

## Resultados Consolidados a 30 de Setembro de 2010

Informação Privilegiada (IFRS/IAS)

4 de Novembro de 2010

**Volume de Negócios: 179,5 M€**  
(180,4 M€ em 9M09)

**EBITDA: 16,6 M€**  
(16,7 M€ em 9M09)

**Resultados Líquidos: 9,3 M€**  
(9,3 M€ em 9M09)

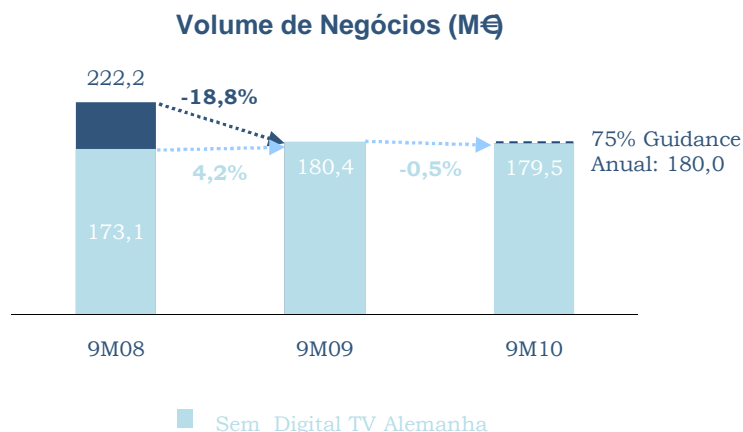
### 1. Indicadores Chave

O volume de negócios e o EBITDA apresentados consideram o negócio da TV na Alemanha apenas nos nove primeiros meses de 2008 (último período dentro do perímetro de consolidação).

#### 1.1. Volume de Negócios

As Vendas e Prestação de Serviços Consolidados da Novabase atingiram no 3º Trimestre de 2010 (9M10) o montante de 179,5 M€, valor que corresponde a um decréscimo de 0,5% face aos 180,4 M€ registados nos 9M09.

O gráfico seguinte mostra a variação do Volume de Negócios relativamente aos períodos homólogos.



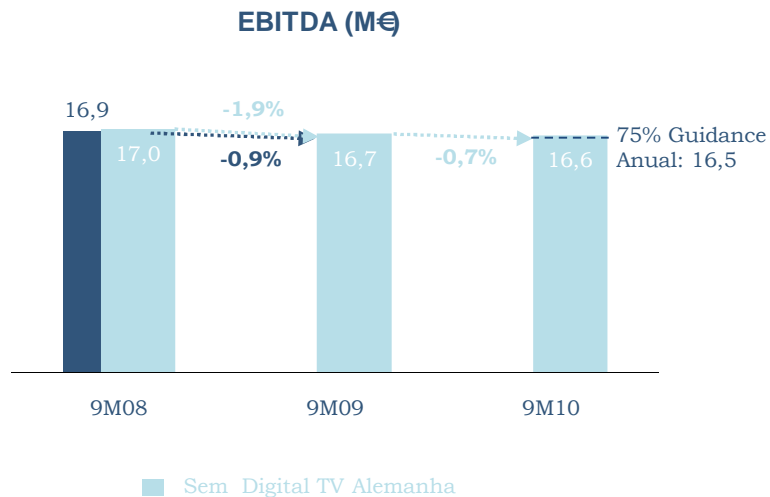
Novabase SGPS, S.A.  
Sociedade Aberta  
Código Euronext: NBA.AM  
Nº único de matrícula na CRCLx e de Contribuinte nº 502.280.182  
Capital Social: 15.700.697,00 €  
Sede: Av. D. João II, Lote 1.03.2.3., 1998-031 Lisboa - PORTUGAL

Maria Gil Marín  
Investor Relations  
Tel. +351 213 836 300  
Fax: +351 213 836 301  
investor.relations@novabase.pt

### 1.2. EBITDA

O EBITDA atingiu 16,6 M€ em 9M10 que representa um decréscimo de 0,7% face aos 16,7 M€ obtidos em 9M09.

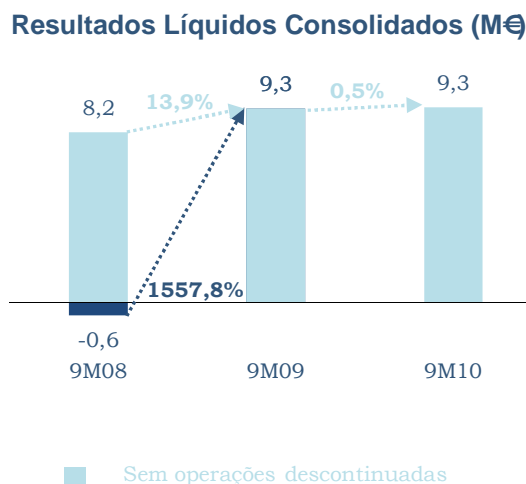
O gráfico seguinte mostra a variação do EBITDA relativamente aos períodos homólogos.



A margem EBITDA em 9M10 cifrou-se em 9,2%, abaixo dos 9,3% de margem obtida nos 9M09.

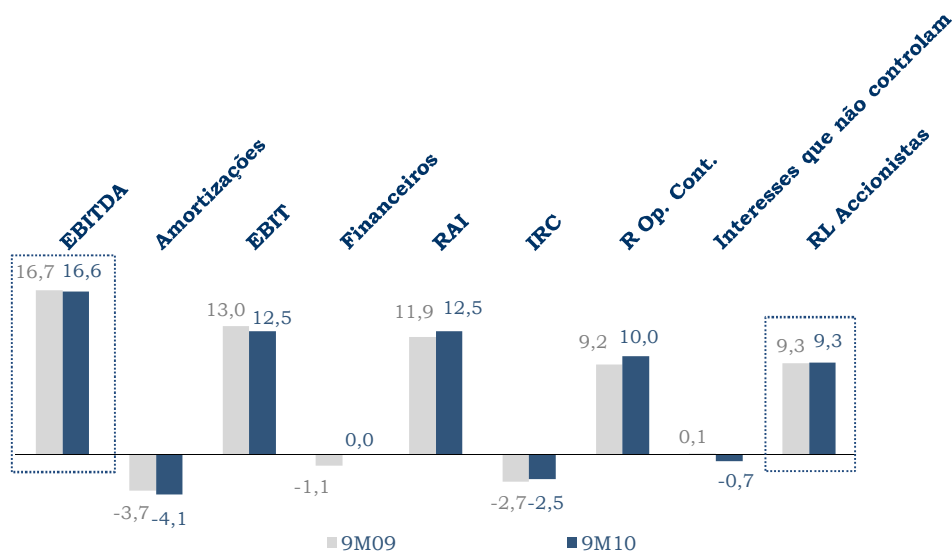
### 1.3. Resultados

Os Resultados Líquidos Consolidados, depois dos Interesses que não controlam e dos Resultados das operações descontinuadas, atingiram 9,3 M€, tendo aumentado 0,5% face ao valor de 9,3 M€ registado em 9M09.



A evolução comparativa do EBITDA para os Resultados Líquidos é de seguida apresentada:

### EBITDA para Resultado Líquido 9M10 Vs 9M09 (M€)



As Amortizações atingiram -4,1 M€, acima do valor registado nos 9M09 (-3,7 M€).

Os Resultados Operacionais (EBIT), no valor de 12,5 M€, decresceram 3,9% face ao período homólogo (13,0 M€).

Os Resultados Financeiros atingiram o valor líquido positivo de 0,01 M€, acima do valor líquido negativo de 1,1 M€ registado no período homólogo, tendo sido reconhecidos nos 9M10 ganhos cambiais no valor de 0,8 M€.

Os Resultados Antes de Impostos (RAI) são neste período de 12,5 M€, registando um crescimento de 5,1% versus os 11,9 M€ registados no período homólogo.

O Imposto sobre o Rendimento nos 9M10 fixou-se em -2,5 M€, acima dos -2,7 M€ nos 9M09.

Os Interesses que não controlam nos 9M10 atingiram -0,7 M€, que comparam com 0,1 M€ nos 9M09. Esta evolução deve-se à melhoria dos resultados das participadas Collab e Celfocus comparativamente ao período homólogo.

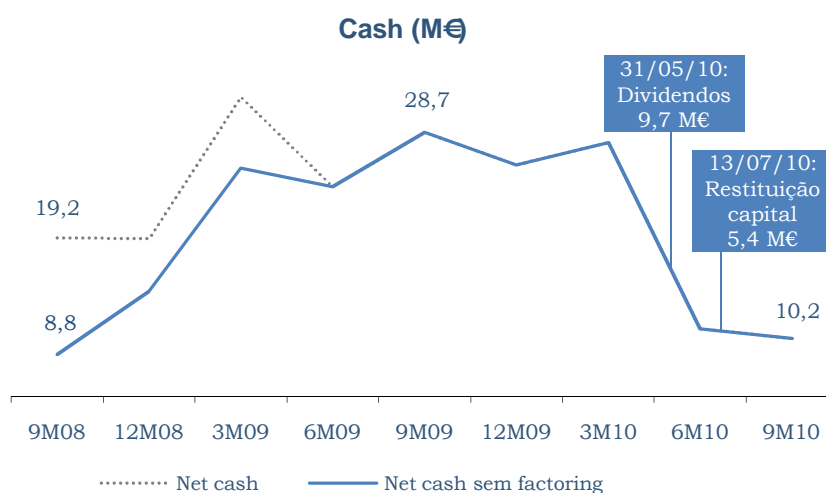
Os Lucros por Acção (Earnings Per Share - EPS) aumentaram 0,7%, de 0,307 para 0,309 euros por acção.

## 1.4. Cash

Nos 9M10 a Novabase apresenta um desempenho negativo a nível da geração de cash, embora sem recurso ao factoring pelo sexto trimestre consecutivo. A Novabase terminou os 9M10 com 10,2 M€ em net cash que compara com 25,7 M€ nos 12M09.

Note-se contudo, que este valor de cash reflecte a distribuição de dividendos no valor de 9,7 M€ e o pagamento das importâncias libertadas em virtude da redução de capital no valor de 5,4 M€. Retirando este efeito, a Novabase teria terminado os 9M10 com 25,3 M€ em net cash.

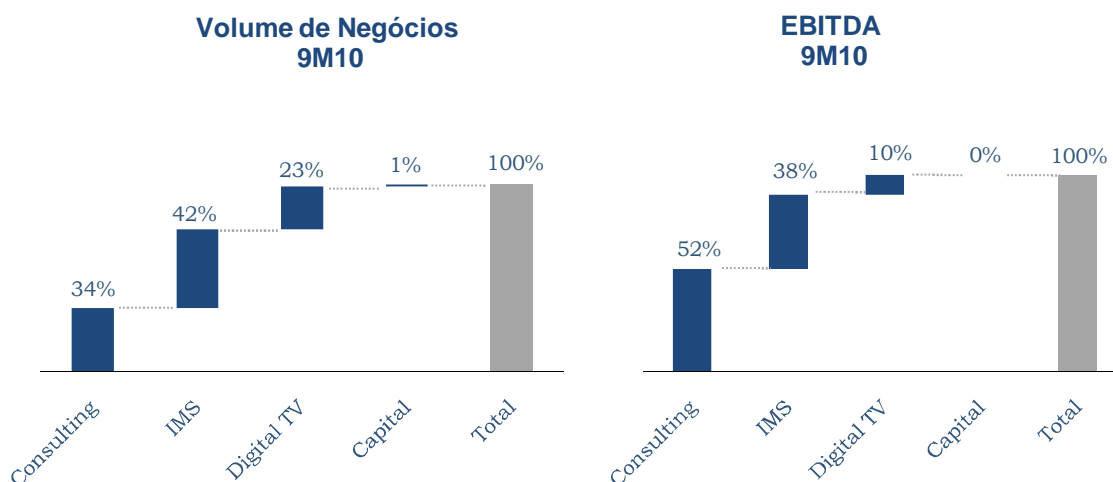
Esta evolução reflecte ainda um investimento significativo em fundo de maneoio.



## 2. Resumo da Actividade

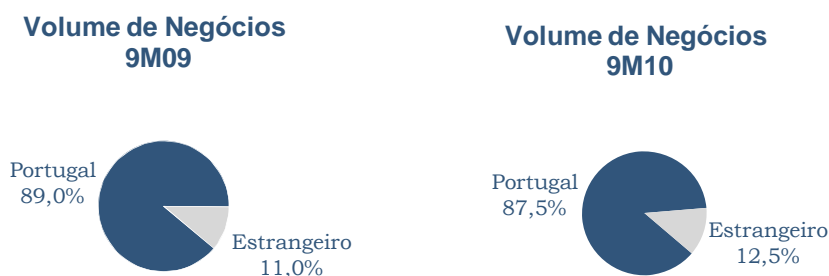
Os 9 meses de 2010 mostram um desempenho positivo dado o contexto económico actual. Estes resultados reflectem a gestão orientada ao valor e a preparação para uma nova fase de crescimento com apostas estratégicas de futuro.

A decomposição percentual do volume de negócios e do EBITDA pelos diferentes negócios, nos 9M10, é a seguinte:



Do volume de negócios total gerado nos 9M10, a prestação de serviços representa 53,9%, o que compara com 50,0% nos 9M09, em linha com o foco estratégico da Novabase de conferir maior valor acrescentado às suas ofertas.

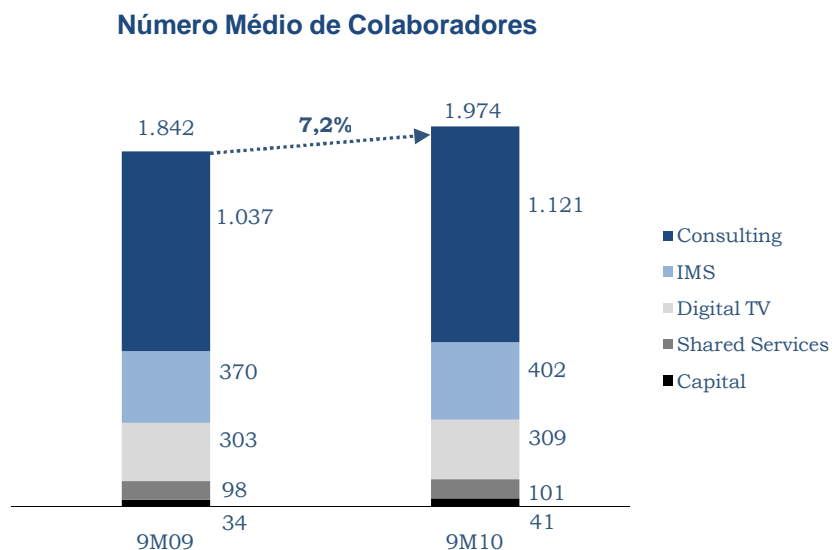
Do volume de negócios de 179,5 M€, 12,5% são gerados fora de Portugal, ou seja 22,4 M€, o que representa um incremento de 13,6% face aos 19,8 M€ registados nos 9M09. Esta evolução reflecte a orientação estratégica da Novabase de reforçar a sua presença internacional.



O negócio fora de Portugal é gerado fundamentalmente na Novabase Consulting, cujas vendas internacionais representam 14,6% da respectiva facturação, e na Novabase IMS, cujas vendas internacionais nos 9M10 representam 12,7% da respectiva facturação. A Novabase Digital TV aumentou o peso relativo da componente internacional, a qual representa 6,2% da respectiva facturação (que compara com 4,1% nos 9M09).

A Novabase teve em média, nos 9M10, 1.974 colaboradores, o que representa um acréscimo de 7,2% face aos 9M09 (1.842) e um acréscimo de 6,1% face ao FY09 (1.861), em linha com o crescimento dos serviços.

A distribuição de colaboradores pelas várias áreas da Novabase é a que se mostra na figura seguinte:

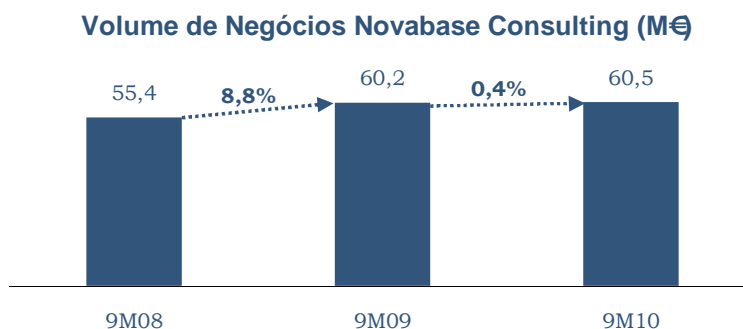


## 2.1. Novabase Consulting

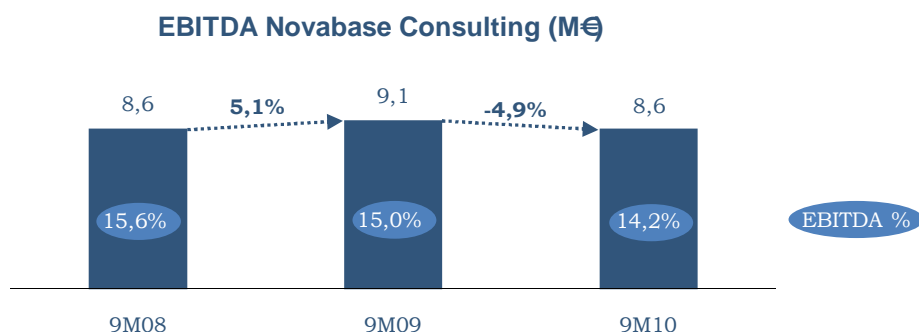
A Novabase Consulting está organizada em torno das seguintes linhas de competência:

- Business & IT Consulting
- Advanced Custom Development
- Business Intelligence
- Enterprise Applications & Integration
- IT Contracting

O volume de negócios global desta área atingiu 60,5 M€ o que representa um crescimento de 0,4% face ao valor de 9M09.



O EBITDA da Novabase Consulting nos 9M10 diminuiu 4,9% em termos homólogos, (de 9,1 M€ para 8,6 M€), fixando-se a margem EBITDA nos 14,2% (o que compara com 15,0% nos 9M09 e com uma margem de 14,6% no FY09).



Esta evolução resulta de uma redução da taxa de alocação média dos colaboradores. No entanto, a rentabilidade operacional desta área está acima da dos comparáveis do sector a nível internacional e consideramos positiva nas actuais condições de mercado.

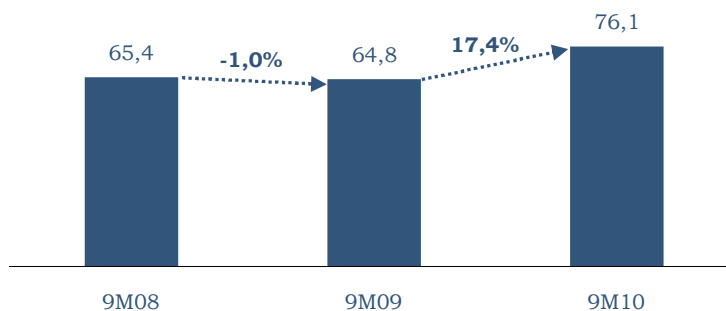
## 2.2. Novabase IMS

A Novabase IMS inclui 3 linhas de negócio:

- Outsourcing: área que agrega o Outsourcing Aplicacional e o Outsourcing de Infraestruturas;
- IT Infrastructures: soluções que incluem as infraestruturas de TI que vão desde as componentes físicas (cablagem, routers, etc) até aos serviços de comunicações empresariais, entre os quais a videoconferência móvel e o video on demand;
- Ticketing and Transport Solutions: oferta "core" para transportes que abrange os dispositivos e sistemas necessários à realização do ciclo de vida de um bilhete, desde a sua produção até à divisão de receitas no back-office.

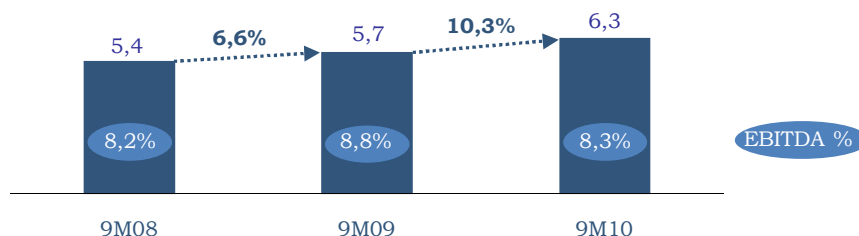
O volume de negócios global desta área atingiu 76,1 M€ o que representa um crescimento de 17,4% face ao valor de 9M09.

Volume de Negócios Novabase IMS (M€)



O EBITDA da Novabase IMS nos 9M10 aumentou 10,3% em termos homólogos, (de 5,7 M€ para 6,3 M€), fixando-se a margem EBITDA nos 8,3% (que compara com 8,8% nos 9M09 e com uma margem de 8,0% no FY09).

EBITDA Novabase IMS (M€)



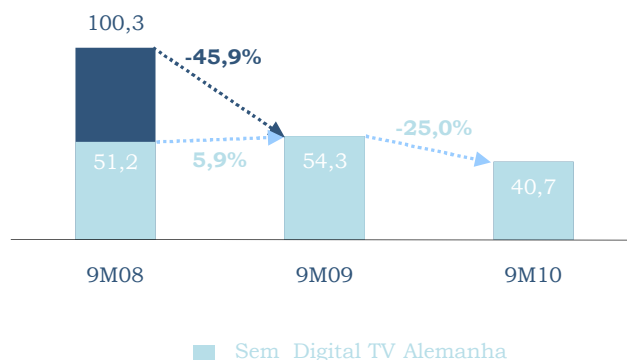
Esta evolução resulta de uma estratégia de concentração nos projectos com maior complexidade tecnológica e maior valor acrescentado, como medida para compensar a conjuntura adversa e consequente pressão nos preços.

## 2.3. Novabase Digital TV

A área de negócio Digital TV da Novabase tem um profundo know-how e uma oferta orientada ao negócio dos operadores, complementada com soluções de licenciamento e Chips-on-board (COB).

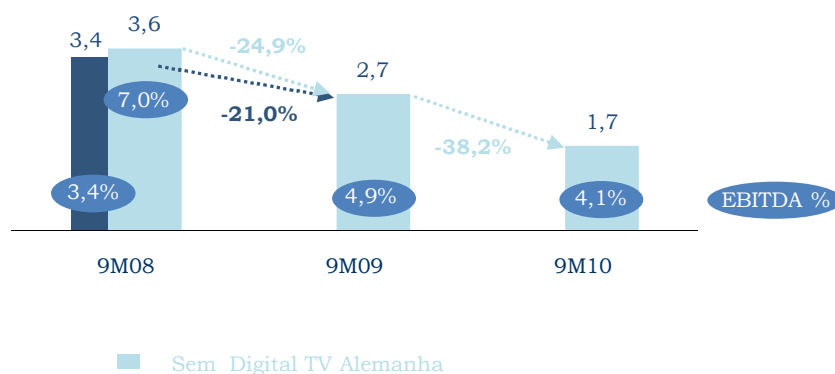
O volume de negócios global desta área atingiu 40,7 M€ o que representa um decréscimo de 25,0% face ao valor de 9M09.

Volume de Negócios Novabase Digital TV (M€)



O EBITDA da Novabase Digital TV nos 9M10 diminuiu 38,2% em termos homólogos, (de 2,7 M€ para 1,7 M€), fixando-se a margem EBITDA nos 4,1% (o que compara com 4,9% nos 9M09 e com uma margem de 4,5% no FY09).

EBITDA Novabase Digital TV (M€)



Esta evolução deve-se fundamentalmente à maturidade da oferta standard e à fase de desenvolvimento de novas tecnologias para o negócio dos Chip-on-board / System-in-package.



## 2.4. Novabase Capital

Esta área da Novabase desenvolve uma actividade de Corporate Venture Capital e apoia projectos estratégicos e de M&A do Grupo.

O volume de negócios global desta área atingiu 2,2 M€ o que representa um crescimento de 103,5% face ao valor de 9M09.

O EBITDA da Novabase Capital nos 9M10 aumentou 99,7% em termos homólogos, (de -0,8 M€ para -0,002 M€), fixando-se a margem EBITDA nos -0,1%.

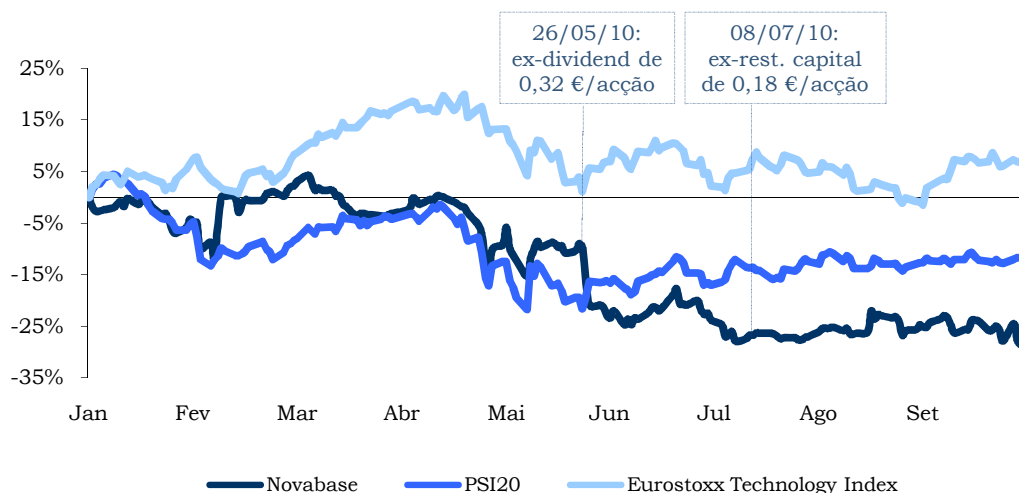
## 3. Comportamento Bolsista

Os nove meses de 2010 foram caracterizados por uma valorização do índice EuroStoxx Technology de 6,9%.

A cotação da acção Novabase nos 9M10 desvalorizou-se 27,9%, o que compara com uma depreciação de 11,3% ocorrida no índice PSI20. Neste período foi distribuído um dividendo de 0,32€/acção e ocorreu o pagamento relativo à redução de capital de 0,18€/acção.

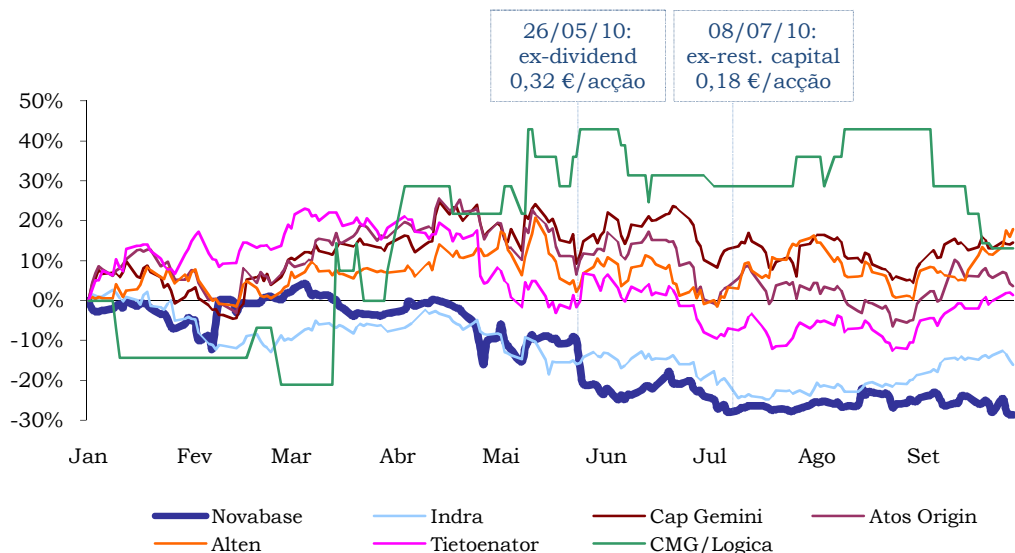
Nos 9M10, a rotação representou 16,3% do capital da Novabase, tendo sido transaccionadas 5,1 milhões de acções, valores inferiores aos ocorridos nos 9M09 (rotação de 20,9% do capital, tendo sido transaccionados 6,6 milhões de acções) reflectindo a conjuntura actual negativa do mercado de capitais.

Novabase e o Mercado



Ao comparar a cotação da Novabase com um conjunto de outras empresas similares do sector de TI na Europa, observamos que a performance da acção Novabase nos 9M10 foi inferior relativamente à performance das outras acções.

### Novabase e outras TMT



A cotação média, ponderada pela quantidade, do título Novabase nos 9M10 cifrou-se em 3,96 euros por acção. Foram transaccionadas 5,1 milhões de acções em todas as 192 sessões de bolsa nos 9M10, correspondentes a um valor de transacção de 20,3 M€.

O número médio diário de acções transaccionadas nos 9M10 fixou-se em 26,6 mil títulos, correspondente a um valor médio diário de cerca de 0,1 M€.

A cotação no último dia de bolsa de 9M10, dia 30 de Setembro de 2010, fixou-se nos 3,20 euros, o que representa uma desvalorização de 27,9% face aos 4,44 euros com que a Novabase se fixou no final de 2009.

A cotação de fecho máxima ocorrida no 3Q10 atingiu os 3,46 euros, enquanto que o valor mínimo de fecho registado fixou-se nos 3,17 euros. A capitalização bolsista no final dos 9M10, fixou-se em 100,5 M€.

Resumo	3Q10	2Q10	1Q10	4Q09	3Q09
Cotação Mínima (€)	3,17	3,34	3,90	4,33	4,46
Cotação Máxima (€)	3,46	4,45	4,63	4,96	4,90
Cotação média ponderada (€)	3,30	3,91	4,38	4,65	4,63
Cotação no último dia (€)	3,20	3,44	4,30	4,44	4,80
Nº títulos transaccionados	1.000.218	2.194.905	1.916.989	1.925.349	1.390.806
Capitalização Bolsista no último dia (M€)	100,5	108,0	135,0	139,4	150,7

# Novabase

## Demonstração da Posição Financeira Consolidada em 30 de Setembro de 2010

	30.09.10	31.12.09
	(Milhares de Euros)	
<b>Activo</b>		
Activos fixos tangíveis	9.403	8.721
Activos intangíveis	30.265	28.778
Investimentos financeiros	1.836	1.939
Activos por impostos diferidos	8.315	8.341
Outros activos não correntes	81	134
<b>Total de Activos Não Correntes</b>	<b>49.900</b>	<b>47.913</b>
Inventários	17.523	8.593
Clientes e acréscimos de proveitos	88.648	99.183
Devedores e despesas antecipadas	13.672	13.219
Instrumentos financeiros derivados	452	58
Caixa e equivalentes a caixa	11.803	24.972
<b>Total de Activos Correntes</b>	<b>132.098</b>	<b>146.025</b>
Activos operações em continuação	181.998	193.938
Activos operações descontinuadas	90	826
<b>Total do Activo</b>	<b>182.088</b>	<b>194.764</b>
<b>Capital Próprio</b>		
Capital social	15.701	15.701
Acções próprias	(603)	(723)
Prémios de emissão	43.560	49.213
Reservas e resultados acumulados	20.563	16.425
Resultado líquido	9.333	12.882
<b>Total do Capital Próprio</b>	<b>88.554</b>	<b>93.498</b>
Interesses que não controlam	5.775	5.644
<b>Capitais Próprios totais</b>	<b>94.329</b>	<b>99.142</b>
<b>Passivo</b>		
Instituições de crédito	3.000	2.500
Credores de locação financeira	1.576	1.468
Provisões para riscos e encargos	1.947	2.245
Passivos por impostos diferidos	100	100
Outros passivos não correntes	927	1.123
<b>Total de Passivos Não Correntes</b>	<b>7.550</b>	<b>7.436</b>
Instituições de crédito	2.479	3.162
Fornecedores	25.145	28.852
Credores e acréscimos de custos	36.020	35.552
Instrumentos financeiros derivados	808	139
Proveitos diferidos	14.913	19.662
<b>Total de Passivos Correntes</b>	<b>79.365</b>	<b>87.367</b>
<b>Total de Passivos oper. em continuação</b>	<b>86.915</b>	<b>94.803</b>
<b>Total de Passivos oper. descontinuadas</b>	<b>844</b>	<b>819</b>
<b>Total do Passivo</b>	<b>87.759</b>	<b>95.622</b>
<b>Total dos Capitais Próprios e Passivo</b>	<b>182.088</b>	<b>194.764</b>
Net Cash	10.185	25.730

## Demonstração dos Resultados Consolidados para o período de 9 meses findo em 30 de Setembro de 2010

	30.09.10	30.09.09	Var. %
	(Milhares de Euros)		
Vendas	82.726	90.231	
Custo das vendas	(71.847)	(81.035)	
<b>Margem bruta</b>	<b>10.879</b>	<b>9.196</b>	<b>18,3 %</b>
<b>Outros proveitos operacionais</b>			
Prestação de serviços	96.726	90.166	
Proveitos suplementares e subsídios	675	263	
Outros proveitos de exploração	228	546	
	<b>97.629</b>	<b>90.975</b>	
	<b>108.508</b>	<b>100.171</b>	
<b>Outros custos operacionais</b>			
Fornecimentos e serviços externos	(36.814)	(32.153)	
Gastos com o pessoal	(55.619)	(51.060)	
(Provisões) / anulação de provisões	1.011	68	
Outros custos de exploração	(500)	(321)	
	<b>(91.922)</b>	<b>(83.466)</b>	
<b>Resultados Brutos (EBITDA)</b>	<b>16.586</b>	<b>16.705</b>	<b>-0,7 %</b>
Amortizações e depreciações	(4.067)	(3.673)	
<b>Resultados Operacionais (EBIT)</b>	<b>12.519</b>	<b>13.032</b>	<b>-3,9 %</b>
Ganhos / (Perdas) financeiras	10	(1.111)	
<b>Resultados Antes de Impostos (RAI)</b>	<b>12.529</b>	<b>11.921</b>	<b>5,1 %</b>
Imposto sobre o rendimento	(2.509)	(2.747)	
Interesses que não controlam	(687)	112	
<b>Resultado Líquido Accionistas (RLA)</b>	<b>9.333</b>	<b>9.286</b>	<b>0,5 %</b>
<b>Outras informações :</b>			
Volume de negócios (VN)	179.452	180.397	<b>-0,5 %</b>
EBITDA % sobre VN	9,2 %	9,3 %	
RAI % sobre VN	7,0 %	6,6 %	
RLA % sobre VN	5,2 %	5,1 %	

# Novabase

## Demonstração dos Resultados por SEGMENTOS para o período de 9 meses findo em 30 de Setembro de 2010

(Milhares de Euros)

	<b>Consulting</b>	<b>IMS</b>	<b>Digital TV</b>	<b>Novabase Capital</b>	<b>NOVABASE</b>
Vendas	1.274	52.011	29.441	-	82.726
Custo das vendas	(1.273)	(44.552)	(26.022)	-	(71.847)
<b>Margem Bruta</b>	<b>1</b>	<b>7.459</b>	<b>3.419</b>	<b>-</b>	<b>10.879</b>
<i>Outros proveitos operacionais</i>					
Prestação de serviços	59.198	24.063	11.253	2.212	96.726
Proveitos suplementares e subsídios	262	2	175	236	675
Outros proveitos de exploração	26	104	98	-	228
	<b>59.486</b>	<b>24.169</b>	<b>11.526</b>	<b>2.448</b>	<b>97.629</b>
	<b>59.487</b>	<b>31.628</b>	<b>14.945</b>	<b>2.448</b>	<b>108.508</b>
<i>Outros custos operacionais</i>					
Fornecimentos e serviços externos	(14.898)	(13.446)	(7.837)	(633)	(36.814)
Gastos com o pessoal	(36.072)	(12.207)	(5.538)	(1.802)	(55.619)
(Provisões) / anulação de provisões	281	544	186	-	1.011
Outros custos de exploração	(184)	(203)	(98)	(15)	(500)
	<b>(50.873)</b>	<b>(25.312)</b>	<b>(13.287)</b>	<b>(2.450)</b>	<b>(91.922)</b>
<b>Resultados Brutos (EBITDA)</b>	<b>8.614</b>	<b>6.316</b>	<b>1.658</b>	<b>(2)</b>	<b>16.586</b>
Amortizações e depreciações	(2.363)	(1.117)	(538)	(49)	(4.067)
<b>Resultados Operacionais (EBIT)</b>	<b>6.251</b>	<b>5.199</b>	<b>1.120</b>	<b>(51)</b>	<b>12.519</b>
Resultados financeiros	(182)	(6)	318	(120)	10
<b>Resultados Antes de Impostos (RAI)</b>	<b>6.069</b>	<b>5.193</b>	<b>1.438</b>	<b>(171)</b>	<b>12.529</b>
Imposto sobre o rendimento	(1.515)	(1.497)	444	59	(2.509)
Interesses que não controlam	(624)	(44)	-	(19)	(687)
<b>Resultado Líquido Accionistas</b>	<b>3.930</b>	<b>3.652</b>	<b>1.882</b>	<b>(131)</b>	<b>9.333</b>
Outras informações :					
Volume de negócios (VN)	60.472	76.074	40.694	2.212	179.452
EBITDA	8.614	6.316	1.658	(2)	16.586
EBITDA % sobre VN	14,2%	8,3%	4,1%	-0,1%	9,2%
RAI % sobre VN	10,0%	6,8%	3,5%	-7,7%	7,0%