



JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS 2012

Intervención del presidente y CEO de Corporación Grupo Ezentis, Manuel García-Durán, ante la Junta General de Accionistas

Sevilla, 19 de junio de 2012

Señoras y señores accionistas:

Muy buenos días a todos. Bienvenidos a esta Junta General Ordinaria de Corporación Grupo Ezentis.

Cuando en septiembre de 2011 el Consejo de Administración decidió confiarme la gestión de Grupo Ezentis, en calidad de presidente y consejero delegado, me comprometí ante ellos primero, y después ante ustedes, en la Junta General Extraordinaria de noviembre de 2011, a dar un giro decisivo a la compañía.

Hoy, siete meses después, me presento ante ustedes con la satisfacción del deber cumplido. Hoy, siete meses después, Corporación Grupo Ezentis es una compañía con rumbo, centrada, con bases sólidas para seguir creciendo. **Una compañía que ha completado su proceso de reestructuración, que ahora aborda su estructuración** y que perfila con el máximo rigor y prudencia un plan estratégico que espero poder presentarles a ustedes a finales del presente ejercicio.

Permítanme decirles que el nuevo equipo gestor bajo mi dirección acometió con entusiasmo y entrega la tarea encomendada el pasado otoño y comenzó sin dilación a poner en marcha los mecanismos necesarios para cumplir el Plan de los 100 días que yo mismo les presenté en JGEA. Hoy puedo decir con orgullo que ese Plan se ha cumplido en su totalidad. Y que se ha conseguido cumplimentar las metas propuestas en un tiempo récord y bajo circunstancias económicas nacionales e internacionales particularmente complicadas.

Desde la última Junta Extraordinaria, el pasado 4 de noviembre de 2011, Ezentis ha experimentado **profundas y positivas transformaciones**, ha **reforzado su situación y ha sentado las bases de su futura expansión**. Hoy, Ezentis, como consecuencia de una muy **meditada reorientación estratégica** del negocio, está en las mejores condiciones de los últimos años para afrontar el futuro.

En el ámbito interno, Ezentis ha reforzado su dirección y su Consejo. El equipo directivo se ha fortalecido con la **incorporación de Carlos Mariñas** como consejero delegado para las áreas industrial, tecnológica e internacional. Carlos Mariñas, personalidad de máxima relevancia en el negocio TIC español es ya el máximo

responsable de Avánzit Tecnología, Avánzit Telecom y Calatel Andalucía. También hemos robustecido nuestro Consejo con la entrada de tres personalidades de reconocido prestigio en el ámbito empresarial y económico, aplicando nuestra política de impulsar talento y especialización. Se trata, como saben, de **Josep Piqué i Camps**, presidente de Vueling Airlines y ex ministro del Gobierno; de **Luis Solana**, ex presidente de Telefónica y de RTVE y **José Wahnón Levy**, auditor jurado y ex socio de PwC.

Reorientación empresarial culminada.

En el ámbito de actividad y negocio, Ezentis acaba de culminar su proceso estratégico de reorientación empresarial mediante un convenio firmado con su socio de referencia, Telefónica. En una decisión adoptada de común acuerdo con Telefónica, nuestra filial Avánzit Telecom deja de prestar servicio en el *contrato de bucle* en España, lo que permite a Ezentis centrarse en el crecimiento de su negocio internacional, especialmente en los mercados de Latinoamérica. Las actividades de Ezentis con Telefónica continúan en toda su dimensión con las filiales internacionales de telecom del Grupo en esa región. Allí vamos a seguir creciendo en los mercados donde ya estamos presentes y nuestra intención es hacerlo también en algunos más. En el ámbito tecnológico, nuestra ambición es igualmente poner el foco en el exterior, especialmente en Brasil, así como consolidar el negocio en España.

La **internacionalización**, con especial énfasis en los mercados latinoamericanos es, pues, uno de los pilares de la reorientación de la compañía. Ezentis tiene la ambición de expandirse en Latinoamérica, una parte del mundo cuyas economías registran expansión sostenida y generan amplias expectativas de negocio. La incorporación de Carlos Mariñas confirma esta voluntad de crecer en el exterior y de buscar oportunidades y proyectos de alta rentabilidad. A esta internacionalización, con eje prioritario en Latinoamérica ayudará no sólo la experiencia de Mariñas, sino también la de los consejeros Piqué y Solana, sobradamente conocidos por todos ustedes.

Este compromiso con el crecimiento en Latinoamérica, especialmente **en Brasil**, Argentina, Perú y Chile, se ha visto respaldado por hechos: en los últimos meses Ezentis ha logrado **5 nuevos contratos en Chile, Perú y Argentina por 64,1 millones de euros** para instalación de fibra óptica y servicios de operaciones técnicas y comerciales en red eléctrica.

También en estos mercados estamos aplicando, como es natural, nuestro nuevo paradigma de negocio, nuestro reposicionamiento. Como a Carlos Mariñas le gusta decir, Grupo Ezentis está enfocado a la captación de nuevas oportunidades y nuevos modelos desde antiguos negocios, localizando nuevas formas de antiguos servicios, especialmente en telecom.

Desde mi llegada a la Presidencia, y con el respaldo de mi equipo y el apoyo de todos ustedes, hemos conseguido cumplir una serie de importantes hitos que han hecho que Ezentis esté ahora la mejor posición en los últimos años para afrontar su futuro. Permítanme que trace sucintamente algunos de esos hitos:

- En primer lugar, nos hemos convertido en grupo inversor, en Corporación Grupo Ezentis. La cabecera se ha reducido de 115 a 7 personas.
- La compañía **ha salido de todos los concursos de acreedores** en los que estaba inmersa.

- Hemos logrado la paz social, forjando una **sólida unidad en el Consejo** de Administración. Y se ha desjuicializado.
- Se ha mejorado la comunicación **con accionistas e inversores**.
- **Nuestra actividad se concentra ahora** en las actividades de **telecom, tecnología y audiovisual**, tras abandonar el negocio constructor. En este sentido, la **enajenación de Sedesa marcó un antes y un después**. Se trataba de un negocio que constituía un lastre y que ha abandonado el perímetro de la empresa con unas muy favorables condiciones para Ezentis y una sensible reducción de su deuda y de su pasivo.
- Hemos firmado un **contrato de Línea de Capital (equity line)** con GEM Capital y GEM GYF, un acuerdo que facilitará acceso a recursos financieros por un máximo de 30 millones de euros. Y, en el marco de ese *equity line*, **hemos procedido a una ampliación de capital** por un importe efectivo de 1.012.300 euros. Esta operación conlleva la emisión de 5,3 millones de nuevas acciones, que han sido suscritas en su integridad por GEM Capital. El total del efectivo de la ampliación se ha destinado a amortizar parcialmente el préstamo de 2 millones de euros que en febrero concedió GEM a la sociedad.
- Considero relevante destacar el compromiso del equipo gestor durante todo el proceso de saneamiento y reorientación del negocio y su implicación personal mediante compra de acciones de la sociedad. Varios miembros de mi equipo y yo mismo decidimos dar visibilidad a nuestra confianza en Ezentis, mostrar nuestro firme compromiso con el Grupo a través de nuestra presencia como accionistas.

Adquirimos la participación que Nomura, a través de TSS Luxembourg, tenía en el Grupo (10,153%). Yo mismo me convertí en el principal accionista de la compañía (9,153%). A título personal, quise reforzar ese compromiso y mi apuesta de futuro por la compañía, vinculando el 5% de las acciones adquiridas al acuerdo de Línea de Capital y poniéndolos a disposición de la empresa el tiempo que sea necesario.

- En cumplimiento de lo aprobado en la JGEA, Ezentis procedió en febrero a una **reducción de capital social** en la cifra de 117.901.029,05 euros, es decir, desde 168.430.041,5 euros a 50.529.012,45 euros de capital, mediante la disminución del valor nominal de cada una de las 336.860.083 acciones ordinarias con derecho a voto que componían el capital social, de 0,50 euros a 0,15 euros por acción.

La Junta de Andalucía, accionista significativo

- Especial relevancia reviste el hecho de que Ezentis ha iniciado y completado en tiempo récord la **refinanciación de su deuda con**

entidades bancarias, en cumplimiento del compromiso adquirido dentro del Plan de 100 Días. Primero se refinanció el 71% con sendas pólizas de préstamo con tres entidades de referencia. Más tarde se culminó el proceso con un acuerdo con Soprea. En virtud de ese pacto, el grupo amortizará la totalidad de los 3,1 millones de euros del préstamo vigente con esa entidad mediante su capitalización en acciones nuevas. Según los términos del acuerdo, que será sometido a esta Junta, Soprea tendrá derecho a suscribir 14.577.586 acciones, el 4,15% de su capital social.

La Junta de Andalucía entrará así como tercer accionista más significativo y, en este sentido, quiero destacar especialmente el importante respaldo que, con esta operación, la Junta de Andalucía presta al futuro de Ezentis.

En el marco del proceso de reestructuración financiera cabe destacar, asimismo, por su relevancia, la emisión de obligaciones convertibles en acciones de nueva emisión a favor de EBN Banco de Negocios.

- Finalmente, hemos reforzado y puesto en valor, para beneficio de nuestros accionistas, nuestra presencia en la compañía audiovisual **Vértice 360º**, de la que Ezentis es socio mayoritario y grupo que presido desde comienzos de enero. Vértice 360º es una inversión estratégica para Ezentis y así continuará siéndolo. Desde la toma de control en Vértice 360º cabe destacar la desinversión en Lavinia.

Señores accionistas, en apenas 7 meses hemos sentado las bases de consolidación y saneamiento para crecer en el futuro y hemos completado la reorientación del negocio. Sin pecar de inmodestia, creo poder señalar que Ezentis ha dado en tan corto espacio de tiempo un paso de gigante.

Nuestro **objetivo para 2012** es crecer con rentabilidad. En servicios y en mercados que nos aseguren esa rentabilidad. En Latinoamérica en especial.

Encaramos, pues, el futuro inmediato con mayor optimismo, pero aún nos queda trabajo por hacer para convertir a Corporación Grupo Ezentis en lo que todos queremos, una compañía de referencia en el negocio TIC en España y, especialmente, en Latinoamérica. Con trabajo, esfuerzo, perseverancia y, con el talento que aportan las recientes incorporaciones de profesionales altamente cualificados en el equipo directivo y en el Consejo esa meta está hoy un poco más cerca.

Muy buenas tardes, señoras y señores accionistas.

Manuel García-Durán



JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

19 de junio de 2012

- ❑ **Hemos cumplido los objetivos marcados.**
- ❑ **Evolución de los negocios.**
- ❑ **Situación actual de Ezentis.**
- ❑ **Líneas estratégicas.**
- ❑ **Conclusiones.**

CULMINADA LA RESTRUCTURACIÓN

✓ TRANSFORMACIÓN EN COPORACIÓN

✓ REFINANCIACIÓN DE LA DEUDA

✓ DESAPALANCAMIENTO

✓ MEJORA DE LA EFICIENCIA

✓ INTERNACIONALIZACIÓN

✓ REPARTO DIVIDENDOS FILIALES

✓ SALIDA DE NEGOCIOS NO RENTABLES

Completada

136 Mn € fin 2010 vs 40 € fin 1T12

Mejora sostenida en márgenes

80 Mn de € en nuevos contratos

Repatriación de dividendos

Infraestructuras + Telecom España

COMIENZA LA ESTRUCTURACIÓN DEL NEGOCIO

Resultados 2011

- Evolución positiva de los resultados y de la solidez del Balance.

	2011	2010	Var %
Ventas	191.166	180.221	6,1%
EBITDA	2.751	3.654	-24,7%
Beneficio Neto	-40.381	-135.322	70,2%
Cartera	194.973	180.873	7,8%
Contratación	176.354	130.649	35%
Deuda Bancaria	41.501	136.573	-69%

Datos en miles de euros

- Crecimientos significativos en el área internacional: (Ventas +10% vs 2010 y EBITDA +12% vs.2010).
- Estabilidad del negocio doméstico.

Resultados 2011

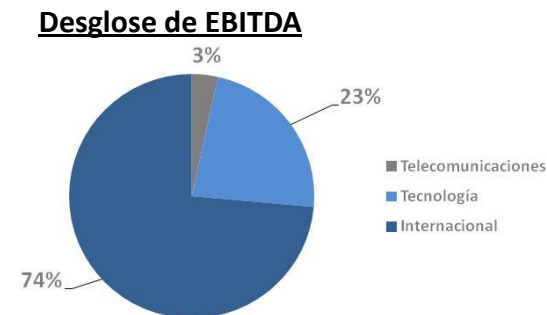
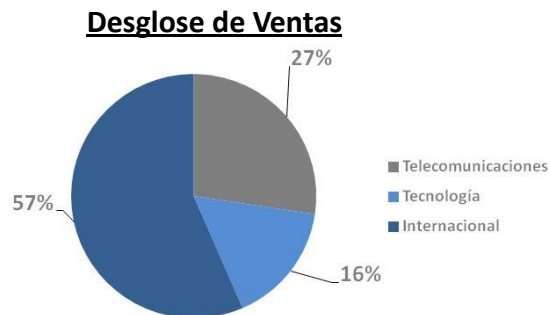
Mejora de la eficiencia de las principales áreas de negocio.

Mejora de márgenes:

- Margen EBITDA Tecnología: 8,4% en 2011 vs 8,1% en 2010.
- Margen EBITDA Internacional: 7,7% en 2011 vs 7,5% en 2010.

Reducción significativa de costes del área corporativa: 534 miles de euros en 4T11.

Mayor peso del Negocio Internacional, lo que aporta estabilidad a nuestro negocio.



Reducción significativa del endeudamiento del Grupo (-69% vs 2010).

Resultados 1T2012

Los resultados de 1T12 consolidan la tendencia positiva iniciada en 4T11.

	1T12	1T11	Var %
Ventas	48,758	46,443	5.0%
EBITDA	1,119	521	114.9%
Beneficio Neto	-668	-4,205	84.1%
Cartera	149,117	166,382	-10.4%
Contratación	17,853	17,616	1%
Deuda Bancaria	40,172	41,501*	-3%

**Dato de cierre de 2011
Datos en miles de euros*

El EBITDA 1T12 fue similar a la mitad del registrado en 2011.

Resultados 1T2012

Además en lo que llevamos de año hemos conseguido

- ❑ Continuar fortaleciendo el Balance.
 - ✓ Refinanciación de la deuda con las Administraciones Públicas.
 - ✓ Completada la refinanciación de la deuda con Entidades de Crédito.
- ❑ Adjudicaciones por aproximadamente 80 mn en Latinoamérica.
- ❑ Culminación del proceso de restructuración de la compañía con la salida de Telecom España, que ha reportado 5 mn de € y un prestamos de 4,5 mn €.
- ❑ Fortalecer nuestro equipo directivo gracias a las nuevas incorporaciones.

La nueva Ezentis es hoy una compañía.

- ❑ **Completamente reestructurada.**
- ❑ **Mejor organizada internamente.**
- ❑ **Enfocada en su *core business* (TIC+ Media).**
- ❑ **Con una excelente cartera de clientes y productos.**
- ❑ **Con unas líneas de actuación claramente definidas: Crecimiento y rentabilidad.**
- ❑ **Comprometida en fortalecer y sanear su Balance.**
- ❑ **Internacionalizada.**
- ❑ **Con un equipo de profesionales altamente cualificados y totalmente alineados con la nueva estrategia del grupo.**

Lo que nos sitúa en una posición adecuada para adaptar el modelo de negocio a las necesidades del entorno, con éxito en los próximos años.

FLEXIBILIZACION

Modelo de negocio que se adapte a los continuos cambios del entorno.

CRECIMIENTO

Abarcar un mayor volumen de negocio gracias al crecimiento orgánico e inorgánico:

- ✓ **Mayor base de clientes.**
- ✓ **Mayor base de productos.**

OPTIMIZACION

Mejora de la eficiencia:

- ✓ **Política de contención de costes. Mayor racionalidad y flexibilidad.**
- ✓ **Proyectos con mayores márgenes.**

INTERNACIONALIZACION

Latinoamérica como eje principal de la internacionalización. Demanda creciente.

RACIONALIDAD

Estricta disciplina de Inversiones.

SOLIDEZ DEL BALANCE

Mejora sostenida de nuestro Balance.

Abarcar un mayor volumen de negocio, focalizado en nuestro core business (TIC+Media).

- ❑ **Aprovechamiento de las oportunidades de nuestros mercados clave.**
- ❑ **Mejora del mix de negocio, hacia productos con mayores márgenes.**
- ❑ **Intensificación de esfuerzo comercial.**
- ❑ **Latinoamérica como área principal impulsora del crecimiento. Mejora significativa en todos los países en los que operamos. Incursiones previstas en nuevos países.**
- ❑ **Sólo en negocios con atractivo potencial de crecimiento y bajo riesgo.**

Ventas 2012E: 185-195 mn €

Optimizando el nivel de eficiencia

□ Política de contención de costes

- ✓ **Costes de personal:** mediante una flexibilización de la jornada laboral.
- ✓ **Ahorros en el área Corporativa.**
- ✓ **Financieros:** la reducción de endeudamiento nos permitirá ahorros significativos.

TOTAL 4-5 mn € anuales de ahorro recurrentes para los próximos años, que impactan directamente en resultados.

□ **Proyectos de mayor tamaño y rentabilidad.** Rigurosa política de selección de proyectos.

EBITDA 2012E: 7-8 mn €

Estricta disciplina de inversiones manteniendo cierta flexibilidad.

- ❑ CAPEX enfocado a proyectos de corto y medio plazo.
- ❑ Énfasis en la generación de caja.

Búsqueda sostenida de la solidez del Balance.

- ❑ Mejora del ratio de endeudamiento.
- ❑ Mejora del Fondo de Maniobra.

MUCHAS GRACIAS A TODOS

CONTACTO.

Si desean hacer alguna consulta, les rogamos la remitan a la siguiente dirección

accionistas@ezentis.es

expresando el nombre de su entidad, persona de contacto, dirección de correo electrónico o número de teléfono.

El presente documento ha sido preparado por EZENTIS, exclusivamente para su uso con motivo de la Junta General de Accionistas de la Compañía

El presente documento puede contener previsiones o estimaciones relativas a la evolución de negocio y resultados de la Compañía. Estas previsiones responden a la opinión y expectativas futuras de EZENTIS, por lo que están afectadas en cuanto tales, por riesgos e incertidumbres que podrían verse afectadas y ocasionar que los resultados reales difieran significativamente de dichas previsiones o estimaciones.

Lo expuesto en este documento debe de ser tenido en cuenta por todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por EZENTIS, y en particular por los analistas que manejen el presente documento.

Se advierte que el presente documento puede incluir información no auditada o resumida de manera que se invita a sus destinatarios a consultar la información registrada en la Comisión Nacional de Mercado de Valores.

Este documento no constituye una oferta ni invitación a suscribir o adquirir valor alguno, y ni este documento, ni su contenido serán base de contrato o compromiso alguno.