

Presentación de Resultados Primer Semestre 2010



Índice

1. Resumen	3
2. Principales Magnitudes	5
3. Evolución por áreas de negocio	12
4. Perspectivas	16
5. Hechos Significativos posteriores al cierre del periodo	23

Resumen



(ezentis)

Resumen

MEJORA IMPORTANTE RESPECTO A S1 2009

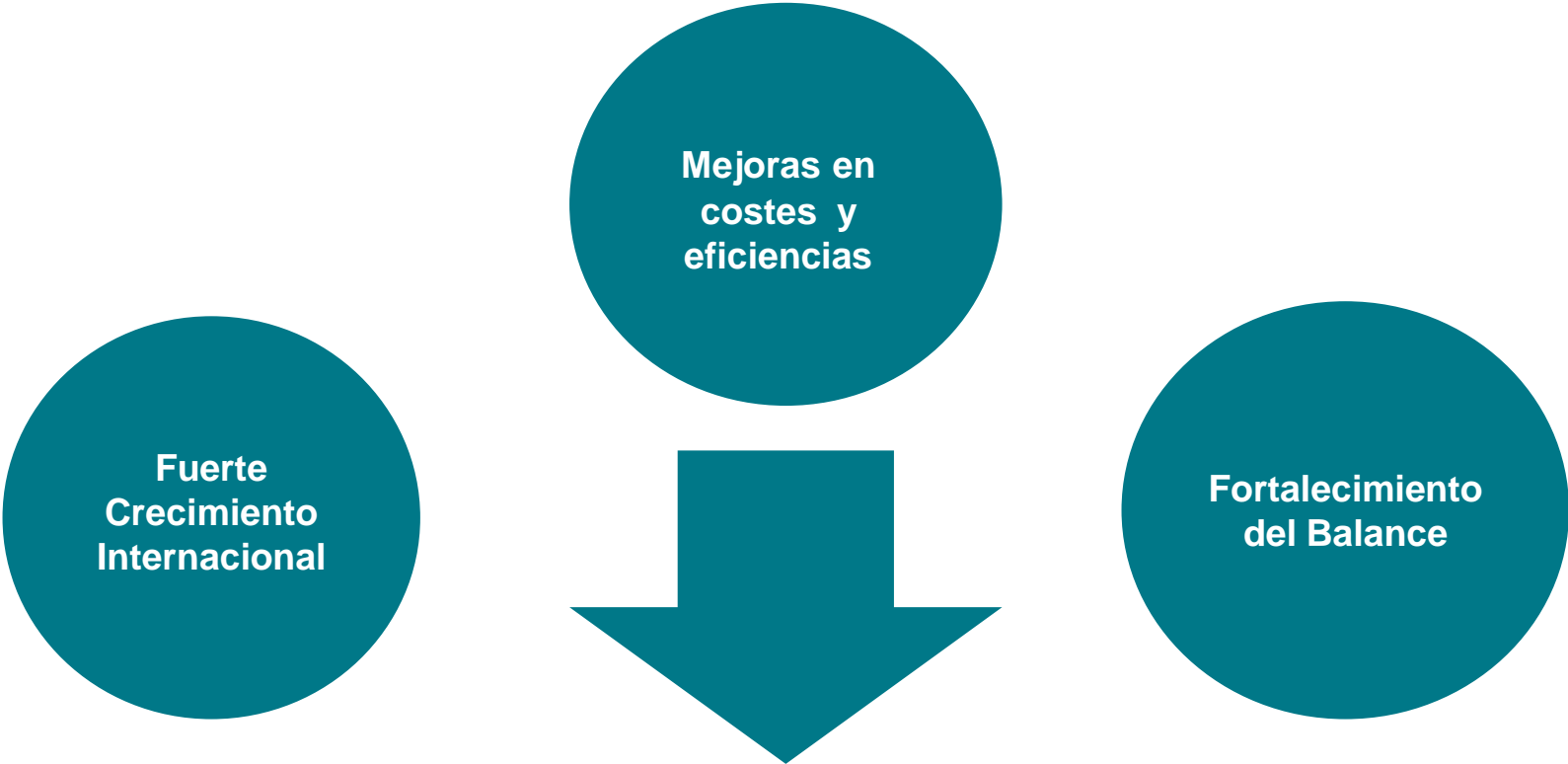
- 1 **Incremento de la cifra de Ingresos del grupo en un 5,3% respecto a S1 2009**
- 2 **La cuenta de resultados refleja la mejora de la gestión de ingresos y costes:**
 - Disciplina en costes
 - Mejora de las eficiencias
 - Internacional: Elevada aportación al Grupo en ingresos. Consolidación del objetivo del Plan Estratégico 2010-2012

FORTALECIMIENTO DEL BALANCE

- 3 **Mejora del Fondo de Maniobra negativo: se reduce un 30% respecto a 2009**
- 4 **Reestructuración de la deuda a corto Plazo que permite alargar el vencimiento del pasivo del Balance**
- 5 **Mejora de los recursos propios por ampliaciones de capital**



Principales Logros



El EBITDA del primer semestre mejora en un 82% respecto al año anterior



Principales Magnitudes



(ezentis)

Cuenta de Resultados Grupo Ezentis S1 2009

Mejora en la cuenta de resultados que ofrece crecimiento en los ingresos y reducción en gastos

	S1 2009 (€MM)	S1 2010 (€MM)	Diferencia (€MM)	Cambio
Ingresos	81	85,3	4,3	5,3%
EBITDA	-4,7	-0,8	3,9	82,1%
Resultado de explotación	-5,6	-1,6	4	70,5%
Resultado Financiero	-2,5	-1,7	0,8	32,4%
Resultados extraordinarios	-4,6	-0,7	3,9	84,8%



Cuenta de Resultados Consolidada

- **INGRESOS:**

- La cifra de ingresos del Grupo del primer semestre de 2010 se ha incrementado en un 5,3% respecto a 2009 y asciende a 85.351 MM €.
- Se reafirma el peso de Internacional, que ya supera el 50% del total de los ingresos del Grupo cumpliéndose así el objetivo marcado en el Plan Estratégico 2010-2012.

- **EBITDA:**

- La mejora con respecto al mismo periodo del año pasado supone más de un 82%.
- Ya se ven reflejados los resultados del ambicioso Plan de Reestructuración y ahorro de costes puesto en marcha por el Grupo.
- Destacar el buen comportamiento de la unidad de negocios de Internacional en línea con lo anunciado.

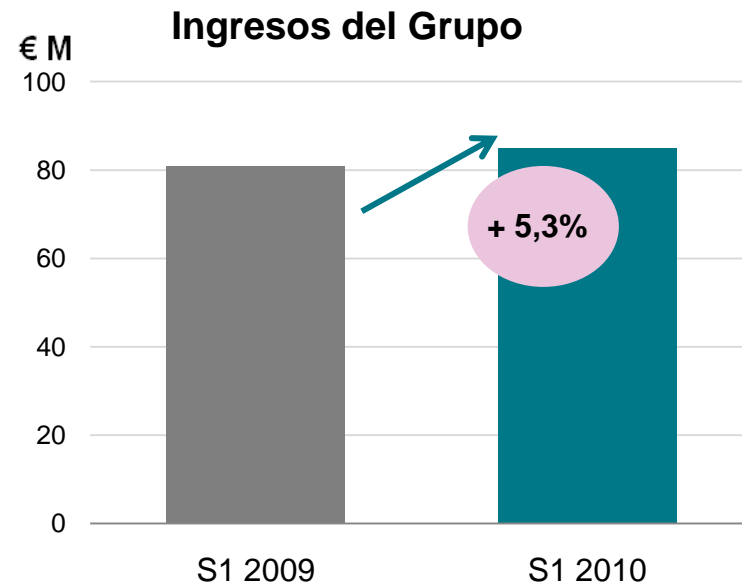
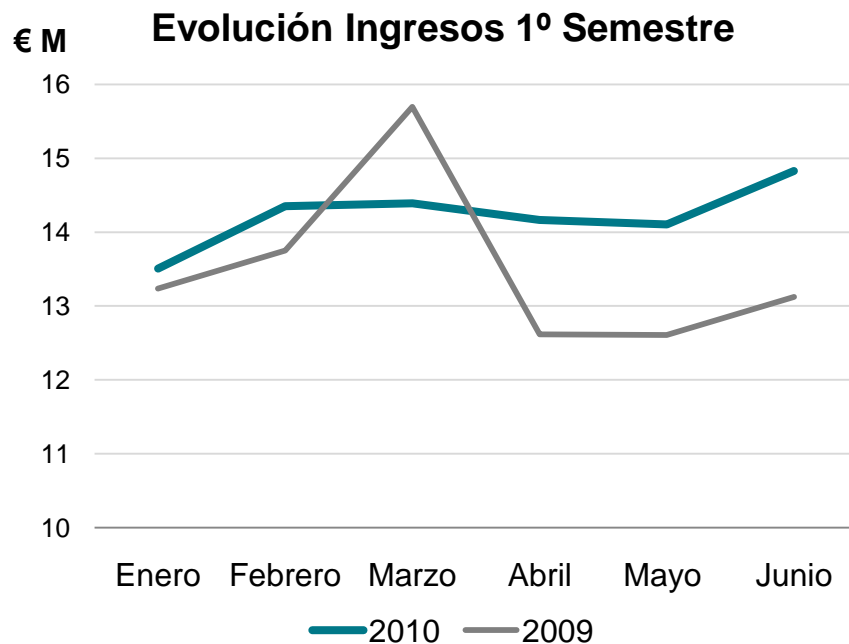
- **RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS:**

- En comparación con idéntico periodo del año 2009, este semestre significa una mejora del 67%.
- La compañía ha reducido sus pérdidas en un 54% respecto al mismo periodo del ejercicio 2009.



Evolución Semestral Ingresos

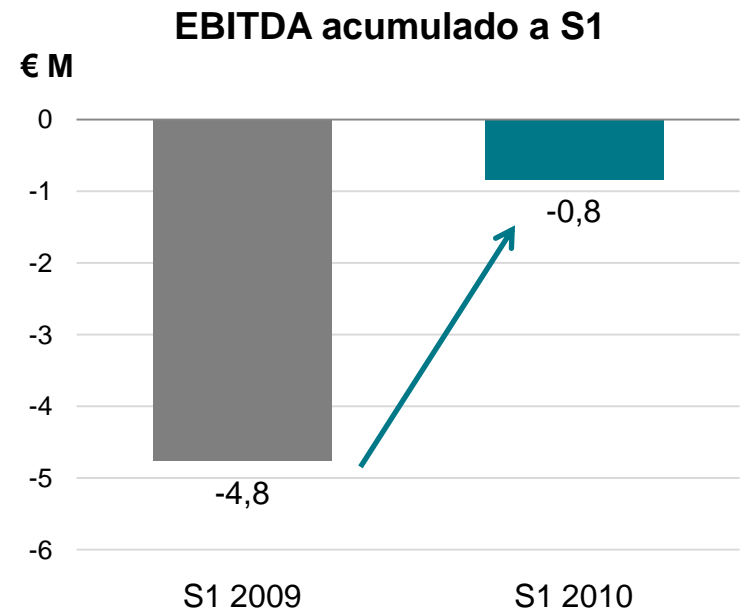
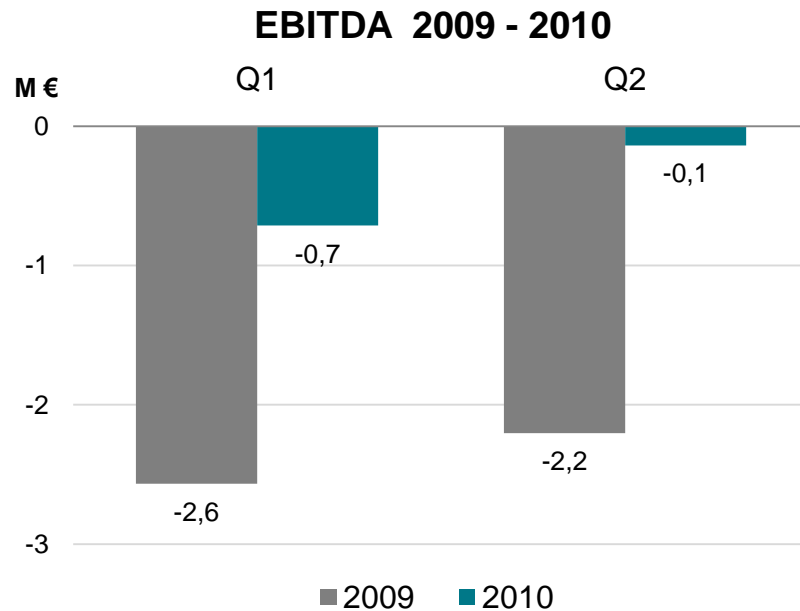
La evolución semestral de los ingresos ha sido positiva



- Mejora progresiva de la cifra de ingresos que supone un 5,3% más respecto a S1 2009
- Consolidación de la estrategia de contratación internacional

Evolución Semestral EBITDA

El EBITDA del primer semestre han mejorado en un 82% respecto al ejercicio anterior



- Estricta gestión de costes que conlleva una mejora del EBITDA
- Se consolidan los efectos de las medidas de ajuste



Balance Grupo Ezentis

Fortalecimiento del Balance: Mejora del fondo de maniobra y del riesgo de liquidez

Balances de Situación Consolidados al cierre de 30/junio/2010 y 31/diciembre/2009 (Miles de Euros)			
	30/06/2010	31/12/2009	%
Inmovilizado Material	9.252	5.955	55,37%
Fondo de Comercio	35.634	35.634	0,00%
Otros Activos Intangibles	1.608	1.226	31,16%
Activos Financieros no corrientes	70.536	66.612	5,89%
Activos por Impuestos Diferidos	107.721	105.475	2,13%
ACTIVOS NO CORRIENTES	224.751	214.902	4,58%
Existencias	6.788	8.032	-15,49%
Deudores	57.261	59.500	-3,76%
Otros activos corrientes	4.182	2.610	60,23%
Efectivo y equivalentes al efectivo	6.013	9.299	-35,34%
ACTIVOS CORRIENTES	74.244	79.441	-6,54%
TOTAL ACTIVO	298.995	294.343	1,58%

PATRIMONIO ATRIBUIDO A AVÁZTIT	147.270	143.158	2,87%
INTERESES MINORITARIOS	1.853	1.624	14,10%
Deudas con Entidades de Crédito	21.304	1.186	1696,29%
Otros Pasivos Financieros	20	3.848	-99,48%
Pasivos por Impuestos Diferidos			
Provisiones	32.061	32.266	-0,64%
Ingresos diferidos a largo plazo	570	229	
PASIVOS NO CORRIENTES	53.955	37.529	43,77%
Deudas con Entidades de Crédito	14.892	28.672	-48,06%
Otros Pasivos Financieros	17.272	16.284	6,07%
Acreedores comerciales	51.013	41.453	23,06%
Provisiones	1.672	5.703	-70,68%
Pasivos por Impuestos Corrientes	6.646	7.687	-13,54%
Otros Pasivos Corrientes	4.422	12.233	-63,85%
PASIVOS CORRIENTES	95.917	112.032	-14,38%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	298.995	294.343	1,58%

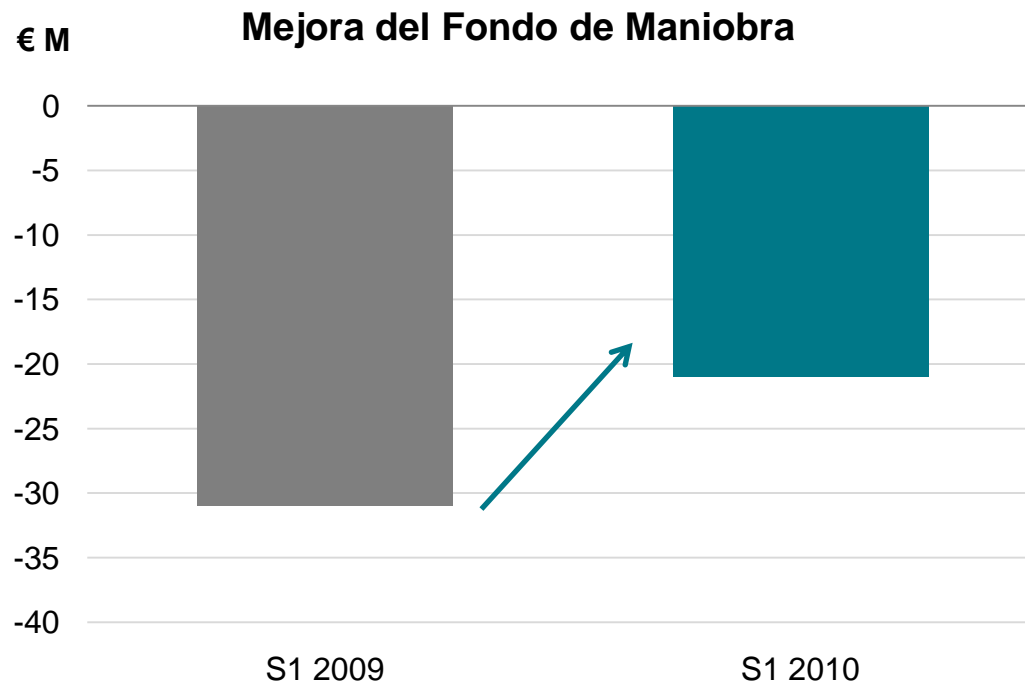
MEJORA DEL BALANCE EZENTIS

- Mejora del Fondo de Maniobra;: renegociación de la deuda financiera a corto plazo:
 - Renegociación préstamo de **16 MM€**, vcto a **5 años**
 - Ampliación tramo adicional, **4 MM €**. vcto a **15 meses**
- Mejora del ratio de apalancamiento financiero:
 - Ampliación de capital IDEA por valor de **2 MM €**
 - Ampliación de capital tramo extraordinario **deuda concursal por 2,9 MM €**



Mejora Sustancial del Fondo de Maniobra

Focalización en la generación de caja de todas las unidades de negocio



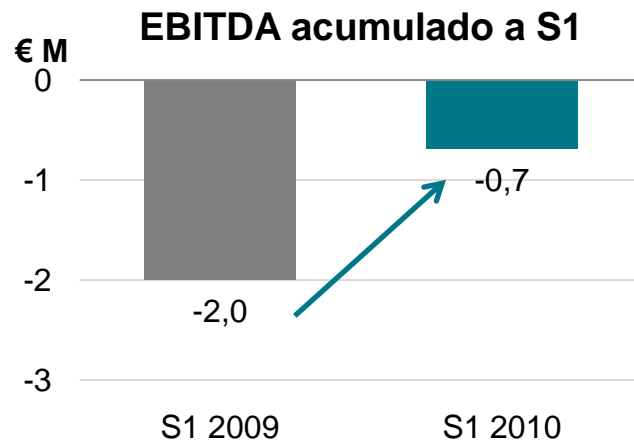
Evolución por áreas de negocio



(ezentis)

Trabajando en la mejora de la estructura de costes y eficiencias

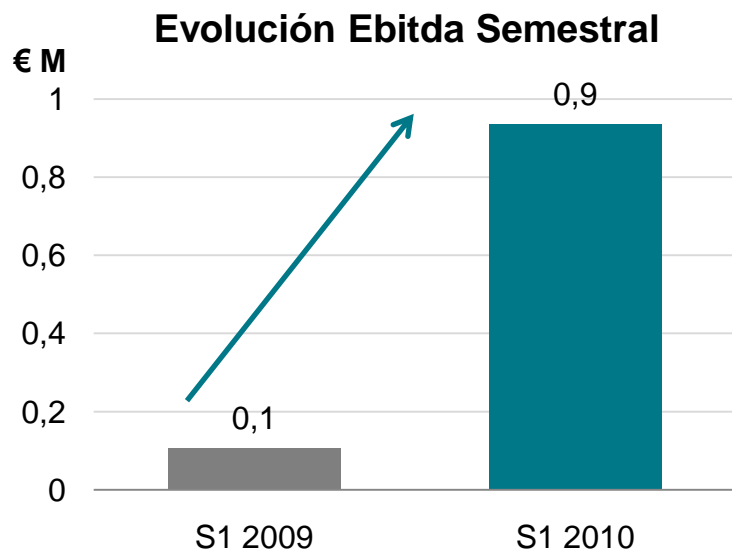
Incremento de actividad en instalaciones y planta externa, ventas consolidadas en Junio por encima de los 4MM €



66% de mejora del EBITDA Semestral con respecto a 2009



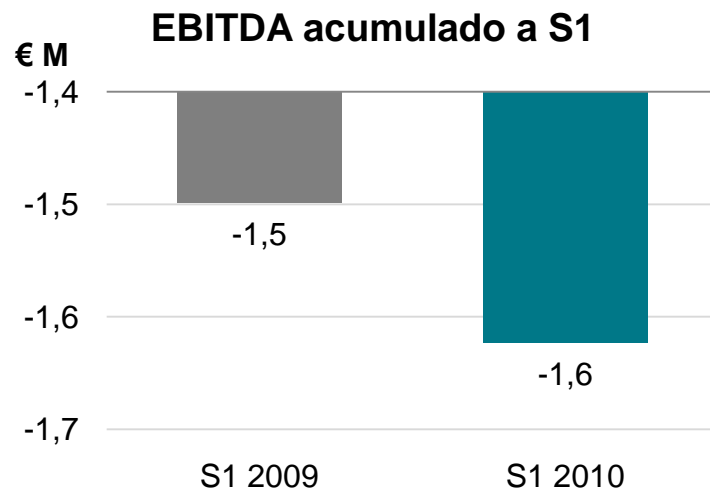
Las reestructuraciones de costes consolidan la mejora de los márgenes de contribución



Importante mejora del EBITDA Semestral respecto a 2009

Ezentis Infraestructuras

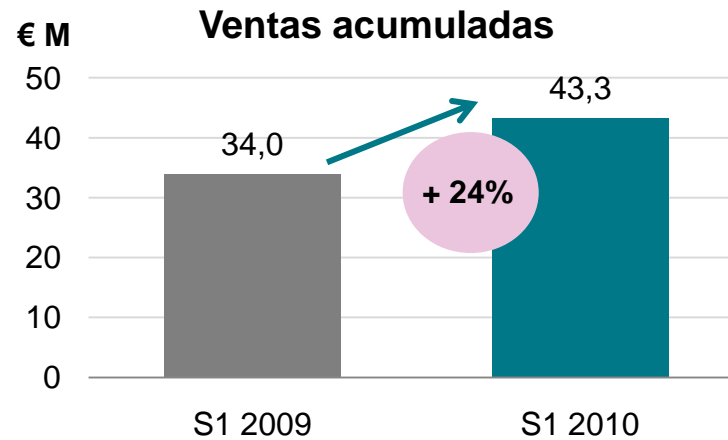
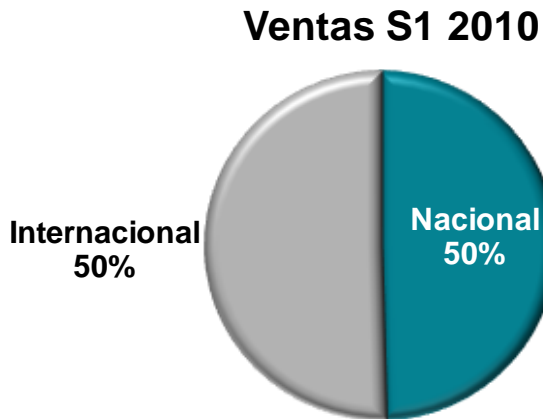
En ejecución Plan de Choque para potenciar y rentabilizar esta unidad de negocio



Resultados inmediatos en S2 2010

Énfasis en Internacionalización

La contratación internacional ya supone el 50% de los ingresos del Grupo



Los ingresos de este área han aumentado un 24% respecto a S1 2009

Alto potencial en generación de ventas



Perspectivas



(ezentis)

Perspectivas

Ezentis cumple con sus objetivos en un escenario complejo.....

- Ezentis **ha reducido sus pérdidas netas en más de un 50%** respecto al mismo semestre del 2009 y conseguirá mejoras en el segundo semestre 2010.
 - Los ingresos se están consolidando pese a la adversa coyuntura económica
 - Los planes de reestructuración han fortalecido las estructuras de costes de los negocios
- Las capacidades de Ezentis se ven una vez más reflejados en la **fuerte contratación en el área internacional** cumpliéndose el objetivo del Plan Estratégico 2010-2012
- Mantenimiento de las perspectivas anunciadas; se esperan mejoras operativas y proyectos de crecimiento en la segunda mitad del ejercicio



Hechos significativos posteriores al cierre del periodo

(ezentis)

Adquisición Sedesa

Reforzamos las capacidades del Grupo en Infraestructuras Tecnológicas

Estructura de la Operación:

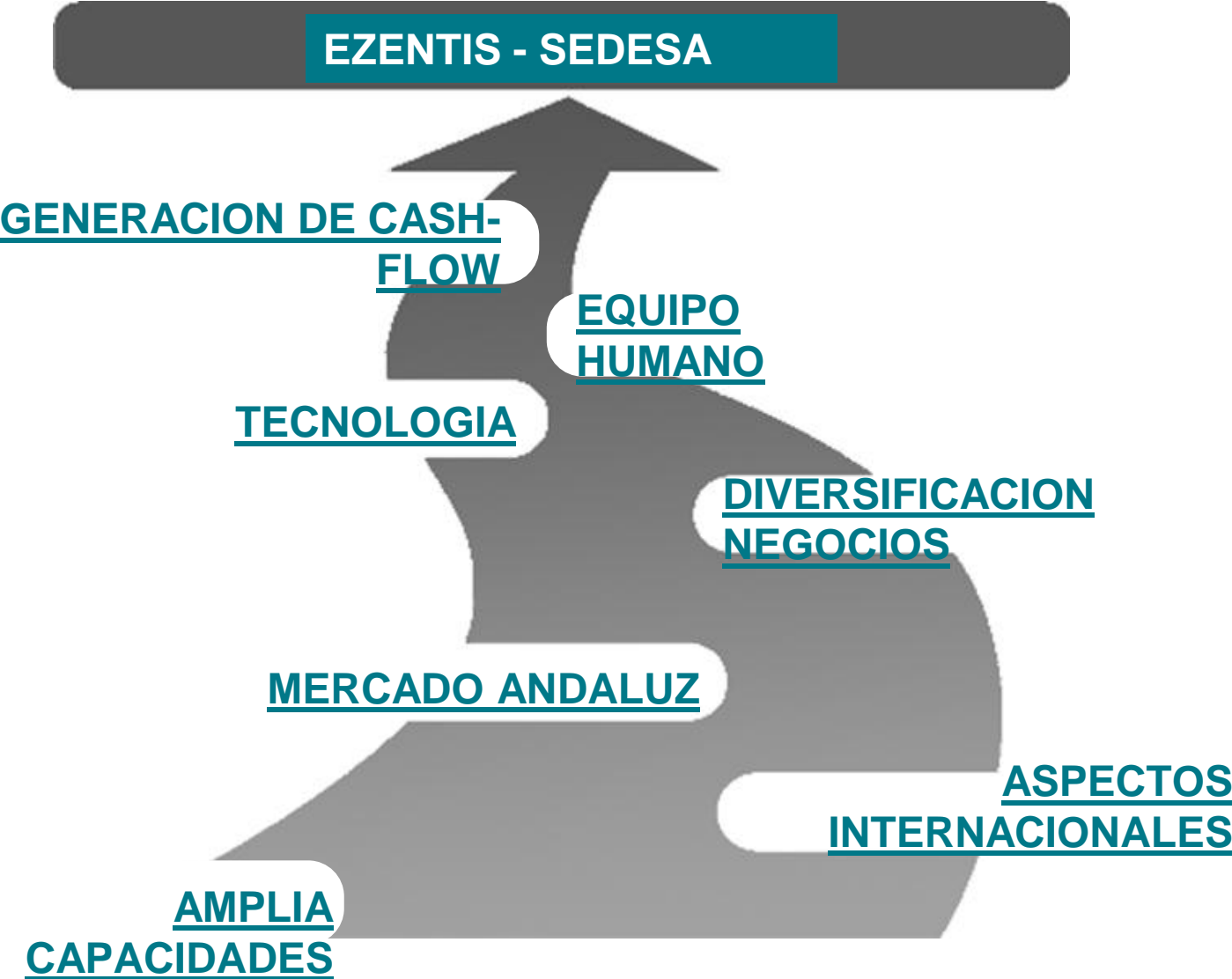
- Acuerdo de compra por 100% del capital de Grupo Sedesa
- Valor: **ampliación de capital no dineraria por valor de 30 Mill de Euros.**
- Valor de las acciones de Ezentis 0,85 €/acción. Compromiso de permanencia a 3 años

Sinergias Esperadas:

- Potenciación de la actual División de Infraestructuras
- Nuevos Mercados/Internacionalización complementaria
- Aumento de la capacidad comercial
- Mayor valor añadido para los clientes actuales
- Posibilidad de venta cruzada (negocios adyacentes)
- Aprovechamiento de los créditos fiscales



Posicionamiento Estratégico de la Operación: Factores Clave



Principales Magnitudes (Datos 2009)

Aportaciones al Grupo Ezentis

370 MM € de activos totales (según balances contables)

Ventas de 248 MM € a cierre de 2009

Cerca de 7 MM € de EBITDA Recurrente

Fuera del perímetro: Negocios Inmobiliarios y Gestión de Circuitos



2.-Emisión de Obligaciones Convertibles

Aumento de recursos y diversificación de fuentes de financiación.

Estructura de la Operación:

- Obligaciones convertibles en acciones con exclusión del derecho de suscripción por un importe de 10,7 M euros
- Integramente suscritas por TSS Luxembourg

Condiciones generales de la emisión:

- Emisión de 21,4 M obligaciones convertibles (valor nominal de 0,50 euros/obligación)
- Vencimiento: cinco años
- Posibilidad de amortización anticipada
- Precio de conversión de las obligaciones en acciones ordinarias será: nominal +10%
- Intereses: interés anual del 10% en los dos primeros años, del 12% en el tercero, 14% en el cuarto y 16% en el quinto

Características adicionales:

- Ante la aparición de nuevas oportunidades de financiación y en seis meses desde el acuerdo de emisión, Ezentis podrá realizar la amortización anticipada a un 8% anual.
- Adicionalmente se ha dado a TSS Luxembourg el derecho a adquirir 10,7 M acciones a un precio de 0,85 euros/acc.



Disclaimer

Este documento tiene carácter meramente informativo y se proporciona, únicamente, a aquellos potenciales inversores que expresamente lo hayan solicitado. Asimismo, este documento no constituye (i) una oferta, solicitud o recomendación para la inversión en Grupo Ezentis S.A., ni para la realización de cualquier otra operación o formalización de contratos, ni (ii) ningún servicio de asesoramiento de inversión.

Todas las informaciones, proyecciones y estimaciones que se contienen en el presente documento han sido preparadas a partir de información disponible de fuentes fiables y están basadas en asunciones realistas. Las opiniones expresadas en este documento corresponden al momento de su elaboración y podrán variar con arreglo a las circunstancias del mercado, no existiendo obligación de actualizar las mismas. Este documento no contiene ningún juicio de valor sobre la posibilidad de efectiva consecución de beneficios por parte de Ezentis. Finalmente, no se emite ningún tipo de manifestación ni garantía, implícita o explícita, acerca de la exactitud e integridad de las informaciones, proyecciones y estimaciones contenidas en este documento.

Este documento es estrictamente confidencial y no puede ser reproducido, copiado, modificado o distribuido en su totalidad o en parte, ni puesto a disposición de terceros sin el previo consentimiento de Ezentis.



Sede Social:

c/ Acústica, 24, planta 5ª
Edificio Puerta de Indias, 41015, Sevilla, España
T. +34 (+34)954 673 230
www.ezentis.com

Oficinas en Madrid:

C/ Federico Mompou 5, Edificio 2 (Las Tablas). 28050
Madrid, España
Tel: 902 40 60 82
Fax: +34 91 337 29 21
E-mail: infoaccionistas@ezentis.com
Web: www.ezentis.com

