



Tecnocom



Tecnocom

Presentación Resultados

Ene-Jun 2016

28 de julio de 2016

Tecnocom comunicará los resultados del primer semestre de 2016 en una conferencia telefónica

Javier Martín, Consejero Delegado de Tecnocom, y Carlos Marino, Director General Financiero, llevarán a cabo una conferencia telefónica para inversores y analistas hoy jueves 28 de julio de 2016 a las 11:30 am hora de Madrid.

Para poder acceder a la conferencia los participantes deberán marcar el número: **+34 917 900 878**.

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

- El presente informe ha sido elaborado a efectos meramente informativos por TecnoCom Telecomunicaciones y Energía, S.A. (la "Compañía"). La información contenida en este documento no ha sido objeto de auditoría, revisión limitada o de cualquier otra forma de verificación por parte de un auditor o tercero independiente y, por tanto, no se otorga garantía alguna, ni explícita ni implícita, sobre la imparcialidad, plenitud, corrección o precisión de la información, opiniones y afirmaciones aquí contenidas.
- La información del presente documento contiene expresiones o manifestaciones que suponen estimaciones, previsiones o proyecciones sobre la posible evolución futura de la Compañía. Las previsiones de futuro se pueden identificar generalmente por el uso de las palabras "puede", "podrá", "podría", "plan", "espera", "anticipa", "estima", "cree", "pretende", "proyecta", "finalidad" u "objetivo" o el negativo o cualquier otra variación de dichas palabras o terminología similar, e incluyen las anteriores aseveraciones en relación con los planes de la Compañía de crecer orgánica o inorgánicamente, reducir deuda y apalancamiento financiero, generar retorno al accionista, etc.
- 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, 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. Se recomienda no tomar decisiones sobre la base de afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro.
- Los riesgos e incertidumbres que podrían afectar a la información facilitada en el presente documento son muy difíciles de anticipar, e incluyen, entre otras cuestiones, el desarrollo del negocio de la Compañía, las tendencias en su industria operativa, y futuras inversiones en capital. 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 Administradores, ni sus asesores asumen responsabilidad alguna por las posibles desviaciones que las diferentes estimaciones, previsiones o proyecciones utilizadas para la elaboración del presente documento pudieran sufrir.
- A la vista de estos riesgos, incertidumbres y asunciones, los eventos y circunstancias referidas en estas previsiones de futuro podrían no ocurrir. Ninguna proyección de futuro, expectativa, estimación o perspectiva contenida en este documento debe entenderse como una promesa ni debe entenderse que impliquen una indicación, aseguramiento o garantía de que las asunciones sobre las que se han preparado tales proyecciones de futuro, expectativa, estimación o perspectiva son correctas o exhaustivas o, en el caso de las asunciones, una declaración firme.
- Muchos factores podrían hacer que los resultados actuales, evolución o logros de la Compañía fueran materialmente diferentes de cualesquiera resultados futuros, evolución o logros contenidos expresa o implícitamente en estas previsiones. Estos factores incluyen, entre otros: cambios globales en las condiciones económicas generales, políticas gubernamentales o empresariales en los países en los que la Compañía desarrolla su negocio; cambios en los tipos de interés; cambios en la inflación; cambios en los precios; disminución del gasto en los presupuestos gubernamentales y en las subvenciones; cambios en las leyes nacionales e internacionales; cambios en la gestión de la exposición al crédito, tipos de interés, tipos de cambio y riesgos en el precio de "commodities"; la dependencia de terceros y proveedores, adquisiciones o inversiones en "joint ventures"; ajustes imprevistos en la cartera de órdenes pendientes de ejecución por parte de la Compañía;; imposibilidad de mantener ambientes de trabajo seguros, efectos de catástrofes y desastres naturales; pérdida de directivos "senior" o de empleados clave; uso no autorizado de la propiedad intelectual de la Compañía y reclamaciones por incumplimiento por parte de la Compañía de la propiedad intelectual de otros; capacidad para generar caja para servir la deuda y cambios en la estrategia de negocio, entre otros factores.

- 01**
**Evolución
del negocio**
- 02**
**Aspectos
financieros
destacados**
- 03**
**Objetivos
2016-2018E**
- 04**
Anexos

01 - Evolución del negocio

Sólidos resultados en el segundo trimestre para continuar con la senda positiva en el crecimiento, mejora de la rentabilidad, reducción de deuda y generación de caja



Crecimiento interanual (1S 2016 vs 1S 2015)

- 1 Crecimiento en ingresos del +7,5% en moneda constante durante el 1S'16 (+5,7% en términos reportados)
- 2 Aceleración del ritmo de crecimiento de ingresos en el 2T (+6,4%) comparado con 1T (+4,9%)
- 3 Incremento significativo del EBITDA, EBIT y Beneficio Neto, en línea con lo esperado
- 4 Mejora continuada de nuestra rentabilidad operativa
- 5 Reducción significativa de deuda neta gracias a la sólida generación de caja y adecuada gestión del circulante
- 6 Resultados del 1S'16 en línea con nuestro Plan Horizonte 2018

El segundo trimestre de 2016 muestra la consolidación de la evolución positiva de nuestro negocio



Hitos de Negocio Alcanzados

- Aceleración del ritmo de crecimiento del negocio en 2T'16, consolidando la tendencia positiva de crecimiento iniciada en 2014
- Evolución positiva del negocio tanto en España como en el mercado internacional (sin efecto FX)
- Mejora de la rentabilidad gracias a las medidas de eficiencia acometidas y mejora de la actividad de negocio
- Banca y Seguros es el motor del crecimiento, seguido de Industria, con TME recuperando niveles de rentabilidad esperados
- Crecimiento de +10% en contratación en 1S'16; ratio "Book to bill" de 1,1x

- Crecimiento continuo en ingresos, beneficio bruto, EBITDA y beneficio neto atribuible
- Manteniendo mejoras significativas en rentabilidad operativa: margen bruto +230 pb y EBITDA +220 pb en el 1S'16
- Mejora del 20% en gasto financiero neto en 1S'16, aunque sigue el impacto negativo no recurrente de diferencias de cambio latentes y sin materializar
- Beneficio neto atribuible de 3 M€ en el 1S'16 vs 0,2 M€ 1S'15
- Generación de 1,2 M€ de FCF en 1S'16 (vs -8,8 M€ en 1S'15)
- Reducción de 24,1 M€ en deuda financiera neta vs junio 2015



Hitos Financieros

Diversificación geográfica y evolución positiva del negocio. Impacto negativo por depreciación de divisas latinoamericanas en la conversión de ingresos a euros

Crecimiento de Ingresos por Región

Ingresos	1S 2016		Reversión Impacto FX		1S'16 sin efecto FX	
	M€	Var (%)	M€	(%)	M€	Var (%)
España	169,2	7,7%	-	-	169,2	+7,7%
Portugal	8,1	(0,8)%	-	-	8,1	(0,8)%
América	32,0	(2,6)%	3,5	10,7%	35,5	+8,1%
Total	209,3	+5,7%	3,5	+1,8%	212,8	7,5%

Diversificación



Mercado Nacional

Sólido comportamiento del mercado nacional por décimo trimestre consecutivo:

- Crecimiento interanual en ingresos del +10,8% en 2T'16 y +7,7% en 1S'16
- Evolución positiva del negocio en todos nuestros sectores de actividad, excepto AAPP afectado por la situación política actual en España

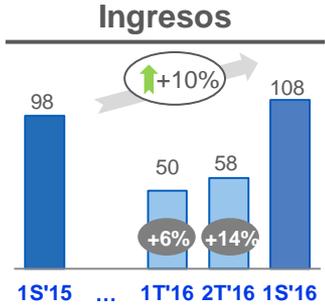
Mercado Internacional

Crecimiento del 6,3% durante el primer semestre excluyendo el efecto divisa:

- Impacto negativo en la conversión a euros de los ingresos en 3,5 M€ debido a la fuerte depreciación de las divisas latinoamericanas en 1S'16 vs 1S'15
- Evolución positiva de los negocios de Banca y Seguros, Industria y TME, especialmente en Perú y Chile

Nuestro sector de Banca y Seguros como motor de crecimiento, con los demás sectores mostrando una buen comportamiento

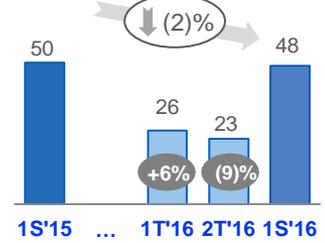
Banca y Seguros



Aspectos Destacados

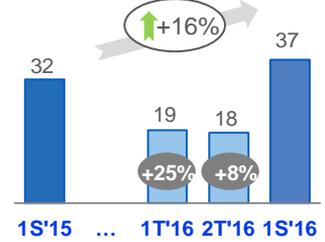
- Fuerte 2T'16: sólido incremento de ingresos y mantenimiento de márgenes
- Escenario positivo en España (+10%) y el crecimiento sostenido internacional (+14%) a pesar del impacto del FX en el 1S'16
- Aumento de la inversión de entidades financieras y buena evolución del negocio de Medios de Pago
- Se mantienen las buenas perspectivas para 2016

TME



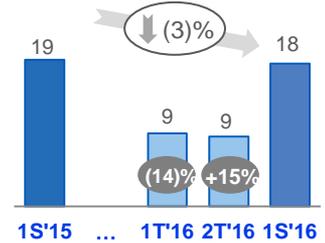
- Ligera reducción de ingresos en 1S'16, impactado por FX
- Ejecutando proyectos mas selectivos en Latam, que llevan a mejoras muy significativas de márgenes vs 1S'15, en línea con lo esperado
- Importantes contratos renovados y nuevos conseguidos en el sector energético que mejoran la cartera

Industria



- Crecimiento significativo en ingresos y en márgenes en el 1S'16
- Evolución positiva del negocio con principales clientes e incremento en nuevos mediante proyectos de transformación y soluciones
- Acelerando el crecimiento en Latam; aún con un peso reducido
- Perspectivas de crecimiento para 2016

AAPP



- Ligera reducción de ingresos en el 1S'16 debido a incertidumbre política en España; ejecutando proyectos existentes y renovaciones recurrentes
- Crecimiento en 2T'16 por ejecución de pedido de suministro con la AAPP, que en 2015 ocurrió en durante Q1; impacto neutral en el acumulado
- Contratación en 1S'16 impactada; se espera reactivación de inversión tras la formación de Gobierno

02 - Aspectos financieros destacados

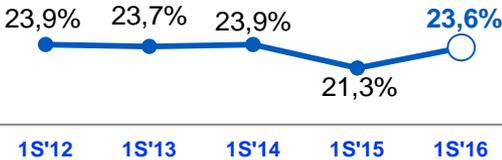
Crecimiento en ingresos y mejoras en márgenes operativos se traducen en un incremento sustancial del beneficio neto atribuible

Miles de euros	1S 2016	1S 2015	Var (%)
Ingresos	209.281	198.060	+5,7%
Margen Bruto	49.344	42.190	+17,0%
<i>% s/ ingresos</i>	23,6%	21,3%	+230 pb
Costes Estructura	(35.171)	(33.146)	+6,1%
EBITDA	14.173	9.045	+56,7%
<i>% s/ingresos</i>	6,8%	4,6%	+220 pb
Amortizaciones	(5.196)	(4.960)	+4,8%
Provisiones	(848)	(244)	+248,1%
EBIT	8.129	3.841	+111,6%
<i>Margen EBIT (%)</i>	3,9%	1,9%	+200 bp
Resultado Financiero	(2.799)	(1.850)	+51,3%
Ingresos/(Gastos) Financieros	(2.019)	(2.513)	(19,6%)
Diferencias de cambio	(780)	663	N/A
Resultado antes de Impuestos	5.330	1.991	+167,6%
Impuestos	(2.072)	(1.425)	+45,4%
Resultado del ejercicio	3.258	566	+475,2%
Intereses minoritarios	(266)	(341)	(22,1)%
Resultado atribuible a la Sociedad Dominante	2.992	225	+1.227,9%

- Aceleración del ritmo de crecimiento en ingresos en el 2T'16 por evolución positiva del negocio
- Mejora de ~230 pb en margen bruto por mejora de actividad con mayor rentabilidad tanto en España como en Latam
- Crecimiento mantenido en EBITDA y EBIT durante el 2T'16 por mejora de actividad
- Mayor rentabilidad operativa por aumento de margen bruto, retorno rentabilidades atractivas en Latam y contención de costes de estructura
- Mejora importante del gasto financiero neto (~500K€) por refinanciación a menor coste
- Impacto negativo no recurrente de diferencias de cambio latentes y aun sin materializar
- Incremento sustancial del beneficio neto atribuible (+2,8 M€) gracias al crecimiento registrado y las mejoras operativas del negocio

Aumento de la rentabilidad operativa en línea con nuestras previsiones

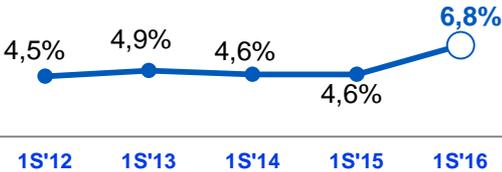
Margen Bruto



Mejora de Margen Bruto en 1S 2016 23,6% (+230 pb vs 1S'15)

- Mantenimiento de la tendencia positiva en incremento de márgenes en el 2T'16
- Incremento significativo en TME, por mejora en parámetros económicos de proyectos

Margen EBITDA



Mayor eficiencia en proyectos se traducen en impactos positivos

- Mejora generalizada de márgenes tanto en España como Latam
- Estabilización del negocio en Latam conduce a mejoras operativas
- Mejora del apalancamiento operativo, debido al crecimiento de la actividad a mejores márgenes y contención de costes de estructura

Otros "KPI's" Operativos 1S'16

- Ratio "Book-to-bill": **1,1x**
- Peso servicios: **82%** del mix

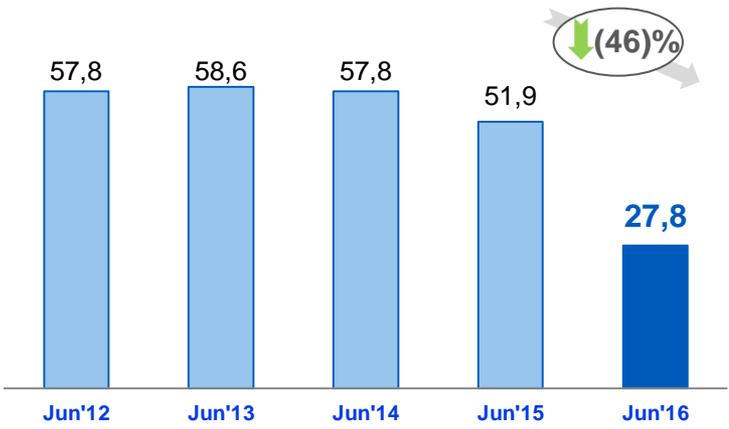
Construyendo cartera gracias al buen nivel de nueva contratación

- Incremento del 10% en contratación durante el 1S'16 hasta alcanzar 224 M€
- Mix de servicios/productos en línea con los trimestres anteriores

Reducción interanual de deuda financiera neta y generación de caja libre

Evolución Deuda Financiera Neta

Millones de Euros



- Reducción de 24 M€ en deuda neta vs junio 2015
- Manteniendo el ratio de apalancamiento en niveles en torno a ~1,0x
- Reducción del gasto financiero por refinanciación de pólizas de crédito a menor coste
- Gran flexibilidad financiera para aprovechar oportunidades de crecimiento

Generación de Caja Libre

M€	1S'16	1S'15	
EBITDA	14,2	9,0	✓ Crecimiento EBITDA
Var. Provisiones (no monetario)	0,5	0,1	
Var. del Circulante	(8,9)	(15,1)	✓ Mejora en Circulante
Pago impuestos	(0,4)	(0,2)	
CF Operativo	5,4	(6,2)	✓ Generación Caja Op.
CAPEX	(4,2)	(2,6)	
FCF	1,2	(8,8)	+10 M€

- Generación de FCF de 1,2 M€ antes del servicio de la deuda vs (8,8) M€ en 1S'15
- Mejoras en flujo de caja operativa bruta y gestión del circulante
- Mejoras de parámetros financieros de facturación y cobro, fundamentalmente relacionada con proyectos en Latam

03 - Objetivos 2016-2018E

Objetivos de Nuestro Plan Horizonte 2018

Cumpliendo satisfactoriamente con la hoja de ruta durante 2016 para alcanzar los objetivos establecidos en el Plan Horizonte 2018

Crecimiento Orgánico	Ingresos	TACC(%) 2015 – 2018E 7,5% - 10,0%
	Margen EBITDA (%)	Objetivo 2018E 7,5% - 8,5%
	Endeudamiento	Objetivo 2018E DFN/EBITDA < 1 x
	ROCE⁽¹⁾ (%)	Objetivo 2018E ROCE > 12%

- Objetivos 2016-2018E son consistentes con una política conservadora de endeudamiento y una atractiva remuneración al accionista
- Nuestro plan podría ser complementado con adquisiciones selectivas siempre que creen valor al accionista

04 - Anexos



Anexo – Balance y Estado de Flujos de Caja

Balance Resumido a 30 de junio

Miles de euros	Jun '2016	Jun '2015	Var (%)
Activo no corriente	163.991	170.566	(3,9)%
Fondo de comercio	96.654	96.680	+0,0%
Activo intangible	18.638	21.949	(15,1)%
Inmovilizado material	10.968	10.663	+2,9%
Inversiones inmobiliarias	3.933	4.008	(1,9)%
Activos financieros no corrientes	845	975	(13,3)%
Activos fiscales	32.953	36.291	(9,2)%
Activo Corriente	177.029	176.179	+0,5%
Existencias	50.128	53.693	(6,6)%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	67.910	77.086	(11,9)%
Activos fiscales	5.706	4.683	+21,8%
Otros activos corrientes	6.314	9.490	(33,5)%
Efectivo y equivalentes	46.971	31.227	+50,4%
TOTAL ACTIVO	341.020	346.745	(1,7)%
Patrimonio neto	162.442	159.731	+1,7%
Pasivo no corriente	59.722	60.731	(1,7)%
Provisiones no corrientes	531	1.053	(49,6)%
Obligaciones y otros valores negociables	34.703	34.623	+0,2%
Deudas con entidades de crédito	19.510	19.931	(2,1)%
Otros pasivos financieros	-	5	-
Pasivos por impuestos diferidos	1.569	3.285	(52,2)%
Otros pasivos no corrientes	3.409	1.834	+85,9%
Pasivo corriente	118.876	126.283	(5,9)%
Deudas con entidades de crédito	20.525	30.056	(31,7)%
Otros pasivos financieros corrientes	-	94	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	34.620	34.864	(0,7)%
Pasivos fiscales	15.961	15.027	+6,2%
Otros pasivos corrientes	47.770	46.242	+3,3%
TOTAL PASIVO	341.020	346.745	(1,7)%

Estado de Flujos de Caja del 1S 2016

Miles de euros	1S'2016	1S'2015	Var (%)	Var (miles €)
Resultado antes de impuestos	5.330	1.991	+167,7%	3.339
Amortizaciones	5.196	4.960	+4,8%	236
Resultado por deterioro de activos	(9)	36	-	(45)
Resultados financieros	2.799	1.850	+51,3%	949
Dotación provisiones de tráfico	848	244	+247,5%	604
Otros resultados	57	78	(26,9)%	(21)
Variación de otras provisiones	513	-	-	513
Cash Flow Operativo antes de circulante	14.734	9.159	+60,9%	5.575
Existencias	(7.471)	(8.383)	(10,9)%	912
Clientes y otros activos corrientes y no corrientes	19.831	2.035	+874,5%	17.796
Proveedores y otros pasivos corrientes	(22.247)	(9.141)	+143,4%	(13.106)
Otros activos y pasivos no corrientes	978	338	+189,3%	640
Variaciones de circulante	(8.909)	(15.151)	(41,2)%	6.242
Impuestos sobre las ganancias pagados	(426)	(240)	+77,5%	(186)
Cash Flow generado por la operaciones (I)	5.399	(6.232)	-	11.631
Inmovilizado material e inmaterial	(4.200)	(2.456)	+71,0%	(1.744)
Pagos por compra de sociedades	-	(100)	-	100
Cobros por desinversiones	-	-	-	-
Cash Flow generado / (aplicado) en inversión (II)	(4.200)	(2.556)	+64,3%	(1.644)
Autocartera	(24)	(1)	+2.300%	(23)
Gastos e ingresos financieros cobrados y pagados	(3.036)	(3.428)	(11,4)%	392
Dividendos	-	-	-	-
Emissiones de deuda con entidades de crédito	9.103	21.544	(57,7)%	(12.441)
Emisión de obligaciones	-	-	-	-
Amortizaciones de deuda con entidades de crédito	(10.857)	(10.581)	+2,6%	(276)
Cash Flow generado / (aplicado) en financiación (III)	(4.814)	7.534	-	(12.348)
Efecto de las diferencias de cambio	152	(354)	-	506
Variación Neta Efectivo y Equivalentes (I+II+III)	(3.463)	(1.608)	+115,4%	(1.855)

Anexo – Glosario de Términos

Medidas Alternativas de Rendimiento	Definición
Ingresos	Importe Neto de la Cifra de Negocios + Variación de existencias.
Costes Operativos	Costes imputados a proyectos facturables.
Margen Bruto	Ingresos menos costes operativos.
EBITDA	Beneficio de explotación + amortizaciones y provisiones.
Margen EBITDA	EBITDA dividido entre ingresos.
Costes de Estructura	Costes imputados a proyectos no facturables o a centros de coste.
EBIT	Beneficio de explotación.
Deuda Financiera Neta	Deuda financiera (préstamos y otros) + instrumentos de capital con características de pasivo financiero – efectivo y otros medios equivalentes - Inversiones financieras temporales a corto plazo.
Gastos financieros netos	Ingresos financieros – Gastos financieros.
Free Cash Flow (FCF)	EBITDA ± Var. Provisiones (no monetario) ± Var. Capital Circulante – Pago de Impuestos - CAPEX
Ratio “Book-to-Bill”	Contratación registrada sobre los ingresos registrados en el mismo periodo
ROCE	EBIT dividido entre los fondos propios más deuda financiera neta

Tecnocom



Proyectando juntos el futuro

www.tecnocom.es