

## Resultados Consolidados 6M12

### Informação Privilegiada

26 de Julho de 2012

### Destaques:

**Volume de Negócios: 108,6 M€**

(119,1 M€ nos 6M11)

**EBITDA: 10,3 M€**

(8,2 M€ nos 6M11)

**Resultados Líquidos: 4,5 M€**

(3,5 M€ nos 6M11)

**Net Cash: 25,1 M€**

(14,7 M€ nos 12M11)

### Mensagem do CEO - Luís Paulo Salvado

"Os resultados do 1º semestre são marcadamente positivos, reflectindo importantes progressos nas prioridades estratégicas da Novabase.

1/3 do negócio é já realizado fora de Portugal, fruto do crescimento expressivo da actividade internacional em 72%. Do mesmo modo, os serviços já representam mais de 2/3 do negócio total, graças a um incremento de 10%. O EBITDA aumentou 25% e o Resultado Líquido cresceu 30%. Igualmente positiva foi a evolução do cash, com uma geração superior a 10 M€ desde o início do ano.

Estes resultados espelham que as medidas executadas no final do ano passado, com vista a adaptarmos a empresa aos actuais desafios de mercado, estão a revelar-se de grande eficácia.

Contudo, o actual contexto macroeconómico tem impactado adversamente o nosso negócio doméstico, sobretudo nas componentes onde temos menor controlo estratégico. Assim, o negócio de produto de terceiros reduziu-se em 33%, conduzindo ao decréscimo de 9% no volume de negócios total.

Para continuarmos a maximizar as sinergias entre os negócios, decidimos reorganizar as operações da Digital TV. Com vista ao aumento da eficiência operacional, vamos integrar as soluções para os operadores de TV no negócio de Infrastructures & Managed Services. Por outro lado, as soluções System-in-Package (SIP), fortemente suportadas em investimentos de I&D e propriedade intelectual, transitarão para o negócio de Venture Capital, onde encontrarão uma plataforma mais adequada ao seu desenvolvimento futuro.

2012 continua a revelar-se um ano desafiante, mas estes resultados permitem-nos confirmar o nosso empenho no cumprimento do Guidance e reafirmar as nossas apostas para o futuro."

#### RELAÇÕES COM INVESTIDORES:

Maria Gil Marin  
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)

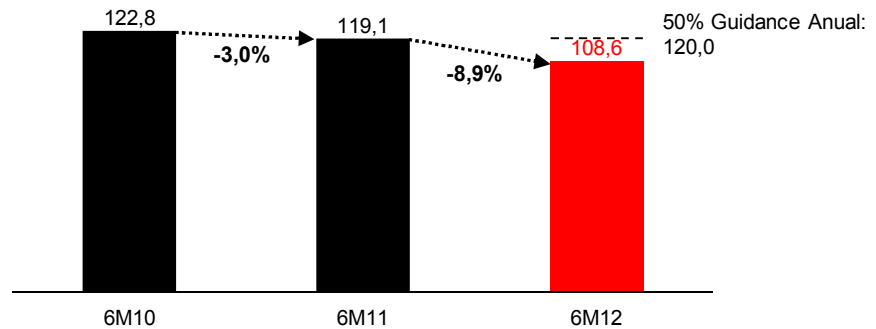
Novabase SGPS, S.A.  
Sociedade Aberta . Código Euronext: NBA.AM.  
Nº único de matrícula na CRC Lx e de Contribuinte nº 502.280.182 . Capital Social: 15.700.697,00 € .  
Sede: Av. D. João II, Lote 1.03.2.3., 1998-031 Lisboa - PORTUGAL



## 1. Evolução dos Indicadores Chave

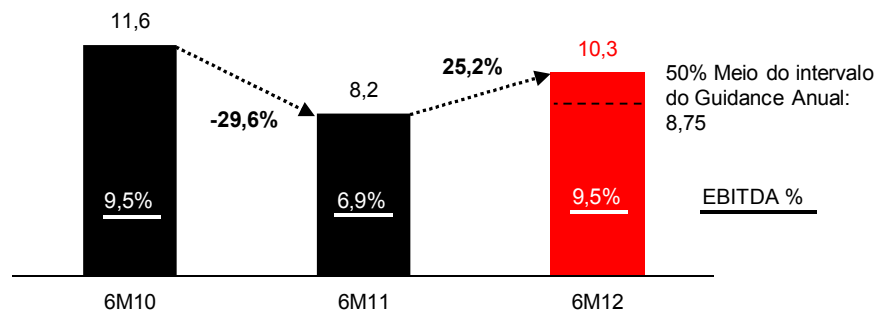
### Volume de Negócios (M€)

Volume de Negócios abaixo do Guidance anual linearizado (-9,5%), devido à contracção do negócio doméstico na componente de produto.



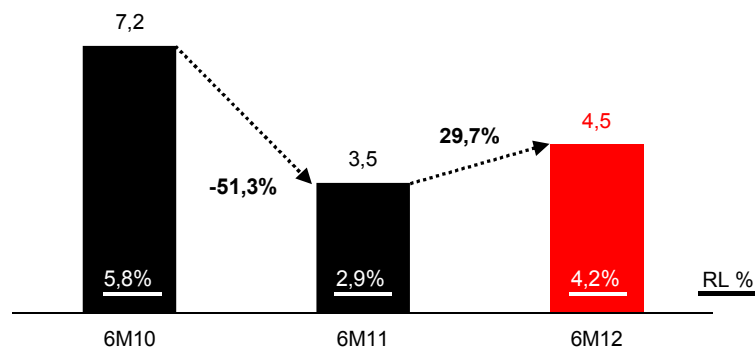
### EBITDA (M€)

EBITDA acima do Guidance anual linearizado de 16-19 M€ e 7,3% relativa: +17,3% acima do meio do intervalo (+2,2 pontos %).



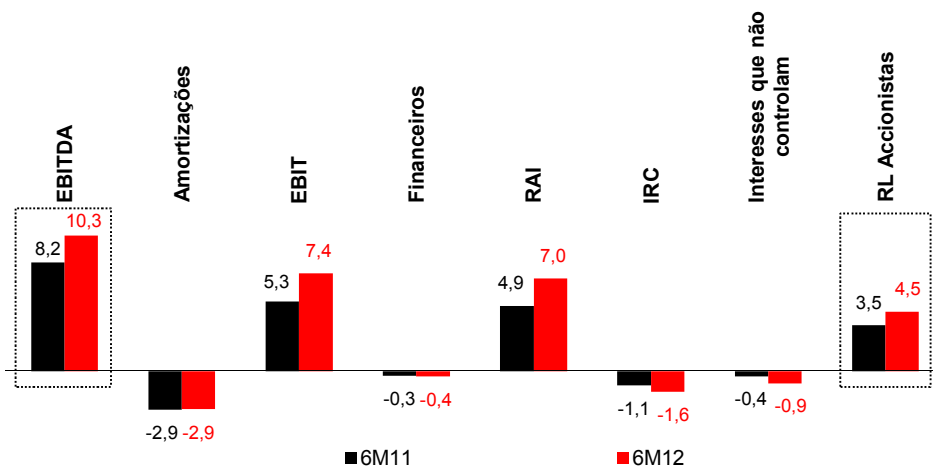
### Resultados Líquidos Consolidados (M€)

Melhoria significativa da rentabilidade, fruto das medidas adoptadas no final de 2011.



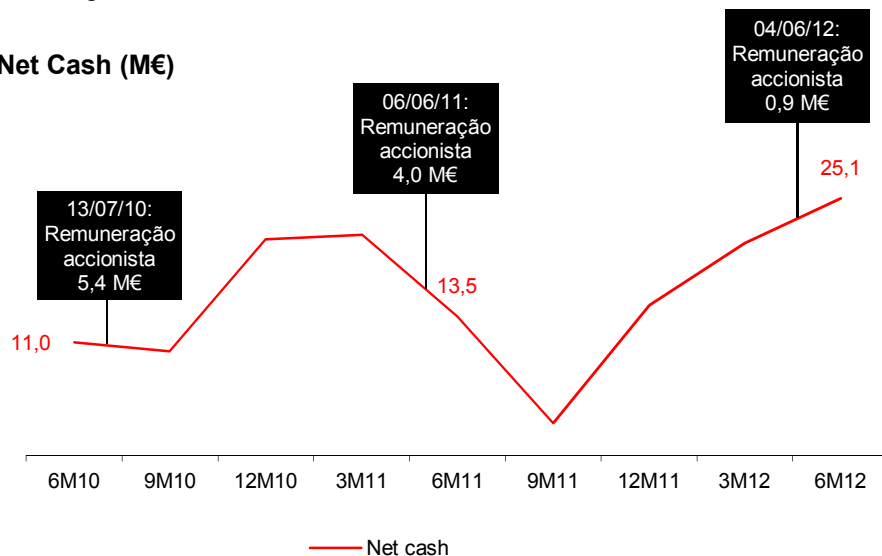
Os Lucros por Acção (Earnings Per Share - EPS) nos 6M12 atingiram 0,15 euros por acção, registando um acréscimo de 28,8% face ao valor registado nos 6M11 de 0,11 euros por acção.

**EBITDA para Resultado Líquido 6M12 Vs 6M11 (M€)**



Os Interesses que não controlam nos 6M12 atingiram -0,9 M€, que comparam com -0,4 M€ nos 6M11. Esta variação deve-se sobretudo à evolução positiva dos resultados das participadas Collab e Celfocus comparativamente ao período homólogo.

**Net Cash (M€)**



Geração de cash de 10,5 M€ no primeiro semestre de 2012.

Nos 6M12, a Novabase apresenta um desempenho positivo a nível da geração de cash. A Novabase terminou os 6M12 com 25,1 M€ em net cash, que compara com 14,7 M€ nos 12M11.

A 4 de Junho de 2012, a Novabase remunerou os seus accionistas no valor total de 0,9 M€ (0,03€/acção).



## 2. Resumo da Actividade

O 1º semestre de 2012 foi marcado por uma forte pressão de preços na componente de produto de terceiros no mercado doméstico, mas com uma significativa melhoria operacional que reflecte já as medidas implementadas no final de 2011 (reestruturação orientada a diminuir o custo unitário de produção e a capacitar a empresa para uma expansão internacional mais acelerada).

Assim, os resultados do 1º semestre de 2012, estando abaixo do Guidance de Volume de Negócios (-9,5%), ficaram acima do Guidance médio de EBITDA (+17,3%). Face a 2011, o Volume de Negócios diminuiu 8,9%, no entanto a prestação de serviços aumentou 9,9% e o negócio internacional representou 33,2%. O EBITDA aumentou 25,2% e o Resultado Líquido atingiu os 4,5 M€.

A gestão da Novabase esteve focalizada no reforço da internacionalização, a grande aposta da empresa para 2012, continuando o esforço de preservação da posição no mercado nacional, que se tem revelado extremamente desafiante.

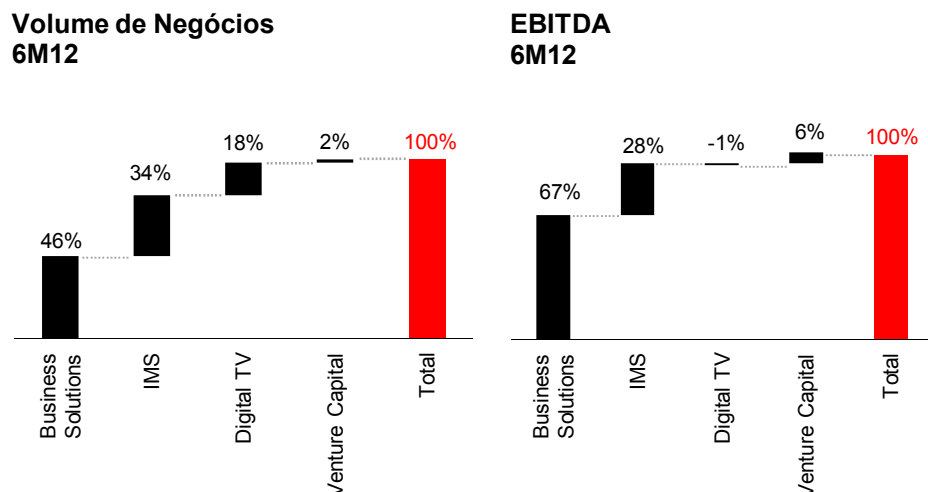
Destacamos no 1º trimestre de 2012, a inauguração do Centro de Operações do Parque Oriente. Este novo espaço, com mais de 3.000 m<sup>2</sup> e concebido para funcionar 24 horas por dia, 7 dias por semana, integra todas as competências necessárias ao desenho e implementação de projectos de infraestruturas tecnológicas de grande dimensão. Este investimento está destinado a apoiar os serviços de outsourcing e managed services, e a estratégia de internacionalização.

Este investimento insere-se na estratégia de crescimento e internacionalização da Novabase no sector de Financial Services.

Já no 2º trimestre do ano, a Novabase reforçou a aposta no sector Financeiro com a aquisição da totalidade do capital da Binómio, empresa especializada em soluções para a gestão de activos financeiros, que detém uma posição dominante em Portugal junto de seguradoras e de gestoras de fundos de pensões e tem igualmente clientes nos PALOPs, nomeadamente em Angola.

Ainda de destacar neste 1º semestre 2012, a distinção da Novabase como Melhor System Integrator em 2011, na Conferência Nacional de Parceiros de Negócio da IBM. Adicionalmente, a Collab recebeu três prémios na Conferência Beyond 2013, atribuídos pela Associação Portuguesa de Contact Centers (APCC) às organizações que mais se destacaram nos seus Centros de Relacionamento com os Clientes em 2012: Best IVR Platform 2012, Best Workforce Management Platform 2012 e Best Agent Front End (CRM) 2012.

A decomposição percentual do Volume de Negócios e do EBITDA pelos diferentes negócios, nos 6M12, é a seguinte:





Crescimento de 9,9% nos serviços, em linha com o foco estratégico da Novabase de conferir maior valor acrescentado às suas ofertas.

Do Volume de Negócios total gerado nos 6M12, a prestação de serviços representa 67,4%, o que compara com 55,9% nos 6M11.

Do Volume de Negócios de 108,6 M€, 33,2% são gerados fora de Portugal, ou seja 36,1 M€, que comparam com os 21,0 M€ registados nos 6M11.

### Volume de Negócios por geografia 6M11

### Volume de Negócios por geografia 6M12

Negócio internacional cresceu 71,5%, reflectindo a aposta nos mercados fora de Portugal.

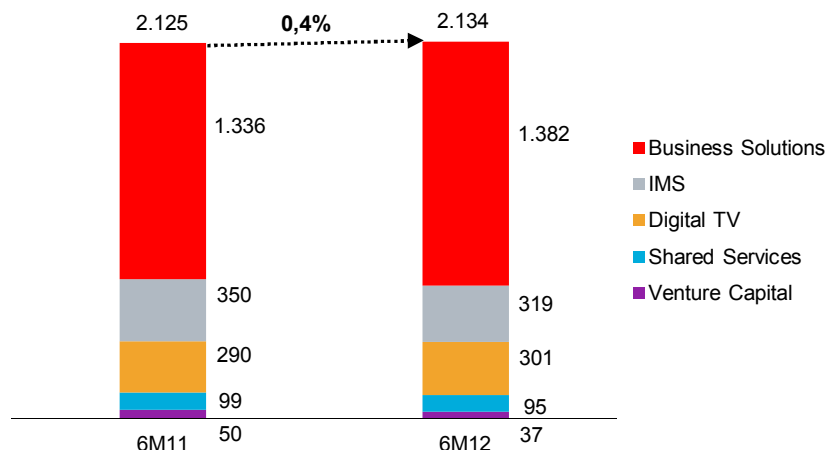


O negócio fora de Portugal gerado na Business Solutions cresceu para 29,8% da respectiva facturação (16,2% nos 6M11). Na IMS, a componente internacional nos 6M12 subiu para 34,5% (22,0% nos 6M11) e na Digital TV aumentou para 36,4% (13,7% nos 6M11).

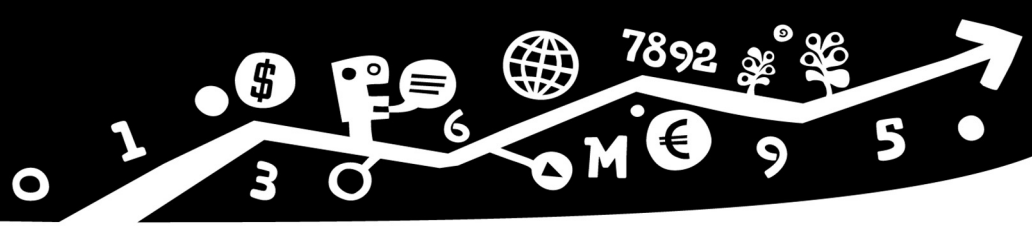
A Novabase teve em média, nos 6M12, 2.134 colaboradores, o que representa um acréscimo de 0,4% face aos 6M11 (2.125) e de 1,2% face ao FY11 (2.109).

A distribuição de colaboradores pelas várias áreas da Novabase, nos 6M12, é a seguinte:

### Número Médio de Colaboradores



Evolução do número médio de colaboradores inclui a renovação de talento pela contratação de 161 recém-licenciados através do programa Novabase Academy.



**Número Médio de Colaboradores por geografia 6M11**

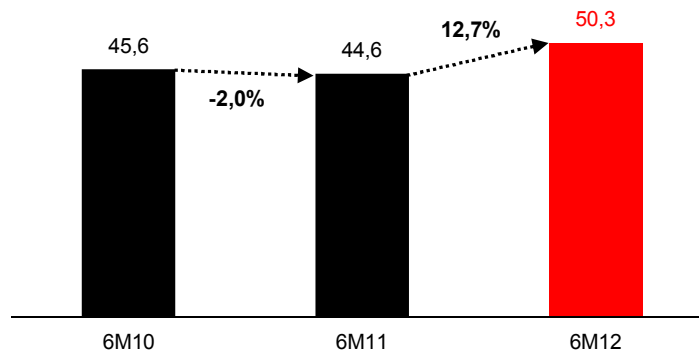


**Número Médio de Colaboradores por geografia 6M12**



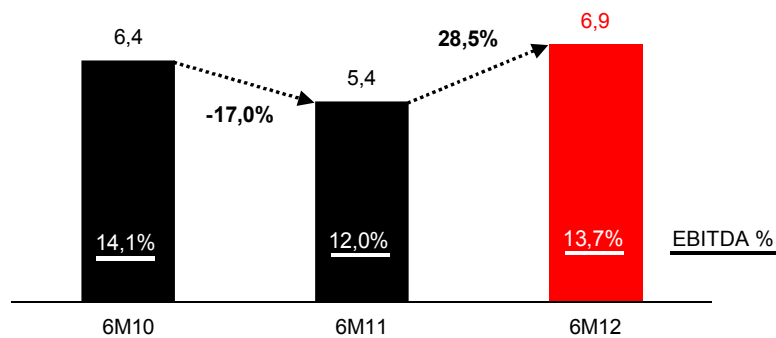
**2.1. Business Solutions**

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



A evolução do Volume de Negócios da BS reflecte o crescimento expressivo da componente internacional (2x vs. 6M11).

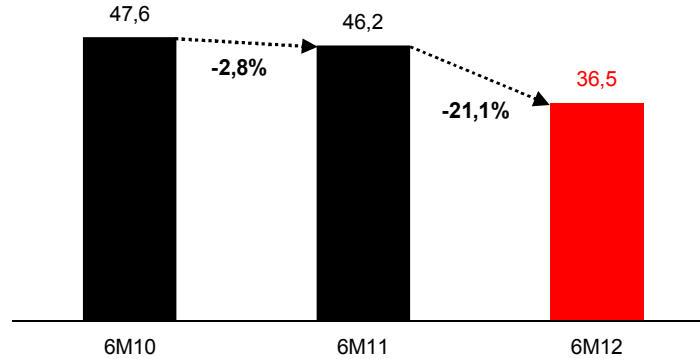
**EBITDA Business Solutions (M€)**



Evolução positiva da BS reflecte as medidas adoptadas para a melhoria da competitividade operacional.

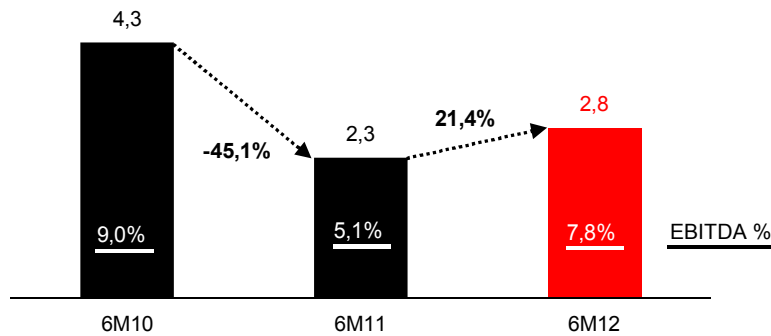
## 2.2. Infrastructures & Managed Services

### Volume de Negócios IMS (M€)



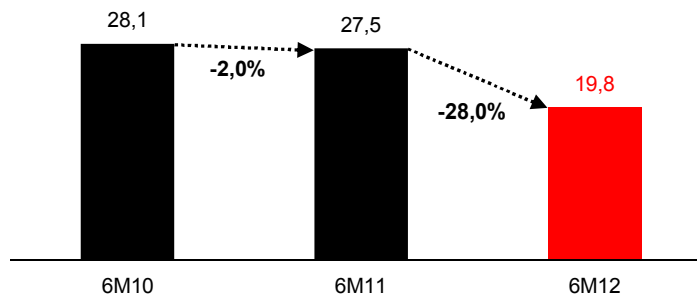
Evolução da IMS deve-se fundamentalmente à forte pressão nos preços na componente de produto em Portugal, apesar do crescimento dos serviços (+11,5%) e das vendas internacionais (+24,1%). No entanto, esta área deverá ser analisada por períodos temporais mais alargados.

### EBITDA IMS (M€)

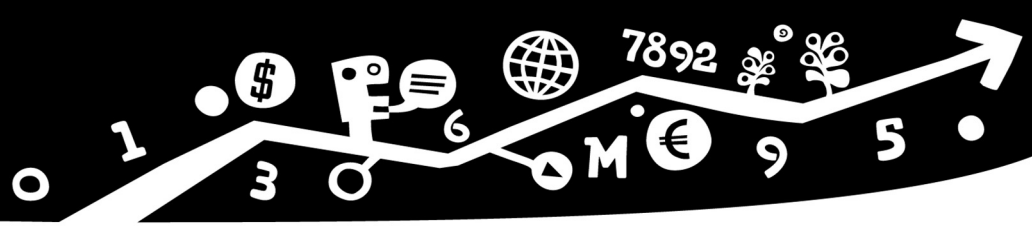


## 2.3. Digital TV

### Volume de Negócios Digital TV (M€)

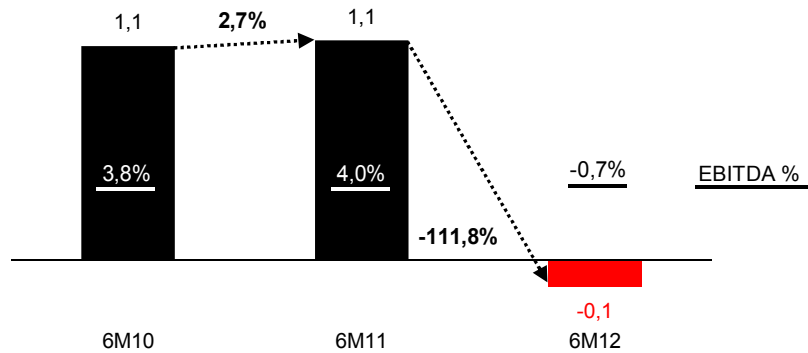


Evolução negativa da DTV pela forte contracção do negócio doméstico, apesar do crescimento da componente internacional (+92,2%).



### EBITDA Digital TV (M€)

A partir do 2º semestre, reorganização da DTV decidida no sentido de maximizar as sinergias entre os negócios e aumentar a eficiência operacional.



### 2.4. Venture Capital

Resultados da VC devem-se fundamentalmente à melhoria da performance da participada Collab.

O Volume de Negócios global desta área atingiu 1,9 M€, o que representa um crescimento de 169,3% face ao valor de 6M11.

O EBITDA da Venture Capital nos 6M12 aumentou, em termos homólogos, de -0,6 M€ para 0,7 M€, fixando-se a margem EBITDA nos 34,2%.

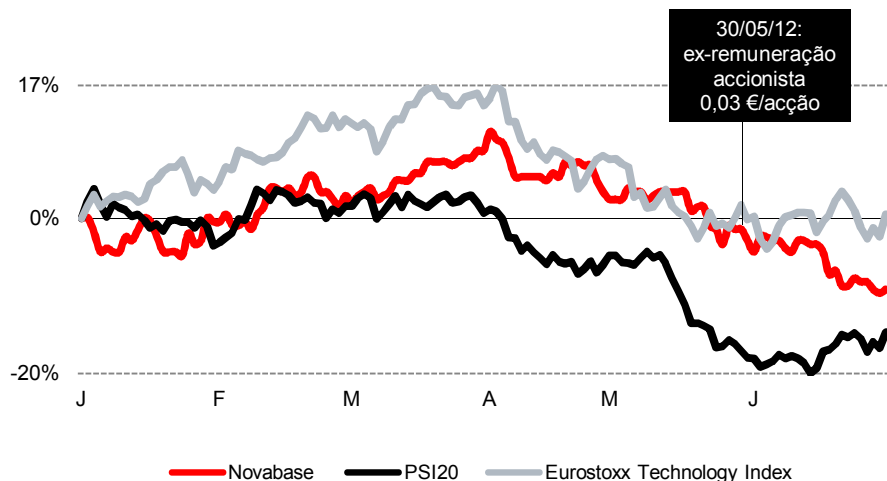
### 3. Comportamento Bolsista

Descontando a remuneração accionista, a desvalorização do título Novabase seria de 7,7%.

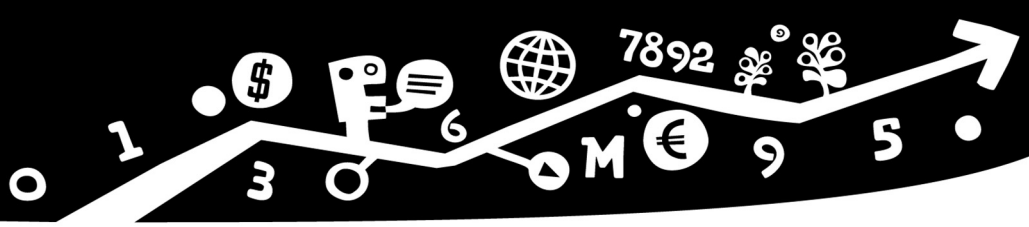
A cotação da acção Novabase nos 6M12 desvalorizou-se 9,1%, o que compara com uma depreciação de 14,5% ocorrida no índice PSI20 e com uma valorização do índice EuroStoxx Technology de 0,5%.

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

#### Novabase e o Mercado

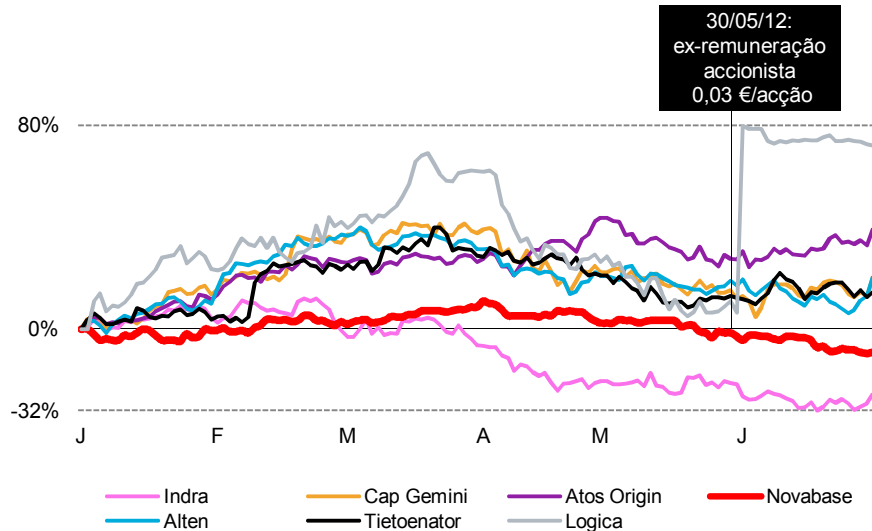






Ao comparar a cotação da Novabase com um conjunto de outras empresas similares do sector de TI na Europa, observamos que o desempenho da acção Novabase nos 6M12 esteve em linha com a média dos desempenhos das outras acções.

### Novabase e outras TMT



Upside médio de 93,0%,  
indicado pelos analistas  
que cobrem a Novabase.

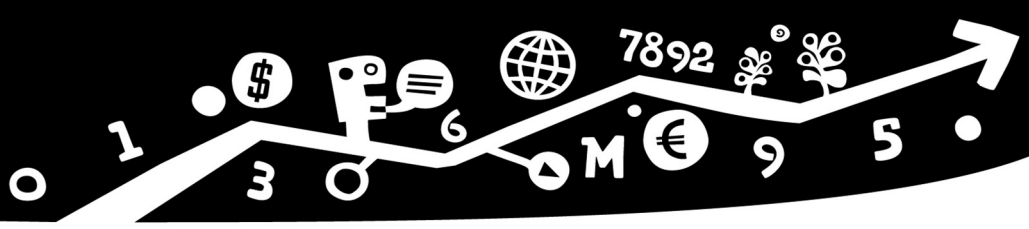
O price target médio referenciado pelos analistas que cobrem a Novabase é de 3,67 euros.

Nos 6M12, a rotação representou 8,1% do capital da Novabase, tendo sido transaccionadas 2,5 milhões de acções, valores inferiores aos ocorridos nos 6M11 (rotação de 10,7% do capital, tendo sido transaccionadas 3,4 milhões de acções).

Resumo	2Q12	1Q12	4Q11	3Q11	2Q11
Cotação mínima (€)	1,89	1,99	1,70	2,26	2,58
Cotação máxima (€)	2,30	2,32	2,38	2,75	3,10
Cotação média ponderada (€)	2,03	1,92	1,99	2,55	2,80
Cotação no último dia (€)	1,90	2,32	2,09	2,45	2,75
Nº títulos transaccionados	1.826.016	717.461	833.186	1.284.390	1.491.268
Capitalização bolsista no último dia (M€)	59,7	72,9	65,6	76,9	86,4

## 4. Perspectivas 2012

Os resultados do 1º semestre de 2012 são positivos, estando 17,3% acima do Guidance médio de EBITDA, fruto das medidas de melhoria operacional implementadas no final de 2011. O negócio internacional passou a representar 33,2% e o peso dos serviços aumentou para 67,4%. No entanto, experimentámos uma forte pressão na componente de produto de terceiros no mercado nacional que explica a evolução negativa do Volume de Negócios neste semestre.



Com vista a maximizar as sinergias e a eficiência operacional dos negócios, a Novabase decidiu reorganizar a área de Digital TV, integrando as suas ofertas na IMS e na VC a partir do 2º semestre. Acreditamos que este novo modelo conseguirá atender melhor às especificidades de cada negócio, de forma ajustada às tipologia das operações, maturidades e necessidades de investimento.

Apesar do contexto macroeconómico em Portugal se manter difícil e incerto, a Novabase está empenhada no cumprimento do Guidance para 2012, o que em termos de Volume de Negócios consideramos mais desafiante, reafirmando como prioridades o foco internacional e a preservação da posição no mercado nacional.

**Demonstração da Posição Financeira Consolidada  
em 30 de Junho de 2012**

	30.06.12	31.12.11
	(Milhares de Euros)	
<b>Activo</b>		
Activos fixos tangíveis	7.693	9.000
Activos intangíveis	30.335	31.127
Investimentos financeiros	1.974	1.786
Activos por impostos diferidos	11.980	12.387
Outros activos não correntes	30	-
<b>Total de Activos Não Correntes</b>	<b>52.012</b>	<b>54.300</b>
Inventários	6.776	6.909
Clientes e acréscimos de proveitos	87.834	99.168
Devedores e despesas antecipadas	22.870	18.523
Instrumentos financeiros derivados	178	245
Activos detidos para venda	9.953	-
Caixa e equivalentes a caixa	26.105	27.157
<b>Total de Activos Correntes</b>	<b>153.716</b>	<b>152.002</b>
Activos operações em continuação	205.728	206.302
Activos operações descontinuadas	-	-
<b>Total do Activo</b>	<b>205.728</b>	<b>206.302</b>
<b>Capital Próprio</b>		
Capital social	15.701	15.701
Acções próprias	(371)	(490)
Prémios de emissão	43.560	43.560
Reservas e resultados acumulados	33.679	31.206
Resultado líquido	4.514	2.651
<b>Total do Capital Próprio</b>	<b>97.083</b>	<b>92.628</b>
Interesses que não controlam	10.752	9.811
<b>Capitais Próprios totais</b>	<b>107.835</b>	<b>102.439</b>
<b>Passivo</b>		
Instituições de crédito	8.425	10.500
Credores de locação financeira	1.202	1.528
Provisões para riscos e encargos	2.257	1.721
Passivos por impostos diferidos	100	100
Outros passivos não correntes	70	308
<b>Total de Passivos Não Correntes</b>	<b>12.054</b>	<b>14.157</b>
Instituições de crédito	3.909	4.053
Fornecedores	24.292	26.165
Credores e acréscimos de custos	34.841	36.013
Instrumentos financeiros derivados	243	461
Proveitos diferidos	22.209	22.669
<b>Total de Passivos Correntes</b>	<b>85.494</b>	<b>89.361</b>
<b>Total de Passivos oper. em continuação</b>	<b>97.548</b>	<b>103.518</b>
<b>Total de Passivos oper. descontinuadas</b>	<b>345</b>	<b>345</b>
<b>Total do Passivo</b>	<b>97.893</b>	<b>103.863</b>
<b>Total dos Capitais Próprios e Passivo</b>	<b>205.728</b>	<b>206.302</b>
Net Cash	25.134	14.653

**Demonstração dos Resultados Consolidados  
para o período de 6 meses findo em 30 de Junho de 2012**

	30.06.12	30.06.11	Var. %
	(Milhares de Euros)		
Vendas	35.369	52.551	
Custo das vendas	(30.697)	(47.690)	
<b>Margem bruta</b>	<b>4.672</b>	<b>4.861</b>	<b>-3,9 %</b>
<i>Outros proveitos operacionais</i>			
Prestação de serviços	73.184	66.577	
Proveitos suplementares e subsídios	63	101	
Outros proveitos de exploração	345	140	
<b>Total</b>	<b>73.592</b>	<b>66.818</b>	
<b>Total</b>	<b>78.264</b>	<b>71.679</b>	
<i>Outros custos operacionais</i>			
Fornecimentos e serviços externos	(28.572)	(24.898)	
Gastos com o pessoal	(38.502)	(38.686)	
(Provisões) / anulação de provisões	(701)	614	
Outros custos de exploração	(223)	(511)	
<b>Total</b>	<b>(67.998)</b>	<b>(63.481)</b>	
<b>Resultados Brutos (EBITDA)</b>	<b>10.266</b>	<b>8.198</b>	<b>25,2 %</b>
Amortizações e depreciações	(2.870)	(2.910)	
<b>Resultados Operacionais (EBIT)</b>	<b>7.396</b>	<b>5.288</b>	<b>39,9 %</b>
Ganhos / (Perdas) financeiras	(390)	(341)	
<b>Resultados Antes de Impostos (RAI)</b>	<b>7.006</b>	<b>4.947</b>	<b>41,6 %</b>
Imposto sobre o rendimento	(1.578)	(1.087)	
Interesses que não controlam	(914)	(380)	
<b>Resultado Líquido Accionistas (RLA)</b>	<b>4.514</b>	<b>3.480</b>	<b>29,7 %</b>
<b>Outras informações :</b>			
Volume de negócios (VN)	108.553	119.128	<b>-8,9 %</b>
Margem bruta das vendas %	13,2 %	9,3 %	
EBITDA % sobre VN	9,5 %	6,9 %	
RAI % sobre VN	6,5 %	4,2 %	
RLA % sobre VN	4,2 %	2,9 %	

**Demonstração dos Resultados por SEGMENTOS  
para o período de 6 meses findo em 30 de Junho de 2012**

(Milhares de Euros)

	<b>Business Solutions</b>	<b>IMS</b>	<b>Digital TV</b>	<b>Venture Capital</b>	<b>NOVABASE</b>
Vendas	282	21.259	13.828	-	<b>35.369</b>
Custo das vendas	(107)	(18.616)	(11.974)	-	<b>(30.697)</b>
<b>Margem Bruta</b>	<b>175</b>	<b>2.643</b>	<b>1.854</b>	<b>-</b>	<b>4.672</b>
<b>Outros proveitos operacionais</b>					
Prestação de serviços	50.015	15.233	5.989	1.947	<b>73.184</b>
Proveitos suplementares e subsídios	61	-	-	2	<b>63</b>
Outros proveitos de exploração	282	51	11	1	<b>345</b>
	<b>50.358</b>	<b>15.284</b>	<b>6.000</b>	<b>1.950</b>	<b>73.592</b>
	<b>50.533</b>	<b>17.927</b>	<b>7.854</b>	<b>1.950</b>	<b>78.264</b>
<b>Outros custos operacionais</b>					
Fornecimentos e serviços externos	(16.295)	(8.090)	(3.706)	(481)	<b>(28.572)</b>
Gastos com o pessoal	(27.281)	(6.694)	(3.734)	(793)	<b>(38.502)</b>
(Provisões) / anulação de provisões	31	(199)	(533)	-	<b>(701)</b>
Outros custos de exploração	(106)	(96)	(11)	(10)	<b>(223)</b>
	<b>(43.651)</b>	<b>(15.079)</b>	<b>(7.984)</b>	<b>(1.284)</b>	<b>(67.998)</b>
<b>Resultados Brutos (EBITDA)</b>	<b>6.882</b>	<b>2.848</b>	<b>(130)</b>	<b>666</b>	<b>10.266</b>
Amortizações e depreciações	(1.797)	(675)	(313)	(85)	<b>(2.870)</b>
<b>Resultados Operacionais (EBIT)</b>	<b>5.085</b>	<b>2.173</b>	<b>(443)</b>	<b>581</b>	<b>7.396</b>
Resultados financeiros	(190)	(204)	(32)	36	<b>(390)</b>
<b>Resultados Antes de Impostos (RAI)</b>	<b>4.895</b>	<b>1.969</b>	<b>(475)</b>	<b>617</b>	<b>7.006</b>
Imposto sobre o rendimento	(894)	(663)	91	(112)	<b>(1.578)</b>
Interesses que não controlam	(692)	(76)	-	(146)	<b>(914)</b>
<b>Resultado Líquido Accionistas</b>	<b>3.309</b>	<b>1.230</b>	<b>(384)</b>	<b>359</b>	<b>4.514</b>
Outras informações :					
<b>Volume de negócios (VN)</b>	50.297	36.492	19.817	1.947	<b>108.553</b>
<b>EBITDA</b>	6.882	2.848	(130)	666	<b>10.266</b>
<b>EBITDA % sobre VN</b>	13,7%	7,8%	-0,7%	34,2%	<b>9,5%</b>
<b>RAI % sobre VN</b>	9,7%	5,4%	-2,4%	31,7%	<b>6,5%</b>