



CNMV  
Dirección General de Mercados

Calle Marqués de Villamagna, 3  
28001, Madrid

Madrid, a 3 de octubre de 2011

Muy señor nuestro,

En relación con el requerimiento de información de fecha 5 de septiembre de 2011, con registro de salida número 2011121528, para el que nos fue concedida prórroga en virtud de notificación de esa Comisión fechada el 26 de septiembre de 2011, con registro de salida número 2011128160, la contestación sobre los aspectos concretos cuestionados es la siguiente:

**1.1. Medidas previstas para restablecer el equilibrio patrimonial de la entidad, así como su calendario de implantación.**

A 30 de junio de 2011, como consecuencia de las pérdidas por deterioro de valor de las inversiones en instrumentos de patrimonio en empresas del Grupo registradas en el actual ejercicio, la Sociedad dominante presenta un desequilibrio entre su capital y su patrimonio neto.

Para restablecer el equilibrio, la Sociedad dominante tiene previsto reducir su capital social en la cifra de 117.901.029,05 euros, mediante la disminución del valor nominal de las 336.860.083 acciones ordinarias con derecho a voto que lo componen, de los 0,50 euros por acción actuales a 0,15 euros por acción.

Dicha reducción de capital se someterá a la aprobación de la junta general extraordinaria de accionistas de Grupo Ezentis, S.A. convocada para los días 3 y 4 de noviembre de 2011, en primera y segunda convocatoria, respectivamente.



## **1.2. Estado del proceso de reestructuración de la deuda financiera, así como la fecha estimada de finalización del mismo.**

La finalización del proceso de reestructuración de la deuda financiera del Grupo se ha demorado fundamentalmente por dos motivos. En primer lugar por el hecho de que el pasado día 3 de junio, Asedes Capital, S.L.U. y Ezentis Infraestructuras, S.A.U. se acogieron al artículo 5.3 de la Ley concursal. En segundo lugar, porque los accionistas significativos de Grupo Ezentis, S.A. condicionaron su aportación a que se cerrase un acuerdo de nuevas fuentes de financiación con la entidades financieras del área de infraestructuras.

El 3 de octubre de 2011, Asedes Capital, S.L.U. y Ezentis Infraestructuras, S.A.U. han presentado sus solicitudes de declaración de concurso sin llegar a un acuerdo con sus acreedores sobre los términos de una propuesta anticipada de convenio.

Por otra parte, la caída de los últimos meses del valor de cotización de las acciones de la Sociedad, situándolo por debajo de su valor nominal (0,50 euros por acción), ha impedido que la Sociedad pudiera llevar a cabo una ampliación de su capital social. La reducción del valor nominal de las acciones prevista va a permitir a la Sociedad ampliar su capital. En este sentido, se va a someter a la aprobación de la junta extraordinaria de accionistas de Grupo Ezentis, S.A., convocada para los días 3 y 4 de noviembre de 2011, en primera y segunda convocatoria, respectivamente, una ampliación de capital por importe inicial de 20 millones de euros y hasta un importe total de 30 millones de euros, mediante emisión y puesta en circulación de nuevas acciones, con cargo a aportaciones dinerarias, sin exclusión del derecho de suscripción preferente.

La materialización del apoyo financiero de los accionistas, así como su confianza en el plan de negocio de la Compañía, permitirá impulsar el proceso de refinanciación del Grupo. Si bien el proceso de refinanciación no ha concluido, el Grupo ha logrado refinanciar algunos préstamos con el objeto de mejorar la estructura temporal de su deuda y de adecuar los vencimientos a la generación de caja de los activos y proyectos financiados. En este sentido, las principales refinanciaciones realizadas con posterioridad a 30 de junio han sido las siguientes:

- El 27 de julio de 2011 se renovó un préstamo cuyo vencimiento último ascendía a 6.650 miles de euros por un periodo adicional de 6 meses. No obstante, si no media



declaración expresa por cualquiera de las partes, a vencimiento dicho préstamo quedará renovado por un periodo adicional de otros 6 meses.

- Recientemente el Grupo ha obtenido la refinanciación de 20 millones de euros, a un plazo de 20 años, con tres de carencia, de sus negocios fotovoltaicos, más una nueva financiación de 2,3 millones de euros.

**1.3. Respecto al detalle de los vencimientos de pasivos financieros corrientes existentes a 30 de junio de 2011, que se incluyen en los estados financieros resumidos, señalen los recursos financieros de los que dispone o puede disponer la entidad para poder atender a los vencimientos de los distintos préstamos.**

Los pasivos financieros corrientes a 30 de junio de 2011 ascienden a 259.042 miles de euros, según el siguiente detalle:

	Miles de Euros		
	Total	Asedes y filiales	Resto Grupo Ezentis
Acreeedores comerciales y otras deudas a pagar	179.247	107.793	71.454
Pasivos vinculados a activos mantenidos para la veta	662	662	-
Pasivos financieros	79.133	43.226	35.907
<b>Total</b>	<b>259.042</b>	<b>151.681</b>	<b>107.361</b>

Los recursos financieros que se disponen en balance a 30 de junio de 2011 para atender a dichos pasivos corrientes se muestran a continuación:

	Miles de Euros		
	Total	Asedes y filiales	Resto Grupo Ezentis
Deudores	126.912	73.356	53.556
Otros activos corrientes	20.309	16.166	4.143
Efectivo y equivalentes	21.084	14.850	6.234
<b>Total</b>	<b>168.305</b>	<b>104.372</b>	<b>63.933</b>

De los cuadros anteriores se desprende que los pasivos financieros corrientes del Grupo exceden de los activos financieros corrientes en 90.737 miles de euros. De ese importe,



47.309 miles de euros corresponde a empresas pertenecientes al subgrupo Asedes y 43.428 miles de euros al resto de sociedades pertenecientes al Grupo Ezentis.

Al encontrarse en la actualidad las principales sociedades del subgrupo Asedes en situación concursal (Asedes Capital, S.L.U. y Ezentis Infraestructuras, S.A.U.), la vía para hacer frente a sus compromisos financieros será, en su caso, la reestructuración de la deuda en el marco de un convenio de acreedores que asegure la viabilidad de las empresas.

Por otra parte, en relación con los pasivos corrientes a 30 de junio de 2011 del resto de las empresas del Grupo Ezentis (no Grupo Asedes) que ascienden a 107.361 miles de euros, hay que considerar que entre los mismos se incluyen:

- 1) 9.234 miles de euros correspondientes a acreedores por convenio de Grupo Ezentis, S.A. y Avanzit Tecnología, S.A. Está previsto que la liquidación definitiva de este importe se realice antes del 30 de octubre de 2011 y que sea por un importe sensiblemente inferior al registrado contablemente.
- 2) 5.671 miles de euros correspondientes a solicitudes de aplazamientos de deudas con Administraciones Públicas (Agencia Tributaria y Tesorería General de la Seguridad Social) que en la actualidad se encuentran pendientes de resolver. La Compañía ha ofrecido el pago escalado de la deuda en un plazo de 3 años. La concesión de dichos aplazamientos permitirá reducir los compromisos de pago a corto plazo por este concepto.
- 3) 20.851 miles de euros correspondientes a deudas con entidades de crédito cuyos vencimientos está negociando el Grupo. El proceso de refinanciación de esta deuda contempla periodos de carencia y plazos de amortización a largo plazo, lo que permitirá reducir considerablemente los compromisos a corto plazo por este concepto.

Con respecto a los recursos que disponen o pueden disponer el resto de las empresas del Grupo Ezentis (no Asedes Capital, S.L.U. y Ezentis Infraestructuras, S.A.U.) para hacer frente a sus pasivos corrientes, consideramos:



- 1) Entradas de efectivo derivadas de la ampliación de capital prevista que se va a someter a la aprobación de la junta general extraordinaria de accionistas convocada para los días 3 y 4 de noviembre de 2011, en primera y segunda convocatoria, respectivamente.
- 2) Otros recursos liberados o generados mediante el aplazamiento de pago de las deudas con proveedores comerciales y acreedores (tanto entidades públicas como entidades de crédito), anticipos obtenidos de clientes, desinversiones de activos considerados no estratégicos y la obtención de nueva financiación de entidades de crédito.

Con respecto a las desinversiones previstas, es importante resaltar que:

- Recientemente se ha realizado la desinversión del 34% de la participación en GeroCentros del Mediterráneo, S.L., empresa promotora de residencias para la tercera edad que cuenta con 21 centros operativos en la Comunidad Valenciana, consiguiendo una liquidez de 6,5 millones de euros.
- El 30 de septiembre de 2011, el Grupo ha recuperado la titularidad del 50% de la sociedad que gestiona un vertedero, lo que facilitará su desinversión a corto plazo.
- El Grupo ha firmado un mandato de venta de su instalación fotovoltaica, cuya desinversión está previsto que aporte nueva liquidez al Grupo.

Por último, el principal cliente del Grupo en España es el Grupo Telefónica. La utilización del factoring sin recurso permite que los periodos de cobro de clientes sean inferiores a los plazos de pago a proveedores, siendo por tanto el factoring una importante fuente de financiación. Las líneas de factoring que utiliza el Grupo se han renovado en septiembre de 2011, lo que permite seguir utilizando esta fuente de financiación para contribuir a hacer frente a los pasivos financieros corrientes a 30 de junio de 2011.

**1.4. Indiquen, a la fecha de contestación de este requerimiento, si se ha regularizado la situación de los préstamos que se encontraban vencidos a 30 de junio de 2011 y que no estaban relacionados con Ezentis Infraestructuras, S.A.U. y Asedes Capital, S.L.U. por importe de 32.909 miles de euros.**



Los pasivos financieros corrientes a 30 de junio de 2011 que se encontraban vencidos ascienden a 61.284 miles de euros y el detalle es el siguiente:

	<b>Miles de Euros</b>	
<b>Asedes Capital, S.L.U. y Ezentis Infraestructuras, S.A.U.</b>		<b>28.375</b>
Otras empresas del Grupo Sedesa	5.920	
Otras empresas del Grupo Ezentis	26.989	
<b>Total Resto Grupo Ezentis</b>		<b>32.909</b>
<b>Total Grupo Ezentis</b>		<b>61.284</b>

Los pasivos corrientes vencidos en otras empresas del Grupo Sedesa (no en Asedes Capital, S.L.U. y Ezentis Infraestructuras, S.A.U.) corresponden a:

	<b>Miles de euros</b>
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	4.430
Deudas con entidades de crédito	1.490
<b>Total</b>	<b>5.920</b>

- El importe vencido correspondiente a acreedores comerciales y otras cuentas a pagar corresponde, básicamente, a deudas registradas en la sociedad dependiente rumana Sedesa Construction & Services, S.R.L., fundamentalmente con el Ayuntamiento de Bucarest. Esta sociedad mantiene una disputa con el Ayuntamiento de Bucarest que se informa en detalle en los estados financieros intermedios resumidos consolidados de 30 de junio de 2011, por lo que no está previsto liquidar esta deuda en el corto plazo.
- El importe vencido correspondiente a deudas con entidades de crédito corresponde, básicamente, a deudas registradas en la sociedad dependiente Plansofol, S.L.U., sociedad titular de un parque fotovoltaico en explotación de 3,6 MW de potencia. Esta deuda vencida ya se ha regularizado a la fecha de emisión de este escrito.

Los pasivos corrientes vencidos en otras empresas del Grupo Ezentis (no en Asedes Capital, S.L.U. y filiales) corresponden a:



	Miles de euros
Convenio de acreedores Grupo Ezentis, S.A. y Avanzit Tecnología, S.A.	9.275
Entidades de crédito	899
Aplazamientos de deudas con Administraciones Públicas pendientes de conceder	5.671
Acreedores y otras cuentas a pagar	10.294
Otras cuentas a pagar	850
<b>Total</b>	<b>26.989</b>

- El importe vencido correspondiente a los convenios de acreedores refleja el pasivo registrado por este concepto. Dicho importe asciende en la actualidad a 8.834 miles de euros. Está previsto que la liquidación definitiva de este importe se realice antes del 30 de octubre de 2011 y que sea por un importe sensiblemente inferior al pasivo registrado.
- El importe vencido correspondiente a entidades de crédito se ha regularizado con anterioridad a la fecha de emisión de este escrito.
- El importe vencido correspondiente a deudas con Administraciones Públicas está pendiente de regularizar. En la actualidad el Grupo se encuentra negociando los términos de los aplazamientos solicitados. En este sentido, para el pago de estas deudas se ha ofrecido un periodo de amortización de 3 años, con porcentajes de amortización anuales crecientes (el 20%, el 30% y el 50%, el primero, segundo y tercer año, respectivamente).
- El importe vencido a 30 de junio de 2011 correspondiente a acreedores y otras cuentas a pagar incluye saldos, por un importe aproximado de 2 millones de euros, en concepto de reclamaciones de acreedores no conformes y saldos antiguos. Por criterio de prudencia, estos pasivos no se han dado de baja en los libros de contabilidad de las Sociedades del Grupo, si bien, dada su naturaleza no está previsto cancelarlos en el corto plazo. El resto de las deudas vencidas con los acreedores comerciales no tienen una gran antigüedad. La Sociedad está pagando y/o negociando la regularización de estas deudas vencidas, tratando, en



la medida de lo posible, alcanzar acuerdos con respecto a su fraccionamiento y aplazamiento de pago.

- El importe vencido a 30 de junio de 2011 correspondiente a otras cuentas a pagar recoge, fundamentalmente, deudas con los administradores de la Sociedad en concepto de dietas por asistencia a consejos de administración. No está previsto pagar estas deudas a corto plazo.

**2.1. Manifestación sobre si se ha recibido algún tipo de comunicación por parte de los consejeros don Victor Frias y Rustraductus, S.L. donde hayan expresado su disconformidad con la información financiera formulada con fecha 29 de agosto.**

Respecto del consejero don Victor Frías Marcos, la Sociedad no recibió ninguna comunicación por la que manifestase su disconformidad con la información financiera intermedia formulada por el Consejo de Administración en su reunión celebrada el 29 de agosto de 2011.

En cuanto a la consejera Rustraductus, S.L., y en relación con la referida información financiera, el 29 de agosto de 2011 don Javier Tallada dirigió al Presidente del Consejo de Administración de la Sociedad, con carácter previo a la celebración de la mencionada reunión, un correo electrónico en el que adjuntaba una carta de delegación de voto que contenía diversas manifestaciones, de las que se podía inferir la disconformidad de la consejera con los estados financieros intermedios correspondientes al primer semestre de 2011.

**2.2. Indiquen, si en la reunión del 29 de agosto de 2011, los miembros del Consejo de Administración de la entidad han firmado la declaración de responsabilidad correspondiente a las cuentas anuales resumidas individuales del primer semestre de 2011.**

En relación con el informe financiero semestral correspondiente al periodo cerrado el 30 de junio de 2011, se aclara que los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad no firmaron una declaración de responsabilidad referida expresamente a las cuentas anuales



resumidas individuales de este periodo, si bien esta declaración fue firmada por todos los consejeros, a excepción de don Víctor Frías Marcos y don Javier Tallada, en representación de Rustraductus, S.L., en referencia a los estados financieros e informe de gestión intermedios consolidados de Grupo Ezentis, S.A. y sus sociedades dependientes.

En todo caso, el formulario estándar que ha cumplimentado la sociedad en relación con la información financiera semestral incluye una declaración de responsabilidad aplicable tanto a los estados financieros individuales como a los consolidados.

Atentamente,

---

Fernando González Sánchez  
Director General