

LET'S GOWEX, S.A.
AVANCE DE RESULTADOS CONSOLIDADOS
EJERCICIO CERRADO A 31/12/2009

El avance de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de Let's Gowex, S.A. del año 2009 es el que a continuación se detalla:

G.GOWEX. CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

(miles de EUR)	2008	2009	2009e
Total ventas	24.191	35.181	35.323
<i>% Crecimiento</i>	<i>43%</i>	<i>45%</i>	<i>46%</i>
Coste de ventas	-18.547	-24.478	-24.614
Margen Bruto	5.644	10.703	10.709
<i>% Margen Bruto</i>	<i>23%</i>	<i>30%</i>	<i>30%</i>
Gastos de personal	-902	-995	-1.456
Otros gastos operativos	-2.434	-4.186	-5.087
EBITDA	2.308	5.521	4.166
<i>% EBITDA margin</i>	<i>10%</i>	<i>16%</i>	<i>12%</i>
Amortización del inmovilizado	-760	-1.033	
Provisiones	-285	-960	
Otros resultados	-104	0	
EBIT	1.158	3.529	
<i>Margen EBIT</i>	<i>5%</i>	<i>10%</i>	
Resultado financiero	-24	-80	
Resultado extraordinario	0	0	
BAI	1.133	3.448	
Impuesto sobre beneficios	-270	-1.035	
Resultado del ejercicio	863	2.414	

2009e

Estimación de cierre incluida en el

Documento Informativo de incorporación al Mercado preparado con ocasión de la inclusión al MAB

SEDE PRINCIPAL

Pº de la Castellana 21 - 28046 - Madrid (SPAIN)

Tlf. +34 91 360 14 70 Fax. +34 91 360 14 71

mail: info@gowex.com

www.gowex.com

A continuación, reflejamos el avance de la cuenta de resultados individual de Let's Gowex, S.A. correspondiente al año 2009:

LET'S GOWEX, S.A. (GOWEX TELECOM) CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS

(miles de EUR)	2008	2009	2009e
Total ventas	20.990	24.769	24.769
<i>% Crecimiento</i>	<i>30%</i>	<i>18%</i>	<i>18%</i>
Coste de ventas	-17.067	-20.038	-20.038
Margen Bruto	3.923	4.730	4.731
<i>% Margen Bruto</i>	<i>19%</i>	<i>19%</i>	<i>19%</i>
Gastos de personal	-212	-258	
Otros gastos operativos	-2.070	-2.232	
EBITDA	1.642	2.241	
<i>% EBITDA margin</i>	<i>8%</i>	<i>9%</i>	
Amortización del inmovilizado	-275	-338	
Provisiones	-437	-714	
Otros resultados	-104	0	
EBIT	930	1.189	
<i>Margen EBIT</i>	<i>4%</i>	<i>5%</i>	
Resultado financiero	-28	-84	
Resultado extraordinario	0	0	
BAI	901	1.105	
Impuesto sobre beneficios	-270	-331	
Resultado del ejercicio	631	773	

Seguidamente, indicamos el avance de la cuenta de resultados individual de Iber WiFi Exchange, S.L.U. del año 2009:

IBER WIFI EXCHANGE, S.L.U. (GOWEX WIRELESS) CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS

(miles de EUR)	2008	2009	2009e
Total ventas	3.298	10.553	10.554
<i>% Crecimiento</i>	<i>238%</i>	<i>220%</i>	<i>220%</i>
Coste de ventas	-1.480	-4.576	-4.576
Margen Bruto	1.818	5.977	3.914
<i>% Margen Bruto</i>	<i>55%</i>	<i>57%</i>	<i>57%</i>
Gastos de personal	-691	-737	
Otros gastos operativos	-565	-1.944	
EBITDA	562	3.296	
<i>% EBITDA margin</i>	<i>17%</i>	<i>31,2%</i>	
Amortización del inmovilizado	-486	-668	
Provisiones	152	-246	
Otros resultados	0	0	
EBIT	228	2.382	
<i>Margen EBIT</i>	<i>7%</i>	<i>22,6%</i>	
Resultado financiero	4	4	
Resultado extraordinario	0	0	
BAI	232	2.386	
Impuesto sobre beneficios	-70	-716	
Resultado del ejercicio	162	1.670	

SEDE PRINCIPAL

Pº de la Castellana 21 - 28046 - Madrid (SPAIN)

Tlf. +34 91 360 14 70 Fax. +34 91 360 14 71

mail: info@gowex.com

Ventas.-

El importe de la facturación del Grupo ha alcanzado el objetivo previsto durante el ejercicio 2009, habiéndose obtenido un crecimiento consolidado de las ventas respecto del año 2008 de un 45%. El crecimiento por línea de negocio ha sido en:

4

- *Gowex Telecom*: con un incremento del 18%, que ha seguido un crecimiento orgánico de las ventas. Dicho crecimiento ha sido más moderado que los obtenidos en años anteriores por dos cuestiones fundamentales:
 - Se trata de un mercado maduro y, por tanto, sigue la tendencia de crecimiento de dichos mercados.
 - Durante el ejercicio 2009 los esfuerzos del Grupo se han focalizado en el crecimiento de su línea de negocio GOWEX Wireless por su mayor capacidad de generar valor añadido, rentabilidad y diferenciación.
- *Gowex Wireless*: con un incremento del 220%, que se ha producido por un crecimiento relevante de todas sus actividades, siendo las correspondientes a Ingeniería, consultoría y servicios las que más han coadyuvado a este incremento. Este dato supone la consolidación de la tendencia expansiva de esta línea de negocio, iniciada en el año 2008, al obtenerse en dicho ejercicio un aumento con respecto al año 2007 del 238%. Es, por tanto, un éxito el haber afianzado este crecimiento e incluso aumentarlo con respecto a las estimaciones en la línea de negocio más prioritaria para la empresa.

Por último, cabe poner de manifiesto que las ventas internacionales han supuesto un 13% de las ventas consolidadas del Grupo, tres puntos porcentuales más de las estimaciones realizadas.

Margen Bruto.-

El margen bruto consolidado ha experimentado un crecimiento respecto del ejercicio 2008 del 90% frente a un crecimiento del 34% del año 2007 al 2008, situándose en un importe de 10,7 MM de € y representando un 30% de la facturación consolidada del Grupo.

Este crecimiento se ha debido principalmente al mayor peso del negocio Gowex Wireless en las ventas del Grupo durante el ejercicio 2009, dado que dicho negocio cuenta con un margen bruto del 57% sobre sus ventas, frente al margen bruto del 19% de Gowex Telecom.

Es de destacar, sin embargo, que, a pesar del entorno económico del año 2009, Gowex Telecom ha conseguido mantener su margen bruto en el nivel aproximado del 20%, dos puntos porcentuales por encima del ejercicio 2008, dado el incremento de las ventas provenientes de servicios de valor añadido y a la mejora del abanico de ofertas de esta línea de negocio. Esto demuestra, por una parte, la eficiencia del mercado neutral de las telecomunicaciones representado por Gowex Telecom, así como que en períodos de crisis económica dicho modelo representa una alternativa para que operadores y empresas consigan una reducción de costes en la adquisición de sus servicios de telecomunicaciones habituales. Y, por otra, la creciente demanda que el Mundo del WiFi y las demás tecnologías Wireless representan en la sociedad actual. Soluciones, todas ellas, ofrecidas por Gowex Wireless que han permitido incrementar los márgenes de estas actividades, sobre todo las correspondientes a Roaming y Publicidad, Aplicaciones y Servicios.

SEDE PRINCIPAL

Pº de la Castellana 21 - 28046 - Madrid (SPAIN)

Tlf. +34 91 360 14 70 Fax. +34 91 360 14 71

mail: info@gowex.com

www.gowex.com

EBITDA.-

Como resultado de este movimiento estratégico, iniciado en 2007, los resultados en la línea del EBITDA consolidado del Grupo han logrado incrementarse en más del 100% respecto a la cifra conseguida en 2008, alcanzado los 5,5 MM de € que representa un incremento absoluto sobre las estimaciones de la empresa de 1,3 MM de €. Asimismo, el EBITDA ha experimentado un aumento de peso importante sobre las ventas consolidadas del Grupo, llegando al 16% desde el 10% de partida del año 2008 y frente a un 12% de las estimaciones de la empresa.

5

Dicho incremento se ha producido, básicamente, por las siguientes cuestiones:

- a.- La activación de los Proyectos de I+D realizados durante el ejercicio 2009, que han supuesto una compensación en los gastos operativos de 0,7 MM de €
- b.- Una contención de los gastos de la empresa de 0,5 MM de €

EBIT.-

Como consecuencia de lo expuesto anteriormente y fruto del bajo esfuerzo que GOWEX tiene que realizar en CAPEX, el EBIT del Grupo se ha situado en 3,5 MM de €.

Este resultado se ha obtenido a pesar de un incremento en la cifra de amortizaciones y provisiones de 0,3 MM de€ y 1 MM de €, respectivamente. En referencia a las provisiones y por un criterio de prudencia se ha decidido dotar provisiones por aquellos saldos superiores a 6 meses, por lo que el ratio de cobros se sitúa en el ejercicio 2009 entorno a los 180 días que supone una reducción de 64 días en el periodo de cobro respecto al ejercicio 2008. Lo cual representa un gran logro para las circunstancias económicas del año 2009.

BAI.-

Por último, destacar que el resultado bruto consolidado del Grupo se sitúa en 3,4 MM.

Resultado Neto.-

El resultado neto del ejercicio, por tanto, se sitúa en 2,4 MM de €, habiéndose estimado para dicho cálculo un Impuesto de Sociedades del 30%, aunque, conforme a la experiencia del Grupo en ejercicios pasados, el tipo impositivo se situará entre el 24% y el 26% por la aplicación de las deducciones de I+D y la aplicación de la amortización acelerada.

No obstante lo anterior, este resultado neto supone un incremento de un 183% respecto al resultado arrojado por el Grupo en el ejercicio 2008.

SEDE PRINCIPAL

Pº de la Castellana 21 - 28046 - Madrid (SPAIN)

Tlf. +34 91 360 14 70 Fax. +34 91 360 14 71

mail: info@gowex.com