

La nueva Radiotrónica

Bolsa de Madrid

25 de mayo de 2000

Agenda

- ◆ **La nueva Radiotróica**
 - **Redes de Telecomunicaciones**
 - **Media**
 - **Tecnología**
- ◆ **Magnitudes financieras**
- ◆ **La operación de fusión**

La nueva Radiotrónica

Radiotrónica, tras su fusión con Telson y sus últimas adquisiciones, se posiciona como una empresa capaz de ofrecer soluciones integrales para operadores de telecomunicaciones

CONTENIDOS

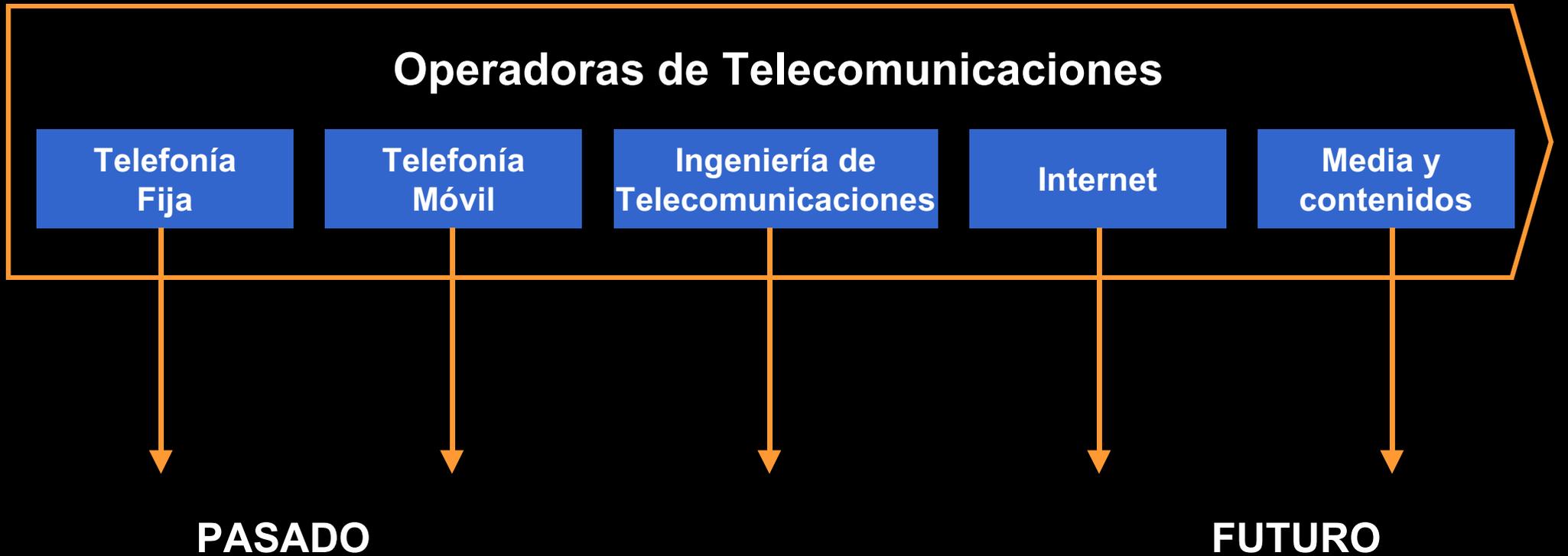
TECNOLOGÍA



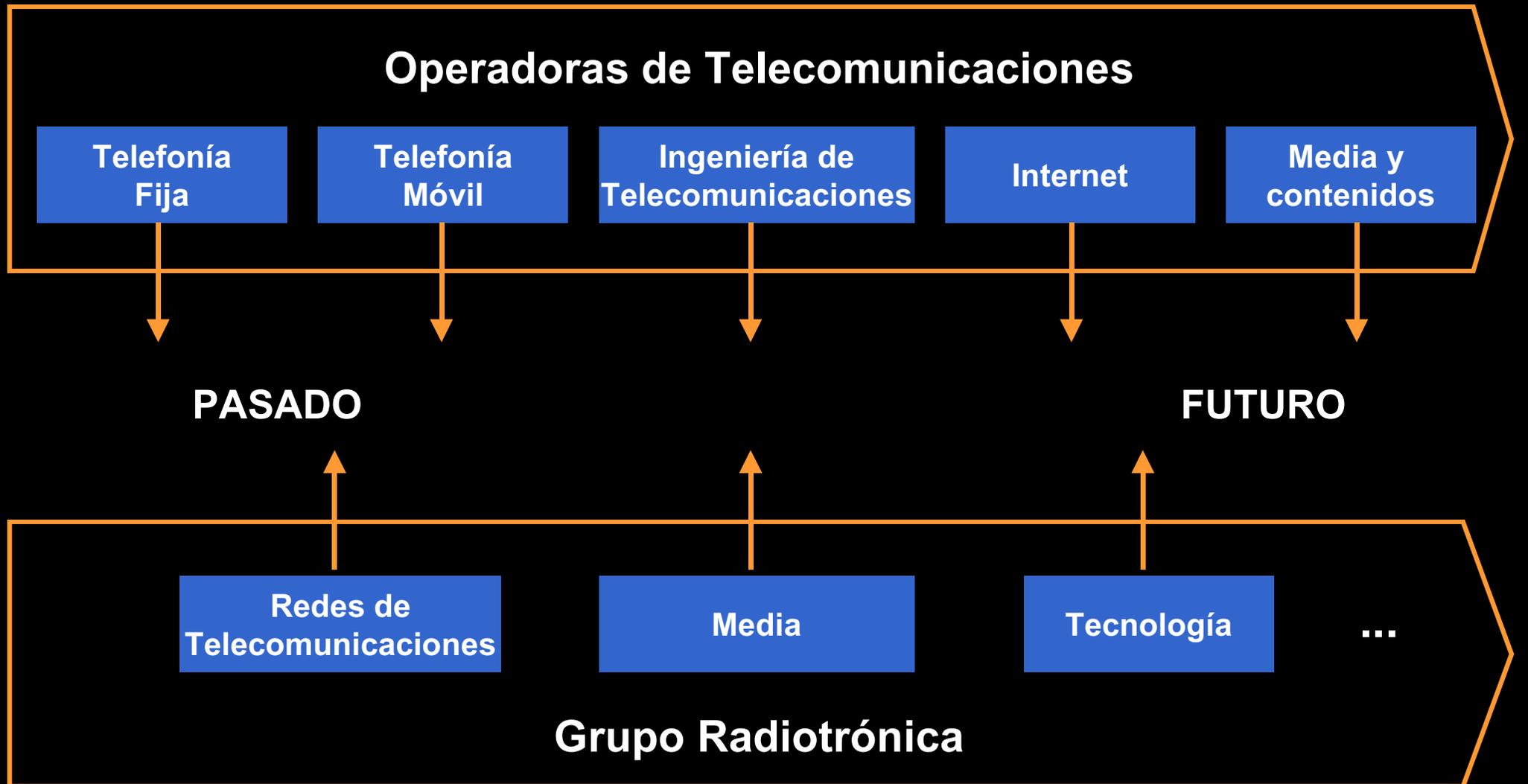
INFRAESTRUCTURA

SERVICIOS

Razones de la fusión: adaptación a la evolución de mercado (I)



Razones de la fusión: adaptación a la evolución de mercado (II)

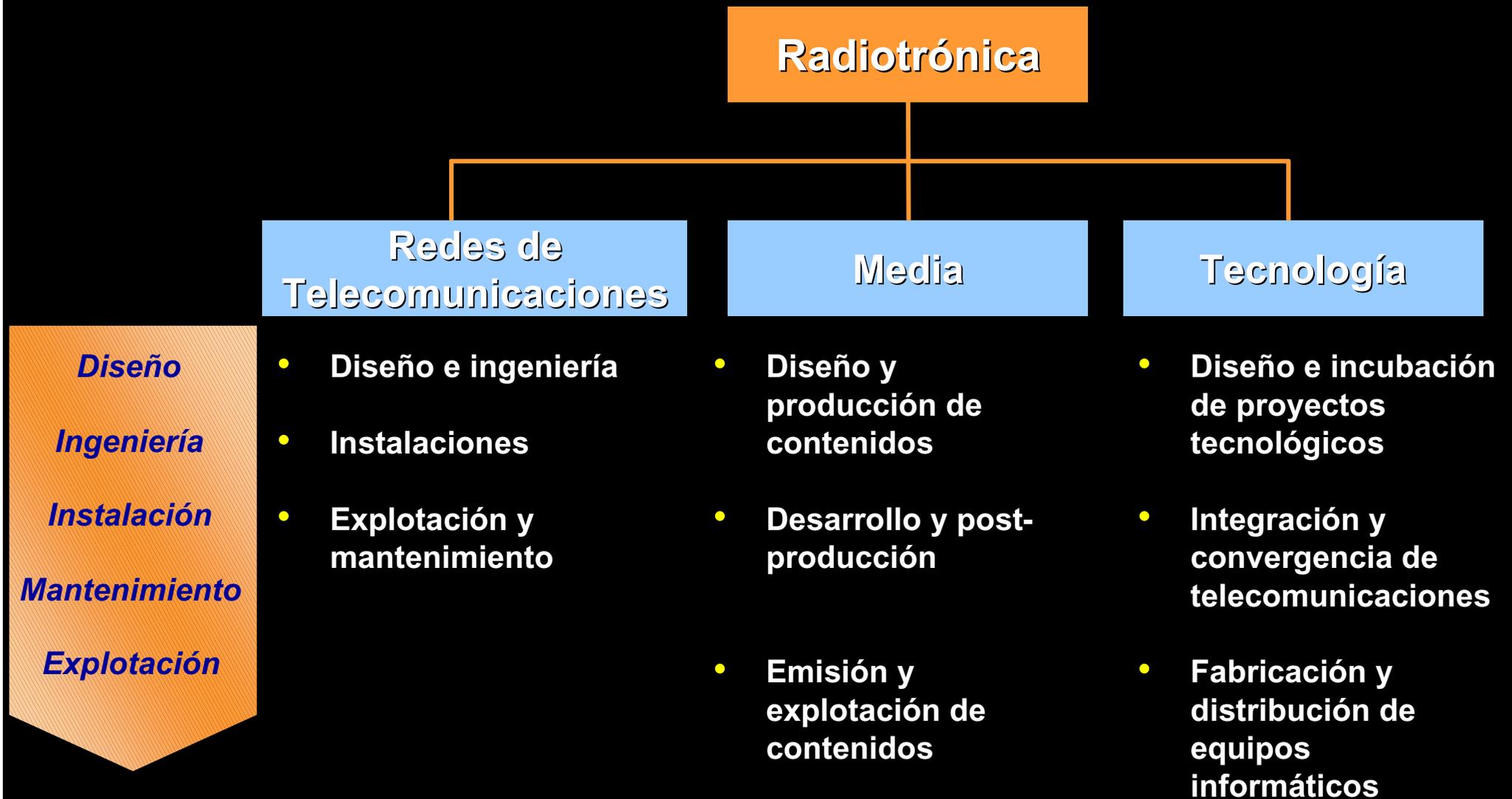


Radiotrónica ha desarrollado una sólida presencia comercial en más de 20 países

Filiales de Radiotrónica



Los tres ejes de negocio de la nueva organización (I)



Los tres ejes de negocio de la nueva organización (II)

| | Redes | Media | Tecnología | Total Agregado |
|------------------------|---|--|--|----------------|
| ♦ Ingresos '99 (%) | 27.341 (63,1%) | 4.794 (11,1%) | 11.165 (25,8%) | 43.300 |
| ♦ EBITDA '99 (%) | 1.878 (51,1%) | 1.572 (42,7%) | 228 (6,2%) | 3.678 |
| ♦ Presencia geográfica | <ul style="list-style-type: none"> • España • Europa • Latinoamérica • África | <ul style="list-style-type: none"> • España | <ul style="list-style-type: none"> • España • Portugal • Africa | |

Redes de Telecomunicaciones

Radiotrónica evoluciona desde la mera provisión de infraestructuras hacia la prestación de servicios de mayor valor añadido

Provisión de infraestructuras

Equipos terminales

Servicio

- **Instalación de redes de comunicación de larga distancia**
 - **Instalación de redes de acceso**
 - **Infraestructura para telefonía móvil, radio y cable**
 - **Mantenimiento**
 - **Estudio de la demanda**
 - **Diseño del sistema**
 - **Operación del sistema**

Proyectos “llave en mano”

Redes de Telecomunicaciones

En los últimos años Radiotrónica está dando un impulso al desarrollo de su negocio tradicional aprovechando su experiencia y know-how en redes de comunicación para explotar oportunidades de negocio ...

... expandiéndose geográficamente ...

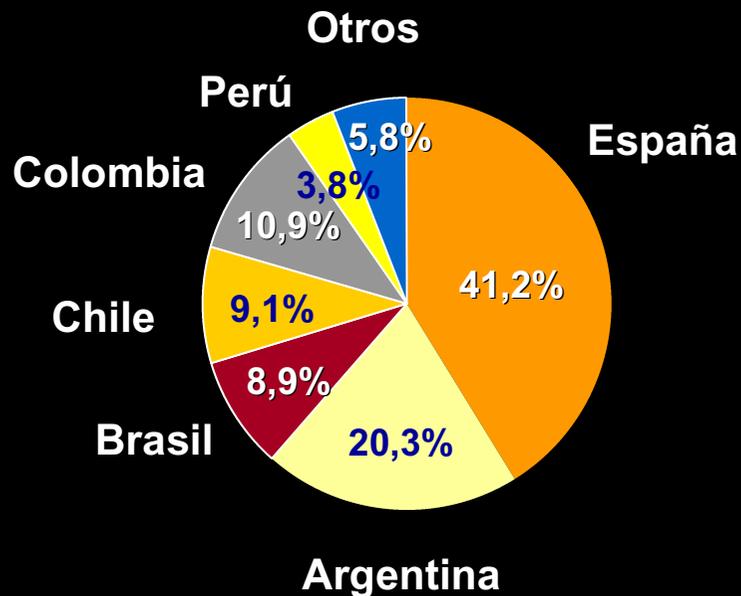
- Expansión en Latinoamérica inicialmente acompañando a Telefónica y en la actualidad independientemente
- Expansión en países con alto potencial de desarrollo en los sectores de telecomunicaciones, utilities y ferroviario
- Participación en licitaciones internacionales y búsqueda de alianzas

... y diversificando su actividad

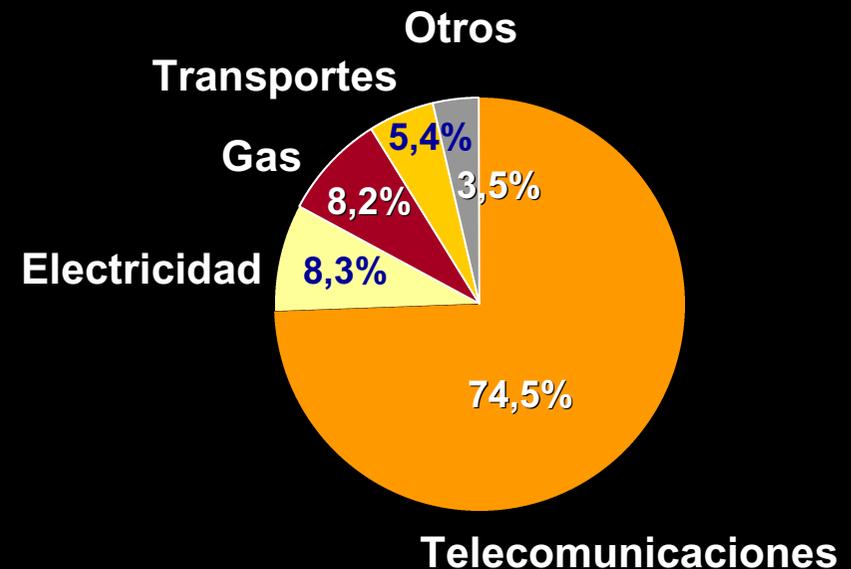
- Utilities / Agua / Ferrocarril
- Gas (Raberdeen)
- TV cable
- Nuevas tecnologías telecomunicaciones: GSM, UMTS, WLL, ...

Redes de Telecomunicaciones - Distribución por mercados y productos

Ventas por mercados



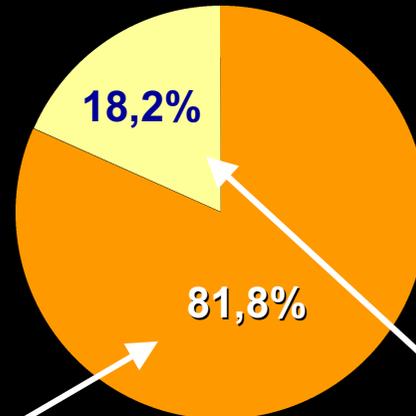
Ventas por productos



Ventas totales redes 1999: 27.341 Mill. Pta.
Cartera total a 31/3/00: 60.000 Mill. Pta.

Redes de Telecomunicaciones - Actividades en el mercado doméstico

Facturación 1999:
11.276 Mill. Pta.



Redes para operadores de telecomunicaciones

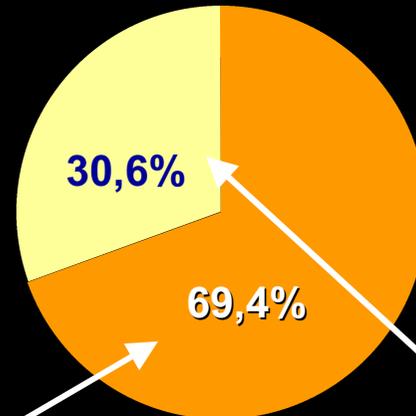
- ◆ Cuota de mercado del suministro de Telefónica: \approx 15%
- ◆ Contrato marco trianual con Telefónica 99-01: 17.200 Mill. Pta.
- ◆ Contratos con nuevos operadores y para instalación de nuevas tecnologías (cable)

Redes gasísticas y otro transporte

- ◆ Gas: consumidores x 2 en el año 2004
- ◆ Raberdeen: cartera con Gas Natural 30.000 Mill. Pta. en cinco años (Jun 99)
- ◆ Electrificación trenes alta velocidad

Redes de Telecomunicaciones - Actividades en el mercado internacional

Facturación 1999:
16.065 Mill. Pta.



Redes para operadores de telecomunicaciones

- ◆ Fundamentalmente en Latinoamérica; mayor actividad en Chile, Argentina, Perú, Colombia y Brasil
- ◆ Inicio implantación en Marruecos y presencia puntual en otros puntos de Europa (Bulgaria)
- ◆ Excelentes perspectivas: baja penetración, grandes márgenes y menor competencia
- ◆ Alianza con Rohn para el desarrollo de telefonía móvil

Otros

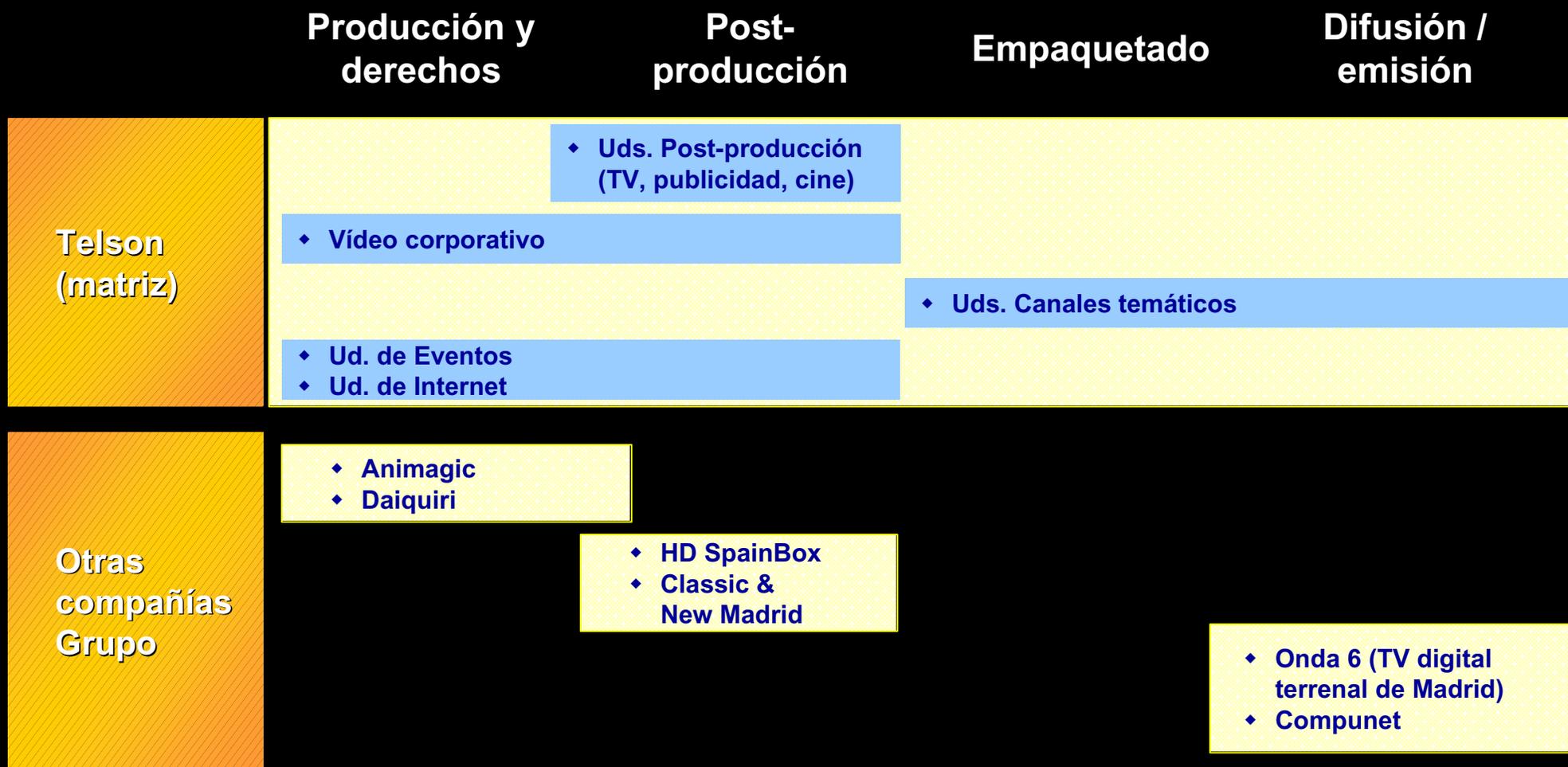
- ◆ Sistemas de control de tráfico en ferrocarriles de Portugal
- ◆ Electrificación y control del tráfico en ferrocarriles en Marruecos

Redes de Telecomunicaciones - Magnitudes financieras

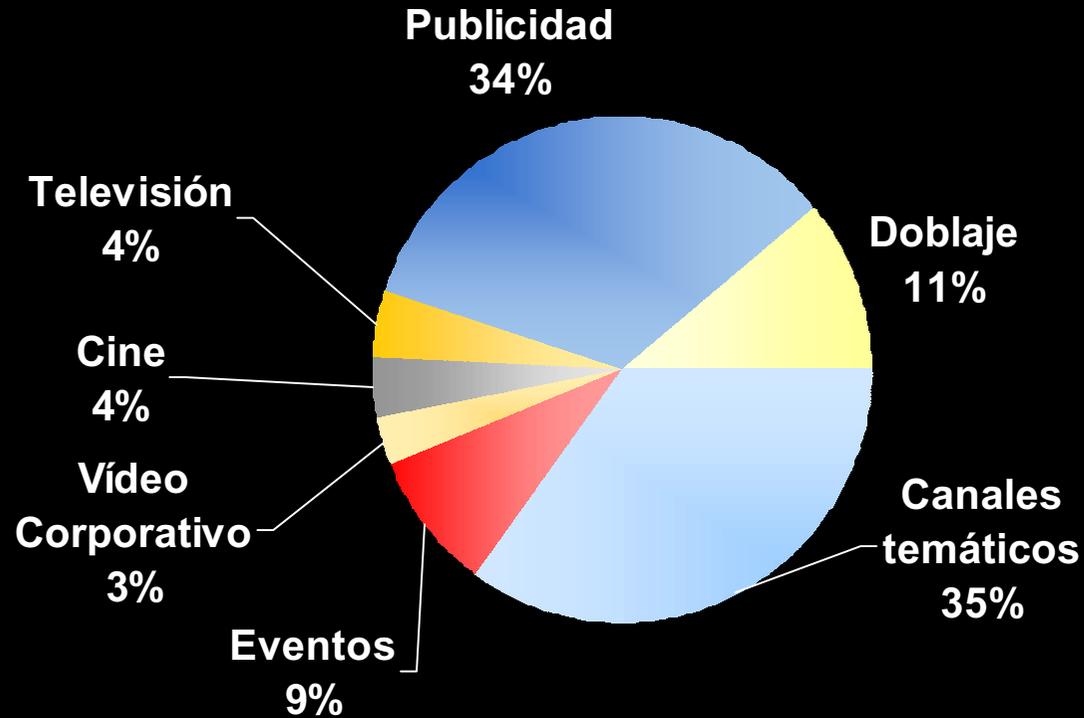
| (Mill. Pta.) | 1999 | Objetivo crecimiento 2000 |
|------------------------|--------|---------------------------|
| ◆ Ingresos explotación | 27.341 | +46% |
| ◆ EBITDA | 1.878 | +82% |
| ◆ EBIT | 1.482 | +94% |
| ◆ B° neto | 591 | +165% |
| ▪ minoritarios | (19) | |

Media

Con la fusión con Telson la nueva Radiotrónica se posiciona inmejorablemente en las distintas áreas de la cadena de valor audiovisual



Media - Telson



Ingresos Grupo Telson 1999: 4.794 Mill. Pta.
EBITDA Grupo Telson 1999: 1.572 Mill. Pta.

Media - Telson: Areas de actividad (I)

Principales servicios ofrecidos

Publicidad

- Edición y post-producción de spots publicitarios
- Edición de campañas publicitarias para TV

Televisión

- Imagen corporativa de cadenas de TV
- Creación y edición de cabeceras de TV
- Dos platós de grabación y rodaje

Cine

- Creación de efectos especiales y títulos de crédito
- Escaneado y filmado de imágenes

Vídeo Corporativo

- Servicio integral, desde el asesoramiento al cliente hasta la entrega de master tras producción y post-producción

Media - Telson: Areas de actividad (II)

Principales servicios ofrecidos

Doblaje

- **Sonorización de programas, spots y películas**
- **Producción versiones sonoras castellano y subtitulación**

Canales temáticos

- **Gestión, mantenimiento y emisión de canales**
- **Empaquetado y play-out**
- **Producción, grabaciones y plató**

Eventos

- **Diseño, coordinación y organización de eventos deportivos e institucionales**

Internet

- **Area de nueva actividad a partir del año 2000**
- **Todo tipo de servicios técnicos y audiovisuales: hosting, tratamiento digital de las películas, post-producción, etc.**

Media - Otras compañías filiales

| | Partic. | Actividad |
|---------------------------|---------|--|
| Daiquiri Digital Pictures | 100% | <ul style="list-style-type: none">• Consultoría y servicios creativos de post-producción digital y efectos 2D/3D• Producción audiovisual 2D/3D |
| HD Spain Box | 100% | <ul style="list-style-type: none">• “Factoría” 3D (imágenes por ordenador, efectos visuales, grafismos)• Para publicidad, televisión, arquitectura y multimedia |
| Animagic Studio | 76% | <ul style="list-style-type: none">• Producciones de animación tradicional• Tanto para series de TV como cine (series y largometrajes) |
| Classic & New Madrid | 50% | <ul style="list-style-type: none">• Servicios plenos de post-producción de sonido• Creación de bandas sonoras, grabaciones y mezclas en Dolby Stereo Digital |

Media - Nuestros factores clave de éxito

El liderazgo de la nueva Radiotrónica en el sector español de post-producción audiovisual y servicios para canales temáticos se basa en ...

**... la alta
cualificación de
su personal ...**

- **Plantilla de 245 profesionales (x3 desde 1997)**
- **25 años de experiencia en el sector**
- **Puesta en marcha de Antena 3TV, TV3 y Vía Digital**

**... y sus
avanzados
medios técnicos e
instalaciones**

- **El más sofisticado equipamiento del mercado (salas Inferno, Flame, Smoke, etc.)**
- **Interés estratégico en disponer de la última tecnología**
- **Instalaciones de más de 16.000 m² (platós de 500 m²)**

Media - Magnitudes financieras

| (Mill. Pta.) | Grupo Telson 1999 | Objetivo crecimiento 2000 |
|------------------------|----------------------|---------------------------|
| ◆ Ingresos explotación | 4.794 | +50% |
| ◆ EBITDA | 1.572 | +52% |
| ◆ EBIT | 821 | +70% |
| ◆ B° neto | 1.273 ⁽¹⁾ | +33% |

(1) B° neto normalizado: 708 Mill. Pta. (excluyendo activación crédito fiscal 570 Mill. Pta.)

- ◆ Además, Telson tiene en marcha diversos proyectos corporativos que permitirán completar la cadena de valor de media y revisar al alza considerablemente sus objetivos de crecimiento

Tecnología

La estrategia de Radiotrónica en el campo de las nuevas tecnologías se basa en la realización de adquisiciones de compañías que añaden valor por las sinergias que se producen con su incorporación al Grupo y la consecución de alianzas que permitan el desarrollo de Radiotrónica en áreas de interés

- **ENA Telecomunicaciones**
- **Comelta**
- **Orckit**

Tecnología - Comelta

I+D
Aplicada

- ♦ Ingeniería de desarrollo (electrónica, informática y telecomunicaciones)
- ♦ Domótica / Gestión de flotas GPS, GSM, trunking / control de acceso y presencia

Fabricación

- ♦ Placas y equipos electrónicos
- ♦ Ordenadores
- ♦ TPVs y terminales multifuncionales

Redes
Informáticas

- ♦ Proyectos microinformáticos a medida
- ♦ Internet / Intranet y redes locales

Distribución

- ♦ Distribución de componentes electrónicos y electrodomésticos
- ♦ Servicio técnico nacional
- ♦ Freeway

Tecnología - ENA Telecomunicaciones

Actividad

- Fabricación y venta de sistemas y equipos electrónicos y de interconexión

Sectores

- Telefonía
- Tráfico
- Ferrocarriles
- Seguridad marítima

Mercados

- España: 80%
- Portugal y N. Africa: 20%

Tecnología - Orckit

Alianza estratégica con una de las compañías líderes en Europa en tecnologías xDSL

- | | |
|-----------------|---|
| Acuerdo | <ul style="list-style-type: none">• Creación conjunta de un centro técnico en Madrid para I+D de modems xDSL de alta velocidad |
| Objetivo | <ul style="list-style-type: none">• Comercialización de los modems DSL de próxima generación en España, Latam y Norte de Africa |
| Orckit | <ul style="list-style-type: none">• Líder europeo módems ADSL (Dataquest, 1999)• Fundado y basado en Israel desde 1990 |

Tecnología - Magnitudes financieras

| (Mill. Pta.) | 1999 | |
|------------------------|-------------------------------|-------------------|
| | ENA | Comelta |
| ♦ Ingresos explotación | 3.134 | 8.031 |
| ♦ EBITDA | 230 | (2) |
| ♦ EBIT | 30 | 78 |
| ♦ B° neto | (31) | 29 ⁽¹⁾ |
| | Objetivos de crecimiento 2000 | |
| | ENA | Comelta |
| ♦ Ingresos explotación | +10% | +30% |
| ♦ EBITDA | +119% | - |

(1) Adicionalmente, Comelta incurre en resultados extraordinarios negativos por importe de 5.101 Mill. Pta.

Principales magnitudes financieras de la nueva Radiotrónica (Mill Pta.) - 1999

| | Redes de Telecomunicaciones | Media | Tecnología | Total agregado |
|------------------------|-----------------------------|-------|------------|----------------|
| ♦ Ingresos explotación | 27.341 | 4.794 | 11.165 | 43.300 |
| ♦ EBITDA | 1.878 | 1.572 | 228 | 3.678 |
| ♦ EBIT | 1.482 | 821 | 108 | 2.411 |
| ♦ B° neto | 591 | 1.273 | (2) | 1.862 |

♦ Objetivo de crecimiento 2000:

- ♦ Ingresos explotación +41%
- ♦ EBITDA +86%

La operación de fusión

Operación propuesta

- **Operativamente, fusión por absorción de Cartera Telson, S.L. (propietaria del 100% de Televisión y Sonido Telson, S.A.) por Radiotrónica, S.A.**

Relación de canje

- **60% Radiotrónica - 40% Telson**

Operaciones posteriores a la fusión

- **Integración de nuevos negocios**
- **Ampliación de capital**

La operación de fusión - Calendario previsto

16/05

- Aprobación Informe Experto Independiente por los Consejos de Administración

26/06

- Junta Extraordinaria de accionistas

31/07

- Verificación CNMV del Folleto Informativo Fusión

7/08

- Inscripción fusión en el Registro Mercantil

10/08

- Admisión a cotización de las nuevas acciones

Estructura accionarial post-fusión

