



**DECLARACIÓN INTERMEDIA**  
**TERCER TRIMESTRE DE 2010**

10 de noviembre de 2010

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.

# ÍNDICE

---

## **1. PRINCIPALES MAGNITUDES**

- 1.1 Resumen de las principales cifras.
- 1.2. Resumen de los principales acontecimientos del periodo

## **2 EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y SITUACIÓN DEL GRUPO**

- 2.1 Evolución de los negocios y situación del Grupo

## **3 EVOLUCIÓN POR ÁREAS DE NEGOCIO**

- 3.1 Telecomunicaciones
- 3.2 Infraestructuras
- 3.3 Tecnología
- 3.4 Internacional

## **4 CARTERA TOTAL**

- 4.1 Cartera total

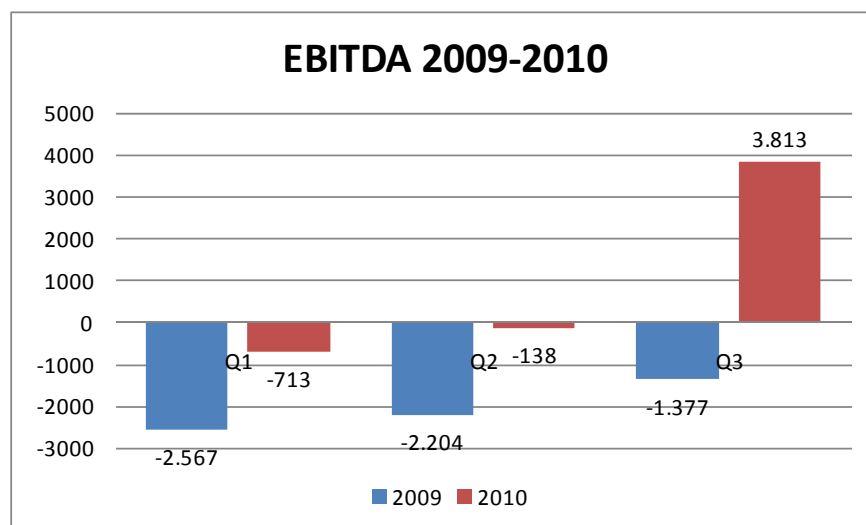
## PRINCIPALES MAGNITUDES

### 1.1 Resumen de las principales cifras.

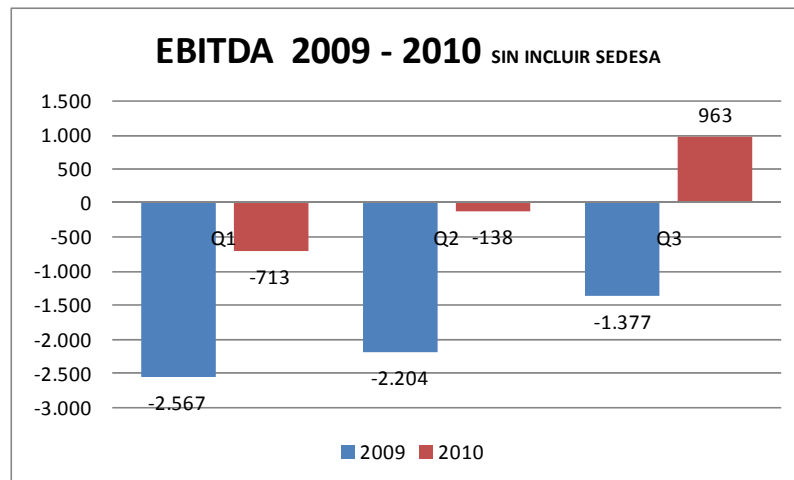
En el tercer trimestre se ha producido la integración del Grupo SEDESA en el Grupo EZENTIS, el 21 de junio de 2010 se firmó un acuerdo estratégico de integración informado mediante hecho relevante a la CNMV y con fecha 1 de julio de 2010 se tomó el control de las sociedades integradas en Grupo SEDESA. La información facilitada incluye los datos de julio a septiembre de las sociedades de SEDESA y los datos de enero a septiembre de las sociedades de Grupo Ezentis.

- En los primeros nueve meses del ejercicio se observa una gran mejoría con respecto al mismo periodo del año anterior, debido fundamentalmente a los ajustes puestos en marcha y al fortalecimiento del negocio en todas sus áreas.
- La cifra de ingresos del Grupo en los primeros nueve meses de 2010 asciende 180.957 miles de euros frente a los 117.164 miles de euros del ejercicio anterior, que supone un incremento del **54,4%** respecto del mismo periodo del 2009.
- El EBITDA de los nueve primeros meses de 2010 asciende a 2.962 miles de euros frente a los -6.148 miles de euros del ejercicio anterior, lo que supone una **mejora superior al 148% respecto al año 2009, alcanzándose 2010 resultados operativos positivos.**

La evolución del ebitda acumulado por trimestres respecto del año anterior es como sigue:



La evolución de EBITDA acumulados por trimestres respecto del año anterior sin incluir la adquisición del Grupo Sedesa:



- Los resultados antes de impuestos de los primeros nueve meses de 2010 asciende a -5.123 miles de euros frente a los -18.625 miles de euros del ejercicio anterior , lo que supone una **mejora superior al 72 % respecto al año 2009**.
- Los resultados atribuidos a la Sociedad Dominante de los primeros nueve meses de ejercicio 2010 asciende a -6.936 miles de euros frente a los -15.971 miles de euros del ejercicio anterior , lo que supone una **mejora superior al 56% respecto al año 2009**.
- Los ingresos del Área de Internacional ascienden a 82.316 miles de euros y representan un **aumento del 63% sobre el ejercicio anterior** y significa el 45% de los ingresos del Grupo, cumpliendo con el objetivo marcado en el Plan Estratégico 2010-1012.

### **1.2 Resumen de los principales acontecimientos del periodo.**

- En el tercer trimestre de 2010 se han producido las ampliaciones de capital informadas a la CNMV en el Hecho relevante de 14 de septiembre de 2010 por 30.000 miles de euros y 2.000 miles de euros respectivamente:
  - El 21 de junio de 2010, Grupo Ezentis, S.A. remitió hecho relevante a la CNMV informado del acuerdo estratégico de integración del Grupo SEDESA en Grupo Ezentis, S.A.

El 14 de septiembre de 2010 la Junta extraordinaria de Grupo Ezentis, S.A. aprobó la ampliación de capital para dicha integración mediante la emisión de 35.294.118 acciones nuevas suscritas en exclusiva por don Vicente Cotino Escrivá, mediante la aportación no dineraria, de la totalidad de las participaciones



sociales en las que se divide el capital de Asedes Capital, S.L. (Sociedad matriz del denominado Grupo Sedesa)

- La junta de accionistas de la compañía aprobó la entrada de la Junta de Andalucía en el capital del Grupo a través de IDEA (Agencia de Innovación y Desarrollo de Andalucía). IDEA realizará una inversión de 6 millones de euros en el capital de Grupo Ezentis que se instrumentará a través de una serie de ampliaciones de capital por importe de 2 millones de euros cada una. En enero de 2010 se realizó la primera de estas inversiones de 2 millones de euros.

El 14 de septiembre de 2010 el Consejo de Administración de Grupo Ezentis, S.A. acordó un aumento de 2 millones de euros y un precio por acción de 0,75 euros (nominal más prima) que suscribirá la Agencia IDEA.



El perímetro de consolidación se ha visto incrementado por las siguientes sociedades que forman el Grupo SEDESA:

<b>Sociedad</b>	<b>% participación</b>
Asedes Capital, S.L.U.	100%
Gestnavia, S.L.U.	100%
Fitupromo, S.L.	38%
Sedesa Inversiones, S.L.U.	100%
Ezentis Infraestructuras, S.A.U.	100%
Gerpe, Contratas y Construcciones, S.L.U.	100%
Sedesa Middle East, S.A.L.	100%
Sedesa Construcciones & Services Romania, S.R.L.	100%
Sedesa Epito, K.F.T.	100%
Sedesa Eastern Europe, S.L.	100%
Sedesa Concesiones, S.L.U.	100%
Gerocentros del Mediterraneo, S.L.	33%
Autovia del Camp del Turia, S.A.	35%
Diversia Concesiones y Servicios, S.L.	27%
Sedesa Proyectos S.L.U.	100%
Inversiones Impega, S.L.U.	100%
Inversiones Imison, S.L.U.	100%
Inversiones en Alternativas Energéticas, S.A.U.	100%
Impega Energy, S.L.	50%
Planfosol, S.L.U. *	100%
Sisgenel, S.L.	25%
Canteras del Muro, S.L.U.	100%
Hormigones Monterroso, S.L.	100%
Morteros de Lugo, S.L.U.	100%
Áridos de Trazo, S.L.U.	100%
Leitosa, S.A.U.	100%

\* Planfosol S.L.U. Es titular del 100% de las acciones de las Sociedades

Planfosol 1 a Planfosol 35, S.L.U.

## EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y SITUACIÓN DEL GRUPO

### 2.1. Evolución de los negocios y situación del Grupo

Los resultados del Grupo Ezentis para los nueve primeros meses del ejercicio 2010, en comparación con el mismo período del ejercicio anterior, son los siguientes (NIIF-UE Miles de euros):

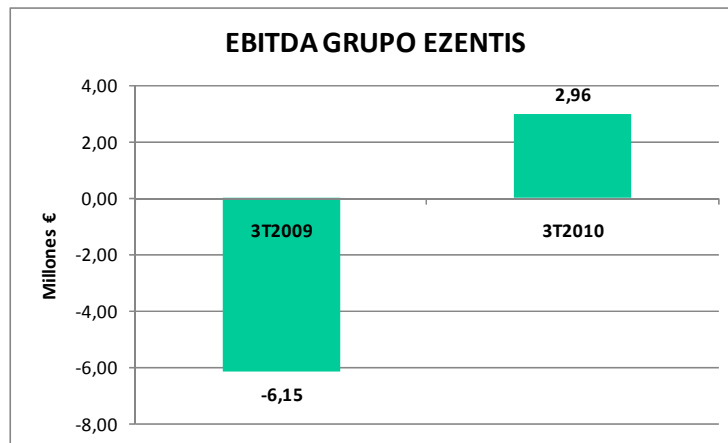
GRUPO EZENTIS			
	2010	2009	Var (%)
<b>Ingresos</b>	<b>180.957</b>	<b>117.164</b>	<b>54,4%</b>
<b>Gastos</b>	<b>177.995</b>	<b>123.312</b>	<b>44,3%</b>
Aprovisionamientos	95.878	49.688	93,0%
Gastos de Personal	58.447	55.000	6,3%
Otros Gastos de Explotación	23.670	18.624	27,1%
<b>EBITDA</b>	<b>2.962</b>	<b>-6.148</b>	<b>148,2%</b>
Amortizaciones y provisiones	2.172	1.406	54,5%
<b>Resultado de explotación (EBIT)</b>	<b>790</b>	<b>-7.554</b>	<b>110,5%</b>
Resultado financiero	-4.842	-3.657	-32,4%
Resultados Extraordinarios	-1.071	-7.414	85,6%
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>-5.123</b>	<b>-18.625</b>	<b>72,5%</b>
Impuesto de Sociedades	1.553	-2.635	
<b>Beneficios del período</b>	<b>-6.676</b>	<b>-15.990</b>	<b>58,2%</b>
Resultado atribuido a la minoría	-260	19	
<b>Resultado atribuido a la Soc. Dominante</b>	<b>-6.936</b>	<b>-15.971</b>	<b>56,6%</b>

En 2010 se contemplan las actividades de los tres últimos meses de las Sociedades que formaban parte del Grupo SEDESA y que se han integrado en Grupo Ezentis, S.A.

En relación con dichos resultados, cabe destacar:

- La cifra de ingresos del Grupo de los primeros nueve meses de 2010 asciende a 180.957 miles de euros que supone un incremento 54,4% sobre el ejercicio anterior.
- El Beneficio de explotación antes de intereses, impuestos y amortizaciones (EBITDA) de los nueve primeros meses del año 2010 asciende a 2.962 miles de euros versus -6.148 miles de euros del año anterior, logrando una **mejora del 148%**.





- Los resultados financieros de los primeros nueve meses del año 2010 ascendieron a -4.842 miles de euros frente a -3.657 miles de euros del año anterior.
- Los resultados extraordinarios pasaron de -7.414 miles de euros en el ejercicio 2009 a -1.071 miles de euros en 2010.
- El resultado antes de impuestos de los primeros nueve meses del ejercicio 2010 asciende a -5.123 miles de euros, con una **mejora superior al 72 % respecto al año anterior**.

Los resultados del Grupo Ezentis, sin incluir las actividades del Grupo SEDESA, en comparación con el mismo período del ejercicio anterior, son los siguientes (NIIF-UE Miles de euros):

<b>GRUPO EZENTIS sin datos SEDESA</b>			
	2010	2009	Var (%)
<b>Ingresos</b>	<b>133.769</b>	<b>117.164</b>	<b>14,2%</b>
<b>Gastos</b>	<b>133.657</b>	<b>123.312</b>	<b>8,4%</b>
Aprovisionamientos	63.154	49.688	27,1%
Gastos de Personal	52.634	55.000	-4,3%
Otros Gastos de Explotación	17.869	18.624	-4,1%
<b>EBITDA</b>	<b>112</b>	<b>-6.148</b>	<b>101,8%</b>
Amortizaciones y provisiones	1.286	1.406	-8,5%
<b>Resultado de explotación (EBIT)</b>	<b>-1.174</b>	<b>-7.554</b>	<b>84,5%</b>
Resultado financiero	-3.173	-3.657	13,2%
Resultados Extraordinarios	-1.094	-7.414	85,2%
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>-5.441</b>	<b>-18.625</b>	<b>70,8%</b>
Impuesto de Sociedades	1.379	-2.635	
<b>Beneficios del periodo</b>	<b>-6.820</b>	<b>-15.990</b>	<b>57,3%</b>
Resultado atribuido a la minoría	-260	19	
<b>Resultado atribuido a la Soc. Dominante</b>	<b>-7.080</b>	<b>-15.971</b>	<b>55,7%</b>

## EVOLUCIÓN POR ÁREAS DE NEGOCIO

El Grupo Ezentis se organiza operativamente en cuatro grandes áreas de negocio: Telecomunicaciones, Infraestructuras, Tecnología, e Internacional. Adicionalmente posee una participación en Vértice 360° y en Gerocentros del Mediterráneo que integra por puesta en equivalencia.

### ***3.1 Telecomunicaciones***

Los ingresos del Área de Telecomunicaciones ascienden a 35.702 miles de euros en los nueve primeros meses del ejercicio 2010, respecto de los 35.946 miles de euros de idéntico periodo del ejercicio 2009. Prácticamente no hay variación entre ambos años, aunque si en la forma que se produce, así mientras en 2009 los ingresos van descendiendo por trimestres, en el ejercicio 2010 van aumentando. El motivo del descenso es la ralentización del año 2009 y durante el año 2010 se vuelve a una mayor actividad por parte del principal cliente.

### ***3.2 Infraestructuras***

Los ingresos del Área de Infraestructuras ascienden a 40.358 miles de euros en los nueve primeros meses del ejercicio 2010, respecto a los 5.402 miles de euros en 2009. Representan un aumento del 647% sobre el ejercicio anterior. Este fuerte incremento se debe a la integración del Grupo SEDESA

### ***3.3 Tecnología***

Los ingresos del Área de Tecnología ascienden a 22.796 miles de euros y representan un descenso del 10% sobre el ejercicio anterior. La razón principal para que esté ocurriendo esto es la falta de financiación, tanto pública como privada, que impide que estos proyectos sean ejecutados según lo estipulado.

### ***3.4 Internacional***

Los ingresos del Área de Internacional ascienden a 82.101 miles de euros y representan un aumento del 63% sobre el ejercicio anterior y significa el 45% de los ingresos del Grupo, cumpliendo con el objetivo marcado en el Plan Estratégico 2010-2012. El enfoque principal de la gestión ha consistido en la obtención de márgenes positivos de explotación en cada país, lo cual se ha conseguido. Destaca sobre el resto de países las cifras de actividad del Cono Sur (Argentina, Chile y Perú) y la apertura de los mercados del Este de Europa con la integración del Grupo SEDESA.

## CARTERA TOTAL

#### 4.1 Cartera total.

Los datos de la cartera del Grupo Ezentis por área de negocio son:

<b>CARTERA GRUPO EZENTIS</b>		<b>30/9/2010</b>
<b>TELECOMUNICACIONES</b>		<b>83.820</b>
<b>INFRAESTRUCTURAS</b>		<b>184.347</b>
<b>TECNOLOGÍA</b>		<b>39.893</b>
<b>INTERNACIONAL</b>		<b>188.298</b>
<b>TOTAL</b>		<b>496.358</b>

Los principales contratos firmados desde julio de 2010 son:

- Remodelación de la estación de Cercanías de Blanes por un importe de 3,7 millones de euros.
- Adjudicación de 2 contratos en Argentina por importe de 6,4 millones de euros para el mantenimiento de 22 escuelas primarias en la provincia de Buenos Aires y la ampliación de una resistencia de líneas de alta tensión para Transener.
- Construcción de un complejo residencial en Argelia por importe de 41,5 millones de euros.
- Ejecución de una carretera al noroeste de Hungría por importe de 7,29 millones de euros.
- Adjudicación de la construcción de la depuradora de Peñíscola por importe de 18,7 millones de euros.
- Instalación de fibra óptica en Marruecos para Mediatecom y ONFC por importe de 2,9 millones de euros.
- Instalación y puesta en marcha del muelle norte del aeropuerto internacional de Panamá por importe de 0,4 millones de euros.
- Mejora y ampliación de las instalaciones del Real club Náutico de Vigo por importe de 4,7 millones de euros.
- Prestación de servicios de soporte y mantenimiento de los sistemas informáticos, el desarrollo de aplicaciones y la atención integral a los usuarios de la Empresa Pública de Emergencias Sanitarias de Andalucía por importe de 2,75 millones de euros.



**GRUPO EZENTIS**

C/ Federico Mompou 5, Edificio 2.  
28050, Madrid – España  
Tif.: 902 40 60 82  
[www.ezentis.com](http://www.ezentis.com)