

## Informe de Gestión

# Grupo Ezentis Consolidado

Enero-Diciembre 2014

Febrero de 2015

# ÍNDICE

---

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

## 1.- PRINCIPALES MAGNITUDES

La cifra de ingresos del Grupo de 2014 se ha situado en 257,3 millones de euros, lo que representa un crecimiento del 72,9% (108,5 millones de euros adicionales) con respecto al ejercicio anterior, crecimiento que ha sido posible mediante la ejecución del Plan Estratégico 2014-2017 anunciado el pasado mes de abril de 2014

El EBITDA (Resultado antes de intereses, impuestos, depreciaciones, amortizaciones y otros resultados) del Grupo se ha situado a cierre del ejercicio 2014 en 15,3 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 247,3% (10,9 millones de euros adicionales) respecto al año anterior. Todo ello a pesar del coste inicial que implica el arranque de los nuevos proyectos. Un coste que se irá diluyendo en los próximos trimestres con el consiguiente efecto positivo en el margen de la compañía.

La mejora del EBITDA tiene a su vez un efecto positivo en la cuenta de resultados anual. De esta forma, Ezentis ha conseguido mejorar sus resultados anuales disminuyendo sus pérdidas hasta los -7,36 M€ respecto a los -40,9 M€ obtenidos a cierre del ejercicio anual 2013.

Por otro lado, es importante destacar que la posición financiera neta de la compañía también mejora, situándose en 19,4M€. Una situación que además viene acompañada de una reducción de sus deudas con entidades de crédito a corto plazo que han disminuido hasta los 12,8 M€ gracias al acuerdo de reestructuración firmado el pasado mes de noviembre con el Banco Santander.

La evolución de la compañía durante este último año se debe a la exitosa actividad comercial llevada a cabo, la cual ha permitido rebasar las previsiones fijadas en el crecimiento orgánico del Plan Estratégico para el periodo 2014 – 2017, así como mejorar sustancialmente el EBITDA con respecto al año anterior. Ezentis ha obtenido durante 2014 nuevos contratos que tendrán impacto a lo largo de los próximos ejercicios. Las proyecciones internas indican que, a medida que los contratos van entrando a pleno rendimiento, los márgenes operativos se verán también mejorados, lo que se traducirá en incrementos del EBITDA durante el ejercicio 2015. Más del 90% de estos contratos son en un mercado de fuerte crecimiento en el ámbito de las infraestructuras como es el latinoamericano.

Por último, es importante destacar la labor de diversificación del modelo de negocio que ha llevado a cabo el grupo. Esta tarea se ha llevado a cabo en términos geográficos (con el desarrollo de nuevos mercados como Brasil o Colombia), y en términos de clientes con la incorporación de nuevos contratos con grandes compañías como las filiales de los grupos electricos Endesa o Iberdrola en Latinoamérica.

Durante el ejercicio 2014, el Grupo ha continuado focalizándose en incrementar la rentabilidad de todas las áreas de negocio, concentrando esfuerzos en la mejora de los márgenes operativos a través de la aplicación de políticas de gestión orientadas a maximizar la rentabilidad de los contratos y favorecer las sinergias entre todas las filiales del grupo.

Con el fin de fortalecer la actividad comercial dentro del área nacional, la Compañía adquirió el pasado mes de junio el 100% del Grupo Networks Test dedicado a la gestión y operación de redes de telecomunicaciones con operaciones en España y Colombia.

Adicionalmente a las políticas descritas anteriormente, durante el segundo semestre del año, el Grupo ha llevado a cabo una serie de medidas para fortalecer el balance y continuar desarrollando la estrategia de crecimiento sostenido del negocio entre las que destacan una ampliación de capital por valor de 50,4 millones de Euros del mes de julio de 2014 y la estructuración con el Banco Santander de la deuda vigente, anunciada mediante Hecho Relevante el pasado 17 de noviembre.

El resultado financiero consolidado del ejercicio 2014, que incluye el efecto financiero de las participaciones en asociadas y desinversiones, ha ascendido a -12,5 millones de euros, lo que representa una variación significativa con respecto al resultado financiero del año anterior, incluyendo la provisión financiera en VTC 360 por importe de 17 millones de Euros (-24,4 millones de Euros).

## 2.- DETALLE POR PAISES

El Grupo Ezentis se organiza geográficamente en los siguientes países:

- Brasil
- Chile
- Argentina
- Perú
- España
- Caribe
- Otros

El desglose de los Ingresos y EBITDA del Grupo Ezentis por cada uno de dichos países es el siguiente:

<u>Ingresos</u> (*)	2014	2013	Var %
Brasil (**)	77.521	56.711	36,69%
Chile	43.710	35.210	24,14%
Argentina	71.755	65.005	10,38%
Perú	32.911	24.172	36,15%
España	20.347	14.911	36,45%
Caribe	8.618	4.687	83,86%
Colombia	1.912	0	n.a
Otros	523	2.715	n.a

En miles de Euros

<u>EBITDA</u> (*)	2014	2013	Var %
Brasil (**)	5.949	3.417	74,09%
Chile	4.315	4.612	-6,44%
Argentina	6.199	4.948	25,29%
Perú	3.146	1.543	103,94%
España	998	-980	-201,84%
Caribe	1.183	345	242,83%
Colombia	230	0	n.a
Otros	-6.751	0	n.a

En miles de Euros

(\*) La cifra de ingresos corresponde a la suma de las partidas del Importe Neto de la Cifra de Negocios, la variación de existencias de productos terminados y en curso, los trabajos realizados por la empresa para su activo y los otros ingresos de explotación.

(\*\*) En el caso de Brasil, y con el fin de dar comparabilidad a las cifras, se ha tomado en consideración el ejercicio completo de las cuentas de pérdidas y ganancias de las sociedades brasileñas adquiridas, con independencia del tratamiento contable aplicado.

## 2.1 BRASIL

Durante el ejercicio 2014, los ingresos de Brasil han experimentado un crecimiento del 36,69% (20,8 millones de euros adicionales). Esta evolución positiva es consecuencia de las principales adjudicaciones anunciadas mediante Hechos Relevantes de fechas 27 de junio de 2014 (ejecución de trabajos de mantenimiento y expansión de suministro eléctrico en el Nordeste de Brasil por importe de 69 millones de euros), 5 de agosto de 2014 (contrato de mantenimiento de planta interna de redes fijas y móviles en la ciudad de Sao Paulo por valor de 59 millones de euros) y 7 de octubre de 2014 (contrato de ejecución de obras de instalación y mantenimiento de sites de redes móviles en las regiones de Río de Janeiro y Espírito Santo por valor de 31,5 millones de euros).

Este crecimiento significativo en la cifra de ingresos se ha trasladado al EBITDA del país que, a cierre de 2014 asciende a 5,9 millones de Euros, lo que representa un aumento del 74,09% (2,5 millones de Euros) con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Esta mejora en el EBITDA responde adicionalmente a la ejecución de las políticas mencionadas en el primer apartado del presente informe de gestión, orientadas a maximizar la rentabilidad de los contratos adjudicados.

## **2.2 CHILE**

Chile ha experimentado un crecimiento en sus ingresos del 24,1% (8,5 millones de euros adicionales) con respecto al año anterior, alcanzando, a cierre del ejercicio 2014 una cifra que asciende a 43,7 millones de euros.

El EBITDA del país a cierre del ejercicio asciende a 4,3 millones de euros lo que representa una disminución de 0,3 millones de euros con respecto al año anterior. Esta variación es consecuencia de los costes de arranque de la nueva contratación del mantenimiento de la red de torres móviles de Telefónica (que representa un 33% del mercado chileno). En el próximo ejercicio 2015, el proyecto madurará en unas cifras de ingresos y EBITDA acordes con los criterios de máxima rentabilidad en los márgenes operativos.

## **2.3 ARGENTINA**

La cifra de ingresos de Argentina asciende a cierre del ejercicio a 71,8 millones de euros, lo que representa un crecimiento del 10,4% (6,7 millones de euros adicionales) con respecto al año anterior.

Esta mejora en los ingresos repercute positivamente en el EBITDA del país que alcanza los 6,2 millones de Euros, un 25,3% (1,3 millones de euros adicionales) de mejora con respecto al ejercicio 2013.

Esta evolución positiva se explica por las renovaciones y ampliaciones de los contratos plurianuales con los principales clientes de referencia del Grupo (Grupo Telefónica, Edenor y Gas Natural) y las políticas de gestión corporativas orientadas a maximizar los márgenes de los contratos.

## **2.4 PERU**

Durante el ejercicio 2014, la cifra total de ingresos de Perú ha alcanzado 32,9 millones de euros, lo que representa un aumento del 36,2% (8,7 millones de euros adicionales) con respecto al año anterior.

Este incremento en los ingresos, unido a la ejecución de políticas corporativas orientadas a optimizar los márgenes de los contratos, ha conllevado un crecimiento en el EBITDA del 103,9% (1,6 millones de euros adicionales), que, a cierre del ejercicio ha ascendido a 3,1 millones de Euros.

## **2.5 ESPAÑA**

Durante el ejercicio 2014 España ha tenido una disminución en la contratación por parte del sector público y privado en relación a los servicios prestados de tecnología. Muchos de nuestros principales clientes han ralentizado o postergado inversiones en desarrollos tecnológicos. Con el fin de diversificar el área comercial nacional y desarrollar nuevos negocios con mejor evolución futura, el Grupo adquirió el pasado mes de junio el 100% del Grupo Networks Test, dedicado a la gestión de redes corporativas, anunciado mediante hecho relevante de fecha 17 de junio de 2014.

A cierre del ejercicio 2014, los ingresos del área España ascienden a 20,3 millones de euros, lo que representa un crecimiento del 36,5% (5,4 millones de euros adicionales) con respecto al cierre del ejercicio anterior.

A nivel de EBITDA, el área España ha cerrado el año 2014 con una magnitud equivalente a 998 miles de euros frente a los – 980 miles de euros de 2013.

## **2.6 CARIBE**

Durante el ejercicio 2014, los ingresos del área de Caribe han ascendido a 8,6 millones de euros, lo que representa un crecimiento significativo del 83,9% (4,7 millones de euros adicionales), como consecuencia de la adjudicación de nuevos contratos de mantenimiento y despliegue de fibra óptica.

Esta evolución positiva en los ingresos se ha trasladado al EBITDA que, a cierre del ejercicio alcanza los 1,2 millones de euros, lo que representa un aumento del 243% con respecto al ejercicio 2013.

## **2.7 COLOMBIA**

La adquisición del Grupo Networks Tests ha conllevado la expansión del Grupo a Colombia, lo que supone un primer paso en el arranque de la implantación del catálogo de servicios del Grupo en los sectores de telecomunicaciones y electricidad.

A cierre del ejercicio 2014, la cifra de ingresos asciende a 1,9 millones de euros y el EBITDA alcanza 230 miles de euros.

### 3.- DETALLE POR SEGMENTOS

El Grupo Ezentis se organiza operativamente en los siguientes segmentos:

- Telecomunicaciones
- Electricidad
- Otros

El desglose de los Ingresos del Grupo Ezentis por cada una de dichos segmentos es:

Ingresos (*)	2014	2013	Var %
Telecom	162.052	118.345	36,93%
Electricidad	64.843	50.546	28,28%
Otros (**)	30.402	34.522	-11,94%

(\*) Con el fin de dar comparabilidad a las cifras, se han tomado como valores de referencia del año anterior, el ejercicio completo de las sociedades adquiridas con independencia del tratamiento contable aplicado a la adquisición.

(\*\*) Incluye: Agua, Petroleo, Gas y otros

Las sociedades incluidas en el sector de las telecomunicaciones han cerrado el ejercicio con unos ingresos que ascienden a 162 millones de euros, lo que representa un crecimiento del 36,9% (43,7 millones de euros) con respecto al año anterior.

Los ingresos de la sociedad incluida en el sector eléctrico, ha alcanzado a cierre de 2014 un volumen equivalente a 64,8 millones de euros, en lo que representa un incremento del 28,3% (14,3 millones de euros) con respecto al cierre de 2013. Este aumento es consecuencia del esfuerzo de diversificación sectorial acometido por la Sociedad en el ejercicio 2014.

A cierre del ejercicio 2014, la cifra de ingresos de las sociedades incluidas en el sector de Otros ha ascendido a 30,4 millones de Euros, lo que representa una disminución del 11,9 % (4,1 millones de Euros) con respecto al ejercicio 2013.

## 4.- INFORMACIÓN FINANCIERA

### CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

Los resultados del Grupo a cierre de 2014, en comparación con el ejercicio anterior, son los siguientes (NIIF-UE Miles de euros):

<i>Miles Euros</i>	<b>2S 2014</b>	<b>2S 2013</b>	<b>VAR.</b>	<b>%</b>
<b>INGRESOS</b>	<b>257.297</b>	<b>148.822</b>	108.475	73%
<b>EBITDA</b>	<b>15.270</b>	<b>4.397</b>	<b>10.873</b>	<b>247%</b>
Amortización inmovilizado	-5.565	-5.358	-207	-4%
Amortización intangibles (PPA)	-1.635	-235	n.a	n.a
<b>EBIT</b>	<b>8.070</b>	<b>-1.196</b>	<b>9.266</b>	<b>-775%</b>
Resultados financieros	-13.033	-7.068	-5.965	-84%
Participación en asociadas y desinversiones	564	-17.364	17.927	n.a
Resultados extraordinarios	-1.210	-6.228	5.018	81%
Participación en Resultado puesta en equivalencia	14			n.a
<b>BAI</b>	<b>-5.596</b>	<b>-31.856</b>	<b>26.246</b>	<b>82%</b>
Minoritarios	-943	-476	-467	
Impuestos	-678	-2.057	1.379	
Discontinuadas	-139	-6.498	6.359	
<b>Resultado Neto</b>	<b>-7.356</b>	<b>-40.887</b>	<b>33.531</b>	<b>82%</b>

En relación con dichos resultados, y, como se ha explicado en el primer punto del presente informe de gestión, la inclusión en el perímetro de consolidación de las dos sociedades brasileñas adquiridas en el año 2013, la buena evolución de la actividad comercial de las filiales internacionales, y la ejecución de políticas de optimización de las operaciones ha derivado en una mejora de las principales partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

Como consecuencia de todo lo anterior, se ha producido un aumento del 72,9% en la cifra de ingresos, un aumento del EBITDA del 247,3% y una mejora significativa en el Resultado Neto Consolidado de la Compañía.

## BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADO AL CIERRE DE DICIEMBRE 2014 VS CIERRE DEL EJERCICIO 2013.

Miles de Euros	DIC-14 R	DIC-13 R	DIC-14 R	DIC-13 R
<b>Activo</b>			<b>Pasivo</b>	
<b>Activos no corrientes</b>	<b>107.189</b>	<b>88.727</b>	<b>Patrimonio Neto</b>	<b>36.443 -12.015</b>
Inmovilizado material	20.713	14.112	<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>73.994 76.529</b>
Fondo de comercio	35.857	30.672	Deudas con entidades de crédito	23.425 18.669
Otros activos intangibles	14.990	11.072	Otros Pasivos Financieros	13.330 19.835
Activos financieros no corrientes	32.595	32.789	Provisiones	31.609 33.803
Inversiones asociadas	185	0	Pasivos por impuestos diferidos	4.656 3.287
Activos por impuestos diferidos	2.849	82	Subvenciones	974 935
<b>Activos Corrientes</b>	<b>97.144</b>	<b>72.817</b>	<b>Pasivos corrientes</b>	<b>93.896 97.030</b>
Activos vinculados a la venta	1.231	1.113	Deudas con entidades de crédito	12.782 16.589
Existencias	5.018	4.986	Otros Pasivos Financieros	17.419 16.972
Deudores comerciales y otras cuentas	70.802	52.105	Pasivos puestos a la venta	657 1.208
Otros activos corrientes	3.272	2.842	Acreedores comerciales	30.124 26.988
Efectivo y equivalentes	16.821	11.771	Provisiones	3.507 7.369
<b>TOTAL</b>	<b>204.333</b>	<b>161.544</b>	Pasivos por impuestos corrientes	11.600 11.976
			Otros Pasivos corrientes	17.807 15.928
			<b>TOTAL</b>	<b>204.333 161.544</b>

(\* ) Los datos del ejercicio 2013 han sido reexpresados por la aplicación de la NIIF 3 en relación a las combinaciones de negocios.

Como consecuencia de la aplicación de la NIIF 3, según la cual el Grupo dispone de 12 meses desde la adquisición para ajustar a valor razonable los activos netos adquiridos, se ha procedido a reajustar el valor razonable de los adquiridos a finales de 2013, correspondientes con las Sociedades Ezentis Energia ( anteriormente denominada Servicios Urbanos, Ltda) y Seicom (Servicios, Engenharia e Intalacao de Comunicacoes, Ltda).

Las principales variaciones que se han producido en el balance de la compañía con respecto al cierre del ejercicio 2013 han venido motivadas por la incorporación al perímetro de consolidación de las sociedades adquiridas (durante los seis primeros meses del 2014) y la ampliación de capital inscrita en el mes de julio de 2014, así como por la propia evolución de los negocios.

En relación con el cambio en el perímetro de consolidación, se producen variaciones principalmente en los epígrafes de Fondo de Comercio, Otros Activos Intangibles y Activos por Impuestos Diferidos.

La ampliación de capital inscrita en el mes de julio del presente ejercicio ha tenido un impacto significativo en el patrimonio neto, que a 31 de diciembre de 2014 se sitúa en 36 millones de euros, frente a -12 millones de euros del cierre del año anterior.

## 5.- EXPOSICIÓN AL RIESGO

El Grupo Ezentis desarrolla sus actividades en diferentes sectores, países y entornos socioeconómicos y legales que suponen una exposición a diferentes niveles de riesgos inherentes a los negocios en los que actúa.

El Grupo Ezentis dispone de un Sistema Integral de Gestión de Riesgos a través del cual identifica, evalúa, prioriza y gestiona los riesgos relevantes del Grupo. Este Sistema funciona de forma integral y continua, y es el resultado de la consolidación a nivel corporativo de las gestiones realizadas por las unidades de negocio, país y filial que forman o han formado parte del Grupo de Ezentis a lo largo del año.

Este Sistema Integral de Gestión de Riesgos tiene por objeto asegurar que los riesgos que puedan afectar a las estrategias y objetivos del Grupo Ezentis sean identificados, analizados, evaluados, gestionados y controlados de forma sistemática, con criterios uniformes y estableciéndolos dentro de los niveles de riesgo fijados.

Según establece el Reglamento del Consejo de Administración del Grupo Ezentis, el Consejo de Administración tiene la responsabilidad de definir la política de control y gestión de riesgos, identificando los principales riesgos de la Sociedad, en especial el riesgo fiscal, y organizando, implantando y realizando el seguimiento de los sistemas de control interno y de información adecuados.

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento, como órgano delegado del Consejo de Administración, tiene atribuida la competencia de supervisar los sistemas de control interno y garantizar periódicamente el sistema de gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y se den a conocer adecuadamente, así como de supervisar la eficacia del control interno de la Sociedad y del Grupo y de los sistemas de gestión de riesgos, analizar con el auditor de cuentas las debilidades significativas del sistema de control interno detectadas en el desarrollo de la auditoría, revisar periódicamente la política de control y gestión de riesgos, y proponer su modificación y actualización al Consejo de Administración.

El desarrollo de esta responsabilidad de Supervisión por parte de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento es realizada a través del Responsable de Auditoría Interna del Grupo, apoyado en los responsables o propietarios de Riesgos de las distintas unidades de negocio/países. Estos remiten un informe periódico sobre los diferentes riesgos que amenazan a sus respectivas unidades de negocio, los procesos de control existentes y las acciones de mejora a implantar, todo ello con el objetivo final de

trasladarle a la Comisión de Auditoría y Cumplimiento los resultados de la gestión anual de riesgos.

Grupo Ezentis está expuesto a diversos riesgos derivados de los propios negocios, así como a otros riesgos de carácter financiero que han sido identificados en el Sistema Integral de Gestión de Riesgos.

#### **a) Riesgo de concentración**

Algunas sociedades integrantes del Grupo tienen, por razón de actividad, una dependencia importante de determinadas compañías o de determinados sectores de actividad.

Por otro lado, de acuerdo con el Plan Estratégico 2014-2017, una de las principales líneas de actuación es la diversificación de clientes, productos, actividades y sectores.

#### **b) Riesgo de tipo de interés**

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos financieros que devengan un tipo de interés fijo, así como los flujos de efectivo de los activos y pasivos financieros referenciados a un tipo de interés variable, por lo que afectan tanto al patrimonio como al resultado respectivamente.

Únicamente una parte de los pasivos financieros están sometidos al riesgo de valor razonable por tipo de interés. Las deudas financieras y otros acreedores, se encuentran referenciadas a un tipo de interés de mercado.

La deuda bancaria a 31 de diciembre de 2014 es de 36,2 millones de euros, teniendo una parte a un tipo de interés fijo y otra parte a un tipo de interés variable.

#### **c) Riesgo de tipo de cambio**

El riesgo del Grupo relacionado con las variaciones en los tipos de cambio está relacionado con las entidades del Grupo ubicadas en el extranjero. El Grupo no tiene contratada ningún tipo de cobertura en relación con el riesgo de cambio.

Para mitigar estos riesgos el Grupo intenta hacer coincidir, siempre que sea posible, los costes e ingresos referenciados a una misma divisa, así como los importes y vencimiento de activos y pasivos que se derivan de las operaciones denominadas en divisas diferentes del euro.

Las divisas diferentes del euro en que más opera el Grupo a cierre de ejercicio son los Pesos (Argentina), Pesos (Chile), Soles (Perú), reales (Brasil) y pesos (Colombiano).

#### **d) Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito derivado del fallo de una contraparte está controlado a través de políticas que aseguran que los proyectos (clientes y obra en curso) se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado, respecto a los cuales se establece los correspondientes análisis de solvencia.

Para minimizar el riesgo de impago Ezentis analiza la calidad crediticia de sus clientes, que en cualquier caso son Compañías de primera línea en sus mercados.

Asimismo, los importes de la deuda comercial se reflejan en el Balance consolidado netos de provisiones de insolvencias, estimadas por el Grupo en función de la antigüedad de la deuda y la experiencia de ejercicios anteriores conforme a la previa segregación de cartera de clientes y del entorno económico actual.

En relación con las cuentas a cobrar, el Grupo minorra el riesgo de crédito mediante la factorización sin recurso de las cuentas por cobrar a los principales clientes de algunas áreas del negocio.

El riesgo de crédito de fondos líquidos es limitado porque las contrapartes son entidades bancarias de alta calidad crediticia. La compañía no tiene instrumentos financieros derivados.

Igualmente, la gran mayoría de las cuentas por cobrar no vencidas ni provisionadas tienen una elevada calidad crediticia de acuerdo con la valoración del Grupo, basadas en el análisis de solvencia y del histórico de pago de cada cliente.

#### **e) Riesgo de capital**

Los objetivos del Grupo con la gestión del capital son salvaguardar la capacidad del mismo para asegurar el funcionamiento y el desarrollo del Plan Estratégico del Grupo para los años 2014-2017 y procurar, de esta manera, la mayor rentabilidad para los Accionistas.

La estrategia del Grupo continúa incidiendo en la diversificación geográfica, el desarrollo y la ampliación de su actividad fundamentalmente en Latinoamérica.

El coste de capital así como los riesgos asociados al mismo en cada proyecto de inversión, son analizados por las Áreas Operativas y la Dirección Financiera para su posterior evaluación por el comité correspondiente, o bien el Consejo de Administración, con informes de otras áreas funcionales del Grupo si es necesario.

El Grupo calcula el índice de apalancamiento, en línea con la práctica del mercado. Este índice se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como las deudas con entidades de crédito más otros pasivos financieros menos el efectivo y otros medios líquidos equivalentes y menos los activos financieros corrientes. El capital total aportado en el negocio se calcula como el patrimonio neto más la deuda neta. Asimismo, se realiza un seguimiento del ratio del capital total empleado entre la cifra de ingresos.

#### **f) Riesgo de liquidez**

Este riesgo viene motivado por los desfases temporales entre los recursos generados por la actividad y las necesidades de fondos requeridos. El Grupo determina las

necesidades de tesorería utilizando diversas herramientas, así como medidas para la gestión del capital circulante:

- Presupuesto de tesorería con horizonte a 12 meses con detalle mensual y actualización mensual, elaborado a partir de los presupuestos de tesorería de cada filial.
- Presupuesto de tesorería con horizonte a 7 días con detalle semanal y actualización semanal, elaborado a partir de los compromisos de pago incorporados al Sistema de Información Financiera.

Con estas herramientas se identifican las necesidades de tesorería en importe y tiempo, y se planifican las nuevas necesidades de financiación.

A 31 de diciembre de 2014 el Grupo presenta un fondo de maniobra de 3.248 miles de euros (-24.213 miles de euros al cierre de ejercicio 2013).

Para asegurar el cumplimiento de los compromisos de pago, el Grupo está desarrollando medidas focalizadas en la gestión del circulante y mejora en las políticas políticas de cobros, así como la mejora en las eficiencias operativas.

A 31 de diciembre de 2014, los efectivos y otros activos líquidos alcanzan los 16.821 miles de euros. A 31 de diciembre de 2014 el Grupo no posee derivados financieros de activo.

#### **g) Acceso a fuentes de financiación**

El Grupo se enfrenta a un riesgo de acceso a fuentes de financiación para acometer nuevos proyectos de expansión estratégica o para ejecutar su actividad operativa.

Para mitigar este riesgo, el Grupo tiene un plan ordenado para el seguimiento y control de los recursos que asegure la correcta ejecución de los planes de negocio así como el cumplimiento de las obligaciones financieras.

El Grupo se encuentra en permanente contacto con diferentes agentes financieros para la búsqueda de recursos mediante diferentes instrumentos financieros y de capital.

#### **h) Riesgo de litigios en curso**

El Grupo tiene en curso procesos encaminados a la recuperación de los activos que la compañía perdió en el pasado, no descartando la exigencia de responsabilidades civiles y penales correspondientes, en su caso.

Por criterio de prudencia, el grupo mantiene en balance una provisión por valor de 28 millones de euros en base a la recuperabilidad del activo objeto de juicio contra BNP.

Asimismo, el Grupo está expuesto a los riesgos derivados de posibles litigios consecuencia de contingencias fiscales, laborales o mercantiles en las sociedades del Grupo.

Por lo tanto, no solo no se espera el incremento de riesgos derivados de conflictos judiciales, sino muy al contrario, la resolución de los existentes en términos positivos para el Grupo, y la interposición de nuevas actuaciones que, en cualquier caso, buscarán el impacto positivo en sus cuentas.

## 6.- HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

Desde el 31 de diciembre de 2014 hasta la emisión de este informe se han producido los siguientes acontecimientos importantes para Grupo Ezentis, S.A.:

i) El día 5 de enero de 2015 fue notificado Acuerdo de declaración de responsabilidad tributaria de fecha 17 de diciembre de 2014 (en adelante el “Acuerdo de declaración”), dictado por la Agencia Tributaria por el que se declara la responsabilidad solidaria de la Sociedad respecto de deudas de Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A. por importe de 7,5 millones de euros.

De acuerdo con los informes de sus asesores legales, la Sociedad considera no ajustado a Derecho el Acuerdo de declaración por lo que ha presentado, el 29 de enero de 2015, reclamación económico administrativa ante la Dependencia Regional de Recaudación de la Delegación Especial de Madrid de la AEAT, para su remisión al Tribunal Económico Administrativo Central.

Asimismo, el 20 de febrero de 2015 la Sociedad ha solicitado ante la Dependencia Regional de Recaudación de la Delegación Especial de Madrid de la AEAT la suspensión del Acuerdo de declaración al amparo del artículo 233 de la Ley General Tributaria.

ii) El día 9 de febrero de 2015 quedó inscrita en el Registro Mercantil el acuerdo de aumento de capital, por compensación de créditos, aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas el 19 de diciembre de 2014, y ejecutado por acuerdo de Consejo de Administración de la Sociedad el mismo día, por el que se aumentó el capital por un importe nominal de 1.278.408 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 4.261.360 nuevas acciones ordinarias, de 0,30 euros de nominal cada una, y con una prima de emisión de 0,404 euros, íntegramente suscritas y desembolsadas por Teleprocesing Services, S.A. mediante compensación de créditos.

El crédito que se compensa tiene su origen en el Contrato de compraventa suscrito el 16 de junio de 2014 con Teleprocesing Services, S.A. que permitió la adquisición por Ezentis del 100% de las participaciones sociales del Grupo Networks Test.

iii) Con motivo de la ampliación de capital citada en el apartado anterior, la Sociedad ha tenido conocimiento que Teleprocesing Services, S.A. ha suscrito una

carta de adhesión al pacto parasocial, lo que supone una modificación del mismo en relación con el número de suscriptores y derechos de voto, incrementándose su número en 4.261.360 acciones.

Asimismo, y en cumplimiento de la obligación establecida en el Contrato de Compraventa citado en el apartado anterior, Teleprocesing Services, S.A. ha asumido un compromiso que condiciona la transmisión de las acciones.

## **7.- ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS**

A 31 de diciembre de 2014 Grupo Ezentis, S.A. tiene 3.806.866 acciones.

Las operaciones realizadas durante el ejercicio 2014:

Compras: 4.796.724 acciones

Ventas: 4.249.771 acciones

## **8.- ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO**

El Grupo 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 Ezentis Tecnología, S.L.U. y Naverggi, a través de la sociedad Navento Technologies, S.L.U.

## **9.- USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR EL GRUPO**

Instrumentos financieros, canjeables o con garantías.

### Línea de Capital

Grupo Ezentis,S.A. suscribió el 16 de diciembre de 2011 un contrato con GEM y GEM GYF relativo al Contrato de Línea de Capital, que finalizó el 16 de diciembre de 2014.

En el marco de la operación se procedió a emitir a favor de GEM un warrant sobre acciones de nueva emisión de la Sociedad que a 31 de diciembre de 2014 el número de acciones correspondiente al primer tramo del warrant (3.750.000 acciones) está totalmente ejecutado, quedando pendiente de ejercitar por parte de GEM Capital SAS 375.000 acciones correspondientes al segundo tramo del warrant (3.750.000 acciones).

## **10.- INFORME GOBIERNO CORPORATIVO**

Grupo Ezentis S.A. formuló el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2013 el 27 de marzo de 2014.

## 11.- LA ESTRUCTURA DEL CAPITAL

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 5 de los Estatutos Sociales, el capital social de Grupo Ezentis, S.A. a 31 de diciembre de 2014 está compuesto por 230.843.603 acciones de 0,30 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.

Durante el ejercicio 2014 han quedado inscritas en el Registro las siguientes ampliaciones de capital, que estaban contabilizadas en 2013:

- La Junta General Extraordinaria de accionistas de Ezentis celebrada el 18 de diciembre de 2013 acordó, bajo el punto segundo del orden del día, ampliar el capital social, ejecutándose por un importe nominal de 249.352,80 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 415.588 acciones ordinarias con un valor nominal de 0,60 de nominal y una Prima de emisión de 1,019 euros cada una de ellas, con exclusión del derecho de suscripción preferente, suscrita y desembolsada íntegramente mediante compensación de créditos que ostentaban diversos acreedores frente a la Sociedad. Dicha ampliación de capital quedó inscrita el 7 de enero de 2014.
- La Junta General Extraordinaria de accionistas de Ezentis celebrada el 18 de diciembre de 2013 acordó, bajo el punto tercero del orden del día, ampliar el capital social por un importe nominal de 42.345 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 70.575 acciones ordinarias con un valor nominal de 0,60 euros cada una de ellas, con exclusión del derecho de suscripción preferente, suscrita y desembolsada íntegramente mediante compensación de créditos que ostentaba Noqca Partner, S.L. frente a la Sociedad. Dicha ampliación de capital quedó inscrita el 7 de enero de 2014.
- La Junta General Extraordinaria de accionistas de Ezentis celebrada el 18 de diciembre de 2013 acordó, bajo el punto cuarto del orden del día, ampliar el capital social, ejecutándose por un importe nominal de 123.008,40, euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 205.014 acciones ordinarias con un valor nominal de 0,60 euros 60 de nominal y una Prima de emisión de 1,019 cada una de ellas, con exclusión del derecho de suscripción preferente, suscrita y desembolsada íntegramente mediante compensación de créditos que ostentaban diversos acreedores ordinarios frente a la Sociedad. Dicha ampliación de capital quedó inscrita el 7 de enero de 2014.

- La Junta General Extraordinaria de accionistas de Ezentis celebrada el 18 de diciembre de 2013 acordó, bajo el punto quinto del orden del día, ampliar el capital social por un importe nominal de 2.620.446 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 4.367.410 acciones ordinarias con un valor nominal de 0,60 euros 60 de nominal y una Prima de emisión de 0,10 cada una de ellas, con exclusión del derecho de suscripción preferente, suscrita y desembolsada íntegramente mediante compensación de créditos que ostentaba Inversiones Ibersuizas, S.A. frente a la Sociedad. Dicha ampliación de capital quedó inscrita el 7 de enero de 2014.
- El Consejo de Administración de Ezentis, en su reunión celebrada el 14 de noviembre de 2013, y en ejecución de las facultades conferidas por la Junta General de accionistas del día 28 de mayo de 2013 como punto octavo de su orden del día, acordó una ampliación del capital social por un importe nominal de 7.614.213 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 50.761.420 acciones ordinarias con un valor nominal de 0,15 euros y una prima de emisión de 0,047 euros cada una de ellas, con exclusión del derecho de suscripción preferente, a suscribir y desembolsar íntegramente por Eralan Inversiones, S.L. mediante aportación dineraria. Dicho aumento de capital quedó sometido a una condición suspensiva, cumplida el día 2 de diciembre de 2013 (una vez obtenido el informe del auditor de cuentas distinto del auditor de cuentas de la Sociedad designado por el Registro Mercantil de Sevilla).

Como consecuencia de la ejecución del acuerdo de agrupación de acciones, el número de acciones finalmente emitido fue de 12.690.355, con un valor nominal de 0,60 euros y una prima de emisión de 0,188 euros cada una de ellas. Dicha ampliación de capital quedó inscrita el 7 de enero de 2014.

Durante el 2014, se han contabilizado las siguientes ampliaciones de capital:

- Ampliación de capital, con exclusión del derecho de suscripción preferente, atendiendo a la solicitud realizada por GBS de ejercicio parcial del warrant por un importe de 336.000 euros, aprobado por la Junta General de accionistas de la Sociedad, celebrada el 28 de julio de 2011, como punto octavo de su orden del día, aumentando el capital social de Ezentis por un importe nominal de 300.000 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 500.000 nuevas acciones ordinarias, de 0,60 euros de nominal y una prima de emisión de 0,072 euros cada una, resultante del ejercicio parcial del warrant emitido en virtud de escritura otorgada el día 7 de febrero de 2012. Dicha ampliación de capital quedó inscrita el 13 de febrero de 2014.
- El Consejo de Administración, atendiendo a la solicitud realizada por GBS de ejercicio parcial del warrant, acordó la ejecución del aumento de capital, con exclusión del derecho de suscripción preferente, aprobado por la Junta General celebrada el 28 de julio de 2011, aumentando el capital social de Ezentis por un importe nominal de 825.000 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 437.500 nuevas acciones ordinarias, de 0,60 euros de nominal y una prima de emisión de 0,028 euros cada una, y 937.500

nuevas acciones ordinarias, de 0,60 euros de nominal y 0,111 euros de prima de emisión cada una, resultante de escritura otorgada el día 7 de febrero de 2012. Dicha ampliación de capital quedó inscrita el 25 de abril de 2014.

- La Junta General Ordinaria celebrada el 5 de mayo de 2014, acordó, bajo el punto quinto del orden del día, reducir el capital social mediante la disminución del valor nominal de 158.093.028 acciones, que pasó de 0,60 euros a 0,30 euros de valor nominal cada una. Dicha reducción de capital quedó inscrita el 13 de mayo de 2014.
- Asimismo, la Junta General Ordinaria celebrada el 5 de mayo de 2014 acordó, bajo el punto séptimo del orden del día, ampliar el capital por un importe nominal de 55.405,50 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 184.685 acciones ordinarias de 0,30 euros de nominal y 0,886 euros de prima de emisión cada una, suscritas y desembolsadas íntegramente mediante compensación de créditos que ostentaban diversos acreedores. Dicha ampliación quedó inscrita el 14 de mayo de 2014.
- La Junta General Ordinaria celebrada el 5 de mayo de 2014 acordó, bajo el punto octavo del orden del día, ampliar el capital por un importe nominal de 128.179,50 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 427.265 acciones ordinarias de 0,30 euros de nominal y 0,944 euros de prima de emisión cada una, suscritas y desembolsadas íntegramente mediante compensación de créditos que ostentaba la Agencia de Innovación y Desarrollo de Andalucía IDEA. Dicha ampliación quedó inscrita el 14 de mayo de 2014.
- El día 2 de julio de 2014 quedó inscrita en el Registro Mercantil el acuerdo de aumento de capital aprobado por la Junta General Ordinaria de Accionistas el 5 de mayo de 2014, y ejecutado por el consejo de administración de la Sociedad el 28 de mayo de 2014, por el que se aumentó el capital por un importe nominal de 21.641.587,50 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 72.138.625 nuevas acciones ordinarias, de 0,30 euros de nominal cada una, y con una prima de emisión de 0,40 euros, íntegramente suscritas y desembolsadas mediante aportaciones dinerarias, con reconocimiento del derecho de suscripción preferente.

Tal y como se explica en apartado de Hechos Posteriores el capital social está compuesto por 235.104.963 acciones.

## 12.- RESTRICCIÓN A LA TRANSMISIBILIDAD DE ACCIONES

### Otras restricciones para la adquisición o transmisión de las acciones

En cumplimiento de los compromisos irrevocables de suscripción que fueron otorgados con ocasión del aumento de capital acordado por la Junta General Extraordinaria de accionistas de 4 de noviembre de 2011 con cargo a aportaciones dinerarias y con derecho de suscripción preferente, ratificado por la Junta General Ordinaria de accionistas celebrada el 19 de junio de 2012 y ejecutado por el Consejo de Administración celebrado el 30 de octubre de 2012, los accionistas formalizaron un acuerdo de no enajenación de las acciones de Ezentis, durante el plazo de un año a contar desde el 4 de marzo de 2013. Con fecha 3 de marzo de 2014 quedaron liberadas del pacto, por expiración del mismo, las acciones correspondientes a los compromisos irrevocables de suscripción que fueron otorgados con ocasión del aumento de capital citado anteriormente.

En cumplimiento de los compromisos de suscripción otorgados por el aumento de capital acordado por la junta general ordinaria de accionistas de 5 de mayo de 2014 y ejecutado por el Consejo de Administración de 28 de mayo de 2014, los siguientes accionistas formalizaron un acuerdo de no enajenación de las acciones de Ezentis, durante el plazo de un año a contar desde el 9 de julio de 2014:

Manuel García-Durán de Bayo (714.290 acciones), Carlos Mariñas Lage (265.150 acciones), Guillermo Fernández Vidal (71.425 acciones), Alfredo Parra García-Moliner (42.860 acciones), Fernando González Sánchez (30.000 acciones), Jorge de Casso Pérez (28.610 acciones) y Roberto Cuens González (28.271 acciones).

Tal y como se explica en el apartado de Hechos Posteriores, Teleprocessing Services, S.A. ha asumido un compromiso que condiciona la transmisión de las acciones.

### 13.- PARTICIPACIONES SIGNIFICATIVAS EN EL CAPITAL, DIRECTAS O INDIRECTAS

Las participaciones significativas en el capital, directas o indirectas, excluidos los consejeros al 31 de diciembre de 2014 que figuran a día de hoy en la página web de la CNMV son:

Nombre o denominación social del accionista	Nº acciones directas	Nº acciones indirectas	Total acciones	Total (% del capital)
PREVISION MUTUA DE APAREJADORES Y ARQUITECTOS TECNICOS	11.542.181	0	11.542.181	5,00

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

Nombre o denominación del Consejero	Acciones directas	Acciones indirectas	Total acciones	(%) del capital
D. Manuel García-Durán de Bayo	10.089.007	21.635.201	31.724.208	13,743
D. Fernando González Sánchez	433.564	0	433.564	0,188
D. Javier Cremades García	25	0	25	0,000
D. José Wahnón Levy	250	0	250	0,000
D. Luis Solana Madariaga	250	0	250	0,000
D. Enrique Sánchez de León García	24.545	0	24.545	0,011
D. Guillermo José Fernández Vidal	321.675	0	321.675	0,139
D <sup>a</sup> . Ana María Sánchez Tejeda	0	0	0	0
Eralan Inversiones, S.L.	13.261.780	0	13.261.780	5,7456
<b>TOTALES</b>	<b>24.131.096</b>	<b>21.635.201</b>	<b>45.766.297</b>	<b>19,826</b>

## 14.- RESTRICCIÓN AL DERECHO DE VOTO

Las restricciones al ejercicio del derecho de voto son las comunes a cualquier sociedad anónima, no existiendo en los estatutos sociales restricciones específicas a este derecho.

El artículo 527 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital aprobado por Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, dispone que en las sociedades anónimas cotizadas, serán nulas de pleno derecho, las cláusulas estatutarias que, directa o indirectamente, fijen con carácter general el número máximo de votos que puede emitir un mismo accionista o sociedades pertenecientes a un mismo grupo. Los estatutos sociales de Grupo Ezentis, S.A., no contienen ninguna cláusula que limite el número máximo de votos que puede emitir un mismo accionista o sociedades pertenecientes a un mismo grupo.

## 15.- PACTOS PARASOCIALES

Con fecha 4 de enero de 2012 se suscribe un acuerdo de sindicación entre el presidente ejecutivo, don Manuel García-Durán de Bayo y, los directivos, don Fernando González Sánchez, don José María Maldonado Carrasco y don Jorge de Casso Pérez donde las partes designan como Síndico al Presidente Ejecutivo y Consejero Delegado D. Manuel García-Durán de Bayo. El mencionado acuerdo tiene una duración de 6 años, y no será de aplicación para ninguno de ellos en el supuesto de cese de D. Manuel García-Durán de Bayo como consejero de la Sociedad. Así mismo, quedará sin efecto para aquel miembro que se viese privado de su relación laboral con Grupo Ezentis, excepto para el supuesto de salida voluntaria o de la declaración judicial de despido procedente.

Con fecha 3 de marzo de 2014 quedaron liberadas del pacto de sindicación de 4 de enero de 2012, por expiración del mismo, las acciones correspondientes a los compromisos irrevocables de suscripción otorgados con ocasión del aumento de capital acordado por la Junta general extraordinaria de accionistas el 4 de noviembre de 2011, ratificado por la junta general ordinaria celebrada el 19 de junio de 2012 y ejecutado por el consejo de administración el 30 de octubre de 2012.

En cumplimiento de los compromisos de suscripción otorgados por el aumento de capital acordado por la junta general ordinaria de accionistas de 5 de mayo de 2014 y ejecutado por el Consejo de Administración de 28 de mayo de 2014, la Sociedad ha tenido conocimiento de la modificación del citado pacto parasocial, del que es Síndico

don Manuel García-Durán, respecto del número de personas suscriptoras y derechos de voto, de acuerdo con el siguiente detalle:

Accionista	Número de acciones
Eralan Inversiones, S.L.	13.261.780
Manuel García-Durán de Bayo	10.089.007
MCIM Capital, S.L.	3.878.535
Strongback Holdings, Ltd	1.059.321
Carlos Mariñas Lage	848.484
Alfred Michael Collado	752.735
Fernando González Sánchez	433.539
Cugonri, S.A.	423.330
Inversiones Ibersuizas, S.A.	418.031
Luis Gayo del Pozo	370.440
Guillermo Fernández Vidal	321.425
Jorge de Casso Pérez	318.755
José María Maldonado Carrasco	270.645
Víctor Blanco Rodríguez	250.000
Lucuens, S.A.	126.333
Pedro Moreno Álvarez	83.500
Gabriel Frías García	83.333
Barzoli, S.L.	79.662
Roberto Cuens González	69.938
Javier Teja Thovar	65.000
Alfredo Parra García-Moliner	42.860
José Luis García-Mares Giménez	38.295
Carlos Álvarez Díaz de Cerio	33.335
Enrique Funke Martín	16.666
Víctor Steinberg Rubín	13.965

Asimismo, y también en cumplimiento de los compromisos irrevocables de suscripción que fueron otorgados con ocasión del citado aumento de capital de Ezentis, la Sociedad ha tenido conocimiento que los accionistas que se detallan más adelante han formalizado un acuerdo de no enajenación de las acciones de Ezentis que se relacionan, durante el plazo de un año a contar desde el 9 de julio de 2014:

Accionista	Número de acciones
Manuel García-Durán de Bayo	714.290
Carlos Mariñas Lage	265.150
Guillermo Fernández Vidal	71.425
Alfredo Parra García-Moliner	42.860
Fernando González Sánchez	30.000
Jorge de Casso Pérez	28.610
Roberto Cuens González	28.271

Tal y como se explica en el apartado de Hechos Posteriores el Pacto de sindicación tiene una vigencia hasta el 4 de enero de 2018 y comprende, en este momento, un total de 35.920.568 acciones de Ezentis que representan un 15,279 % de su capital social.

## **16.-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 una reconocida honorabilidad, solvencia, competencia, experiencia, cualificación y disponibilidad para el desempeño del cargo.

No pueden ser consejeros de la sociedad quienes se hallen incurso en causa de incapacidad, prohibición o incompatibilidad de acuerdo con las disposiciones legales vigentes, los Estatutos Sociales y el Reglamento del Consejo de Administración. 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, una o más veces, por periodos de igual duración. Vencido el plazo, el nombramiento caducará cuando se haya celebrado la siguiente Junta General o haya transcurrido el término legal para la celebración 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 el cargo cuando haya transcurrido el período para el que fueron nombrados o cuando así lo acuerde la Junta General de Accionistas en uso de las atribuciones que tiene conferidas legal y estatutariamente. Asimismo, el Consejo de Administración podrá proponer a la Junta General el cese de un Consejero.

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.

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

La Junta General Ordinaria de accionistas celebrada el 5 de mayo de 2014 acordó autorizar al Consejo de Administración la adquisición derivativa de acciones propias, directamente o a través de sociedades del Grupo, de conformidad con la normativa vigente.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 30 de los Estatutos Sociales y 24 del Reglamento del Consejo de Administración, el Presidente del Consejo de Administración llevará en todo caso, la máxima representación de la Sociedad y ejercerá el liderazo del Consejo de Administración y en el ejercicio de su cargo, además de las facultades que le correspondan por Ley y por los Estatutos.

El Presidente Ejecutivo tiene delegadas todas las facultades del Consejo de Administración, excepto las indelegables. Además, don Fernando González Sánchez, fue nombrado el 31 de octubre de 2013 consejero delegado con amplias facultades de representación, dirección y gestión de la Sociedad con la limitación cuantitativa de hasta cinco millones de euros.

## **18.- 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.

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

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 ciertos altos directivos contienen cláusulas de preaviso y no competencia post-contractual que en ningún caso superan la anualidad.

Tanto el Presidente ejecutivo (D. Manuel García-Durán de Bayo) como el consejero-delegado (D. Fernando González Sánchez) tienen reconocida una indemnización correspondiente a dos anualidades, incluido salario fijo y variable, en determinados casos de extinción del contrato, entre los que se encuentran el desistimiento unilateral sin invocación de causa por parte de Ezentis, el despido improcedente, el cese de sus respectivos cargos como presidente ejecutivo y/o consejero-delegado, la revocación de facultades esenciales para el ejercicio de su cargo, el incumplimiento de Ezentis de sus obligaciones contractuales o un cambio de control de Ezentis.

Asimismo, se les reconoce una cantidad bruta de ocho mensualidades de la retribución fija y variable anual como remuneración por no competir con el Grupo en los doce meses siguientes a la terminación de su contrato.

Finalmente, en caso de que D. Manuel García-Durán de Bayo o D. Fernando González Sánchez decidan desistir unilateralmente de su contrato, deberán dar un preaviso de, al menos, 3 meses, salvo que compensen la falta de preaviso con una parte de la retribución fija vigente, proporcional a la parte de preaviso dejada de cumplir.

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

Adicionalmente, con fecha 19 de julio de 2012, la Junta General de Accionistas de la Sociedad, aprobó un Plan de Retribución Variable, que aplica a 13 consejeros ejecutivos y altos directivos del Grupo, y que está ligado al cumplimiento de varios objetivos estratégicos para los ejercicios 2012-2014, fijados por el Consejo de Administración (Evolución del Ebitda, de las ventas y de la cotización de la acción de Grupo Ezentis).

## 20.- INFORMACIÓN RELATIVA AL PERSONAL

El número de personas empleadas al cierre del ejercicio 2014, distribuidos por categorías profesionales ha sido el siguiente:

	<b>2014</b>	
	<b>Hombres</b>	<b>Mujeres</b>
Alta dirección	6	-
Titulados - licenciados	380	112
Personal administrativo	918	389
Personal de obra	6.414	384
	<b>7.718</b>	<b>885</b>

**EZENTiS**