



Declaración Intermedia

Primer Trimestre 2011

Mayo de 2011



ÍNDICE

A horizontal bar composed of four segments: a teal segment, a light blue segment, a dark grey segment, and a light grey segment.

1 RESUMEN Y PRINCIPALES MAGNITUDES.

2 DETALLE POR ÁREAS DE NEGOCIO:

- Telecomunicaciones
- Infraestructuras
- Tecnología
- Internacional

3 INFORMACIÓN FINANCIERA:

- Cuenta de Resultados Consolidada
- Balance de Situación
- Desarrollo del Plan Financiero

4 HECHOS RELEVANTES POSTERIORES AL TRIMESTRE

La información consolidada de Ezentis adjunta ha sido preparada de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y los criterios de valoración de aplicación obligatoria.

El presente documento tiene carácter meramente informativo y no constituye, ni puede interpretarse como una oferta de venta o canje o de adquisición, ni una invitación a formular ofertas de compra sobre valores emitidos por ninguna de las sociedades mencionadas. La información contenida en esta comunicación no puede ser considerada como definitiva por aquellas personas que tomen conocimiento de ella, dado que la misma está sujeta a cambios y modificaciones.

Este documento contiene o puede contener manifestaciones o estimaciones de futuro sobre intenciones, expectativas o previsiones del Grupo Ezentis o de su dirección a la fecha del mismo, que se refieren a diversos aspectos como la evolución del negocio y los resultados de la entidad. Dichas manifestaciones responden a nuestras intenciones, opiniones y expectativas futuras, por lo que determinados riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes pueden ocasionar que los resultados o decisiones finales difieran de dichas intenciones, previsiones o estimaciones.

Ezentis no se obliga a revisar públicamente el contenido de este documento, ni de ningún otro, tanto en el caso de que los acontecimientos no se correspondan de manera completa con lo aquí expuesto, como en el caso de que los mismos conduzcan a cambios en la estrategia e intenciones manifestadas.

1.- RESUMEN Y PRINCIPALES MAGNITUDES

Durante el primer trimestre de 2011 continuamos inmersos en un ciclo de contracción donde la recuperación de la economía española se ha mostrado aún muy débil debido a una contribución negativa del sector público y a un lento repunte de la demanda doméstica privada. En el plano internacional destaca la aportación de las economías emergentes al crecimiento de la economía mundial.

En este entorno macro el Grupo Ezentis ha alcanzado un ebitda de **1,4 millones de euros** entre enero y marzo de 2011 gracias al enfoque y seguimiento de las políticas de eficiencia y crecimiento internacional establecidas por el Grupo.

Los ingresos del primer trimestre de 2011 experimentaron una mejora del **70%, hasta los 71,6 millones de euros**; este crecimiento se hará más notable en el transcurso de los siguientes trimestres con el cierre de nuevos contratos en especial en la unidad de negocio de tecnología y en la división internacional del Grupo.

Estos resultados se sitúan en línea con los objetivos de crecimiento establecidos para este ejercicio por la compañía en su Plan Estratégico 2011-2013 presentado el pasado mes de marzo al mercado y mejoran significativamente las cifras del primer trimestre del 2010.

El resultado de explotación (ebit) alcanzó en el primer trimestre de este año la cifra de **0,5 millones de euros positivos** en comparación con un millón de euros negativos en el mismo periodo del ejercicio 2010.

En cuanto a las unidades de negocio todas experimentaron crecimientos en sus cifras de ventas, destacando el comportamiento de la unidad de internacional que creció en **un 49%** con respecto al mismo periodo del año anterior consolidando así una de las principales líneas estratégicas marcadas por el Grupo.

Todas las cifras comentadas hasta ahora se han visto positivamente influenciadas por la integración de Ezentis Infraestructuras a mediados del pasado año, hecho no reflejado en las cuentas del primer trimestre de 2010. Es de destacar que sin este efecto la facturación hubiera crecido un 11%, hasta los 47 millones de euros y el EBITDA también habría sido positivo (de 0,8 millones de euros).

Principales Magnitudes 1º Trimestre 2010 - 2011 (Miles €)

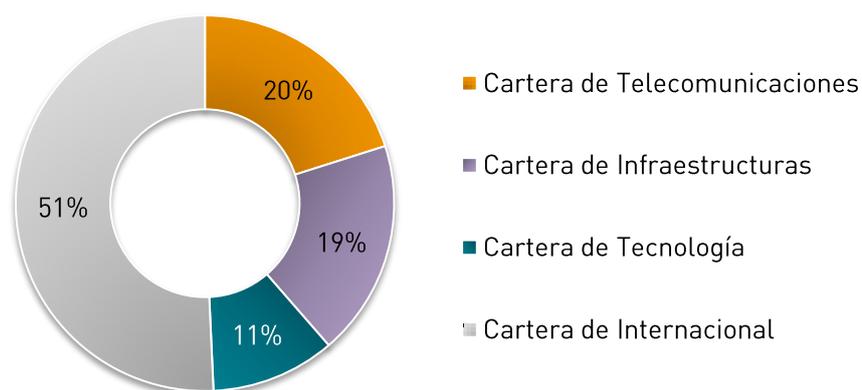
Cuenta de Resultados	ener-mar 10 (*)	ener-mar 11	% Var
Cifra de Negocios	42.252	71.662	70%
EBITDA	-713	1.483	308%
Resultado de Explotación	-1.068	504	147%
Beneficio antes de impuestos (BAI)	-1.434	-3.308	-131%
Bº Neto Atribuible de las actividades continuadas	-1.873	-4.205	-125%

(*) Las cifras 2010 no contemplan Ezentis Infraestructuras.

Cifras de Cartera	ener-mar 11
Telecomunicaciones	59.274
Infraestructuras	54.827
Tecnología	31.364
Internacional	149.722
TOTAL CARTERA	295.187

Cifra de empleados	ener-mar 11
Nº Medio de Empleados	4.247

Distribución de la cartera a marzo 2011 por negocios



2.- DETALLE POR ÁREAS DE NEGOCIO

Cifra de Negocios (Miles de Euros)	ener-mar 10 (*)		ener-mar 11		% Var
	Importe	% Ventas	Importe	% Ventas	
Telecomunicaciones	11.184	26%	12.610	17%	13%
Infraestructuras	1.404	3%	18.862	26%	1243%
Tecnología	8.662	20%	8.951	12%	3%
Internacional	21.305	50%	31.799	44%	49 %
TOTAL CIFRA DE NEGOCIO	42.555		72.222		

(*) Las cifras 2010 no contemplan Ezentis Infraestructuras.

Comparativa cifras de negocios: por áreas:

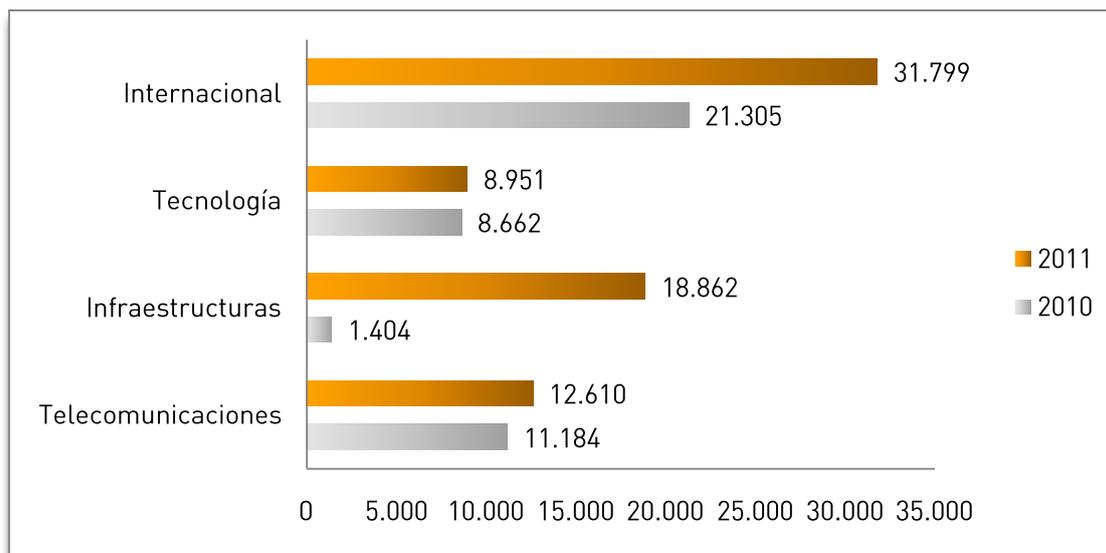
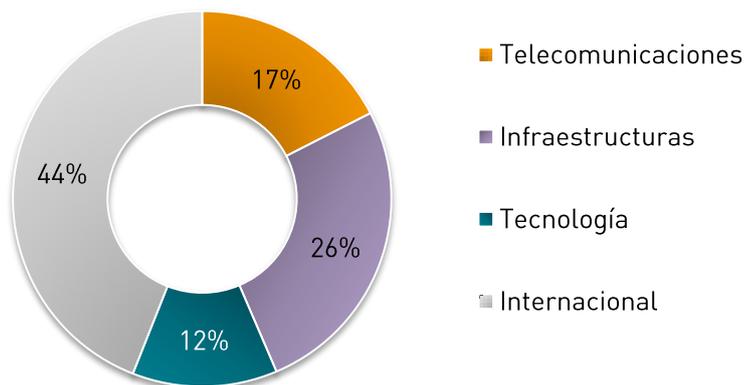


Gráfico de distribución cifras de negocio 1º Trimestre 2011



El Grupo Ezentis se organiza operativamente en cuatro grandes áreas de negocio: Telecomunicaciones, Infraestructuras, Tecnología, e Internacional. Adicionalmente posee una participación en Vértice 360° (participación del 28%) y Gerocentros del Mediterráneo (participación del 33%).

2.1 TELECOMUNICACIONES

La cifra de negocios del Área de Telecomunicaciones ascendió a 12,6 millones de euros frente a los 11,1 millones de euros del primer trimestre del 2010, lo que representa **un crecimiento del 13% sobre el mismo periodo del ejercicio anterior**.

Este incremento en la cifra de negocios proviene en su mayor parte de la producción perteneciente al proyecto de fibra óptica (FTTH) que esta unidad de negocio está ejecutando para su principal cliente. Cabe mencionar también que parte de la mejora en la cifra de ingresos con respecto al trimestre del ejercicio anterior, es consecuencia de la mejores puntuaciones obtenidas por Ezentis Telecom en la valoración de calidad.

2.2 INFRAESTRUCTURAS

La cifra de negocios del Área de Infraestructuras asciende a **18,8 a millones de euros**, de los cuales, 15,8 millones de euros corresponden a ingresos por obra: 60% a obra civil y el resto a edificación. Los 3 millones restantes se derivan de ingresos procedentes de la actividad de un parque fotovoltaico, las canteras y prestaciones de servicios diversos.

La actividad de esta unidad de negocio presenta cierta estacionalidad en el primer trimestre del año, derivada de las condiciones meteorológicas que afectan a la contratación, por lo que es de esperar que el ritmo de producción se acelere en los siguientes trimestres.

2.3 TECNOLOGÍA

Los ingresos del Área de Tecnología para el primer trimestre de 2011 ascendieron a **8,9 millones de euros** frente a los 8,6 millones del mismo periodo de 2010 lo que arroja estabilidad en esta área de negocio.

Se produce una importante mejora del beneficio operativo (ebitda), habiéndose obtenido en el primer trimestre del 2011 un ebitda de 0,8 millones de euros frente a los 0,2 millones de euros del primer trimestre del 2010. Esto pone de manifiesto que las medidas puestas en marcha en cuanto a costes y eficiencias

están dando un resultado adecuado, destacando especialmente la mejora en rentabilidad de la unidad de redes.

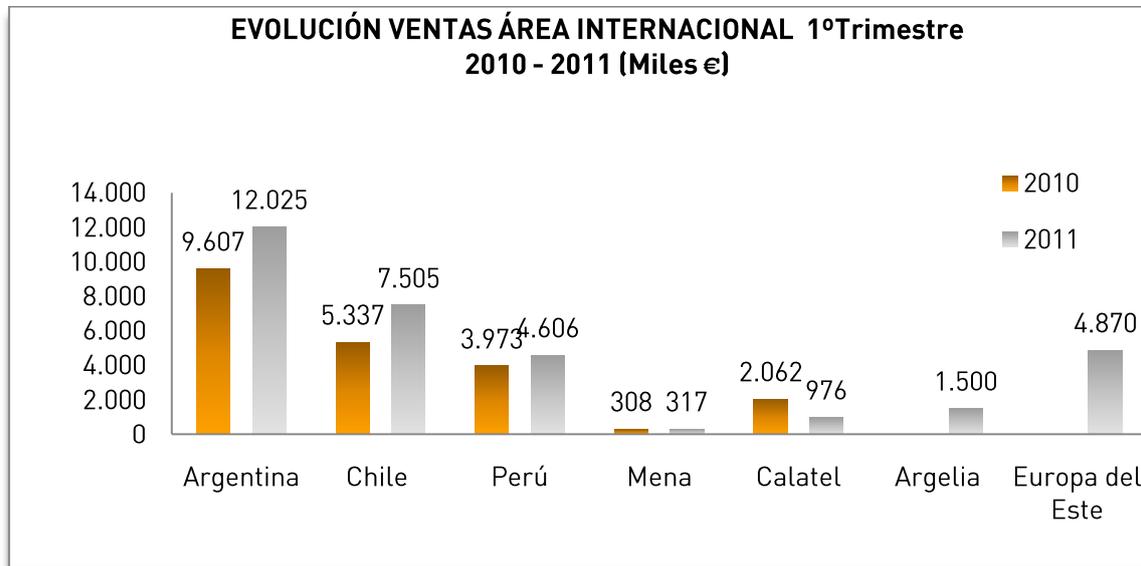
2.4 INTERNACIONAL

La cifra de negocios del Área de Internacional ascendió a **31,7 millones de euros** en el primer trimestre de 2011 frente a los 21,3 millones de euros en 2010 representando **un aumento del 49 %** sobre el ejercicio anterior.

El desglose de la cifra de negocios por áreas del primer trimestre de este ejercicio es el siguiente: **Telecomunicaciones y Servicios Industriales:** 21 millones de euros, **Tecnología:** 4,4 millones de euros e **Infraestructuras:** 6,3 millones de euros.

El enfoque principal de la gestión ha consistido en la obtención de márgenes positivos de explotación en cada país. Destacan, sobre el resto, las cifras de contratación en Argentina y las rentabilidades operativas de Chile y Perú.

En cuanto a las nuevas zonas geográficas incorporadas (Europa del Este) se han conseguido adjudicaciones por valor de 13,2 millones de euros en el primer trimestre del año, procedentes en su mayor parte de Bulgaria.



3.- INFORMACIÓN FINANCIERA

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

Los resultados del Grupo Ezentis a marzo 2011, en comparación con el mismo periodo del ejercicio anterior, son los siguientes (NIIF-UE Miles de euros):

Grupo Ezentis 1º Trimestre	2010	2011
Ingresos	42.252	71.662
Gastos	42.966	70.184
Aprovisionamientos	-4.868	-6.887
Gastos de Personal	-17.731	-18.681
Otros Gastos de Explotación	-20.367	-44.616
EBITDA	-713	1.483
Amortizaciones y Provisiones	-354	-979
Resultado de Explotación	-1.068	504
Resultado Financiero	-613	-2.754
Resultados Extraordinarios	247	-1.059
Resultado antes de Impuestos	-1.434	-3.309
Impuesto de Sociedades	-264	-731
Beneficios del Periodo	-1.698	-4.040
Resultado Atribuido a la Minoría	176	165
Resultado Atribuido a la Soc. Dominante	-1.873	-4.205

(*) Las cifras 2010 no contemplan Ezentis Infraestructuras.

En relación con dichos resultados, cabe destacar:

La cifra de negocios del Grupo para el trimestre 2011 asciende a 71,6 millones de euros. El aumento de 29,4 millones de euros, representa una variación del 70% respecto a 2010.

El beneficio de explotación antes de intereses, impuestos y amortizaciones (EBITDA) del primer trimestre de 2011 asciende a 1,4 millones de euros, frente a los -0,7 millones de euros del trimestre 2010.

El beneficio de explotación (ebit) del primer trimestre de 2011 se sitúa en 0,5 millones de euros en relación a los -1,0 millones de euros del ejercicio 2010.

Los resultados financieros para el primer trimestre de 2011 ascendieron a -2,7 millones de euros sobre los -0,6 millones de euros del ejercicio 2010.

Los resultados extraordinarios pasaron de -0,2 millones de euros en 2010, a -1 millones de euros en 2011.

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

ACTIVO	31-03-11 Importe	31-03-10 Importe
Inmovilizado material	40.054	6.157
Inversiones Inmobiliarias	14.496	
Fondo de comercio	88.567	34.884
Otros activos intangibles	6.583	1.400
Activos financieros no corrientes	36.980	70.606
Inversiones en asociadas	46.954	
Activos por impuestos diferidos	63.866	107.079
ACTIVOS NO CORRIENTES	298.400	220.126
Activos vinculados a la venta	3.885	4.025
Existencias	7.148	6.239
Deudores comerciales y otras cuenta por cobrar	133.616	53.491
Otros activos financieros corrientes	22.031	3.180
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	21.476	9.619
ACTIVOS CORRIENTES	188.156	72.529
TOTAL ACTIVO	486.556	292.655

PASIVO	31-03-11	31-03-10
	Importe	Importe
Capital social	158.703	138.009
Reservas	-63.690	10.538
Diferencias de conversión	-2.347	-881
Acciones propias	0	0
Beneficios consolidados	-4.205	-1.873
PATRIMONIO ATR. A LA SOC. DOMINANTE	88.459	145.793
Intereses minoritarios	1.936	1.921
PATRIMONIO NETO	90.396	147.714
Deudas con entidades de crédito	75.027	856
Otros pasivos financieros	5.831	66
Pasivos por impuestos diferidos	3.825	0
Provisiones	34.546	31.870
Subvenciones	1.021	570
PASIVOS NO CORRIENTES	120.250	33.362
Pasivos vinculados a la venta	6.230	
Deudas con entidades de crédito	51.017	27.186
Otros pasivos financieros	38.924	19.136
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	130.260	47.623
Provisiones	9.324	5.227
Pasivos por impuestos corrientes	20.125	9.390
Otros pasivos corrientes	20.030	3.018
PASIVOS CORRIENTES	275.910	111.580
TOTAL PASIVO	486.556	292.655

(*) Las cifras 2010 no contemplan Ezentis Infraestructuras.

DESARROLLO DEL PLAN FINANCIERO

Grupo Ezentis, S.A y sus Sociedades Dependientes en el marco del Plan estratégico 2011-2013 ha llevado a cabo las siguientes acciones:

- Conversión de obligaciones convertibles: Durante el mes de abril de 2011 se realizó la conversión de las obligaciones convertibles suscritas durante el ejercicio 2010 por importe de 10.700 miles de euros. Esta operación permitirá a Ezentis facilitar y flexibilizar su financiación para la ejecución del Plan Estratégico 2011-2013 evitando detraer recursos para repagar los bonos, lo que a su vez permite eliminar del balance un pasivo exigible a largo plazo.
- Pasivo financiero por venta de acciones de Vértice 360º con opción de recompra: el 29 de marzo de 2011 venció la opción de recompra de las acciones vendidas en 2010 a TSS Luxembourg I, S.A.R.L Al no ejercer el Grupo Ezentis dicha opción se ha registrado la baja definitiva del activo correspondiente y del pasivo asociado, cuyo importe a 31 de diciembre de 2010 ascendía a 2.375 miles de euros.
- Pasivos financieros por convenio de acreedores, en el mes de marzo de 2011 las autoridades correspondientes han declarado como cumplido el convenio de acreedores de la Sociedad Asociada Avánzit Telecom S.L.U de fecha 30 de marzo de 2004. Por otra parte los Administradores de Grupo Ezentis, S.A y Avánzit Tecnología S.L.U solicitarán durante el ejercicio 2011 la declaración de que los convenios de acreedores de dichas sociedades se dan por cumplidos. Al obtener las declaraciones correspondientes darán de baja el pasivo no exigido.
- Deudas con entidades de crédito: El Grupo se encuentra negociando una nueva estructura de deuda que en la mayoría de los casos contempla un periodo de carencia de dos años y un plazo de amortización de capital de cuatro años .

-Por último, en marzo de 2011 se ha formalizado un préstamo por importe de 750 miles de euros con Caixa Galicia con vencimiento en 2016 con un tipo de interés entorno al 7,5%.

- Desinversión de activos no estratégicos: está previsto enajenar la aeronave que se presenta como activo no corriente mantenido para la venta. Se ha recibido una oferta de un tercero por este activo y está

previsto que en breve se firme el correspondiente contrato de compra venta.

-Durante el mes de abril el Grupo ha recibido una oferta de terceros sobre la participación mantenida en la Asociada Gerocentros.

- Nuevas fuentes de financiación: los administradores de la sociedad han puesto en marcha el proceso de una emisión de obligaciones convertibles.

4.- HECHOS RELEVANTES POSTERIORES AL TRIMESTRE

Hecho Relevante emitido el día 6 de abril de 2011 por el que se nombra un nuevo consejero independiente.

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 el Consejo de Administración ha acordado el nombramiento por cooptación, como consejero adscrito a la categoría de independiente, de don Enrique Sánchez de León García, quien ha aceptado su nombramiento.

Asimismo se comunica la designación por el Consejo de Administración del Sr. Sánchez de León García, como miembro de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento.

El Sr. Sánchez de León García es licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales en el Colegio Universitario de Estudios Financieros (C.U.N.E.F.) y en Derecho por la Universidad Nacional de Educación a Distancia; y diplomado en Dirección Financiera y Bancaria, en Comercio Exterior y en Gerencia de Empresas para las Comunidades Europeas, por diversas instituciones. En la actualidad es Director General de la Asociación para el Progreso de la Dirección (APD) desde el año 1998, tras desempeñar su labor durante 10 años como adjunto a la Dirección de la referida entidad.

El Sr. Sánchez de León García es también patrono de la Fundación Madri+d para el Conocimiento, miembro de la Junta Directiva del Instituto de Consejeros y Administradores, presidente del Comité de Desarrollo Profesional del Instituto de Consejeros y Administradores (IC_A), y miembro del Consejo Asesor de Merco. Es además Consejero de las empresas Methodia, Avalon y Cuvitt.

Hecho Relevante emitido el día 27 de abril de 2011: Aumento de capital por Conversión de Obligaciones en Acciones

Se ejecutó un aumento de capital en la suma 9.727.272,5 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 19.454.545 nuevas acciones ordinarias, de la única clase y serie existentes, de 50 céntimos de euro de nominal cada una, más una prima de emisión de 5 céntimos de euro cada una (lo que conlleva una

prima de emisión global de 972.727,5 euros), resultante de la conversión por TSS Luxembourg I, S.à.r.l. (en lo sucesivo "TSS") de las obligaciones convertibles de la emisión denominada "Grupo Ezentis, S.A. emisión 2010 de obligaciones convertibles en acciones", acordada por el Consejo de Administración de la Sociedad el 26 de julio de 2010, y formalizada y elevada a público mediante escritura el 30 de julio de ese mismo año. De las condiciones de la emisión de las citadas obligaciones se informó al mercado mediante hecho relevante nº [4], de fecha 28 de julio de 2010.

El contravalor de esta emisión de nuevas acciones viene dado, por tanto, por la conversión y amortización de las 21.400.000 obligaciones convertibles comprensivas de la emisión denominada "Grupo Ezentis, S.A. emisión 2010 de obligaciones convertibles en acciones".

En consecuencia, el capital social queda fijado en CIENTO SESENTA Y OCHO MILLONES CUATROCIENTOS TREINTA MIL CUARENTA Y UNO CON CINCO (168.430.041,5) euros representado por 336.860.083 acciones, totalmente suscritas y desembolsadas.

Las nuevas acciones representan el 5,78% del capital social tras la ampliación de capital.

La Sociedad solicitará la admisión a negociación de las acciones emitidas con ocasión de este aumento de capital en el mercado continuo de las Bolsas de Madrid y Bilbao, así como su incorporación al sistema de interconexión bursátil, y se otorgó un acuerdo de novación modificativa no extintiva del Acuerdo de Financiación suscrito por la Sociedad y TSS el 26 de julio de 2010, que fue elevado a público el día 27 de julio de 2010, en virtud de la cual se deja sin efecto la Cláusula 10 del mismo, de forma que TSS renuncia al derecho que ésta le atribuía de adquirir 10.700.000 acciones de Ezentis.



Relaciones con Inversores

C/ Federico Mompou 5, Edificio 2. 28050,
Madrid – España
Tlf.: 902 40 60 82
www.ezentis.com