

Comisión Nacional del Mercado de Valores
Miguel Ángel, 11
28010, Madrid

Sevilla, a 28 de julio de 2011

Hecho relevante

Muy Sres. míos:

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 82 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores y disposiciones concordantes, y para su puesta a disposición del público como hecho relevante, Grupo Ezentis, S.A. informa de que en la Junta General ordinaria de accionistas celebrada en el día de hoy, en segunda convocatoria, se han aprobado, por amplia mayoría, todos los puntos incluidos en el orden del día.

Adjuntamos presentación que se ha exhibido en la Junta General ordinaria de accionistas, así como nota de prensa correspondiente a este evento.

Atentamente,

Don Mario Armero Montes

Presidente del Consejo de Administración



NOTA DE PRENSA

LA JUNTA DE ACCIONISTAS DE EZENTIS APRUEBA LA GESTIÓN Y LAS CUENTAS DEL 2010

- **La compañía presentó un avance del plan de viabilidad para su filial de Infraestructuras.**
- **El presidente, Mario Armero, señaló que continúa trabajando en la obtención de fuentes de financiación y solicitó el apoyo de sus accionistas para lograr la sostenibilidad del proyecto.**

Sevilla, 28 de julio de 2011.- Ezentis ha celebrado en el día de hoy su Junta General de Accionistas en Sevilla, en la que todos los puntos del día se aprobaron con amplia mayoría. Con un quórum del 44,9%, el máximo órgano de gobierno de la sociedad ha aprobado la gestión y las cuentas de la compañía en el ejercicio 2010. Durante el pasado ejercicio, la compañía logró los objetivos que se había propuesto (crecimiento en ingresos orgánicos de más del 15% y beneficio operativo positivo en el conjunto del ejercicio) con una tendencia ascendente en sus cifras trimestre a trimestre. Asimismo, las ventas globales del Grupo ascendieron un 76% y el EBITDA (beneficio antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones) alcanzó los 6,7 millones de euros, con resultado operativo positivo en todas las unidades de negocio del Grupo y un crecimiento muy elevado (+71%) en el área internacional.

La tendencia creciente en resultados se ha mantenido durante el primer trimestre de 2011, con un incremento en las ventas del 70% en relación con el mismo periodo del ejercicio anterior y un EBITDA positivo de 1,4 millones de euros. Asimismo, en los primeros meses del año Ezentis ha logrado gran número de contratos en las áreas de tecnología e infraestructuras, tanto en España como en el mercado internacional (Argentina, Bulgaria, Hungría, etc.), haciendo valer su experiencia, calidad de servicio y competitividad.

En el curso de la asamblea se presentó un avance plan de viabilidad para la filial de infraestructuras del Grupo tras su entrada en situación de precurso. Tal y como se anunció en su momento, Ezentis Infraestructuras se ha visto afectada por un entorno macroeconómico muy complicado, caracterizado por el descenso de la inversión en obra pública y privada, la restricción del crédito, y la consiguiente falta de liquidez. Para asegurar la continuidad de las actividades en esta área, el equipo gestor de Ezentis ha planteado una serie de medidas:

- 1) Reorientación del negocio, limitando la actividad en España a la ejecución de la cartera de obra actual con el criterio de que sea rentable. Se asume un escenario de máxima prudencia: el de la no licitación de nuevas obras en los próximos años.
- 2) Desarrollo y concentración del negocio internacional, enfoque de la actividad comercial en el extranjero y posible apertura de nuevas filiales internacionales. Actualmente la compañía analiza proyectos en 15 países.
- 3) Plan de desinversión de activos no estratégicos y cancelación de la deuda asociada a ellos (Gerocentros, planta de tratamiento de residuos, etc.).
- 4) Diseño de un plan de pago para acreedores con una quita y nuevos plazos.



- 5) Reenfoque del negocio en consonancia con las tendencias del sector: más participación en proyectos público-privados y mayor esfuerzo en proyectos de mantenimiento y conservación.
- 6) Explotación de la transversalidad con otras divisiones del Grupo (tecnología y telecom).
- 7) Redimensionamiento de la plantilla en línea con el nuevo escenario.
- 8) Esfuerzo en eficiencia en costes y aprovechamiento de las sinergias con el resto del Grupo.
- 9) Refuerzo de las alianzas con socios locales de referencia que permitan compartir inversiones y multiplicar capacidades.

Mario Armero, presidente ejecutivo de Ezentis, afirmó ante los accionistas que *“a pesar de las dificultades por las que atraviesa nuestra filial de infraestructuras, en la que estamos implantando importantes medidas para capear el difícil entorno y hacerla viable, hemos logrado nuestro objetivo de incrementar significativamente los ingresos y conseguir EBITDA positivo”*.

Armero hizo un llamamiento a la unidad en la compañía en un momento crucial para la misma: *“valores como la unidad, el dialogo, la cooperación, la flexibilidad, el esfuerzo compartido y la amplitud de miras son fundamentales para superar los retos que se nos presentan en los próximos meses. En este sentido, me gustaría solicitar un esfuerzo adicional a los accionistas para que apoyen la compañía y continuar haciendo sostenible el proyecto empresarial de Ezentis. Con este apoyo podríamos reconstruir el valor de la acción demostrando la solidez y viabilidad del modelo de negocio de Ezentis que como ya he mencionado en otras ocasiones está basado en los sectores de futuro y en la internacionalización.*

La Junta de Accionistas también ha ratificado el nombramiento de cuatro consejeros: se trata de Juan Eugenio Díaz Hidalgo (dominical, acordado por el Consejo de Administración el 20 de diciembre de 2010); Sergio de Horna Viedma y Manuel Gil Madrigal (independientes ambos, acordados por el Consejo el 24 de enero de 2011); y Enrique Sánchez de León García (independiente, acordado por el Consejo el 28 de marzo de 2011).

Por último, se ha acordado reelegir a PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. como auditores de cuentas de la sociedad para los siguientes tres ejercicios.

Sobre Ezentis

Ezentis es uno de los principales grupos empresariales españoles dedicado a *Infraestructuras y Tecnologías de la Información y las Comunicaciones*. Cuenta con presencia internacional en más de 25 países de cuatro continentes, operando en múltiples sectores y con un objetivo común: *ofrecer soluciones globales, innovadoras y de calidad*. Con más de 4.500 empleados en todo el mundo, **Ezentis** trabaja día a día abriendo nuevas oportunidades de negocio en las áreas en las que presta sus servicios. El Grupo **Ezentis** se organiza operativamente en tres grandes áreas de negocio: *Infraestructuras, Tecnología, e Internacional*. Adicionalmente, posee una participación significativa en *Vértice 360º*, empresa de servicios audiovisuales.



Para más información:

Laura Sacristán
Grupo Ezentis
Telf. 913999704
comunicación@ezentis.com

Gonzalo Torres / José Luis González
Kreab Gavin Anderson
Tlf: 91 702 71 70 / 610 275 845 / 661 850 384
gtorres@kreabgavinanderson.com
jlgonzalez@kreabgavinanderson.com



Junta General Ordinaria de Accionistas 2011

Mario Armero. Presidente Grupo Ezentis

Fernando González. Dtor Gral. Corporativo

Julio 2011

1-. ENTORNO ECONÓMICO

2-. RESULTADOS 2010 & AVANCES 1º TRIMESTRE 2011

3-. REFORMULACIONES Y BALANCE

4-. EZENTIS INFRAESTRUCTURAS

-SITUACIÓN

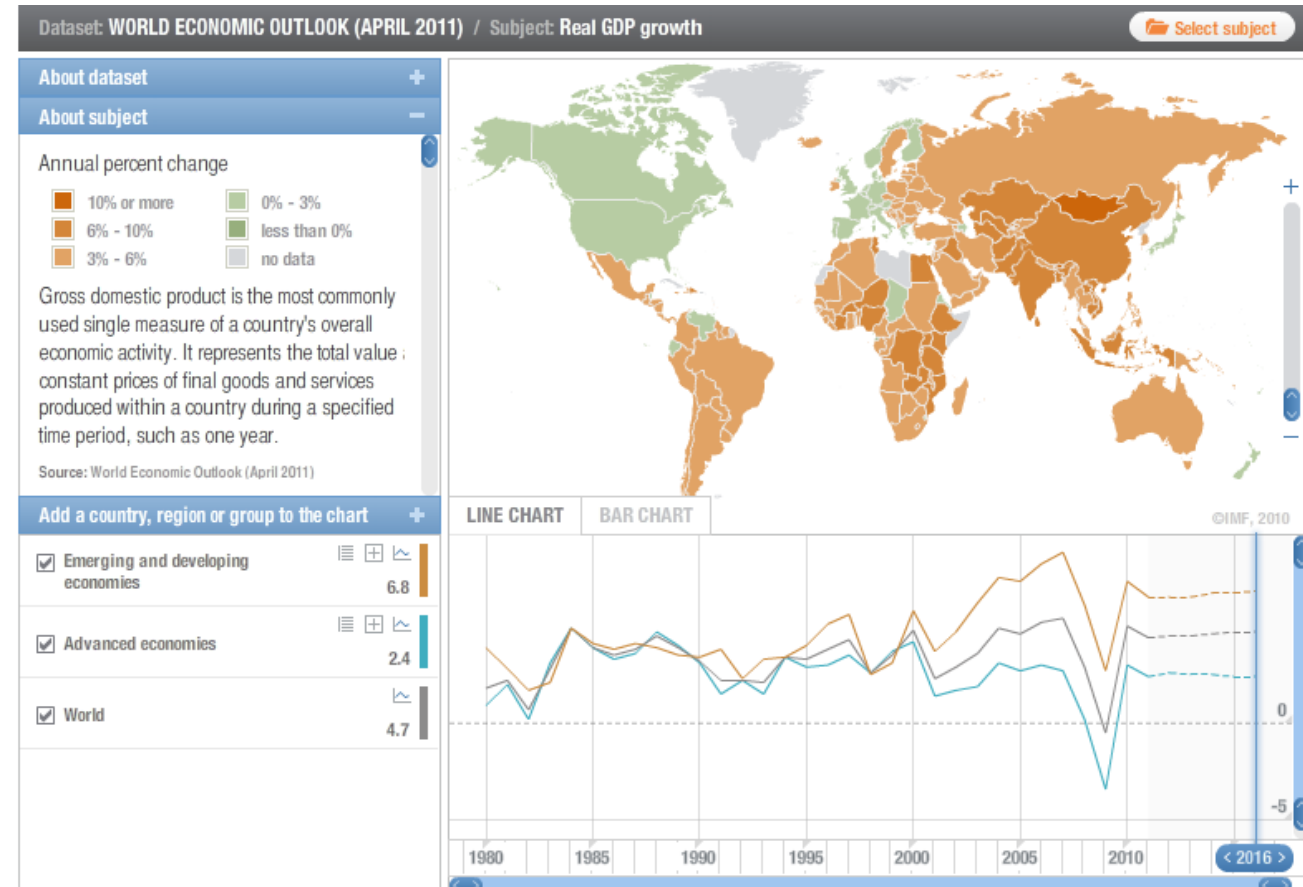
-DIAGNÓSTICO

-PLAN DE VIABILIDAD

5-. SEGUIMIENTO PLAN FINANCIERO

6-. CONCLUSIONES

Entorno Económico: Crecimiento Mundial



- ✓ La tasa de crecimiento del PIB Mundial se sitúa en torno al 4,7%
- ✓ Los ejes de crecimiento y desarrollo se han desplazado: **LaTAm, Asia, MENA.**
- ✓ El PIB de las economías avanzadas crecen un **2,4%** frente al **6,8%** de los países emergentes y en desarrollo
- ✓ **En España** la situación es peor, el PIB 2010 se cierra con un descenso del 0,1% y se esperan crecimientos inferiores al 1% y 2% en 2011 y 2012

Fuente: World Economic Outlook (April 2011)

I-. ENTORNO ECONÓMICO

II-. RESULTADOS 2010 & AVANCES 1º TRIMESTRE 2011

III-. REFORMULACIONES Y BALANCE

IV-. EZENTIS INFRAESTRUCTURAS

-SITUACIÓN

-DIAGNÓSTICO

-PLAN DE VIABILIDAD

V-. SEGUIMIENTO PLAN FINANCIERO

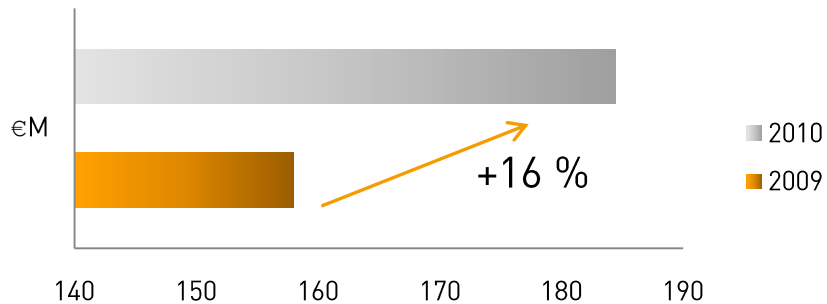
VI-. CONCLUSIONES

Ezentis Grupo: Comparativa Resultados Orgánicos

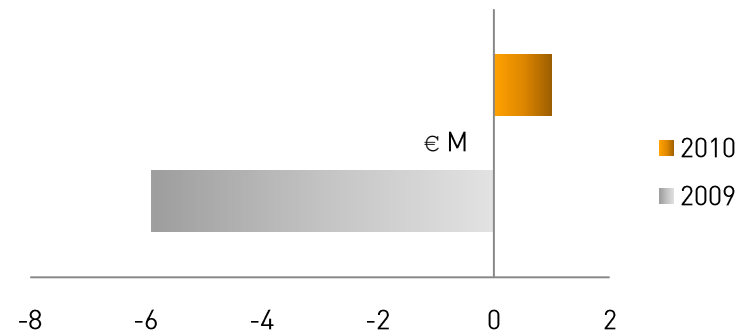
	2009 (€MM)	2010* (€MM)	Cambio %
Ingresos	158	184	16+%
EBITDA	-5,9	+1	+117%

Ezentis ha conseguido sus objetivos 2010 sólo con el crecimiento orgánico

1º Objetivo conseguido : Ingresos → 16%

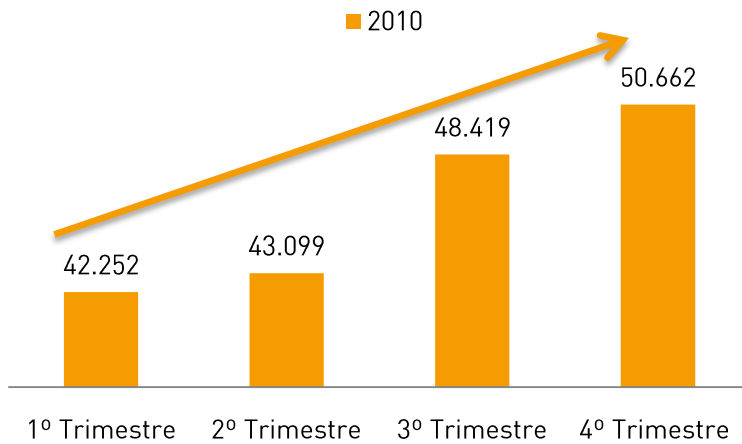


2º Objetivo: Ebitda Positivo

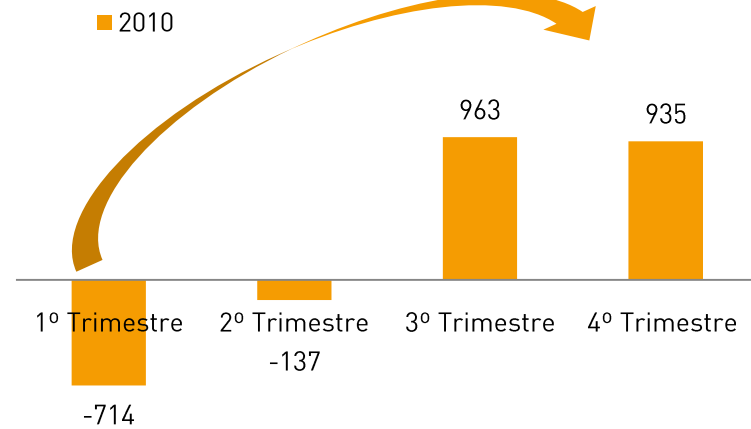


Ezentis Grupo: Resultados Orgánicos Trimestrales

INGRESOS 2010



EBITDA 2010



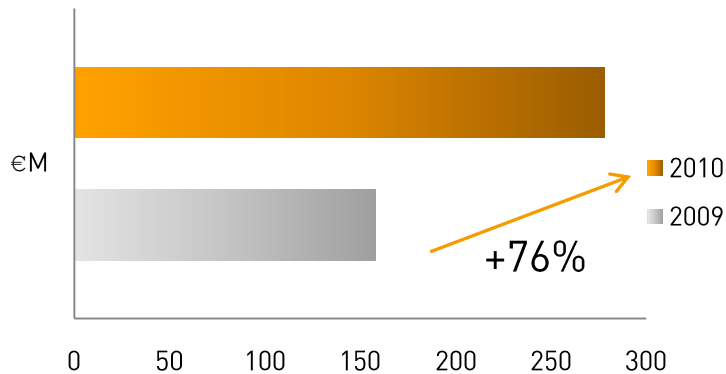
El crecimiento orgánico ha seguido una tendencia creciente en ingresos y rentabilidades operativas

Ezentis Grupo: Resultados Globales

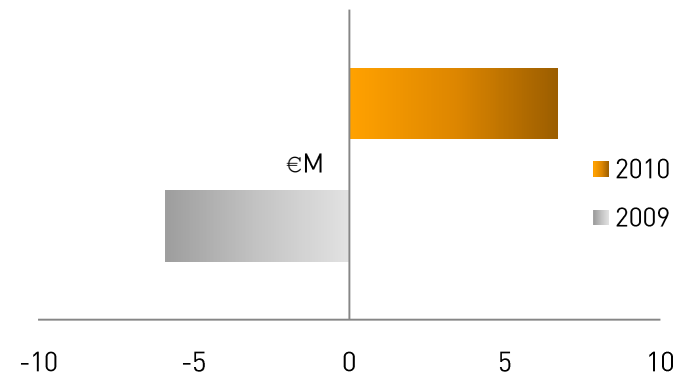
	2009 (€MM)	2010* (€MM)	Cambio %
Ingresos	158	278	+76%
EBITDA	-5,9	+6,7	+212%

Ezentis ha alcanzado unos resultados satisfactorios a pesar del difícil entorno económico

Ingresos 2009 vs 2010

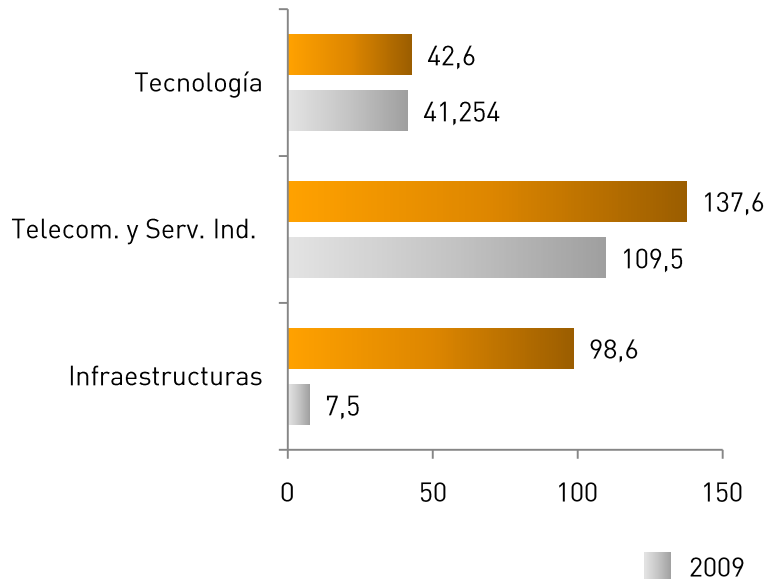


Ebitda 2009 vs 2010

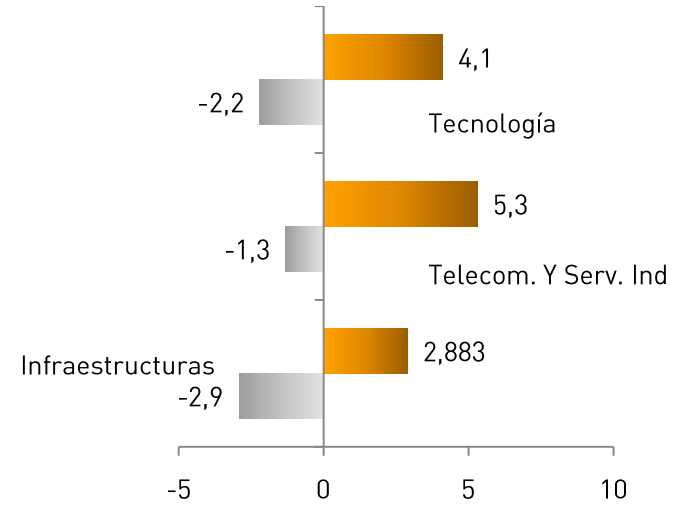


2010 Principales Magnitudes por Negocio

Ingresos 2009 vs 2010

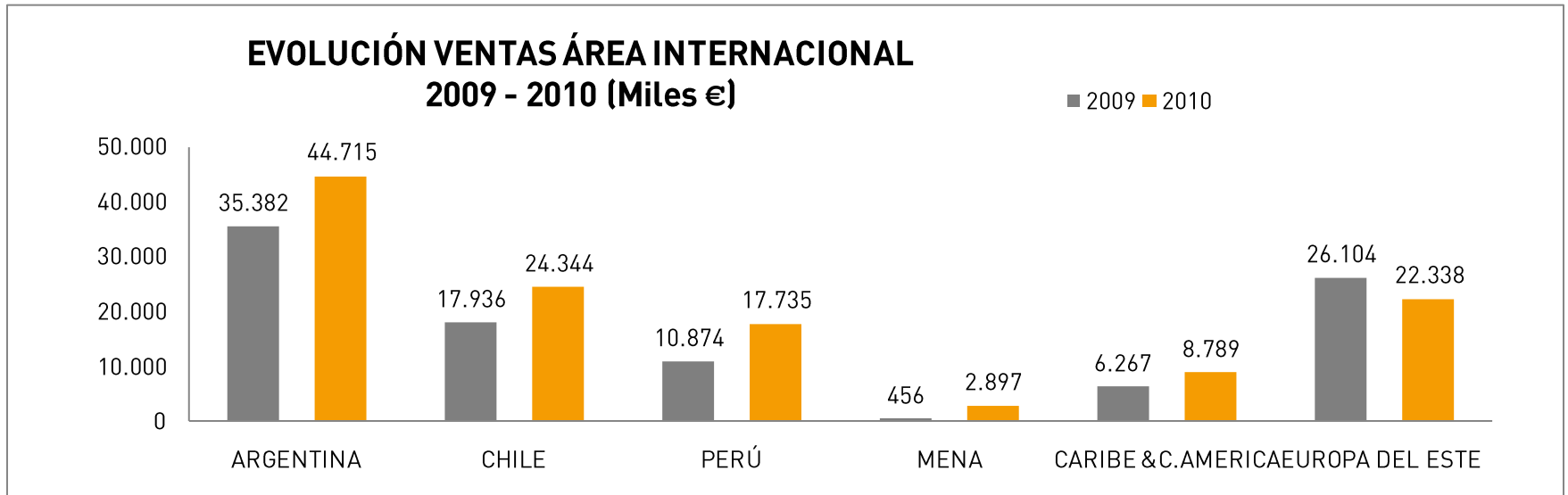


Ebitda 2009 vs 2010



El Grupo Ezentis cumple el objetivo de alcanzar resultados operativos positivos en todas sus unidades de negocio.

Motor del crecimiento: Consolidando la internacionalización



La división de Internacional ha crecido en ingresos un 71% y en Ebitda un 10%
Se añaden nuevas zonas operativas: Brasil, Europa del Este y Argelia

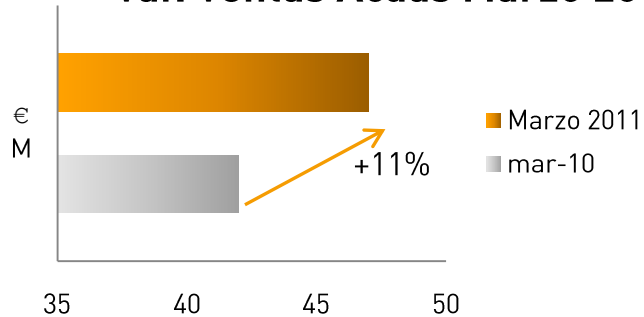
PRINCIPALES HITOS 2010

- ✓ **Crecimiento orgánico:** aumento de las ventas > **15%** y EBITDA positivo
- ✓ Fuerte crecimiento del área internacional **(+71%)**
- ✓ Implementación de planes de eficiencias y ahorro
- ✓ Entrada en rentabilidad operativa (Ebitda) de todas las unidades de negocio
- ✓ Inicio de las operaciones en **Brasil**
- ✓ Fortalecimiento del balance (ajuste de valoración de activos y refinanciación)
- ✓ Presentación de unas **cuentas sin salvedades** por primera vez en 18 años
- ✓ **Fin del convenio de acreedores** en el área de Telecom

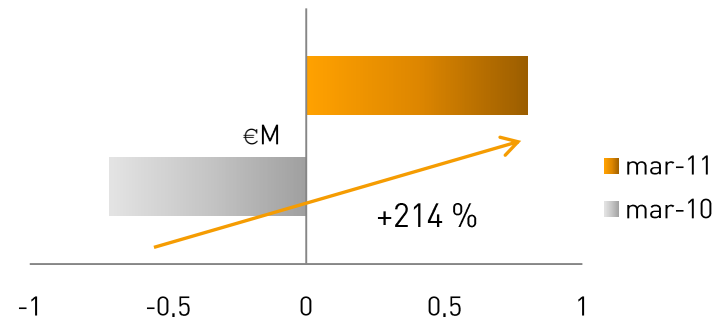
Ezentis Grupo: Comparativa Resultados Orgánicos 1º Trimestre 2011

	T1 2010	T1 2011	Cambio %
Ingresos	42	47	+11%
EBITDA	-0,7	0,8	+214%
% Ventas/Ebitda	-1,6%	1,7%	

Var. Ventas Acdas Marzo 2011



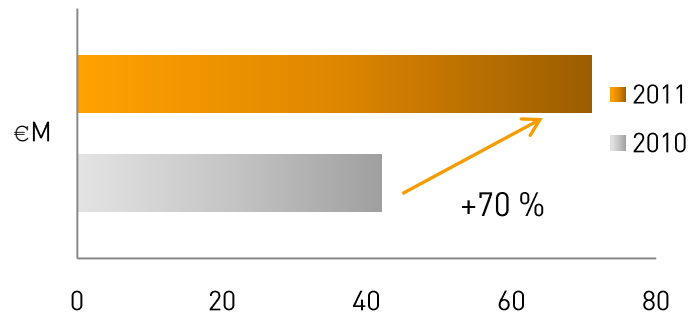
Var. Ebitda Acdo Marzo 2011



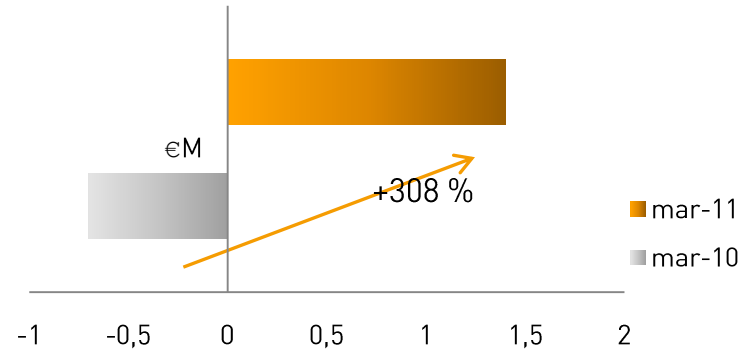
Ezentis Grupo: Resultados Globales 1º Trimestre 2011

	T1 2010 (€MM)	T1 2011 (€MM)	Cambio %
Ventas	42	71	70%
EBITDA	-0,7	1,4	308%
% Ventas/Ebitda	-1,6%	2%	

Var. Ventas Acdas Marzo 2011



Var. Ebitda Acdo Marzo 2011



Hitos 2011 (I): Principales Adjudicaciones

- ✓ **Contrato con Adif** por 0,9 MM € para la realización del vial de acceso al edificio ferroviario de Olmedo (Valladolid)
- ✓ Contrato **con YPF** para la reparación de tanques de hidrocarburos en Argentina, 2,8 MM €
- ✓ Construcción de la nueva casa consistorial en Alfarp (Valencia) por 1,7 MM €
- ✓ Nuevos contratos en **Bulgaria** por 2 MM € para el abastecimiento y tratamiento de aguas y rehabilitación urbana
- ✓ Nuevos contratos en **Madrid** para la construcción de 113 viviendas protegidas en Alcorcón y mejora de un tramo de la M-103 por 2,45 MM €
- ✓ Nueva obra hidráulica en **Hungría** por 1,2 MM €
- ✓ Adjudicaciones en **Ezentis Tecnología Internacional** varios contratos por valor de 2,6 MM €
- ✓ Adjudicaciones proyecto de redes ICM **Ezentis Tecnología**
- ✓ Nuevo contrato de tecnología con la **Junta de Andalucía** para el para el soporte y mantenimiento del Proyecto Guadalinfo.
- ✓ Proyecto de **Innovación en movilidad con la ONT** para el desarrollo de una plataforma innovadora para la monitorización, seguimiento y sensorización de órganos en tiempo real.

Hitos 2011 (II) : Avances en Eficiencias y reducciones de costes

1) **Modificaciones Sustanciales Convenio Colectivo Ezentis Telecom**

- Flexibilización de las jornadas de trabajo para conseguir la adaptación de la actividad de **Ezentis Telecom** a las exigencias del cliente principal.
- Programas de formación adicional para los trabajos de fibra óptica tanto en instalación como en obra
- Programa piloto de Gestión Integral de centrales por áreas geográficas
- Impacto esperado en Ebitda: 0,8 MM € anuales

2) **Reorganización Societaria del Holding Internacional**

- Se racionaliza y simplifica la estructura internacional para potenciar la rentabilidad de los negocios exteriores y el acceso a nuevas fuentes de financiación.
- Se concentran las filiales españolas en una única holding española lo que permite un mejor control de las mismas y disponer de una rentabilidad de los negocios internacionales.
- Valor Neto Patrimonial del nuevo holding internacional superior a 40 MM €

Hitos 2011 (III) : Avances en la mejora de prácticas de buen gobierno

- ✓ La elaboración y aprobación de un código interno de conducta.
- ✓ La aprobación de un proyecto para implementar un procedimiento de evaluación de la actividad del consejo de administración.
- ✓ El examen y modificación de la política retributiva de los consejeros para vincularla al trabajo realmente realizado, no sólo por el consejo de administración sino también por las comisiones.
- ✓ La revisión de la adscripción de los consejeros a las categorías recomendadas por el código de buen gobierno.
- ✓ La ampliación del número de consejeros independientes
- ✓ Encargo de un informe a un experto independiente en el que se identifican, examinan y cuantifican las posibles operaciones vinculadas. El citado informe ha revelado que tan sólo existen las operaciones vinculadas citadas en las cuentas anuales 2010 (Nota 28) y en el informe de buen gobierno corporativo.
- ✓ La implementación de la función de auditoría interna supervisada por la comisión de auditoría

1-. ENTORNO ECONÓMICO

2-. RESULTADOS 2010 & AVANCES 1º TRIMESTRE 2011

3-. REFORMULACIONES Y BALANCE

4-. EZENTIS INFRAESTRUCTURAS

-SITUACIÓN

-DIAGNÓSTICO

-PLAN DE VIABILIDAD

5-. ACTUALIZACIÓN PLAN FINANCIERO

6-. CONCLUSIONES

Antecedentes relevantes: Formulación Cuentas 2010

Reformulación 30/04/2011 para incluir información relevante con respecto al Plan financiero del Grupo

Reformulación 26/05/2011, saneamiento del total de los créditos fiscales.
Informe de auditoría libre de salvedades.

Reformulación 22/06/2011, se incluye hecho posterior: precurso de Asedes Capital y Ezentis Infraestructuras

-Apoyo de accionistas de referencia: Conversión de Obligaciones en Acciones por importe de **10,7 MM €**

-Pasivo por convenio de acreedores finalizado en **Avánzit Telecom S.L.U.**

-Avance de la negociación con entidades de crédito

- Escudo fiscal vivo por importe de 186 MM €

-Negativa del 27 de mayo de las entidades financieras de Asedes y Ezentis Infraestructuras de aportar nueva liquidez, si disponibilidad para refinanciar la deuda.

Conclusiones: Balance fortalecido, Ajustes sin impacto en caja y opinión sin salvedades por 1ª vez en 18 años

Balance Final a 31 de diciembre 2010

ACTIVO		31.12.2009	31.12.2010
A)	ACTIVO NO CORRIENTE	214.902	232.148
	Inmovilizado intangible (1)	36.860	95.025
	Fondo de comercio	35.634	88.567
	Otro inmovilizado intangible	1.226	6.458
	Inmovilizado material (2)	5.955	40.298
	Inversiones Inmobiliarias (2)		14.531
	Inversiones en sociedades vinculadas (3)	36.996	46.807
	Otros activos financieros (4)	29.616	35.487
	Activos por impuesto diferido	105.475	-
B)	ACTIVO CORRIENTE	79.441	209.500
	Activos no corrientes mantenidos para la venta		4.025
	Existencias	8.032	11.575
	Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (5)	59.500	145.523
	Otros activos corrientes (6)	2.610	19.008
	Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	9.299	29.369
	TOTAL ACTIVO (A+B)	294.343	441.648

PASIVO		31.12.2009	31.12.2010
A)	PATRIMONIO NETO	144.782	35.556
	Fondos propios	143.116	93.105
	Capital social	136.922	158.703
	Prima de emisión	62.528	69.169
	Reservas	(8.611)	(9.407)
	Legal	4.387	4.387
	Otras reservas	(12.998)	(13.794)
	Resultados de ejercicios anteriores		(47.721)
	Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante	(47.721)	(135.320)
	Ajustes por cambios de valor	40	(1.793)
	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	143.158	33.633
	Intereses minoritarios	1.624	1.923
B)	PASIVO NO CORRIENTE	37.529	108.991
	Subvenciones	229	606
	Provisiones no corrientes(8)	32.266	33.325
	Pasivos financieros no corrientes	5.034	75.060
C)	PASIVO CORRIENTE	112.032	297.101
	Pasivos vinc. Con activos no corrientes mant. Para la venta		6.225
	Provisiones corrientes (8)	5.703	8.910
	Pasivos financieros corrientes	44.956	89.936
	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar(7)	41.453	152.644
	Otros pasivos corrientes	19.920	39.386
	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)	294.343	441.648

Activos no Corrientes (I):

INMOVILIZADO INTANGIBLE (1)

	Grupo sin Ezentis Infraestructuras	Ezentis Infraestructuras	Grupo Ezentis
Fondo de comercio	35.634	52.933	88.567
Concesión Parking	-	3.261	3.261
Desarrollo Proyectos Tecnología	2.148	-	2.148
Otro inmovilizado intangible	1.032	17	1.049
Inmovilizado intangible	38.814	56.211	95.025

INMOVILIZADO MATERIAL E INVERSIONES INMOBILIARIAS (2)

	Grupo sin Ezentis Infraestructuras	Ezentis Infraestructuras	Grupo Ezentis
Construcciones	1.590	1.874	3.464
Parques Fotovoltaicos	1.270	24.934	26.204
Otro inmovilizado material	7.979	2.651	10.630
Inmovilizado material	10.839	29.459	40.298
Oficinas	-	6.851	6.851
Suelo	-	5.882	5.882
Viviendas	-	1.798	1.798
Inversiones inmobiliarias	-	14.531	14.531

El Grupo tiene en balance activos intangibles, materiales e inmobiliarios cuya desinversión permitirá reducir la deuda

Activos no Corrientes (II):

INVERSIONES EN ASOCIADAS (3)

	Grupo sin Ezentis Infraestructuras	Ezentis Infraestructuras	Grupo Ezentis
Vertice 360º, S.A.	36.206	-	36.206
Gerocentros del Mediterráneo, S.A.	-	8.914	8.914
Autovía Camp del Turis, S.A.	-	1.400	1.400
Otras inversiones	187	100	287
Inversión en Asociadas	36.393	10.414	46.807

El Grupo tiene participaciones relevantes en empresas asociadas cuya desinversión permitirá reducir deuda y generar caja

OTROS ACTIVOS FINANCIEROS (4)

	Grupo sin Ezentis Infraestructuras	Ezentis Infraestructuras	Grupo Ezentis
BNP Paribas (*)	28.236	-	28.236
IPF y créditos a largo plazo	-	4.461	4.461
Fianzas, depositos y otros activos	1.878	912	2.790
Activos financieros no corrientes	30.114	5.373	35.487

(*) Registrada una provisión por el mismo importe. Ver en detalle en el Informe Anual.

Activos Corrientes:

DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR (5)

	Grupo sin Ezentis Infraestructuras	Ezentis Infraestructuras	Grupo Ezentis
Cientes	30.495	62.239	92.734
Administraciones públicas	10.552	30.988	41.540
Clientes privados	19.943	31.251	51.194
Cientes, obra ejecutada pendiente de facturar	16.340	23.909	40.249
Deudores varios	4.749	1.696	6.445
Activo por impuesto corriente	3.585	2.510	6.095
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	55.169	90.354	145.523

El 45% de la cuenta de Clientes corresponde a Administraciones Públicas.

OTROS ACTIVOS CORRIENTES (6)

	Grupo sin Ezentis Infraestructuras	Ezentis Infraestructuras	Grupo Ezentis
Crédito por la venta de Senda Ambiental, S.L. (*)	-	10.396	10.396
IPF a corto plazo	-	3.355	3.355
Periodificaciones activas	688	950	1.638
Fianzas, depósitos y otros activos	1.557	2.062	3.619
Otros activos corrientes	2.245	16.763	19.008

(*) Registrado un pasivo por el mismo importe. Ver en detalle en el Informe Anual.

Acreeedores comerciales, otros pasivos y provisiones:

ACREEDORES COMERCIALES Y OTROS PASIVOS CORRIENTES (7)

	Grupo sin Ezentis Infraestructuras	Ezentis Infraestructuras	Grupo Ezentis
Acreeedores comerciales	45.711	106.933	152.644
Otros pasivos corrientes	24.753	14.633	39.386
Remuneraciones pendientes de pago	4.938	226	5.164
Deudas con Administraciones públicas	11.046	7.482	18.528
Anticipos de clientes	8.769	6.925	15.694
Total	70.464	121.566	192.030

PROVISIONES (8)

	Grupo Ezentis		
	Largo plazo	Corto plazo	Grupo Ezentis
BNP Paribas (*)	28.236	-	28.236
Reestructuración	-	3.444	3.444
Administraciones públicas	1.961	-	1.961
Garantía de obra	-	3.515	3.515
Otras	3.128	1.951	5.079
Total	33.325	8.910	42.235

(*) Registrada un activo no corriente por el mismo importe. Ver en detalle en el Informe Anual.

El Grupo tiene registradas provisiones por importe de 42 MM €.

Activos no corrientes en desinversión:

	Grupo sin Ezentis Infraestructuras	Ezentis Infraestructuras	Status
Planta fotovoltaica	-	24.934	En Proceso
Gerocentros del Mediterráneo, S.L.	-	8.914	Cierre inmediato
Planta de Tratamiento de residuos	-	-	Cierre inmediato
Aeronave	-	4.025	En Proceso
Edificio de Rivas	-	8.355	En Proceso
Otros inmuebles	-	7.680	En Proceso
Vertice 360º	36.206		En Proceso
Total	36.206	53.908	

El valor contable de los activos no estratégicos asciende a 90 MM €. Estas desinversiones permitirán reducir la deuda y aportar liquidez

Estructura de la Deuda (I):

	Largo plazo			Corto plazo			Total
	Grupo sin Ezentis Infraestructuras	Ezentis Infraestructuras	Grupo Ezentis	Grupo sin Ezentis Infraestructuras	Ezentis Infraestructuras	Grupo Ezentis	Grupo Ezentis
Obligaciones	-	-	-	10.700	-	10.700	10.700
Deudas con entidades de crédito	19.626	49.331	68.957	18.250	30.637	48.887	117.844
Préstamos y créditos	18.254	27.675	45.929	17.268	27.939	45.207	91.136
Arrendamiento financiero	1.372	20.412	21.784	982	1.768	2.750	24.534
Derivados	-	1.244	1.244	-	930	930	2.174
Otros pasivos financieros	2.847	3.256	6.103	13.213	17.136	30.349	36.452
Acreedores por convenio	-	-	-	10.723	-	10.723	10.723
Aplazamientos Administraciones públicas	2.826	2.260	5.086	-	-	-	5.086
Urbaser (Venta de Senda Ambiental, S.L.)	-	-	-	-	10.396	10.396	10.396
Partes vinculadas	-	821	821	2.430	6.432	8.862	9.683
Otras	21	175	196	60	308	368	564
Total	22.473	52.587	75.060	42.163	47.773	89.936	164.996
Pasivos asociados a Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	-	-	6.225	6.225	6.225
Deuda Financiera	22.473	52.587	75.060	42.163	53.998	96.161	171.221

	Grupo sin Ezentis Infraestructuras	Ezentis Infraestructuras	Grupo Ezentis
Obligaciones (*)	10.700	-	10.700
Deudas con entidades de crédito	37.876	86.193	124.069
Otros pasivos financieros	16.060	20.392	36.452
Deuda Financiera	64.636	106.585	171.221

(*) Convertidas en abril de 2011.

Apoyo de accionistas de referencia mediante la conversión de Obligaciones: 10, 7 MM €

Estructura de la Deuda (II):

	Total		
	Grupo sin Ezentis Infraestructuras	Ezentis Infraestructuras	Grupo Ezentis
Deuda Financiera bruta	64.636	106.585	171.221
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	(11.416)	(17.953)	(29.369)
Deuda Financiera neta	53.220	88.632	141.852

	Total		
	Grupo sin Ezentis Infraestructuras	Ezentis Infraestructuras	Grupo Ezentis
Deuda asociada a activos	34.506	83.040	117.546
Entidades de crédito (*)	29.304	65.765	95.069
Otros pasivos	5.202	17.275	22.477
Deuda no asociada a activos	30.130	23.545	53.675
Deuda Financiera bruta	64.636	106.585	171.221

(*) Incluido descuento comercial.

El 68% de la deuda del Grupo está asociada a derechos de cobro a activos no estratégicos

Activos fuera de Balance: Créditos Fiscales

El Grupo mantiene créditos fiscales fuera de Balance por importe de 186 MM € que se podrán compensar contra beneficios futuros

Créditos Fiscales por valor de 114 MM€ con prescripción a 15 años

Diferencias Temporales por valor de 72 MM€ de duración indefinida

1-. ENTORNO ECONÓMICO

2-. RESULTADOS 2010 & AVANCES 1º TRIMESTRE 2011

3-. REFORMULACIONES Y BALANCE

4-. EZENTIS INFRAESTRUCTURAS

-SITUACIÓN

-DIAGNÓSTICO

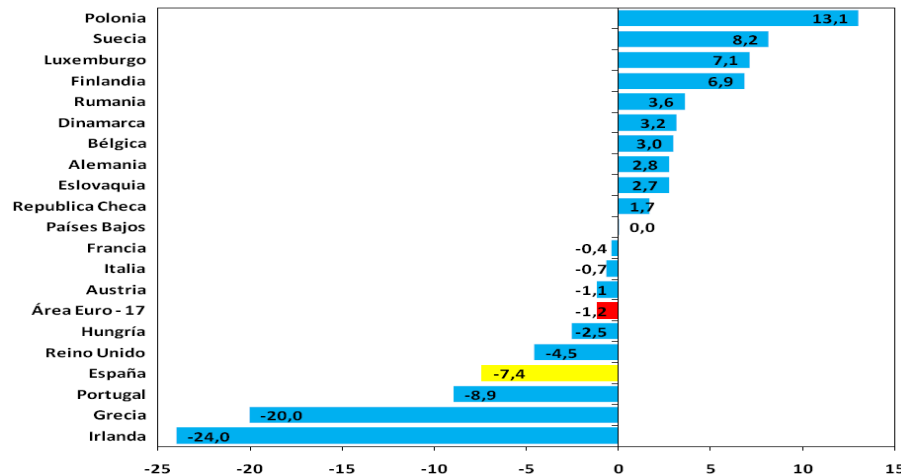
-PLAN DE VIABILIDAD

5-. ACTUALIZACIÓN PLAN FINANCIERO

6-. CONCLUSIONES

Ezentis Infraestructuras. Situación

- **Caída de la inversión pública de obra civil en España:** las adjudicaciones de Fomento a 31 de mayo suman 752 millones, **un 77%** por debajo de los 3.340 millones adjudicados en 2010.
- **Aumento de la morosidad** y los plazos de pago, tanto a nivel público como privado
- **Crisis del sistema bancario**, que ha conllevado **restricción crediticia** sin precedentes



► **Evolución de la Inversión en construcción prevista para 2011 (Tasas de variación en términos reales)**

Ezentis Infraestructuras. Diagnóstico

- Fuerte Deterioro del negocio de Infraestructuras en España
- Falta de Liquidez derivada de las restricciones de acceso al crédito
- Retraso en los pagos de Deudores

27 DE MAYO: ENTIDADES FINANCIERAS DENIEGAN NUEVO DINERO. SI REFINANCIACIÓN DE LA DEUDA CORRIENTE

IMPOSIBILIDAD POR PARTE DE ASEDES CAPITAL Y EZENTIS INFRAESTRUCTURAS DE ATENDER LOS COMPROMISOS CON TERCEROS

**3 DE JUNIO SE DECLARA EN PRECONCURSO (5.3) ASEDES CAPITAL & EZENTIS INFRAESTRUCTURAS
EL RESTO DEL GRUPO ESTÁ AISLADO (No existen garantías cruzadas ni préstamos o créditos de carácter financiero o comercial con el resto de sociedades del Grupo)**

OBJETIVOS: ALCANZAR UN ACUERDO CON LOS ACREEDORES EN EL MARCO DE UN PLAN DE VIABILIDAD -CONVENIO

Ezentis Infraestructuras y Asedes Capital . Plan de Viabilidad

- 1) **Reorientación del Negocio**, limitación al mínimo de la actividad en España basado en la ejecución de la cartera de la obra actual centrandó la actividad en aquellas obras que se conserven y sean rentables. Se asume el escenario de no nuevas obras en España en los próximos años.
- 2) **Desarrollo y concentración del negocio internacional**, enfoque de la actividad comercial en el área internacional y posible apertura de nuevas filiales internacionales.
- 3) **Redimensionamiento de la compañía**, plan de ajuste de personal y cierre de delegaciones.
- 4) **Plan de desinversión de Activos no estratégicos**,
- 5) **Planes de Pagos a acreedores**, basado en una quita y espera.

Otros Hechos Destacables

- 1) Se está trabajando en la adaptación del Plan de Negocio del Grupo.
- 2) Adecuación de los recursos de Ezentis Infraestructuras a los niveles de producción actuales.
- 3) Se está realizando un test de deterioro del fondo de comercio generado en la combinación de negocios entre Grupo Ezentis y Grupo Sedesa.
- 4) Los auditores de la compañía revisarán la información financiera intermedia semestral por primera vez.

1-. ENTORNO ECONÓMICO

2-. RESULTADOS 2010 & AVANCES 1º TRIMESTRE 2011

3-. REFORMULACIONES Y BALANCE

4-. EZENTIS INFRAESTRUCTURAS

-SITUACIÓN

-DIAGNÓSTICO

-PLAN DE VIABILIDAD

5-. SEGUIMIENTO PLAN FINANCIERO

6-. CONCLUSIONES

Evolución Plan Financiero

- 1) ✓ Posición de caja Marzo 2011: **21,4 MM €**
- 2) Plan de desinversiones en activos no estratégicos, **Gerocentros del Mediterráneo** ✓ aceptada, resto ▶ **Cierre Inmediato**
- 3) ✓ Apoyo Accionistas de referencia Conversión Bono por **10,7 MM €**
- 4) ✓ Ebitda generado por los negocios a Marzo 2011 : **1,4 MM€**
- 5) Diseño de productos financieros preferentes para el accionariado: ▶ **En progreso**
- 6) Análisis de nuevos inversores industriales y financieros ▶ **En progreso**
- 7) Apoyo de entidades financieras e instituciones ▶ **En progreso**

Conclusiones: el futuro de **Ezentis** pasa por...

BALANCE FORTALECIDO

Un balance fortalecido aplicando criterios de prudencia. Finalización de convenios de acreedores , solvencia y sostenibilidad

VISIÓN INTERNACIONAL

Apuesta por el crecimiento internacional diversificado en regiones con alto potencial de crecimiento (LatAm, MENA, Este de Europa)

REESTRUCTURACIÓN

Reconstrucción de la nueva división de Infraestructuras y desinversión de activos no estratégicos

PLAN DE FINANCIACIÓN Y VIABILIDAD

Apoyo de los accionistas mediante instrumentos de mercado, apoyo de las instituciones financieras, reorganización del pasivo financiero

RECUPERACIÓN DEL VALOR PARA EL ACCIONISTA

Recuperación del valor para los accionistas una vez que se realice el plan de financiación y viabilidad, la ejecución de los planes de negocio del resto de las divisiones del grupo y se continúe con los planes de eficiencias y reducciones de costes

(ezentis)

Muchas gracias

(www.ezentis.com)

Aviso legal

El presente documento ha sido elaborado por Grupo Ezentis, S.A. con el exclusivo propósito que en el mismo se expone. No puede, en ningún caso, ser interpretado como una oferta de venta, canje o adquisición, ni como una invitación a formular ningún tipo de oferta, y en concreto, de compra sobre valores emitidos por Grupo Ezentis, S.A.

Su contenido tiene un carácter meramente informativo y provisional, y las manifestaciones que en él se contienen responden a intenciones, expectativas y previsiones de Grupo Ezentis, S.A. o de su dirección. Dicho contenido no ha sido necesariamente contrastado con terceros independientes y queda, en todo caso, sujeto a negociación, cambios y modificaciones.

A este respecto, ni Grupo Ezentis, S.A. ni ninguno de sus administradores, directivos, empleados, consultores o asesores de la misma o de sociedades pertenecientes a su grupo (todos ellos denominados en su conjunto "los Representantes") será responsable de la exactitud, corrección o integridad de la información o manifestaciones incluidas en el presente documento, sin que, en ningún caso, pueda extraerse de su contenido ningún tipo de declaración o garantía explícita ni implícita por parte de Grupo Ezentis, S.A. o los Representantes. Asimismo, ni Grupo Ezentis, S.A. ni ninguno de los Representantes será responsable en forma alguna (incluyendo negligencia) por ningún daño o perjuicio que pueda derivarse del uso del presente documento o de cualquier información contenida en el mismo.

Asimismo, Grupo Ezentis, S.A. no asume ningún compromiso de publicar las posibles modificaciones o revisiones de la información, datos o manifestaciones contenidos en este documento, en el caso que se produzcan cambios de estrategia o de intenciones, u ocurrieren hechos o acontecimientos no previstos que pudiesen afectarles.

Esta declaración deberá tenerse en cuenta por todas aquellas personas o entidades a las que el presente documento se dirige, así como por aquéllas que consideren que han de adoptar decisiones o emitir o difundir opiniones relativas a valores emitidos por Grupo Ezentis, S.A. y, especialmente, por los analistas que lo manejen, todo ello sin perjuicio de la posibilidad de consulta de la documentación e información pública comunicada o registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España, consulta que Grupo Ezentis, S.A. recomienda.