



Borrador Informe de Gestión Intermedio
1º Semestre 2011

Agosto 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
- 4 EXPOSICIÓN AL RIESGO.**
- 5 HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO.**
- 6 ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS.**
- 7 ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO.**
- 8 USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR EL GRUPO.**
- 9 INFORME DE GOBIERNO CORPORATIVO.**
- 10 LA ESTRUCTURA DEL CAPITAL.**
- 11 RESTRICCIÓN A LA TRANSMISIBILIDAD DE ACCIONES.**
- 12 PARTICIPACIONES SIGNIFICATIVAS EN EL CAPITAL, DIRECTAS O INDIRECTAS.**
- 13 RESTRICCIÓN AL DERECHO DE VOTO.**
- 14 PACTOS PARASOCIALES.**
- 15 NORMAS APLICABLES.**
- 16 PODERES DE LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y, EN PARTICULAR, LOS RELATIVOS A LA POSIBILIDAD DE EMITIR O RECOMPRAR.**
- 17 LOS ACUERDOS SIGNIFICATIVOS CON CAMBIO DE CONTROL DE LA SOCIEDAD A RAÍZ DE UNA OFERTA PÚBLICA DE ADQUISICIÓN.**
- 18 ACUERDOS CON CONSEJEROS, DIRECCIÓN Y EMPLEADOS QUE DISPONGAN DE INDEMNIZACIONES.**

Anexo 1: PRINCIPALES ADJUDICACIONES DEL 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

A lo largo del último semestre el Grupo ha continuado con el proyecto de transformación y crecimiento orgánico tal como se presentaba en el Plan estratégico periodo 2011-2013.

No obstante, el deterioro del mercado de infraestructuras en España, sumado a 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. Ésto unido a que las entidades financieras con las que venían negociando las sociedades descartaron la posibilidad de aportar nuevas fuentes de financiación ha provocado que con fecha 3 de junio 2011 los Consejos de administración de las sociedades dependientes de Asedes y Ezentis Infraestructuras aprobaran acudir a la vía preconcursal prevista en el artículo 5.3 de la ley concursal.

Los ingresos totales del grupo en los seis primeros meses de 2011 ascienden a **137.448 miles de euros** y el EBITDA (beneficio antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones y gastos por reestructuración) se situó en los **353 miles de euros**.

El resultado de explotación antes de gastos de reestructuración ascendió durante el primer semestre del 2011 a -2.408 miles de euros frente a los -1.680 miles de euros del mismo periodo del ejercicio anterior.

En el primer semestre los gastos de reestructuración han tenido un impacto muy significativo en la cuenta de resultados, especialmente el saneamiento del fondo de comercio del área de infraestructuras, por lo que el resultado de explotación ha ascendido a **-77.917 miles de euros** frente a los -2.382 miles de euros del año pasado.

La dirección ha puesto en marcha un plan de viabilidad en el área de infraestructuras basada en:

- **Reorientación del negocio de infraestructuras:** limitación al mínimo de la actividad en España basado en la ejecución de la cartera de la obra actual centrandó la actividad en aquellas obras que se conserven y sean rentables. Se asume el escenario de no nuevas obras en España en los próximos años.
- **Desarrollo y concentración del negocio internacional:** enfoque de la actividad comercial en el área internacional y posible apertura de nuevas filiales internacionales.

- **Redimensionamiento de las Sociedades:** plan de ajustes de personal y cierre de delegaciones. A este respecto al 30 de junio de 2011 el pasivo corriente presenta una provisión por importe de 2.253 miles de euros relacionada con un expediente de regulación de empleo de la Sociedad Ezentis Infraestructuras, S.A.U., A la fecha de formulación de la información financiera intermedia, los pagos realizados con cargo a la provisión registrada del expediente de regulación de empleo de Ezentis Infraestructura, S.A.U asciende a 1.604 miles de euros. El resto está previsto abonarlo antes de 31 de diciembre de 2011.
- **Plan de desinversión de activos no estratégicos.**
- **Planes de pagos a proveedores:** basados en una quita y espera.

Todo ello con objeto de poner nuevamente en valor la inversión en esta área.

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 **94.183** miles de euros en 2011, **un 10,3% más** que en el mismo periodo del 2010, en el que ascendieron a 85.351 miles de euros.

Asimismo, durante el primer semestre 2011 se produjeron varios hechos relevantes:

1) En el mes de marzo de 2011 las autoridades correspondientes han declarado cumplido el convenio de acreedores de Avanzit Telecom, S.L.

2) Con fecha 26 de abril de 2011 TSS Luxembourg I, S.à.r.l. única titular de la totalidad de las Obligaciones Convertibles en acciones emitidas en el marco de la emisión "Grupo Ezentis, S.A., Emisión 2010 de Obligaciones Convertibles en acciones", comunicó al Consejo de Administración de Grupo Ezentis, S.A., su voluntad de ejercitar el derecho de conversión de la totalidad de las Obligaciones Convertibles en acciones de Grupo Ezentis, S.A. (esto es, las 21.400.000 obligaciones convertibles emitidas, numeradas del 1 al 21.400.000, ambos inclusive), solicitándole a tal efecto que procediera a realizar la totalidad de los trámites necesarios para la conversión en acciones de la totalidad de las obligaciones convertibles.

En conformidad con los términos y condiciones de la emisión de obligaciones, se emitieron a favor del obligacionista un número de acciones de la Sociedad Dominante del Grupo equivalente al resultado de dividir el importe de la emisión, esto es, 10.700 miles euros, entre el valor nominal de las acciones de la Sociedad, incrementado en un 10%, es decir, 0,55 euros por acción. El importe global del contravalor de la ampliación es de 10.700 miles de euros, de los cuales 9.727 miles de euros se corresponden con el incremento del capital social y 973 miles de euros con la prima de emisión, mediante la emisión de 19.454.545 nuevas acciones ordinarias.

3) El 3 de junio de 2011, los Consejos de Administración de las sociedades dependientes Asedes Capital, S.L.U. y Ezentis infraestructuras, S.A.U. han aprobado acudir a la vía preconcursal prevista en el artículo 5.3 de la Ley concursal.

4) La dirección y los representantes sindicales de la división de Ezentis Telecom han llegado a un acuerdo para la modificación de algunos aspectos del convenio colectivo que rige la relación de la empresa con los trabajadores. En concreto, el acuerdo contempla ajustes que permiten flexibilizar las jornadas de trabajo para conseguir la adaptación de la actividad de Ezentis Telecom a las exigencias del cliente principal. Además, se introducen programas de formación adicional para los trabajos de fibra óptica tanto en instalación como en obra.

5) Durante los primeros seis meses del ejercicio 2011 el Grupo ha comenzado un proceso de reorganización societaria del holding internacional con la finalidad de racionalizar y simplificar la estructura internacional para potenciar la rentabilidad de los negocios extranjeros y el acceso a nuevas fuentes de financiación. Con esta reorganización se concentran las filiales internacionales en una única holding Española (Calatel Andalucía S.L.U.), las filiales Calatel Ltd, Avanzit Technologie Maroc, S.A., Avanzit Tecnología Limitada, Consorcio RDTC, S.A., Avanzit Tecnología S.A. y Radiotrónica Argentina, S.A. pasan a ser propiedad de la Sociedad Calatel Andalucía, S.L.U la cual tiene un sede social en Sevilla, España.

Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2011, se han sometido a una revisión limitada, siendo el alcance de dicha revisión menor que el de una auditoría. Para efectos de comparación de la información en algunos desgloses se ha incluido información al 30 de junio de 2010 la cual no se encuentra ni auditada ni revisada. Los Administradores de la Sociedad Dominante del Grupo han encargado dicha revisión limitada considerando las buenas prácticas y partiendo de la necesidad de publicar el informe financiero semestral requerido por el artículo 35 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores desarrollado por el Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre.

Magnitudes Cuenta de Resultados

Miles de Euros	Ener-Jun 10	Ener-Jun 11	% Var
Ventas	85.351	137.448	61%
EBITDA	-851	353	141,5 %
Resultado de Explotación (EBIT)	-2.382	-77.917	-3.171,1%
Beneficio antes de impuestos (BAI)	-4.131	-87.061	-2.007,5%
Bº Neto Atribuible de las actividades continuadas	-4.850	-88.728	-1.729,4%

Magnitudes Operativas: Cartera Contratada

Cifras de Cartera	Junio 2011 (*)
Cartera de Telecomunicaciones	45.466
Cartera de Infraestructuras	54.047
Cartera de Tecnología	26.745
Cartera de Internacional	119.674
TOTAL CARTERA	245.932

*Importes en miles de euros

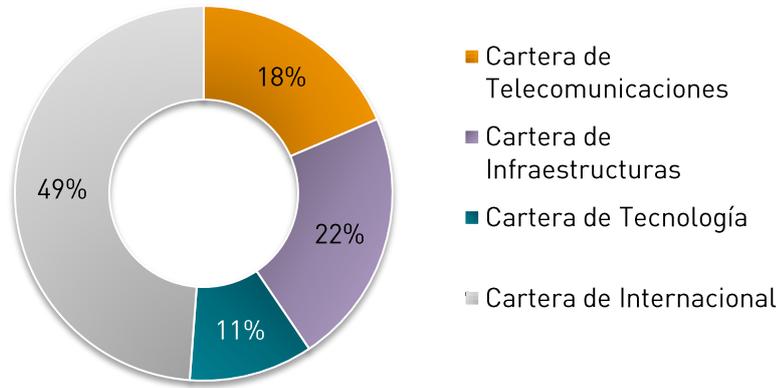
Magnitudes Operativas: Cifra de empleados

Miles de Euros	2010	2011	% Var
Empleados	4.248	4.583	7,9%

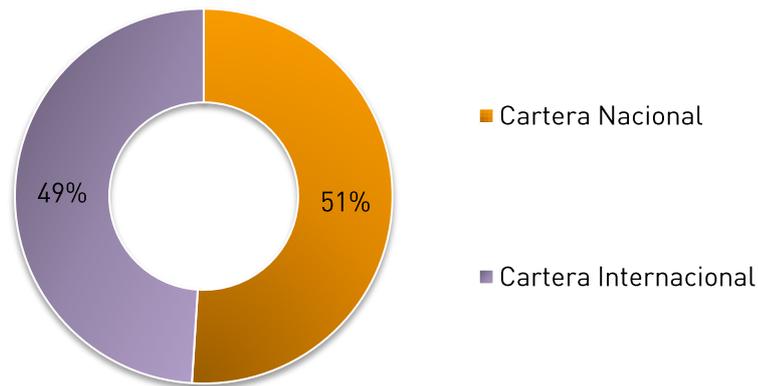
El número de medio de empleados de 2011 incluye el aumento por la incorporación de Sedesa.

Gráficos Cartera

Posición Datos Junio de 2011 de la cartera por negocios.



Distribución Geográfica Cartera a Junio de 2011



2.- DETALLE POR ÁREAS DE NEGOCIO

Cifra de Negocios (Miles de Euros)	Ener-junio 10		Ener-junio 11		% Var
	Importe	% Ventas	Importe	% Ventas	
Telecomunicaciones	23.842	27,9%	26.934	19,6%	13,0%
Infraestructuras	2.559	3%	35.457	25,8%	1285,6%
Tecnología	16.161	18,9%	16.116	11,7%	-0,3%
Internacional	42.789	50,1%	58.941	42,9%	37,7%
TOTAL CIFRA DE NEGOCIO	85.351		137.448		61%

Gráfico de Ventas por División:

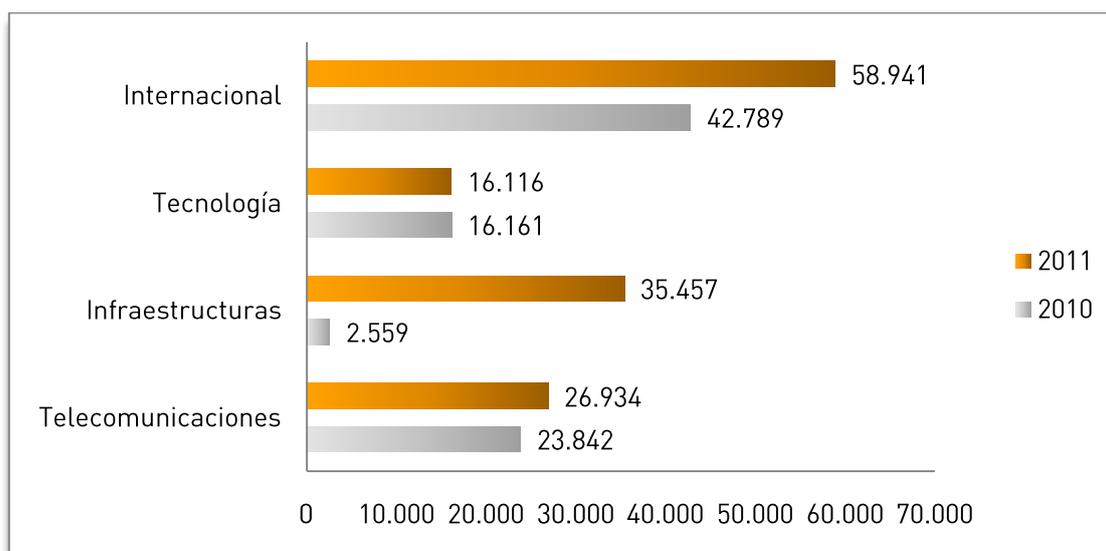
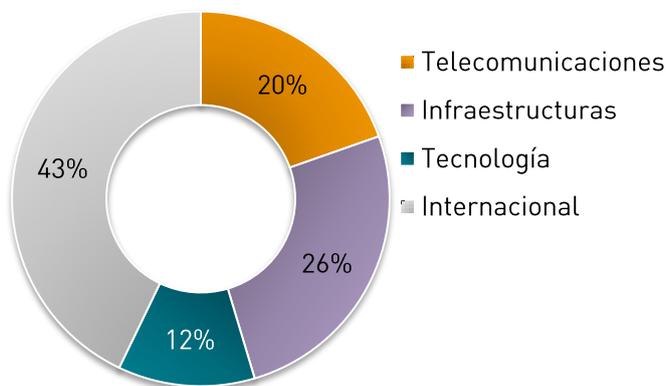


Gráfico de Distribución Ventas por Negocio:



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

2.1 TELECOMUNICACIONES

Los ingresos del Área de Telecomunicaciones ascienden a 26.934 miles de euros frente a los 23.842 miles de euros del año 2010, lo que representa **un crecimiento del 13,0% 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 13% en sus ingresos. Cabe destacar la entrada en beneficios operativos (EBITDA) de esta unidad, que alcanza un EBITDA de 290 miles de euros en 2011 frente a los - 687 miles de euros 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 (en los que ya se integran el semestre de Sedesa, ahora Ezentis Infraestructuras) ascienden a 35.457 miles de euros (procedentes de ventas nacionales) frente a los 2.559 miles de euros del año 2010 y representa un incremento del 1.285 % sobre el ejercicio anterior.

El deterioro del mercado de infraestructuras en España sumado a 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. Ésto unido a que las entidades financieras con las que venían negociando las sociedades descartaron la posibilidad de aportar nuevas fuentes de financiación ha provocado que con fecha 3 de junio 2011 los Consejos de administración de las sociedades dependientes de Asedes y Ezentis Infraestructuras aprobaran acudir a la vía preconcursal prevista en el artículo 5.3 de la ley concursal.

Con base en las circunstancias anteriormente descritas el EBITDA de esta división ascendió a -484 miles de euros en el primer semestre del 2011.

2.3 TECNOLOGÍA

Los ingresos del Área de Tecnología ascienden a 16.116 miles de euros frente a los 16.161 miles de euros del año 2010, muy similar a la cifra obtenida en mismo periodo del año anterior.

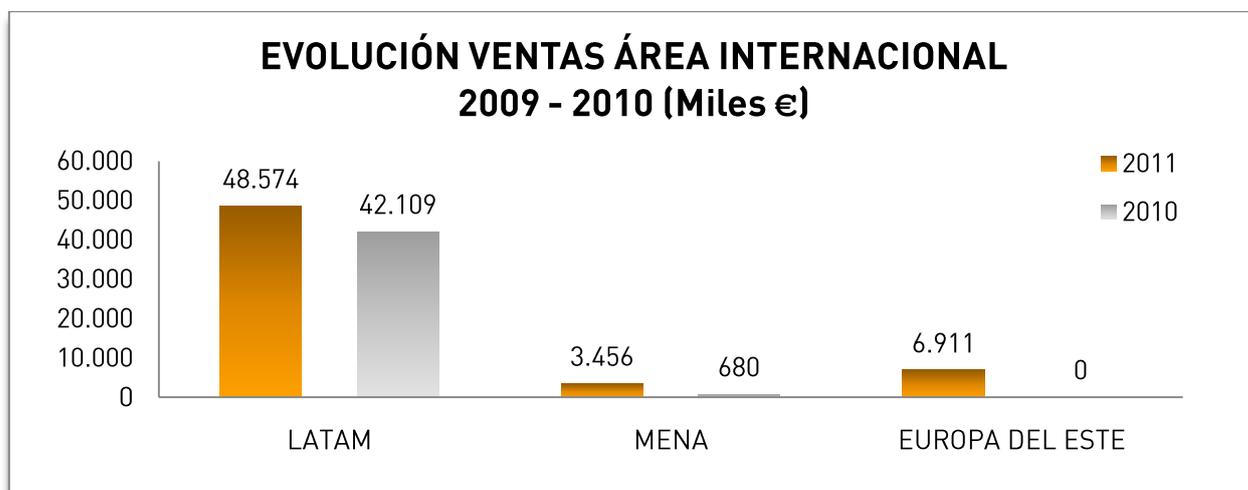
Por el lado del beneficio operativo (EBITDA) se produce una importante mejora, habiéndose obtenido en este ejercicio un EBITDA de 1.521 miles de euros frente a los 707 miles de euros del ejercicio 2010.

2.4 INTERNACIONAL

La cifra de negocios del Área de Internacional asciende a 58.941 miles de euros en 2011 frente a los 42.789 miles de euros en 2010 y **representa un aumento del 38 % sobre el ejercicio anterior**. El enfoque principal de la gestión ha consistido en la obtención de márgenes positivos de explotación en cada país, lo cual se ha conseguido. 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.

Destacan las adjudicaciones en nuevos países donde el Grupo no actuaba, concretamente en Argelia, Países del Este y Brasil.

El área continua con beneficios operativos (EBITDA), que alcanza un EBITDA de 4.376 miles de euros en 2011 frente a los 4.139 miles de euros del periodo anterior que se ha conseguido gracias a los planes de reorganización internacional llevados a cabo.



3.- INFORMACIÓN FINANCIERA

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

Los resultados del Grupo Ezentis para el primer semestre 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	85.351	137.448	61%
Gastos	86.202	137.095	59%
Aprovisionamientos	39.545	70.145	77,4%
Gastos de Personal	35.403	47.572	34,4%
Otros Gastos de Explotación	11.254	19.378	72,2%
EBITDA	-851	353	141,5%
Amortizaciones y Provisiones	829	2.761	233,1%
Gastos por reestructuración y deterioros	702	75.509	10656,3%
Resultado de Explotación (EBIT)	-2.382	-77.917	-3.171,1%
Resultado Financiero	-1.749	-9.144	-422,8%
Resultado antes de Impuestos	-4.131	-87.061	-2007,5%
Impuesto de Sociedades	474	1.333	-181,2%
Beneficios del Periodo	-4.605	-88.394	-1.819,5%
Resultado Atribuido a la Minoría	245	334	36,3%
Resultado Atribuido a la Soc. Dominante	-4.850	-88.728	-1.729,4%

En relación con dichos resultados, cabe destacar:

La ingresos del Grupo para los seis primeros meses del ejercicio 2011 ascienden a 137.448 miles de euros. El aumento de 52.097 miles de euros, representa una variación del 61% respecto a 2010.

El beneficio de explotación antes de intereses, impuestos y amortizaciones (EBITDA) de los seis primeros meses del ejercicio 2011 asciende a 353 miles de euros, frente a los -851 miles de euros del ejercicio 2010.

Los gastos por reestructuración en los seis primeros meses del ejercicio 2011 han ascendido a - 75.509 miles de euros en 2011. Su desglose es el siguiente:

GASTOS POR REESTRUCTURACION Y DETERIORO	2011*
Deterioro Fondo de Comercio	59.656
Provisión contingencia	10.109
Otros gastos	2.619
Reorganización personal	2.201
Deterioro actividades	924
TOTAL GASTOS REESTRUCTURACION Y DETERIORO	75.509

*Ver Informe financiero apartados 7 y 21.e de las notas Estados financieros intermedios resumidos consolidados al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2011.

El beneficio de explotación para los seis primeros meses del ejercicio 2011 se sitúa en - 77.917 miles de euros en relación a los -2.382 miles de euros del ejercicio 2010.

Los resultados financieros para los seis primeros meses del ejercicio 2011 ascendieron a -9.144 miles de euros frente a los seis primeros meses del ejercicio 2010 que ascendieron a - 1.749 miles de euros.

El resultado antes de impuestos de los seis primeros meses del ejercicio 2011 asciende a - 87.061 miles de euros, frente a los -4.131 miles de euros del 2010.

Según el artículo 25.1 del TRLIS, en el que se establece que las bases imponibles negativas generadas por una compañía podrán compensarse con las rentas positivas de los periodos impositivos que concluyan en los 15 años inmediatamente posteriores y sucesivos, La compañía tiene acreditados créditos fiscales por importe de 186 millones de euros de los que 115 millones de euros tienen una prescripción de hasta 15 años y 71 millones de euros de forma indefinida por diferencias temporales. La compañía siguiendo un criterio de prudencia no tiene activados los créditos fiscales.

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADO AL CIERRE DE 30 DE JUNIO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010 (Miles de Euros)

Balances de Situación Consolidados al cierre de 30/junio/2011 y 31/diciembre/2010 (Miles de Euros)		
	31/12/2010	30/06/2011
ACTIVOS NO CORRIENTES	232.148	168.578
Inmovilizado Intangible	95.025	35.663
Fondo de Comercio	88.567	28.911
Otros Activos Intangibles	6.458	6.752
Inmovilizado Material	40.298	40.453
Inversiones inmobiliarias	14.531	14.353
Inversiones en Asociadas	46.807	41.144
Activos Financieros no corrientes	35.487	36.965
ACTIVOS CORRIENTES	209.500	177.691
Activos no corrientes clasificados para la venta	4.025	2.955
Existencias	11.575	6.431
Deudores	145.523	126.912
Otros activos corrientes	19.008	20.309
Efectivo y equivalentes al efectivo	29.369	21.084
TOTAL ACTIVO	441.648	346.269

Balances de Situación Consolidados
al cierre de 30/junio/2011 y 31/diciembre/2010
(Miles de Euros)

FONDOS PROPIOS	35.426	-42.663
Capital Social	158.703	168.430
Prima de emisión	69.169	70.142
Reservas	-57.126	-192.507
Resultado del ejercicio	-135.320	-88.728
Ajustes por cambios de valor	-1.793	-2.821
PATRIMONIO ATRIBUIDO A AVÁNZIT	33.633	-45.484
INTERESES MINORITARIOS	1.923	2.290
PASIVOS NO CORRIENTES	108.991	104.618
Deudas con Entidades de Crédito	68.957	65.038
Otros Pasivos Financieros	6.103	4.004
Provisiones	33.325	34.305
Otros Pasivos no corrientes	606	1.271
PASIVOS CORRIENTES	297.101	284.845
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	6.225	6.235
Deudas con Entidades de Crédito	48.887	52.969
Otros Pasivos Financieros	41.049	26.164
Proveedores y Acreedores comerciales	152.644	130.409
Provisiones	8.910	20.230
Pasivos por Impuestos Corrientes	10.633	12.899
Otros Pasivos Corrientes	28.753	35.939
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	441.648	346.269

4 .- EXPOSICIÓN AL RIESGO

1.- Factores de riesgo financiero

Las actividades del Grupo exponen el mismo a distintos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés y riesgo de precio). Los principales riesgos coinciden con los desglosados en las Cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2010.

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados no incluyen toda la información y desgloses sobre la gestión del riesgo financiero obligatorios para los estados financieros anuales, por lo que deberían leerse conjuntamente con los estados financieros anuales del Grupo para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010.

No se han producido cambios en el departamento de gestión del riesgo ni en ninguna política de gestión del riesgo desde la fecha de cierre del ejercicio anterior.

El deterioro generalizado del contexto macroeconómico y las dificultades en la obtención de nuevas fuentes de financiación, han tenido un impacto significativo en las magnitudes básicas de algunas unidades de negocio, en particular el área de infraestructuras. A este respecto y considerando como principal riesgo al 30 de junio de 2011 el riesgo de liquidez a continuación se presenta un desglose y explicaciones de dicho riesgo.

2. Riesgo de liquidez

Tal y como se indica en la Nota 3.1 de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2010 de Grupo Ezentis, S.A., el Grupo determina las necesidades de tesorería utilizando dos herramientas básicas:

- Planes financieros a mediano y largo plazo.
- Presupuesto de tesorería con horizonte a 12 meses con detalle mensual y actualización mensual, elaborado a partir del presupuesto de tesorería de cara Área.
- Presupuesto de tesorería con horizonte a un mes con detalle semanal y actualización semanal.

Como se puede observar en la Nota 2d al 30 de junio de 2011, el Grupo presenta un fondo de maniobra negativo por importe de 107.154 miles de euros (87.601 miles de euros al cierre del ejercicio 2010).

Por otra parte tal y como se señala en las Notas 1c y 2d las Sociedades Dependientes Ezentis Infraestructuras S.A.U y Asedes Capital, S.L.U se encuentran inmersas en un proceso de pre concurso, ya que no poseen la liquidez suficiente para asegurar el cumplimiento de los compromisos de pago adquiridos.

Al 30 de junio de 2011, la disponibilidad de liquidez alcanza los 19.638 miles de euros (28.074 miles de euros al cierre del ejercicio 2010).

5.- HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

Con fecha 21 y 25 de julio de 2011 la Agencia Tributaria comunicó el inicio de actuaciones de comprobación e investigación en relación con el Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2006 y 2007 de las sociedades Asedes Capital, S.L., Ezentis Infraestructuras, S.A. y Sedesa Concesiones, S.L. así como el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2007 de las sociedades Sedesa Inversiones, S.L. y Sedesa Proyectos S.L.

En opinión de los asesores fiscales del Grupo y de sus asesores, la posibilidad de que se materialicen pasivos significativos por este concepto es remota.

Con fecha 28 de julio de 2011 la Junta General de Accionistas de Grupo Ezentis S.A. aprobó las cuentas anuales individuales y consolidadas de Grupo Ezentis S.A.

Con fecha 29 de julio la Dirección General de Trabajo procedió a autorizar a la Empresa Ezentis Infraestructuras S.A.U a la extinción de hasta 133 contratos de trabajo así como a poder suspender temporalmente los del resto de los trabajadores que permanezcan en alta y que conforman la plantilla de la mercantil, por un tiempo máximo de 180 y todo ello hasta el 31 de diciembre de 2012. Las indemnizaciones por extinción de contrato así como las compensaciones para las suspensiones quedan reflejadas en el expediente de regulación de empleo de referencia 231/11 y fecha de aprobación de 29 de julio de 2011.

Con fecha 23 de agosto de 2011 el Consejero Don Manuel Gil Madrigal notificó al Presidente Ejecutivo de la Sociedad Dominante del Grupo su renuncia como miembro del Consejo de Administración.

Con fecha 25 de agosto de 2011 se han admitido a cotización las 135.294.118 de acciones propiedad de D. Vicente Cotino y las 19.454.545 acciones relacionadas con la conversión de 21.400.000 obligaciones convertibles propiedad de TSS Luxembourg I, S.A.R.L.

6.- ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS

A 30 de junio de 2011 Grupo Ezentis tiene 190.451 acciones propias valoradas en 61 miles de euros.

7.- ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

Grupo Ezentis S.A. mantiene una apuesta permanente por la innovación y el desarrollo tecnológico en todas sus áreas de negocio que permita una mejora continua de las operaciones, de la calidad del servicio a sus clientes y la mejora de su posición competitiva mediante la ampliación de su oferta comercial y el desarrollo de nuevas áreas de negocio. En ese marco general de actuación, la mayor actividad de I+D está centrada en el Área de Tecnología en sus sociedades Avanzit Tecnología, S.L. en sus divisiones de redes e ingeniería y Naverggi, a través de la sociedad Navento Technologies, S.L.

8.- USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El Grupo si utiliza instrumentos financieros para contrarrestar el tipo de riesgo de interés y tipo de cambio.

9.- INFORME GOBIERNO CORPORATIVO

Grupo Ezentis S.A. formuló el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2010 el 28 de marzo de 2011 y lo reformuló el 29 de abril de 2011 y el 26 de mayo.

10.- LA ESTRUCTURA DE 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 336.860.083 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:

- Con fecha 26 de abril de 2011 TSS Luxembourg I, S.à.r.l. única titular de la totalidad de las Obligaciones Convertibles en acciones emitidas en el marco de la emisión “Grupo Ezentis, S.A., Emisión 2010 de Obligaciones Convertibles en acciones”, comunicó al Consejo de Administración de Grupo Ezentis, S.A., su voluntad de ejercitar el derecho de conversión de la totalidad de las Obligaciones Convertibles en acciones de Grupo Ezentis, S.A. (esto es, las 21.400.000 obligaciones convertibles emitidas, numeradas del 1 al 21.400.000, ambos inclusive), solicitándole a tal efecto que procediera a realizar la totalidad de los trámites necesarios para la conversión en acciones de la totalidad de las obligaciones convertibles.

En conformidad con los términos y condiciones de la emisión de obligaciones, se emitieron a favor del obligacionista un número de acciones de la Sociedad Dominante del Grupo equivalente al resultado de dividir el importe de la emisión, esto es, 10.700.000 euros, entre el valor nominal de las acciones de la Sociedad, incrementado en un 10%, es decir, 0,55 euros por acción. El importe global del contravalor de la ampliación es de 10.700 miles de euros, de los cuales 9.727 miles de euros se corresponden con el incremento del capital social y 973 miles de euros con la prima de emisión, mediante la emisión de 19.454.545 nuevas acciones ordinarias.

11.- RESTRICCIÓN A LA TRANSMISIBILIDAD DE ACCIONES

En el pacto de accionistas suscrito el 4 de diciembre de 2008 entre Rustraductus, S.L., don. Javier Tallada García de la Fuente y TSS Luxembourg I, S.a.r.l. se regula la disposición de las acciones de propiedad de los accionistas sindicados por el plazo de tres años.

En el acuerdo de inversión suscrito el pasado 18 de junio de 2010 entre la Sociedad y don Vicente Cotino, existe un pacto de permanencia que restringe a don Vicente Cotino la transmisión de sus acciones de Ezentis por un plazo de tres años contados desde el 4 de noviembre de 2010, excepto en los siguientes supuestos:

-Operaciones de reestructuración societaria en virtud de las cuales las acciones pasen a ser titularidad de sociedades en las que el Sr. Cotino ostente o mantenga una participación mayoritaria y el control durante el periodo de tres años, y el nuevo titular se subrogue en las obligaciones del acuerdo de inversión.

-Operaciones de venta en el mercado secundario en las que el importe bruto percibido sea igual o inferior a 1.500.000 euros durante el primer año y 600.000 euros durante el segundo y tercer año, a contar desde la fecha del aumento de capital (4 de noviembre de 2010).

-Aceptación de una oferta pública de adquisición de acciones conforme a lo dispuesto en el Real Decreto 1066/2007, de 27 de julio.

-Ventas realizadas en el mercado secundario que tengan como finalidad exclusiva el pago a Ezentis de indemnizaciones por las contingencias, tal y como vienen definidas en el acuerdo de inversión.

No existen otras restricciones para la adquisición o transmisión de las acciones representativas del capital social distintas de las resultantes del Reglamento Interno de Conducta en el ámbito de los mercados de valores y de la normativa general del mercado de valores.

12.- PARTICIPACIONES SIGNIFICATIVAS EN EL CAPITAL, DIRECTAS O INDIRECTAS

Se entiende por accionistas significativos de Grupo Ezentis S.A., los que posean directa o indirectamente participaciones iguales o superiores al 3%, así como los accionistas que, sin ser significativos, hayan ejercido la facultad de proponer la designación de algún miembro del Consejo de Administración.

Atendiendo a esta definición, uno de los accionistas significativos de la Sociedad Dominante es TSS Luxembourg l S.a.r.l., que posee el 14,33 % de los derechos de voto directos e indirectos (incluye la sindicación con Rustraductus y D Javier Tallada) de la Sociedad Dominante (2010:9,085%). En segundo lugar se sitúa Vicente Cotino Escribá que posee el 10,48% de los derechos de voto directos e indirectos de la Sociedad Dominante (2010:11,12%). En tercer lugar se sitúa D. Víctor Frías Marcos, que posee el 6,23 % de los derechos de voto directos e indirectos (2010:6,61%). En cuarto lugar se sitúa Rustraductus S.L., que posee el 4,17% de los derechos de voto directos e indirectos (2010: 4,42%). El porcentaje restante de las acciones está en manos de diversos accionistas.

Miembros del Consejo de Administración de la sociedad, que posean derechos de voto de las acciones de la sociedad:

Nombre o Denominación Social del Accionista	% de Acciones Directas	% de Acciones Indirectas	% Total sobre el Capital Social
D. MARIO ARMERO MONTES	0%	0%	0,00%
D. VÍCTOR FRÍAS MARCOS	6,30%	3,51%	9,81%
D. JUAN EUGENIO DIAZ HIDALGO	0%	0%	0,00%
D. SANTIAGO CORRAL ESCRIBANO	0%	0%	0,00%
D ^a . ÁNGELES FERRIZ GÓMEZ			0,00%
RUSTRADUCTUS, S.L.	6,56%	0,00%	6,56%
D. PEDRO LUIS RUBIO ARAGONÉS	0%	0,06%	0,06%
D. SERGIO DE HORNA VIEDMA	0%	0%	0,00%

13.- RESTRICCIÓN AL DERECHO DE VOTO

En el pacto de accionistas suscrito el 4 de diciembre de 2008 entre Rustraductus, S.L., don Javier Tallada García de la Fuente y TSS Luxembourg I, S.a.r.l. regula la sindicación de los derechos de voto de los accionistas.

Los estatutos sociales no establecen ninguna restricción al ejercicio del derecho de voto de los accionistas.

14.- PACTOS PARASOCIALES

Grupo Ezentis S.A. tiene conocimiento del pacto de accionistas suscrito el día 4 de diciembre de 2008 entre Rustraductus, S.L., don Javier Tallada García de la Fuente y TSS Luxembourg I, S.a.r.l, con un plazo de vigencia de tres años, que regula la relación entre los mismos como accionistas sindicados, así como las relaciones de éstos con cualquier otra entidad que pudiera tener interés en la entrada en el capital social de Grupo Ezentis S.A., establece la sindicación de los derechos de voto de estos accionistas, al tiempo que regula y limita la transmisión de las acciones que sean titularidad de los accionistas sindicados. El mencionado pacto de accionistas fue difundido como hecho relevante en la web de la CNMV con fecha 10 de diciembre de 2008, el cual se incorpora por referencia.

En cuanto a la designación de administradores, en el pacto de accionistas se reconoce a TSS Luxembourg I, S.a.r.l el derecho a nombrar dos miembros del Consejo de Administración de Grupo Ezentis S.A. , uno de los cuales es don Juan Eugenio Díaz Hidalgo, y, el otro, don Santiago Corral Escribano.

Por su parte, Rustraductus, S.L., tiene derecho a nombrar a un miembro del Consejo de Administración, siendo representada por don Javier Tallada García de la Fuente.

15.- NORMAS APLICABLES AL NOMBRAMIENTO Y SUSTITUCION DE LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y A LA MODIFICACIÓN DE LOS ESTATUTOS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE

Figuran en los estatutos sociales y en el Reglamento del Consejo de Administración.

En consecuencia, el nombramiento de los miembros del Consejo de Administración corresponde a la Junta General de accionistas, de acuerdo con lo establecido en la Ley de sociedades de capital y en los estatutos sociales. En caso de producirse vacantes, el Consejo puede designar por cooptación, de entre los accionistas, las personas que hayan de ocuparlas hasta que se reúna la primera Junta General.

Las personas que se propongan para el cargo de consejero tienen que reunir los requisitos que en cada momento establezcan las disposiciones legales vigentes y los estatutos sociales, además de gozar de reconocido prestigio profesional y de poseer los conocimientos y la experiencia adecuados para el desempeño del cargo.

No pueden ser consejeros de la sociedad quienes se hallen incurso en las prohibiciones y en las causas de incompatibilidad que establezca la legislación aplicable.

Las propuestas de nombramiento o de reelección de los consejeros que se eleven por el Consejo a la Junta General de accionistas, así como su nombramiento provisional por cooptación, deben ir precedidas del correspondiente informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

El plazo estatutario de duración del cargo de consejero es de cuatro años, pudiendo ser reelegidos indefinidamente por periodos de igual duración. Vencido el plazo, el nombramiento caducará una vez se haya celebrado la siguiente Junta General o haya concluido el término legal para la convocatoria de la Junta General ordinaria.

Los consejeros designados por cooptación deberán ser ratificados en su cargo en la primera Junta General que se celebre con posterioridad a su designación.

Los consejeros cesarán en su cargo cuando lo decida la Junta General, cuando comuniquen su dimisión a la sociedad y/o cuando haya transcurrido el periodo para el que fueron nombrados.

En cuanto a la modificación de los estatutos sociales, la misma es competencia exclusiva de la Junta General de accionistas, La misma exige la concurrencia de los siguientes requisitos establecidos en la Ley de sociedades de capital y en los estatutos sociales:

- Que los administradores o, en su caso, los accionistas autores de la propuesta formulen un informe escrito con la justificación de la misma.
- Que se expresen en la convocatoria con la debida claridad los extremos que hayan de modificarse.
- Que en el anuncio de convocatoria se haga constar el derecho que corresponde a todos los accionistas de examinar en el domicilio social el texto íntegro de la modificación propuesta y del informe sobre la misma y de pedir la entrega o el envío gratuito de dichos documentos.
- Que el acuerdo sea adoptado por la Junta de conformidad con lo dispuesto por el artículo 201.2 de la Ley de sociedades de capital.
- En todo caso, el acuerdo se hará constar en escritura pública que se inscribirá en el Registro Mercantil correspondiente y se publicará en el Boletín Oficial del Registro Mercantil.

16.- PODERES DE LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y, EN PARTICULAR, LOS RELATIVOS A LA POSIBILIDAD DE EMITIR O RECOMPRAR

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 30 de los Estatutos Sociales y 25 del Reglamento del Consejo de Administración, el Presidente del Consejo de Administración llevará en todo caso, la máxima representación de la Sociedad y del propio Consejo y en el ejercicio de su cargo, además de las facultades que le correspondan por Ley y por los Estatutos.

El Consejero Delegado tiene delegadas todas las facultades del Consejo de Administración, excepto las indelegables.

17.- LOS ACUERDOS SIGNIFICATIVOS CON CAMBIO DE CONTROL DE LA SOCIEDAD A RAIZ DE UNA OFERTA PÚBLICA DE ADQUISICIÓN

No existen acuerdos significativos de estas características.

18.- ACUERDOS CON CONSEJEROS, DIRECCIÓN Y EMPLEADOS QUE DISPONGAN DE INDEMNIZACIONES

El Presidente Ejecutivo tiene derecho a una indemnización correspondiente a una anualidad, incluido fijo y variable, en caso de desistimiento o despido improcedente. La mitad de la misma será considerada como compensación por no competir con el Grupo en los seis meses siguientes a la terminación de su contrato.

Los contratos de los consejeros y altos directivos de los que dispone Grupo Ezentis, S.A. en la actualidad no contienen cláusulas de indemnización alguna.

Los contratos de los empleados ligados a Grupo Ezentis, S.A. por una relación laboral común, generalmente no contienen cláusulas de indemnización específicas, por lo que, en el supuesto de extinción de la relación laboral resultará de aplicación la normativa laboral general.

ANEXO 1:

PRINCIPALES ADJUDICACIONES DEL PERIODO

- Contrato con Adif por 0,9 MM €€ para la realización del vial de acceso al edificio ferroviario de Olmedo (Valladolid)
- Contrato con YPF para la reparación de tanques de hidrocarburos en Argentina, 2,8 MM €
- Construcción de la nueva casa consistorial en Alfarp (Valencia) por 1,7 MM €€
- Nuevos contratos en Bulgaria por 2 MM €€ para el abastecimiento y tratamiento de aguas y rehabilitación urbana
- Nuevos contratos en Madrid para la construcción de 113 viviendas protegidas en Alcorcón y mejora de un tramo de la M-103 por 2,45 MM €€
- Nueva obra hidráulica en Hungría por 1,2 MM €€
- Adjudicaciones en Ezentis Tecnología Internacional en Argentina de varios contratos por valor de 2,6 MM €
- Adjudicaciones proyecto de redes ICM Ezentis Tecnología
- Nuevo contrato de tecnología con la Junta de Andalucía para el soporte y mantenimiento del Proyecto Guadalinfo.
- Proyecto de Innovación en movilidad con la ONT para el desarrollo de una plataforma innovadora para la monitorización, seguimiento y sensorización de órganos en tiempo real.



GRUPO EZENTIS

Relaciones con Inversores

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