

## Resultados Consolidados 6M14

### Informação Privilegiada

30 de julho de 2014

### Destaques:

**Volume de Negócios: 105,9 M€**

(113,7 M€ nos 6M13)

**EBITDA: 6,4 M€**

(8,1 M€ nos 6M13)

**Resultados Líquidos: 1,9 M€**

(3,6 M€ nos 6M13)

**Net Cash: 4,9 M€**

(20,3 M€ nos 12M13)

### Mensagem do CEO - Luís Paulo Salvado

"Os resultados do 1º semestre refletem as condições muito desafiantes no mercado doméstico e estão alinhados com as nossas prioridades estratégicas. Os serviços representam mais de 2/3 da atividade total e o negócio internacional 36%. Excluindo o perímetro do negócio da Digital TV/SIP, alienado em 2013, o crescimento internacional superou os 38%, o que classificamos como muito positivo.

Contudo, o negócio doméstico registou uma contração de 12% e manteve uma elevada pressão nas margens com impacto relevante no EBITDA e no Resultado Líquido, de -21% e -45%, respetivamente. A posição de cash recuou 15 M€ devido, essencialmente, ao investimento em fundo de maneo e à remuneração acionista.

A cotação da Novabase valorizou-se 37% no semestre, um desempenho claramente melhor que os índices que utilizamos como referência, PSI20 e EuroStoxx Technology.

Para o 2º semestre não antevemos alterações significativas no mercado. Perspetivamos a manutenção do atual contexto doméstico adverso – que se tem revelado mais difícil do que havíamos antecipado no início do ano. No plano internacional confiamos na concretização do nosso pipeline comercial, reafirmando ser esta a nossa primeira prioridade. O guidance anual afigura-se agora como mais exigente, embora não vejamos neste momento elementos materiais para o rever."

#### RELAÇÕES COM INVESTIDORES:

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

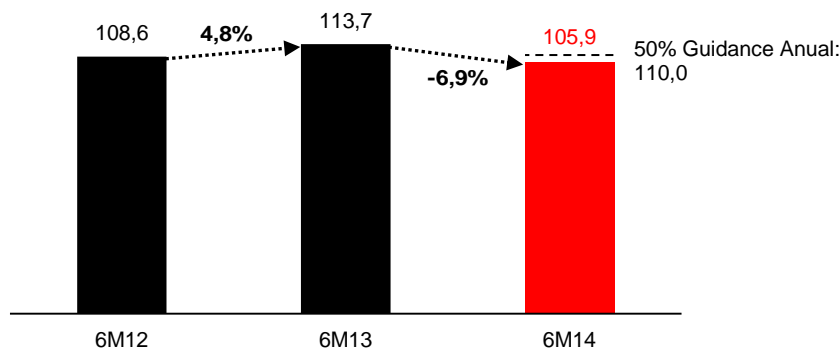
Relatório disponível no site :  
[www.novabase.pt](http://www.novabase.pt)

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, Lote 1.03.2.3., 1998-031 Lisboa - PORTUGAL

## 1. Evolução dos Indicadores Chave

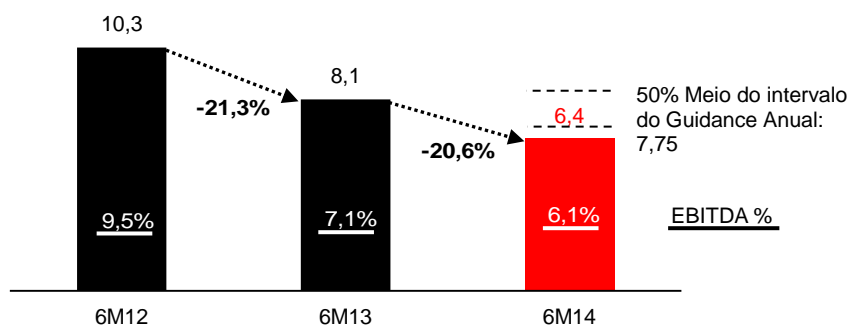
### Volume de Negócios (M€)

Volume de Negócios abaixo do Guidance anual linearizado de 220 M€ (-3,7%), devido à contração do negócio doméstico, apesar do crescimento internacional. Sem o efeito da alienação da DTV/SIP, o Volume de Negócios apresenta um crescimento de cerca de 1% YoY.



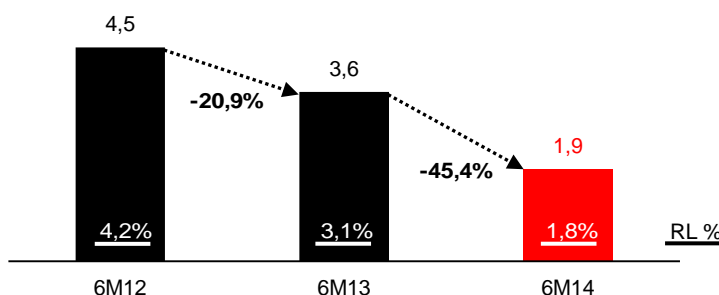
### EBITDA (M€)

EBITDA abaixo do intervalo do Guidance anual linearizado de 14-17 M€ e 6,4%-7,7% de margem: -17,3% abaixo do meio do intervalo (-0,9 pontos %).



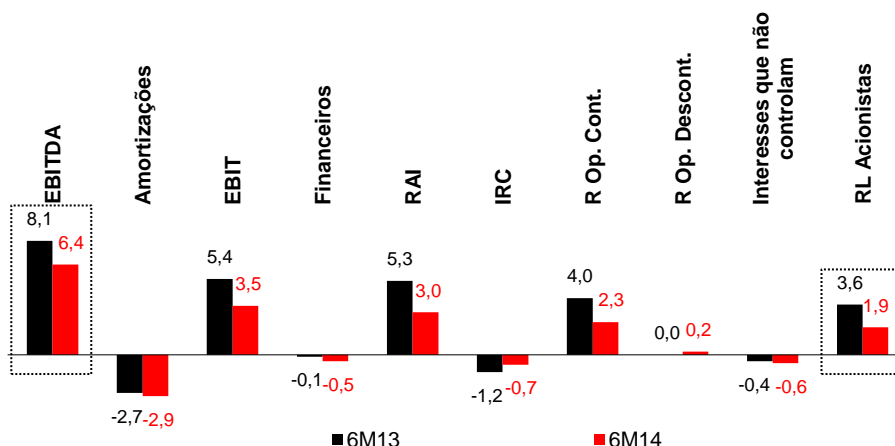
### Resultados Líquidos Consolidados (M€)

Evolução da rentabilidade penalizada pela degradação das margens no mercado doméstico e pela aceleração da estratégia de internacionalização.



Os Lucros por Ação (Earnings Per Share - EPS) nos 6M14 atingiram 0,06 euros por ação, registrando um decréscimo de 45,9% face ao valor registado nos 6M13 de 0,12 euros por ação.

## EBITDA para Resultado Líquido 6M14 Vs 6M13 (M€)

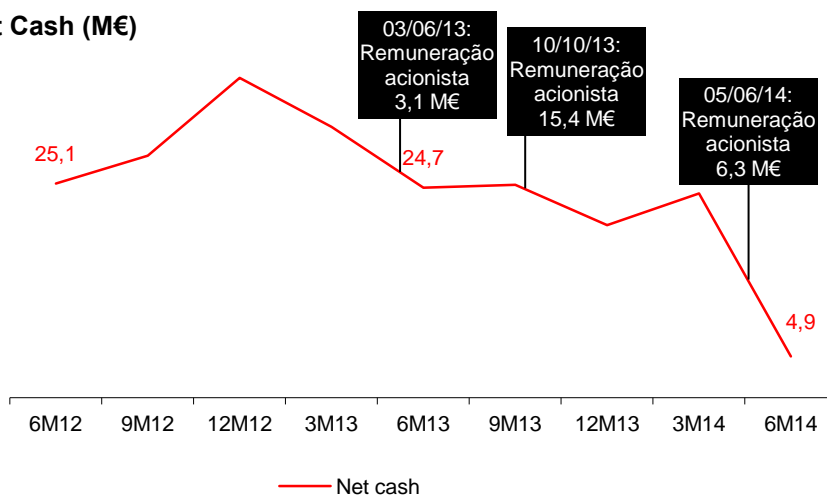


Os Resultados Financeiros atingiram o valor líquido negativo de 0,5 M€, um decréscimo de 0,4 M€, assente fundamentalmente na diminuição dos ganhos com aplicações financeiras face ao ano anterior.

Os Resultados das operações descontinuadas nos 6M14 ascenderam a um ganho de 0,2 M€. Este valor reflete a finalização do processo de encerramento da área 'Mobility Solutions', descontinuada em 2008, com valor inferior ao provisionado.

Os Interesses que não controlam nos 6M14 atingiram -0,6 M€, que comparam com -0,4 M€ nos 6M13. Esta variação deve-se sobretudo à evolução positiva dos resultados das participadas focadas na internacionalização.

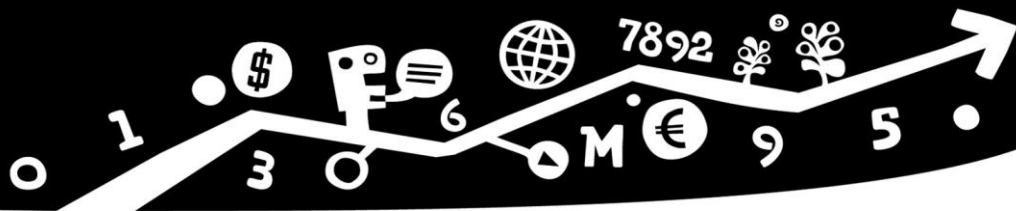
## Net Cash (M€)



Consumo de cash de 15,4 M€ no primeiro semestre de 2014, inclui efeito do pagamento de dividendos e investimento relevante em fundo de maneio.

Nos 6M14, a Novabase apresenta uma evolução negativa a nível da geração de cash. A Novabase terminou os 6M14 com 4,9 M€ em net cash, que compara com 20,3 M€ nos 12M13.

A 5 de junho de 2014, a Novabase remunerou os seus acionistas no valor total de 6,3 M€ (0,20€/ação).



## 2. Resumo da Atividade

O primeiro semestre de 2014 foi marcado por um significativo aumento da atividade internacional considerando o mesmo perímetro, no entanto, observámos ainda uma contração relevante do negócio no mercado doméstico.

Globalmente, face ao período homólogo, o Volume de Negócios diminuiu 6,9%, derivado da alienação da área da Digital TV/SIP. Sem este efeito, o negócio internacional cresceu 38,3%, passando a representar 36,3%, em linha com o objetivo anual de 35%. Nos seis meses de 2014, o peso dos serviços aumentou para 67,3%. O EBITDA registou uma redução de 20,6%, dada a forte pressão de preços no mercado doméstico e pelos custos associados ao reforço da estratégia de internacionalização.

Os resultados dos seis meses de 2014, ficaram abaixo do Guidance de Volume de Negócios (-3,7%), e abaixo do intervalo do Guidance de EBITDA (-17,3% em valor e -0,9 pontos percentuais, comparando com o ponto médio do intervalo).

No seguimento da transação de alienação dos ativos não estratégicos da Digital TV/SIP no final de 2013, o quadro abaixo mostra o Volume de Negócios e o EBITDA gerados por este negócio nos 6M12 e 6M13, e que estão incluídos na área de Venture Capital:

Negócio da Digital TV/SIP	6M12	6M13
Volume de Negócios (M€)	7,028	8,999
EBITDA (M€)	-0,962	-0,523

Esta nova infraestrutura permite acompanhar o crescimento que a Novabase Angola tem vindo a verificar, e está alinhada com a estratégia de intensificação da internacionalização da empresa.

Estes investimentos refletem o reforço da aposta estratégica em PME's de base tecnológica inovadoras e complementares com as ofertas da Novabase.

Destacamos que, no 1º trimestre de 2014, a Novabase Angola inaugurou um novo centro logístico, em Talatona, para dar suporte às operações locais de forma mais eficiente e em maior escala.

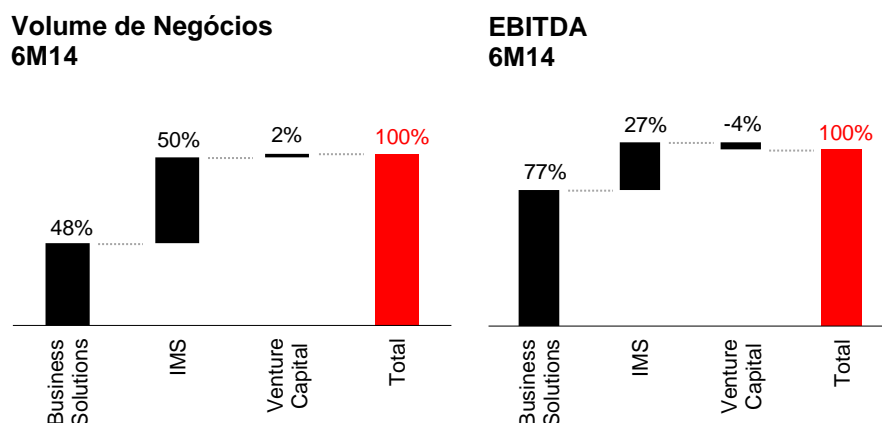
Já no 2º trimestre de 2014, a participada da Novabase, Celfocus, abriu um centro de criação e desenvolvimento de soluções no Parque de Ciência e Tecnologia da Universidade do Porto (UPTEC). Esta unidade reflete a aposta estratégica continuada da Novabase no investimento em I&D para a especialização das suas soluções.

Na área de Venture Capital, o Fundo de Capital de Risco Novabase Capital Inovação e Internacionalização realizou investimentos nas sociedades Wizdee, empresa especializada no desenvolvimento de soluções self-service de Business Intelligence através de linguagem natural, e City Pulse, empresa com know-how diferenciado nas áreas de mobilidade e smart-cities.



Ainda de referir a distinção da Novabase IMS com o prémio “Crescimento” na categoria Enterprise Group, durante a gala anual HP Partners Awards 2014. Este galardão destaca-a como o parceiro que mais cresceu nas áreas de negócio de Sistemas, Storage, Networking e Serviços. Adicionalmente, a Collab foi distinguida pela Associação Portuguesa de Contact Centers (APCC), na categoria Gold, com 4 de 5 prémios: ACD Technologies, Call Recorder Technologies, CTI + IVR + Dialer Technologies e Global Customer Satisfaction Technologies Award.

A decomposição percentual do Volume de Negócios e do EBITDA pelos diferentes negócios, nos 6M14, é a seguinte:



Crescimento 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 6M14, a prestação de serviços representa 67,3%, o que compara com os 60,2% nos 6M13.

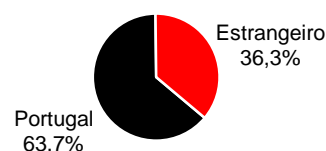
Do Volume de Negócios de 105,9 M€, 36,3% são gerados fora de Portugal, ou seja 38,4 M€, que comparam com os 36,7 M€ registados nos 6M13.

No entanto, note-se que nos 6M13 ainda estava a ser consolidado o negócio de Digital TV/SIP, que contribuía com 9,1 M€, ou seja, com 24,7% do total do Volume de Negócios gerado fora de Portugal.

**Volume de Negócios por geografia 6M13**



**Volume de Negócios por geografia 6M14**



Crescimento no Volume de Negócios internacional de 38,3%, expurgado o efeito da alienação do negócio de Digital TV/SIP.

O negócio fora de Portugal gerado na Business Solutions cresceu para 38,1% da respetiva faturação (32,3% nos 6M13). Na IMS, a componente internacional nos 6M14 subiu para 33,8% (19,0% nos 6M13) e na Venture Capital diminuiu para 55,4% (96,4% nos 6M13 mas 74,7% nos 6M13 sem o negócio Digital TV/SIP).

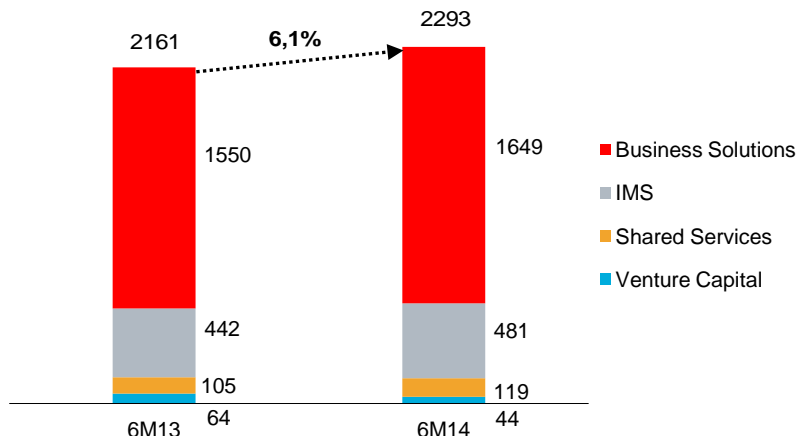


A Novabase teve em média, nos 6M14, 2293 colaboradores, o que representa um acréscimo de 6,1% face aos 6M13 (2161).

A distribuição de colaboradores pelas várias áreas da Novabase, nos 6M14, é a seguinte:

### Número Médio de Colaboradores

Evolução do número médio de colaboradores inclui a renovação de talento pela contratação de 148 recém-graduados através do programa Novabase Academy.



### Número Médio de Colaboradores por geografia 6M13

Retirando o efeito da venda das subsidiárias do negócio Digital TV/SIP em 2013, crescimento de 21,9% na equipa internacional, em linha com a aposta da Novabase nos mercados fora de Portugal.

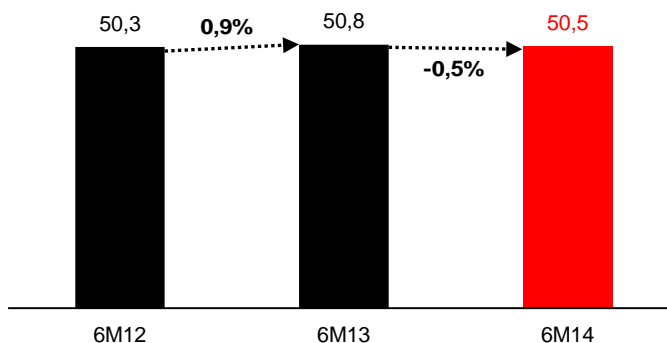


### Número Médio de Colaboradores por geografia 6M14



## 2.1. Business Solutions

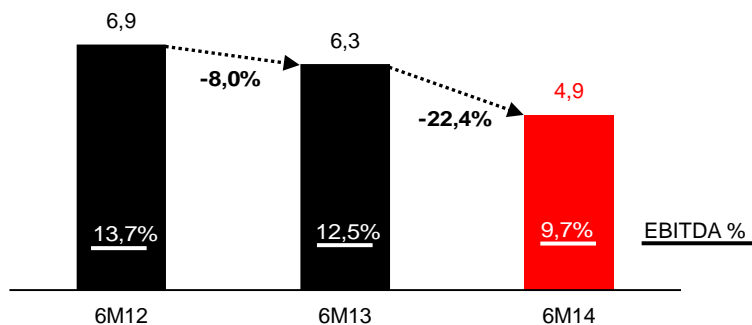
### Volume de Negócios Business Solutions (M€)





### EBITDA Business Solutions (M€)

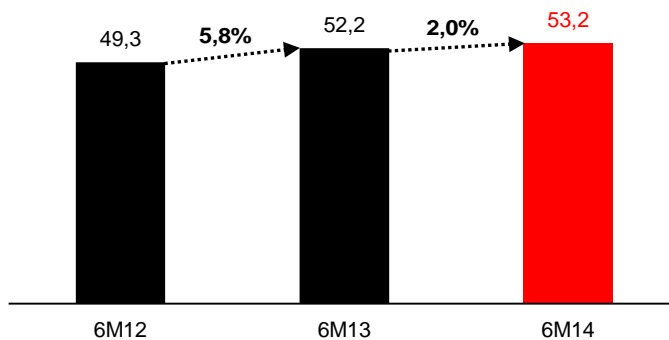
Apesar do crescimento da componente internacional (+17,6%), evolução da BS reflete a forte pressão de preços no mercado doméstico e os custos associados à intensificação da estratégia de internacionalização.



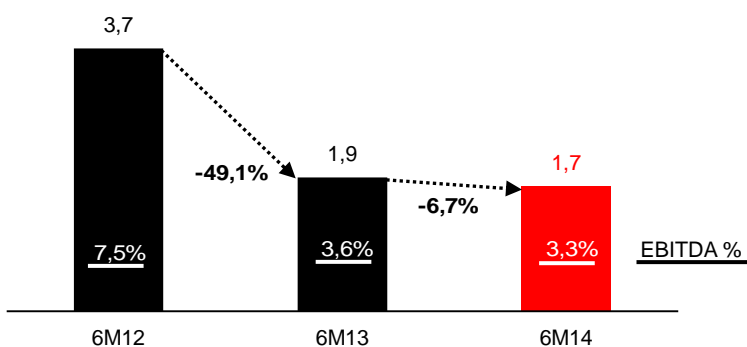
## 2.2. Infrastructures & Managed Services

### Volume de Negócios IMS (M€)

Evolução da IMS derivada do expressivo crescimento internacional (+80,9%), que mitigou as dificuldades no mercado doméstico. No entanto, esta área deverá ser analisada por períodos temporais mais alargados.



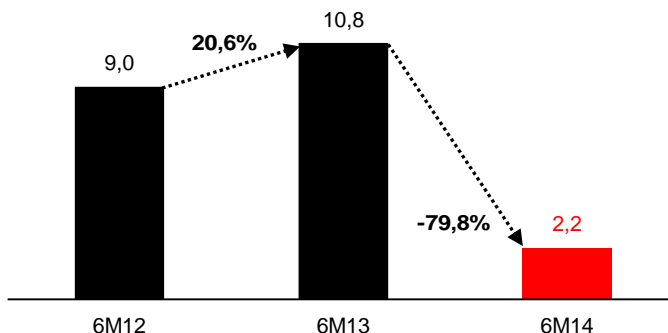
### EBITDA IMS (M€)





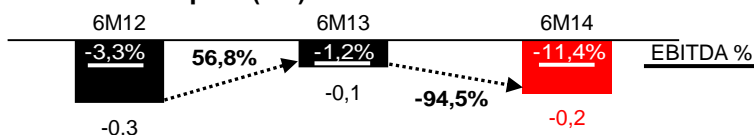
## 2.3. Venture Capital

### Volume de Negócios Venture Capital (M€)



Desempenho da VC próprio do estágio de desenvolvimento dos investimentos dos Fundos. A evolução YoY reflete sobretudo a saída do negócio da Digital TV/SIP.

### EBITDA Venture Capital (M€)



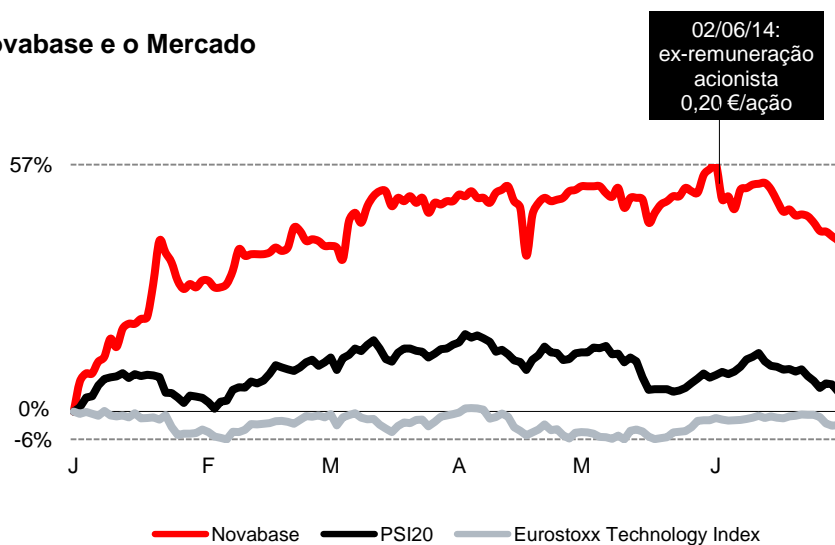
Descontando a remuneração acionista, a valorização do título Novabase teria sido de 44,8%.

## 3. Comportamento Bolsista

A cotação da ação Novabase nos 6M14 valorizou-se 37,2%, o que compara com uma valorização de 3,7% ocorrida no índice PSI20 e com uma depreciação do índice EuroStoxx Technology de 3,2%.

Neste período, foi distribuído um dividendo de 0,20€/ação.

### Novabase e o Mercado





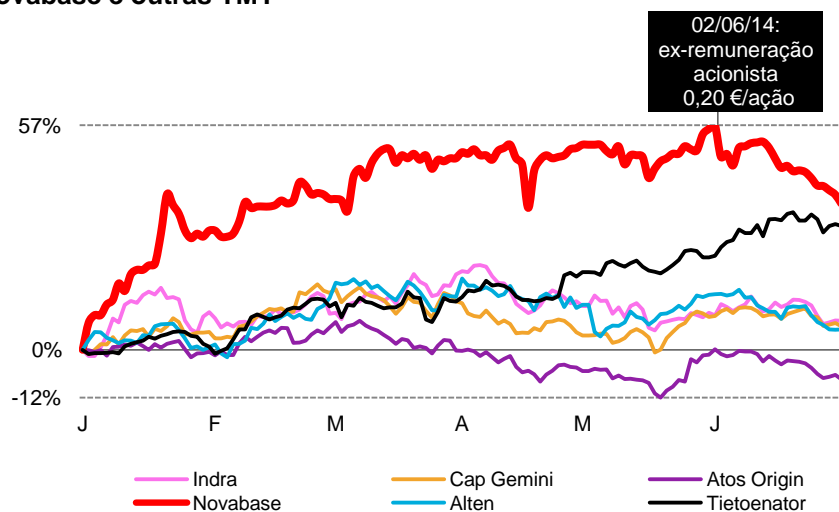


A evolução da cotação da Novabase comparada com outras empresas do setor de TI na Europa, nos 6M14, foi a seguinte:

#### Novabase e outras TMT

A Novabase apresentava no final do 2º trimestre de 2014 um múltiplo de Price to Sales de 0,53x e um múltiplo de Price to Earnings de 16,23x, o que significa um desconto 38% e 20%, respetivamente, comparada com a média de outras empresas do setor na Europa (fonte: Reteurs, valores ttm à data 30/6).

Upside médio de 18,2%, indicado pelos analistas que cobrem a Novabase.



O price target médio referenciado pelos analistas que cobrem a Novabase é de 4,23 euros.

Nos 6M14, a rotação representou 10,1% do capital da Novabase, tendo sido transacionadas 3,2 milhões de ações, valores inferiores aos ocorridos nos 6M13 (rotação de 13,0% do capital, tendo sido transacionadas 4,1 milhões de ações).

Resumo	2Q14	1Q14	4Q13	3Q13	2Q13
Cotação mínima (€)	3,55	2,79	2,61	2,31	2,35
Cotação máxima (€)	4,10	3,94	3,11	3,08	2,90
Cotação média ponderada (€)	3,89	3,45	2,87	2,74	2,67
Cotação no último dia (€)	3,58	3,92	2,61	3,08	2,49
Nº títulos transacionados	1.283.056	1.898.155	2.314.482	1.929.789	1.864.279
Capitalização bolsista no último dia (M€)	112,4	123,1	82,0	96,7	78,2

## 4. Perspetivas 2014

Os resultados deste semestre estão em linha com as prioridades definidas para 2014. Com efeito, o negócio internacional representa 36,3% do negócio total, e o peso dos serviços aumentou para 67,3%. O Volume de Negócios registou um decréscimo de 6,9%, impactado pela alienação da área Digital TV/SIP. O EBITDA diminuiu 20,6%, em termos homólogos, fundamentalmente pela pressão de preços no mercado doméstico e pelos custos previstos associados à aceleração da internacionalização.

Para o 2º semestre antevemos a manutenção do contexto doméstico adverso e reafirmamos como foco estratégico a intensificação da internacionalização. À luz da degradação dos indicadores do negócio, o guidance anual afigura-se agora como mais exigente, embora não vejamos neste momento elementos materiais para o rever.

**Demonstração da Posição Financeira Consolidada  
em 30 de junho de 2014**

	<b>30.06.14</b>	<b>31.12.13</b>
	(Milhares de Euros)	
<b>Ativo</b>		
Ativos fixos tangíveis	5.912	6.120
Ativos intangíveis	30.795	32.095
Investimentos financeiros	2.380	2.217
Ativos por impostos diferidos	15.242	14.901
Outros ativos não correntes	6.278	4.868
<b>Total de Ativos Não Correntes</b>	<b>60.607</b>	<b>60.201</b>
Inventários	3.593	8.925
Clientes e acréscimos de proveitos	88.669	85.296
Devedores e despesas antecipadas	17.753	21.806
Instrumentos financeiros derivados	107	514
Ativos detidos para negociação	-	5.015
Caixa e equivalentes a caixa	20.911	32.942
<b>Total de Ativos Correntes</b>	<b>131.033</b>	<b>154.498</b>
Ativos operações em continuação	191.640	214.699
Ativos operações descontinuadas	-	-
<b>Total do Ativo</b>	<b>191.640</b>	<b>214.699</b>
<b>Capital Próprio</b>		
Capital social	15.701	15.701
Ações próprias	(29)	(295)
Prêmios de emissão	43.560	43.560
Reservas e resultados acumulados	24.627	23.756
Resultado líquido	1.949	7.510
<b>Total do Capital Próprio</b>	<b>85.808</b>	<b>90.232</b>
Interesses que não controlam	10.749	11.522
<b>Capitais Próprios totais</b>	<b>96.557</b>	<b>101.754</b>
<b>Passivo</b>		
Instituições de crédito	10.677	13.024
Credores de locação financeira	1.038	1.007
Provisões para riscos e encargos	1.937	4.386
Passivos por impostos diferidos	-	100
Outros passivos não correntes	70	70
<b>Total de Passivos Não Correntes</b>	<b>13.722</b>	<b>18.587</b>
Instituições de crédito	5.583	6.202
Fornecedores	18.983	22.268
Credores e acréscimos de custos	33.503	40.736
Instrumentos financeiros derivados	60	77
Proveitos diferidos	23.131	24.755
<b>Total de Passivos Correntes</b>	<b>81.260</b>	<b>94.038</b>
<b>Total de Passivos oper. em continuação</b>	<b>94.982</b>	<b>112.625</b>
<b>Total de Passivos oper. descontinuadas</b>	<b>101</b>	<b>320</b>
<b>Total do Passivo</b>	<b>95.083</b>	<b>112.945</b>
<b>Total dos Capitais Próprios e Passivo</b>	<b>191.640</b>	<b>214.699</b>
<b>Net Cash</b>	<b>4.855</b>	<b>20.271</b>

**Demonstração dos Resultados Consolidados  
para o período de 6 meses findo em 30 de junho de 2014**

	<b>30.06.14</b>	<b>30.06.13</b>	<b>Var. %</b>
	(Milhares de Euros)		
<b>OPERAÇÕES EM CONTINUAÇÃO</b>			
Vendas	34.598	45.244	
Custo das vendas	(30.568)	(40.105)	
<b>Margem bruta</b>	<b>4.030</b>	<b>5.139</b>	<b>-21,6 %</b>
<i>Outros proveitos operacionais</i>			
Prestação de serviços	71.311	68.505	
Proveitos suplementares e subsídios	119	107	
Outros proveitos de exploração	944	714	
	<b>72.374</b>	<b>69.326</b>	
	<b>76.404</b>	<b>74.465</b>	
<i>Outros custos operacionais</i>			
Fornecimentos e serviços externos	(26.976)	(27.291)	
Gastos com o pessoal	(44.178)	(40.079)	
(Provisões) / anulação de provisões	2.470	1.426	
Outros custos de exploração	(1.307)	(444)	
	<b>(69.991)</b>	<b>(66.388)</b>	
<b>Resultados Brutos (EBITDA)</b>	<b>6.413</b>	<b>8.077</b>	<b>-20,6 %</b>
Amortizações e depreciações	(2.937)	(2.701)	
<b>Resultados Operacionais (EBIT)</b>	<b>3.476</b>	<b>5.376</b>	<b>-35,3 %</b>
Ganhos / (Perdas) financeiras	(460)	(126)	
<b>Resultados Antes de Impostos (RAI)</b>	<b>3.016</b>	<b>5.250</b>	<b>-42,6 %</b>
Imposto sobre o rendimento	(697)	(1.232)	
<b>Resultados oper. em continuação</b>	<b>2.319</b>	<b>4.018</b>	<b>-42,3 %</b>
<b>OPERAÇÕES DESCONTINUADAS</b>			
<b>Resultados oper. descontinuadas</b>	<b>219</b>	<b>-</b>	
Interesses que não controlam	(589)	(447)	
<b>Resultado Líquido Acionistas (RLA)</b>	<b>1.949</b>	<b>3.571</b>	<b>-45,4 %</b>
<b>Outras informações :</b>			
Volume de negócios (VN)	105.909	113.749	<b>-6,9 %</b>
Margem bruta das vendas %	11,6 %	11,4 %	
EBITDA % sobre VN	6,1 %	7,1 %	
RAI % sobre VN	2,8 %	4,6 %	
RLA % sobre VN	1,8 %	3,1 %	

**Demonstração dos Resultados por SEGMENTOS**  
**para o período de 6 meses findo em 30 de junho de 2014**

(Milhares de Euros)

	<b>Business Solutions</b>	<b>IMS</b>	<b>Venture Capital</b>	<b>Operações Descontin.</b>	<b>NOVABASE</b>
<b>OPERAÇÕES EM CONTINUAÇÃO</b>					
Vendas	178	34.101	319	-	<b>34.598</b>
Custo das vendas	(176)	(30.136)	(256)	-	<b>(30.568)</b>
<b>Margem Bruta</b>	<b>2</b>	<b>3.965</b>	<b>63</b>	<b>-</b>	<b>4.030</b>
<b>Outros proveitos operacionais</b>					
Prestação de serviços	50.365	19.080	1.866	-	<b>71.311</b>
Proveitos suplementares e subsídios	72	47	-	-	<b>119</b>
Outros proveitos de exploração	617	21	306	-	<b>944</b>
	<b>51.054</b>	<b>19.148</b>	<b>2.172</b>	<b>-</b>	<b>72.374</b>
	<b>51.056</b>	<b>23.113</b>	<b>2.235</b>	<b>-</b>	<b>76.404</b>
<b>Outros custos operacionais</b>					
Fornecimentos e serviços externos	(14.183)	(11.697)	(1.096)	-	<b>(26.976)</b>
Gastos com o pessoal	(32.733)	(10.321)	(1.124)	-	<b>(44.178)</b>
(Provisões) / anulação de provisões	1.022	893	555	-	<b>2.470</b>
Outros custos de exploração	(248)	(240)	(819)	-	<b>(1.307)</b>
	<b>(46.142)</b>	<b>(21.365)</b>	<b>(2.484)</b>	<b>-</b>	<b>(69.991)</b>
<b>Resultados Brutos (EBITDA)</b>	<b>4.914</b>	<b>1.748</b>	<b>(249)</b>	<b>-</b>	<b>6.413</b>
Amortizações e depreciações	(2.123)	(671)	(143)	-	<b>(2.937)</b>
<b>Resultados Operacionais (EBIT)</b>	<b>2.791</b>	<b>1.077</b>	<b>(392)</b>	<b>-</b>	<b>3.476</b>
Resultados financeiros	(514)	34	20	-	<b>(460)</b>
<b>Resultados Antes de Impostos (RAI)</b>	<b>2.277</b>	<b>1.111</b>	<b>(372)</b>	<b>-</b>	<b>3.016</b>
Imposto sobre o rendimento	138	(944)	109	-	<b>(697)</b>
<b>Resultados operações em continuação</b>	<b>2.415</b>	<b>167</b>	<b>(263)</b>	<b>-</b>	<b>2.319</b>
<b>OPERAÇÕES DESCONTINUADAS</b>					
<b>Resultados operações descontinuadas</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>219</b>	<b>219</b>
Interesses que não controlam	(332)	(228)	(29)	-	<b>(589)</b>
<b>Resultado Líquido Acionistas</b>	<b>2.083</b>	<b>(61)</b>	<b>(292)</b>	<b>219</b>	<b>1.949</b>
Outras informações :					
<b>Volume de negócios (VN)</b>	<b>50.543</b>	<b>53.181</b>	<b>2.185</b>	<b>-</b>	<b>105.909</b>
<b>EBITDA</b>	<b>4.914</b>	<b>1.748</b>	<b>(249)</b>	<b>-</b>	<b>6.413</b>
<b>EBITDA % sobre VN</b>	<b>9,7%</b>	<b>3,3%</b>	<b>-11,4%</b>	<b>-</b>	<b>6,1%</b>
<b>RAI % sobre VN</b>	<b>4,5%</b>	<b>2,1%</b>	<b>-17,0%</b>	<b>-</b>	<b>2,8%</b>