

Telvent anuncia los resultados económicos del tercer trimestre de 2009

Un sólido tercer trimestre con excelentes cifras de nueva contratación

- Las ventas no-GAAP aumentaron un 25,1% durante los primeros nueve meses, hasta alcanzar los 555,7 M€
- El EBITDA ajustado fue de 77,1 M€ en los primeros nueve meses, un incremento del 109,2%
- Continúa la mejora en márgenes operativos
- La contratación en el tercer trimestre fue de 310,4 M€, impulsando la cartera más allá de los 1.000 M€

30 de noviembre de 2009 – Telvent GIT, S.A. (NASDAQ: TLVT), la compañía de tecnologías de la información para un mundo sostenible y seguro, ha anunciado hoy sus resultados sin auditar correspondientes al tercer trimestre y primeros nueve meses del año fiscal, finalizado el 30 de septiembre de 2009.

Las medidas financieras que se describen a continuación son no-GAAP. La reconciliación de cada una de estas medidas con la medida GAAP directamente comparable se incluye inmediatamente después de los estados financieros no auditados, descritos en esta nota de prensa. El resultado no-GAAP debe ser analizado “además del” y no “en lugar del” resultado bajo “U.S. GAAP”:

Las ventas de Telvent en el tercer trimestre de 2009 fueron de 192,7 M€, lo que representa un incremento del 20,5% con respecto a los 160,0 M€ registrados en el tercer trimestre de 2008. Las ventas durante los primeros nueve meses de 2009 alcanzaron los 555,7 M€, aumentando un 25,1% con respecto a los 444,4 M€ alcanzados en el mismo periodo de 2008. Excluyendo el impacto de Telvent DTN, adquirida en octubre de 2008, las ventas durante los primeros nueve meses de 2009 crecieron un 3,3%.

El margen bruto en el tercer trimestre de 2009 fue del 31,8%, comparado con el 25,1% del mismo trimestre del año anterior. El margen bruto durante los nueve primeros meses de 2009 fue del 34,9%, mientras que en el mismo periodo de 2008 fue del 25,3%.

El beneficio operativo ajustado antes de depreciación y amortización (EBITDA) en el tercer trimestre de 2009 alcanzó los 25,0 M€, lo que supone un margen sobre las ventas del 13,0%; mientras que en el mismo período de 2008 fue de 13,8 M€, con un margen del 8,7%. El EBITDA correspondiente a los primeros nueve meses del año fue de 77,1 M€, lo que supone un margen sobre las ventas del 13,9%, frente a los 36,9 M€ registrados durante los primeros nueve meses de 2008, donde el margen fue del 8,3%.

El margen operativo fue del 11,2% en el tercer trimestre de 2009, frente al 7,7% de margen operativo en el mismo período de 2008. El beneficio operativo aumentó un 74,2% en el tercer trimestre de 2009 hasta alcanzar los 21,5 M€. El margen operativo durante los primeros nueve meses de 2009 fue del 12,0%, frente al 7,1% alcanzado en el mismo período de 2008. El beneficio operativo aumentó un 111,2% en los primeros nueve meses de 2009 hasta alcanzar los 66,5 M€

El beneficio neto después de impuestos atribuible a la sociedad dominante (BDI) correspondiente al tercer trimestre de 2009 fue de 11,0 M€, lo que supone un incremento del 73,0% sobre los 6,4 M€ alcanzados en el mismo período de 2008. El beneficio por acción (BPA) básico y diluido en el tercer trimestre de 2009 fue de 0,32 euros, frente a los 0,22 euros del tercer trimestre de 2008. El BDI correspondiente a los primeros nueve meses de 2009 fue de 31,5 M€. Esto supone un incremento del 76,0% sobre los 17,9 M€ alcanzados durante los primeros nueve meses de 2008. El BPA básico de los nueve primeros meses de 2009 fue de 0,93 euros, frente a los 0,61 euros del mismo período de 2008. El BPA diluido alcanzado durante los nueve primeros meses de 2009 fue de 0,92 euros, frente a los 0,61 euros en el mismo período de 2008. El BPA básico y diluido ha sido calculados utilizando un número medio ponderado de acciones en circulación durante el tercer trimestre de 2009 de 34.033.676 y 34.094.159, respectivamente, y un número medio ponderado de acciones en circulación durante los nueve primeros meses de 2009 de 34.073.851 y 34.094.159, respectivamente. El número medio ponderado de acciones en circulación durante el tercer trimestre y primeros nueve meses de 2008 fue de 29.247.100.

La nueva contratación, o nuevos contratos firmados, durante el tercer trimestre de 2009 ascendió a 310,4 M€, lo que representa un incremento del 108,5% frente a los 148,9 M€ registrados en el tercer trimestre de 2008. La contratación registrada hasta el 30 de septiembre de 2009 ha sido de 702,9 M€, lo que representa un aumento del 47,4% con respecto a los 476,9 M€ registrados en el mismo período del año anterior.

La cartera, que representa la parte de los contratos firmados cuya ejecución está pendiente, a 30 de septiembre de 2009 fue de 1.000,1 M€, lo que refleja un crecimiento del 39,0% sobre los 719,4 M€ de cartera a finales de septiembre de 2008 y un 12,6% con respecto a los 888,5 M€ registrados a 30 de junio de 2009.

Las perspectivas u oportunidades de negocio, medidas como la estimación de las oportunidades existentes con un período de resolución previsto de doce a dieciocho meses, consideramos que alcanzan un valor aproximado de 3.600 M€.

A 30 de septiembre de 2009, el saldo de tesorería e inversiones financieras temporales era de 46,7 M€ y la deuda total, incluyendo una posición neta de 75,6 M€ en línea de crédito con empresas vinculadas, fue de 360,9 M€, lo que supone una posición de deuda neta de 314,2 M€. A 31 de diciembre de 2008, la posición de deuda neta de la Compañía fue de 208,6 M€.

Durante los primeros nueve meses de 2009, el cash flow destinado a las actividades operativas fue de 53,8 M€, comparado con los 102,5 M€ dedicados a financiar dichas operaciones en el mismo período del año anterior. El cash flow

dedicado a actividades de inversión durante los primeros nueve meses de 2009 fue de 3,6 M€, frente a los 29,9 M€ obtenidos de actividades de inversión en el mismo período del año anterior.

Manuel Sánchez Ortega, presidente de Telvent, comentó: “Estoy muy satisfecho por poder reconfirmar unos resultados tan positivos para este tercer trimestre del año; seguimos mejorando en márgenes y en rentabilidad, tal y como habíamos prometido”. “En octubre de este año hemos celebrado el primer aniversario de la adquisición de Telvent DTN. Hoy puedo afirmar que estamos extremadamente satisfechos con la integración de los negocios y de nuestros profesionales que hemos llevado a cabo en este tiempo. En estos últimos doce meses, nos hemos convertido en una compañía mejor que dispone de sinergias aún por desarrollar”, concluyó.

Información por Sectores

Energía

Algunos de los proyectos más importantes firmados durante el tercer trimestre de 2009 fueron:

- Contrato firmado con Fortum para el diseño, desarrollo y puesta en marcha del sistema de gestión inteligente del consumo eléctrico (AMI), que forma parte de la solución integral Smart Grid Solution de Telvent, en Finlandia. El proyecto, valorado en más de 120 M€, proporcionará a la eléctrica inteligencia de negocio en tiempo real sobre el consumo eléctrico. Esto revolucionará la operación de su red y la relación con sus clientes. Telvent implantará un sofisticado sistema que permitirá a los más de 550.000 clientes residenciales y pequeñas empresas de Fortum gestionar directamente y de forma responsable el consumo de energía. A Fortum le permitirá administrar su red de manera más eficiente, económica y segura. Telvent será responsable de gestionar la medición del consumo eléctrico, así como del mantenimiento del sistema de medición en su totalidad por un período de seis años, una vez finalizado el despliegue que durará tres años.
- Nuevo contrato firmado con Petrochina, para la implantación de tecnología de control y operación en tiempo real, SCADA OASyS de Telvent, en el gasoducto West-East, Fase II. Hasta la fecha, los sistemas de Telvent controlaban únicamente el negocio de crudo de Petrochina; hoy, la energética ha tomado la decisión de ampliar su confianza en Telvent para el control también del negocio gasista. Telvent asegurará la correcta operación de 8.700 kilómetros de ducto que cruzan todo el país, controlando la transmisión de gas y mejorando la precisión y fiabilidad de la información en tiempo real, clave para la toma de decisiones. La solución diseñada contempla la incorporación de otros gasoductos, actualmente en construcción.
- Proyecto adjudicado por Guizhou Power, en China, que tiene como objetivo mejorar la gestión de su red de distribución eléctrica. Telvent pondrá en marcha su sistema de gestión de la distribución (DMS, por sus siglas en inglés) para facilitar el suministro energético a los más de 40 millones de habitantes de la provincia de Guizhou, en el sur de China. El sistema avanzado de distribución DMS aumentará la seguridad y la estabilidad de la red eléctrica.

Entre otras funciones, DMS ofrece una representación gráfica y precisa de las instalaciones de la red, lo que facilita una mejor gestión y mantenimiento de dichos activos; además de reducir las interrupciones del suministro y las pérdidas energéticas.

Transporte

Durante el tercer trimestre de 2009, algunos de los proyectos firmados más importantes fueron:

- Contrato con Interbiak, en Bilbao, para implantar el sistema de gestión de peaje en la nueva variante sur de Bilbao (Variante Sur Metropolitana). El proyecto, valorado en casi 8 M€, espera mejorar la fluidez del tráfico en el área metropolitana de Bilbao y reducir las retenciones, disminuyendo así las emisiones de gases de efecto invernadero y las molestias para los conductores. El sistema a implantar combina peaje convencional y telepeaje, e introduce una mejora de dos pódicos "free flow" que tendrán como finalidad la identificación del origen de los vehículos. Telvent también proporcionará el equipamiento necesario para poner en funcionamiento un peaje que garantice la seguridad en los procesos de gestión de cobro.
- Adjudicación de un contrato con el Departamento de Transporte de New Hampshire (NHDOT) para implantar un sistema de peaje free flow (ORT, por sus siglas en inglés) en el peaje de Hampton Mainline, en New Hampshire, en Estado Unidos. El proyecto busca mejorar las condiciones de tráfico durante los períodos del año de mayor densidad y mantener la eficiencia y la fiabilidad en las operaciones de cobro. NHDOT verá incrementada su capacidad de gestión del peaje, además de mejorar el servicio a los conductores y optimizar las operaciones que llevan a cabo los trabajadores.
- Contrato firmado con Transurban 895 LLC para actualizar y ampliar el sistema de peaje electrónico de la autopista Pocahontas 895, en el estado de Virginia, en Estados Unidos. Telvent implementará las soluciones para la gestión de la movilidad interurbana en autopistas y peajes, integradas en la suite SmartMobility™, con el objetivo de mejorar la seguridad y el rendimiento de la vía Pocahontas 895. Se espera que el proyecto aumente la eficacia de las operaciones de peaje, ayude a reducir los tiempos de espera de los usuarios, las congestiones y las emisiones de CO₂

Medio Ambiente

Algunos de los proyectos más relevantes firmados en el tercer trimestre de 2009 fueron:

- Contrato con la Agencia Catalana del Agua (ACA) para proporcionar el mantenimiento de su sistema automático de información hidrológica. El proyecto, valorado en más de 4 M€, hace especial hincapié en prevenir el deterioro, mejorar y restaurar el estado de las aguas, reduciendo la contaminación por vertidos y emisiones de sustancias peligrosas; además de preservar las zonas protegidas

- Contrato con Sedapal, de Agua Potable y Alcantarillado de Lima, para la actualización del sistema que controla la planta de tratamiento de agua, La Atarjea, en Perú, a la nueva versión OASyS DNA 7.5. Se espera que gracias a este proyecto más de ocho millones de particulares y empresas se beneficien de un mejor abastecimiento de agua.

Además, durante el tercer trimestre de 2009, los servicios de predicción meteorológica en tiempo real de Telvent siguen siendo considerados una fuente líder en diferentes sectores: energía, aviación, transporte, ocio, construcción y seguridad pública. Clientes como Tennessee Valley Electric Authority, GE Winds, el Departamento de Transporte de Iowa, US Airways, AirMethods y el PGA Tour, toman importantes decisiones relacionadas con la seguridad y con sus operaciones basándose en la información proporcionada por Telvent DTN. La tasa de retención de clientes en este negocio se aproxima al 90%.

Agricultura

Todo el negocio del segmento de Agricultura se ha desarrollado en Norteamérica y proviene, principalmente, de la venta, a través de suscripciones, de información crítica en tiempo real a productores y distribuidores. Cabe destacar que el sector de Agricultura de Telvent sigue manteniendo una tasa de retención de clientes por encima del 90%, lo que demuestra la fortaleza de este segmento.

El área de negocio de Agricultura de Telvent cuenta con más de 630.000 suscriptores, con más de 40.000 suscripciones "premium content" por parte de los principales productores agrícolas; 15.000 suscripciones de intermediarios y transformadores; y más de 1.000 suscripciones de empresas agrícolas que usan la plataforma de gestión de riesgos de Telvent. Entre los principales clientes, destacan Bunge, FC Stone, John Deere, Con Agra y Cargill, junto con la mayoría de los principales productores de trigo y soja en Estados Unidos. Durante los primeros nueve meses de 2009, reaproximadamente unos 45 millones de celemines de cereal fueron negociados a través del portal para el comercio de cereales –DTN Marketplace- entre las 970 empresas agrícolas que lo usan y los 27.000 productores registrados.

Global Services

La división Global Services ha obtenido la certificación de sus procedimientos de gestión de seguridad de la información, conforme a la norma UNE-ISO/IEC 27001:2005 para la prestación de servicios de tecnologías de la información. Esta norma es el estándar reconocido internacionalmente y demuestra que la seguridad de la información es una de las prioridades de Telvent.

Además, durante el tercer trimestre, Tevent entró a formar parte de la clasificación que realiza anualmente la revista norteamericana Fortune de las 100 Compañías con Crecimiento más Rápido del Mundo. La lista incluye compañías globales que experimentaron ratios de crecimiento extraordinario durante los últimos tres años, en términos de beneficio por acción, crecimiento en ventas y rentabilidad. Telvent alcanzó el puesto 70 en la lista global y el número 15 dentro de las compañías tecnológicas. Adicionalmente, en el pasado mes de septiembre Telvent fue seleccionada para formar parte del nuevo índice de valores NASDAQ OMX® Clean

Edge® Smart Grid Infrastructure (NASDAQ: QGRD). Este índice pone el foco en las redes eléctricas inteligentes o "Smart Grid", como estrategia clave para un futuro energético sostenible.

Uso de Información financiera "No GAAP"

Como complemento de nuestros estados financieros consolidados presentados de acuerdo con los principios estadounidenses de contabilidad generalmente aceptados (US GAAP), utilizamos ciertas magnitudes "no-GAAP", incluido el BDI no-GAAP y BPA no-GAAP. Tanto BDI no-GAAP como BPA no-GAAP son calculados ajustando ciertos efectos sobre los resultados U.S. GAAP y que no son considerados por la Dirección como variables indicativas de nuestros resultados operativos. El resultado no-GAAP es uno de los indicadores principales que utiliza el equipo de dirección para evaluar el resultado histórico y para planificar y predecir periodos futuros. Entendemos que los resultados no-GAAP proporcionan consistencia a nuestro reporting financiero, lo cual aumenta el entendimiento de nuestros inversores de nuestra realidad financiera, así como nuestras previsiones de futuro. El resultado no-GAAP debe ser analizado "además de" y no "en lugar de", el resultado bajo "U.S. GAAP". Junto con el resumen de los Estados Financieros Consolidados se presenta una reconciliación entre los datos bajo "U.S. GAAP" y los datos "Non-GAAP".

La Compañía utiliza medidas "no-GAAP" para ofrecer a los inversores y analistas cifras que son más comparables a las que utiliza el equipo directivo en su evaluación de los resultados históricos para la planificación y proyección de períodos futuros. Los ajustes representan la eliminación del impacto de los principios de contabilidad generalmente aceptados que el equipo directivo no es capaz de pronosticar (por ejemplo, el impacto de las uniones temporales de empresas en las que formamos parte y el impacto en resultados de registrar a valor de mercado tanto derivados como partidas cubiertas), que generalmente no han afectado la situación de caja de la Compañía en el periodo (tal como los gastos del plan de compensación de acciones y el impacto en resultados de registrar a valor de mercado tanto derivados como partidas cubiertas), o que el equipo directivo cree que son de carácter extraordinario y por lo tanto deben eliminarse de los resultados GAAP con fines comparativos. A continuación se muestra una explicación de la naturaleza de cada uno de estos ajustes y la forma en que el equipo directivo utiliza los resultados "no-GAAP" como medida en su gestión de la Compañía:

- *Unión Temporal de Empresa (UTE)*: Telvent, durante el curso normal del negocio, y como es práctica habitual en su industria, participa en a UTEs en España para ofertar y llevar a cabo algunos de sus proyectos en los sectores de tráfico, energía y medio ambiente. Estas relaciones se llaman comúnmente "Unión Temporal de Empresas (UTE)". Estas UTEs se establecen por razones comerciales, a petición del cliente, y porque a veces se requieren para ofertar para proyectos relacionados con organismos gubernamentales. Una UTE (que se considera un "consorcio temporal" en la legislación española) es una forma de cooperación empresarial utilizado en el ámbito de la contratación pública, sin personalidad jurídica, que se establece por tiempo cierto, determinado o indeterminado, para llevar a cabo un trabajo, servicio o suministro en España. Los términos que rigen el funcionamiento de una UTE son libremente convenidos por los participantes, siempre que se establecen en los estatutos y conforme a la ley aplicable. Las UTEs son operadas a través de un comité de gestión, compuesto por una representación equitativa de cada uno de los socios de la empresa, que toma las decisiones sobre las actividades de la empresa en participación y que tienen un efecto importante en el éxito final de la empresa. Como resultado de la adopción de FIN 46R, Consolidación de Entidades de Interés Variable, en enero de 2004, estas UTEs se consideran entidades de interés variable, ya que no tienen capital social y que por defecto implican que cualquiera de los socios responda de forma solidaria sobre las acciones/decisiones tomada por cualquier otro socio. Por esta razón, y aplicando criterios cuantitativos para determinar qué socio es el más estrechamente relacionado con la UTE, la compañía consolida trimestralmente los resultados de más de 100 UTEs. Sin embargo, la Compañía considera que no tiene control sobre la mayoría de las UTEs que consolida, y por lo tanto es incapaz de controlar o predecir los resultados de las UTEs en las que participa. La Compañía sólo tiene control sobre su parte proporcional de las ventas y márgenes relacionados con la labor que está llevando a cabo a través de la UTE. Además, el trabajo llevado a cabo por otros socios de la UTE a veces puede no estar relacionado con el negocio de Telvent, y por lo tanto no consideramos que esas ventas deban incluirse en las ventas de Telvent. Por estas razones, el equipo de dirección tiene en cuenta las ventas y el coste de ventas

bajo GAAP, excluyendo las ventas y el coste de las ventas atribuibles a los otros socios de las UTEs, e incluyendo las ventas y el coste de las ventas de las UTEs que se realizan mediante el método de puesta en equivalencia. Las ventas, el coste de las ventas y el margen bruto no-GAAP resultante, son los indicadores más cercanos a las medidas de gestión que el equipo de dirección usa en la gestión de la Compañía.

- *Registro a valor de mercado de derivados y partidas cubiertas*: La Compañía contrata seguros de cambio para cubrirse contra las posibles fluctuaciones en los tipos de cambio de monedas extranjeras en los proyectos a largo plazo. Además, la Compañía contrata derivados con objeto de limitar incrementos en tipos de interés con el fin de gestionar el riesgo de tipo de interés de determinados acuerdos de financiación de coste variable a largo plazo. Estas operaciones han sido designadas como coberturas de flujos de efectivo y son registradas a su valor de mercado en el Balance consolidado de la Compañía, registrando transitoriamente en el patrimonio neto (como "other comprehensive income") la parte efectiva de los cambios en el valor de mercado. Estas ganancias y pérdidas no realizadas son reconocidas en el beneficio, junto con los efectos correspondientes de la partida cubierta, una vez que la transacción prevista ocurra (por ejemplo, una vez que las facturas en moneda extranjera se expiden a los clientes o se reciben de los proveedores). Cuentas a cobrar y cuentas a pagar (las "partidas cubiertas") denominadas en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio de cierre aplicables a final del trimestre o del año, con las variaciones registradas en los beneficios de cada período. Debido al volumen de los contratos de seguros de cambio y el número de monedas que cubren, la Compañía no estima las ganancias y pérdidas no realizadas derivadas de los asientos contables exigidos por la norma SFAS 133 en cada fecha de cierre. Por el contrario, la compañía estima y gestiona el riesgo de tipo de cambio proyecto por proyecto, supervisando y prediciendo los efectos reales de tesorería resultantes de tales transacciones al final de un proyecto (ambos causados por la partida cubierta y el seguro de cambio). Por esta razón, el equipo de dirección utiliza internamente una medida no-GAAP, que equivale a los ingresos/gastos financieros GAAP, pero que excluye las ganancias y pérdidas no realizadas de poner a valor de mercado los derivados y de registrar a tipo de cambio del cierre de cada período la cobertura de las cuentas a cobrar y a pagar denominadas en moneda extranjera.

- *Gastos correspondientes a los planes de acciones y plan extraordinario de retribución variable*: La empresa aplica la norma SFAS 123R para contabilizar el plan de adquisición de acciones establecido por Abengoa con respecto a las acciones de Abengoa. Este plan ha sido contabilizado como un plan de adjudicación de acciones según SFAS 123R, y está siendo tratado similar a un plan de opciones sobre acciones. Una valoración del plan se realizó en la fecha de concesión y los correspondientes gastos de compensación en especie se reconocen en el período de servicio requerido de cinco años y seis meses. Además, la compañía tiene un plan extraordinario de compensación variable para los miembros de su equipo directivo, que se abonará parcialmente acciones ordinarias de la Compañía al final de un período de cinco años, basado en el logro de determinados objetivos. La compensación sólo es exigible a partir del final del quinto año del plan. Los gastos de compensación son registrados según los principios contables generalmente aceptados de estos dos planes. La Compañía proporciona una medida no-GAAP, que excluye el impacto de estos planes por el hecho de que ningún desembolso de efectivo es requerido a Telvent.

- *Amortización de intangibles surgidos de las adquisiciones*: La Compañía registra activos intangibles durante el proceso de asignación del precio de adquisición de sociedades. Éstas incluyen sus contratos con los clientes (cartera), sus relaciones comerciales, tecnología de software adquirida, nombres comerciales y en investigación y desarrollo en proceso, entre otros. Estos activos intangibles son amortizados, según los principios de contabilidad generalmente aceptados, sobre sus vidas útiles estimadas. En la valoración de una adquisición, la Compañía no tiene en cuenta en su valoración, los gastos de amortización no dinerarios derivados de estos activos intangibles. Por lo tanto, la Compañía periódicamente excluye tal impacto de su epígrafe de depreciación y amortización para llegar a la depreciación y amortización no-GAAP, que considera información útil para los inversores.

Datos de la Conferencia de Información de Resultados

Manuel Sánchez, presidente de Telvent, y Bárbara Zubiría, directora de administración, consolidación y reporting y de relación con inversores, presentarán los resultados del tercer trimestre de 2009 a través de una conferencia que será retransmitida simultáneamente vía web a las 11:00 horas de la costa este / 17:00 horas de Madrid, el lunes 30 de noviembre de 2009.

Para poder acceder a dicha conferencia, los participantes de Norteamérica deberán marcar el número (877) 263-0337, y los participantes internacionales el número +1 (706) 758-3263. También se podrá seguir en directo a través de la Zona de Inversores de la página web de Telvent, www.telvent.com. Es recomendable acceder a la página web al menos 15 minutos antes del comienzo de la misma para poder registrarse y descargar el software de audio necesario para escucharla.

La grabación de la conferencia estará disponible en la web aproximadamente dos horas después de que la conferencia haya finalizado. Para acceder a la grabación, los participantes de Norteamérica deberán marcar el número (800) 642-1687, y los participantes internacionales el +1 (706) 645-9291. El código de grabación es 41434487.

Acerca de Telvent

Telvent (NASDAQ: TLVT) es la compañía global de soluciones tecnológicas y servicios de información de negocio que contribuye a mejorar la eficiencia y la seguridad de las empresas líderes en todo el mundo. Telvent se dirige a aquellos mercados que resultan críticos para la sostenibilidad del planeta, entre los que destacan la energía, el transporte, la agricultura y el medio ambiente. (www.telvent.com).

Contactos de Relación con Inversores

Bárbara Zubiría
Tel. +1 301 354 4680
Email: ir@telvent.com

Contacto de Comunicación

Patricia Malo de Molina
Tel. +34 954 93 71 11
Email: comunicacion@telvent.com

Declaración de Previsiones

Esta nota de prensa contiene previsiones. La declaración de previsiones puede ir precedida de palabras como "creencias", "expectativas", "posibilidades", "anticipaciones", "planes", "intenciones", "asunciones" o expresiones similares. La declaración de intenciones es reflejo de las expectativas de negocio actuales, a fecha de esta nota de prensa, e implica ciertos riesgos e incertidumbres. Los resultados reales de Telvent podrían diferir materialmente de los anticipados en la declaración de previsiones, como consecuencia de diversos factores. Algunos de estos factores que puedan generar resultados diferentes de los actuales o los previstos están incluidos bajo el título "Riesgos Empresariales" en el Informe Anual de la Compañía para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2008, registrado, a través del formulario 20-F, el 18 de marzo de 2009 en la Securities and Exchange Commission, enmendado el 1 de octubre de 2009, y actualizado, si aplicase, en los Informes Trimestrales de la Compañía a través del Formulario 6-K, para los trimestres

finalizados a 31 de marzo de 2009, el 30 de junio de 2009 y el 30 de septiembre de 2009, registrados en la Securities and Exchange Commission el 21 de mayo de 2009, el 27 de agosto de 2009 y el 30 de noviembre de 2009, respectivamente. Telvent no pretende, y no asume ninguna obligación, de actualizar o revisar sus previsiones de futuro en esta nota de prensa después de la fecha de su publicación. A causa de los riesgos e incertidumbres descritas anteriormente, y la posibilidad de que los resultados reales cambien a causa de variaciones en las presunciones en las que ciertas previsiones de futuro están basadas, los inversores deben tener en mente que los resultados, eventos o desarrollos revelados en cualquier previsión de futuro hecha en esta nota de prensa pueden no ocurrir, y que los resultados reales pueden variar considerablemente de los descritos aquí, inclusive aquellos descritos como “previstos, esperados, fijados, proyectados u otros”.

Unaudited Consolidated Balance Sheets
(In thousands of Euros, except share and per share amounts)

	As of September 30, 2009	As of December 31, 2008
Assets:		
Current assets:		
Cash and cash equivalents	€ 46,748	€ 67,723
Restricted cash	-	18,085
Other short-term investments	698	589
Derivative contracts	2,811	8,046
Accounts receivable (net of allowances of € 804 as of September 30, 2009 and € 2,386 as of December 31, 2008)	115,065	152,951
Unbilled revenues	338,224	218,271
Due from related parties	14,490	18,322
Inventory	18,817	19,562
Other taxes receivable	17,322	18,565
Deferred tax assets	10,131	5,885
Other current assets	7,565	5,573
Total current assets	€ 571,871	€ 533,572
Deposits and other investments	7,553	7,595
Investments carried under the equity method	6,457	6,596
Property, plant and equipment, net	73,412	73,861
Long-term receivables and other assets	10,691	8,586
Deferred tax assets	24,549	26,726
Other intangible assets, net	39,238	48,444
Goodwill	334,748	345,345
Derivative contracts long-term	1,076	498
Total assets	€ 1,069,595	€ 1,051,223
Liabilities and equity:		
Current liabilities:		
Accounts payable	€ 289,200	€ 294,947
Billings in excess of costs and estimated earnings	44,345	45,253
Accrued and other liabilities	23,629	16,927
Income and other taxes payable	11,295	27,770
Deferred tax liabilities	4,613	2,422
Due to related parties	92,724	29,105
Current portion of long-term debt	35,167	27,532
Short-term debt	60,075	56,728
Short-term leasing obligations	8,567	8,041
Derivative contracts	7,331	8,694
Total current liabilities	€ 576,946	€ 517,419
Long-term debt less current portion	172,904	193,495
Long-term leasing obligations	14,564	18,599
Derivative contracts long-term	1,734	4,877
Other long term liabilities	39,041	37,745
Deferred tax liabilities	4,793	5,238
Unearned income	1,665	1,233
Total liabilities	€ 811,647	€ 778,606

Unaudited Consolidated Balance Sheets (continued)
(In thousands of Euros, except share and per share amounts)

	As of September 30, 2009	As of December 31, 2008
Commitments and contingencies	-	-
Redeemable non-controlling interest	-	20,020
Equity:		
Non-controlling interest	308	97
Shareholders' equity:		
Common stock, € 3.00505 nominal par value, 34,094,159 shares authorized, issued, same class and series	102,455	102,455
Treasury Stock, at cost; September 11, 2009 – 370,962 shares	(4,707)	-
Additional paid-in-capital	94,292	89,696
Accumulated other comprehensive income (loss)	(30,608)	(25,363)
Retained earnings	96,208	85,712
Total shareholders' equity	€ 257,640	€ 252,500
Total Equity	€ 257,948	€ 252,597
Total liabilities and shareholders' equity	€ 1,069,595	€ 1,051,223

Unaudited Consolidated Statements of Operations
(In thousands of Euros, except share and per share amounts)

	Three Months Ended September 30,		Nine Months Ended September 30,	
	2009	2008	2009	2008
Revenues	€ 195,538	€ 169,669	€ 563,584	€ 457,604
Cost of revenues	134,354	128,034	369,505	343,620
Gross profit	€ 61,184	€ 41,635	€ 194,079	€ 113,984
General and administrative	25,909	17,091	85,516	46,244
Sales and marketing	7,290	5,054	20,787	17,091
Research and development	4,351	4,648	12,911	13,740
Depreciation and amortization	6,510	2,883	20,417	8,485
Total operating expenses	€ 44,060	€ 29,676	€ 139,631	€ 85,560
Income from operations	17,124	11,959	54,448	28,424
Interest expense	(6,490)	(4,798)	(23,069)	(10,742)
Interest income	124	-	237	34
Other financial income (expense), net	(672)	1,869	(4,556)	1,446
Income from companies carried under equity method	(404)	183	(224)	309
Other income (expense), net	(293)	-	(1,073)	-
Total other income (expense)	€ (7,735)	€ (2,746)	€ (28,685)	€ (8,953)
Income before income taxes	9,389	9,213	25,763	19,471
Income tax expense (benefit)	981	1,999	2,783	3,273
Net income	€ 8,408	€ 7,214	€ 22,980	€ 16,198
Loss/(profit) attributable non-controlling interests	(9)	(1,256)	(210)	(1,832)
Net income attributable to the parent company	€ 8,399	€ 5,958	€ 22,770	€ 14,366
Earnings per share				
Basic net income attributable to the parent company per share	€ 0.25	€ 0.20	€ 0.67	€ 0.49
Diluted net income attributable to the parent company per share	€ 0.25	€ 0.20	€ 0.67	€ 0.49
Weighted average number of shares outstanding				
Basic	34,033,676	29,247,100	34,073,851	29,247,100
Diluted	34,094,159	29,247,100	34,094,159	29,247,100

Unaudited Condensed Consolidated Statements of Cash Flows
(In thousands of Euros, except share and per share amounts)

	Nine Months Ended	
	September 30,	
	2009	2008
Cash flows from operating activities:		
Net income attributable to the parent company	€ 22,770	€ 14,366
Less (loss)/profit attributable to non-controlling interest	<u>210</u>	<u>1,832</u>
Net income	22,980	16,198
Adjustments to reconcile net income attributable to the parent company to net cash provided by operating activities:		
Change in operating assets and liabilities, net of amounts acquired	34,117	10,740
Change in operating assets and liabilities due to temporary joint ventures	(108,211)	(129,164)
	<u>(2,724)</u>	<u>(323)</u>
Net cash provided by (used in) operating activities	<u>€ (53,838)</u>	<u>€ (102,549)</u>
Cash flows from investing activities:		
Restricted cash - guaranteed deposit of long term investments and commercial transactions	17,892	8,590
Due from related parties	12,665	34,115
Acquisition of subsidiaries and non-controlling interest, net of cash	(20,964)	(738)
Purchase of property, plant & equipment	(6,692)	(5,790)
Investment in Intangible Assets	(5,464)	(1,284)
Disposal / (Acquisition) of investment	<u>(1,000)</u>	<u>(4,945)</u>
Net cash provided by (used in) investing activities	<u>€ (3,563)</u>	<u>€ 29,948</u>
Cash flows from financing activities:		
Proceeds from long-term debt	25,021	1,331
Repayment of long-term debt	(34,460)	(1,187)
Proceeds from short-term debt	7,706	66
Repayment of short-term debt	(10,407)	(21,556)
Due to related parties	67,168	102,658
Dividend paid	(12,274)	(9,951)
Dividend paid to non controlling interest	(1,283)	(1,163)
Proceeds (repayments) of government loans	(304)	(191)
Purchase of Treasury Stock	<u>(4,707)</u>	<u>-</u>
Net cash provided by (used in) financing activities	<u>€ 36,460</u>	<u>€ 70,007</u>
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	<u>€ (20,941)</u>	<u>€ (2,594)</u>
Net effect of foreign exchange in cash and cash equivalents	(34)	249
Cash and cash equivalents at the beginning of period	60,792	68,409
Joint venture cash and cash equivalents at the beginning of period	<u>6,931</u>	<u>5,346</u>
Cash and cash equivalents at the end of period	<u>€ 46,748</u>	<u>€ 71,410</u>

Segment Information
(In thousands of Euros, except share and per share amounts)

	Three months ended September 30,		Nine months ended September 30,	
	2009	2008	2009	2008
Revenues				
Energy	€ 51,320	€ 46,291	€ 156,391	€ 126,545
Transportation	70,110	77,064	172,306	183,765
Environment	14,225	8,701	43,934	26,597
Agriculture	18,029	-	58,531	-
Global Services*	41,854	37,613	132,422	120,697
	<u>€ 195,538</u>	<u>€ 169,669</u>	<u>€ 563,584</u>	<u>€ 457,604</u>
Gross Margin				
Energy	31.4 %	25.7 %	34.2 %	23.8 %
Transportation	20.6	22.2	23.6	23.3
Environment	29.6	6.1	34.9	22.6
Agriculture	78.9	-	78.2	-
Global Services*	29.1	32.1	29.5	29.0
	<u>31.3 %</u>	<u>24.5 %</u>	<u>34.4 %</u>	<u>24.9 %</u>

* Durante el cuarto trimestre de 2008, hemos cambiado nuestros segmentos de negocio. Nuestro antiguo segmento de Administraciones Públicas ha sido combinado con nuestro segmento de Global Services. En vistas de nuestra reciente adquisición de DTN, hemos creado un nuevo segmento, Agricultura. Todos los resultados previos que aparecen en la tabla de información por segmentos incluida en esta nota de prensa han sido reformulados para ajustarse a nuestros nuevos segmentos de negocio.

Reconciliations between GAAP and Non-GAAP Measures
(In thousands of Euros, except margins, share and per share amounts)

	Three months ended September, 30		Nine months ended September 30,	
	2009	2008	2009	2008
<u>Reconciliation of Non-GAAP Revenues:</u>				
Revenues	€ 195,538	€ 169,669	€ 563,584	€ 457,604
<i>Joint Venture adjustment</i>	(2,871)	(9,714)	(7,836)	(13,240)
Non-GAAP Revenues	192,667	159,955	555,748	444,364
<u>Reconciliation of Non-GAAP Gross Margin:</u>				
Gross Margin	% 31.3	% 24.5	% 34.4	% 24.9
<i>Joint Venture adjustment effect on margin</i>	0.5	0.6	0.5	0.4
Non-GAAP Gross Margin	31.8	25.1	34.9	25.3
<u>Reconciliation of Adjusted EBITDA:</u>				
Net Income attributable to the parent company	€ 8,399	€ 5,958	€ 22,770	€ 14,366
<i>Loss/(profit) attributable non-controlling interests</i>	9	1,256	210	1,832
<i>Income tax expense (benefit)</i>	981	1,999	2,783	3,273
<i>Other income (expense), net</i>	293	-	1,073	-
<i>Income from companies carried under equity method</i>	404	(183)	224	(309)
<i>Other financial income (expense), net</i>	672	(1,869)	4,556	(1,446)
<i>Interest income</i>	(124)	-	(237)	(34)
<i>Interest expense</i>	6,490	4,798	23,069	10,742
<i>Depreciation and amortization</i>	6,510	2,883	20,417	8,485
EBITDA	23,634	14,842	74,865	36,909
Adjustments				
<i>Stock compensation plan expense adjustment</i>	1,215	452	2,117	1,356
<i>Joint Venture effect adjustment</i>	165	(1,454)	154	(1,392)
Adjusted EBITDA	25,014	13,840	77,136	36,873
<u>Reconciliation of Non-GAAP Income from Operations:</u>				
Income from Operations	€ 17,124	€ 11,959	€ 54,448	€ 28,424
<i>Joint Venture adjustment effect</i>	159	(1,454)	210	(1,392)
<i>Stock compensation plan expense adjustment</i>	1,215	452	2,117	1,356
<i>Amortization of Intangibles adjustment</i>	3,052	1,413	9,697	3,089
Non-GAAP Income from Operations	21,550	12,370	66,472	31,477
<u>Reconciliation of Non-GAAP Operating Margin:</u>				
Operating Margin	% 8.8	% 7.0	% 9.7	% 6.2
<i>Joint Venture effect</i>	0.2	(0.4)	0.2	(0.1)
<i>Stock compensation plan expenses effect on margin</i>	0.6	0.3	0.4	0.3
<i>Amortization of Intangibles effect on margin</i>	1.6	0.8	1.7	0.7
Non-GAAP Operating Margin	11.2	7.7	12.0	7.1

Reconciliations between GAAP and Non-GAAP Measures (continued)
(In thousands of Euros, except margins, share and per share amounts)

	Three months ended September 30,		Nine months ended September 30,					
	2009	2008	2009	2008				
<u>Reconciliation of Non-GAAP Net income attributable to the parent company:</u>								
GAAP Net income attributable to the parent company	€	8,399	€	5,958	€	22,770	€	14,366
<i>Joint Venture effect</i>		199		(251)		97		(510)
<i>Stock compensation plan expenses</i>		1,215		452		2,117		1,356
<i>Amortization of Intangibles</i>		3,052		1,413		9,697		3,089
<i>Mark to market of derivatives</i>		(800)		(1,502)		191		174
<i>Fiscal effect of previous adjustments</i>		(1,022)		312		(3,345)		(562)
Non-GAAP Net income attributable to the parent company		11,043		6,382		31,527		17,913
<u>Reconciliation of Non-GAAP Earnings per Share:</u>								
GAAP Earnings per share	€	0.25	€	0.20	€	0.67	€	0.49
<i>Joint Venture effect on EPS</i>		0.00		(0.01)		0.00		(0.02)
<i>Stock compensation plan expenses effect on EPS</i>		0.03		0.02		0.06		0.05
<i>Amortization of Intangibles effect on EPS</i>		0.09		0.05		0.28		0.10
<i>Mark to market of derivatives effect on EPS</i>		(0.02)		(0.05)		0.01		0.01
<i>Fiscal effect of previous adjustments effect on EPS</i>		(0.03)		0.01		(0.10)		(0.02)
Non-GAAP Diluted Earnings per share		0.32		0.22		0.92		0.61