



TecnoCom

Presentación Resultados 1T 2016

26 de abril de 2016

TecnoCom

Tecnocom comunicará los resultados del primer trimestre 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 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 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.



Índice

1 Evolución del negocio

2 Aspectos financieros destacados

3 Objetivos 2016-2018E



Índice

1 Evolución del negocio




Sólidos resultados en el primer trimestre con crecimiento en ingresos, mejora de la rentabilidad y reducción de deuda neta, en línea con nuestro Plan Horizonte 2018

Ingresos

102,7 M€  +5%

EBITDA

6,8 M€  +67%


Margen EBITDA

6,6%  +240pb

Beneficio Neto

1,4 M€  +1.289%

Deuda Financiera Neta

30,9 M€  (35)%

- 1 Crecimiento del 5% de ingresos aún teniendo impacto negativo de FX
- 2 Incremento del 67% en EBITDA, por mayor actividad y mejoras en márgenes, como se anticipaba
- 3 Margen EBITDA del 6,6% (+240 pb vs T1 2015); gracias a las medidas de mejora operativa llevadas a cabo
- 4 Crecimiento y mejoras operativas se traducen en un incremento muy significativo del beneficio neto atribuible (1,4 M€ en T1 2016 vs 0,1 M€ en T1 2015)
- 5 Reducción significativa de deuda neta vs marzo 2015
- 6 Buen nivel de contratación en T1'16, que provee visibilidad para 2016
- 7 Comenzando 2016 en línea con nuestro Plan Horizonte 2018

Comenzando 2016 con una evolución positiva de nuestro negocio



Hitos de Negocio Alcanzados

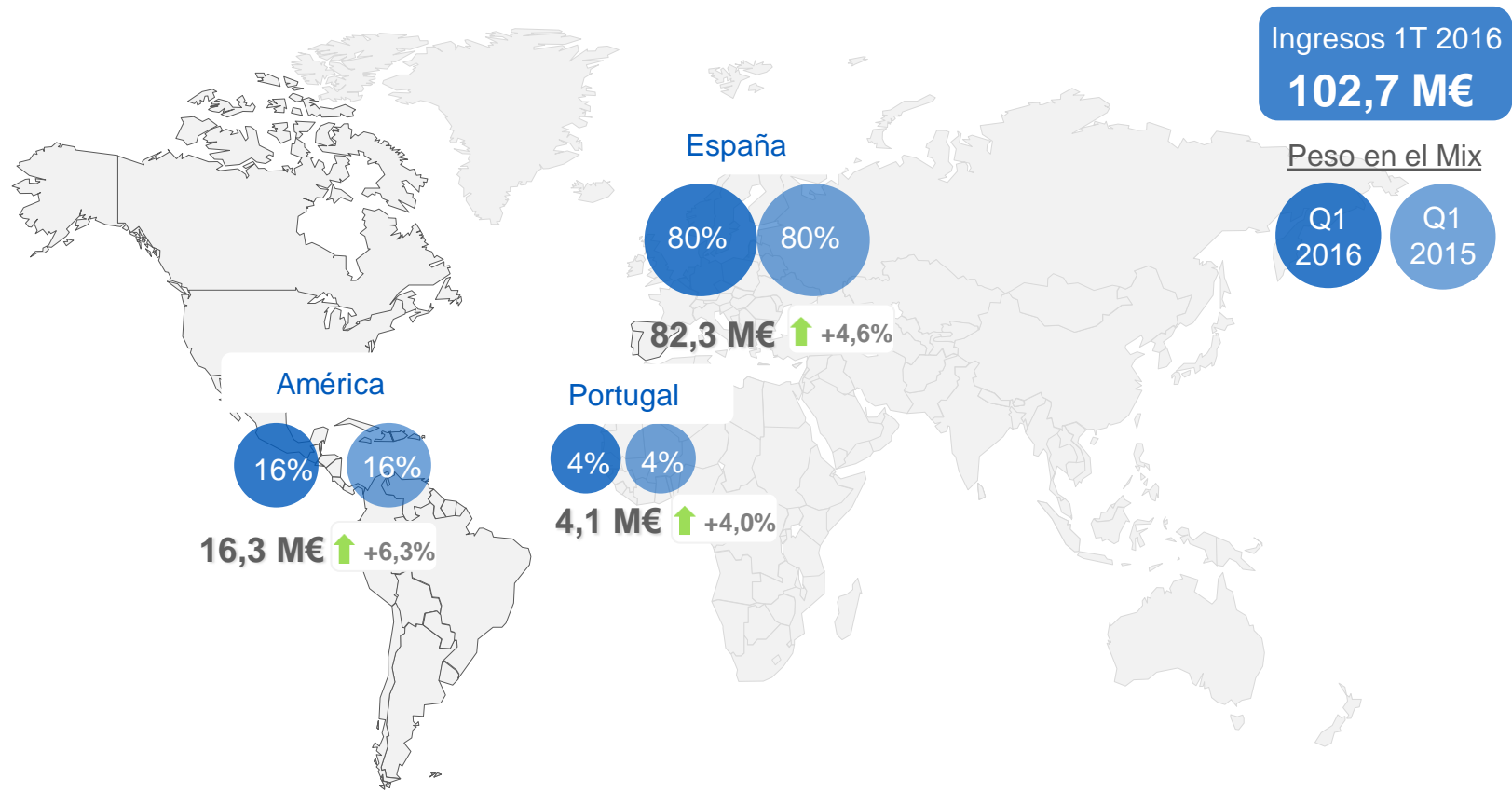
- Continúa la evolución positiva del negocio, tanto en España como en el mercado internacional
- Mejora de la rentabilidad gracias a las medidas de eficiencia acometidas y mejora de la actividad
- Destaca la evolución de los ingresos procedentes de servicios (+6%)
- Sólidos resultados en todos nuestros sectores, excepto AAPP, afectado por la situación política actual en España
- Ratio de contratación/ingresos ("Book to bill") de 1,1x en 1T 2016, con importantes nuevos contratos adjudicados

- Crecimiento sostenible en ventas y EBITDA, aunque impactado negativamente por FX no recurrentes
- Incremento significativo del margen bruto y margen EBITDA
- Mejora del 24% en gasto financiero en el 1T 2016; aunque diferencias de cambio han impactado significativamente el resultado financiero
- Beneficio neto atribuible 14 veces mayor que el 1T 2015
- Reducción de 16,4 M€ en deuda financiera neta vs marzo 2015



Hitos Financieros

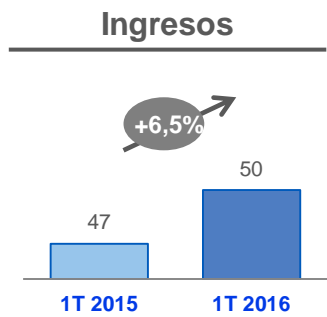
Manteniendo nuestra diversificación geográfica, con crecimiento en todas las regiones en las que tenemos presencia



- Crecimiento en mercado nacional por noveno trimestre consecutivo, impulsado principalmente por el sector de Industria, con Banca-Seguros y TME creciendo ligeramente
- Mercado internacional creciendo ~ 6%, por la buena evolución del negocio de Banca-Seguros e Industria
- Depreciación de divisas latinoamericanas impactando el crecimiento de 6,3% de Latam

Buenos resultados en todos nuestros sectores, con crecimiento en la actividad y mejoras operativas, excepto en AAPP debido a la incertidumbre política en España

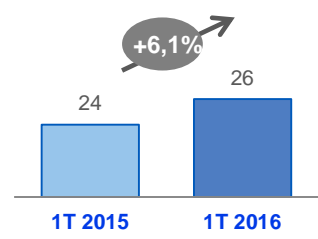
Banca y Seguros



Aspectos Destacados

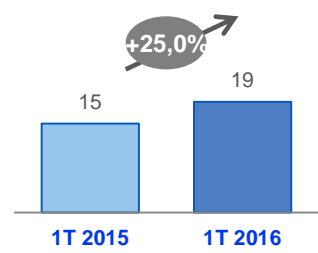
- Escenario de recuperación en España (+3%) y de crecimiento sostenido en Latam y Portugal (+17%).
- Evolución positiva en servicios (+5%) y productos (+20%)
- Buenas perspectivas para 2016

TME



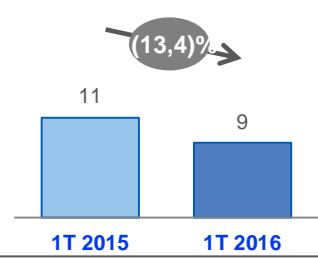
- Incremento sustancial de márgenes por mejora en parámetros económicos en proyectos Latam y en costes de estructura
- Importantes contratos renovados con operadores telco y nuevos conseguidos en el sector energético que mejoran la cartera
- Objetivo 2016: mantener tendencia mostrada en el 1T

Industria



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

AAPP



- Negocio impactado por el retraso en la toma de decisiones de inversión debido la situación política actual en España
- Ejecutando proyectos firmados en 2015 y renovaciones recurrentes
- Esperamos reactivación de inversión aplazada temporalmente hasta que haya formación de Gobierno

Ingresos por sector no incluye ajustes de consolidación



Índice

2 Aspectos financieros destacados



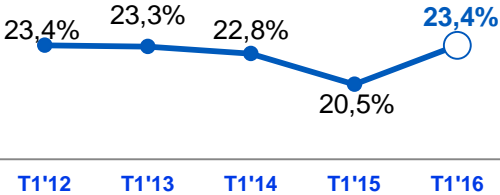
Crecimiento en ingresos y mejoras en márgenes operativos se traducen en un incremento sustancial del beneficio neto atribuible

| 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% | 290 pb |
| Costes Estructura | (17.204) | (15.954) | +7,8% |
| EBITDA | 6.815 | 4.092 | +66,6% |
| <i>% s/ingresos</i> | 6,6% | 4,2% | 240 bp |
| 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% | 220 bp |
| Resultado Financiero | (1.867) | (405) | +361,0% |
| Ingresos/(Gastos) Financieros | (1.033) | (1.349) | (23,4%) |
| Diferencias de cambio | (835) | 943 | (188,5%) |
| 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% |

- Crecimiento en ingresos por evolución positiva sostenida del negocio nacional e internacional
- Mejora de ~290 pb en margen bruto por mejora de actividad y mayor rentabilidad en Latam
- Crecimiento en EBITDA y EBIT por mejora de la actividad en España y Latam
- 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 (>300K€) por refinanciación a menor coste
- Impacto negativo no recurrente de diferencias de cambio latentes y aun sin materializar
- Incremento sustancial del beneficio neto (1,4 M€) gracias al crecimiento registrado y las mejoras operativas del negocio

Aumento de la rentabilidad operativa y visibilidad en 2016, en línea con nuestras previsiones

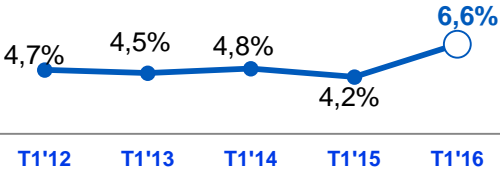
Margen Bruto



Mejora de Margen Bruto en 1T 2016 23,4% (+290 pb vs T1'15)

- Mejoras en todos nuestros TME, Industria y AAPP mientras que Banca-Seguros mantiene niveles similares
- 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 T1'16

- Ratio "Book-to-bill": **1,11x**
- Peso servicios: **81%** del mix

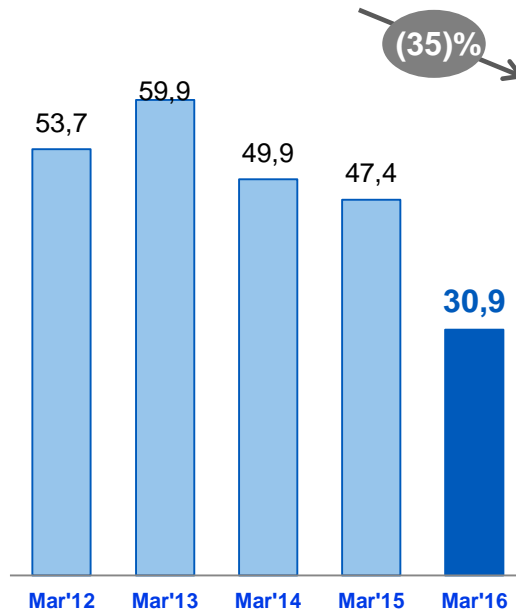
Incrementando visibilidad para 2016

- Construyendo cartera gracias al buen nivel de contratación registrado (114 M€)
- Mix de servicios/productos en línea con 2015

Reducción interanual de deuda financiera neta; que se mantiene en niveles reducidos

Evolución Deuda Neta en 1T

Millones de Euros



Reducción significativa de deuda neta vs marzo 2015, en línea con una política conservadora de endeudamiento

- Reducción de 16,4 M€ en deuda neta vs marzo 2015
- Manteniendo el ratio de apalancamiento en niveles en torno a ~1x
- Aumento de tan solo 4,2 M€ vs deuda neta a diciembre 2015, a pesar la estacionalidad propia del negocio
- Mejoras en flujo de caja operativa bruta y gestión del circulante en 1T 2016 vs 1T 2015
- Mejoras de parámetros financieros de facturación y cobro, fundamentalmente relacionada con proyectos en Latam
- Reducción del gasto financiero por refinanciación de pólizas de crédito a menor coste
- Gran flexibilidad financiera para aprovechar oportunidades de crecimiento



Índice

3 Objetivos 2016-2018E



Objetivos de Nuestro Plan Horizonte 2018

Los resultados alcanzados en el 1T 2016 muestran una evolución positiva en línea con 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

/ 15 (1) ROCE definido como EBIT dividido entre los fondos propios más deuda financiera neta

Tecnocom



Proyectando juntos el futuro

www.tecnocom.es