

Presentación de Resultados Primer Trimestre 2010

(ezentis)

Índice

1. Resumen	3
2. Resultados Primer Trimestre	5
3. Hitos y Logros importantes	12
4. Ezentis Internacional	16
5. Vértice360	23
6. Conclusiones	26

Resumen

(ezentis)

Resumen

Ezentis (antigua Avanzit) cumple con sus objetivos y camina hacia los 35+

- Ezentis demuestra **buenos resultados operativos y financieros** en el primer trimestre 2010
 - Evolución positiva del EBITDA
 - Reducción de la Deuda Financiera Neta
 - Mejoras de costes se reflejan en la cuenta de Pérdidas y Ganancias
- Positiva **contratación** en el primer trimestre:
 - Obtención de nuevos contratos en LatAm
 - Obtención de nuevos contratos en la división de Tecnología en España
- Vértice360 (36,5% participación) también termina un **exitoso primer trimestre**:
 - Éxito comercial de Shutter Island
 - Cine mostrando resultados de la reestructuración realizada
 - Continua mejora de costes y eficiencias



Resultados Primer Trimestre

(ezentis)

Principales Resultados Financieros

Después de la reestructuración se reflejan mejoras operativas y financieras

	T1 2009 (€MM)	T1 2010 (€MM)	Diferencia (€MM)	Cambio
Ingresos	42,7	42,3	-0,4	-1%
EBITDA	-2,6	-0,7	1,8	72%
Resultado antes de impuestos	-6,2	-1,4	4,8	77%
Deuda Financiera Neta	63,2	37,6	-25,6	- 40,5%

- Mejora sustancial del resultado antes de impuestos tras reestructuración realizada en 2009



Cuenta de Resultados Consolidada

- **INGRESOS:**

- Los ingresos de T1 son incluso mayores que lo que establecía en el Plan Estratégico 2010-2012 para este periodo
- Destaca el buen comportamiento de todas las unidades de negocio sin excepción y se confirma el peso de Internacional que ya supera el 50% del total de los ingresos del Grupo

- **EBITDA:**

- Continúa la tendencia positiva del EBITDA de los últimos meses
- La mejora con respecto al año pasado es de más del 72%
- 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, no sólo de la unidad de negocios de Internacional, sino también de la de Tecnología donde ya se ha materializado el ERE que ha afectado a más de 70 personas

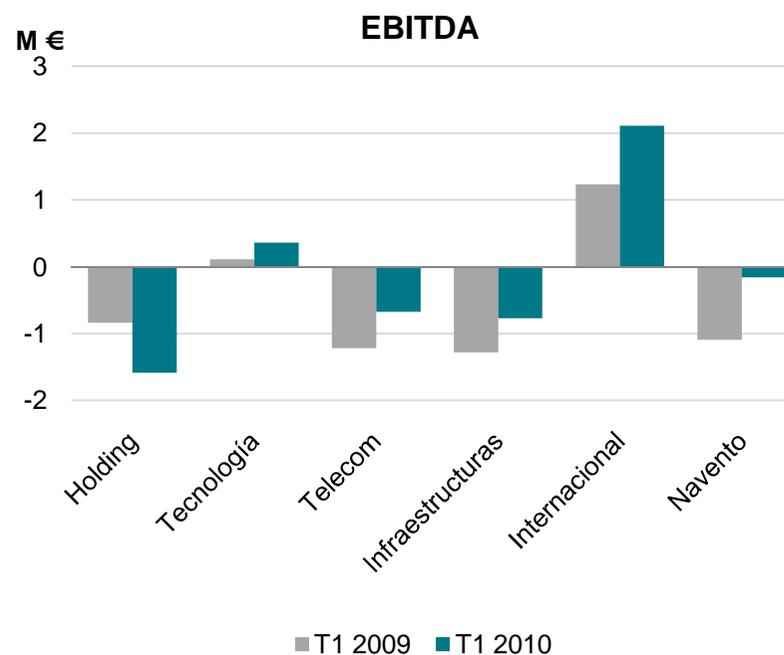
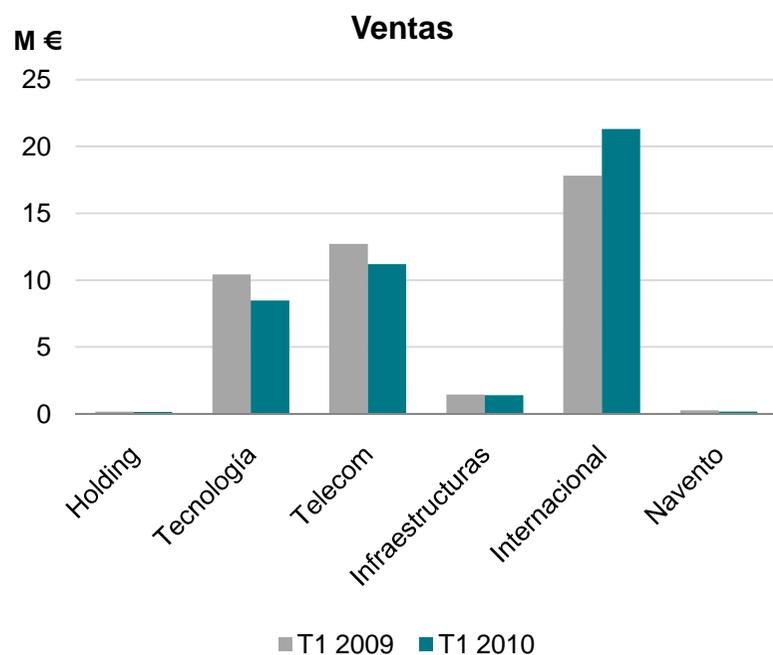
- **RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS:**

- En comparación con idéntico periodo del año 2009, este trimestre significa una mejora del casi el 75%
- La compañía ha reducido sus pérdidas en casi un 80% en 12 meses



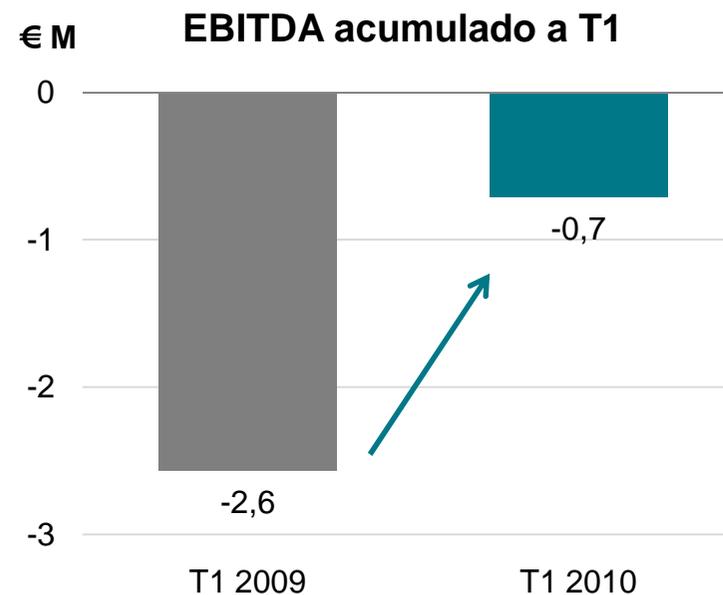
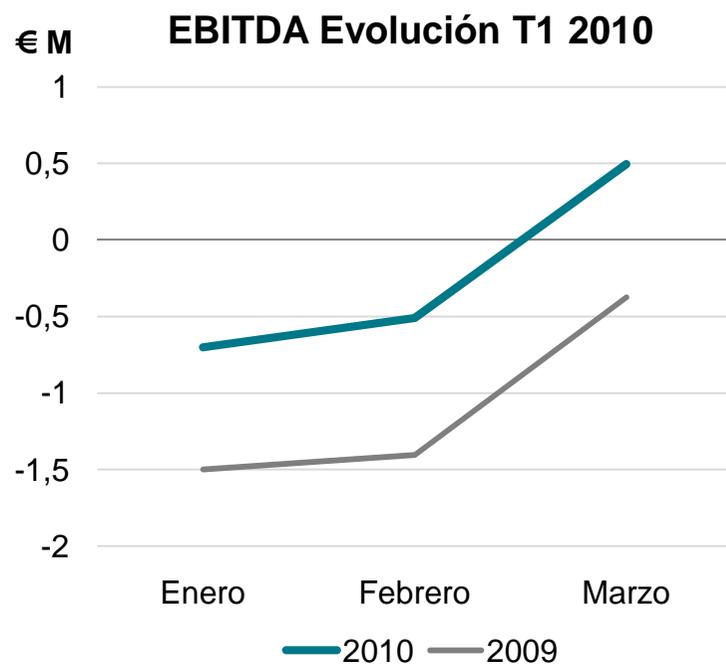
Desglose de Ventas y EBITDA por División

Todas las divisiones del negocio alcanzan en el primer trimestre mejoras en el EBITDA en comparación con el año pasado



Evolución mensual EBITDA

La positiva evolución del EBITDA sigue también durante el primer trimestre



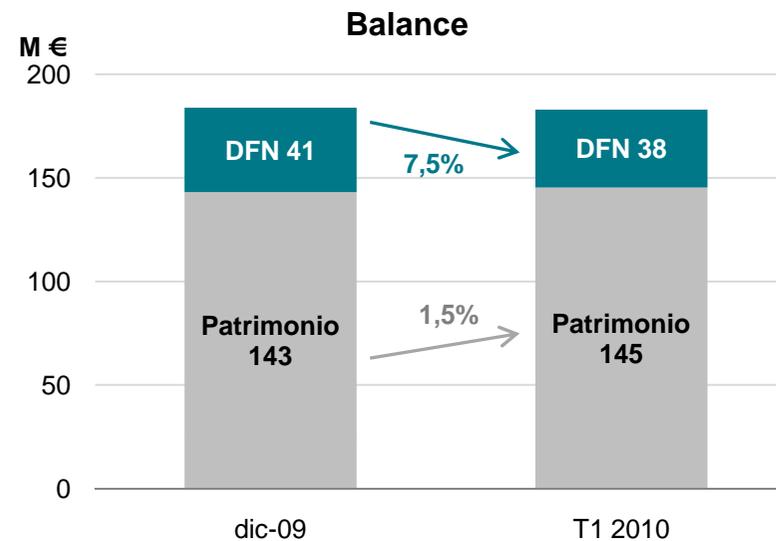
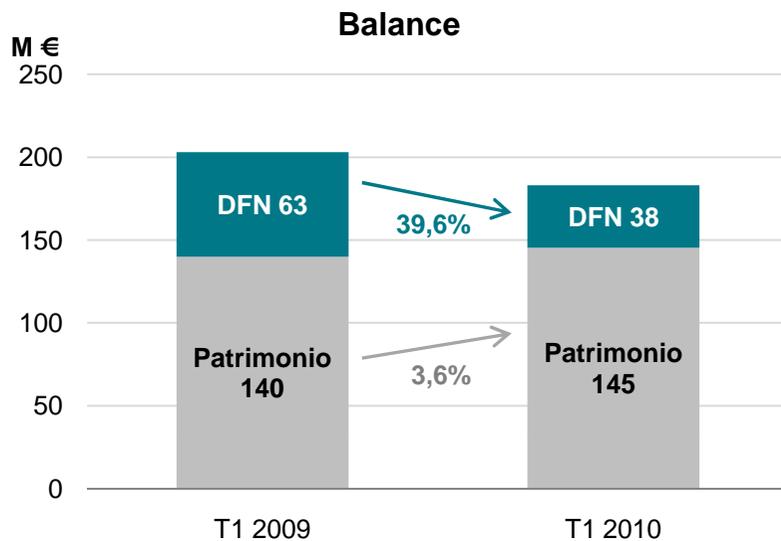
- Mejora progresiva del negocio
- Mejora de costes
- Mejora de operaciones

Nota: El EBITDA de marzo 2009 ajustado, excluyendo el impacto de EUR +0,7MM como consecuencia de la reversión de previsión no recurrentes

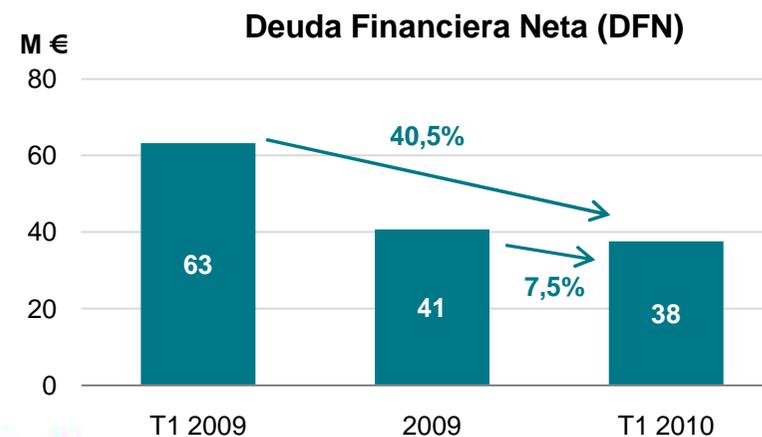


Estructura del Balance

La compañía continúa la reducción de su deuda



- Mejora de Capital Circulante
- Nuevas líneas de financiación
- Financiación de proyectos



Balance de Situación

- **CAPITAL SOCIAL:**

- En este primer trimestre se ha producido la primera ampliación de capital de la Junta de Andalucía a través de la Agencia de Innovación IDEA, habiéndose ingresado EUR 2MM por este concepto (EUR 6MM en total)

- **DEUDA FINANCIERA NETA:**

- El Grupo continua con la estrategia de reducción de deuda; así la Deuda Financiera Neta sigue disminuyendo, pasando de EUR 72,5MM en diciembre 2008; EUR 40,6MM en diciembre 2009 y EUR 37,6MM a 31 de marzo de este año, es decir, una mejoría de más de un 40% respecto a la misma fecha hace 12 meses (EUR 63,2MM en T1 2009)

- **PATRIMONIO:**

- El ratio de apalancamiento sigue mejorando mes a mes: 20% al final del primer trimestre 2010 vs 22% a 31 diciembre 2009 y 31% a 31 marzo 2009



Ezentis, en el camino hacia el crecimiento rentable y sostenible

(ezentis)

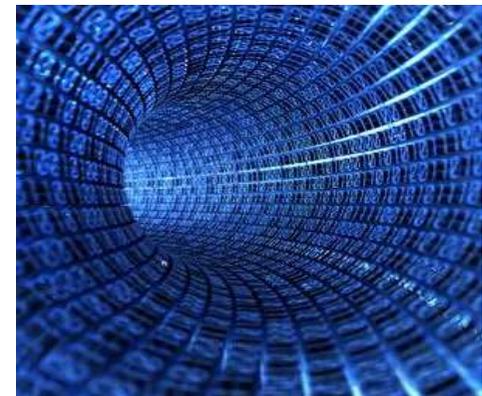
Planes de Reducción de Costes Operativos cumpliéndose

Focalizados en la mejora de la productividad y competitividad

Costes Operativos: Subcontratas y Proveedores mejorando

ERE en Tecnología finalizado

Telecom: tomando medidas de ajuste, y mejorías de resultados



Principales Logros del Trimestre

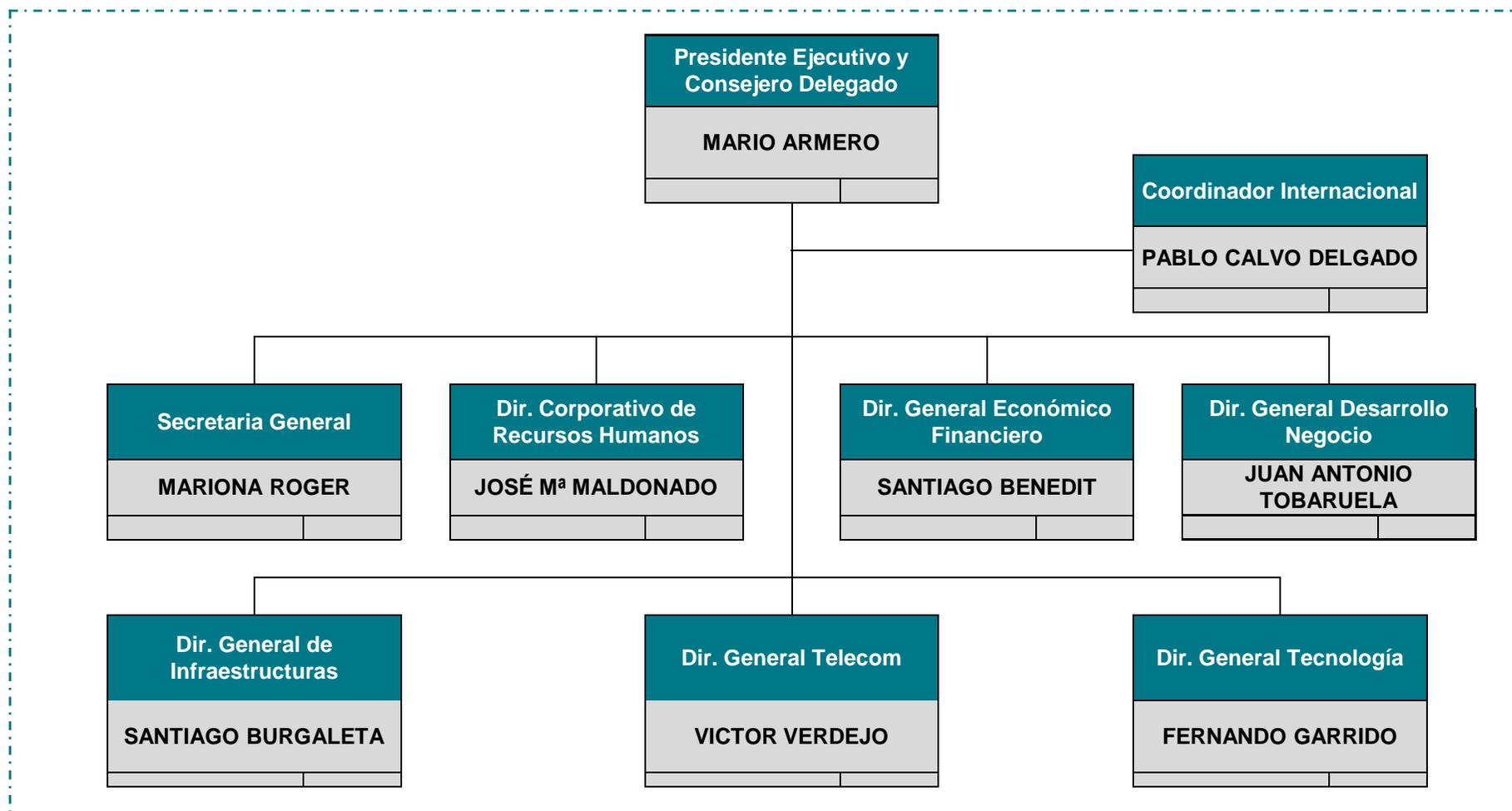
Con una clara visión Internacional y enfocados en el cumplimiento del Plan Estratégico: 50% de la contratación esperada para este año según el Plan Estratégico 2010 – 2012 ha sido alcanzado en T1 2010



- **Nuevos Hitos en Adjudicaciones:**
 - Adjudicación de contratos a nivel Internacional LaTAm y EMEA por valor de EUR 80MM
 - Adjudicación de contratos en Infraestructuras ferroviarias nacionales por valor de EUR13,5MM (50% UTE)
 - Nuevas adjudicaciones para la modernización de redes aeroportuarias en España por valor de EUR 8MM (50% UTE)
 - Nueva adjudicación para el área de Outsourcing de Ezentis Tecnología por valor de EUR 2MM
- **Nuevos Hitos Corporativos :**
 - Nueva Organización: Nombramiento de Mario Armero como Presidente Ejecutivo y Reorganización Directiva
 - Presentación y Lanzamiento de la Nueva Identidad Corporativa
 - Impulso a la presencia del Grupo en Andalucía: Inauguración nueva sede, nuevas incorporaciones



Equipo Ejecutivo de Ezentis



EXECUTIVE MANAGEMENT COMMITTEE



Ezentis Internacional



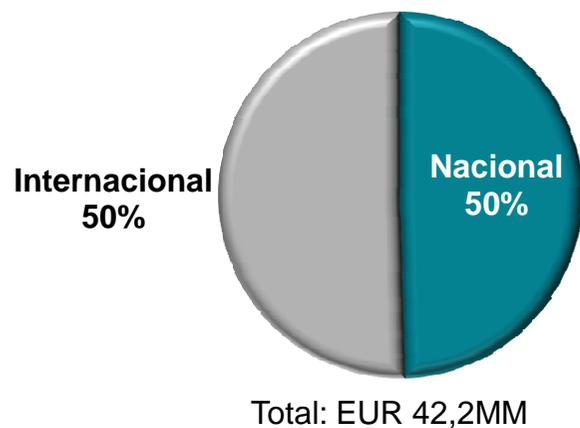
(ezentis)

Cumpliendo Objetivos

Focalizados en el crecimiento Internacional



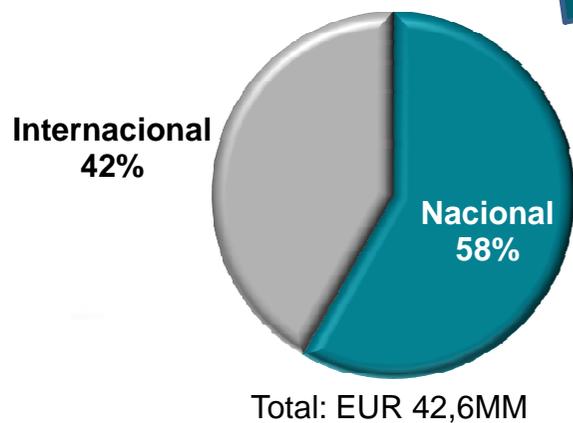
Ventas T1 2010



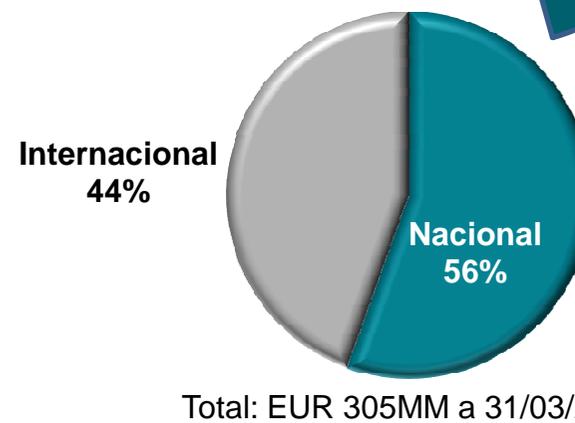
Contratación NuevaT1



Ventas T1 2009

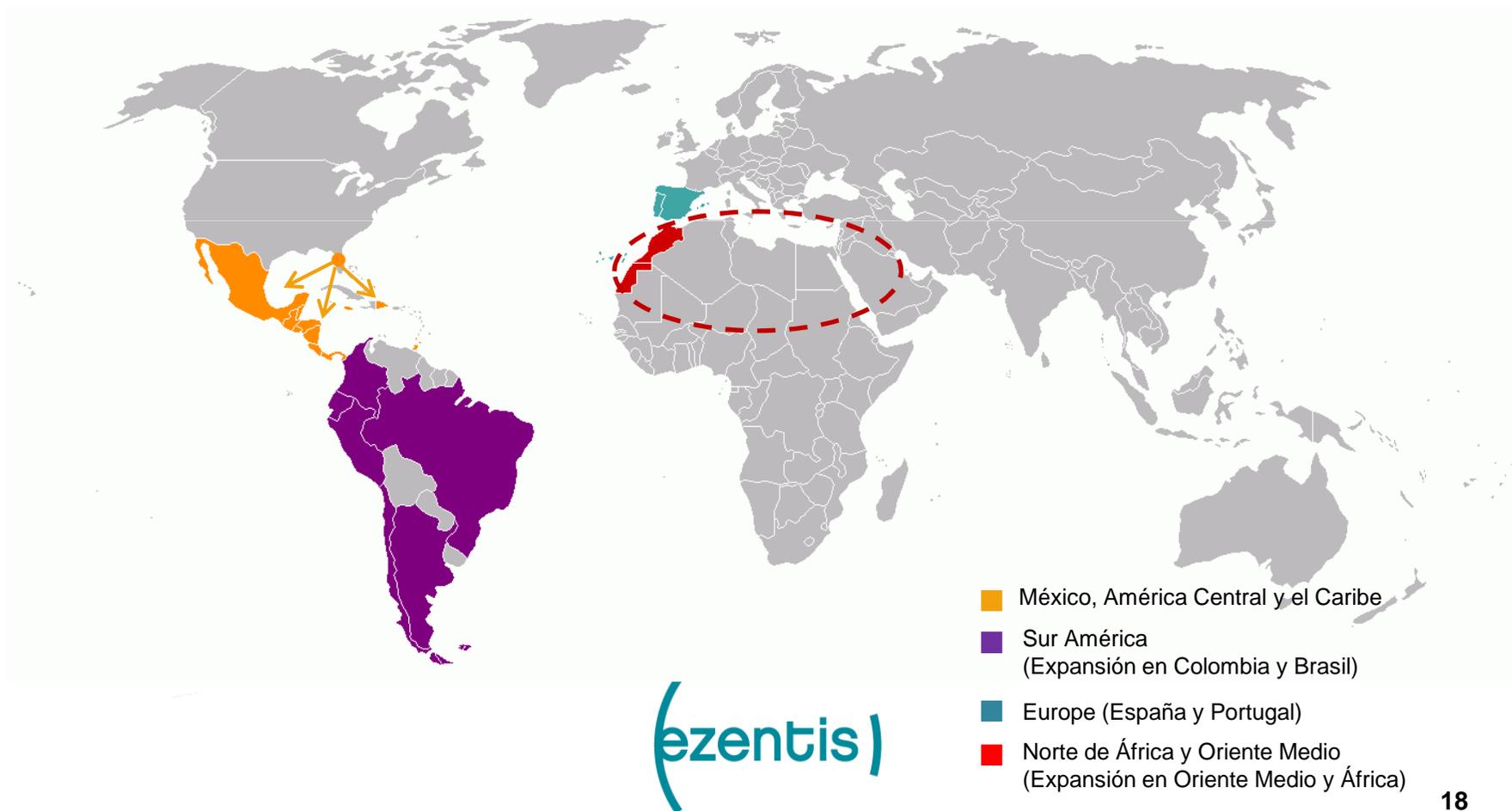


Cartera



¿Dónde estamos presentes?

- 70% de los empleados de Ezentis pertenecen a Ezentis Internacional
- 50% de las ventas de Ezentis se realizan ya fuera de España
- Presencia en 21 países
- 4 millones de líneas telefónicas, 1 millón de líneas ADSL en operación y mantenimiento
- EUR 80MM de contratación nueva en T1 2010



¿Dónde focalizamos nuestra expansión?

Dos áreas geográficas:

LATAM
Brasil
Colombia
México

MENA
Argelia
Egipto
Arabia Saudí
Kuwait

Tres líneas de negocio:

INFRAESTRUCTURAS
<ul style="list-style-type: none">• Sector ferroviario• Redes de Telecomunicaciones, fijas y móviles, Fibra Óptica• Edificios singulares• Agua• Mantenimiento de Instalaciones

SECTOR AEROPORTUARIO
<ul style="list-style-type: none">• Redes de comunicaciones de voz, datos y alta seguridad• Instalaciones eléctricas

SECTOR ENERGIA
<ul style="list-style-type: none">• Líneas de transmisión en alta, media y baja tensión• Plantas Fotovoltaicas



¿Dónde estamos en el proceso de expansión?

Ezentis Internacional expande su presencia hacia nuevos mercados claves con mucho potencial de generación de ventas

BRASIL	COLOMBIA	MÉXICO	MENA
<ul style="list-style-type: none">• Constitución de un Joint Venture especializada en el sector de transmisión de energía y ferroviario• En constitución CALATEL DO BRASIL, empresa especializada en la construcción y mantenimiento de redes de Telecomunicación	<ul style="list-style-type: none">• Potenciación de RIEGNER, compañía líder en el sector tecnológico para edificios singulares (adjudicado Trump Tower en Panamá)• Constituida CALATEL COLOMBIA, empresa especializada en la construcción de redes móviles	<ul style="list-style-type: none">• Constituida CALATEL MEXICO, empresa especializada en Telecomunicaciones• Ejecución de proyectos para América Móvil y para Pemex	<ul style="list-style-type: none">• Potenciada AVANZIT MAROC, compañía especializada en redes de Telecomunicación y Fibra Óptica• Focos en el norte de África y Región del Golfo• Desarrollando redes comerciales en: Argelia, Egipto, Arabia Saudí, Kuwait



Ezentis Clientes a Nivel Internacional

Ezentis es un proveedor reconocido para la ejecución de proyectos de infraestructura de telecomunicación y tecnología. Entre sus clientes se encuentran los más importantes operadores y compañías de telecomunicación de redes fijas y móviles:



Ezentis en Prensa

Ezentis realiza comunicación periódica y transparente con la prensa y comunidad financiera

Mario Armero, nuevo presidente de Avánzit

Avánzit ha nombrado nuevo presidente ejecutivo a Mario Armero Montes, que ocupó hasta 2008 la presidencia para España y Portugal de General Electric, con el objetivo de impulsar y liderar el proceso de crecimiento e internacionalización de la compañía. / E. P.

Avanzit rediseña su negocio

Sube un 4% tras presentar su plan estratégico para 2012

JAMER G. GALLEGO / Madrid
La compañía de telecomunicaciones y servicios tecnológicos Avanzit ha iniciado una nueva etapa después de reorganizar sus unidades de negocio y cúpula directiva. La nueva compañía, que pasará a llamarse Ezentis, acaba de nombrar a Mario Armero como nuevo presidente ejecutivo y se ha fijado el objetivo de lograr unas ventas en 2012 de 450 millones de euros y un Ebitda de 35 millones.

Este nuevo plan estratégico ha sido diseñado con una nueva valoración de sus activos después de un complicado 2009, en el que el grupo registró unas pérdidas de 47,7 millones de euros después de realizar importantes dotaciones y reducir su deuda financiera desde los 70 hasta los 41 millones de euros.

Precisamente, la mejor eficiencia de caja es uno de los objetivos contemplados en el plan estratégico, que

ha sido diseñado por los nuevos accionistas de referencia de la compañía, el fondo Thesan Capital, que controla un 14,9%. El grupo destacó ayer en una presentación ante analistas la fortaleza de su accionariado actual, después de dar entrada a la Junta de Andalucía a través de su Agencia de Innovación y Desarrollo.

Los nuevos planes de negocio contemplan un reposicionamiento en el área de tecnología, un creci-

miento en Colombia y Brasil, el desarrollo en Oriente Medio y Norte de África y la gestión de grandes cuentas. El presidente de Thesan, José Luis Macho, aseguró que la compañía se siente «cómoda» con su 36% en Vértice 360. Avanzit subió ayer en Bolsa un 4%, hasta los 0,75 euros. En lo que va de año el valor de la compañía ganó algo más de un 3% en el parqué.

Q. ORBYT.es

>> Vea el análisis de la Bolsa de cada jornada a partir de las 17.30 horas.

Contratos en Marruecos y Panamá

AVÁNZIT El grupo Avánzit ha ganado un contrato en Panamá para instalar la red de comunicaciones del hotel Trump Ocean Club y otro en Marruecos para desarrollar dos enlaces de fibra óptica en la red ferroviaria por un importe total de 3 millones de dólares (unos 2 millones de euros).

AVÁNZIT El grupo tecnológico se ha adjudicado seis contratos en Argentina y otros dos en Perú con las firmas Petrobras, Telefónica, Endesa, YPF y Banco Ciudad de Buenos Aires, por un importe total de 72,7 millones de euros, según indicó ayer la compañía en un comunicado a la CNMV.

(ezentis)

Vértice360°

(ezentis)

Vértice360° - Principales Magnitudes Financieras

Evolución Interanual 1er. Trimestre 2010 vs. 2009

	T1 2009 (€M)	T1 2010 (€M)	Diferencia (€M)	Cambio
Ingresos	31,3	28,0	-3,3	-10%
EBITDA	2,7 (9%)	5,2 (19%)	2,5	92%
EBIT	-2,8 (-9%)	1,8 (6%)	4,6	164%
Beneficio Neto	-2,2	1,3	3,5	159%
CAPEX	4,3	5,9	1,6	37%
Deuda Neta Financiera	Total: 43,8 ----- Excl. Descuentos: 22,7	Total: 44,3 ----- Excl. Descuentos: 24,7	0,5	1,1%

Fuente: Datos reportados por la compañía 1er Trimestre 2010



Vértice360° - Logros Trimestrales y Perspectivas de Negocio

Principales Logros T1-2010

- Vértice360° ha demostrado su capacidad para adaptarse a un entorno económico adverso, gracias a la eficacia de las medidas de ajuste adoptadas durante los últimos trimestres:
 - Todos los márgenes de rentabilidad han sido positivos y han superado al mismo periodo del año anterior, confirmando la tendencia creciente iniciada en anteriores trimestres.
 - Importante flujo de caja de las operaciones de EUR 6,4MM (ratio de conversión sobre EBITDA =122%).
- Claves del trimestre: 1) efectividad de los planes para contrarrestar la recesión económica y publicitaria; 2) ventajas competitivas derivadas de la prestación de servicios integrales; 3) éxito de público de los contenidos comercializados.

Perspectivas de Negocio 2010

Grupo:

- La profunda recesión económica general es el escenario realista considerado para los próximos trimestres; Vértice360° confía en su capacidad de adaptación a un entorno difícil como factor clave para el éxito del proyecto.
- Principales soportes: 1) presencia integral en la cadena de valor del sector; 2) competitivo posicionamiento industrial y experiencia, que sitúa al Grupo como socio natural de las televisiones; 3) amplia diversificación de negocios y clientes 4) consolidación de contenidos televisivos y amplio catálogo cinematográfico; 5) dimensión del grupo, que permite acometer proyectos inaccesibles para otros competidores.

Divisiones:

- Servicios Audiovisuales: nuevos contratos de externalización de servicios, apuesta decidida por I+D, posicionamiento destacado como referente tecnológico en España (estereoscopía digital -3D, digitalización y gestión de contenidos).
- Televisión: atractivo portfolio para los próximos meses, que combina contenidos nuevos y series ya consolidadas.
- Cine: estructura eficiente y posicionamiento estratégico renovado, más rigurosa selección de estrenos orientada al ROI.
- Live: sólidas perspectivas de crecimiento en las áreas de eventos y gestión de espacios escénicos.
- Sales: división de reciente creación para las ventas internacionales de derechos televisivos y cinematográficos.



Conclusiones

(ezentis)

Conclusiones

Ezentis cumple con sus objetivos y camina hacia los 35+

... con **buenos resultados** en el primer trimestre:

- tanto a nivel operativo
- como a nivel financiero
- Las capacidades de Ezentis se ven una vez más reflejados en la **fuerte contratación** en el primer trimestre
 - Tanto existentes como **nuevos clientes** confían en Ezentis
- Vértice360 también termina un **exitoso primer trimestre**
 - Beneficios por primera vez desde salida a bolsa
 - Cine mostrando resultados de la reestructuración realizada
 - Continua mejora de costes y eficiencias



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 Avanzit S.A. ("Avanzit"), 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 Avanzit. 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 Avanzit



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: info@ezentis.com
Web: www.ezentis.com

