimiento del 12%. Las procesadoras de Colombia y Chile siguen consolidando su actividad e incorporando nuevos clientes que aportarán volumen y negocio recurrente. Adicionalmente, la firma de proyectos para clientes corporativos en Latinoamérica hace pensar que la progresión y el crecimiento en la región será sostenible.

Las perspectivas para el resto 2014, son razonablemente optimistas. Las oportunidades y proyectos existentes tanto en los mercados nacional e internacional, hacen prever un crecimiento cercano al 5%.

Telco, Media y Energía

Los resultados del sector mantienen el descenso con respecto a las cifras del ejercicio 2013, reflejando una evolución positiva en España en las áreas de mayor valor y un descenso en las cifras de Latinoamérica, si bien en este mercado, existen importantes oportunidades con un potencial efecto positivo a corto y medio plazo.

En el mercado doméstico destaca el mantenimiento del negocio tradicional y el crecimiento en determinadas áreas. En Latinoamérica, las cifras muestran un descenso consecuencia de la evolución de determinados proyectos, que en todo caso es coyuntural. Este descenso se debe a que el sector se encuentra en un periodo de transición entre la finalización de contratos de volumen y la puesta en marcha de nuevos proyectos.

Durante los últimos trimestres 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 en los últimos dos trimestres que mejoran la calidad de la cartera y la evolución del negocio a varios años.

Resultados

Tercer Trimestre 2014

Industria

Los resultados obtenidos por el sector muestran una evolución positiva con respecto a los presentados en el tercer trimestre del año anterior. Con respecto al acumulado de los tres primeros trimestres se alcanza un crecimiento cercano a dos dígitos en cuanto a ingresos y a margen de contribución.

En la región de Latinoamérica los ingresos crecen un 64% en moneda constante. La actividad en esta región sigue siendo clave para el sector aunque todavía tiene un peso específico reducido dentro del mismo. En España los principales clientes del sector continúan siendo el motor del crecimiento, mostrando un incremento próximo al 10%.

Atendiendo a las unidades de negocio, se produce una mejora de ingresos en las tres unidades operacionales, si bien las unidades de implantación y gestión de aplicaciones son las que más crecen.

Las previsiones para el cuarto trimestre son positivas y mantiene una línea similar a los trimestres anteriores, lo que conduciría a unos resultados anuales superiores a los de 2013 en ingresos y márgenes.

Administración Pública

Los resultados acumulados en los primeros nueve meses del año se sitúan significativamente por encima de los resultados obtenidos en el mismo periodo de 2013, mostrando una evolución positiva tanto en ingresos como en margen de contribución.

La mejora de ingresos proviene principalmente de la Administración Central en España y de la considerable mejora de ingresos que se está produciendo tanto en Colombia como en Perú.

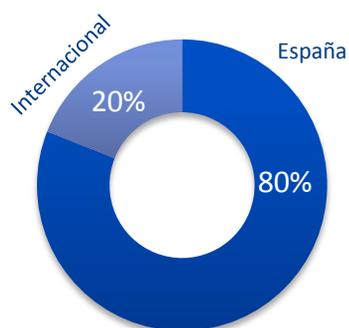
Por unidades de negocio, cabe destacar el crecimiento en el ámbito de aplicaciones ("Gestión de Aplicaciones" y "Proyectos y Aplicaciones"), principalmente en Latinoamérica. En tecnología los resultados en España también están siendo superiores a los del año pasado y se espera que mejoren según se va acercando el final de año.

Las previsiones de cierre del año mantienen la misma línea marcada por los resultados registrados hasta la fecha, lo que conduciría a registrar un crecimiento relevante en comparación con los datos de 2013.

Resultados

Tercer Trimestre 2014

02 Análisis por Áreas Geográficas



Ingresos por mercado geográfico (%)	9M'2014	9M'2013
España	80%	74%
Internacional	20%	26%
TOTAL	100%	100%

Mercado Nacional

Los ingresos del mercado nacional aceleran su ritmo de crecimiento y registran tasas positivas por tercer trimestre consecutivo

Los ingresos obtenidos en los primeros nueve meses del año registran un ligero crecimiento con respecto a los del mismo periodo del ejercicio anterior marcado por el crecimiento en la componente de productos propios y por la evolución ligeramente positiva de la componente de servicios.

Los cuatro principales sectores de actividad de la Compañía registran tasas de crecimiento positivo, destacando especialmente los resultados en clientes el sector de Administraciones Públicas e Industria que alcanzan ratios de crecimiento cercanas al 10%. Los sectores de Banca-Seguros y de Telco, Media y Energía muestran un moderado avance en el mercado nacional fruto de la recurrencia de ingresos y de cierta reactivación de las inversiones. Por otro lado, se observa un descenso en áreas ligadas al despliegue de redes, que ha tenido un impacto negativo sobre los ingresos totales del país.

En resumen, en términos generales los resultados del trimestre muestran una aceleración en la tendencia de crecimiento mostrada por este mercado en trimestres anteriores. Esta tendencia permite ser optimistas de cara al cierre del ejercicio.

Mercado Internacional

Los ingresos en la región muestran un descenso que tiene su origen en el descenso puntual en determinadas áreas de actividad y en el efecto negativo del tipo de cambio. Excluyendo estos efectos los ingresos crecerían tasas de doble dígito

La actividad internacional de TecnoCom ha sido muy positiva en la mayor parte de las áreas de actividad de la Compañía registrando en muchas de estas áreas crecimientos de doble dígito.

Sin embargo, las cifras se ven penalizadas por el descenso de actividad en áreas ligadas al despliegue de redes de telefonía y por el descenso puntual en los ingresos de telecomunicaciones. Excluyendo los efectos comentados los ingresos de la Compañía en la región crecerían a una tasa cercana al 25% en moneda constante.

Destacar que en la actualidad existen importantes oportunidades cuya ejecución permitirá compensar parcialmente la caída de ingresos en el sector de telecomunicaciones en 2014 y supondrá una aportación que incrementaría la cartera del año 2015 del sector en Latinoamérica de forma notable.

Por países, destacan positivamente los mercados de Portugal, Perú y Chile, donde destaca además la reciente entrada en el mercado de procesamiento de medios de pago, y la entrada en grandes compañías de distribución. Además el buen posicionamiento en el negocio de mantenimiento de redes de telecomunicaciones se ha visto reforzado recientemente y continúa presentando importantes oportunidades.

En República Dominicana, área centrada fundamentalmente en procesamiento de medios de pago, la Compañía mantiene el volumen de negocio y mejora las ratios de rentabilidad respecto a los 9M'2013.

Resultados

Tercer Trimestre 2014

04 Anexos

01 Cuenta de Resultados Resumida

Miles de euros	9M'2014	9M'2013	Var (%)
Ingresos	268.212	270.547	(-0,9%)
Margen Bruto	64.657	65.181	(-0,8%)
<i>% s/ ingresos</i>	24,1%	24,1%	
Costes Estructura	(47.134)	(49.097)	(-4,0%)
Costes Reestructuración	(3.820)	(1.454)	+162,6%
EBITDA	13.704	14.630	(-6,3%)
<i>% s/ingresos</i>	5,1%	5,4%	
Amortizaciones	(6.143)	(6.785)	(-9,5%)
Provisiones	(1.003)	(492)	+103,8%
EBIT	6.558	7.353	-10,8%
<i>Margen EBIT (%)</i>	2,4%	2,7%	
Resultado Financiero	(3.650)	(4.773)	(-23,5%)
Resultado antes de Impuestos	2.907	2.580	+12,7%
Impuestos	(2.308)	(2.012)	+14,7%
Resultado del ejercicio	600	568	+5,6%
Intereses minoritarios	(567)	(562)	+1,0%
Resultado atribuible a la Sociedad Dominante	32	6	+442,7%

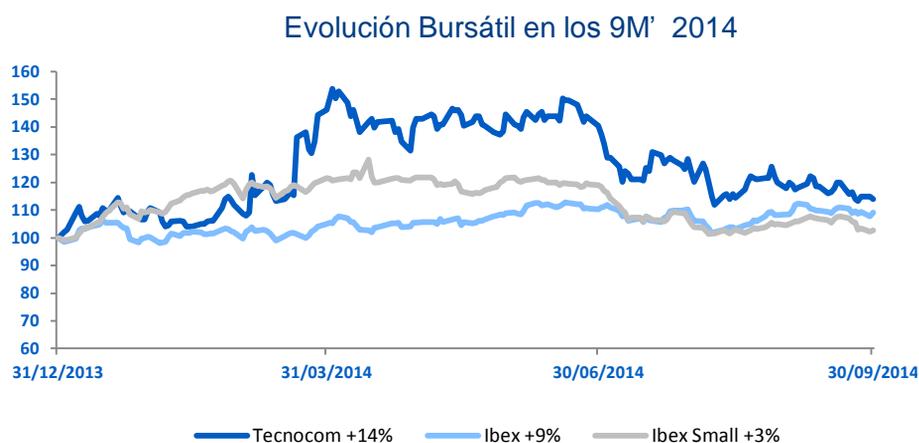
Resultados

Tercer Trimestre 2014

02 Información Bursátil

La acción de TecnoCom se ha revalorizado un +14% frente al +9% del Ibex y al +3% del Ibex Small

El volumen medio diario en acciones ha aumentado un 86% respecto al registrado en los 9M' 2013



Fuente: Bolsa de Madrid

	9M'2014
Capitalización Bursátil (Mill. €) *	103,5
Número de Acciones	75.025.241
Cotización cierre del período	1,380
Cotización Máxima del período	1,905
Cotización Mínima del período	1,200
Cotización Media del período	1,517
Volumen Medio Diario (acciones)	96.039

* Datos a 30/09/2014

Resultados

Tercer Trimestre 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
04/04/2014	202951	Información trimestral sobre contratos de liquidez y contrapartida
08/04/2014	203208	Tecnocom anuncia el desembolso de sus bonos corporativos
29/04/2014	204320	Plan de entrega de acciones de la autocartera a empleados
29/04/2014	204319	Convocatorias y acuerdos de Juntas y Asambleas generales.
06/05/2014	204675	Anuncio de Convocatoria a la Junta General Ordinaria de Accionistas
26/06/2014	207636	Acuerdos Adoptados en la Junta General de Accionistas
26/06/2014	207637	Renovación del contrato de liquidez
26/06/2014	207645	Información relativa a préstamos y créditos
09/07/2014	208308	Información trimestral sobre contratos de liquidez y contrapartida
29/07/2014	209216	Composición de otros órganos de gestión y control
08/10/2014	211677	Información trimestral sobre contratos de liquidez y contrapartida

04 Contratos Destacados por Sectores Verticales

Banca y Seguros

- Acuerdo con importante banco chileno por el cual Tecnomcom Procesadora de Chile realizará la gestión integral del procesamiento emisor de sus tarjetas de crédito por un periodo de 10 años
- Proyecto de implementación de solución de seguros para importante banco en Colombia
- Adaptación de la aplicación de valores a la nueva reforma del Mercado Nacional de Valores para importante entidad financiera nacional
- Análisis para el nuevo aplicativo de inversión y mora orientado a dotar a un importante banco nacional de una nueva aplicación para gestionar y administrar la inversión irregular y la mora de la entidad. La II fase consistirá en el desarrollo de dicha aplicación.
- Renovación del mantenimiento de servidor financiero, del actual Core del cliente, y del Spica en grupo financiero nacional
- Renovación del servicio de mantenimiento durante 3 años de todas las aplicaciones del ámbito de EAI (Enterprise Application Integration) de importante entidad financiera nacional
- Renovación del servicio de programación que da soporte a los proyectos de desarrollo y mantenimiento correctivo y evolutivo de un grupo financiero nacional.
- Venta, instalación y mantenimiento de recicladores en grupo bancario nacional
- Proyecto de recicladores dentro de un plan renove de recicladores de una Caja Rural
- Mantenimiento de las aplicaciones en el área de salud para importante compañía de seguros nacional
- Mantenimiento de las aplicaciones de una importante compañía de seguros y mantenimiento de todas sus redes de distribución de banca y seguros, bajo un acuerdo de nivel de servicio
- Proyecto de equipamiento y servicios de seguridad Mutua de Seguros que permitirá aumentar el nivel de seguridad en las comunicaciones internas y externas de la aseguradora

Telco, Media y Energía

- Adjudicación por parte de una multinacional de telecomunicaciones del desarrollo para el nuevo portal de automatización y auto-provisión de empresas
- Adjudicación por un importante operador de cable nacional de un proyecto de desarrollo de aplicativos para la integración de su sistemas con los de un operador multinacional de telecomunicaciones
- Adjudicación de varios proyectos por parte de una importante compañía de telecomunicaciones para su área de empresas
- Adjudicación por parte de un importante operador de apuestas deportivas de la primera fase del proyecto que permitirá extender sus negocios a nuevas Comunidades Autónomas
- Adjudicación de varios proyectos de seguridad en un importante *carrier* de telecomunicaciones
- Apertura de un nuevo cliente del sector Media perteneciente a uno de los principales grupos de comunicación internacional.

Industria

- Proyecto de Implantación de ERP Dynamics en Grupo de Alimentación para la sede corporativa de España y filial USA
- Proyecto de Implantación de ERP SAP y Ampliación de CPD en Grupo de Alimentación Español
- Renovación de diversos proyectos de gestión de aplicaciones e infraestructuras en clientes clave de los subsectores de Retail y Transporte

AAPP

- Proyecto de implantación SAP en el Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado en Perú
- Proyectos de suministro y mantenimiento de infraestructura de redes en la AEAT, Estado Mayor del Defensa y la GISS
- Proyecto de Expediente Electrónico Judicial AMTEGA
- Proyecto de Help Desk para el Servicio Gallego de Salud
- Proyecto de infraestructura para hospitales de la Generalitat Valenciana
- Proyecto de infraestructura para la Universidad de Granada

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.



RELACIONES CON INVERSORES

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

TECNOCOM
C/ Josefa Valcárcel 26
28027 Madrid
www.tecnocom.es