



**INFORME DE GESTION INTERMEDIO  
PRIMER SEMESTRE DE 2010**

26 de julio 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 Avanzit 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 INFORMACIÓN FINANCIERA**

- 2.1 Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada
- 2.2 Balance de situación consolidado

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

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

## **4 PERSPECTIVAS**

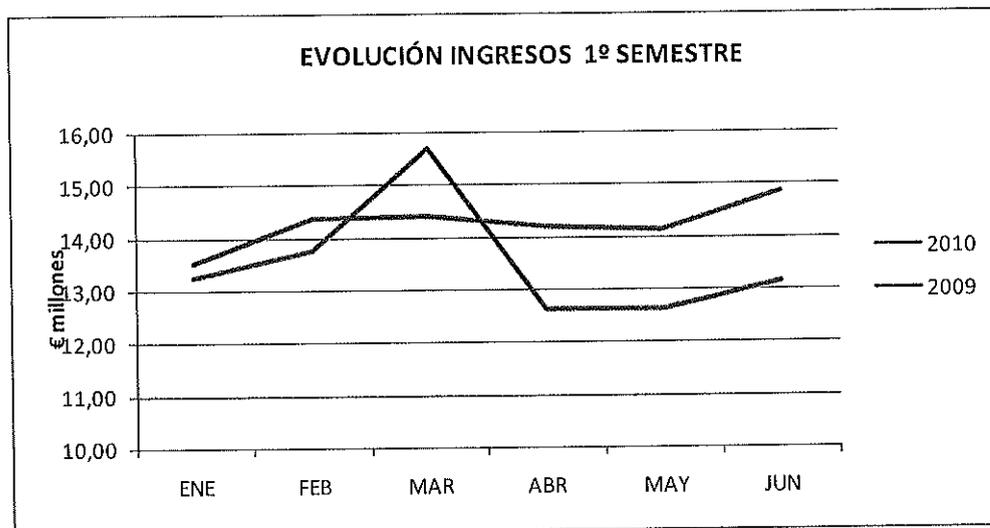
## **5 HECHOS SIGNIFICATIVOS POSTERIORES AL CIERRE DEL PERIODO**

## 1. PRINCIPALES MAGNITUDES

### 1.1 Resumen de las principales cifras.

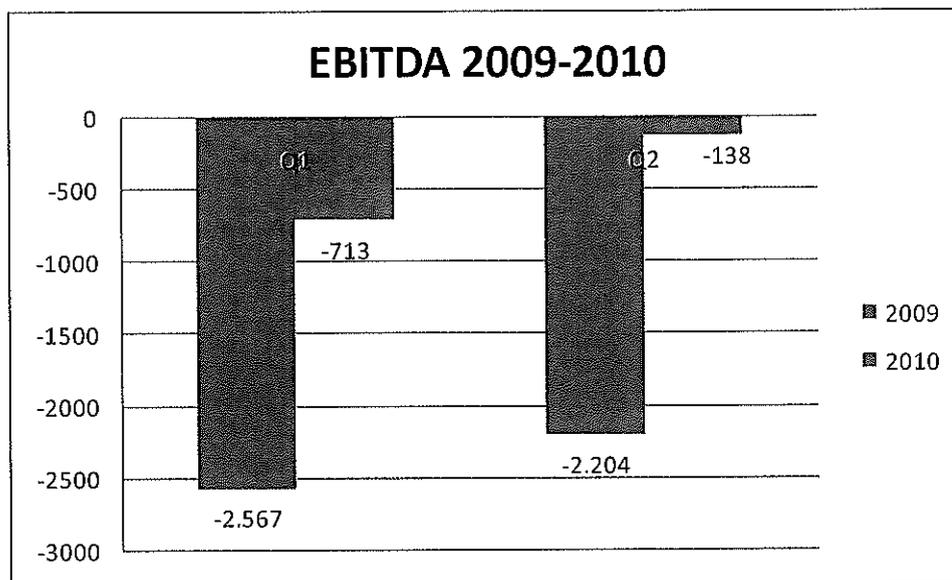
- En el primer semestre se observa una importante mejora con respecto al primer semestre del año anterior, debido fundamentalmente a los ajustes puestos en marcha el ejercicio pasado. Esta mejora se irá consolidando en los periodos posteriores.
- La cifra de ingresos del Grupo del primer semestre de 2010 asciende 85.351 miles de euros frente a los 81.029 miles de euros del ejercicio anterior, que supone un incremento del 5,3% respecto del mismo periodo del 2009.

La evolución de los ingresos del Grupo Ezentis en el primer semestre respecto del año anterior es como sigue:



- El EBITDA del primer semestre de 2010 asciende a - 852 miles de euros frente a los -4.771 miles de euros del ejercicio anterior, lo que supone una **mejora superior al 82% respecto al año 2009.**

La evolución del ebitda en el primer semestre respecto del año anterior es como sigue:



- Los resultados antes de impuestos del primer semestre de 2010 asciende a -4.131 miles de euros frente a los -12.886 miles de euros del ejercicio anterior , lo que supone una **mejora superior al 67% respecto al año 2009.**
- Los resultados atribuidos a la Sociedad Dominante del primer semestre de 2010 asciende a -4.850 miles de euros frente a los -10.669 miles de euros del ejercicio anterior , lo que supone una **mejora superior al 54% respecto al año 2009.**
- Los ingresos del Área de Internacional ascienden a 42.788 miles de euros y representan un aumento del 24% sobre el ejercicio anterior y significa el 50% de los ingresos del Grupo, cumpliendo con el objetivo marcado en el Plan Estratégico 2010-1012.
- **En línea con los objetivos anunciados por la compañía, el fondo de maniobra negativo se ha reducido en más de un 30% respecto al ejercicio anterior, pasando de -31.841 miles de euros a -21.572 miles de euros.**

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

- Los Administradores de la Sociedad han cerrado la refinanciación de la mayor parte de la deuda financiera a corto plazo, al 31 de diciembre de 2009 el principal banco acreedor es el BANIF (entidad perteneciente al Grupo Banco de Santander) por un importe de 16

millones de euros. (Hecho relevante informado a la CNMV el día 8 de junio de 2010)

- La operación de financiación cerrada se ha reestructurado en dos partes:
  - Renegociación del préstamo de 16 millones que vencía en el corto plazo y ahora tendrá un vencimiento de 5 años.
  - Ampliación de un tramo adicional de deuda a largo plazo en la cuantía de 4 millones de euros a 15 meses.
  
- En los primeros meses de 2010 se han producido las ampliaciones de capital informadas a la CNMV en los Hechos relevantes de 11 de febrero de 2010 y 27 de mayo de 2010 por 2.000 miles de euros y 2.913 miles de euros respectivamente, logrando una mejora añadida del fondo de maniobra y el Riesgo de liquidez que se mencionan en las Cuentas Anuales del año 2009:
  - El 18 de septiembre de 2009, 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 Avánzit 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 ha realizado la primera de estas inversiones de 2 millones de euros.
  - 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.

## INFORMACIÓN FINANCIERA

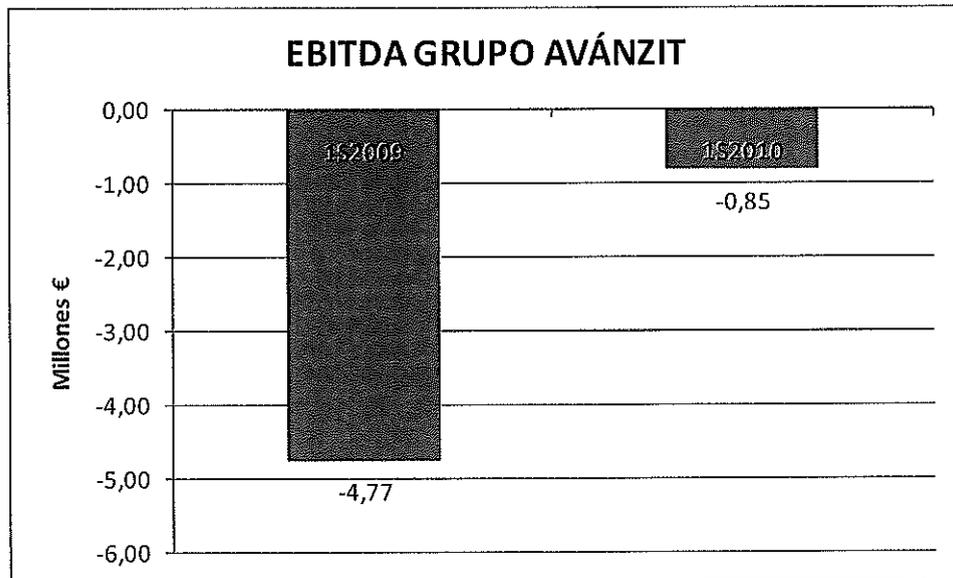
### 2.1. Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada

Los resultados del Grupo Avánzit para el primer semestre del 2010, en comparación con el mismo período del ejercicio anterior, son los siguientes (NIIF-UE Miles de euros):

| GRUPO AVÁNZIT                                  |               |                |               |
|--|---------------|----------------|---------------|
|  | 2010          | 2009           | Var (%)       |
| <b>Ingresos</b>                                | <b>85.351</b> | <b>81.029</b>  | <b>5,3%</b>   |
| <b>Gastos</b>                                  | <b>86.203</b> | <b>85.800</b>  | <b>0,5%</b>   |
| Aprovisionamientos                             | 39.545        | 34.907         | 13,3%         |
| Gastos de Personal                             | 35.403        | 38.649         | -8,4%         |
| Otros Gastos de Explotación                    | 11.255        | 12.244         | -8,1%         |
| <b>EBITDA</b>                                  | <b>-852</b>   | <b>-4.771</b>  | <b>-82,1%</b> |
| Amortizaciones y provisiones                   | 829           | 922            | -10,1%        |
| <b>Resultado de explotación (EBIT)</b>         | <b>-1.681</b> | <b>-5.693</b>  | <b>-70,5%</b> |
| Resultado financiero                           | -1.749        | -2.587         | -32,4%        |
| Resultados Extraordinarios                     | -701          | -4.606         | -84,8%        |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>            | <b>-4.131</b> | <b>-12.886</b> | <b>-67,9%</b> |
| Impuesto de Sociedades                         | 474           | -2.198         | -121,6%       |
| <b>Beneficios del período</b>                  | <b>-4.605</b> | <b>-10.688</b> | <b>-56,9%</b> |
| Resultado atribuido a la minoría               | 245           | -19            | -1389,5%      |
| <b>Resultado atribuido a la Soc. Dominante</b> | <b>-4.850</b> | <b>-10.669</b> | <b>-54,5%</b> |

En relación con dichos resultados, cabe destacar:

- La cifra de ingresos del Grupo del primer semestre de 2010 asciende a 85.351 miles de euros que supone un incremento 5,3% sobre el ejercicio anterior.
- El Beneficio de explotación antes de intereses, impuestos y amortizaciones (EBITDA) de los seis primeros meses del año 2010 asciende a -852 miles de euros versus -4.771 miles de euros del año anterior, logrando una **mejora del 82%**.



- Los resultados financieros del primer semestre del año 2010 ascendieron a -1.749 miles de euros frente a -2.587 miles de euros del año anterior.
- Los resultados extraordinarios pasaron de -4.606 miles de euros en el ejercicio 2009 a -701 miles de euros en 2010.
- El resultado antes de impuestos del primer semestre del ejercicio 2010 asciende a -4.131 miles de euros, con una **mejora superior al 67 % respecto al año anterior.**

## 2.2. Balance de situación consolidado

- Se han establecido planes de actuación para focalizar al máximo todas las divisiones de negocio en la generación de caja, de tal forma que el Grupo ha reducido su fondo de maniobra negativo **en más de un 30%** respecto al ejercicio anterior, pasando de -31.841 miles de euros a -21.572 miles de euros.

| Balances de Situación Consolidados             |                |                |               |
|--|----------------|----------------|---------------|
| al cierre de 30/junio/2010 y 31/diciembre/2009 |                |                |               |
| (Miles de Euros)                               |                |                |               |
|  | 30/06/2010     | 31/12/2009     | %             |
| Inmovilizado Material                          | 9.252          | 5.955          | 55,37%        |
| Fondo de Comercio                              | 35.634         | 35.634         | 0,00%         |
| Otros Activos Intangibles                      | 1.608          | 1.226          | 31,16%        |
| Activos Financieros no corrientes              | 70.536         | 66.612         | 5,89%         |
| Activos por Impuestos Diferidos                | 107.721        | 105.475        | 2,13%         |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>                   | <b>224.751</b> | <b>214.902</b> | <b>4,58%</b>  |
| Existencias                                    | 6.788          | 8.032          | -15,49%       |
| Deudores                                       | 57.261         | 59.500         | -3,76%        |
| Otros activos corrientes                       | 4.182          | 2.610          | 60,23%        |
| Efectivo y equivalentes al efectivo            | 6.013          | 9.299          | -35,34%       |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES</b>                      | <b>74.244</b>  | <b>79.441</b>  | <b>-6,54%</b> |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                            | <b>298.995</b> | <b>294.343</b> | <b>1,58%</b>  |

|                                       |                |                |                |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>PATRIMONIO ATRIBUIDO A AVÁNZIT</b> | <b>147.270</b> | <b>143.158</b> | <b>2,87%</b>   |
| <b>INTERESES MINORITARIOS</b>         | <b>1.853</b>   | <b>1.624</b>   | <b>14,10%</b>  |
| Deudas con Entidades de Crédito       | 21.304         | 1.186          | 1696,29%       |
| Otros Pasivos Financieros             | 20             | 3.848          | -99,48%        |
| Pasivos por Impuestos Diferidos       |                |                |                |
| Provisiones                           | 32.061         | 32.266         | -0,64%         |
| Ingresos diferidos a largo plazo      | 570            | 229            |                |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>          | <b>53.955</b>  | <b>37.529</b>  | <b>43,77%</b>  |
| Deudas con Entidades de Crédito       | 14.892         | 28.672         | -48,06%        |
| Otros Pasivos Financieros             | 17.272         | 16.284         | 6,07%          |
| Acreedores comerciales                | 51.013         | 41.453         | 23,06%         |
| Provisiones                           | 1.672          | 5.703          | -70,68%        |
| Pasivos por Impuestos Corrientes      | 6.646          | 7.687          | -13,54%        |
| Otros Pasivos Corrientes              | 4.422          | 12.233         | -63,85%        |
| <b>PASIVOS CORRIENTES</b>             | <b>95.917</b>  | <b>112.032</b> | <b>-14,38%</b> |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b> | <b>298.995</b> | <b>294.343</b> | <b>1,58%</b>   |

## **2. EVOLUCIÓN POR ÁREAS DE NEGOCIO**

El Grupo Avanzit se organiza operativamente en cuatro grandes áreas de negocio: Telecomunicaciones, Infraestructuras, Tecnología, e Internacional. Adicionalmente posee una participación en Vértice 360°.

### **2.1 Telecomunicaciones**

Los ingresos del Área de Telecomunicaciones ascienden a 23.842 miles de euros en los seis primeros meses del ejercicio 2010, respecto de los 24.545 miles de euros de idéntico periodo del ejercicio 2009, lo que representan un descenso del 3% sobre el ejercicio anterior. El motivo de este descenso es la ralentización y retraso en la ejecución de proyectos por parte del principal cliente.

### **2.2 Infraestructuras**

Los ingresos del Área de Infraestructuras ascienden a 2.559 miles de euros en los seis primeros meses del ejercicio 2010, respecto a los 3.742 miles de euros en 2009. Representan un descenso del 31% sobre el ejercicio anterior.

### **2.3 Tecnología**

Los ingresos del Área de Tecnología ascienden a 16.161 miles de euros y representan un descenso del 11% 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.

### **2.4 Internacional**

Los ingresos del Área de Internacional ascienden a 42.789 miles de euros y representan un aumento del 24% sobre el ejercicio anterior y significa el 50% 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 consolidación del negocio de Avanzit en México, Panamá y en Marruecos, así como la apertura de los mercados de Guatemala y República Dominicana.



En este periodo del año se han firmado nuevos contratos por valor de casi 110.000 miles de euros destacando los siguientes:

- En Chile, Telefónica de Chile le ha adjudicado a Avánzit el contrato "bucle de cliente" por un montante de 38.000 miles de euros para el periodo 2010-2012.
- En Perú, se ha firmado con Telefónica el contrato "bucle de cliente" por un montante de 16.427 miles de euros para los próximos 3 años. Junto con el contrato firmado con Edelnor por valor de 15.000 miles de euros, aseguran una cartera de pedidos para los próximos años de más de 31.000 miles de euros.
- En Argentina, Avánzit ha sido adjudicataria de un contrato de distribución con Petrobras por valor de 4.300 miles de euros. Por su parte Edenor ha firmado con el Grupo un contrato de 1.600 miles de euros.

Éstos se añaden a los contratos ya cerrados con Telefónica de Argentina por un importe de 33.000 miles de euros en 3 años; con Movistar para la construcción integral de sitios de telefonía celular por 4.000 miles de euros y con YPF para la construcción electromecánica de una planta en el complejo La Plata por 2.900 miles de euros.

### **3. PERSPECTIVAS**

El Grupo ha reducido sus pérdidas netas en más de un 50% respecto al mismo semestre de 2009 fruto del ambicioso Plan Estratégico que durará hasta 2012 y que incluye a todas las áreas y a todas las empresas. El objetivo es conseguir un crecimiento rentable, posible y sostenible a través del desarrollo de nuevos negocios, desarrollo de nuevos instrumentos financieros, desarrollo en nuevas áreas geográficas (Medio Oriente, Norte de África y Brasil), optimización de costes, ahorro de compras, aprovechamiento de sinergias y mejora de procesos de gestión.

En el primer semestre se observa una mejoría con respecto al primer semestre del año anterior, debido fundamentalmente a los ajustes en marcha el año pasado. Esta mejoría se irá consolidando en los periodos posteriores.

#### **4. HECHOS SIGNIFICATIVOS POSTERIORES AL CIERRE DEL PERIODO**

El Grupo Ezentis ha otorgado un acuerdo de inversión en virtud del cual se producirá la integración en el Grupo Ezentis del 100% del capital social de Asedes Capital S.L. y un conjunto de sociedades de las que la anterior es titular directa o indirectamente, y a través de las cuales se desarrollaran todas las actividades nacionales e internacionales del Grupo Sedesa, excepto las inmobiliarias. Según hecho relevante enviado a la CNMV el 21 de junio de 2010.

Sedesa es un grupo empresarial líder en infraestructuras, con más de 60 años de experiencia e implantación nacional e internacional. Sus principales áreas de negocio son obra civil, edificación, conservación, energías renovables y concesiones en las que Sedesa presta una amplia gama de servicios.

La operación está alineada con los objetivos establecidos en el plan estratégico 2010-2012 presentado por Ezentis al mercado el pasado mes de marzo. Los negocios de Sedesa se integrarán en Ezentis Infraestructuras, división que agrupará todas las actividades del Grupo Ezentis en esa área de negocio.

A handwritten signature in black ink, located at the bottom right of the page, above the date.

(ezentis)

**GRUPO EZENTIS**

C/ Federico Mompou 5, Edificio 2.

28050, Madrid – España

Tlf.: 902 40 60 82

[www.ezentis.com](http://www.ezentis.com)



---

Enero-Junio 2010