



- ❖ **RESUMEN DEL EJERCICIO 2006**
- ❖ **MEJORA DE LOS RESULTADOS OPERATIVOS DEL GRUPO Y TODAS SUS DIVISIONES**
- ❖ **SANEAMIENTO DE ACTIVOS FICTICIOS Y CAPITALIZACIÓN**
- ❖ **MEJORA DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA Y DE LA SITUACION DE LIQUIDEZ**
- ❖ **FUERTE IMPULSO AL PLAN ESTRATEGICO 2006-2010**



- **RUPTURA CON EL PASADO:** Saneamiento y capitalización
- **TRANSFORMACIÓN OPERATIVA:** Mejora de los resultados en todas las divisiones, pasando del 2,6 al 12,2% de ebitda sobre ventas.
- **TRANSFORMACIÓN ECONÓMICA:** Mejora de la estructura financiera y liquidez
- **INCORPORACION DE TALENTO EMPRESARIAL**
- **COMPROMISO CON EL FUTURO:** Fuerte impulso al Plan Estratégico de media, internacional, infraestructuras, tecnología y Navento

Han permitido que

- El EBITDA alcanza los 26,7 millones de euros, se multiplica por más de 5 veces y pasa del 2,66% al 12,2 % de las ventas.
- El EBIT cambia de signo de pérdidas de 2,2 millones de euros a beneficios de 9,9 millones de euros.
- El beneficio neto atribuido al Grupo alcanzó los 27,4 millones de euros un 62,5% más.
- El patrimonio neto (incluido minoritarios) se incrementa en 3,5 millones de euros tras haber saneado 106,5 millones de euros.
- La deuda neta se reduce de 96,0 millones de euros a 70,1 millones de euros y el ratio de endeudamiento mejora de 0,75 a 0,54.

- Se ha dado un gran impulso al desarrollo del Plan Estratégico:
  - Los resultados comprometidos para el 2006 se cumplen.
  - Se ha configurado el grupo de contenidos y servicios audiovisuales con un equipo gestor de primer nivel.
  - Se han adquirido compañías estratégicas para la división Internacional (CALATEL) y Telecom (ELFER).
  - Se ha adquirido Navento que representa el negocio de mayor potencial de futuro de la historia del Grupo.
- Los resultados previstos para 2007, con las últimas adquisiciones realizadas, excederá las previsiones del Plan y crecerán, a nivel de EBITDA, a una tasa de tres dígitos.
- La acción se multiplica por 4,8 en el año en línea con el crecimiento de margen de EBITDA sobre ventas.

### Grupo AVANZIT Consolidado (PGC)

(Miles de euros)

CONCEPTO	2.000	2.001	2.002	2.003	2.004	2.005	2.006	06/05
<b>INGRESOS</b>	445.181	439.480	177.768	148.190	147.356	178.801	<b>218.604</b>	<b>22,3%</b>
<b>EBITDA</b>	80.421	25.216	-12.087	4.332	4.245	4.737	<b>26.703</b>	<b>463,7%</b>
EBITDA/VENTAS	18,1%	5,7%	-6,8%	2,9%	2,9%	2,6%	<b>12,2%</b>	
<b>RTDOS ACTIV. ORDINARIAS</b>	31.799	-66.754	-63.342	-9.994	-12.378	-5.200	<b>7.393</b>	
<b>RTDOS EXTRAORDINARIOS</b>	700	-53828	-430.148	-1.085	112.503	40.212	<b>24.700</b>	<b>-42,3%</b>
<b>RESULTADO NETO ATRIBUIBLE</b>	28.896	-66.950	-396.664	76.336	77.444	16.882	<b>27.434</b>	<b>62,5%</b>

- Se exceden las previsiones del Plan Estratégico (cifras incluyen Manga Films desde 1/7/2006 y no incluyen Telespan 2000, Notro Films, Calatel ni Elfer).
- Resultado operativo pasa de negativo a positivo.
- Menores resultados extraordinarios, teniendo además el 75% de ellos impacto positivo en caja.

### Grupo AVANZIT Consolidado (NIIF)

	EJERCICIO 2006	EJERCICIO 2005	VAR (%)
<b>TOTAL INGRESOS</b>	218.604	178.801	22,2 %
<b>EBITDA</b>	25.671	4.832	431,3 %
<b>RTDOS ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	19.457	28.199	-31,0 %
<b>RTDO NETO ATRIBUIBLE</b>	15.010	11.889	26,2 %

- Se exceden las previsiones del Plan Estratégico (cifras incluyen Manga Films desde 1/7/2006 y no incluyen Telespan 2000, Notro Films, Calatel ni Elfer).

Cifras en miles de euros	<b>EBITDA 2006</b>	<b>EBITDA 2005</b>	<b>06 / 05 %</b>
<b>Telecom</b>	<b>1.134</b>	<b>- 4.514</b>	<b>----</b>
<b>Tecnología</b>	<b>4.692</b>	<b>1.560</b>	<b>+ 200,8</b>
<b>Internacional</b>	<b>4.474</b>	<b>3.925</b>	<b>+ 14</b>
<b>CECSA (i)</b>	<b>15.993</b>	<b>3.912</b>	<b>+ 308,8</b>

**(i) +41% de crecimiento en perímetro constante**

### CONSOLIDADO (miles de euros)

	DICIEMBRE 2006	DICIEMBRE 2005	VAR 06/05
Inmovilizado (i)	267.791	247.495	20.296
Fondo Maniobra	11.683	-14.682	26.365
<b>Subtotal</b>	<b>279.474</b>	<b>232.813</b>	<b>46.661</b>
Recursos Propios (ii)	130.522	128.355	2.167
Provisiones L/P	34.677	15.120	19.557
Acreedores L/P	114.275	89.338	24.937
<b>Subtotal</b>	<b>279.474</b>	<b>232.813</b>	<b>46.661</b>

(i) Incluye Fondo de Comercio.

(ii) Incluye Socios Externos.

(1) Ajuste del crédito fiscal de pérdidas de años anteriores en 106,5 Millones de €.

(2) Factoring y anticipos comerciales por más de 42 millones de euros.

(3) Fondo de Maniobra por primera vez positivo en muchos años de casi 12 millones €.

(4) El Consejo propondrá en la próxima Junta de Accionistas el completo rediseño de la estructura de Recursos Propios para acometer los exigentes planes de futuro.

## Nuevo Plan Estratégico

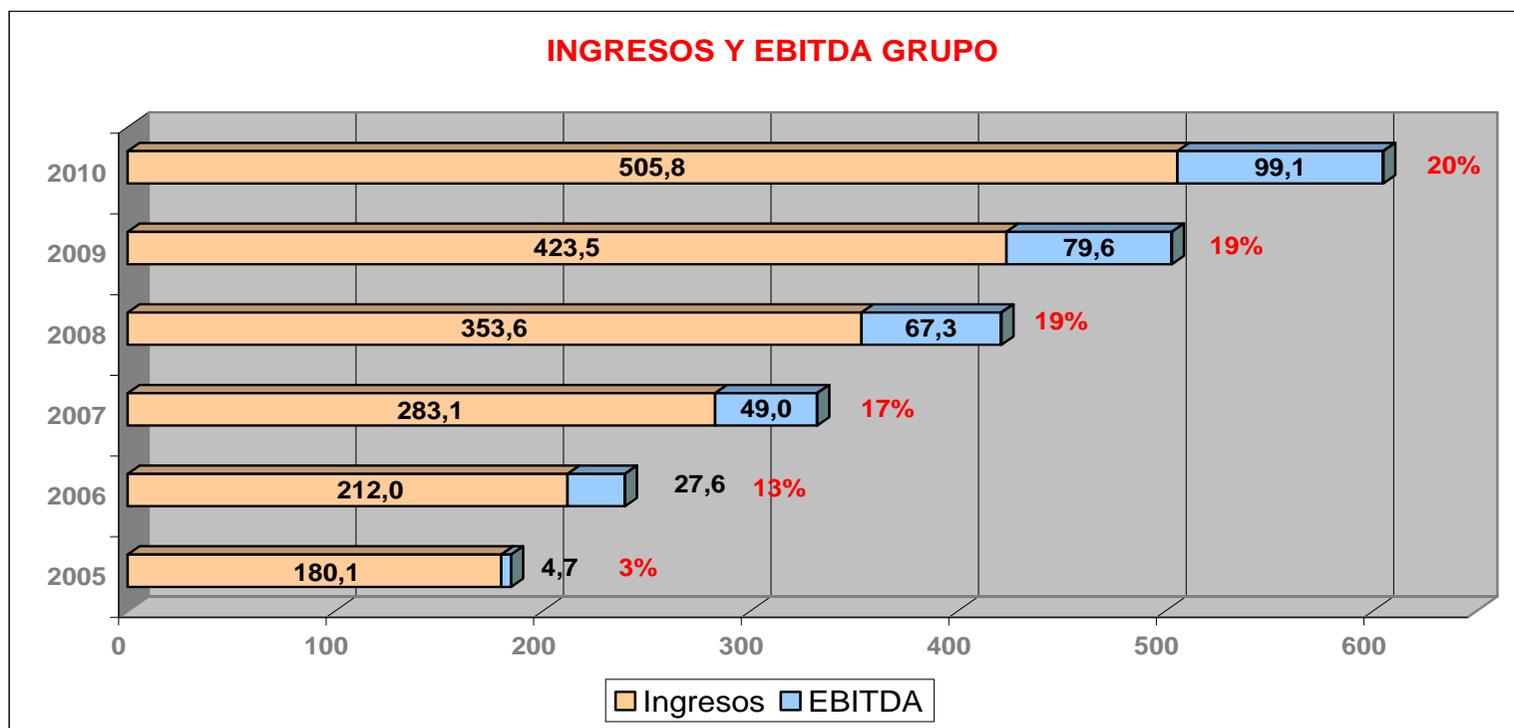
- ❑ Recuperación de niveles de actividad
- ❑ Clarificación de estrategia por línea de negocio
- ❑ Incorporación de talento empresarial
- ❑ SA hacia un holding con socios estratégicos en cada unidad de negocio



Cifras incluyen únicamente el crecimiento corporativo con las adquisiciones comunicadas a 25/10/2006 (Manga y Telespan) según PGC

AÑO	Crecimiento Orgánico			
	Ingresos	% crecim.	EBITDA	% / ventas
2005	180,1		4,7	3%
2006	212,0	18%	27,6	13%
2007	283,1	34%	49,0	17%
2008	353,6	25%	67,3	19%
2009	423,5	20%	79,6	19%
2010	505,8	19%	99,1	20%

millones de euros



## Hechos diferenciales:

- Liderazgo tecnológico.
- Orientado a un mercado de millones de clientes.
- Precio mucho menor que potencial competencia (category killer).



20.000 abonados suficientes para cubrir los costes fijos

- |                      |   |                                |
|----------------------|---|--------------------------------|
| ● 1 abonado          | ➔ | aprox. 60 € de EBITDA/año      |
| ● 1.000 abonados     | ➔ | aprox. 60.000 € de EBITDA/año  |
| ● 1.000.000 abonados | ➔ | aprox. 60 Mill € de EBITDA/año |



?

**X 60 €/año = EBITDA**



El presente documento tiene carácter puramente informativo y no constituye, ni puede interpretarse, como una oferta de venta o de canje o de adquisición, ni una invitación a formular ofertas de compra sobre valores emitidos por ninguna de las sociedades mencionadas. La información contenida en esta comunicación no puede ser considerada como definitiva por aquellas personas que tomen conocimiento de ella, dado que la misma está sujeta a cambios y modificaciones

Este documento contiene o puede contener manifestaciones o estimaciones de futuro sobre intenciones, expectativas o previsiones del Grupo Avánzit o de su dirección a la fecha del mismo, que se refieren a diversos aspectos como la evolución del negocio y los resultados de la entidad. Dichas manifestaciones responden a nuestras intenciones, opiniones y expectativas futuras, por lo que determinados riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes pueden ocasionar que los resultados o decisiones finales difieran de dichas intenciones, previsiones o estimaciones.

AVÁNZIT no se obliga a revisar públicamente el contenido de este documento, ni de ningún otro, tanto en el caso de que los acontecimientos no se correspondan de manera completa con lo aquí expuesto, como en el caso de que los mismos conduzcan a cambios en la estrategia e intenciones manifestadas.