



Informe de Gestión Intermedio
3º Trimestre 2011

Noviembre de 2011



ÍNDICE

1 RESUMEN Y PRINCIPALES MAGNITUDES.

2 RESULTADOS POR ÁREAS DE NEGOCIO:

- Telecomunicaciones
- Infraestructuras
- Tecnología
- Internacional

3 INFORMACIÓN FINANCIERA:

- Cuenta de Resultados Consolidada
- Balance de Situación Consolidada
- Participación Financiera en Vértice 360°

4 HECHOS POSTERIORES AL PERIODO.

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

El Grupo Ezentis consolida al cierre del **3º trimestre de 2011** una evolución positiva de sus ventas a pesar de la incertidumbre en los mercados financieros y la falta de liquidez. El Grupo ha incrementado sus cifras de negocio en sus divisiones de Telecomunicaciones e Internacional que aumentaron facturación a lo largo de los primeros nueve meses del ejercicio en un **11%** con respecto al mismo periodo 2010.

No obstante, hay que señalar que el adverso entorno económico financiero ha lastrado a la división de infraestructuras que continúa ejecutando su plan de viabilidad y desinversión de activos no estratégicos.

Los ingresos totales del grupo en los nueve primeros meses de 2011 ascienden a 197.175 miles de euros lo que supone un incremento del **9%** y el EBITDA (beneficio antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones y gastos por reestructuración) se situó en los -4.600 miles de euros lastrado principalmente por los resultados negativos de la división de infraestructuras.

Si se tiene en cuenta solamente la cifra acumulada de ingresos procedentes de ventas orgánicas (sin incluir la adquisición de Sedesa, ahora Ezentis Infraestructuras) éstas ascendieron a **141.447** miles de euros acumulado a septiembre de 2011, **un 6% más** que en el mismo periodo del 2010, en el que ascendieron a 133.769 miles de euros.

Asimismo, durante el tercer trimestres de 2011 se produjeron varios hechos relevantes:

- 1) Celebración de la Junta General Ordinaria el 28 de Julio donde se aprobaron las cuentas anuales del ejercicio 2010.
- 2) Con fecha 31 de agosto de 2011 se comunica la refinanciación de 20.000 miles de euros a un plazo de 20 años, con tres años de carencia, en condiciones de mercado, de sus negocios fotovoltaicos.
- 3) Durante el mes de septiembre de 2011 se producen cambios en el los órganos de administración de la compañía, nombrándose como nuevo presidente ejecutivo a D. Manuel García-Durán, a D. Juan Ignacio Peinado como consejero adscrito a la categoría de otros consejeros independientes, y a D. Fernando González Sánchez como consejero adscrito a la categoría de consejero ejecutivo. Además se produjo el relevo en la secretaría del Consejo de Administración nombrándose a D. Ignacio Gómez- Sancha nuevo secretario del Consejo y a Fernando González Director General del Grupo.

- 4) Convocatoria de una Junta General extraordinaria para los días 3 y 4 de noviembre de 2011, en primera y segunda convocatoria, respectivamente, cuyo orden del día incluye, entre otras propuestas, determinadas operaciones de reequilibrio patrimonial y en concreto una reducción del valor nominal de las acciones de las acciones de 0,50 centimos de euro a 0,15 y una posterior ampliación de capital.

Magnitudes Cuenta de Resultados Consolidada

Miles de Euros	Ener-Sept 2010	Enero-Sept 2011	% Var
Ventas	180.957	197.175	9%
EBITDA	2.962	-4.600	-255%
Resultado de Explotación (EBIT)	-281	-88.812	
Beneficio antes de impuestos (BAI)	-5.123	-100.279	
Bº Neto Atribuible de las actividades continuadas	-6.936	-101.285	

Magnitudes Operativas: Cartera Contratada

Cifras de Cartera	Septiembre 2011 (*)
Cartera de Telecomunicaciones	33.265
Cartera de Infraestructuras	50.764
Cartera de Tecnología	23.363
Cartera de Internacional	77.702
TOTAL CARTERA	185.094

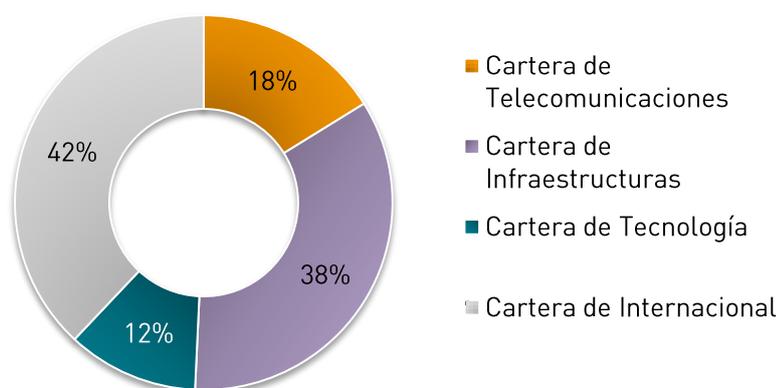
*Importes en miles de euros

Magnitudes Operativas: Cifra de empleados

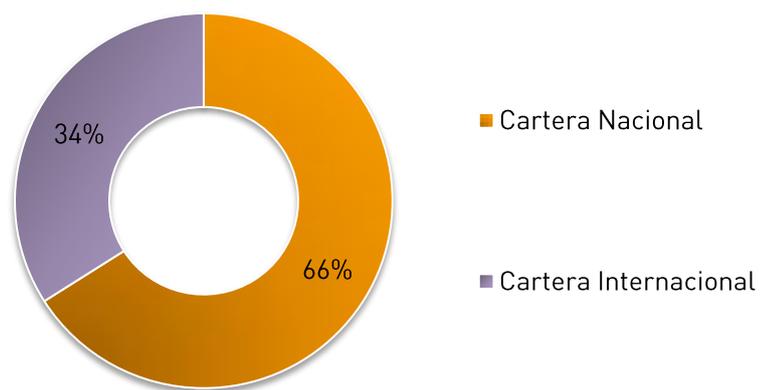
Miles de Euros	2010	2011	% Var
Total Empleados	4.248	5.086	20%
Ezentis Infraestructuras	313	74	-76%

Gráficos Cartera

Posición Datos Septiembre de 2011 de la cartera por negocios.



Distribución Geográfica Cartera a Septiembre de 2011



2.- DETALLE POR ÁREAS DE NEGOCIO

Cifra de Negocios (Miles de Euros)	Ener-Sept 10		Ener-Sept11		% Var
	Importe	% Ventas	Importe	% Ventas	
Telecomunicaciones	35.702	19,6%	39.584	19,9%	11%
Infraestructuras	51.063	27,9%	56.581	28,5%	11%
Tecnología	24.118	13,2%	22.669	11,4%	-6%
Internacional	71.611	39,2%	79.133	39,9%	11%
TOTAL CIFRA DE NEGOCIO	182.494		197.967		

Gráfico de Ventas por División:

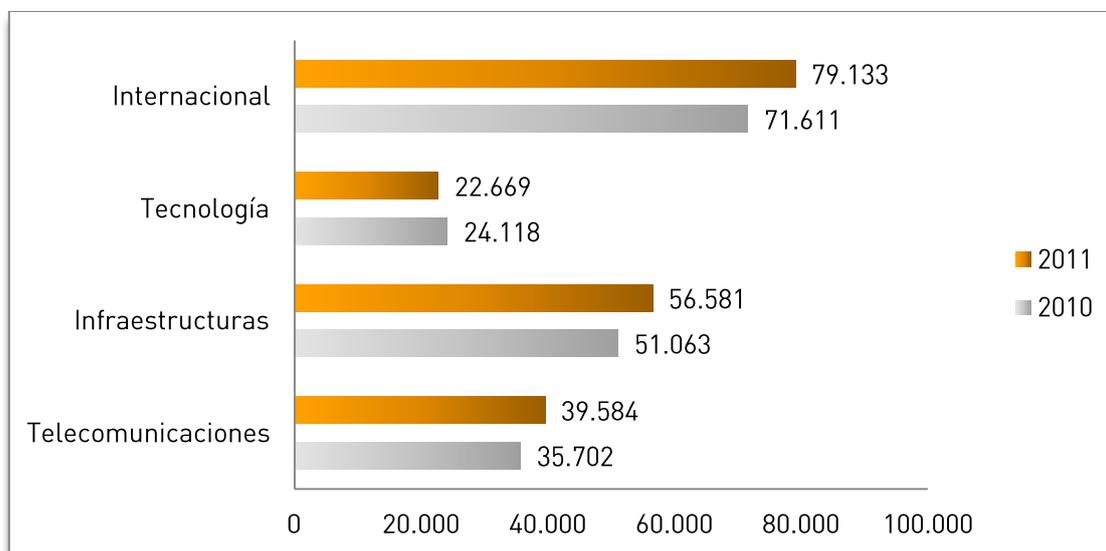
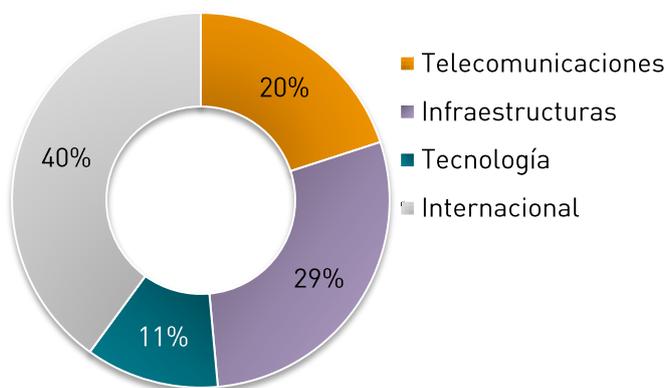


Gráfico de Distribución Ventas por Negocio:



Ezentis se organiza operativamente en cuatro grandes áreas de negocio: Telecomunicaciones, Infraestructuras, Tecnología, e Internacional. Adicionalmente posee una participación en Vértice 360° (participación del 28,6 %).

2.1 TELECOMUNICACIONES

Los ingresos del Área de Telecomunicaciones en datos acumulados ascienden a 39.584 miles de euros frente a los 35.702 miles de euros del 3º trimestre del 2010, lo que representa **un crecimiento del 11,0% sobre el mismo periodo del ejercicio anterior.**

A pesar de de la ralentización de la inversión por parte de las operadoras, el área de Telecomunicaciones ha experimentado un crecimiento del 11% en sus ingresos. Cabe destacar el mantenimiento de la senda de beneficios operativos (EBITDA) de esta unidad, que alcanza un EBITDA de 753 miles de euros en el tercer trimestre del 2011 frente a los -469 miles de euros del mismo periodo del ejercicio anterior. Este incremento ha sido consecuencia del aumento de las ventas y mejora de la productividad.

2.2 INFRAESTRUCTURAS

Los ingresos del Área de Infraestructuras ascienden a 56.581 miles de euros acumulados a septiembre 2011 de los cuales 17.987 miles de euros corresponden al área internacional en Europa del Este y Argelia. . Las cifras no son comparables con

las del año 2010, la cifra en ventas en esta rama de actividad fue de 51.063 miles de euros que incluía un trimestre de la compra de Sedesa.

El deterioro del mercado de infraestructuras en España, la restricción del crédito por parte del sistema bancario y los retrasos en los pagos de las administraciones públicas y de los clientes, ha derivado en problemas de liquidez en la división de infraestructuras. Como consecuencia de ello, ASEDES CAPITAL, S.L. y EZENTIS INFRAESTRUCTURAS, S.A. presentaron sendas solicitudes de declaración de concurso de acreedores el pasado día 3 de octubre. La estrategia de viabilidad de estas sociedades se basa en la reorientación de sus negocios hacia el área internacional, el redimensionamiento y la reducción de costes operativos, la desinversión de activos no estratégicos y la reestructuración de la deuda con sus proveedores y acreedores financieros.

La adversa situación económica y la actual situación de insolvencia de estas sociedades ha provocado una caída de la contratación y de la producción muy significativa. Como consecuencia de ello, esta división ha aportado al Grupo Ezentis en los nueve primeros meses de 2011 un Ebitda negativo por importe de 5.709 miles de euros. Así mismo, EZENTIS INFRAESTRUCTURAS, S.A.U. ha llevado a cabo en este ejercicio un expediente de regulación de empleo que contempla la extinción de hasta 133 contratos de trabajo, así como poder suspender temporalmente los del resto de trabajadores por un tiempo máximo de 180 días y hasta el 31 de diciembre de 2012. La cuenta de resultados de la división de Infraestructuras incluye un gasto extraordinario por importe de 1.800 miles de euros por este concepto.

2.3 TECNOLOGÍA

Los ingresos del Área de Tecnología para los primeros nueve meses del ejercicio ascienden a 22.669 miles de euros frente a los 24.118 miles de euros del mismo periodo del año 2010.

El mix de los ingresos de esta división se incrementa sustancialmente en servicios y se reduce en la reventa de materiales (redes) por lo que hay una ligera reducción del volumen total de ventas que no obstante contribuye a mejorar el beneficio operativo (EBITDA) habiéndose obtenido en el acumulado de los nueve primeros meses de este ejercicio un EBITDA de 1.912 miles de euros frente a los 1.587 miles de euros del mismo periodo del ejercicio 2010.

2.4 INTERNACIONAL

La cifra de negocios acumulada al tercer trimestre del Área de Internacional asciende a 79.133 miles de euros frente a los 71.611 miles de euros del mismo periodo en 2010 y **representa un aumento del 11% sobre el mismo periodo del ejercicio anterior.**

La gestión se sigue enfocando en el desarrollo de la cifra de negocios, mediante el aprovechamiento de las sinergias comerciales entre las empresas del Grupo además de agregar nuevas capacidades e incorporar nuevas zonas geográficas.

Destaca el incremento en ventas en LatAm Sur que a nivel agregado consigue un 17% más en ingresos si lo comparamos con las cifras de los nueve primeros meses de 2010. Atendiendo al desglose por negocio la rama de telecomunicaciones y servicios industriales incrementa su facturación en un 19% con respecto al mismo periodo del año anterior. En cuanto a tecnología sus ventas se incrementan un 35% en relación al mismo periodo 2010. Se consolida así la línea estratégica de expansión en esta unidad de negocio marcada desde el inicio de año.

También hay que mencionar la reciente homologación de Calatel Panama con la empresa de Telecomunicaciones ZTE, Calatel consigue así una certificación más como proveedor de referencia en la zona del Caribe en servicios e instalaciones de telecomunicaciones donde cuenta ya con más de 4.200 sitios instalados.

3.- INFORMACIÓN FINANCIERA

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

Los resultados del Grupo Ezentis para el tercer trimestre del ejercicio 2011, en comparación con el mismo período del ejercicio anterior, son los siguientes (NIIF-UE Miles de euros):

GRUPO EZENTIS	2010	2011	Var (%)
Ingresos	180.957	197.175	9%
Gastos	177.995	201.776	13,3%
Aprovisionamientos	95.878	99.721	4%
Gastos de Personal	58.447	69.514	18,9%
Otros Gastos de Explotación	23.670	32.541	37,4%
EBITDA	2.962	-4.600	141,5%
Amortizaciones y Provisiones	2.172	5.239	141,2%
Gastos por reestructuración y deterioros	1.071	78.973	7.180,3%
Resultado de Explotación (EBIT)	-281	-88.812	-31.505%
Resultado Financiero	-4.842	-11.467	-127,7%
Resultado antes de Impuestos	-5.123	-100.279	-1848,8%
Impuesto de Sociedades	-1.553	-459	70,4%
Beneficios del Periodo	-6.676	-100.738	-1.402,35%
Resultado Atribuido a la Minoría	-260	-547	110,38%
Resultado Atribuido a la Soc. Dominante	-6.936	-101.285	-1.353,9%

En relación con dichos resultados, cabe destacar:

Los ingresos del Grupo para los nueve primeros meses del ejercicio 2011 ascienden a 197.175 miles de euros. El aumento de 16.218 miles de euros, representa una variación del 9% respecto a 2010. En 2010 se incluyeron los datos económicos de Ezentis Infraestructuras desde el 1 de julio. Aislado el efecto de Ezentis Infraestructuras la compañía experimenta un crecimiento en ventas del 6%.

El beneficio de explotación antes de intereses, impuestos y amortizaciones (EBITDA) de los nueve primeros meses del ejercicio 2011 asciende a -4,6 miles de euros, frente a los 2,9 miles de euros del mismo periodo del ejercicio anterior. Este impacto negativo viene explicado por la aportación de la división de infraestructuras que resta al grupo 5.700 miles de euros.

La partida de gastos extraordinarios incluye la pérdida por el deterioro de Fondos de Comercio por valor de 59.600 miles de euros que se impactó en Junio 2011, provisión contingencias deudas anteriores a la compra Ezentis Infraestructuras por 12.000 miles de euros, deterioro de actividades por 4.300 miles de euros, deterioro de obra en curso por 2.000 miles de euros y reorganización de personal por 2.500 miles de euros.

Debido al impacto de los gastos extraordinarios mencionados anteriormente el beneficio neto a septiembre 2011 presenta un saldo de -101.285 miles de euros.

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADO AL CIERRE A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010 (Miles de Euros)

ACTIVO	30-09-11	31-12-10
	Importe	Importe
Inmovilizado material	39.689	40.298
Inversiones Inmobiliarias	7.555	14.531
Fondo de comercio	28.911	88.567
Otros activos intangibles	7.254	6.458
Activos financieros no corrientes	36.788	35.487
Inversiones en asociadas	33.506	46.807
ACTIVOS NO CORRIENTES	153.703	232.148
Activos vinculados a la venta	2.798	4.025
Existencias	6.145	11.575
Deudores comerciales y otras cuenta por cobrar	132.852	145.523
Otros activos financieros corrientes	6.971	19.008
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	16.629	29.369
ACTIVOS CORRIENTES	165.397	209.500
TOTAL ACTIVO	319.100	441.648

PASIVO	30-09-11 Importe	31-12-10 Importe
Capital social	168.430	158.703
Reservas	-121.028	12.043
Diferencias de conversión	-2.742	-1.793
Acciones propias	-61	0
Beneficios consolidados	-101.285	-135.320
PATRIMONIO ATR. A LA SOC. DOMINANTE	-56.686	33.633
Intereses minoritarios	2.507	1.923
PATRIMONIO NETO	-54.179	35.556
Deudas con entidades de crédito	61.870	68.957
Otros pasivos financieros	5.443	6.103
Pasivos por impuestos diferidos	73	0
Provisiones	36.098	33.325
Subvenciones	388	606
PASIVOS NO CORRIENTES	103.872	108.991
Pasivos vinculados a la venta	6.349	6.225
Deudas con entidades de crédito	48.411	48.887
Otros pasivos financieros	15.823	41.049
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	131.020	152.644
Provisiones	20.071	8.910
Pasivos por impuestos corrientes	27.970	18.528
Otros pasivos corrientes	19.763	20.858
PASIVOS CORRIENTES	269.407	297.101
TOTAL PASIVO	319.100	441.648

PARTICIPACIÓN FINANCIERA EN VÉRTICE 360°

Ezentis posee una participación financiera en Vértice 360°, grupo Audiovisual especializado en la producción y postproducción de contenidos para cine y televisión, la prestación integral de servicios técnicos y equipamiento para la producción audiovisual y publicitaria, la transmisión de canales y eventos en directo, la generación de espectáculos en vivo y del desarrollo de soluciones interactivas para nuevas plataformas.

A 30 de septiembre de 2011, la participación de Grupo Ezentis S.A en Vértice 360° es de un **28,61%** y el número de acciones que posee suman 88.653.009.

Se presenta a continuación la cuenta de Resultados y Balance a 30 de Junio de 2011 dado que a fecha de presentación de este informe Vértice 360° no ha hecho públicos sus resultados a septiembre 2011.

CUENTA DE RESULTADOS A JUNIO 2011

En miles de euros

	1S11	1S10	Var. (%)
Ingresos de Explotación	73.510	56.970	29%
EBITDA	9.929	10.233	-3%
% EBITDA	13,5%	18,0%	
EBIT	1.825	2.795	-35%
% EBIT	2,5%	4,9%	
Resultado Neto Atribuible	311	1.424	-78%

BALANCE A JUN IO 2011

	30/06/2011	31/12/2010
Activos no corrientes	196.986	200.879
Inmovilizado Material	28.791	30.691
Fondo de Comercio	95.822	96.036
Otros activos intangibles	44.732	46.051
Activos Financieros	1.996	1.748
Otros activos	25.645	26.353
Activos Corrientes	69.780	64.446
Existencias	6.457	4.808
Deudores	55.847	51.758
Efectivo y otros	7.476	7.880
TOTAL ACTIVO	266.766	265.325
Patrimonio Neto	152.553	152.826
Capital y Reservas (1)	147.660	147.518
Resultado de la dominante	311	711
Minoritarios	4.582	4.597
Pasivos No corrientes	41.364	37.621
Ingresos diferidos y Otros acreedores	103	103
Provisiones	361	490
Pasivo por impuestos diferidos	3.165	3.209
Deudas con entidades de crédito	30.272	28.729
Otros acreedores	7.463	5.090
Pasivos corrientes	72.849	74.878
Provisiones a corto plazo	1.372	395
Deudas con entidades de crédito	32.188	35.343
Otros pasivos financieros	1.612	2.198
Acreedores comerciales	21.930	19.399
Pasivo por impuestos corrientes	10.801	12.945
Otros pasivos corrientes	4.946	4.598
TOTAL PASIVO	266.766	265.325

(1): Incluye acciones propias (3.392.336 acciones a fecha 30/06/2011)

5.- HECHOS POSTERIORES AL PERIODO

El 30 de septiembre de 2011 la Sociedad anuncia la convocatoria de una Junta General extraordinaria que está prevista que se celebre los días 3 y 4 de noviembre de 2011, en primera y segunda convocatoria, respectivamente, cuyo orden del día incluye, entre otras propuestas, determinadas operaciones de reestructuración patrimonial.

El día 2 de octubre se comunica a la CNMV que los Consejos de Administración de Ezentis Infraestructuras y Asedes Capital, dentro del marco habilitado por el artículo 5.3 de la Ley Concursal, y como consecuencia de no haber alcanzado una propuesta anticipada con sus respectivos acreedores, han decidido solicitar voluntariamente el concurso de las mismas.

Estas solicitudes tienen como objetivo permitir la viabilidad a medio y largo plazo de las sociedades, que se han visto afectadas por las actuales condiciones económicas que se dan en los sectores en los que actúan.

El concurso de ambas sociedades no tiene impacto en la matriz ni en el resto de áreas del Grupo dado que no existen garantías cruzadas con las sociedades concursadas.

En esa misma fecha también se comunica a la CNMV la desinversión del 34% de la participación en Gerocentros del Mediterráneo, S.L., empresa promotora de residencias para la tercera edad que cuenta con 21 centros operativos en la Comunidad Valenciana, consiguiendo una liquidez de 6,5 millones de euros. Los adquirientes son los socios actuales de Gerocentros del Mediterráneo. La venta de la participación en Gerocentros del Mediterráneo, S.L. supone la reducción de la exposición al riesgo bancario en la suma de 34 millones de euros en garantías otorgadas frente a las entidades acreditantes del préstamo sindicado que tenía concedido la citada entidad.

Por último en ese mismo Hecho Relevante se incluye que el Consejo de Administración del Grupo Ezentis quiere poner de manifiesto que está estudiando todas las posibles vías para que se garanticen las contingencias que se hayan podido producir o que se produzcan en relación a la operación de compra de Asedes Capital y sociedades dependientes.

(ezentis)

(ezentis)

GRUPO EZENTIS

Relaciones con Inversores

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