



## Resultados Consolidados 9M15

### Informação Privilegiada

5 de novembro de 2015

### Destaques:

**Volume de Negócios: 169,3 M€**  
(158,6 M€ nos 9M14)

**EBITDA: 10,5 M€**  
(9,9 M€ nos 9M14)

**Resultados Líquidos: 4,4 M€**  
(2,0 M€ nos 9M14)

**Net Cash: 2,2 M€**  
(6,9 M€ nos 12M14)

## Mensagem do Presidente Luís Salvado



"Os resultados agora apresentados confirmam o sucesso da estratégia de internacionalização da Novabase, estando em linha com os objetivos traçados para este ano.

O negócio internacional cresceu 25%, representando 45% da atividade total. As operações na Europa aumentaram 55%, sendo já metade da atividade não doméstica. Os serviços subiram 12%, impulsionados pela forte expansão do negócio de Business Solutions fora de Portugal.

O EBITDA e o Resultado Líquido também evoluíram positivamente, apesar do ambiente desafiante no mercado doméstico e dos elevados custos da internacionalização. Estes efeitos fizeram-se sentir com maior impacto na Business Solutions, pressionando a sua rentabilidade. Desde o início do ano, a posição de cash degradou-se em cerca de 5 M€.

Não obstante as condições adversas e particularmente exigentes em alguns dos mercados onde atuamos, incluindo o doméstico, estamos empenhados no cumprimento do Guidance para 2015. Para 2016 iremos manter como prioridade a internacionalização, adequando as nossas apostas e respetivos meios ao potencial e à situação específica de cada mercado."

**RELAÇÕES COM INVESTIDORES:**  
María Gil Marín  
Tel. +351 213 836 300  
Fax: +351 213 836 301  
investor.relations@novabase.pt

Relatório disponível no site :  
[www.novabase.pt](http://www.novabase.pt)

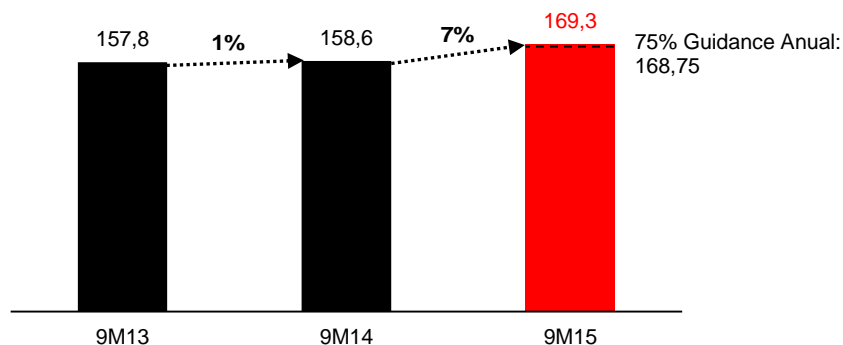
Novabase SGPS, S.A.  
Sociedade Aberta . Código Euronext: NBA.AM .  
Nº único de matrícula na CRC Lx e de Contribuinte nº 502.280.182 . Capital Social: 15.700.697,00 € .  
Sede: Av. D. João II, nº 34, 1998-031 Lisboa - PORTUGAL



## 1. Evolução dos Indicadores Chave

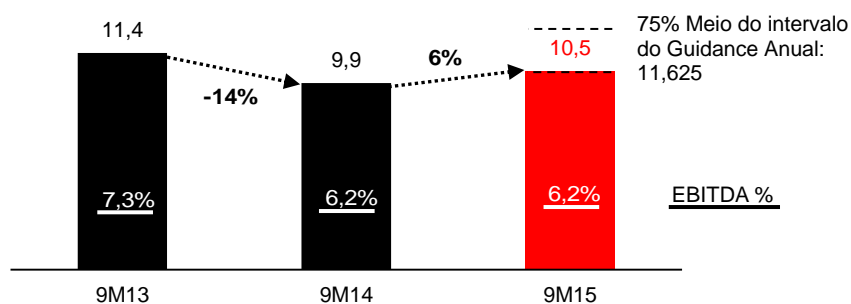
### Volume de Negócios (M€)

Volume de Negócios aumenta 7% YoY, e em linha com o Guidance anual. Destaque para o expressivo crescimento internacional (25%).



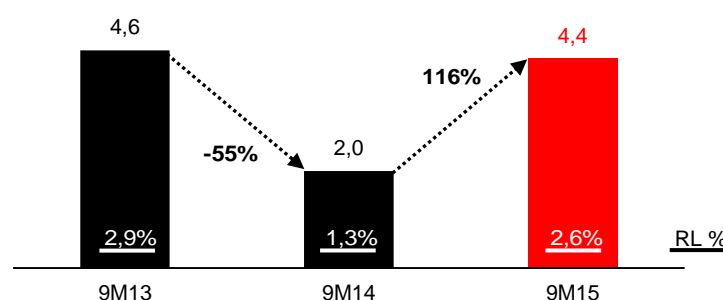
### EBITDA (M€)

EBITDA com crescimento de 6% YoY e no limite inferior do intervalo do Guidance anual.



### Resultados Líquidos Consolidados (M€)

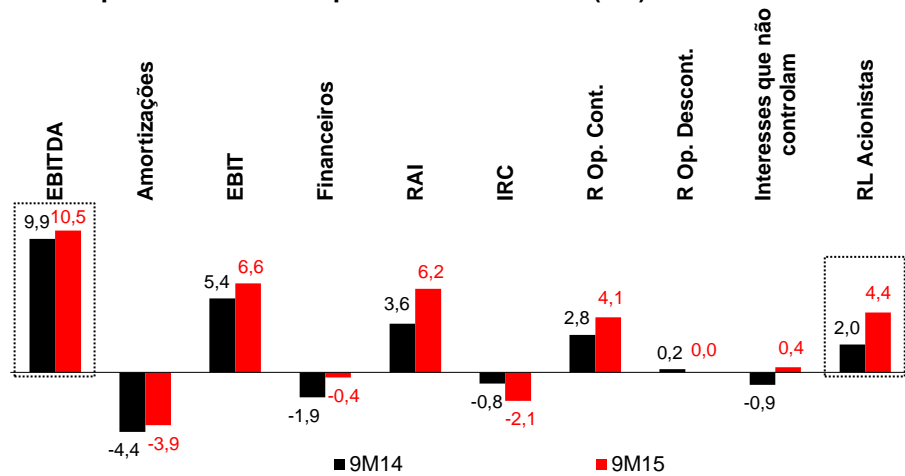
Melhoria da rentabilidade, fruto das medidas adotadas no final de 2014.



Os Lucros por Ação (Earnings Per Share - EPS) nos 9M15 atingiram 0,14 euros por ação, registrando um acréscimo de 114% face ao valor registrado nos 9M14 de 0,07 euros por ação.



### EBITDA para Resultado Líquido 9M15 Vs 9M14 (M€)



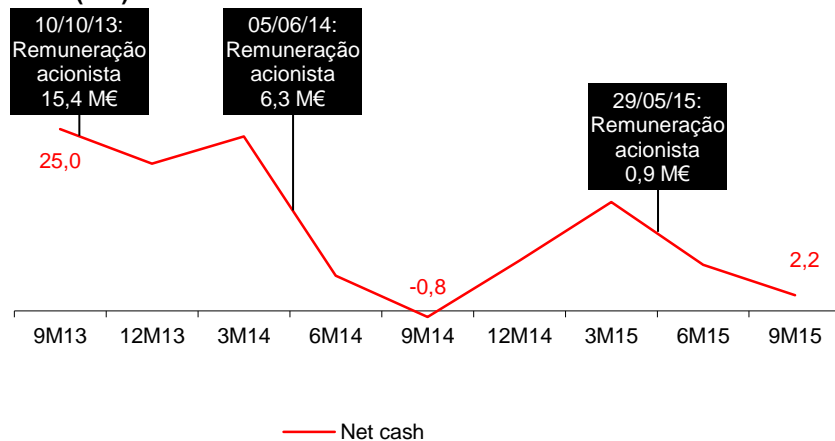
Os Resultados Financeiros foram negativos em 0,4 M€, uma melhoria de 1,5 M€, assente fundamentalmente nas diferenças cambiais registadas face ao ano anterior.

Os Resultados das operações descontinuadas são nulos nos 9M15, que comparam com 0,2 M€ nos 9M14. Recorde-se que aquele ganho refletia a finalização do processo de encerramento da área 'Mobility Solutions' com valor inferior ao provisionado.

Os Interesses que não controlam nos 9M15 atingiram 0,4 M€, que comparam com -0,9 M€ nos 9M14. Esta variação deve-se sobretudo à evolução dos resultados das participadas internacionais.

### Net Cash (M€)

Consumo de cash de 4,7 M€ nos 9M15 inclui efeito do pagamento de dividendos aos Acionistas e aos Interesses que não controlam.



A Novabase terminou os 9M15 com 2,2 M€ em net cash, que compara com 6,9 M€ nos 12M14. Contudo, considerando os últimos 12 meses, observamos uma tendência positiva, com uma geração de 3,0 M€.

A 29 de maio de 2015, a Novabase remunerou os seus acionistas no valor total de 0,9 M€ (0,03€/ação). Adicionalmente, a 21 de maio de 2015, foi distribuído o montante de 0,4 M€ a Interesses que não controlam.



## 2. Resumo da Atividade

Progressos claros ao nível da internacionalização e especialização das ofertas.

O continente com maior expressão nos 9M15 foi a Europa, que representa metade do negócio internacional.

Novas parcerias inserem-se na estratégia de internacionalização da Novabase.

Os primeiros nove meses de 2015 foram marcados por um significativo aumento da atividade internacional, em linha com os objetivos definidos para o ano, e pelo crescimento dos serviços, que representam aproximadamente 3/4 do negócio total.

Globalmente, face ao período homólogo, o Volume de Negócios aumentou 7%, devido aos expressivos 25% de crescimento do negócio internacional, o qual passou a representar 45% do total, em linha com o objetivo anual de 40-45%. Os serviços continuaram a crescer e representam 72% da atividade total. Registou-se igualmente uma melhoria operacional, com o EBITDA a aumentar 6%, refletindo as medidas implementadas no final de 2014 (reestruturação com o objetivo de melhorar a competitividade nas operações domésticas e libertar recursos para o esforço de internacionalização).

Face ao Guidance, os resultados dos nove meses de 2015 ficaram em linha no Volume de Negócios, e no limite inferior do intervalo de EBITDA.

Destacamos que a Novabase ganhou diversos contratos de managed services para a Comissão Europeia. Estes contratos, liderados pela Novabase, estão inseridos no framework agreement celebrado em consórcio com uma outra empresa europeia.

No que se refere a novas parcerias, de destacar que a Novabase IMS é, desde o início de 2015, parceiro Gold da EMC, líder do mercado Storage e Backup em Portugal. No 2º trimestre, a Novabase e a OutSystems firmaram uma parceria estratégica que vai permitir a oferta conjunta de novos serviços e produtos nos mercados em que atuam. Novabase e SAP reforçaram igualmente a parceria, para revenda de produtos e soluções SAP em África. Recorde-se que a Novabase é um parceiro reconhecido pela SAP há mais de 15 anos e foi certificada como SAP Channel Partner em 2013.

Na área de Venture Capital, o FCR Novabase Capital Inovação e Internacionalização alienou parte do seu investimento na sociedade Feedzai, numa ronda de investimento de capital de risco, liderada pela Oak HC/FT, uma das empresas de capital de risco líderes mundiais na área de fintech. A Feedzai atua na área de data science e é uma das referências em inovação no portfólio da Novabase Capital.

Ainda de referir a distinção da Novabase com o prémio Parceiro Inovação 2014, atribuído pela IBM na Conferência Nacional de Parceiros de Negócio, que vem reconhecer o trabalho feito pela área de Financial Services. Adicionalmente, a Novabase IMS foi reconhecida pela Microsoft com a competência Cloud Productivity, a nível Gold Partner. A subsidiária Collab ganhou o prémio de empresa tecnológica com "Melhor Satisfação Global de Cliente" de 2015, no evento da Associação Portuguesa de Contact Centers. Já a Novabase Moçambique foi premiada pela Microsoft como "Communications Partner of the year" para a região WECA (West, East and Central Africa).

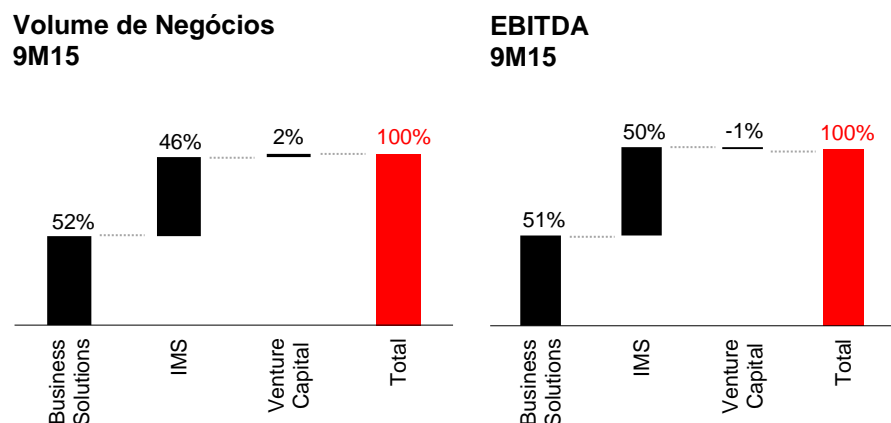


Aposta da Novabase na inovação materializada em eventos de referência mundial.

Adicionalmente, a Novabase lançou a solução MyWizzio no Finovate Fall 2015, em Nova Iorque. As conferências Finovate apresentam as maiores e mais recentes inovações na área de fintech e realizam networking de elevada qualidade, juntando em cada evento mais de 1000 empresas tecnológicas e financeiras de todo o mundo.

Por último, mencionar que a Novabase foi distinguida com um prémio “Excelência no Trabalho”, na categoria “Grandes empresas”, com mais de 1000 colaboradores, que visa distinguir as melhores práticas de gestão de pessoas nas empresas, com base em inquirições aos colaboradores.

A decomposição percentual do Volume de Negócios e do EBITDA pelos diferentes negócios, nos 9M15, é a seguinte:



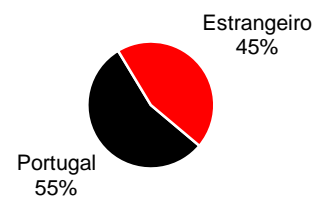
A prestação de serviços registou um incremento de 12% nos 9M15, em linha com a estratégia da Novabase de conferir maior valor acrescentado às suas ofertas.

Do Volume de Negócios total, 75,7 M€ foram gerados fora de Portugal, que comparam com 60,5 M€ registados nos 9M14.

**Volume de Negócios por geografia 9M14**



**Volume de Negócios por geografia 9M15**



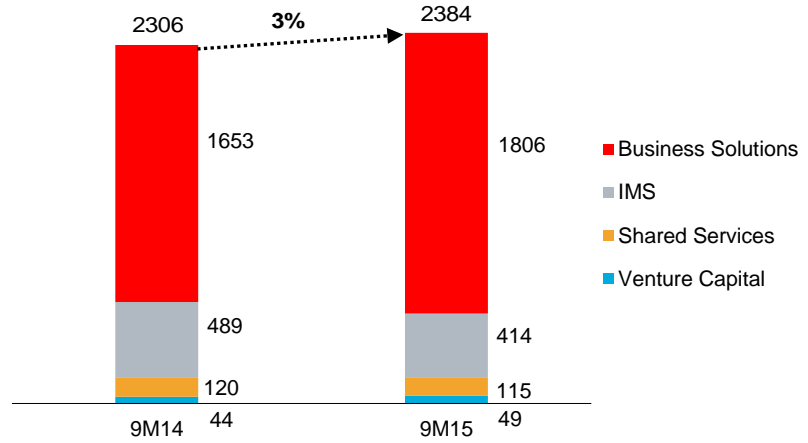
O negócio fora de Portugal gerado na Business Solutions cresceu para 53% do respetivo volume (40% nos 9M14). Na IMS, a componente internacional manteve-se nos 35% e na Venture Capital diminuiu para 62% (66% nos 9M14).

A Novabase teve em média, nos 9M15, 2384 colaboradores, o que representa um acréscimo de 3% face aos 9M14 (2306).



A distribuição de colaboradores pelas várias áreas da Novabase, nos 9M15, é a seguinte:

### Número Médio de Colaboradores



Crescimento no número médio de colaboradores fruto da expansão internacional e do crescimento dos serviços. De referir, a contratação de 109 novos recém-graduados através do programa Novabase Academy.

### Número Médio de Colaboradores por geografia 9M14

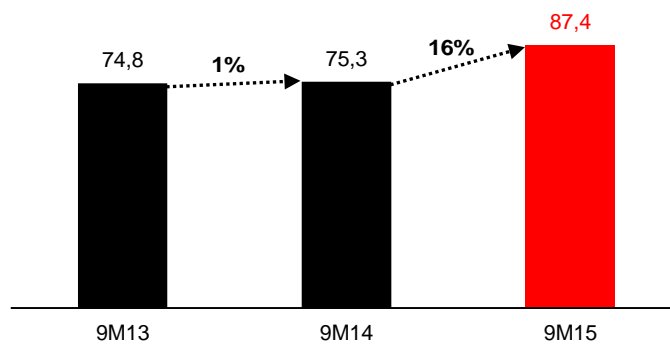


### Número Médio de Colaboradores por geografia 9M15



## 2.1. Business Solutions

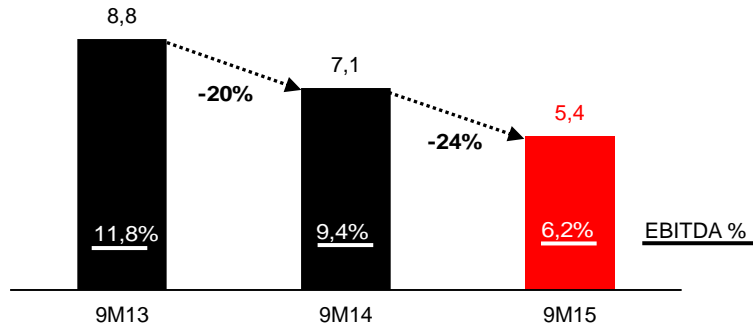
### Volume de Negócios Business Solutions (M€)





**EBITDA Business Solutions (M€)**

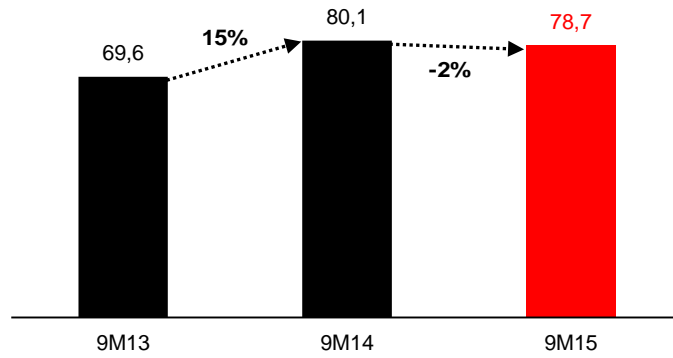
Apesar do expressivo crescimento internacional (+54%), evolução da BS reflete os custos associados à estratégia de internacionalização.



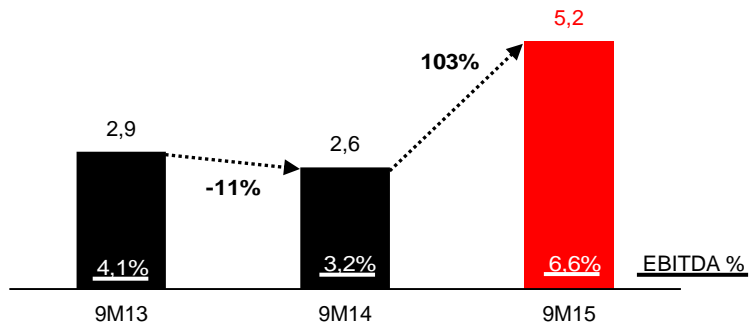
**2.2. Infrastructures & Managed Services**

**Volume de Negócios IMS (M€)**

Evolução da IMS reflete uma alteração do mix produtos / serviços, com serviços a representarem mais de 40% do total.



**EBITDA IMS (M€)**

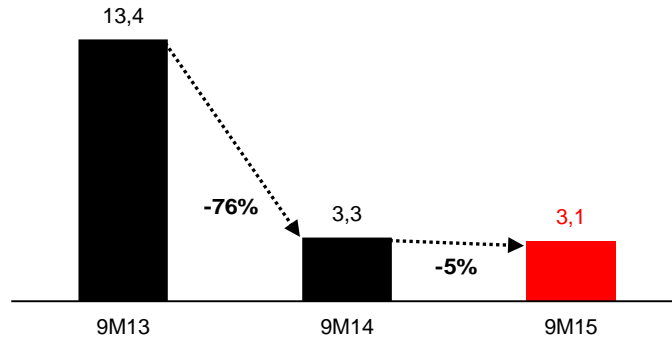






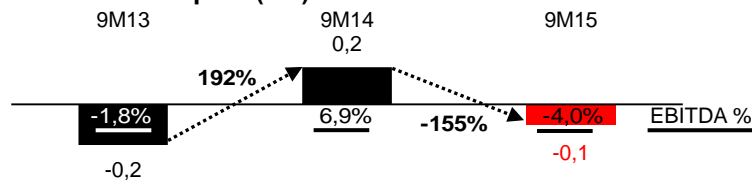
### 2.3. Venture Capital

Volume de Negócios Venture Capital (M€)



Área de VC com significado marginal. Evolução própria do estágio de desenvolvimento das suas participadas.

EBITDA Venture Capital (M€)



### 3. Comportamento Bolsista

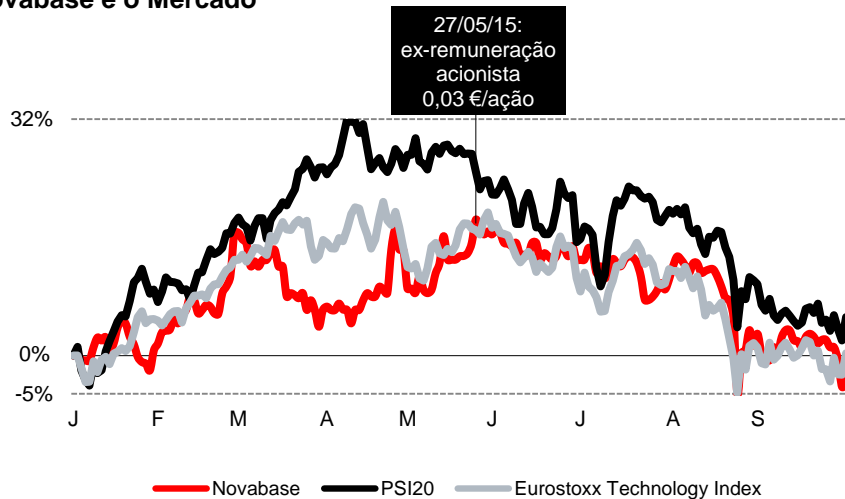
A cotação da ação Novabase nos 9M15 desvalorizou-se 3%, o que compara com uma valorização de 5% ocorrida no índice PSI20 e com uma valorização do índice EuroStoxx Technology de 0,3%.

Neste período, foi distribuído um dividendo de 0,03€/ação.

Ainda referir que, em maio de 2015, a Novabase entrou para o índice Tech 40, da Euronext, que reúne empresas europeias que se destacam pela inovação.



Novabase e o Mercado



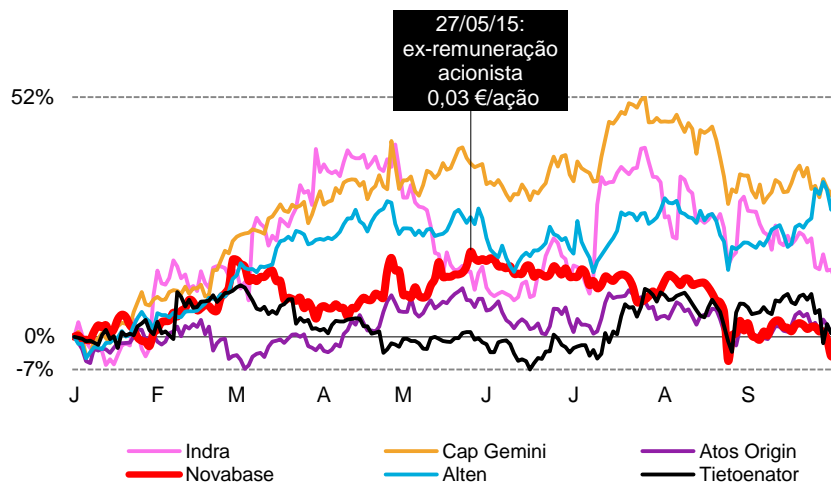
Descontando a remuneração acionista, o título Novabase teria apresentado uma depreciação de 1,6%.





A evolução da cotação da Novabase comparada com outras empresas do setor de TI na Europa, nos 9M15, foi a seguinte:

### Novabase e outras TMT



Upside médio de 54%, indicado pelos analistas que cobrem a Novabase.

O price target médio referenciado pelos analistas que cobrem a Novabase é de 3,32 euros.

Nos 9M15, a rotação representou 15% do capital da Novabase, tendo sido transacionadas 4,8 milhões de ações, valores semelhantes aos ocorridos nos 9M14 (rotação de 15% do capital, tendo sido transacionadas 4,6 milhões de ações).

Resumo	3Q15	2Q15	1Q15	4Q14	3Q14
Cotação mínima (€)	2,100	2,310	2,170	2,090	2,421
Cotação máxima (€)	2,535	2,619	2,580	2,530	3,520
Cotação média ponderada (€)	2,329	2,414	2,337	2,165	3,089
Cotação no último dia (€)	2,148	2,500	2,360	2,214	2,421
Nº títulos transacionados	573.164	2.848.400	1.344.259	1.324.176	1.417.140
Capitalização bolsista no último dia (M€)	67,5	78,5	74,1	69,5	76,0

## 4. Perspetivas 2015

Os resultados dos nove meses refletem o sucesso das apostas estratégicas na internacionalização e na especialização das ofertas. O Volume de Negócios registou um incremento, fortemente impulsionado pelo negócio internacional, que representa 45% do total. Igualmente, o peso dos serviços aumentou para 72%. O EBITDA cresceu 6%, fruto das medidas de melhoria operacional implementadas no final de 2014.

Para o último trimestre, reafirmamos a continuidade do foco no crescimento internacional. Apesar da incerteza relativa a alguns mercados onde atuamos e das condições muito desafiantes no mercado doméstico, estamos empenhados no cumprimento do guidance para o FY15.

**Demonstração da Posição Financeira Consolidada em 30 de setembro de 2015**

	30.09.15	31.12.14
	(Milhares de Euros)	
<b>Ativo</b>		
Ativos fixos tangíveis	5.466	5.570
Ativos intangíveis	28.901	30.663
Investimentos financeiros	3.351	2.415
Investimentos detidos até à maturidade	3.004	-
Ativos por impostos diferidos	15.363	17.228
Outros ativos não correntes	8.410	7.770
<b>Total de Ativos Não Correntes</b>	<b>64.495</b>	<b>63.646</b>
Inventários	8.177	4.943
Clientes e acréscimos de proveitos	109.559	103.821
Devedores e despesas antecipadas	15.305	17.242
Instrumentos financeiros derivados	61	88
Investimentos detidos até à maturidade	1.003	-
Caixa e equivalentes a caixa	17.934	20.714
<b>Total de Ativos Correntes</b>	<b>152.039</b>	<b>146.808</b>
<b>Total do Ativo</b>	<b>216.534</b>	<b>210.454</b>
<b>Capital Próprio</b>		
Capital social	15.701	15.701
Ações próprias	(6)	(29)
Prémios de emissão	43.560	43.560
Reservas e resultados acumulados	21.802	24.493
Resultado líquido	4.417	3.112
<b>Total do Capital Próprio</b>	<b>85.474</b>	<b>86.837</b>
Interesses que não controlam	9.231	12.431
Capitais Próprios totais	94.705	99.268
<b>Passivo</b>		
Instituições de crédito	11.905	8.376
Credores de locação financeira	1.519	1.613
Provisões para riscos e encargos	1.950	3.638
Outros passivos não correntes	64	70
<b>Total de Passivos Não Correntes</b>	<b>15.438</b>	<b>13.697</b>
Instituições de crédito	7.882	5.561
Fornecedores	26.962	21.849
Credores e acréscimos de custos	40.302	39.092
Instrumentos financeiros derivados	91	1.323
Proveitos diferidos	31.154	29.664
<b>Total de Passivos Correntes</b>	<b>106.391</b>	<b>97.489</b>
<b>Total do Passivo</b>	<b>121.829</b>	<b>111.186</b>
<b>Total dos Capitais Próprios e Passivo</b>	<b>216.534</b>	<b>210.454</b>
Net Cash	2.180	6.903

**Demonstração dos Resultados Consolidados para o período de 9 meses findo em 30 de setembro de 2015**

	30.09.15	30.09.14	Var. %
	(Milhares de Euros)		
<b>OPERAÇÕES EM CONTINUAÇÃO</b>			
Vendas	46.607	49.576	
Custo das vendas	(41.148)	(44.862)	
<b>Margem bruta</b>	<b>5.459</b>	<b>4.714</b>	<b>15,8 %</b>
<i>Outros proveitos operacionais</i>			
Prestação de serviços	122.646	109.073	
Proveitos suplementares e subsídios	450	228	
Outros proveitos de exploração	1.209	1.372	
	<b>124.305</b>	<b>110.673</b>	
	<b>129.764</b>	<b>115.387</b>	
<i>Outros custos operacionais</i>			
Fornecimentos e serviços externos	(50.831)	(41.483)	
Gastos com o pessoal	(67.582)	(65.185)	
(Provisões) / anulação de provisões	517	2.766	
Outros custos de exploração	(1.407)	(1.633)	
	<b>(119.303)</b>	<b>(105.535)</b>	
<b>Resultados Brutos (EBITDA)</b>	<b>10.461</b>	<b>9.852</b>	<b>6,2 %</b>
Amortizações e depreciações	(3.905)	(4.405)	
<b>Resultados Operacionais (EBIT)</b>	<b>6.556</b>	<b>5.447</b>	<b>20,4 %</b>
Ganhos / (Perdas) financeiras	(392)	(1.857)	
<b>Resultados Antes de Impostos (RAI)</b>	<b>6.164</b>	<b>3.590</b>	<b>71,7 %</b>
Imposto sobre o rendimento	(2.114)	(831)	
<b>Resultados oper. em continuação</b>	<b>4.050</b>	<b>2.759</b>	<b>46,8 %</b>
<b>OPERAÇÕES DESCONTINUADAS</b>			
<b>Resultados oper. descontinuadas</b>	-	219	<b>-100,0 %</b>
Interesses que não controlam	367	(931)	
<b>Resultado Líquido Acionistas (RLA)</b>	<b>4.417</b>	<b>2.047</b>	<b>115,8 %</b>
<b>Outras informações :</b>			
Volume de negócios (VN)	169.253	158.649	6,7 %
Margem bruta das vendas %	11,7 %	9,5 %	
EBITDA % sobre VN	6,2 %	6,2 %	
RAI % sobre VN	3,6 %	2,3 %	
RLA % sobre VN	2,6 %	1,3 %	



**Demonstração dos Resultados por SEGMENTOS**  
**para o período de 9 meses findo em 30 de setembro de 2015**

(Milhares de Euros)

	<b>Business Solutions</b>	<b>IMS</b>	<b>Venture Capital</b>	<b>NOVABASE</b>
Vendas	243	46.364	-	<b>46.607</b>
Custo das vendas	(122)	(41.026)	-	<b>(41.148)</b>
<b>Margem Bruta</b>	<b>121</b>	<b>5.338</b>	-	<b>5.459</b>
<b>Outros proveitos operacionais</b>				
Prestação de serviços	87.205	32.345	3.096	<b>122.646</b>
Proveitos suplementares e subsídios	358	80	12	<b>450</b>
Outros proveitos de exploração	1.097	112	-	<b>1.209</b>
	<b>88.660</b>	<b>32.537</b>	<b>3.108</b>	<b>124.305</b>
	<b>88.781</b>	<b>37.875</b>	<b>3.108</b>	<b>129.764</b>
<b>Outros custos operacionais</b>				
Fornecimentos e serviços externos	(30.501)	(18.799)	(1.531)	<b>(50.831)</b>
Gastos com o pessoal	(52.368)	(13.556)	(1.658)	<b>(67.582)</b>
(Provisões) / anulação de provisões	349	185	(17)	<b>517</b>
Outros custos de exploração	(879)	(503)	(25)	<b>(1.407)</b>
	<b>(83.399)</b>	<b>(32.673)</b>	<b>(3.231)</b>	<b>(119.303)</b>
<b>Resultados Brutos (EBITDA)</b>	<b>5.382</b>	<b>5.202</b>	<b>(123)</b>	<b>10.461</b>
Amortizações e depreciações	(2.683)	(1.008)	(214)	<b>(3.905)</b>
<b>Resultados Operacionais (EBIT)</b>	<b>2.699</b>	<b>4.194</b>	<b>(337)</b>	<b>6.556</b>
Resultados financeiros	363	(945)	190	<b>(392)</b>
<b>Resultados Antes de Impostos (RAI)</b>	<b>3.062</b>	<b>3.249</b>	<b>(147)</b>	<b>6.164</b>
Imposto sobre o rendimento	(1.122)	(624)	(368)	<b>(2.114)</b>
Interesses que não controlam	123	223	21	<b>367</b>
<b>Resultado Líquido Acionistas</b>	<b>2.063</b>	<b>2.848</b>	<b>(494)</b>	<b>4.417</b>
<b>Outras informações :</b>				
<b>Volume de negócios (VN)</b>	87.448	78.709	3.096	<b>169.253</b>
<b>EBITDA</b>	5.382	5.202	(123)	<b>10.461</b>
<b>EBITDA % sobre VN</b>	6,2%	6,6%	-4,0%	<b>6,2%</b>
<b>RAI % sobre VN</b>	3,5%	4,1%	-4,7%	<b>3,6%</b>