



**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS
ESTADOS FINANCIEROS
SEGUNDO SEMESTRE DE 2010**

28 de febrero de 2011

Julio-Diciembre 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 Avánzit 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. CRITERIOS CONTABLES
2. ESTACIONALIDAD O CARÁCTER CÍCLICO DE LAS TRANSACCIONES
3. PARTIDAS INUSUALES QUE AFECTEN A LOS ACTIVOS, PASIVOS, PATRIMONIO NETO, GANANCIA NETA O FLUJOS DE EFECTIVO
4. CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES
5. VARIACIONES EN EL PERIMETRO DE CONSOLIDACIÓN
6. INVERSIONES EN INMOVILIZADO MATERIAL E INTANGIBLE
7. COMPROMISOS DE COMPRAR DE INMOVILIZAD MATERIAL
8. EMISIONES, RECOMPRAS Y REEMBOLSOS DE VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA O DEL CAPITAL.
9. DIVIDENDOS
10. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS
11. CAMBIOS HABIDOS EN PROVISIONES Y EN LOS ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES
12. HECHOS POSTERIORES

CRITERIOS CONTABLES

Estados financieros consolidados intermedios

Los criterios contables utilizados en la elaboración de los estados financieros consolidados intermedios son los contemplados en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adaptadas, hasta la fecha, por la Unión Europea, habiéndose aplicado de manera uniforme desde el ejercicio anual 2007.

Estados financieros individuales

Los criterios contables utilizados en la elaboración de los estados financieros individuales son los contemplados en el Plan General de Contabilidad en vigor, aprobado mediante el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre.

El citado Plan General de Contabilidad entró en vigor el pasado 1 de enero de 2008, siendo de aplicación para los ejercicios iniciados a partir de esa fecha.

2 ESTACIONALIDAD O CARÁCTER CÍCLICO DE LAS TRANSACCIONES

La actividad de las distintas sociedades integradas en el Grupo Ezentis, valorada en su conjunto y para un período de doce meses no está sujeta a una estacionalidad o carácter cíclico relevantes, por lo que en dicho ámbito temporal el resultado de explotación tiene una evolución homogénea. Sin embargo, determinados proyectos de importes significativos si tienen un impacto positivo en la cuenta de pérdidas y ganancias en los meses de ejecución de los mismos.

3 PARTIDAS INUSUALES QUE AFECTEN A LOS ACTIVOS, PASIVOS, PATRIMONIO NETO, GANANCIA NETA O FLUJOS DE EFECTIVO

No se han registrado partidas inusuales, por importe o incidencia, en los estados financieros de los seis meses del ejercicio 2010 en comparación con las partidas reflejadas en las cuentas anuales del ejercicio 2009.

4 CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES

Las estimaciones y juicios contables utilizados en el cierre del 31 de diciembre de 2010 se han aplicado de manera uniforme con respecto a los empleados en la formulación de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2009. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

1. Las provisiones por deterioro de determinados activos
2. La vida útil de los activos materiales e intangibles
3. La valoración de los fondos de comercio de consolidación
4. El valor razonable de determinados pasivos a largo plazo sin intereses

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados en la fecha de elaboración de los estados financieros adjuntos, si bien es posible que acontecimientos, que pudieran tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos periodos, lo que se haría de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación que, en cualquier caso, se considera no tendrían un efecto significativo en los correspondientes estados financieros futuros.

5 VARIACIONES EN EL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN

Durante los segundos seis meses del año 2010 se han producido variaciones en el perímetro de consolidación por constitución de nuevas Sociedades o Utes, por dilución en la participación que tenemos en Sociedades participadas y como consecuencia de la entrada del Grupo Sedesa como aportación no dineraria en la ampliación de capital aprobada en la Junta Extraordinaria de 14 de septiembre de 2010.

Las nuevas sociedades constituidas y que forman parte de Grupo Ezentis, S.A. son:

- Ezentis Telco, S.L. 100%

Las sociedades que se han integrado por la aportación no dineraria, como Grupo SEDESA:

Sociedad	% participación
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.

Las nuevas Utes constituidas con sociedades que forman parte del Grupo Ezentis, S.A. son:

- Ute Avanzit Instalaciones e ingeniería, S.L. – EFACET Engheraria, S.A. (50%)
- Ute Avanzit Tecnología, S.L. – EVERIS Spain S.L.U. Outsourcing EPES (50%)
- Ute Avanzit Tecnología, S.L. – Indra Sistemas, S.L. I (50%)
- Ute Avanzit Tecnología, S.L. – Indra Sistemas, S.L. II (50%)
- Ute Avanzit Tecnología, S.L. – Indra Sistemas, S.L. III (50%)

Las Sociedades del Grupo que durante dicho período han variado su porcentaje de participación son:

Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A. Dilución – Venta: 8%.

Las Sociedades del Grupo que durante dicha periodo han salido del perimetro de consolidación por presentar su liquidación son:

Avanzit Perú, S.A.C. (100%)

6 INVERSIONES EN INMOVILIZADO MATERIAL E INTANGIBLE

Como comentamos en el punto anterior, con el cambio del perimetro de consolidación por la entrada de la aportación no dineraria del Grupo Sedesa se produce un notable incremento de los inmovilizados del Grupo Ezentis, así el cambio de perimetro aporta en miles de euros:

Fondo de comercio	53.021
Inmovilizado intangible	17
Inmovilizado material	28.997
Inversiones Inmobiliarias	14.531
TOTAL INMOVILIZADO	96.566

Durante los segundos seis meses del año 2010 se sigue implementando los centros de La Carolina y Sede Central en Sevilla.

Así mismo se ha producido el cambio de aplicación informática contable principal del Grupo, integrándose todas las Sociedades españolas (sin incluir Grupo Sedesa) en SAP.

7 COMPROMISOS DE COMPRA DE INMOVILIZADO MATERIAL

No existen compromisos significativos de inversión en elementos de inmovilizado material al 31 de diciembre de 2010.

8 EMISIONES, RECOMPRAS Y REEMBOLSOS DE VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA O DEL CAPITAL

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 5 de los Estatutos Sociales, el capital social de Grupo Ezentis, S.A. está compuesto por 317.405.538 acciones de 0,50 euros de valor nominal cada una, todas ellas de una misma clase y serie, totalmente suscritas y desembolsadas. Las acciones están representadas por anotaciones en cuenta.

En este periodo se han llevado a cabo las siguientes ampliaciones de capital:

En escritura de fecha 12 de enero del 2010, se llevó a cabo la ejecución de la ampliación de capital por un importe nominal de 1.086.956,50 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 2.173.913 acciones ordinarias de 0,50 céntimos de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase y serie que las existentes, con los mismos derechos y obligaciones que las ya existentes, representadas por medio de anotaciones en cuenta, y una prima de emisión de 0,42 céntimos, con un precio de emisión de 0,92 céntimos por acción, lo que resulta un importe efectivo de 1.999.999,96 Euros, que ha sido desembolsado por la Agencia de Innovación y Desarrollo de Andalucía.

El 27 de mayo de 2010, se inscribió en el Registro Mercantil de Sevilla la escritura de ampliación de capital correspondiente al tramo extraordinario del proceso de capitalización de la deuda concursal de la Sociedad, ofrecida a los acreedores en la Junta General celebrada el 27 de mayo de 2009, mediante la ampliación del capital social por un importe de 1.715 miles de euros, representados por 3.430.035 acciones nuevas, de 0,50 euros de valor nominal y una prima de emisión de 0,35 euros.

En escritura de fecha 13 de octubre del 2010 se llevó a cabo la ejecución de la ampliación de capital por un importe nominal de 1.333.334 euros mediante la emisión y puesta en circulación de 2.666.668 acciones ordinarias de la misma clase y serie con un valor nominal de 0,50 euros y una prima de emisión de 0,25 euros cada una de ellas, lo que resulta un importe efectivo de 2.000.001 euros, suscrita y desembolsada íntegramente por la Agencia de Innovación y Desarrollo de la Junta de Andalucía.

En escritura de fecha 4 de noviembre de 2010 se amplió el capital social en la cantidad de 17.647.059 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 35.294.118 nuevas acciones ordinarias de 0,50 euros de valor nominal, con una prima de emisión de 0,35 euros, esto es, por un importe total de la emisión de 30.000.000,30 de euros, todas ellas de la misma clase y serie que las existentes, con los mismos derechos y obligaciones, representadas por medio de anotaciones en cuenta, desembolsada mediante aportaciones no dinerarias consistentes en la totalidad de las participaciones de Asedes Capital, S.L., y suscrita íntegramente por el don Vicente Cotino Escribá.

9 DIVIDENDOS

No se ha aprobado reparto de dividendo alguno durante el ejercicio 2010.

10 INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

Esta información ha sido desarrollada en este informe financiero semestral en concreto en su capítulo IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA, apartado 15. INFORMACIÓN SEGMENTADA.

11 CAMBIOS HABIDOS EN PROVISIONES Y EN LOS ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

De acuerdo con la NIC 37 las provisiones deben ser objeto de revisión en cada fecha de balance y ajustadas, en su caso, para reflejar la mejor estimación existente en ese momento.

En este sentido, la Sociedad con base en su mejor estimación sobre el conjunto de desenlaces posibles sobre determinadas situaciones inciertas, ha procedido a la reestimación conjunta de la totalidad de las provisiones.

Los únicos movimientos importantes se han producido por el pago de los procesos de los Expedientes de regulación de Empleo que

estaban en marcha al 31 de diciembre de 2009 en sus filiales Avanzit Tecnología, S.L. y Avanzit Telecom, S.L. por importes de 2.700 miles de euros y 2.200 miles de euros respectivamente.

12 HECHOS POSTERIORES

Desde la fecha de cierre del ejercicio 2010 hasta la fecha de formulación y reformulación de las presentes cuentas anuales consolidadas se ha producido los siguientes hechos considerados como hechos posteriores del Grupo:

Nombramiento por cooptación de Don Sergio de Horna Viedma como consejero adscrito a la categoría de independiente, en sustitución de Don José Herrero de Egaña y López del Hierro, y de Don Manuel Gil Madrigal, en sustitución de Don José Aureliano Recio Arias ambos como consejeros adscritos a la categoría de independientes.

En la reunión del Consejo de Administración celebrada el 24 de enero de 2011 se acordó ratificar el consentimiento manifestado por el Presidente a la extensión del plazo durante el que TSS Luxembourg I, S.á.r.l. no podía ejercitar (i) el derecho de conversión de las obligaciones convertibles suscritas el 30 de julio de 2010, ni (ii) el derecho de adquisición de las acciones establecido en la cláusula 10 del acuerdo de financiación otorgado con TSS Luxembourg I, S.á.r.l. el 26 de julio de 2010, en cuatro meses adicionales, esto es, hasta 26 de mayo de 2011.

En consecuencia, se otorgaron las correspondientes escrituras de novación del acuerdo de financiación y de novación del acuerdo de emisión de obligaciones convertibles.

Con fecha 10 de marzo de 2011 el presidente ejecutivo de Grupo Ezentis, S.A., apoyado por su equipo directivo, presentó el plan estratégico 2011-2015, denominado "Plan Alccanza".

Por otro lado, el Consejo de Administración del 28 de marzo ha aprobado la incorporación de don Enrique Sánchez de León García como consejero perteneciente a la categoría de independiente, y también como miembro de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, pendiente de su aceptación.

Hechos posteriores en Litigios BNP: el 15 de marzo de 2011 en el Vigésimo Sexto Juzgado Civil de Lima (Exp. 23584-2004), ha resuelto en primera instancia y declara improcedente la demanda de BNP al

considerar que el demandante carecía de interés para obrar (causal de improcedencia del inciso 2 del artículo 427 del Código Procesal Civil –CPC-) porque, básicamente, el cuestionamiento de la exigibilidad de la obligación derivada del contrato de cesión de créditos –factoring sin recurso- debía ser sometida a los jueces y leyes españolas y, mientras no se dilucide esta controversia, el juez peruano no puede pronunciarse sobre la validez de compensación producida en la cuenta corriente peruana por ser la primera, premisa de la segunda. Asimismo, declaró improcedente la reconvenición planteada por la sociedad por considerar que está afecta a lo que se resuelva respecto de la pretensión de BNPP Andes y dado que no hubo pronunciamiento de fondo sobre ésta, no corresponde emitir pronunciamiento, tampoco, en la reconvenición. Esta resolución no es firme.

Los Administradores de la Sociedad Dominante del Grupo en el consejo de administración del 28 de marzo de 2011 aprobaron encargar la revisión de las operaciones y transacciones con partes vinculadas de los ejercicios 2007, 2008, 2009 y 2010 a un experto independiente. Los Administradores de la Sociedad Dominante del Grupo consideran que de dicha revisión no resultaran hechos que puedan afectar la información financiera y divulgaciones de las cuentas anuales y memoria consolidada del Grupo.

Adicionalmente Grupo Ezentis, S.A y Sociedades Dependientes han iniciado un proceso de negociación con sus entidades acreedoras con el fin de reordenar su pasivo financiero y obtención de nuevas fuentes de financiación, dotándose de una estructura financiera estable que le permita desarrollar el Plan estratégico 2011-2015 en las condiciones financieras necesarias. Los Administradores de la Sociedad Dominante del Grupo estiman que el proceso estará concluido en un tiempo razonable y en todo caso dentro del ejercicio 2011. Entre las principales acciones desarrolladas por los Administradores a la fecha de reformulación de las presentes cuentas anuales consolidadas, destacan:

Conversión de obligaciones convertibles: Durante el mes de abril de 2011 se realizó la conversión de las obligaciones convertibles suscritas durante el ejercicio 2010 (Nota 17) por importe de 10.700 miles de euros. Dicho importe presentado como pasivo financiero corriente se compensará por medio de instrumentos de patrimonio.

Pasivo financiero por venta de acciones de Vértice 360º con opción de recompra: Tal como se indica en la Nota 10, 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.

Compensación de saldos deudores no corrientes y acreedores corrientes y no corrientes con Asociadas y partes Vinculadas por un importe total aproximado de 2.000 miles de euros. De dicho importe, 900 miles de euros se encuentran clasificados como pasivo corriente a 31 de diciembre de 2010. Adicionalmente, se ha renovado hasta marzo de 2012 el préstamo recibido de una empresa asociada que asciende a 31 de diciembre de 2010 a 915 miles de euros y se encuentra clasificado en el balance de situación consolidado como pasivo corriente.

Pasivo financieros por convenio de acreedores: Tal como se indica en la Nota 1b, 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. En el ejercicio 2011 el Grupo dará de baja el pasivo registrado por importe de 774 miles de euros como otros pasivos financieros corrientes por este concepto ya que se han cumplido las condiciones para dar de baja la obligación registrada al cierre del 2010. 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 den por cumplidos. Al obtener las declaraciones correspondientes darán de baja el pasivo no exigido.

Deudas con entidades de crédito: El Grupo se encuentra negociando con sus principales entidades de crédito acreedoras, la reestructuración de la deuda. Dicha reestructuración contempla, en la mayoría de los casos, un periodo de carencia de dos años, un plazo de amortización de capital de cuatro años y un tipo de interés medio entre el 6 % y el 7%.

Los Administradores de la Sociedad Dominante del Grupo estiman probable el alcanzar acuerdos con las principales entidades financieras con que mantienen deudas exigibles en el corto y mediano plazo como: EBN por 6.750 miles de euros; Banco Popular por 2.855 miles de euros; BANIF por 3.800 miles de euros; Bankinter por 450 miles de euros; Bancaja por 3.245 miles de euros; Ruralcaja por 4.750 miles de euros; BSCH por 2.000 miles de euros y el préstamo hipotecario sobre la aeronave (Ver desinversiones previstas en esta misma nota) (Ver Nota 15 sobre deudas con entidades de crédito).

La deuda asociada a las oficinas del Grupo situadas en el Parque Empresarial Rivas Futura de Madrid, que asciende a 31 de diciembre de 2010 a 6.418 miles de euros (Nota 8), se encuentra en avanzadas negociaciones para la resolución, de mutuo acuerdo con el Banco Pastor, del contrato de arrendamiento financiero formalizado en su día 936 miles de euros presentado como pasivo financiero corriente y 5.483 miles de euros presentado como pasivo financiero no corriente).

Por otra parte, está previsto firmar el aplazamiento de un crédito por importe de 4.250 miles de euros con la entidad Banesto que se encuentra clasificado a 31 de diciembre de 2010 como deuda con entidades de crédito a corto plazo. El vencimiento de la operación será de un año y no está previsto que el tipo de interés difiera significativamente del interés inicial de la financiación. Este crédito se cancelará mediante la venta de la participada Reciclados del Mediterráneo, S.A., tal y como se indica más adelante.

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%.

Aplazamiento de deudas con Administraciones Públicas: A la fecha de reformulación el Grupo ha solicitado aplazamiento de deudas con administraciones públicas por importe de 3.700 miles de euros, correspondientes a obligaciones presentadas como pasivos corrientes al cierre del ejercicio 2010. Los Administradores consideran probable que, de acuerdo con la documentación aportada, las administraciones públicas otorguen los aplazamientos a 4 años. El Grupo otorgara como garantía de dicho aplazamientos una segunda hipoteca sobre determinados inmuebles incluidos como inversiones inmobiliarias a 31 de diciembre de 2010 que en la actualidad ya se encuentran hipotecados en garantía de otros aplazamientos concedidos por la AEAT (Notas 8 y 17) . A este respecto la Agencia Tributaria concedió el aplazamiento de 2.337 miles de euros correspondientes a la solicitud realizada por Grupo Ezentis, S.A, los cuales se tendrán que abonar mensualmente por importe de 130 miles de euros desde el mes de mayo de 2011.

Desinversión de activos no estratégicos: a la fecha de reformulación de estas cuentas anuales no se ha enajenado la aeronave que se presenta como activo no corriente mantenido para la venta. No obstante, 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. Así mismo, se ha llegado a un principio de acuerdo de reestructurar la deuda hipotecaria que excede del precio de venta

previsto, mediante un préstamo con vencimiento a seis años, siendo los dos primeros de carencia.

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

Por último, tal y como se dice en la Nota 13-a, el Grupo Ezentis se encuentra actualmente en negociaciones para la adquisición del 50% de las participaciones de la sociedad Reciclados del Mediterráneo, S.A. Esta inversión no es estratégica para el Grupo y el otro socio ha mostrado su interés en adquirir la totalidad de estas participaciones. Los Administradores esperan que la desinversión se materializará en breve. Esta operación permitirá cancelar determinados activos y pasivos financieros que se mantienen en balance por importe de 10.396 miles de euros (Ver Notas 13-a y 17) y cancelar un crédito con Banesto por importe de 4.250 miles de euros.

Nuevas fuentes de financiación: El Consejo de Administración está estudiando la aprobación de una emisión de obligaciones convertibles por un importe mínimo de 15.000 miles de euros, con aseguramiento parcial por accionistas de referencia.

Por otra parte tal y como se indica en la Nota 2.1 las presentes cuentas anuales consolidadas han sido reformuladas por los Administradores de la Sociedad Dominante, en reunión de su Consejo de Administración celebrada el 25 de mayo de 2011.



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