

# Presentación de Resultados 9 Meses 2010

(ezentis)

inversión engineering  
esencial zénit energía  
evolución internacional  
equilibrio investigación  
industrial tecnología  
ingeniería soluciones

(ezentis)

# Índice

1. Claves del Período	3
2. Análisis de Resultados: Ezentis Pre-Sedesa	5
3. Sumando Capacidades: Ezentis Infraestructuras	12
4. Resultados Integrados: Nuevo Grupo Ezentis	19
5. Resultados Vértice 360°	27
6. Perspectivas	30

# Claves del Período



(ezentis)

## Claves del Período:

### CLAVES EZENTIS PRE-SEDESA

- 1 Incremento de la cifra de Ingresos del Grupo en un 14,2% respecto a 9M 2009
- 2 El EBITDA Acumulado es ya positivo pasando de -6,1 Mill € (9M 2009) a 0,11 Mill € (9M 2010). Se cumplen los objetivos
- 2 Reducción de las Perdidas antes de impuestos en un 69%

### SUMANDO CAPACIDADES (Integración de Sedesa)

- 3 Plena Integración de Ezentis Infraestructuras en el Grupo: Aprobación Junta 14 de Septiembre
- 4 La cifra de Ingresos 9M 2010 después de la integración es de 180, 9 Mill € .
- 5 El Ebitda 9M 2010 tras la integración asciende a 2,9 Mill €



# **Análisis de Resultados: Ezentis Pre-Sedesa Cumpliendo Objetivos**



(ezentis)

## Resultados Acumulados 9M 2010: Ezentis Pre-Sedesa

Resultados Acumulados a Septiembre 2010: El Grupo Ezentis alcanza Ebitda positivo.

	9 M 2009 (€MM)	9 M 2010 (€MM)	Diferencia (€MM)	Variación
Ingresos	117	133	16,6	+14%
EBITDA	-6,1	0,11	+6,2	+102%
Resultado antes de Impuestos	-18,66	-5,4	+12,9	+70%

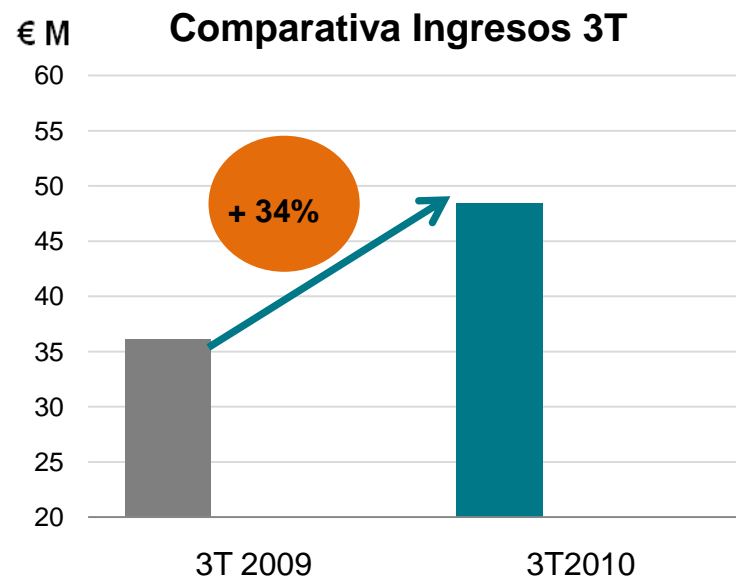
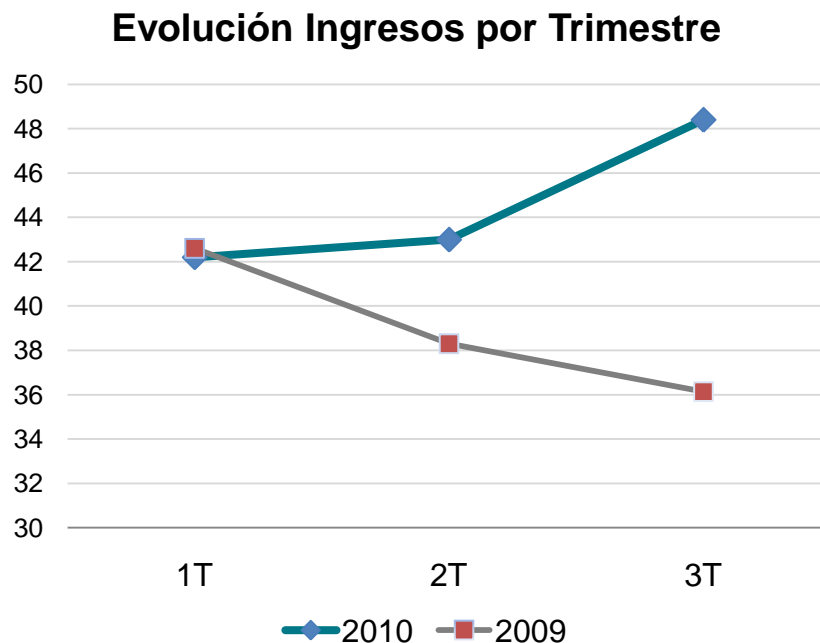
**EBITDA POSITIVO ACUMULADO DE 0,11 MM €**

**5 MESES CONSECUTIVOS DE EBITDA POSITIVO**



## Evolución de Ingresos Trimestral

Se consolida la tendencia del crecimiento



**VENTAS DEL 3T MUY SUPERIORES A LAS DE TRIMESTRES ANTERIORES**

**INCREMENTO DE INGRESOS DEL 34% CON RESPECTO A 3T 2009**



## Detalle de la Cartera del Grupo

### DATOS ACUMULADOS A SEPTIEMBRE 2010

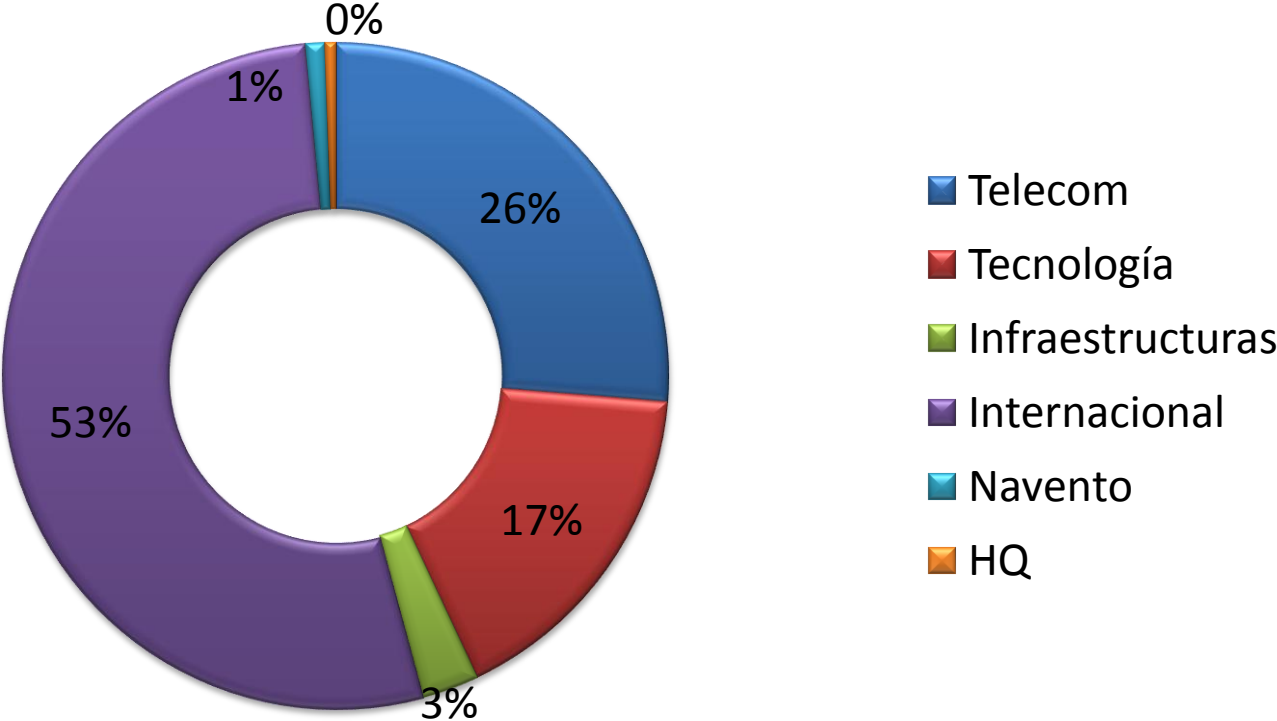
CARTERA GRUPO EZENTIS	CARTERA INICIAL GLOBAL (1)	CONTRATACIÓN 30/9/2010	PRODUCCIÓN 30/9/2010	CARTERA FINAL 30/9/2010
AVANZIT TECNOLOGIA	41.878	19.945	21.930	39.893
AVANZIT TELECOM	119.522	0	35.702	83.820
ELFER + ELFERCAT	22.259	1.177	3.724	17.321
INTERNACIONAL	75.806	99.594	71.610	103.791



# Contribución a Ingresos por Areas de Negocio: Pesos Específicos

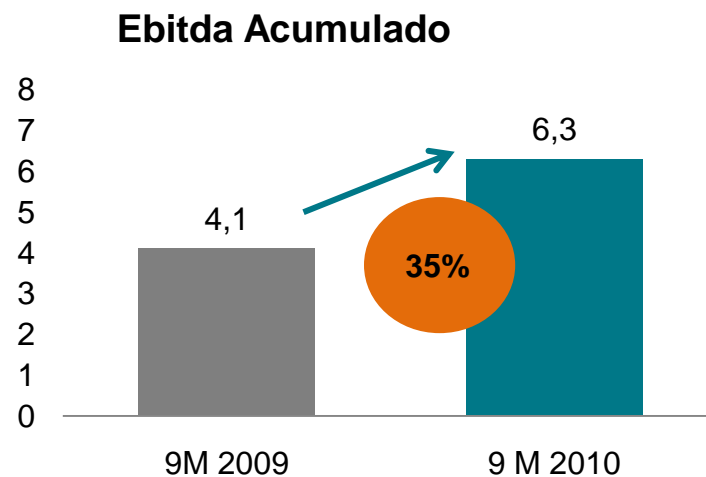
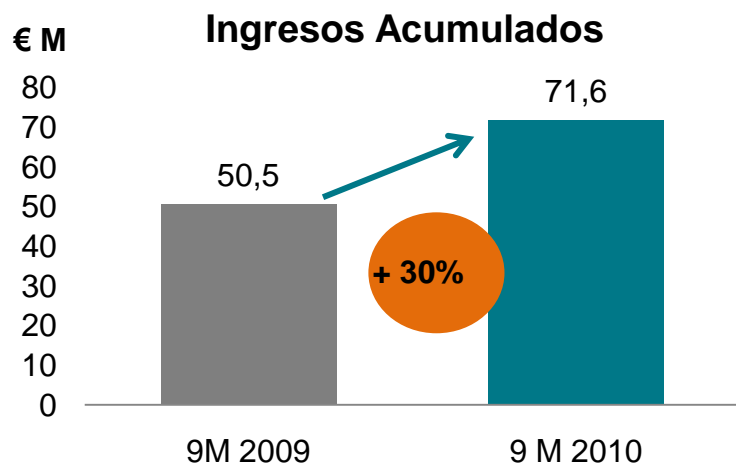
Evolución muy positiva gracias al crecimiento en Internacional

## Ingresos



## Consolidando la Internacionalización

### Crecimiento en Ingresos y rentabilidad

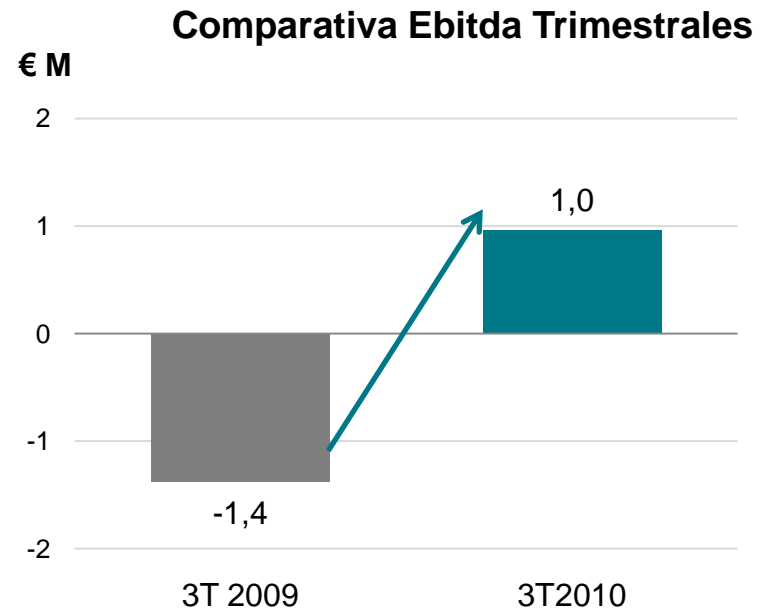
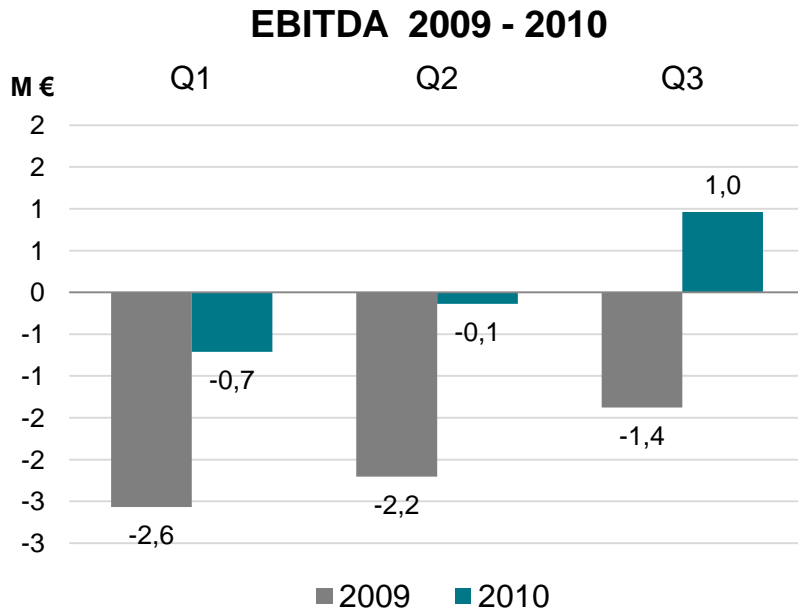


**LA DIVISIÓN DE INTERNACIONAL HA CRECIDO EN INGRESOS UN 30% Y EN RENTABILIDAD UN 35%**



# Evolución EBITDA

Mejorando permanentemente la rentabilidad...



**CUMPLIMOS OBJETIVOS: EBITDA EN POSITIVO EN EL 3º TRIMESTRE.**

**MEJORAS SOSTENIDAS CON RESPECTO A 3T 2009**



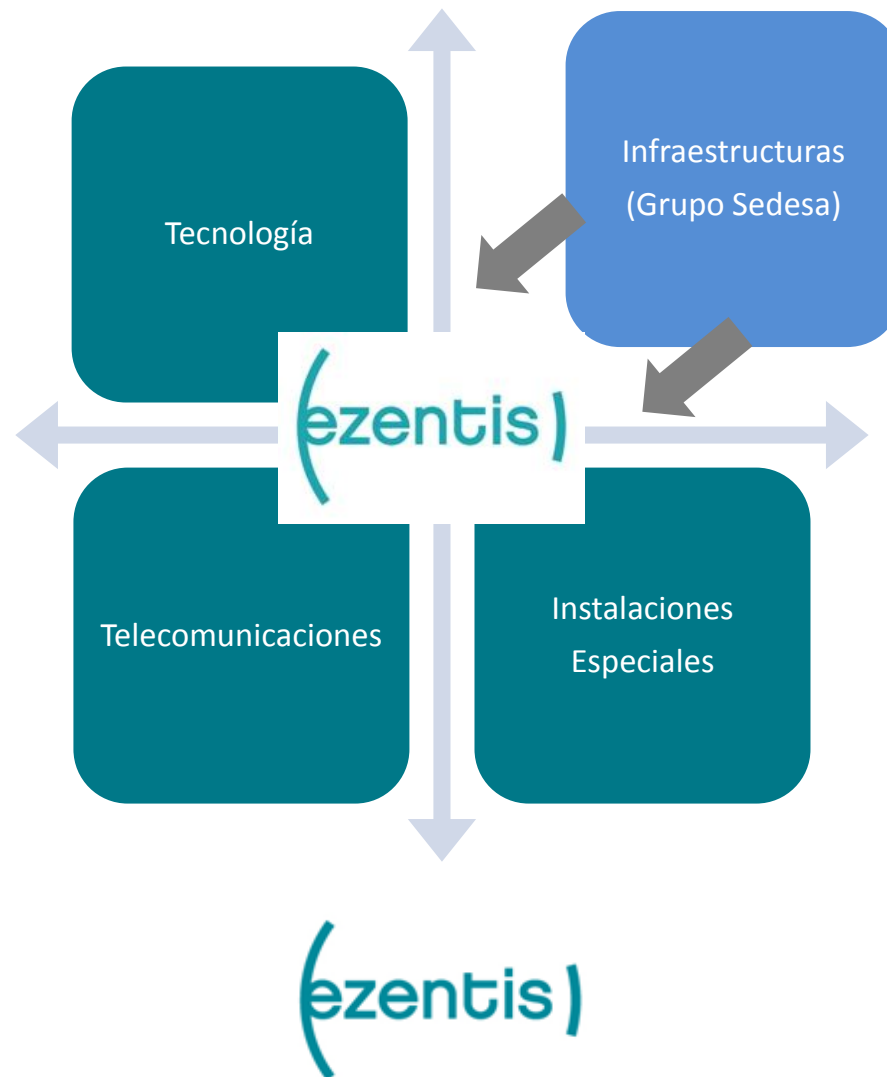
# Sumando Capacidades: Ezentis Infraestructuras



(ezentis)

## Ampliando Capacidades

Ezentis amplia sus capacidades nacionales e internacionales y refuerza su negocio en Infraestructuras



# ¿Por qué Sedesa?: Sinergias Comerciales

## Desde un punto de vista externo

- ✓ Menos limitaciones y barreras de entrada para presentarnos a concursos públicos o privados nacionales o internacionales; Sedesa aporta referencias y clasificaciones para licitar sin problemas obras de mayor tamaño en todos los campos de actividad.
- ✓ Permite la entrada a nuevos sectores y amplifica nuestra presencia en los que ya estamos presentes: Sedesa es particularmente fuerte en infraestructuras portuarias, hidroeléctricas, viarias, edificación singular (hospitales, parques temáticos, centros comerciales, estaciones, museos, etc), conservación, etc..
- ✓ Maximiza nuestras opciones y palancas comerciales: nos da mayores pesos en las UTEs, mayor volumen de licitación, mayor visibilidad, etc.
- ✓ Nos permite una entrada en la CCAA Valenciana privilegiada para el resto de negocios del Grupo.
- ✓ En Internacional adquirimos presencia y capacidades en nuevas zonas geográficas que nos complementan: Europa del Este y Argelia donde la curva de aprendizaje está ya superada.



***Sin barreras de entrada, nuevas clasificaciones***



***Nuevos mercados y sectores de crecimiento***



***Maximiza las palancas actuales***



***Líder regional en Valencia***



***Acceso a nuevos Mercados Internacionales***



# ¿Por qué Sedesa? Sinergias Comerciales

## Desde un punto de vista interno

- ✓ Sinergias cruzadas con las áreas de infraestructuras, telecom y tecnología, un 30% de la cartera de una constructora son instalaciones, que servirán para hacer crecer las áreas existentes de Ezentis con acceso a mayor número de clientes finales y capacidades.
- ✓ En el área de Infraestructuras permite acelerar la implantación y puesta en marcha del Plan estratégico, donde Ezentis ya cuenta con referencias electromecánicas.
- ✓ Aporta departamentos de contratación bien estructurados y habituados a licitar grandes volúmenes de obras a gran velocidad.
- ✓ Sinergias en departamentos corporativos: RRHH, finanzas, compras, etc....permiten eficiencias organizativas.



***Potencial Cliente interno, nuevos clientes y capacidades.***



***Acelera el Plan estratégico del área de Infraestructuras***



***Personal cualificado, nuevo talento y cambio cultural***



***Sinergias en departamentos corporativos***



## ¿Por qué Sedesa?: Sinergias Financieras

---

- ✓ Sedesa tiene buen acceso a los mercados financieros.
- ✓ Al duplicar Ventas y mejorar nuestro Ebitda nos alejamos de las small caps y nos acerca a las mid caps. Esto supone mas cobertura por parte de analistas, lo que a medio plazo debería dar mas visibilidad a la compañía en el mercado y, por tanto, mas liquidez en la acción. Por otra parte, más EBITDA nos ayuda a la hora de apalancarnos, nuestros múltiplos de apalancamiento suben.
- ✓ Mejores calificaciones implica no tener que ir de subcontrata y por tanto cobrar antes y con mayor rentabilidad.
- ✓ A nivel de pasivo laboral y número de empleados, proporcionalmente a lo que aportan el impacto es mínimo.
- ✓ Optimización de los créditos fiscales del Grupo.



***Mejor acceso a mercados financieros***



***Mayor visibilidad y posibilidad de apalancamiento***



***Mejor rentabilidad***



***Escaso impacto en el pasivo laboral del Grupo***

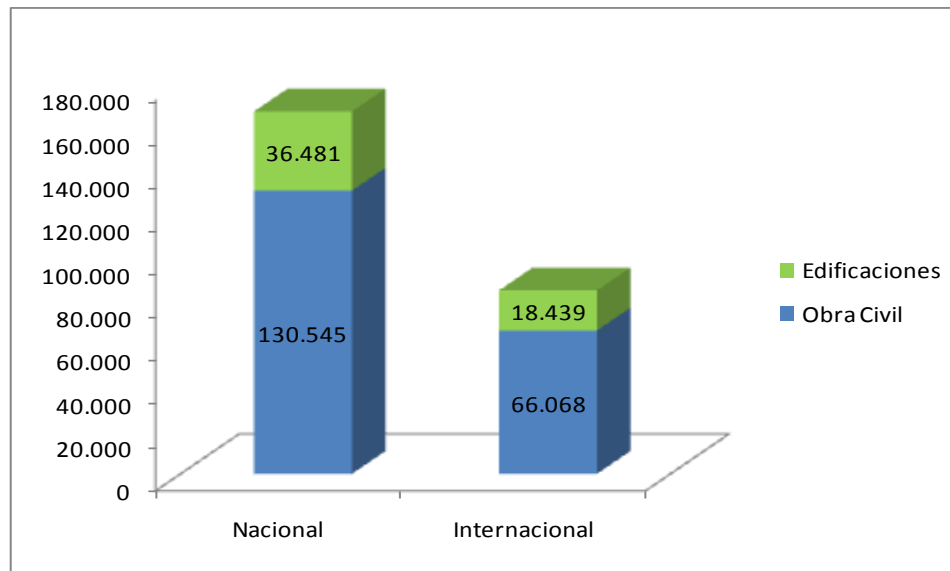


***Aprovechamiento de los créditos fiscales***

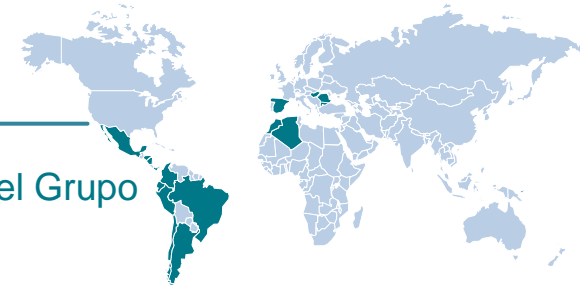


## Detalle de la Cartera de Ezentis Infraestructuras (Sólo Sedesa)

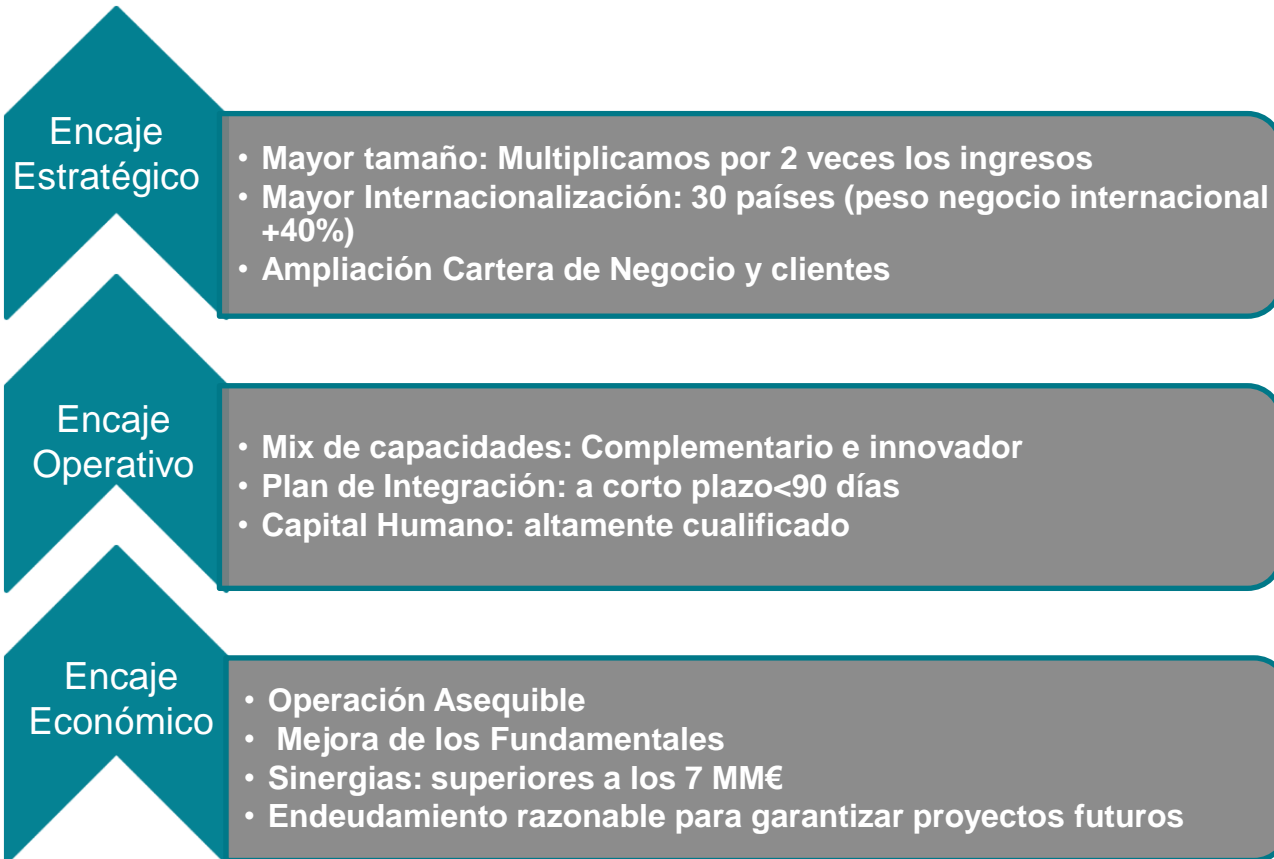
Keuros	NACIONAL	INTERNACIONAL	TOTAL
OBRA CIVIL	130.545	66.068	196.613
EDIFICACIONES	36.481	18.439	54.920
TOTAL	167.026	84.507	251.533



# Encaje de la Operación



La operación encaja perfectamente con la estrategia económica y de negocio del Grupo



# Resultados Integrados: El nuevo Grupo Ezentis



(ezentis)

## Visión Ezentis

- La unión de tres sectores de futuro:

Tecnología, Infraestructuras y  
Telecomunicaciones



TENDENCIAS GLOBALES Y DE FUTURO

- Una compañía focalizada en la gestión  
de caja, las eficiencias y la  
transformación.



TRABAJAMOS EN LA RENTABILIDAD

- Una compañía orientada al crecimiento  
internacional



CRECEMOS DIVERSIFICANDO

- Una compañía que trabaja en la mejora  
de sus fundamentales, Ebitda positivo y  
cerca de 550 MM€ de cartera



CONSTRUIMOS EL FUTURO



## Evolución Resultados Integrados 9M 2010

### Evolución del Resultado tras la integración

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

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



## Cuenta de Resultados Consolidada

---

- **INGRESOS:**

- La cifra de ingresos del Grupo de los primeros nueve meses de 2010 asciende a 180.957 Millones de Euros que supone **un incremento del 54,4%** sobre el ejercicio anterior.

- **EBITDA:**

- El Beneficio de explotación antes de intereses, impuestos y amortizaciones (EBITDA) de los nueve primeros meses del año 2010 asciende a 2,9 Millones de Euros vs -6,1 Millones de Euros del año anterior **logrando por tanto una mejora del 148%**.

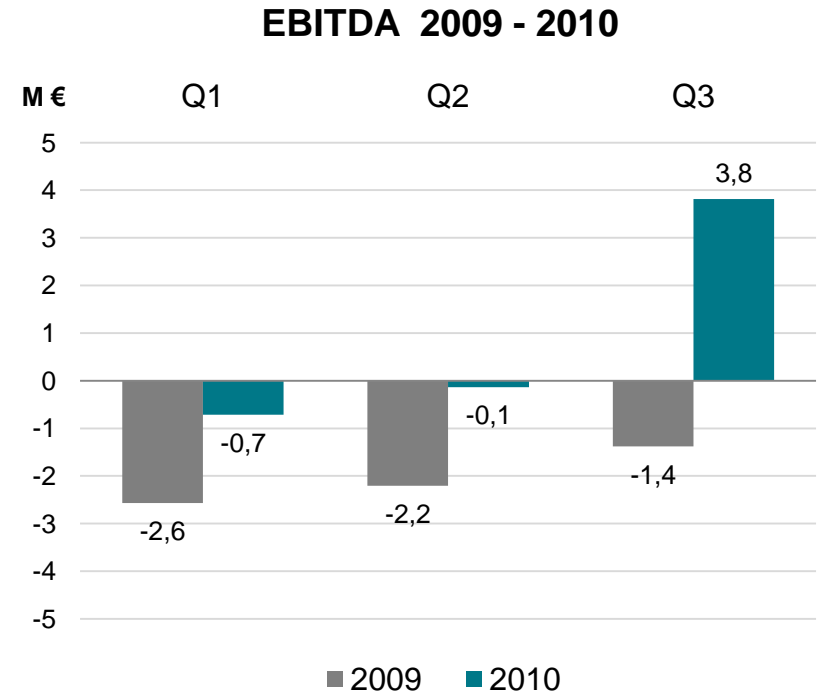
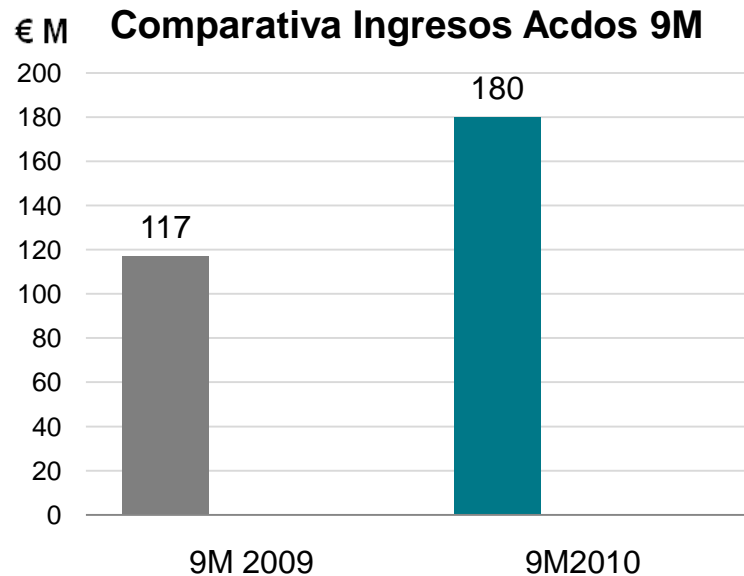
- **RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS:**

- El resultado antes de impuestos de los primeros nueve meses del ejercicio 2010 asciende a -5,1 millones de euros, suponiendo esto **una mejora superior al 69% respecto del año anterior.**



## Comparativa Ingresos y Ebitda 2009-2010

Mejora muy significativa de los Ingresos y Rentabilidades a nivel de integración



## Cartera Integrada

---

Cerca de 500 Millones de Euros en cartera acumulada a Septiembre 2010

<b>CARTERA GRUPO EZENTIS</b>	<b>A Septiembre de 2010</b>
<b>TELECOMUNICACIONES</b>	83.820
<b>INFRAESTRUCTURAS</b>	184.347
<b>TECNOLOGÍA</b>	39.893
<b>INTERNACIONAL</b>	188.298
<b>TOTAL</b>	<b>496.358</b>



- **En Infraestructuras :**

- **España:** remodelación de la estación de Blanes por valor de **3,7 MM €**, construcción de una depuradora en Peníscola por valor de **18, 7 MM €**, remodelación y ampliación del Club Náutico de Vigo por **4,7 MM €**.
- **Argentina:** Radiotrónica obtuvo un contrato para la construcción y remodelación de 22 escuelas por valor de **5,8 Mill €**.
- **Argentina,** contrato con Transener para la ingeniería, obra civil y montaje de líneas de alta tensión por valor de **0,6 Mill €**.
- **Argelia,** contrato para la construcción de un complejo residencial por valor de **41,5 MM €**.
- **Hungría,** contrato por valor de **7,29 MM €** para la construcción de una carretera.



(ezentis)

- **En Tecnología**

- Contrato para la gestión del centro de usuarios en la Universidad de Sevilla en el que se ofrece un servicio integral que garantiza la integridad de todos los sistemas. Valor del Proyecto: **0,2 Mill €**
- Contrato para la prestación de servicios de soporte y mantenimiento de los sistemas informáticos de la empresa pública de emergencias sanitarias (**EPES**), y la atención integral de los usuarios de las mismas por valor de **2,75 Mill €**.
- Proyecto de innovación por el que se creará una red inteligente para el sector turístico.
- Desarrollo de una innovadora plataforma para el seguimiento en tiempo real de los autobuses de transporte escolar dependientes de la Consejería de Educación de la Junta de Andalucía.

- **En Telecom.**

- España: diferentes proyectos para Huawei: Cambio de tarjetas en Nodos Vodafone, Configuración y provisión de servicios en la red fija de ONO.
- Marruecos: instalación de fibra óptica para Mediatecom y ONCF por importe de **2,9 MM €**.



**Vertice360°**

(ezentis)

## Vértice360° - Principales Magnitudes Financieras

Evolución Interanual nueve meses 2010 vs. 2009

	9m 2010 (€M)	9m 2009 (€M)
Ingresos	84,8	84,1
EBITDA	13,0 (15%)	13,6 (16%)
EBIT	3,0 (4%)	-5,7 (-7%)
Beneficio Neto	1,3	-5,2
CAPEX	11,0	12,3
Deuda Neta Financiera	Total: 48,8 ----- Excl. Descuentos: 30,2	Total: 42,4 ----- Excl. Descuentos: 25,2

Fuente: CNMV



# Vértice360° - Logros y Perspectivas de Negocio

---

## Principales Logros 9m-2010

- Vértice 360 continua demostrando su capacidad para crecer y generar negocio.
  - Los márgenes de rentabilidad han sido positivos: el EBITDA ha alcanzado los 13 millones de euros y el EBIT ha superado ampliamente las cifras de 9m09, alcanzando los 3 millones de euros. Con esto, se confirma la tendencia creciente ya iniciada en anteriores trimestres.
  - Importante flujo de caja de las operaciones de 7,4€M.
- Claves del periodo: 1) ventajas competitivas derivadas de la prestación de servicios integrales: contratos de externalización con operadores de TV; 2) éxito de público de los contenidos comercializados; 3) rigor financiero en la selección de inversiones y el control de costes

## Perspectivas de Negocio 2010

### **Grupo:**

- Vértice360° confía en su capacidad de crecimiento y de generar negocio como factor clave para el éxito del proyecto.
- Principales soportes: 1) presencia integral en la cadena de valor del sector; 2) competitivo posicionamiento industrial y experiencia, que sitúa al Grupo como socio natural de las televisiones; 3) amplia diversificación de negocios y clientes 4) consolidación de contenidos televisivos y amplio catálogo cinematográfico; 5) dimensión del grupo, que permite acometer proyectos inaccesibles para otros competidores; 6) internacionalización ,que se convierte en una prioridad estratégica.

### **Nuevos proyectos:**

- Integración del Grupo Lavinia: creación del primer grupo español de servicios y contenidos audiovisuales, aprovechando la complementariedad de las empresas, las importantes sinergias comerciales, y reforzando la estrategia de expansión internacional. Operación aún pendiente de aprobación por la Junta Gral. Acc. de Vértice 360.
- Vértice 360 USA: iniciativa de expansión comercial en el mercado americano. El 1 de Julio de 2010 se firmó el acuerdo de compra de una participación del 50% de Powwow, sociedad constituida junto con varios socios locales con amplia experiencia en el sector audiovisual.
- Vértice Estudio: incorporación al Grupo de un equipo de profesionales con una dilatada trayectoria y experiencia en el segmento de diseño escenográfico, consultoría y desarrollo de proyectos técnicos y creativos audiovisuales.



# Perspectivas



(ezentis)

## Perspectivas

Ezentis cumple con sus objetivos de crecimiento y rentabilidad y añade nuevas capacidades

- Ezentis **está ya en Ebitda positivo** y conseguirá mejorar más los resultados en el 4º Trimestre del año.
  - Los ingresos se están consolidando pese a la adversa coyuntura económica
  - La integración de Sedesa ha añadido capacidades y valor al Grupo.
- Destaca la **fuerte contratación en el área internacional y la entrada en nuevos países (Europa del Este y Argelia)** cumpliéndose los objetivos previstos.
- Mantenimiento de las perspectivas anunciadas; se esperan mejoras operativas y proyectos de crecimiento para el último trimestre del año.



## Disclaimer

Este documento tiene carácter meramente informativo y se proporciona, únicamente, a aquellos potenciales inversores que expresamente lo hayan solicitado. Asimismo, este documento no constituye (i) una oferta, solicitud o recomendación para la inversión en Grupo Ezentis S.A., ni para la realización de cualquier otra operación o formalización de contratos, ni (ii) ningún servicio de asesoramiento de inversión.

Todas las informaciones, proyecciones y estimaciones que se contienen en el presente documento han sido preparadas a partir de información disponible de fuentes fiables y están basadas en asunciones realistas. Las opiniones expresadas en este documento corresponden al momento de su elaboración y podrán variar con arreglo a las circunstancias del mercado, no existiendo obligación de actualizar las mismas. Este documento no contiene ningún juicio de valor sobre la posibilidad de efectiva consecución de beneficios por parte de Ezentis. Finalmente, no se emite ningún tipo de manifestación ni garantía, implícita o explícita, acerca de la exactitud e integridad de las informaciones, proyecciones y estimaciones contenidas en este documento.

Este documento es estrictamente confidencial y no puede ser reproducido, copiado, modificado o distribuido en su totalidad o en parte, ni puesto a disposición de terceros sin el previo consentimiento de Ezentis.



**Oficinas en Madrid:**

C/ Federico Mompou 5, Edificio 2 (Las Tablas). 28050

Madrid, España

Tel: 902 40 60 82

Fax: +34 91 337 29 21

Relaciones con Inversores y accionistas

Laura Sacristán Martín

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

