

AVANZIT

BOLSA DE MADRID, 15 DE DICIEMBRE DE 2004

I. ANALISIS DE LOS RESULTADOS CONSOLIDADOS A SEP-04

II. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS:
PREVISION DE CIERRE 2004 Y PRESUPUESTOS 2005-2008

III. REESTRUCTURACION Y VALOR PATRIMONIAL

IV. ACCIONARIADO

I.- ANALISIS DE LOS RESULTADOS CONSOLIDADOS A SEP-04

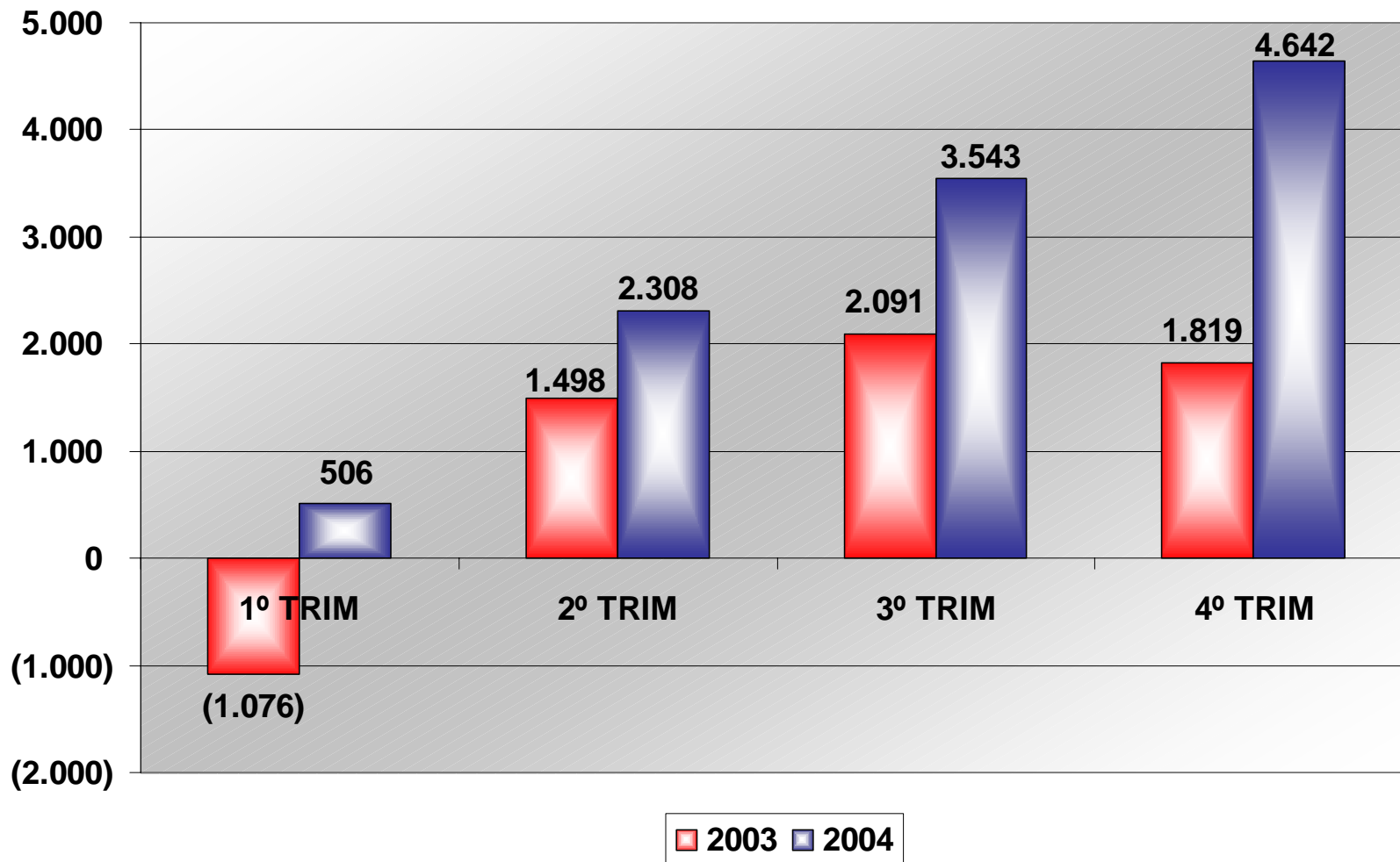
CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

MILES DE EUROS	2003			2004		
	MARZO	JUNIO	SEPTIEMBRE	MARZO	JUNIO	SEPTIEMBRE
INGRESOS DE EXPLOTACION	35.392	74.346	109.460	33.214	73.310	108.896
GASTOS DE EXPLOTACION	36.468	73.924	106.947	32.708	70.496	102.538
EBITDA	(1.076)	422	2.513	506	2.814	6.358
%	-3%	1%	2%	2%	4%	6%
AMORTIZACIONES	(3.193)	(5.996)	(8.776)	(2.524)	(4.911)	(7.047)
EBIT	(4.269)	(5.574)	(6.263)	(2.018)	(2.097)	(690)
%	-12%	-7%	-6%	-6%	-3%	-1%
GASTOS FINANCIEROS	(733)	(2.055)	(1.923)	(575)	(1.099)	(1.686)
INGRESOS FINANCIEROS	40	270	116	16	41	63
DIFERENCIAS CAMBIALES	80	0	(529)	12	12	6
RESULTADO ORDINARIO	(4.883)	(7.359)	(8.599)	(2.565)	(3.143)	(2.306)
AMORT. FONDO DE COMERCIO	(143)	(286)	(429)	(117)	(234)	(351)
DEPRECIACION DE CARTERA	0	0	0	0	(3.722)	(5.337)
PERDIDAS POR ACCIONES PROPIAS	(10)	(10)	(10)	0	0	0
RDO. EXTRAORDINARIO	(936)	(22)	454	150.809	155.013	155.361
B.A.I	(5.972)	(7.677)	(8.584)	148.127	147.914	147.366
IMPUESTO DE SOCIEDADES	75	92	(283)	(33.474)	(34.412)	(33.252)
RDOS. MINORITARIOS	41	(130)	(63)	(53)	(206)	(268)
RESULTADO	(5.856)	(7.715)	(8.930)	114.600	113.296	113.847
%	-17%	-10%	-8%	345%	155%	105%

VARIACIÓN ABSOLUTA DE UN AÑO A OTRO EN EL MISMO PERIODO

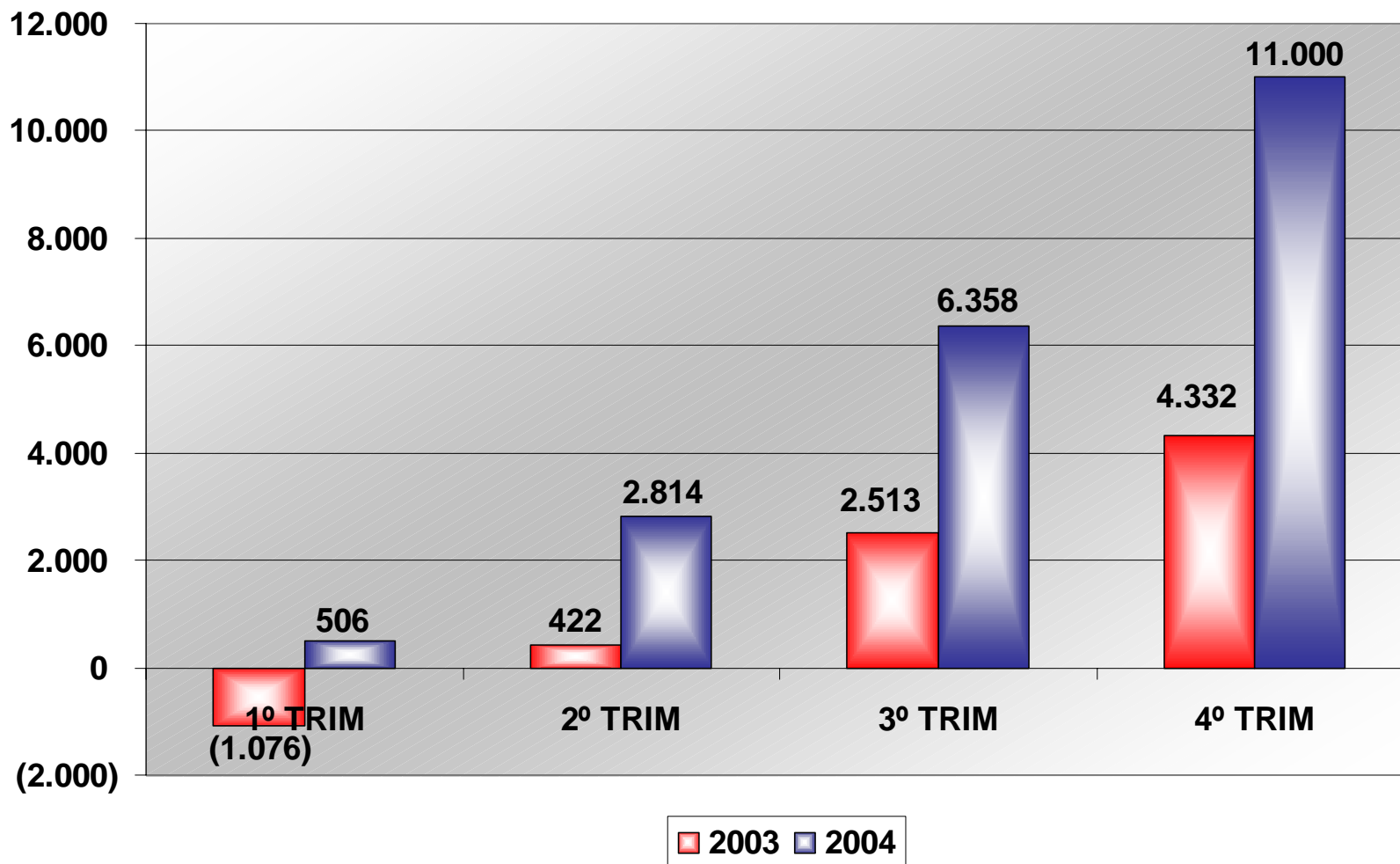
	MARZO	JUNIO	SEPTIEMBRE
EBITDA	1.582	2.392	3.845
EBIT	2.251	3.477	5.573
RESULTADO ORDINARIO	2.317	4.216	6.293

EBITDA TRIMESTRAL



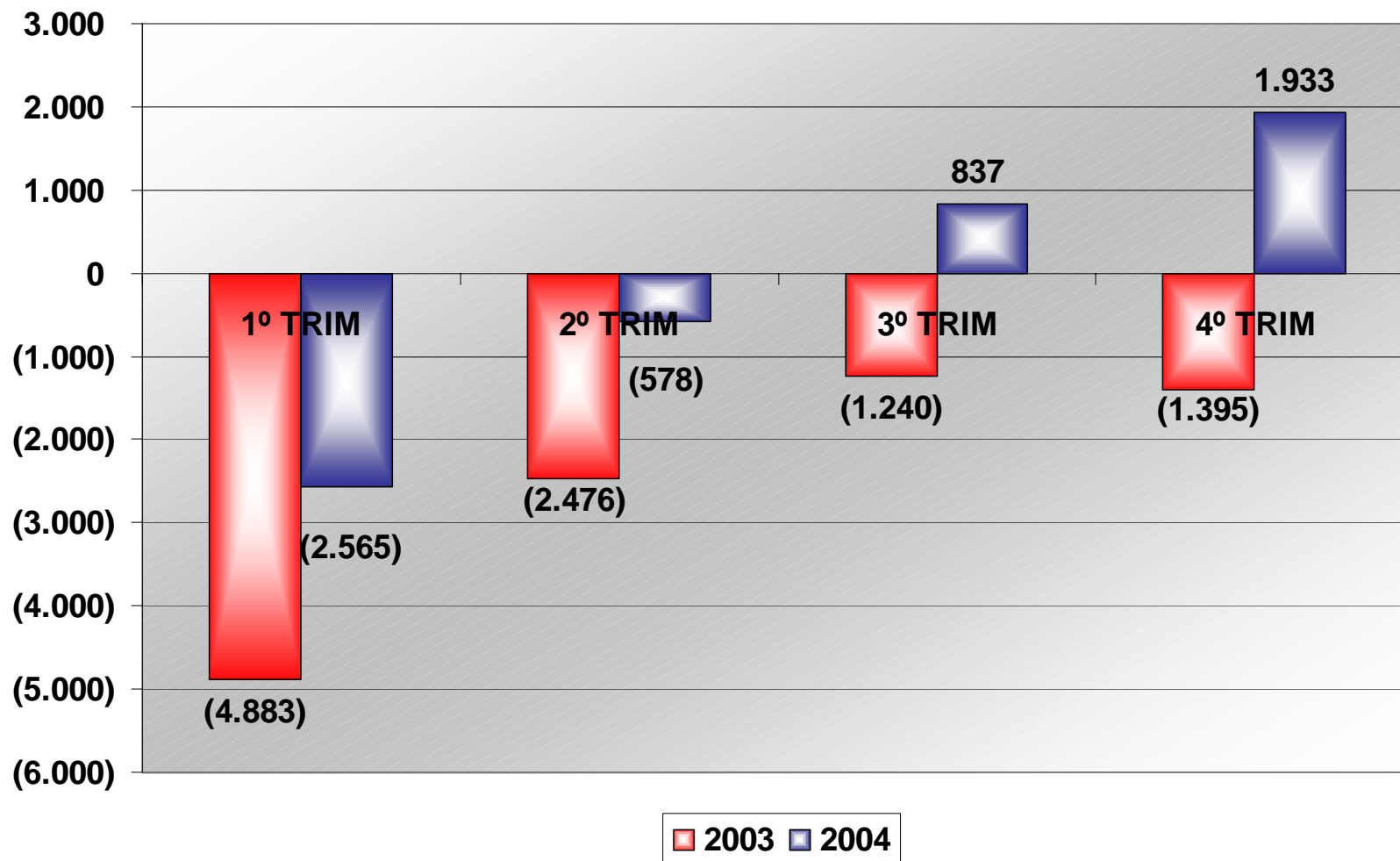
* Se han **estimado** los datos del 4º Trim 2004.

EBITDA TRIMESTRAL ACUMULADO



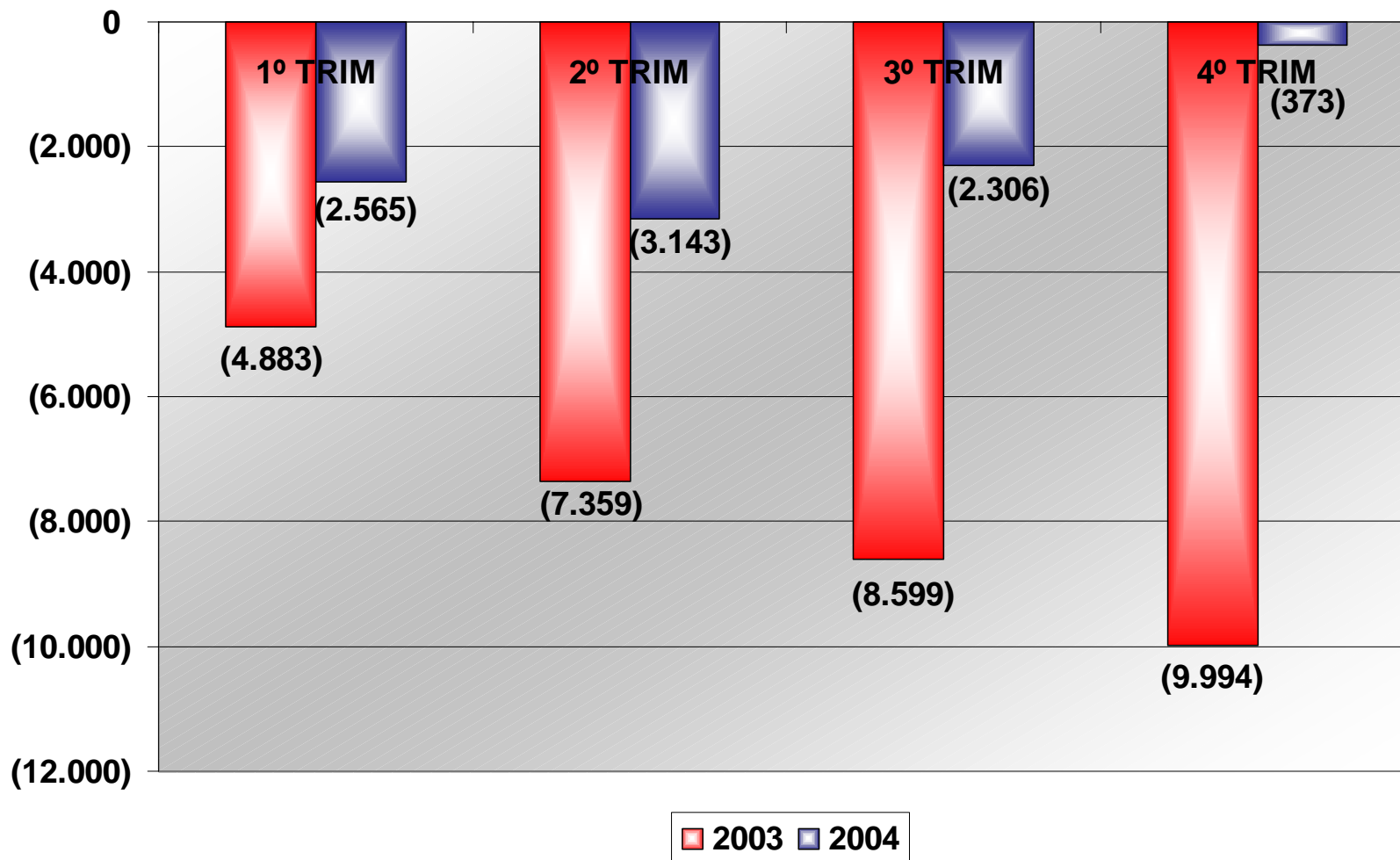
* Se han **estimado** los datos del 4º Trim 2004.

RESULTADO ORDINARIO TRIMESTRAL



* Se han **estimado** los datos del 4º Trim 2004.

RESULTADO ORDINARIO TRIMESTRAL ACUMULADO



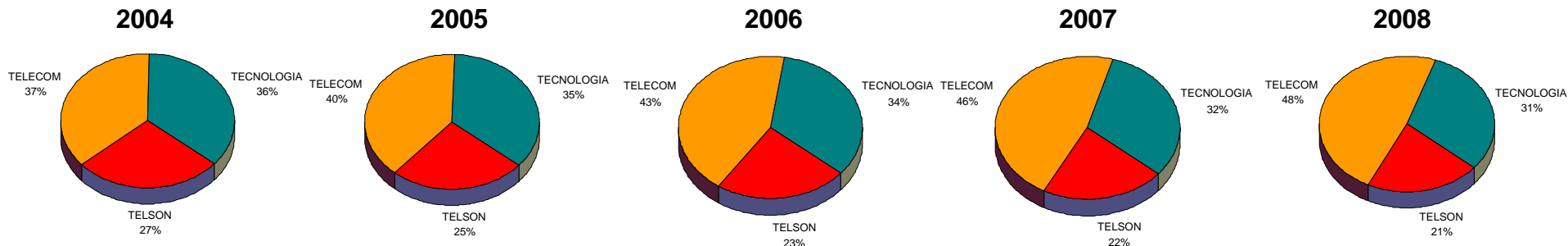
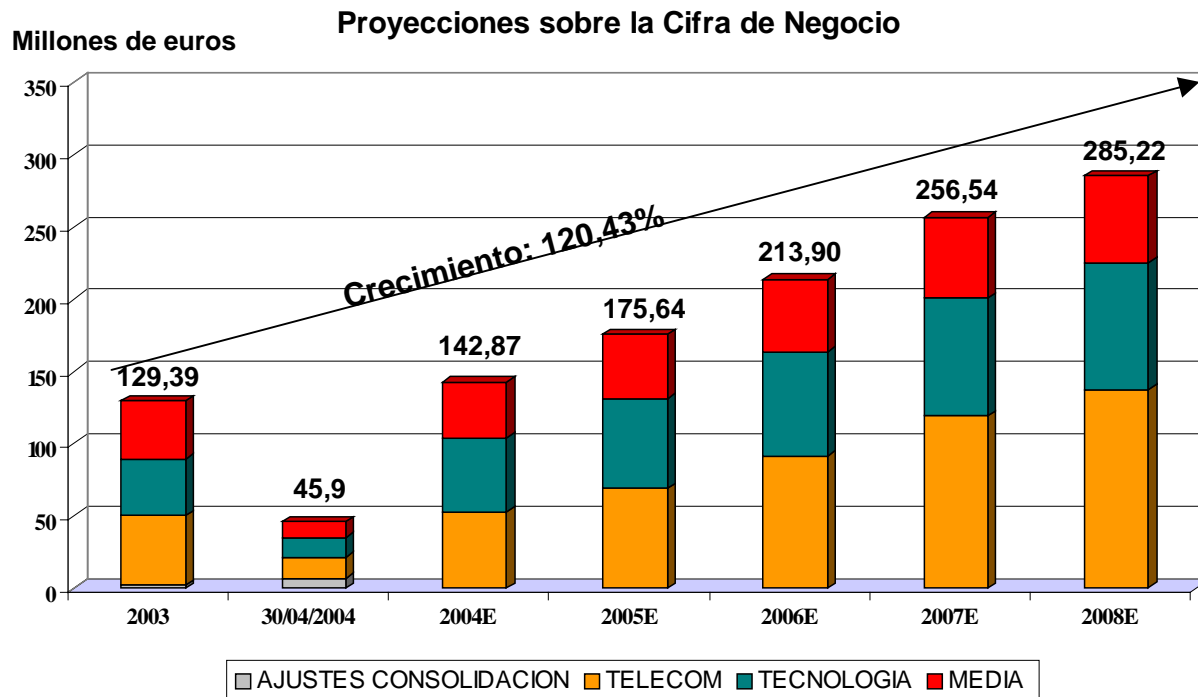
* Se han **estimado** los datos del 4º Trim 2004.

**II.- ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS:
PREVISION DE CIERRE DE 2004 Y PRESUPUESTOS 2005-2008**

Hipótesis para el Plan de Negocio

- ✓ Progresiva **recuperación de la cifra de negocios** hasta alcanzar en los ejercicios 2006 y 2007 las cifras existentes en el ejercicio 2001, excluyendo las actividades que se han dejado de realizar en el Grupo (principalmente en el área internacional).
- ✓ **Dedicación exclusiva** a las líneas de negocio actuales.
- ✓ **No se ha incluido** en los presupuestos (2005 a 2008) el previsible efecto positivo de las filiales en el extranjero.
- ✓ La ampliación de capital dineraria se suscribe **íntegramente** y se incluye junto con la no dineraria en los estados financieros de 2004.
- ✓ Solo se disminuye la **provisión** para riesgos y gastos por el ERE de Telecom.

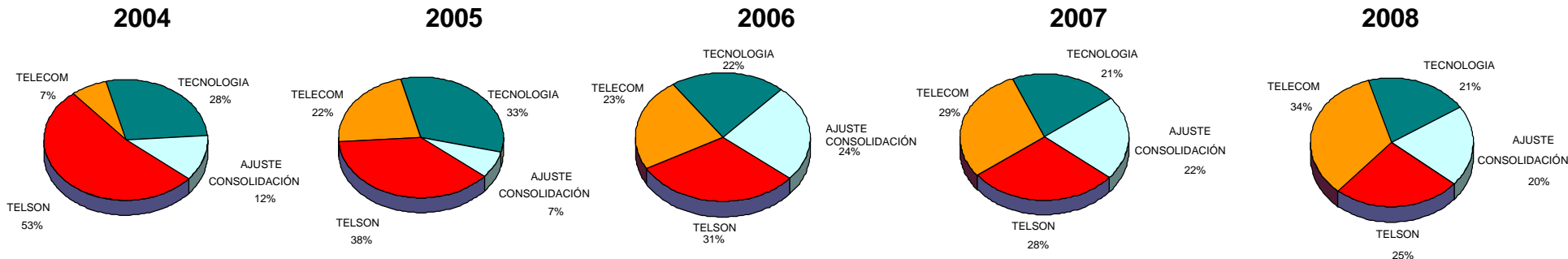
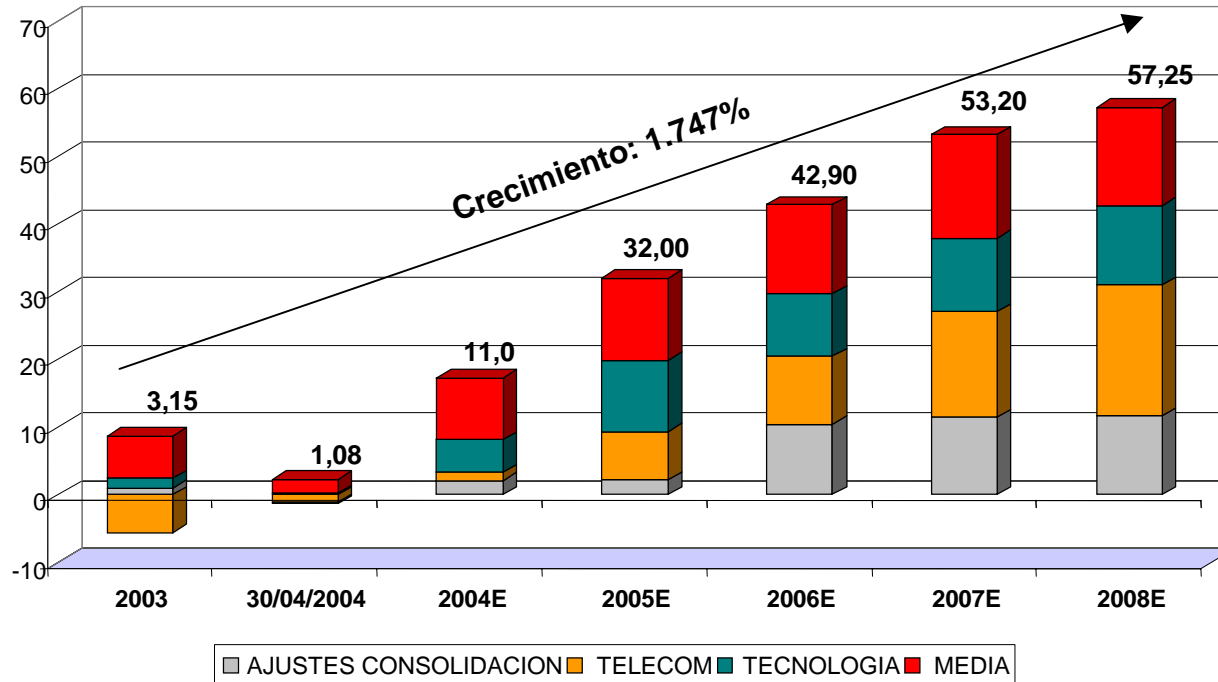
Proyecciones de Ingresos y Resultados en los próximos ejercicios



Proyecciones de Ingresos y Resultados en los próximos ejercicios

Proyecciones EBITDA

Millones de euros



GRUPO AVANZIT CONSOLIDADO		ACTIVO PRESUPUESTADO				
Miles de Euros						
CONCEPTO	2004PREV	2005E	2006E	2007E	2008E	
INMOVILIZADO	237.608	228.358	215.656	199.198	181.442	
Inmov. Mat, inmat, y gastos estab	23.403	20.412	17.721	15.200	13.074	
Inmov. Financiero	5.876	5.876	5.876	5.876	5.876	
Créditos fiscales	208.329	202.070	192.059	178.122	162.492	
FONDO COMERCIO CONSOLIDACIÓN	3.720	3.251	2.783	2.315	1.847	
GASTOS DISTRIBUIR VARIOS EJERCICIOS	1.791	1.450	1.149	891	711	
ACTIVO CIRCULANTE	84.526	96.543	117.373	152.796	188.765	
Existencias	3.585	3.688	3.791	3.894	3.997	
Deudores	47.003	51.010	67.016	91.266	117.530	
Inversiones financieras temporales	1.344	1.344	1.344	1.344	1.344	
Tesorería	32.198	40.106	44.825	55.896	65.497	
Ajuste por periodificación	396	396	396	396	396	
TOTAL ACTIVO	327.645	329.603	336.961	355.201	372.765	

* Se han **estimado** los datos del 4º Trim 2004.

GRUPO AVANZIT CONSOLIDADO		PASIVO PRESUPUESTADO				
Miles de Euros						
CONCEPTO	2004PREV	2005E	2006E	2007E	2008E	
FONDOS PROPIOS	158.168	169.089	188.741	215.560	245.235	
Capital suscrito	124.055	124.055	124.055	124.055	124.055	
Prima de Emisión	246.582	246.582	246.582	246.582	246.582	
Reservas	12.909	12.798	14.513	16.149	17.537	
Resultados de ejercicios anteriores	-395.913	-281.442	-270.410	-252.473	-227.290	
Resultados	114.471	11.032	17.936	25.183	28.286	
Prestamo Participativo (art.20 RDL 7/1996)	56.064	56.064	56.064	56.064	56.064	
INGRESOS A DISTRIB. VARIOS EJERC.	7.122	7.122	7.122	7.122	7.122	
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	9.897	9.897	9.897	9.897	9.897	
SOCIOS EXTERNOS	4.676	5.080	5.484	5.888	6.292	
ACREEDORES A LARGO PLAZO	79.923	77.430	61.830	46.048	28.820	
Deuda Concursal a Largo Plazo	71.484	69.516	56.508	43.241	28.282	
Otras Deudas a Largo Plazo	8.439	7.914	5.322	2.807	539	
ACREEDORES A CORTO PLAZO	67.859	60.984	63.887	70.686	75.399	
Deudas con entidades de crédito	5.161	5.007	4.850	4.706	4.530	
Acreedores comerciales	36.337	31.179	35.341	41.611	45.888	
Otras deudas no comerciales	16.513	17.108	18.164	18.836	19.448	
Provisiones para riesgos y gastos	9.849	7.691	5.533	5.533	5.533	
TOTAL PASIVO	327.645	329.603	336.961	355.201	372.765	

* Se han **estimado** los datos del 4º Trim 2004.

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL GRUPO AVANZIT					
CONCEPTO	PREVISION	PRESUPUESTOS			
	2004	2005E	2006E	2007E	2008E
VENTAS	142.875	175.641	213.903	256.540	285.217
GASTOS DE EXPLOTACION	131.875	143.639	171.002	203.342	227.966
EBITDA	11.000	32.002	42.901	53.198	57.251
% sobre ventas	8%	18%	20%	21%	20%
Dotaciones para amortizaciones de inm.	8.645	10.241	9.941	9.771	9.377
Variación provisiones de tráfico	428	438	448	458	468
EBIT	1.926	21.323	32.512	42.969	47.406
% sobre ventas	1%	12%	15%	17%	17%
Resultados financieros	-1.831	-2.329	-2.756	-2.797	-2.350
Amortización fondo de comercio	-468	-469	-468	-468	-468
BENEFICIO ACTIV.ORDINARIAS	-373	18.525	29.288	39.704	44.588
% sobre ventas	0%	11%	14%	15%	16%
Resultados extraordinarios	148.569	-842	-842	0	0
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	148.196	17.683	28.446	39.704	44.588
% sobre ventas	104%	10%	13%	15%	16%
Socios Externos	183	392	498	583	672
Impuesto sobre beneficios	33.542	6.259	10.011	13.937	15.630
RESULTADO NETO	114.471	11.032	17.936	25.183	28.286
% sobre ventas	80%	6%	8%	10%	10%

* Se han **estimado** los datos del 4º Trim 2004.

CALENDARIO DE PAGOS SIN INTERESES DE LAS SUSPENSIONES

miles de euros	2005	2006	2007	2008	2009	2010	TOTAL
PAGOS SUSPENSION	-2.732	-13.008	-13.268	-14.959	-15.232	-12.285	-71.484

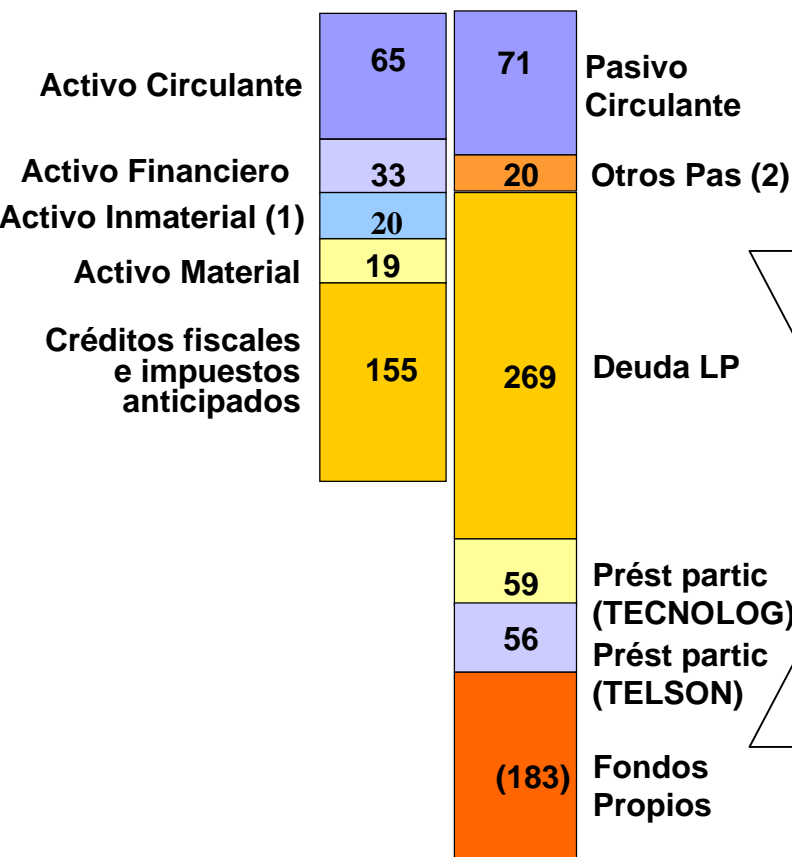
FLUJO DE CAJA ANUAL GENERADO EN EL GRUPO AVANZIT CONSOLIDADO

miles de euros	2004E	2005E	2006E	2007E	2008E	ACUMULADO
PAGOS SUSPENSION	0	-2.732	-13.008	-13.268	-14.959	-43.966
FLUJO DE CAJA POR AMPL. DE CAPITAL DINERARIA	31.553	0	0	0	0	31.553
FLUJO DE CAJA POR LAS OPERACIONES. ANUAL	645	10.639	17.728	24.338	24.561	77.911
TESORERIA ANUAL	32.198	7.907	4.720	11.070	9.602	65.497
TESORERIA ACUMULADA	32.198	40.106	44.825	55.896	65.497	

III.- REESTRUCTURACION Y VALOR PATRIMONIAL

Balance Junio 2003

(Millones de euros)



Efectos incluidos:

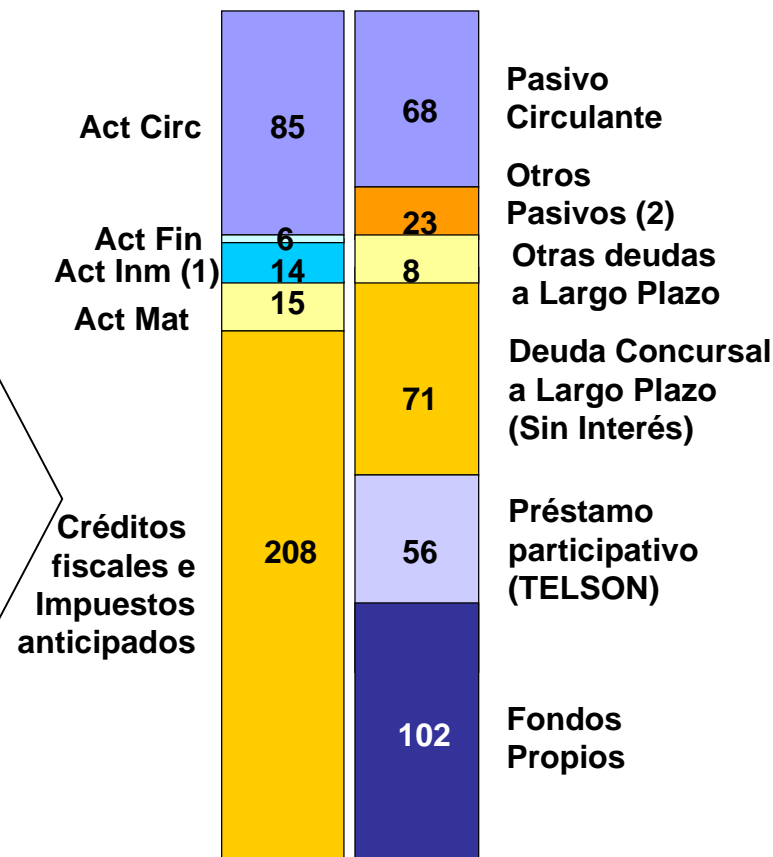
- Ejecución Convenios
- Reconocimiento nuevos Créditos Fiscales
- Eliminación Fondos de Comercio

Salvedades Eliminadas:

- Reclasificación Deudas
- Fondos de Comercio
- Limitación de las salvedades de Créditos Fiscales

Balance Diciembre(*) 2004 Estimado

(Millones de euros)



TOTALES: 292 292

328 328

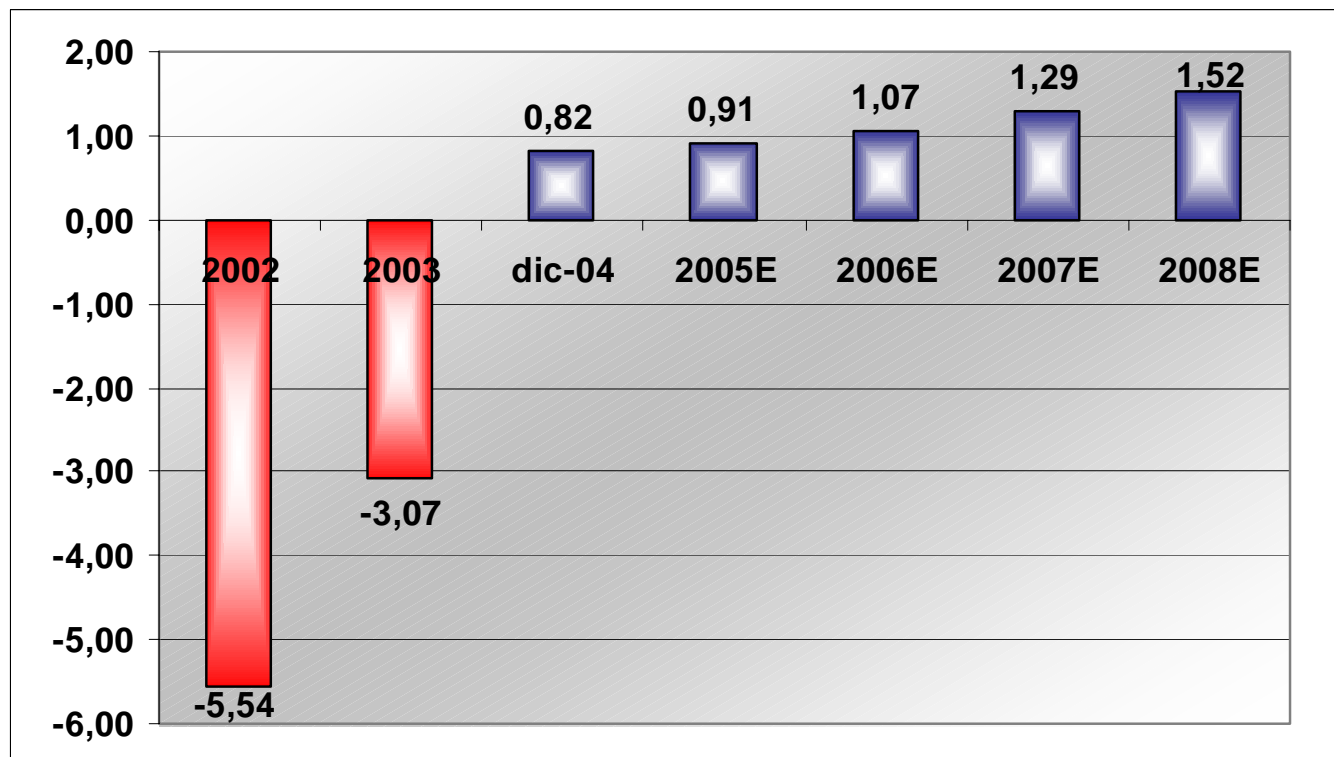
(*) Diciembre 2004 Incluye el efecto estimado de las 2 ampliaciones de capital completas

(1) Incluye Fondo de Comercio de Consolidación y Gastos a distribuir en varios ejercicios

(2) Incluye Ingresos a Distribuir en Varios Ejercicios, Socios Externos y Provisiones a Largo Plazo

Valor Patrimonial por Acción

Euros / Acción



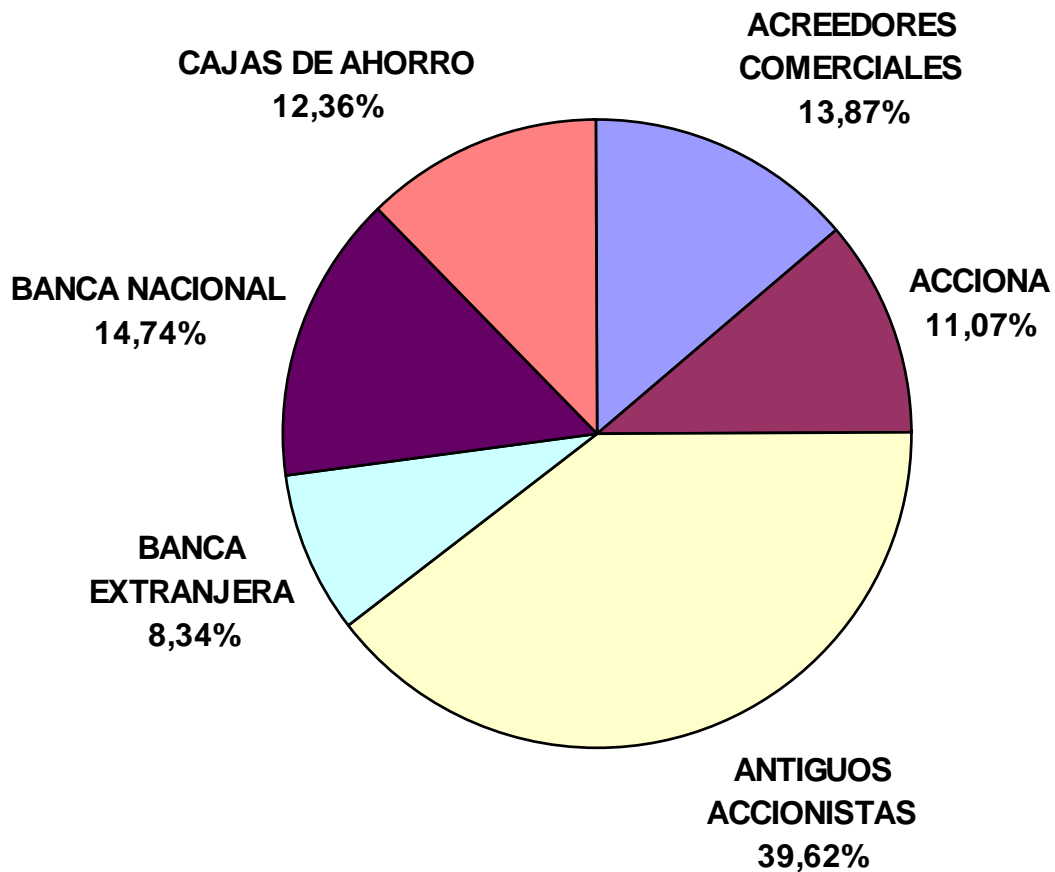
(Millones de Euros)

AÑO	2002	2003	dic-04	2005E	2006E	2007E	2008E
PATRIMONIO CONSOLIDADO	-175,2	-97,0	102,1	113,0	132,7	159,5	189,2
CAPITAL SOCIAL	31,6	31,6	124,1	124,1	124,1	124,1	124,1
EURO/ACCION	-5,54	-3,07	0,82	0,91	1,07	1,29	1,52

IV.- ACCIONARIADO

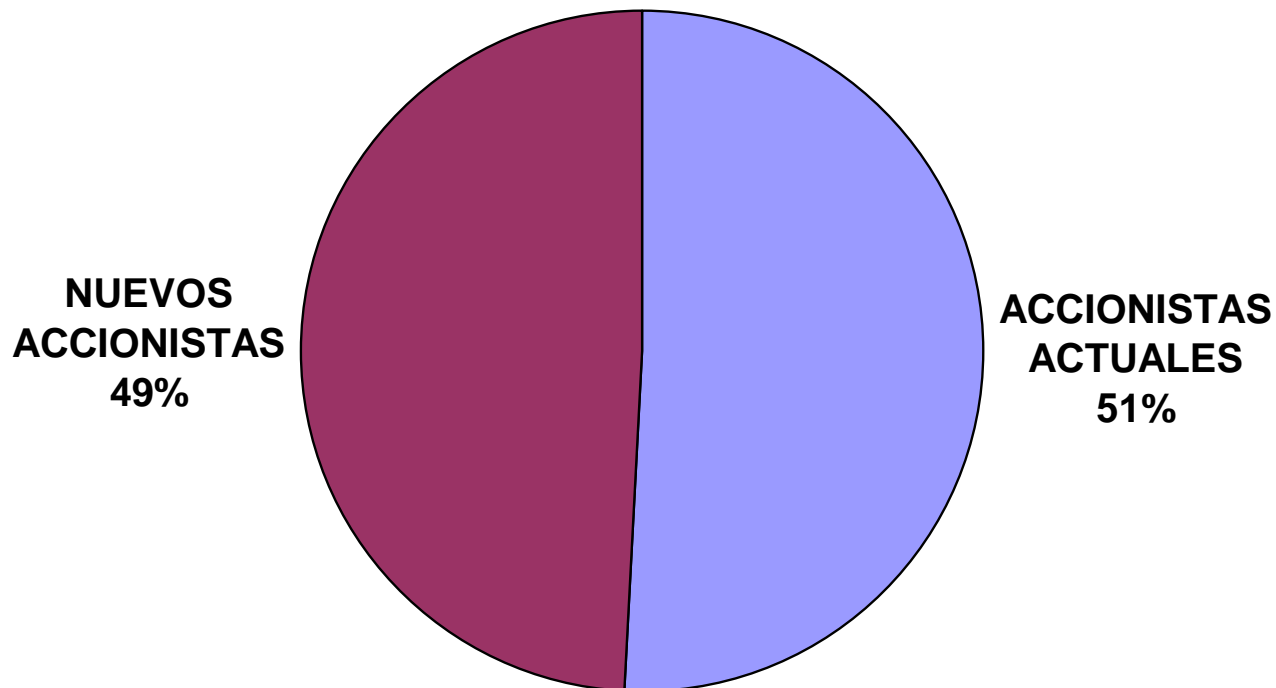
	<u>ACCIONES</u>
• Capital actual	31.552.659
• Ampliación Dineraria	31.552.659
• Ampliación No Dineraria	<u>60.949.669</u>
• Capital Social nuevo	124.054.987

**PORCENTAJES POR CLASES
124.054.987 ACCIONES**



* Suponiendo que todos los accionistas antiguos suscriban íntegramente la ampliación dineraria.

124.054.987 ACCIONES



* Suponiendo que todos los accionistas antiguos suscriban íntegramente la ampliación dineraria.

AVANZIT

www.avanzit.com

AVANZIT
TECNOLOGÍA

 **TELSON**

AVANZIT
TELECOM

Torrelaguna 79

28043 Madrid

Tlfl.: +34 91 337 06 09

Fax: +34 91 337 29 21

www.avanzit-tecnologia.com

Alcalá 518

28027 Madrid

Tlfl.: +34 91 754 67 00

Fax: +34 91 754 67 24

www.telson.es

Torrelaguna 79

28043 Madrid

Tlfl.: +34 91 337 06 09

Fax: +34 91 337 29 21

www.avanzit-telecom.com