

**Tecnocom,
Telecomunicaciones y
Energía, S.A. y
Sociedades Dependientes
(Grupo Tecnocom)**

Estados Financieros Semestrales
Resumidos Consolidados e
Informe de Gestión intermedio
correspondientes
al período de seis meses terminado el
30 de junio de 2008

**TECNOCOM, TELECOMUNICACIONES Y ENERGÍA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
(GRUPO TECNOCOM)**

**BALANCES DE SITUACIÓN RESUMIDOS CONSOLIDADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2008 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Miles de Euros)**

| | 30-06-2008 | 31-12-2007 |
|--|----------------|----------------|
| Activo no corriente: | | |
| Fondo de comercio (Nota 4) | 111.568 | 110.787 |
| Activo intangible | 3.705 | 2.641 |
| Inmovilizado material (Nota 5) | 13.109 | 12.644 |
| Inversiones inmobiliarias (Nota 6) | 4.396 | 4.446 |
| Activos financieros no corrientes | 2.454 | 2.620 |
| Activos fiscales | 8.870 | 8.870 |
| Total activo no corriente | 144.102 | 142.008 |
| Activo corriente: | | |
| Existencias (Nota 7) | 44.138 | 32.738 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (Nota 8) | 125.808 | 142.821 |
| Activos fiscales | 5.797 | 3.055 |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 15.528 | 34.876 |
| Otros activos corrientes | 3.982 | 2.087 |
| Total activo corriente | 195.253 | 215.577 |
| Operaciones discontinuadas: | | |
| Activos procedentes de operaciones discontinuadas | 938 | 1.338 |
| Total activos procedentes de operaciones discontinuadas | 938 | 1.338 |
| TOTAL ACTIVO | 340.293 | 358.923 |
| Patrimonio neto (Nota 9): | | |
| De la Sociedad Dominante | 160.261 | 128.184 |
| Intereses minoritarios | 1.595 | 1.309 |
| Total patrimonio neto | 161.856 | 129.493 |
| Pasivo no corriente: | | |
| Provisiones no corrientes (Nota 10) | 3.403 | 3.260 |
| Deudas con entidades de crédito (Nota 11) | 45.812 | 26.358 |
| Otros pasivos no corrientes | 541 | 4.503 |
| Total pasivo no corriente | 49.756 | 34.121 |
| Pasivo corriente: | | |
| Deudas con entidades de crédito (Nota 11) | 26.405 | 42.006 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | 70.081 | 114.550 |
| Pasivos fiscales | 12.797 | 14.823 |
| Otros pasivos corrientes | 19.276 | 23.808 |
| Total pasivo corriente | 128.559 | 195.187 |
| Operaciones discontinuadas: | | |
| Pasivos procedentes de operaciones discontinuadas | 122 | 122 |
| Total pasivos procedentes de operaciones discontinuadas | 122 | 122 |
| TOTAL PASIVO | 340.293 | 358.923 |

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del balance de situación resumido consolidado al 30 de junio de 2008. Cifras no auditadas.

**TECNOCOM, TELECOMUNICACIONES Y ENERGÍA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
(GRUPO TECNOCOM)**

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES
A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2008 Y 2007
(Miles de Euros)**

| | (Debe) Haber | |
|---|----------------|---------------|
| | 30-06-2008 | 30-06-2007 |
| Importe neto de la cifra de negocios | 211.965 | 80.015 |
| Variación de existencias | | - |
| Aprovisionamientos | (82.352) | (36.334) |
| | 129.613 | 43.681 |
| Otros ingresos de explotación | 1.138 | - |
| Gastos de personal | (97.434) | (24.139) |
| Dotaciones a la amortización del inmovilizado | (3.092) | (1.976) |
| Variación de las provisiones de tráfico | 17 | - |
| Otros gastos de explotación | (23.747) | (14.827) |
| | 6.495 | 2.739 |
| Ingresos financieros | 333 | 28 |
| Gastos financieros | (2.257) | (923) |
| Diferencias de cambio (ingresos y gastos) | 128 | (51) |
| Otras ganancias o pérdidas (neto) | | (172) |
| | 4.699 | 1.621 |
| Impuesto sobre las ganancias | (272) | (287) |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | 4.427 | 1.334 |
| Atribuible a: | | |
| Accionistas de la Sociedad Dominante | 4.082 | 1.224 |
| Intereses minoritarios (Nota 9.e) | 345 | 110 |

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2008. Cifras no auditadas.

**TECNOCOM, TELECOMUNICACIONES Y ENERGÍA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
(GRUPO TECNOCOM)**

**ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2008 Y 2007
(Miles de Euros)**

| | 30-06-2008 | 30-06-2007 |
|---|--------------|--------------|
| RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO | 4.427 | 1.334 |
| INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO | | |
| - Por revalorización/(reversión) del inmovilizado material y de activos intangibles | - | - |
| - Por valoración de instrumentos financieros: | | |
| - Activos financieros disponibles para la venta | - | - |
| - Por cobertura de flujos de efectivo | - | - |
| - Diferencias de conversión | - | - |
| - Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes | - | - |
| - Entidades valoradas por el método de la participación | - | - |
| - Resto de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto | - | - |
| - Efecto impositivo | - | - |
| | - | - |
| TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS: | | |
| - Por valoración de instrumentos financieros: | | |
| - Activos financieros disponibles para la venta | - | - |
| - Otros ingresos/(gastos) | - | - |
| - Por cobertura de flujos de efectivo | - | - |
| - Diferencias de conversión | - | - |
| - Entidades valoradas por el método de la participación | - | - |
| - Resto de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto | - | - |
| - Efecto impositivo | - | - |
| | - | - |
| | - | - |
| TOTAL INGRESOS/(GASTOS) RECONOCIDOS | 4.427 | 1.334 |
| a) Atribuidos a la Sociedad Dominante | 4.082 | 1.224 |
| b) Atribuido a intereses minoritarios | 345 | 110 |

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2008. Cifras no auditadas

o

**TECNOCOM, TELECOMUNICACIONES Y ENERGÍA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
(GRUPO TECNOCOM)**

**ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES
A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2008 Y 2007
(Miles de Euros)**

| | Capital Suscrito | Prima de Emisión | Otras Reservas | Resultado del Ejercicio Atribuido a la Sociedad Dominante | Patrimonio Neto Atribuido a la Sociedad Dominante | Intereses Minoritarios | Patrimonio Neto |
|---|------------------|------------------|-----------------|---|---|------------------------|-----------------|
| Saldos reportados al 31 de diciembre de 2007 | 27.477 | 136.489 | (42.969) | 7.187 | 128.184 | 1.309 | 129.493 |
| Distribución de resultados del ejercicio 2007 | - | - | 7.187 | (7.187) | - | - | - |
| Ampliaciones de capital | 3.524 | 28.510 | - | - | 32.034 | - | 32.034 |
| Gastos de ampliación de capital | - | (321) | - | - | (321) | - | (321) |
| Resultado del periodo 2008 | - | - | - | 4.082 | 4.082 | 345 | 4.427 |
| Adquisiciones de acciones propias | - | - | (1.942) | - | (1.942) | - | (1.942) |
| Otros movimientos | - | - | (1.776) | - | (1.776) | (59) | (1.835) |
| Saldos al 30 de junio de 2008 | 31.001 | 164.678 | (39.500) | 4.082 | 160.261 | 1.595 | 161.856 |

| | Capital Suscrito | Prima de Emisión | Otras Reservas | Resultado del Ejercicio Atribuido a la Sociedad Dominante | Patrimonio Neto Atribuido a la Sociedad Dominante | Intereses Minoritarios | Patrimonio Neto |
|---|------------------|------------------|-----------------|---|---|------------------------|-----------------|
| Saldos reportados al 31 de diciembre de 2006 | 20.816 | 95.868 | (42.212) | 3.305 | 77.777 | 2.054 | 79.831 |
| Distribución de resultados del ejercicio 2006 | - | - | 3.305 | (3.305) | - | - | - |
| Resultado del periodo 2007 | - | - | - | 1.224 | 1.224 | 110 | 1.334 |
| Variación de socios externos | - | - | - | - | - | (1.310) | (1.310) |
| Otros movimientos | - | - | (416) | - | (416) | - | (416) |
| Saldos al 30 de junio de 2007 | 20.816 | 95.868 | (39.323) | 1.224 | 78.585 | 854 | 79.439 |

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2008. Cifras no auditadas

**TECNOCOM, TELECOMUNICACIONES Y ENERGÍA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
(GRUPO TECNOCOM)**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS CONSOLIDADOS GENERADOS EN LOS PERIODOS
DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2008 Y 2007
(Miles de Euros)**

| | 30-06-2008 | 30-06-2007 |
|---|-----------------|----------------|
| 1.- FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN- | | |
| Resultado consolidado del ejercicio antes de impuestos (beneficios /(pérdidas))- | 4.699 | 1.621 |
| <i>Ajustes del resultado-</i> | | |
| Amortizaciones | 3.092 | 1.976 |
| (Dotaciones) / reversiones de provisiones no corrientes | 143 | - |
| Cambios en el capital circulante- | | |
| Existencias | (11.400) | (8.517) |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, activos fiscales y otros activos corrientes | 12.376 | (3.590) |
| Activos financieros corrientes | - | (257) |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, pasivos fiscales y otros pasivos corrientes | (19.497) | 5.540 |
| Otros pasivos no corrientes | (3.962) | 229 |
| Activos y pasivos corrientes en sociedades discontinuadas | 400 | 2.256 |
| Efectivo generado por las operaciones- | | |
| Impuestos sobre las ganancias pagados | - | - |
| Flujos netos de efectivo de las actividades de explotación (I) | (14.149) | (742) |
| 2.- FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN- | | |
| Inversiones- | | |
| Activos intangibles | (2.145) | (1.438) |
| Activos materiales | (3.207) | (3.749) |
| Activos financieros | 166 | 608 |
| Flujos netos de efectivo de las actividades de inversión (II) | (5.186) | (4.579) |
| 3.- FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN- | | |
| Acciones propias, compras netas | (1.942) | - |
| Gastos e ingresos financieros bancarios cobrados y pagados | (1.924) | (895) |
| Deudas con entidades de crédito no corrientes, neto | 19.454 | 5.906 |
| Deudas con entidades de crédito corrientes, neto | (15.601) | (49) |
| Flujos netos de efectivo de las actividades de financiación (III) | (13) | 4.962 |
| AUMENTO /DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III) | (19.348) | (359) |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al comienzo del ejercicio | 34.876 | 8.366 |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al final del ejercicio | 15.528 | 8.007 |

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo resumido consolidado generado en el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2008. Cifras no auditadas

Tecnocom, Telecomunicaciones y Energía, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo Tecnocom)
Notas explicativas a los Estados Financieros Semestrales
Resumidos consolidados correspondientes
al período de seis meses terminado el
30 de junio de 2008

1. Introducción, bases de presentación de los estados financieros semestrales resumidos consolidados y otra información

a) *Introducción*

Tecnocom, Telecomunicaciones y Energía, S.A. (en adelante, la Sociedad Dominante), sociedad mercantil con domicilio social en la dirección c/ Josefa Valcárcel 26, Madrid, tiene como objeto social:

1. La consultoría e ingeniería tecnológica en telecomunicaciones, en informática y en sistemas y el asesoramiento, comercialización, implementación y mantenimiento de proyectos en las materias anteriormente indicadas.
2. La presentación, contratación, subcontratación y ejecución de todo tipo de servicios informáticos, de telecomunicaciones y de consultoría e integración de tecnologías de la información y de las comunicaciones y la elaboración, edición, producción publicación y comercialización de productos audiovisuales.
3. El asesoramiento, comercialización, instalación, desarrollo y servicios de mantenimiento en integración de sistemas y servicios de diseño e implementación para aplicaciones de Banda Ancha y Networking, así como integración de redes y servicios de operación y mantenimiento para operadores de telecomunicaciones, compañías eléctricas y todo tipo de empresas.
4. El asesoramiento, comercialización, instalación, soporte y mantenimiento de cualquier clase de equipo de telecomunicaciones o informáticos, hardware, software y de aplicaciones instaladas en los equipos especificados.
5. La exportación, importación, asesoramiento, comercialización, instalación, soporte y mantenimiento de cualquier clase de equipo de telecomunicaciones o informáticos, hardware, software y de aplicaciones instaladas en los equipos especificados.
6. Las soluciones integrales para redes de telefonía construcción e instalaciones de infraestructuras para telecomunicaciones, la ingeniería y fabricación de soluciones para reducción de impacto visual, así como el desarrollo de redes para telefonía fija y móvil.
7. La prestación de servicios de externalización de operaciones de sistemas, comunicaciones y relacionados con las tecnologías de la información. La consultoría estratégica, tecnológica, organizativa, formativa y de procesos para todo tipo de entidades.
8. La realización de servicios de gestión integrada de proyectos, dirección de obras y suministros técnicos, actividades de asesoramiento y consultoría de proyectos arquitectónicos y museológicos, así como los servicios de consultoría técnica en arquitectura, ingeniería y sectores afines.
9. La realización de consultoría organizativa, administrativa, planificación estratégica, reingeniería de procesos y de estudios de mercado en todas las citadas materias.
10. La promoción, creación y participación en empresas y sociedades industriales, comerciales, inmobiliarias, de servicios y de cualquier otro tipo.

Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, la Sociedad es cabecera de un grupo de sociedades dependientes, que se dedican a actividades diversas y que constituyen, junto con ella, el Grupo Tecnocom (en adelante, el "Grupo" o el "Grupo Tecnocom"). Consecuentemente, la Sociedad está obligada a elaborar, además de sus propias cuentas anuales individuales, cuentas anuales consolidadas del Grupo, que incluyen, asimismo, las participaciones en negocios conjuntos e inversiones en entidades asociadas.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Tecnocom correspondientes al ejercicio 2007 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante celebrada el 26 de junio de 2008.

b) Bases de presentación de los estados financieros semestrales resumidos consolidados

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Tecnocom correspondientes al ejercicio 2007 fueron formuladas por los Administradores de la Sociedad Dominante de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, de conformidad con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo y modificaciones posteriores, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en la Nota 3 de la memoria de dichas cuentas anuales consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2007 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de tesorería consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Los presentes estados financieros semestrales resumidos consolidados se presentan de acuerdo con la NIC 34 sobre Información Financiera Intermedia y han sido elaborados por los Administradores del Grupo el 17 de julio de 2008, todo ello conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34 la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas por el Grupo Tecnocom, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros semestrales resumidos consolidados, los mismos deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo Tecnocom correspondientes al ejercicio 2007.

Las políticas y métodos contables utilizados en la elaboración de los presentes estados financieros semestrales resumidos consolidados son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007, excepto por las siguientes normas e interpretaciones que entraron en vigor durante el primer semestre del ejercicio 2008:

Entrada en vigor de nuevas normas contables

Durante el primer semestre del ejercicio 2008 han entrado en vigor las siguientes interpretaciones de normas, que, en caso de resultar de aplicación, han sido utilizadas por el Grupo Tecnocom en la elaboración de los estados financieros semestrales resumidos consolidados:

CINIIF 11 NIIF 2 Transacciones con acciones propias y del Grupo:

Esta interpretación analiza la forma en que debe aplicarse la norma (NIIF 2 Pagos basados en acciones), es decir, a los acuerdos de pagos basados en acciones que afecten a los instrumentos de patrimonio propio de una entidad o a los instrumentos de patrimonio de otra entidad del mismo grupo (por ejemplo, instrumentos de patrimonio de la entidad dominante). Las transacciones cuyo pago se haya acordado en acciones de la propia entidad o de otra entidad del grupo se tratarán como si fuesen a ser liquidadas con instrumentos de patrimonio propio, independientemente de cómo vayan a obtenerse los instrumentos de patrimonio necesarios. La aplicación de esta interpretación no ha tenido efecto en los estados financieros semestrales resumidos consolidados.

En este primer semestre del ejercicio 2008 han entrado en vigor otras dos interpretaciones de las normas internacionales de información financiera (CINIIF 12 Acuerdos de concesión de servicios y CINIIF 14 NIC 19 El límite en un activo de beneficio definido, requerimientos mínimos de aportación y su interacción) pero no han sido aplicadas por el Grupo Tecnom dado que no se encuentran adoptadas por la Unión Europea a la fecha de elaboración de estos estados financieros semestrales resumidos consolidados.

No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en los estados financieros semestrales resumidos consolidados, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

c) Estimaciones realizadas

Los resultados consolidados y la determinación del patrimonio consolidado son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad Dominante para la elaboración de los estados financieros semestrales resumidos consolidados. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 3 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2007.

En la preparación de los estados financieros semestrales resumidos consolidados se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Alta Dirección de la Sociedad Dominante y de las entidades consolidadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones, realizadas en función de la mejor información disponible, se refieren a:

- El gasto por impuesto sobre sociedades, que, de acuerdo con la NIC 34, se reconoce en períodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que el Grupo espera para el período anual;
- La valoración de activos y fondos de comercio para determinar las pérdidas por deterioro de los mismos;
- La vida útil de los activos materiales e inmateriales;
- La valoración y grado de avance de los proyectos en curso;
- El importe de los activos por impuestos diferidos;
- La probabilidad de ocurrencia y el importe de los pasivos de importe indeterminado o contingentes.

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible a la fecha sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) al cierre del ejercicio 2008 o en ejercicios posteriores; lo que se haría, en el caso de ser preciso y conforme a lo establecido en la NIC 8, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios afectados.

Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2008 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2007.

d) Comparación de la información

La información contenida en estos estados financieros semestrales resumidos consolidados correspondiente al primer semestre del ejercicio 2007 se presenta única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2008.

A estos efectos debemos tener en cuenta que la información relativa a la cuenta de resultados del primer semestre del ejercicio 2008 incluye las operaciones realizadas por el subgrupo Getronics; mientras que la

información relativa a la cuenta de resultados del primer semestre del ejercicio 2007 no incluye dichas operaciones ya que dicho subgrupo Getronics entró a formar parte del Grupo Tecnomcom en el mes de diciembre de 2007. Las principales magnitudes de la cuenta de resultados relativas a dicho subgrupo correspondientes al primer semestre del ejercicio 2008 son las siguientes:

| | Miles de Euros |
|---|----------------|
| Importe neto de la cifra de negocios | 121.801 |
| Aprovisionamientos | (40.868) |
| Variación de existencias | 9.602 |
| | 90.535 |
| Otros ingresos de explotación | 660 |
| Gastos de personal | (71.432) |
| Dotaciones a la amortización | (884) |
| Variación de las provisiones de tráfico | 17 |
| Otros gastos de explotación | (15.005) |
| | 3.891 |
| Ingresos financieros | 221 |
| Gastos financieros | (296) |
| Diferencias de cambio (ingresos y gastos) | 75 |
| | 3.891 |
| Impuesto sobre las ganancias | (120) |
| | 3.771 |

e) Estacionalidad de las transacciones del Grupo Tecnomcom

Dadas las actividades a las que se dedican las Sociedades del Grupo, las transacciones del mismo no cuentan con un carácter cíclico o estacional. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas a los estados financieros resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2008.

f) Importancia relativa

Al determinar la información a desglosar en memoria sobre las diferentes partidas de los estados financieros resumidos consolidados del semestre u otros asuntos, el Grupo Tecnomcom, de acuerdo con la NIC 34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los estados financieros resumidos consolidados del semestre.

g) Hechos posteriores

No se han producido hechos posteriores de relevancia desde el 30 de junio de 2008 hasta la fecha de elaboración de estos estados financieros semestrales resumidos consolidados.

h) Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados

En los estados de flujos de efectivo consolidados, se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- **Flujos de efectivo:** Entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

- Actividades de explotación: Actividades típicas de la entidad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: Las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

2. Variaciones en el perímetro de consolidación

En el Anexo I de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2007 se facilita información relevante sobre las sociedades del Grupo que fueron consolidadas a dicha fecha.

a) *Variaciones en el perímetro de consolidación*

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2008 no se han producido variaciones en el perímetro de consolidación respecto del existente al 31 de diciembre de 2007:

3. Resultado por acción

El resultado básico por acción se calcula como el cociente entre el resultado neto del período atribuible a la Sociedad Dominante y el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante dicho período, sin incluir el número medio de acciones de la Sociedad Dominante en autocartera.

El resultado diluido por acción se determina de forma similar al resultado básico por acción, pero el número medio ponderado de acciones en circulación se ajusta para tener en cuenta el efecto dilutivo potencial de las opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible en vigor al cierre del ejercicio.

De acuerdo con lo anterior, el resultado básico por acción, que es igual al resultado diluido por acción, es el siguiente:

| | Miles de Euros | |
|--|----------------------|----------------------|
| | Saldo al 30-06-08 | Saldo al 30-06-07 |
| Resultado neto del semestre (Miles de Euros) | 4.082 | 1.224 |
| Número medio ponderado de acciones en circulación | 57.517.802 | 20.702.322 |
| Resultado básico (diluido) por acción (Euros) | 0,071 | 0,059 |

4. Fondo de comercio

El movimiento habido en este epígrafe del balance de situación consolidado al 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007 ha sido el siguiente:

| | Miles de Euros | | | |
|-------------------|----------------------|---------------|----------------|----------------------|
| | Saldo al 01-01-07 | Adiciones | Saneamiento | Saldo al 31-12-07 |
| Fondo de comercio | 48.961 | 63.482 | (1.656) | 110.787 |
| Total | 48.961 | 63.482 | (1.656) | 110.787 |

| | Miles de Euros | | | |
|-------------------|----------------------|------------|-------------|----------------------|
| | Saldo al 01-01-08 | Adiciones | Saneamiento | Saldo al 30-06-08 |
| Fondo de comercio | 110.787 | 781 | - | 111.568 |
| Total | 110.787 | 781 | - | 111.568 |

El detalle por unidades generadoras de efectivo del fondo de comercio al 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007 es el siguiente:

| | Miles de Euros | |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|
| | Saldo al 30-06-08 | Saldo al 31-12-07 |
| Euroinsta Telecom, S.L. | 4.554 | 4.554 |
| Sociedades TIC adquiridas 2007 | 42.751 | 42.751 |
| Subgrupo Getronics | 64.263 | 63.482 |
| Total | 111.568 | 110.787 |

Las altas del ejercicio 2007 corresponden al fondo de comercio de consolidación originado en el ejercicio por la adquisición del subgrupo Getronics. La contabilización de esta adquisición es provisional, y los Administradores de la Sociedad Dominante, de acuerdo, con lo establecido en la NIIF 3, disponen de un plazo de doce meses desde la fecha de adquisición para proceder a la identificación de los valores razonables de activos y pasivos de la sociedad adquirida a efectos de proceder a su contabilización definitiva.

Las políticas del análisis de deterioro aplicado por el Grupo a sus activos intangibles y a sus fondos de comercio en particular se describen en la Nota 3.5 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2007.

De acuerdo con los métodos utilizados y conforme a las estimaciones, proyecciones y valoraciones de que disponen los Administradores de la Sociedad Dominante, durante el ejercicio 2007 se realizó el saneamiento parcial del fondo de comercio generado por la fusión con Euroinsta Telecom, S.L. en años anteriores como consecuencia del deterioro producido en el mismo. Dicho saneamiento, por importe de 1.656 miles de euros, se realizó con cargo al epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2007 adjunta.

5. Inmovilizado material

La composición y el movimiento habido en las distintas cuentas que componen el capítulo "Inmovilizado Material" del balance de situación consolidado al 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007 ha sido el siguiente

| | Miles de Euros | | | | | |
|--|-------------------|---|-----------------------|-----------------|--------------|-------------------|
| | Saldo al 01-01-07 | Altas por incorporaciones al perímetro de Consolidación | Adiciones/ Dotaciones | Retiros y bajas | Trasposos | Saldo al 31-12-07 |
| Coste: | | | | | | |
| Edificios y construcciones | 24 | - | - | - | - | 24 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 6.036 | 6.161 | 1.693 | (426) | 3.113 | 16.577 |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 3.116 | 3.097 | 550 | (40) | (575) | 6.148 |
| Otro inmovilizado material | 10.249 | 12.341 | 3.618 | (685) | (2.109) | 23.414 |
| Total coste | 19.425 | 21.599 | 5.861 | (1.151) | 429 | 46.163 |
| Amortización acumulada: | | | | | | |
| Edificios y otras construcciones | (7) | - | (2) | | (14) | (23) |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | (4.294) | (5.737) | (839) | 419 | (987) | (11.438) |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | (2.161) | (2.623) | (229) | 40 | 225 | (4.748) |
| Otro inmovilizado material | (6.108) | (10.919) | (1.549) | 656 | 610 | (17.310) |
| Total amortización acumulada | (12.570) | (19.279) | (2.619) | 1.115 | (166) | (33.519) |
| Valor neto contable | 6.855 | 2.320 | 3.242 | (36) | 263 | 12.644 |

| | Miles de Euros | | | | |
|--|-------------------|-----------------------|-----------------|-----------|-------------------|
| | Saldo al 01-01-08 | Adiciones/ Dotaciones | Retiros y bajas | Trasposos | Saldo al 30-06-08 |
| Coste: | | | | | |
| Edificios y construcciones | 24 | - | - | - | 24 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 16.577 | 1.304 | (16) | 2.105 | 19.970 |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 6.148 | 1.131 | (1) | - | 7.278 |
| Otro inmovilizado material | 23.414 | 780 | (6) | (2.105) | 22.083 |
| Total coste | 46.163 | 3.215 | (23) | - | 49.355 |
| Amortización acumulada: | | | | | |
| Edificios y otras construcciones | (23) | (1) | - | - | (24) |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | (11.438) | (1.174) | 8 | - | (12.604) |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | (4.748) | (772) | - | - | (5.520) |
| Otro inmovilizado material | (17.310) | (795) | 7 | - | (18.098) |
| Total amortización acumulada | (33.519) | (2.742) | 15 | - | (36.246) |
| Valor neto contable | 12.644 | 473 | (8) | - | 13.109 |

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2008 y 2007 no se han producido pérdidas por deterioro de elementos de inmovilizado material de importes significativos.

6. Inversiones inmobiliarias

La composición y el movimiento habido en las distintas cuentas que componen el capítulo "Inversiones inmobiliarias" del balance de situación consolidado al 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007 ha sido el siguiente:

| | Miles de Euros | | |
|-------------------------|----------------------|----------------------------|----------------------|
| | Saldo al 01-01-07 | Dotaciones/ Provisiones | Saldo al 31-12-07 |
| Coste | 6.301 | - | 6.301 |
| Amortización acumulada | (63) | (63) | (126) |
| Provisión por deterioro | (729) | (1.000) | (1.729) |
| Total | 5.509 | (1.063) | 4.446 |

| | Miles de Euros | | |
|-------------------------|----------------------|----------------------------|----------------------|
| | Saldo al 01-01-08 | Dotaciones/ Provisiones | Saldo al 30-06-08 |
| Coste | 6.301 | - | 6.301 |
| Amortización acumulada | (126) | (50) | (176) |
| Provisión por deterioro | (1.729) | - | (1.729) |
| Total | 4.446 | (50) | 4.396 |

Al 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007 dentro de este epígrafe de balance de situación consolidado se incluye el inmueble propiedad del Grupo sito en Italia. El valor neto de dicho inmueble al 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007 asciende a 4.396 y 4.446 miles de euros, respectivamente, el cual se adecua a su actual valor de mercado, considerando las ofertas de compra recibidas por el mismo.

7. Existencias

La composición de este epígrafe del balance de situación consolidado al 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007 es la siguiente:

| | Miles de Euros | |
|--------------------------------------|----------------|---------------|
| | 30-06-08 | 31-12-07 |
| Materias primas y auxiliares | 1.753 | 1.609 |
| Comerciales | 14.999 | 10.780 |
| Productos e instalaciones en curso | 18.414 | 19.379 |
| Productos e instalaciones terminados | 11.207 | 3.517 |
| Otros | 1.833 | 1.193 |
| Provisiones | (4.068) | (3.740) |
| Total | 44.138 | 32.738 |

8. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

La composición de este epígrafe del balance de situación consolidado al 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007 es la siguiente:

| | Miles de Euros | |
|--|----------------|----------------|
| | 30-06-08 | 31-12-07 |
| Cientes por ventas y prestaciones de servicios | 122.776 | 142.372 |
| Deudores varios | 4.658 | 2.613 |
| Correcciones de valor | (1.626) | (2.164) |
| Total | 125.808 | 142.821 |

El período de crédito medio para la venta de bienes es de 75 - 90 días. No se cobran intereses sobre las cuentas a cobrar.

9. Patrimonio neto

a) *Capital social*

Los movimientos habidos en esta cuenta del balance de situación consolidado al 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007 han sido los siguientes:

| | Miles de Euros | |
|-------------------------|----------------|---------------|
| | 30-06-08 | 31-12-07 |
| Saldo inicial | 27.477 | 20.817 |
| Ampliaciones de capital | 3.524 | 6.660 |
| Saldo final | 31.001 | 27.477 |

Durante el ejercicio 2007 la Sociedad Dominante llevó a cabo las siguientes ampliaciones de capital:

1. Con fecha 27 de junio de 2007 la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante acordó el desdoblamiento en dos de las acciones de la Sociedad, de forma que las acciones de la Sociedad Dominante pasaron a ser 41.633.198 acciones de 0,50 euros de valor nominal cada una de ellas.
2. Con fecha 27 de junio de 2007 la Junta General de Accionistas la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante acordó el aumento del capital social de la misma mediante la emisión de 4.163.319 acciones de 0,50 euros de valor nominal cada una de ellas. Esta ampliación de capital tuvo el carácter de liberada realizándose con cargo a las reservas disponibles de la Sociedad Dominante por importe de 2.082 miles de euros.
3. Con fecha 24 de julio de 2007 el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante, haciendo uso de la facultad conferida por la Junta General, acordó el aumento del capital social de la misma por importe de 4.579 miles de euros mediante la emisión de 9.159.303 acciones de 0,50 euros de valor nominal cada una de ellas, con una prima de emisión de 42.041 miles de euros equivalentes a 4,59 euros por acción.

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2008 la Sociedad Dominante llevó a cabo las siguientes ampliaciones de capital:

1. Con fecha 10 de enero de 2008 la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante acordó la ampliación de capital mediante la compensación de créditos por importe de 1.584 miles de euros, mediante la emisión de 236.431 acciones de 0,50 euros de valor nominal cada una de ellas y con una prima de emisión de 6,20 euros por acción. Dicha ampliación de capital ha sido inscrita en el Registro Mercantil de Madrid el 13 de marzo de 2008.

2. Con fecha 30 de enero de 2008 la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante acordó la ampliación de capital mediante la compensación de créditos por importe de 30.450 miles de euros, mediante la emisión de 6.812.081 acciones de 0,50 euros de valor nominal cada una de ellas y con una prima de emisión de 3,97 euros por acción. Dicha ampliación de capital ha sido inscrita en el Registro Mercantil de Madrid el 21 de mayo de 2008.

Teniendo en cuenta lo anterior, al 30 de junio de 2008 el capital social de la Sociedad está representado por 62.004.332 acciones de 0,50 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas (54.955.820 acciones de 0,50 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas al 31 de diciembre de 2007).

Al 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007 los accionistas de la Sociedad Dominante con una participación, directa e indirecta, superior al 10%, así como la participación que detentan a dicha fecha, son:

| | % de participación | |
|---------------------------------|--------------------|----------|
| | 30-06-08 | 31-12-07 |
| Corporación Caixa Galicia, S.A. | 14,67% | 14,73% |
| D. Ladislao de Arriba Azcona | 14,20% | 14,03% |

Al 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007 estaban admitidas a cotización calificada en la Bolsa de Madrid la totalidad de las acciones representativas del capital social de la Sociedad Dominante y su cotización era de 3,80 euros por acción (3,92 euros por acción al 31 de diciembre de 2007).

b) Prima de emisión

Los movimientos habidos en esta cuenta del balance de situación consolidado al 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007 han sido los siguientes:

| | Miles de Euros | |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| | 30-06-08 | 31-12-07 |
| Saldo inicial | 136.489 | 95.868 |
| Ampliación de capital | 28.510 | 42.041 |
| Gastos de ampliación de capital | (321) | (1.420) |
| Saldo final | 164.678 | 136.489 |

Los movimientos habidos en este epígrafe del balance de situación consolidado al 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007 se corresponden con las ampliaciones de capital realizadas por la Sociedad Dominante explicada en la Nota anterior.

Asimismo durante el periodo 2008 y el ejercicio 2007 la Sociedad canceló parte de la prima de emisión por el importe de los gastos de ampliación de capital incurridos en dicho ejercicio (321 miles de euros en el periodo 2008 y 1.420 miles de euros en el ejercicio 2007).

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para la ampliación de capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

c) Reservas

Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que excede del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Limitaciones a la distribución de dividendos

Las reservas del Grupo designadas como de libre disposición están sujetas, no obstante, a las limitaciones para su distribución que se establecen en el artículo 194 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas. En consecuencia, no podrán distribuirse dividendos que reduzcan el saldo de las reservas a un importe inferior al fondo de comercio y gastos de investigación y desarrollo.

d) Acciones propias

El movimiento habido en este epígrafe del balance de situación consolidado al 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007 ha sido el siguiente:

| | Miles de Euros | | | |
|------------------|-------------------|------------------------|-----------------------|-------------------|
| | Saldo al 01-01-07 | Adiciones o dotaciones | Retiros o reversiones | Saldo al 31-12-07 |
| Acciones propias | - | 3.753 | (2.500) | 1.253 |
| | - | 3.753 | (2.500) | 1.253 |

| | Miles de Euros | | | |
|------------------|-------------------|------------------------|-----------------------|-------------------|
| | Saldo al 01-01-08 | Adiciones o dotaciones | Retiros o reversiones | Saldo al 30-06-08 |
| Acciones propias | 1.253 | 3.390 | (1.448) | 3.195 |
| | 1.253 | 3.390 | (1.448) | 3.195 |

Al 30 de junio de 2008 la Sociedad dispone de 894.462 acciones propias, equivalentes al 1,44% del capital social de la misma, ascendiendo su coste a 3.195 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2007 la Sociedad dispone de 282.764 acciones propias, equivalentes al 0,51% del capital social de la misma, ascendiendo su coste a 1.253 miles de euros.

e) Intereses minoritarios

El movimiento de este epígrafe del capítulo "Patrimonio neto" del balance de situación consolidado al 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007 ha sido el siguiente:

| | Miles de Euros |
|---|----------------|
| Saldo al 1 de enero de 2007 | 2.054 |
| Resultado del ejercicio atribuible a intereses minoritarios | 65 |
| Variación por adquisiciones de porcentajes adicionales | (635) |
| Variación por salidas del perímetro de consolidación | (56) |
| Diferencias de cambio | (119) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2007 | 1.309 |
| Resultado del periodo atribuible a intereses minoritarios | 345 |
| Variaciones | (59) |
| Saldo al 30 de junio de 2008 | 1.595 |

El detalle, por sociedades, de este epígrafe del balance de situación consolidado al 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007 y el resultado correspondiente a los intereses minoritarios es el siguiente:

| Sociedad | Miles de Euros | | | |
|--------------------------------------|------------------------|--|------------------------|--|
| | 30-06-08 | | 31-12-07 | |
| | Intereses Minoritarios | Resultado Atribuido a Intereses Minoritarios | Intereses Minoritarios | Resultado Atribuido a Intereses Minoritarios |
| Inertelco, S.A. | 1.054 | 327 | 736 | (259) |
| Secretaria Plus, S.A. | - | - | - | 14 |
| Indra Sistemas TecnoCom Méjico, S.A. | - | (12) | 62 | - |
| Nuova IB-MEI, Spa. | - | - | - | (12) |
| Open Norte, S.A. | 541 | 30 | 511 | 322 |
| Total | 1.595 | 345 | 1.309 | 65 |

10. Provisiones no corrientes

El movimiento que ha tenido lugar en este epígrafe del balance de situación consolidado al 30 de junio de 2008 ha sido el siguiente:

| | Miles de Euros |
|-------------------------------------|----------------|
| Saldo al 1 de enero de 2008 | 3.260 |
| Adiciones | 143 |
| Saldo al 30 de junio de 2008 | 3.403 |

Al 30 de junio de 2008 el saldo de este epígrafe del balance de situación consolidación incluye, principalmente, 1.057 miles de euros correspondientes a la provisión por bonus para el Consejero Delegado de la Sociedad en concepto de retribución extraordinaria y complementaria a percibir entre julio de 2008 y julio de 2010; y 514 miles de euros correspondientes a la provisión para cubrir riesgos asociados a las filiales extranjeras de la Sociedad.

11. Deudas con entidades de crédito

El movimiento habido en el epígrafe “Deudas con entidades de crédito no corrientes” del balance de situación consolidado al 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007 adjunto ha sido el siguiente:

| | Miles de Euros | | | |
|---------------------------------------|-------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------|
| | Saldo al 01-01-07 | Entradas o Dotaciones | Trasposos a Corto plazo | Saldo al 31-12-07 |
| Préstamo sindicado | 21.000 | 9.000 | (4.000) | 26.000 |
| Otros préstamos bancarios | 840 | - | (560) | 280 |
| Deudas por arrendamientos financieros | 77 | 1 | - | 78 |
| Total | 21.917 | 9.001 | (4.560) | 26.358 |

| | Miles de Euros | | | |
|---------------------------------------|-------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------|
| | Saldo al 01-01-08 | Entradas o Dotaciones | Trasposos a Corto plazo | Saldo al 30-06-08 |
| Préstamo sindicado | 26.000 | 21.000 | (1.546) | 45.454 |
| Otros préstamos bancarios | 280 | - | - | 280 |
| Deudas por arrendamientos financieros | 78 | - | - | 78 |
| Total | 26.358 | 21.000 | (1.546) | 45.812 |

La composición del saldo de los epígrafes “Deudas con entidades de crédito no corrientes y corrientes” del balance de situación consolidado al 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007 es la siguiente:

| | Miles de Euros | | | |
|---|----------------|---------------|---------------|---------------|
| | 30-06-08 | | 31-12-07 | |
| | Largo Plazo | Corto Plazo | Largo Plazo | Corto Plazo |
| Préstamo sindicado | 45.454 | 1.546 | 26.000 | 4.000 |
| Otros préstamos bancarios | 280 | 1.809 | 280 | 14.081 |
| Pólizas de crédito | - | 20.942 | - | 21.453 |
| Deudas por factoring con recurso | - | 1.483 | - | 340 |
| Pólizas de descuento de efectos y financiación a la importación | - | 353 | - | 1.413 |
| Deudas por arrendamiento financiero | 78 | 57 | 78 | 57 |
| Otras deudas financieras | - | - | - | 445 |
| Provisión por contrato de intercambio de tipos de interés | - | 215 | - | 215 |
| Deudas por intereses | - | - | - | 2 |
| Total | 45.812 | 26.405 | 26.358 | 42.006 |

Con fecha 20 de diciembre de 2006 la Sociedad Dominante formalizó un préstamo sindicado con determinadas entidades financieras. El importe total disponible de dicho préstamo ascendía a 30 millones de euros, de los que al 31 de diciembre de 2007 se dispuso de la totalidad del mismo. El importe disponible del préstamo se irá reduciendo a lo largo de la vida del mismo en función del calendario acordado en el correspondiente contrato, de

forma que al 31 de diciembre de 2007 la parte a devolver a corto plazo de dicho préstamo asciende a 4.000 miles de euros.

Con fecha 29 de abril de 2008 la Sociedad Dominante ha formalizado un nuevo préstamo sindicado con entidades financieras. Las condiciones que regularán dicho préstamo serán la concesión de un importe de 47.000 miles de euros, de los cuales 30.000 miles de euros se destinarán a la amortización anticipada del préstamo sindicado anterior, 500 miles de euros a la financiación del circulante del Grupo Tecnomcom y 16.500 miles de euros a la financiación parcial de la adquisición de Getronics España Solutions, S.L. Dicho nuevo préstamo sindicado finalizará el 20 de abril de 2013 en función del calendario de amortización correspondiente. El tipo de interés será Euribor anual más un diferencia que oscilará entre 1,75% y 1,30%, en función del ratio deuda financiera neta / EBITDA. Este nuevo contrato de préstamo sindicado incluye el cumplimiento por parte de la Sociedad de determinados ratios financieros sobre la base de las cuentas anuales consolidadas de la Sociedad a partir del ejercicio 2008.

Con fecha 17 de diciembre de 2007 la Sociedad Dominante formalizó un préstamo bancario puente con Fortis Bank, Sucursal en España para financiar la compra de Getronics España Solutions, S.L. El importe total disponible de dicho préstamo ascendía a 12 millones de euros. La fecha de vencimiento de dicho préstamo era el 31 de marzo de 2008 y su tipo de interés es Euribor + 0,75%. Con fecha 31 de marzo de 2008 se firmó un anexo a dicho préstamo según el cual el vencimiento del mismo se modificaba al 30 de mayo de 2008, fecha en la que el mismo ha sido cancelado definitivamente.

Con fecha 20 de marzo de 2000 la filial fusionada Open Solutions, S.L. suscribió un préstamo con la entidad financiera Deutsche Bank Sociedad Anónima Española por importe de 3.275 miles de euros. El 25 de marzo de 2001, se formalizó un préstamo adicional por importe de 2.158 miles de euros. En diciembre de 2005 se formalizaron novaciones de dichos préstamos ampliando su vencimiento hasta junio de 2009. Asimismo, se suscribió un contrato de intercambio de tipos de interés, destinado a cubrir el riesgo por variaciones de los tipos de interés del préstamo sindicado. Este contrato, por un valor nominal de 2.000 miles de euros y vencimiento en el ejercicio 2008, permite que el interés a pagar sea el primer año un interés fijo del 1,75%, el segundo el Euribor a 12 meses - 0,6% y el tercer año el Euribor a 12 meses + el tipo de interés del segundo año - 2,50%, recibiendo el Euribor a 3 meses a lo largo de la operación. Derivado del contrato de intercambio de tipos de interés descrito anteriormente, el Grupo ha registrado una provisión por importe de 215 miles de euros en el epígrafe "Deudas con entidades de crédito no corrientes" del balance de situación consolidado al 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007.

Al 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007 el detalle de la deuda con entidades de crédito no corrientes por años de vencimiento es el siguiente:

| | Miles de Euros | | | | | |
|----------------------------|----------------|-------|--------|--------|-------|--------|
| | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | Total |
| Al 30 de junio de 2008 | 8.455 | 9.643 | 10.467 | 11.292 | 5.955 | 45.812 |
| Al 31 de diciembre de 2007 | 5.358 | 6.000 | 7.000 | 8.000 | 8.000 | 26.358 |

Al 31 de diciembre de 2007 el Grupo mantiene saldos con entidades bancarias por pólizas de crédito por importe de 20.112 miles de euros. El límite de las pólizas de crédito asciende a 23.150 miles de euros y devengan un tipo de interés de mercado.

Al 31 de diciembre de 2007 el Grupo mantiene saldos por deudas por descuento de efectos y por factoring con recurso por importe de 353 y 1.483 miles de euros, respectivamente. El límite de dichos contratos asciende a 3.080 y 13.300 miles de euros, respectivamente y devengan un tipo de interés de mercado.

12. Operaciones con partes vinculadas

Las operaciones entre la Sociedad Dominante y sus sociedades dependientes, que son partes vinculadas, han sido eliminadas en el proceso de consolidación y no se desglosan en esta Nota. Las operaciones entre la Sociedad Dominante y sus sociedades dependientes y multigrupo se desglosan en las cuentas anuales individuales correspondientes.

El detalle de las operaciones realizadas con partes vinculadas al 30 de junio de 2008 y 2007 es el siguiente:

| Sociedad | Miles de Euros | |
|-------------------------|------------------------------|--------------|
| | Administradores y Directivos | |
| | 30-06-08 | 30-06-07 |
| Sueldos | 702 | 633 |
| Dietas | 375 | 360 |
| Servicios profesionales | 76 | 130 |
| Total | 1.153 | 1.123 |

13. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración de la Sociedad y a la Alta Dirección

En la Nota 21 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo TecnoCom correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2007 se detallan los acuerdos existentes sobre retribuciones y otras prestaciones a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad y a la Alta Dirección.

A continuación se incluye un resumen de los datos más significativos de dichas remuneraciones y prestaciones correspondientes a los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2008 y 2007:

| | Miles de Euros | |
|---|----------------|------------|
| | 30-06-08 | 30-06-07 |
| Miembros del Consejo de Administración: | | |
| Concepto retributivo- | | |
| Retribuciones | 65 | 60 |
| Dietas | 375 | 360 |
| Servicios profesionales | 76 | 130 |
| | 516 | 550 |
| Directivos: | | |
| Total remuneraciones recibidas por los Directivos | 637 | 573 |
| | 637 | 573 |

14. Información segmentada

En la Nota 18 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo TecnoCom correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2007 se detallan los criterios utilizados por la Sociedad para definir sus segmentos operativos. No ha habido cambios en los criterios de segmentación.

El importe neto de la cifra de negocios por área geográfica al 30 de junio de 2008 y 2007 es el siguiente:

| Importe neto de la cifra de negocios por Área Geográfica | Miles de Euros | |
|--|----------------|---------------|
| | 30-06-08 | 30-06-07 |
| Mercado interior | 191.512 | 71.626 |
| Exportación | | |
| a) Unión Europea | 7.190 | 7.421 |
| b) Latinoamérica | 13.263 | 968 |
| Total | 211.965 | 80.015 |

La conciliación de los ingresos ordinarios por segmentos con los ingresos ordinarios consolidados al 30 de junio de 2008 y 2007 es la siguiente:

| Importe neto de la Cifra de negocios Por segmentos | Miles de Euros | | | | | |
|--|-------------------|--------------------------|----------------|-------------------|--------------------------|----------------|
| | 30-06-08 | | | 30-06-07 | | |
| | Ingresos Externos | Ingresos ínter segmentos | Total ingresos | Ingresos externos | Ingresos ínter segmentos | Total ingresos |
| TIC | 192.023 | - | 192.023 | 65.524 | - | 65.524 |
| Telecomunicaciones | 19.942 | - | 19.942 | 12.923 | - | 12.923 |
| Industrial e interrumpidas | - | - | - | 1.568 | - | 1.568 |
| Total | 211.965 | - | 211.965 | 80.015 | - | 80.015 |

La conciliación del resultado por segmentos con el resultado antes de impuesto consolidado al 30 de junio de 2008 y 2007 es la siguiente:

| Resultado antes de impuestos Por segmentos | Miles de Euros | |
|--|----------------|--------------|
| | 30-06-08 | 30-06-07 |
| TIC | 2.600 | 1.456 |
| Telecomunicaciones | 2.149 | 120 |
| Industrial e interrumpidas | (50) | 45 |
| Resultado antes de impuestos | 4.699 | 1.621 |

15. Plantilla media y otra información referente al personal

La plantilla media del Grupo TecnoCom durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2008 y 2007, distribuida por sexos, ha sido la siguiente:

| | Número de Empleados | |
|---------|---------------------|------------|
| | 30-06-08 | 30-06-07 |
| Hombres | 3.463 | 676 |
| Mujeres | 1.300 | 249 |
| | 4.763 | 925 |

Tecnocom, Telecomunicaciones y Energía, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo Tecnocom). Informe de Gestión Resumido Consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio 2008

TECNOCOM supera con éxito el proceso de integración de Getronics y obtiene en el primer semestre un beneficio neto 3,3 veces superior al obtenido en 2007

- Los Ingresos se han multiplicado por 2,6x hasta los 212 M euros
- El EBITDA se ha multiplicado por 2x hasta los 9,6 M euros
- El EBIT se ha multiplicado por 2,4x hasta los 6,5 M euros
- El Beneficio Neto se ha multiplicado por 3,3x hasta los 4 M euros

Madrid, 30 de Julio de 2008- Los resultados del primer semestre del ejercicio 2008 confirman el significativo avance de la compañía en todos sus parámetros.

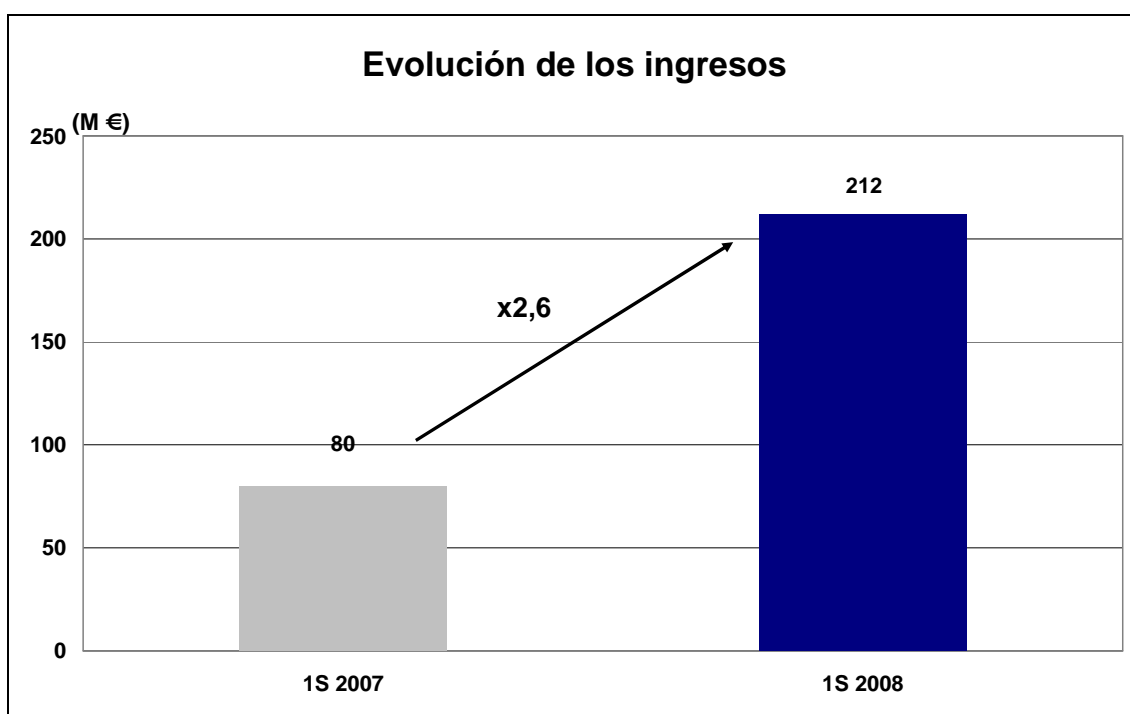
Excluyendo costes no recurrentes que han impactado negativamente las cuentas del primer semestre el EBITDA se situaría entorno a los 17 M euros:

- Mix de negocio favorable: Los ingresos han registrado una evolución muy positiva gracias al mayor peso de los ingresos por servicios (80% del total) cuyo crecimiento ha permitido más que compensar una cierta debilidad de los ingresos por producto/proyecto (20% del total).
- Estos resultados incluyen costes no recurrentes por 7,5 M euros. Excluyendo estos costes el EBITDA se situaría cercano a los 17 M euros.
- No se prevén más costes no recurrentes significativos para el 2S'08 que debería reflejar una mejora significativa de la rentabilidad. A 1 de julio se ha completado con éxito la mayor parte del plan de reestructuración de plantilla mediante bajas incentivadas y jubilaciones anticipadas, y el proceso de "desenganche tecnológico" de la antigua Getronics Iberica respecto a su antigua matriz holandesa.

| (M €) | 1S 2007 | 1S 2008 | Var (%) |
|---------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Ingresos totales | 80,015 | 211,965 | 164,9% |
| Margen bruto | 19,206 | 54,051 | 181,4% |
| EBITDA | 4,715 | 9,587 | 103,3% |
| EBIT | 2,739 | 6,495 | 137,1% |
| Beneficio Neto Atribuible | 1,224 | 4,082 | 233,5% |

1. Análisis de las principales magnitudes

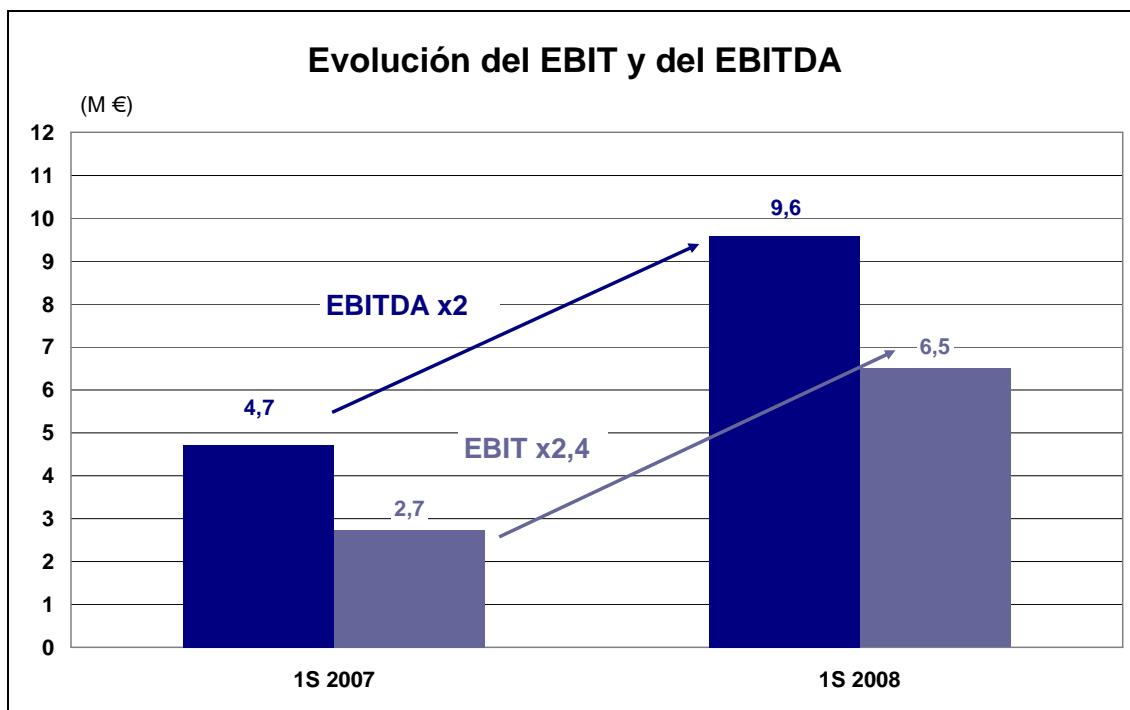
Los ingresos se multiplican por 2,6 veces hasta alcanzar los 212 M euros manteniendo los volúmenes de negocio pro forma lo que demuestra la buena respuesta de los clientes ante el proceso de integración que se está llevando a cabo.



Los ingresos por servicios (80% del total) han experimentado un comportamiento muy favorable gracias a la externalización de los procesos de negocio como respuesta a las necesidades de mejora de la eficiencia por parte de nuestros clientes. Esta buena evolución permite compensar cierta debilidad de los ingresos de producto (20% del total) por la congelación de los proyectos de inversión de los clientes ante la incertidumbre económica. Esperamos que esta tendencia se mantenga para el resto del año.

Destacamos la mejora del margen bruto hasta niveles del 25,5% lo que supone un incremento de 1,5 puntos porcentuales respecto a los niveles del 2007. Esta mejora se debe

al positivo mix de negocios: mayor peso de los ingresos por servicios con un margen más elevado con respecto a los ingresos por producto.



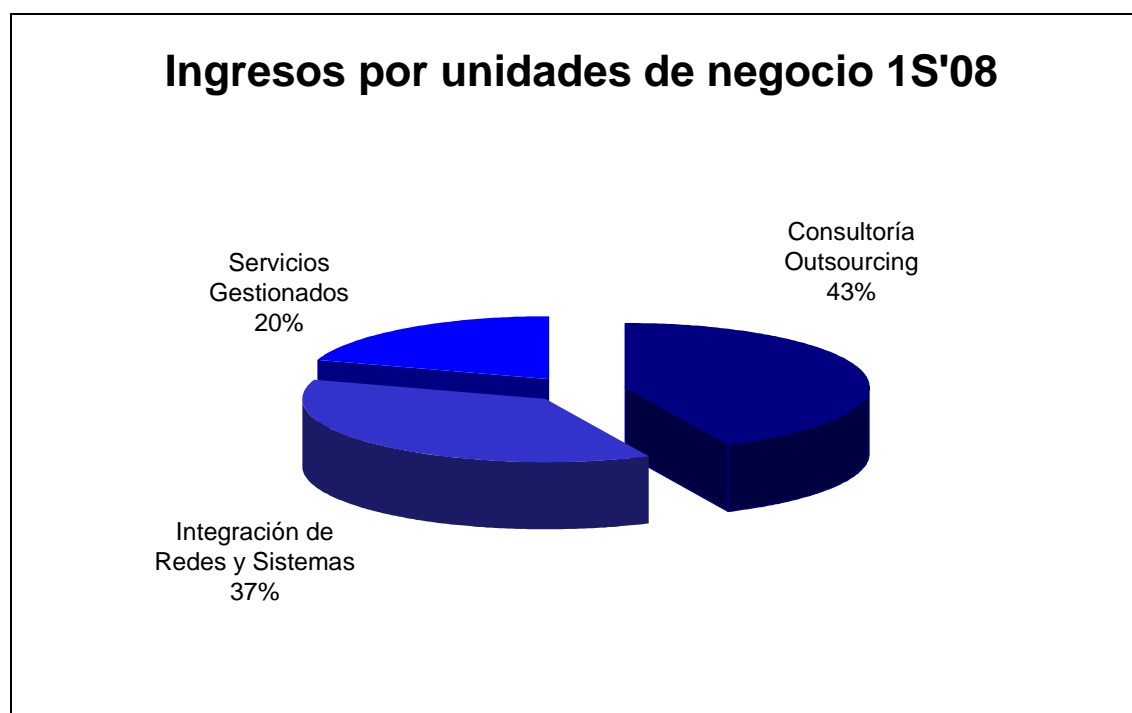
El EBITDA alcanza los 9,58 M euros (+103%) con un margen del 4,5%, siendo el EBIT de 6,49 M euros. Las cuentas de este primer semestre están negativamente impactadas por unos costes no recurrentes de 7,5 M euros que corresponden a gastos de conexión de los antiguos sistemas a Getronics International, costes de despliegue de nuevos sistemas internos que sustituyen a los anteriores, y otros costes de integración que ya no impactarán las cuentas del grupo en el segundo semestre. Excluyendo los costes citados anteriormente TecnoCom se situaría en un EBITDA cercano a los 17 M euros y el margen entorno al 8%.

El Beneficio Neto alcanza prácticamente los 4 M euros (+233%), equivalente a un margen sobre ventas del 1,9%, 0,4 puntos porcentuales por encima del obtenido en 2007. Esto demuestra que la mejora en resultados se ha trasladado a todas las líneas de la cuenta de resultados aunque la rentabilidad mejorará de manera significativa en los próximos trimestres.

2. Ingresos por líneas de negocio

Recordamos que a partir del 01 de enero de 2008 desde el punto de vista operativo se han reorganizado las actividades en función de las siguientes líneas de negocio: Consultoría y Outsourcing; Servicios Gestionados; e Integración de Redes y Sistemas que son atendidas con una única Dirección Comercial, lo que permite maximizar las oportunidades de venta a nuestros clientes.

En el siguiente gráfico mostramos los resultados de las principales líneas de negocio.



Consultoría & Outsourcing (43% de los ingresos totales)

Los ingresos de Consultoría y Outsourcing han tenido un comportamiento muy favorable en el 1S'08, registrando un crecimiento pro forma cercano a los dos dígitos.

Por Líneas de Negocio, este crecimiento se ha producido principalmente en los ingresos relacionados con ERP, soluciones de Medios de Pago y soluciones para el Sector Finanzas y Seguros.

Durante este periodo, se ha mantenido la generación de pedidos y renovaciones de contratos que nos han permitido obtener un crecimiento de nuestra cartera de pedidos de forma consistente con nuestro volumen de ingresos.

Integración de Redes y Sistemas (37% de los ingresos totales)

En su conjunto consideramos un éxito el que esta división mantenga los volúmenes de ingresos a pesar de estar operando en un entorno altamente competitivo y alta competencia de oferta.

Dentro de esta división cabe destacar el comportamiento muy positivo del área de productos y servicios en Telecomunicaciones (30% de los ingresos totales de esta división) tanto en España (gracias a Metrocall) como en Latinoamérica debido en este caso al relanzamiento de actividades de inversión de nuestros principales clientes. Cabe destacar la positiva evolución de Metrocall que espera terminar en este ejercicio el despliegue de la Fase I de su contrato con Orange, Telefónica y Vodafone. Ya existe cobertura en un porcentaje importante y creciente de la red metropolitana, y se han multiplicado por tres los ingresos respecto al mismo periodo del año anterior.

El área de redes, sistemas y almacenamiento en España (70% de los ingresos totales de esta división) se desarrolla en unas coordenadas de inversión decreciente ante un escenario de incertidumbre económica. La relativa debilidad de las ventas de productos en este área se deben al entorno de mercado que es altamente competitivo y a la decisión de TecnoCom de no acudir a operaciones con estrecho margen o cuyos términos de financiación no se consideren atractivos. Las ventas de servicios están experimentando un comportamiento favorable que, si bien no alcanza a compensar la debilidad del área de productos, sí provoca una mejora del margen operativo de los ingresos.

Finalmente, la integración de Getronics Iberia ha permitido identificar claras oportunidades de reducción de costes que ya se están ejecutando y permitirán mejoras de rentabilidad por economías de escala, que serán tangibles antes de que acabe el ejercicio en curso.

Servicios Gestionados (20% de los ingresos totales)

En su conjunto, los ingresos de esta división están experimentando cierta debilidad por el escenario de incertidumbre económica ha llevado a algunos de nuestros clientes a congelar proyectos de renovación tecnológica. Sin embargo, esperamos una recuperación de estos proyectos en el 2S'08, especialmente en el Sector Financiero y de Seguros, debido a las normativas del Banco de España que implican la reactivación de estas inversiones. Este giro de tendencia lo vemos ya reflejado en la cartera de operaciones que se están gestionando para el 2S'08 e incluso de cara a 2009.

Por el lado positivo, y aunque no se ha conseguido compensar la evolución la debilidad del área de proyectos, los servicios asociados a la externalización de procesos de infraestructura, tanto en su vertiente Remota como On-Site han continuado creciendo según las previsiones y sin verse afectados por efectos de desaceleración económica. Esto no ha sido fruto únicamente de la inercia de las renovaciones y ampliaciones de contratos, ya que adicionalmente se han cerrado importantes nuevos contratos en los sectores de Banca, Farmacéutico y Administración Pública Central.

Evolución de la cartera de pedidos

A 30/06/08 TecnoCom cuenta con una importante cartera de oportunidades con un potencial de negocio superior a los 600 millones de euros. Durante el 1S'08 se ha procedido a la renovación de la totalidad de los contratos de servicios recurrentes que han ido venciendo, lo que demuestra la confianza de nuestros clientes en el proyecto empresarial de TecnoCom.

En el 1S'08 TecnoCom ha conseguido más de 60 nuevos contratos de importe superior al medio millón de euros, y de ellos más de 20 por encima del millón. Con ello hemos consolidado nuestra posición en los principales sectores de la economía, destacando el sector Financiero, Administración Pública, Operadores de Telecomunicación e Industria.

3. Hechos posteriores

- ✓ **Acuerdos de la JGA:** El 02 de julio Tecnocom comunica los acuerdos aprobados en la Junta General de Accionistas entre los que destaca una ampliación de capital liberada en la proporción de una acción nueva por cada diez acciones antiguas, mediante la emisión y puesta en circulación, con el carácter de liberadas y con cargo a las reservas disponibles de la sociedad, de 6.200.433 acciones, de cincuenta céntimos de euro de valor nominal cada una de ellas, y con derecho preferente de suscripción.

- ✓ **Venta de la autocartera:** El 18 de julio Tecnocom comunica la venta de la totalidad de la autocartera, 946.240 acciones que representan un 1,5% del capital, por un importe de 3,6 millones de euros.

4. Riesgos asociados a la actividad

Las actividades de Tecnocom y sus filiales y por lo tanto sus operaciones y resultados están expuestas a determinados riesgos del entorno en que se desarrollan. Los principios básicos definidos por Tecnocom en el establecimiento de su política de gestión de los riesgos más significativos son los siguientes:

- Gestión del riesgo de crédito

La exposición más relevante al riesgo de crédito es en relación a los saldos deudores comerciales y otras cuentas a cobrar. La política de gestión de riesgo de crédito ha sido diseñada para minimizar los posibles impactos por impagos por parte de sus clientes.

- Gestión de riesgo de dependencia

Algunas sociedades integrantes de Tecnocom tienen, por razón de su actividad, una dependencia significativa de determinados clientes. Los gestores del grupo han implantado una serie de medidas en relación con la diversificación de la cartera de clientes de Tecnocom. Como resultado de esta política, ningún cliente supera el 10% de la facturación total.

- Gestión de riesgo de liquidez

Tecnocom mantiene una política de liquidez consistente en la contratación de facilidades crediticias comprometidas por importe suficiente para soportar las necesidades previstas en función de la situación de los mercados de capitales.

- Gestión del riesgo de tipos de interés

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable. El objetivo de esta política es alcanzar un equilibrio en la estructura de la deuda que permita minimizar los mencionados riesgos y que mantenga controlado el coste de la deuda.

Tecnocom mantiene una operación de cobertura de tipos de interés basada en la contratación del derivado correspondiente a 30 de Junio 2008 (véase nota 11 de las notas explicativas).

- Exposición al riesgo de cambio

El riesgo del Tecnocom relacionado con las variaciones en los tipos de cambio está, básicamente, relacionado con las sociedades del grupo ubicadas en el extranjero y vinculadas a las monedas de Méjico, Perú, Colombia y Chile. El grupo trata de mantener un equilibrio entre los cobros y pagos de efectivo de sus activos y pasivos denominados en moneda extranjera. El grupo no tiene contratado ningún tipo de cobertura en relación con este riesgo a 30 de Junio 2008.

ANEXO 1: Hechos relevantes

Fecha: 20/05/2008 Hecho relevante número: 93557

Informe Anual de Gobierno Corporativo

Fecha: 20/05/2008 Hecho relevante número: 93554

Anuncio Convocatorias y Acuerdos de Juntas

Fecha: 29/04/2008 Hecho relevante número: 92550

Tecnocom ha firmado esta mañana un crédito sindicado a largo plazo por importe de 47 millones de euros

Fecha: 17/04/2008 Hecho relevante número: 92091

Anuncio de cotización de las 236.431 acciones procedentes de la ampliación de capital del 10/01/08

Fecha: 01/04/2008 Hecho relevante número: 91287

Nombramiento de Consejero

Fecha: 08/01/2008 Hecho relevante número: 87933

Verificación requisitos previos para admisión a cotización y comunicación de inicio de cotización

Fecha: 08/01/2008 Hecho relevante número: 87941

Convocatoria de junta general extraordinaria para ampliación de capital

ANEXO 2: Cuenta de Pérdidas y Ganancias

| (M €) | 1S 2007 | 1S 2008 |
|----------------------------------|---------------|----------------|
| INGRESOS TOTALES | 80,015 | 211,965 |
| Variación (%) | 77,8% | 164,9% |
| Margen Bruto | 19,206 | 54,051 |
| Variación (%) | <i>n.a.</i> | 181,4% |
| margen s/ ventas | 24,0% | 25,5% |
| EBITDA | 4,715 | 9,587 |
| Variación (%) | 150,0% | 103,3% |
| margen s/ ventas | 5,9% | 4,5% |
| Amortizaciones | -1,976 | -3,092 |
| EBIT | 2,739 | 6,495 |
| Variación (%) | 112,8% | 137,1% |
| margen s/ ventas | 3,4% | 3,1% |
| Resultado financiero | -0,946 | -1,796 |
| Resultados extraordinarios | -0,172 | 0,000 |
| Impuesto sobre sociedades | -0,287 | -0,272 |
| Intereses Minoritarios | -0,110 | -0,345 |
| BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE | 1,224 | 4,082 |
| Variación (%) | 5,2% | 233,5% |
| margen s/ ventas | 1,5% | 1,9% |

ANEXO 3: Información bursátil

A pesar de la caída de la acción de TecnoCom con respecto a la cotización al cierre del ejercicio 2007 (caída 10% a fecha de elaboración de este informe) cabe resaltar el mejor comportamiento relativo del valor respecto a los principales índices de referencia. En el mismo periodo mencionado el IBEX 35 cayó un 24% y el índice Small Cap un 33%.

En el gráfico que sigue se muestra un comparativo de la evolución de la cotización en el 2008 de TECNOCOM, frente a la evolución del IBEX 35 y del índice Small Cap.

