

EZENTIS

Informe de Gestión

Grupo Ezentis Consolidado

Enero-Diciembre 2015

Febrero de 2016

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 RAÍZ 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 durante el 2015 se ha situado en 303,6 millones de euros, lo que representa un crecimiento de 17,98% (46,3 millones de euros adicionales) con respecto al ejercicio anterior, crecimiento que ha sido posible mediante la ejecución del Plan Estratégico 2014-2017 y su expansión en países de Latinoamérica.

El EBITDA (Resultado antes de intereses, impuestos, depreciaciones, amortizaciones y otros resultados) del Grupo se ha situado a cierre del ejercicio 2015 en 24,4 millones de euros, lo que ha supuesto un crecimiento del 59,7% frente a los 15,3 millones de euros del 2014. Por su parte, tras la aplicación de políticas de rentabilidad del Grupo como contención de costes, sinergias entre líneas de negocios y obtención de proyectos con mayores márgenes, el Grupo ha conseguido un margen del 8,0% frente a los 5,9% obtenidos al cierre del año anterior.

El positivo crecimiento tanto en Ingresos como EBITDA se ha trasladado al resultado operativo que durante el 2015 asciende a 14,2 millones de euros frente a 8,0 millones de euros del año pasado.

El resultado financiero consolidado del año 2015, que incluye el efecto financiero de las participaciones en asociadas y desinversiones, ha sido de -22,0 millones de euros, experimentando un aumento significativo frente a los -12,5 millones de euros del año 2014, siendo las principales variaciones el incremento en gastos financieros asociados a la nueva estructura de financiación del Grupo y a la restructuración de deudas, así como el aumento de las diferencias de cambio, esto último motivado por la evolución de las principales monedas con las que el Grupo opera en Latinoamérica.

2.- DETALLE POR PAISES

El Grupo Ezentis se organiza geográficamente en los siguientes países:

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

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

<u>Ingresos</u>	2015	2014	Var %
Brasil	96.362	77.521	24,30%
Chile	56.360	43.710	28,94%
Argentina	75.700	71.755	5,50%
Perú	37.800	32.911	14,85%
España	25.601	20.347	25,82%
Caribe	6.865	8.618	-20,35%
Colombia	4.610	1.912	141,16%
Corporaciones	266	523	-49,14%

En miles de Euros

<u>EBITDA</u>	2015	2014	Var %
Brasil	7.319	5.949	23,04%
Chile	5.632	4.315	30,52%
Argentina	4.722	6.199	-23,84%
Perú	4.315	3.146	37,15%
España	2.285	998	129,00%
Caribe	724	1.183	-38,77%
Colombia	448	230	94,64%
Otros	-1.065	-6.751	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.

2.1 BRASIL

En el ejercicio 2015, los ingresos de Brasil experimentaron un crecimiento de 24,3% respecto el año anterior llegando a los 96,4 millones de euros frente a los 77,5 millones de euros del año 2014, apoyados por incrementos de ventas tanto a distribuidoras eléctricas (Ligth, Celpe y Coelba) (+9,8 millones de euros) como en operadores de telecomunicaciones (Telefónica, Embratel, Claro y TIM) (+9,1 millones de euros).

Por su parte, el EBITDA también se ha visto favorecido con este crecimiento en ventas, ascendiendo el año 2015 a 7,3 millones de euros, lo que representa un incremento de 23,0% (1,4 millones de euros) con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Esta mejora en el EBITDA responde adicionalmente a la ejecución de las políticas orientadas a maximizar la rentabilidad de los contratos adjudicados.

2.2 CHILE

Al igual que el ejercicio anterior, Chile continúa la senda del crecimiento en sus ingresos llegando a 56,4 millones de euros, lo que representa un aumento de 28,94% (12,6 millones adicionales) respecto el 2014, con fuerte participación del incremento en el mantenimiento de la red de torres móviles de Movistar.

El EBITDA del país cerró el ejercicio en 5,6 millones de euros, lo que significan 1,3 millones adicionales respecto el año anterior. Esta variación se da principalmente por mejoras en la gestión de operaciones de los contratos adjudicados en el segundo semestre del año 2014.

2.3 ARGENTINA

Argentina mantiene una cartera de operaciones diversificada en energía (Edenor y Edesur), telecomunicaciones (Telefónica y Telecentro), gas y petróleo (Gas Natural), logrando ingresos que ascienden a 75,7 millones de euros, un 5,50% más de ventas respecto el año 2014 (71,8 millones de euros), esto pese a la desinversión de la filial Avanzit Tecnología Argentina en Junio de 2015, que explica un menor ingreso de 1,4 millones de euros.

El EBITDA concluyó el año en 4,7 millones de euro, cifra 1,5 millones menor respecto del período anterior, motivado principalmente por la desconsolidación de la filial que fue vendida, y por la depreciación del peso argentino en relación al Euro.

2.4 PERU

Los ingresos del año 2015 en Perú llegaron a 37,8 millones de euros, logrando un incremento de 14,85% respecto el año anterior, lo que significa 4,9 millones de euros adicionales que se explican por el incremento de servicios de operación y mantenimiento para telecomunicaciones (Telefónica) y los servicios a redes eléctricas (Edelnor, Hidroandina, Electronorte y Luz del Sur), siguiendo la estrategia de diversificación del grupo.

En cuanto al EBITDA, éste llegó a 4,3 millones de euros en el período, logrando un incremento de 37,15% (1,1 millones de euros). Este aumento está sustentado en la mejora de márgenes en los negocios de telecomunicaciones y electricidad, siguiendo las directrices del plan estratégico de la Compañía.

2.5 ESPAÑA

Al cierre del ejercicio 2015 los ingresos de España ascienden a 25,6 millones de euros, lo que representa un crecimiento de 25,82%, es decir 5,2 millones de euros, respecto el ejercicio anterior, producto de la incorporación en el perímetro de consolidación de la sociedad adquirida en junio de 2014, Networks Test, S.L., de desarrollos tecnológicos para otras empresas del Grupo, y del repunte de proyectos en el área de tecnología.

Lo anterior también se refleja a nivel de EBITDA, donde el área de España cerró con un considerable incremento de 129,00% en relación con el año 2014, llegando a 2,3 millones de euros.

2.6 CARIBE

El área Caribe cerró el año 2015 con ingresos por 6,9 millones de euros, lo que significa un 20,35% de menor venta frente al ejercicio anterior (-1,7 millones de euros), como consecuencia de la finalización del proyecto de despliegue de fibra óptica para el operador de telecomunicaciones Digicel en Haití y la ralentización de los proyectos que se ejecutan en Trinidad y Tobago.

Por su parte, el EBITDA llegó a 0,7 millones de euros, lo que significa una disminución de 38,77% (0,4 millones de euros). La compañía mantiene un positivo margen de EBITDA del 10,5% a pesar de haberse reducido por la finalización de proyectos de mejor contribución.

2.7 COLOMBIA

Tras la adquisición del Grupo Networks Test en junio del 2014, los ingresos de Ezentis Colombia, SAS ascienden a 4,6 millones de euros, 141,16% más que el período anterior (2,7 millones de euros adicionales), focalizando su actividad en gestión de redes para Telefónica y proyectos de redes privadas.

Al cierre del ejercicio 2015, el EBITDA alcanza los 0,5 millones de euros, apoyado por la aplicación de políticas de grupo de productividad y control de costes.

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 (*)	2015	2014	Var %
Telecomunicaciones	217.286	162.052	34,08%
Electricidad	62.795	64.843	-3,16%
Otros (**)	23.483	30.402	-22,76%

En miles de Euros

(**) Incluye: Agua, Petróleo, Gas y otros

Las sociedades incluidas en el sector telecomunicaciones han cerrado el ejercicio con ingresos que ascienden a 217,3 millones de euros, lo que representa un crecimiento de 34,08% (55,2 millones de euros) con respecto al año anterior como resultado del crecimiento orgánico (nuevos contratos en Chile y Brasil) y de la incorporación de Networks Test al perímetro de consolidación de 2014.

Los ingresos de las actividades incluidas en el sector eléctrico alcanzaron al cierre de 2015 ingresos por 62,8 millones de euros, lo que significa una disminución de 3,16% (2,0 millones de euros) respecto al ejercicio 2014, con crecimientos en Brasil y Perú; y caídas en Argentina y Caribe.

A cierre del ejercicio 2015, la cifra de ingresos de las actividades incluidas en el segmento de “Otros” ha ascendido a 23,5 millones de euros, lo que representa una disminución de 22,8% (6,9 millones de euros) con respecto al ejercicio 2014.

4.- INFORMACIÓN FINANCIERA

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

Los resultados del Grupo a cierre de 2015, en comparación con el ejercicio anterior, son los siguientes (NIIF-UE Miles de euros):

Miles Euros	2S 2015	2S 2014	VAR	%
Ingresos	303.564	257.297	46.267	17,98%
EBITDA	24.380	15.207	9.174	60,33%
Amortización y provisiones	-8.222	-5.565	-2.657	47,75%
Amotizacion intangibles (PPA)	-1.947	-1.635	-312	19,06%
EBIT	14.211	8.007	6.205	77,49%
Resultados financieros	-23.143	-13.033	-10.110	77,57%
Var instrumentos financieros	1.181	564	617	109,46%
Resultados extraordinarios	-2.437	-1.147	-1.290	112,49%
Participación en Resultado puesta en equivalencia	-3	14	-17	n.a.
BAI	-10.191	-5.596	-4.595	82,12%
Minoritarios	446	-943	1.389	n.a.
Impuestos	-1.143	-678	-465	68,53%
Discontinuas	0	-139	139	n.a.
Resultado Neto	-10.888	-7.356	-3.532	48,02%

Los Ingresos del Grupo para el ejercicio 2015 ascienden a 303,6 millones de euros, frente a los 257,3 millones del año 2014, significando un crecimiento en ventas de 17,98% (46,3 millones de euros).

El beneficio de explotación antes de extraordinarios, intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones (EBITDA) del ejercicio 2015 asciende a 24,4 millones de euros, frente a los 15,3 millones de euros del ejercicio 2014. Este crecimiento es consecuencia de la política del Grupo de buscar negocios de mejor margen y control estricto de los costes de operación y estructura.

El beneficio de explotación (EBIT) del ejercicio 2015 se sitúa en 14,2 millones de euros en relación a los 8,0 millones de euros del ejercicio 2014.

Los gastos financieros en el ejercicio 2015 ascendieron a 21,4 millones de euros frente a los 12,6 millones de euros del ejercicio 2014. La variación se explica principalmente por 7,5 millones de euros asociados a nuevos contratos de financiación y reestructuración de deudas.

El resultado financiero incluye también 3,3 millones por la evolución negativa de las diferencias en cambio asociadas a ciertas monedas con las que opera el grupo en Latinoamérica.

El resultado antes de impuestos del ejercicio 2015 asciende a -10,2 millones de euros y el resultado consolidado del período atribuido a la sociedad dominante es de -10,9 millones de euros.

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADO AL CIERRE DE DICIEMBRE 2015 VS CIERRE DEL EJERCICIO 2014.

Las principales variaciones en el Balance de cierre de diciembre 2015 con respecto al balance de cierre del ejercicio anterior vienen motivadas por la evolución positiva de la actividad y la firma del contrato de financiación con Highbridge Principal Strategies, tal y como se publicó en Hecho Relevante del 24 de Julio de 2015.

Miles de Euros	2S 2015	2S 2014		2S 2015	2S 2014
Activo			Pasivo		
Activos no corrientes	114.464	107.188	Patrimonio Neto	14.008	36.444
Inmovilizado material	16.857	20.713	Pasivos no corrientes	107.190	73.994
Inmovilizado intangible	45.080	50.847	Deudas con entidades de crédito	65.899	23.328
Inversiones inmobiliarias	0	0	Otros pasivos financieros	5.642	13.427
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	118	185	Provisiones	31.119	31.609
Inversiones financieras a largo plazo	47.428	32.595	Pasivos por impuestos diferidos	3.892	4.656
Activos por impuesto diferido	4.980	2.849	Subvenciones	638	974
Activos Corrientes	89.442	97.144	Pasivos corrientes	82.707	93.895
Activos vinculados a la venta	0	1.231	Deudas con entidades de crédito	15.192	12.777
Existencias	3.090	5.018	Otros pasivos financieros	8.578	17.425
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	71.697	70.802	Pasivos puestos a la venta	0	657
Otros activos corrientes	3.732	3.272	Acreedores comerciales	43.290	49.042
Efectivo y equivalentes	10.923	16.821	Provisiones	4.530	3.507
TOTAL	203.906	204.332	Pasivos por impuestos corrientes	11.115	10.137
			Otros Pasivos corrientes	2	351
			TOTAL	203.906	204.332

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 ha sido actualizado en 2015, funciona de forma integral y continua, y es el resultado de la consolidación a nivel corporativo de las gestiones realizadas por cada una de las unidades de negocio, país o sociedad que forman o han formado parte del Grupo Ezentis a lo largo del ejercicio 2015.

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 estableciéndoles dentro de los niveles de tolerancia 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 del sistema de gestión de Riesgos 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.

Las categorías de riesgos considerados en el Sistema Integral de Gestión de Riesgos del Grupo Ezentis de acuerdo a la Metodología internacional COSO II, son los siguientes:

i) Riesgos Estratégicos

- Riesgo de pérdida de clientes clave. Riesgo de concentración: El actual plan estratégico 2014-2017 continúa con una de las principales líneas de actuación como es la diversificación del negocio por zonas geográficas, sectores de actividad y de clientes. Asimismo, el Grupo tiene un firme compromiso con la calidad de servicio como elemento básico de retención de nuestros clientes.
- Riesgo de no obtención de los retornos previstos en las adquisiciones e inversiones realizadas. Se mantiene un control y seguimiento permanente de la evolución de resultados e indicadores clave de cada unidad de negocio/país/sociedad del Grupo.

ii) Riesgos de Cumplimiento/Reporting:

- Riesgos de incumplimiento de garantías financieras y no financieras derivados de los contratos de financiación suscritos. El Grupo ha implementado procedimientos de seguimiento periódico de las obligaciones comprometidas en el contrato de financiación, así como de alertas tempranas en caso de potencial incumplimiento.
- Riesgos derivados del incumplimiento de las normativas existentes en los países en los que opera el grupo, especialmente de las legales y laborales. Se cuenta con un departamento legal, de recursos humanos y gerencia fiscal internos, así como asesores fiscales y legales externos que asesoran y supervisan el cumplimiento de la legislación vigente en cada país donde está presente el Grupo.

iii) Riesgos Financieros

- Riesgo de variaciones de tipo de cambio: Este riesgo está relacionado con las variaciones en los tipos de cambio en las sociedades del Grupo ubicadas fuera de

España, y especialmente en Latinoamérica. Las divisas diferentes del euro con las que más opera el Grupo a cierre de ejercicio son; el Real brasileño, Pesos argentinos, Pesos chilenos, Soles peruanos y Pesos colombianos.

Para mitigar este riesgo, 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. Asimismo, ha contratado durante el ejercicio 2015 instrumentos financieros derivados que le permiten mitigar la materialización de este riesgo.

- **Riesgo de fluctuaciones de tipo de interés y tasas de inflación:** Las variaciones de los tipos de interés e inflación 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 y una tasa de inflación, por lo que afectan tanto al patrimonio como al resultado respectivamente. Para mitigar el mismo, el Grupo mantiene una política activa en la gestión del riesgo de tipo de interés, con seguimiento constante del mercado. Las deudas financieras y otros acreedores, así como los contratos de nuestros clientes, se encuentran referenciadas a un tipo de interés de mercado y unas tasas de inflación. Únicamente una parte de los pasivos financieros siguen sometidos al riesgo de valor razonable por tipo de interés.
- **Riesgo de dificultad de acceso a fuentes de financiación para acometer nuevos proyectos de crecimiento orgánico o inorgánico.** Se realiza por parte del departamento económico-financiero una constante supervisión del cumplimiento de covenants y restricciones asociadas a la disposición de las líneas de financiación suscritas por el Grupo en 2015.
- **Riesgo de crédito. Cobrabilidad de clientes:** 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. En relación con las cuentas a cobrar, el Grupo minora el riesgo de crédito mediante la factorización sin recurso de las cuentas por cobrar a los principales clientes de algunas áreas del negocio, siempre sujeto a las restricciones de los contratos de financiación suscritos por el Grupo.
- **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 presupuestarias, así como medidas para la gestión del capital

circulante. 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 2015 el Grupo presenta un fondo de maniobra de 6,7 miles de euros (3,2 miles de euros al cierre de ejercicio 2014). 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 de cobros, así como la mejora en las eficiencias operativas.

A 31 de diciembre de 2015, los efectivos y otros activos líquidos alcanzan los 10.923 miles de euros.

iv) Riesgos Operacionales:

- Inadecuada gestión del ciclo de ingresos (facturación y cobro). Debido a la operativa del Grupo es crítico el proceso de reconocimiento de obra ejecutada, facturada y cobrada de nuestros clientes, minimizando el tiempo transcurrido en dicho ciclo. Para mitigarlo, se ha identificado como uno de los procesos claves a monitorizar en los sistemas de control interno de la información financiera (SCIIF), y se han implantado procedimientos y controles específicos para la eficiente gestión del ciclo obra certificada/facturación/cobro.
- Riesgo de efectividad de la estructura societaria y fiscal del grupo para el aprovechamiento de las sinergias existentes. El Grupo ha puesto en marcha en 2015 un proyecto de desarrollo de estructura fiscal, contable y societaria óptima, con objeto de obtener las máximas sinergias posibles, así como un nuevo modelo de estructura de poderes y gobierno corporativo más efectivo.

6.- HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

Desde el 31 de diciembre de 2015 hasta la emisión de este informe se han producido los siguientes acontecimientos importantes para Grupo Ezentis, S.A.:

- i) El Consejo de Administración en su reunión celebrada el 28 de enero de 2016 acordó, previo informe favorable de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, el nombramiento por cooptación de Don Pedro María Azcárate Palacios, como consejero adscrito a la categoría de independiente, en sustitución de don José Wahnón Levy y de Don Carlos Mariñas Lage,

como consejero adscrito a la categoría de ejecutivo, en sustitución de doña Isla Ramos Chaves, quienes presentaron su renuncia el día del Consejo. También presentó su renuncia, el mismo día del Consejo, Eralan Inversiones, S.L.

7.- ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS

A 31 de diciembre de 2015 Grupo Ezentis. tiene 79.794 acciones. Las operaciones realizadas durante el ejercicio 2015:

Compras: 410.828 acciones

Ventas: 4.137.900 acciones

El contrato de financiación suscrito por la Compañía con Highbridge Principal Strategies en Julio 2015 establece restricciones a la compra/venta de acciones de Grupo Ezentis S.A.

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

Con el objeto de mitigar el riesgo de tipo de cambio para los pagos trimestrales de intereses de la deuda en euros, el Grupo tiene contratadas coberturas mediante opciones “put” para venta de las monedas que representan la mayor parte de los flujos de caja que se espera repatriar desde las filiales. Los importes nominales de las opciones fueron calculados para cubrir el total de los pagos de intereses (no de principal) de la deuda con Highbridge Principal Strategies durante los siguientes 3 años de la operación.

10.- INFORME GOBIERNO CORPORATIVO

Grupo Ezentis S.A. formuló el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2014 el 26 de marzo de 2015.

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 2015 está compuesto por 235.655.488 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 2015 ha quedado inscrita en el Registro Mercantil la siguiente ampliación de capital, que estaba contabilizada en 2014:

- Con fecha 19 de diciembre de 2014 se aprobó por la Junta General Extraordinaria de accionistas de Grupo Ezentis una ampliación de capital por un importe máximo de 3.000 miles de euros, mediante la emisión de un máximo de 10.000.000 de nuevas acciones ordinarias de 0,30 euros de valor nominal cada una, para su suscripción por Teleprocesing Services, S.A. y a desembolsar mediante compensación de créditos. El mismo día, tras la celebración de la Junta, el Consejo de Administración aprobó la ejecución del aumento de capital mediante la emisión de 4.261.360 acciones de 0,30 euros de valor nominal y una prima de emisión de 0,404 euros por acción. La ampliación de capital quedó inscrita el 9 de febrero de 2015.

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.

Durante el 2015, se ha contabilizado la siguiente ampliación de capital:

- La Junta General Ordinaria celebrada el 10 de julio de 2015 acordó ampliar el capital social, por compensación de créditos, por un importe nominal de 165.157,50 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 550.525 nuevas acciones, suscritas y desembolsadas por D. Ademir Castilho Piqueira y D. Roberto Takashi Araki de 0,30 euros de valor nominal y una prima de emisión de 0,512 euros por acción. La ampliación de capital quedó inscrita el 15 de julio de 2015.

12.- RESTRICCIÓN A LA TRANSMISIBILIDAD DE ACCIONES

En el marco de las ampliaciones de capital descritas en el apartado 11 anterior, Teleprocesing Services, S.A., D. Ademir Castilho Piqueira y D. Roberto Takashi Araki asumieron compromisos que condicionan la transmisión de las acciones.

13.- PARTICIPACIONES SIGNIFICATIVAS EN EL CAPITAL, DIRECTAS INDIRECTAS

Las participaciones significativas en el capital, directas o indirectas, excluidos los consejeros al 31 de diciembre de 2015 son:

Accionista	Acciones directas	% Participación directa	Acciones indirectas	% Participación indirecta	% Total
Manuel García-Durán de Bayo	10.089.007	4,281	0	0	4,281
Previsión Mutua de Aparejadores y Arquitectos Técnicos, M.P.S.	11.542.181	4,898	0	0	4,898
Eralan Inversiones, S.L.	12.296.664	5,218	0	0	5,218

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. Fernando González Sánchez	433.564	0	433.564	0,184
D. Javier Cremades García	25	0	25	0
D. Pedro María Azcárate Palacios	0	0	0	0
D. Luis Solana Madariaga	250	0	250	0
D. Enrique Sánchez de León García	24.545	0	24.545	0,01
D. Guillermo José Fernández Vidal	321.675	0	321.675	0,137
D ^a . Ana María Sánchez Tejeda	0	0	0	0
D. Carlos Mariñas Lage	848.483	0	848.483	0,36
TOTALES	1.628.542	0	1.628.542	0,691

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 las cláusulas estatutarias que, directa o indirectamente, fijen con carácter general el número máximo de votos que pueden emitir un mismo accionista, las sociedades pertenecientes a un mismo grupo o quienes actúen de forma concertada con los anteriores, quedarán sin efecto cuando tras una oferta pública de adquisición, el oferente haya alcanzado un porcentaje igual o superior al 70 por ciento del capital que confiera derechos de voto, salvo que dicho oferente no estuviera sujeto a medidas de neutralización equivalentes o no las hubiera adoptado. Los estatutos sociales de Grupo Ezentis, S.A., no contienen ninguna cláusula que limite el número máximo de votos en los términos señalados en el citado precepto legal.

15.- PACTOS PARASOCIALES

El Consejo de Administración tomó razón de la terminación del contrato de sindicación de acciones suscrito el 4 de febrero de 2012 y comunicado mediante hecho relevante publicados el 5 de febrero de 2012 (núm. 156097 y 156125), en aplicación de su cláusula segunda, con motivo de que don Manuel García-Durán de Bayo dejó de ser consejero de la Sociedad, debidamente comunicado mediante hecho relevante de fecha 14 de octubre de 2015 (núm.229637).

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 los Reglamentos del Consejo de Administración y de la Junta General de Accionistas.

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. Si durante el plazo para el que fueron nombrados los consejeros se produjeran vacantes, el Consejo de Administración podrá designar, a las personas que hayan de ocuparlas hasta que se reúna la primera Junta General de Accionistas, la cual confirmará los nombramientos o elegirá a las

personas que deban sustituir a los consejeros no ratificados, salvo que decida amortizar las vacantes.

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 podrán 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, mientras la Junta General no acuerde su separación o destitución ni renuncien a su cargo, pudiendo ser indefinidamente reelegidos, una o más veces, por periodos de igual duración máxima. 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, 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 10 de julio de 2015 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 liderazgo del Consejo de Administración y en el ejercicio de su cargo, además de las facultades que le correspondan por Ley y por los Estatutos.

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 a excepción de lo indicado a continuación para el consejero delgado. Los contratos de ciertos altos directivos contienen cláusulas de preaviso y no competencia post-contractual que en ningún caso superan la anualidad.

El consejero delegado, don Fernando González Sánchez, tiene reconocida una indemnización correspondiente a dos anualidades de la retribución vigente en el momento de la comunicación (retribución fija más última variable devengada o cobrada), 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 su cargo como 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 le reconoce una cantidad bruta de ocho mensualidades de la retribución fija anual vigente 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. Fernando González Sánchez decida desistir unilateralmente de su contrato, deberá 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 aplicaba a 13 personas (consejeros ejecutivos y altos directivos del Grupo), y que estaba 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). El Consejo de Administración ha aprobado la adjudicación definitiva de puntos asignados a cada beneficiario del Bono Estratégico así como las condiciones de liquidación. El detalle de los puntos asignados a cada uno de los beneficiarios es el siguiente:

Beneficiarios	Total adjudicados 2012-2014
Manuel García-Durán de Bayo	511.470
Fernando González Sánchez	210.880
Carlos Mariñas Lage	140.769
José María Maldonado Carrasco	102.294
Jorge de Casso Pérez	70.286
Juan Arroyo	64.326
José Antonio Cussianovich	50.400
David Rodríguez	21.312
Roberto Cuens González	11.981

El pago podrá efectuarse mediante entrega de acciones de la Sociedad o en metálico, a elección del beneficiario.

Pago en acciones: una acción por cada punto que le haya sido definitivamente asignado. En todo caso, los pagos en acciones deberán hacerse después de deducir las retenciones, o en su caso, ingresos a cuenta, que correspondan según la legislación fiscal de aplicación.

Para el cálculo del precio de emisión de dichas acciones, que deberá ser aprobado en Junta General de Accionistas, se tomará el valor resultante de la media aritmética de los precios de cierre de las acciones de la Sociedad en las noventa (90) sesiones del mercado bursátil inmediatamente anteriores al quinto día anterior a la fecha de convocatoria de la Junta General de accionistas de Grupo Ezentis, S.A. La emisión de las acciones se realizará en la próxima Junta de accionistas de Ezentis que no deberá celebrarse más tarde del 30 de junio de 2016.

Pago en metálico: será el resultado de multiplicar el total de puntos definitivamente asignados por el valor del punto, esto es, 0,065 €.

20.- INFORMACIÓN RELATIVA AL PERSONAL

El número de personas empleadas al cierre del ejercicio 2015, distribuidos por categorías profesionales ha sido el siguiente:

	2015	
	Hombres	Mujeres
Alta dirección	8	
Técnicos titulados	327	101
Técnicos no titulados	189	35
Personal administrativo	895	428
Personal de obra	6.400	415
	7.819	979

