

EZENTIS



NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Segundo semestre de 2019

Enero-Diciembre 2019

ÍNDICE

- 1 CRITERIOS CONTABLES.
- 2 ESTACIONALIDAD O CARÁCTER CÍCLICO DE LAS TRANSACCIONES.
- 3 PARTIDAS INUSUALES QUE AFECTAN A LOS ACTIVOS, PASIVOS, PATRIMONIO NETO, GANANCIA NETA O FLUJO DE EFECTIVO.
- 4 CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES.
- 5 VARIACIONES EN EL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN.
- 6 INVERSIONES EN INMOVILIZADO MATERIAL E INTANGIBLE.
- 7 COMPROMISOS DE COMPRA DE INMOVILIZADO MATERIAL.
- 8 EMISIONES, RECOMPRAS Y REEMBOLSOS DE VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA O DEL CAPITAL.
- 9 DIVIDENDOS.
- 10 INFORMACIÓN POR SEGMENTOS.
- 11 CAMBIOS HABIDOS EN PROVISIONES Y EN LOS ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES.
- 12 HECHOS POSTERIORES.

1. – CRITERIOS CONTABLES

Estados financieros consolidados intermedios

Los criterios contables utilizados en la elaboración de los estados financieros consolidados intermedios son los contemplados en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adaptadas, hasta la fecha, por la Unión Europea.

Estados financieros individuales

Los criterios contables utilizados en la elaboración de los estados financieros individuales son los contemplados en el Plan General de Contabilidad en vigor, aprobado mediante el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre de 2007, y las modificaciones incorporadas a éste mediante RD 1159/2010 y Real Decreto 602/2016.

El citado Plan General de Contabilidad entró en vigor el 1 de enero de 2008, siendo de aplicación para los ejercicios iniciados a partir de esa fecha.

2. – ESTACIONALIDAD O CARÁCTER CÍCLICO DE LAS TRANSACCIONES

La actividad de las distintas sociedades integradas en Grupo Ezentis, valorada en su conjunto y para un período de doce meses no está sujeta a una estacionalidad o carácter cíclico relevantes, por lo que en dicho ámbito temporal el resultado de explotación tiene una evolución homogénea. Sin embargo, determinados proyectos de importes significativos si tienen un impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias especialmente en sus primeros meses de ejecución consecuencia de los gastos iniciales de implantación. Una vez alcanzado el despliegue del contrato los márgenes se recuperan alcanzando los niveles esperados que se mantienen estables en el horizonte de duración de los contratos.

3. – PARTIDAS INUSUALES QUE AFECTEN A LOS ACTIVOS, PASIVOS, PATRIMONIO NETO, GANANCIA NETA O FLUJOS DE EFECTIVO

Con fecha 30 de septiembre de 2019 el Grupo, a través de su filial Excellence Field Factory, S.L.U., ha alcanzado un acuerdo con Liteyca, S.L. para la adquisición de la rama de actividad que integra

i) la cesión de los contratos con Telefónica de España, S.A. de “Bucle Cliente” y “Despliegue de Fibra Modo Proyecto FTTH en el ámbito geográfico de Madrid, León, Ávila, Salamanca, Zamora y Las Islas Canarias (Gran Canaria, Fuerteventura y Lanzarote) y

ii) la cesión del personal, los activos fijos productivos y los contratos de arrendamiento de locales y flota asignados a esas provincias que constituyen la unidad productiva autónoma para la continuidad en la prestación de los servicios establecidos en los Contratos.

El precio acordado ha ascendido a 27,5 millones de euros.

El 30 de septiembre de 2019 se ha firmado una novación del préstamo, cuyas principales modificaciones han sido las siguientes:

I. Incremento de la financiación por importe de 30.000.000 euros, lo que implica incremento del Tramo A en 3.000.000 euros y del Tramo B en 27.000.000 euros.

II. Ampliación de la fecha de vencimiento de los tramos existentes. De esta forma, el Tramo A amplía el vencimiento hasta el 31 de julio de 2024 y el Tramo B hasta el 31 de julio de 2025.

III. Modificación de las fechas de amortización de principal e intereses para los Tramos A y B, pasando a ser pagaderos los meses de julio y enero de cada año.

IV. Ajuste de determinados covenants.

Los fondos se han destinado a la adquisición de la rama de actividad de la sociedad Liteyca, S.L.

El 1 de junio de 2018, el Grupo adquirió el 100% de las participaciones de la compañía Excellence Field Factory, S.L.U. (en adelante, “EFF”).

4. – CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES

Las estimaciones y juicios contables utilizados en el cierre del 31 de diciembre de 2019 se han aplicado de manera uniforme con respecto a los empleados en

la formulación de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2018.

Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

1. Vidas útiles de los elementos de Inmovilizado material y Activos intangibles.
2. Pruebas de deterioro de los fondos de comercio de consolidación.
3. Impuestos sobre las ganancias y activos por impuestos diferidos.
4. Cuentas por cobrar y activos financieros.
5. Provisiones.
6. Reconocimiento de ingresos.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados en la fecha de elaboración de los estados financieros adjuntos, es posible que acontecimientos, que pudieran tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos períodos, lo que se haría de forma prospectiva. En cualquier caso, se considera no tendrían un efecto significativo en los correspondientes estados financieros futuros.

5. – VARIACIONES EN EL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN

Durante el ejercicio 2019 no se ha producido variación en el perímetro de consolidación.

Durante el ejercicio 2018 se produjo variación en el perímetro de consolidación por la adquisición del 100% de la Sociedad Excellence Fields Factory, S.L.

6. – INVERSIONES EN INMOVILIZADO MATERIAL E INTANGIBLE

Durante los ejercicios 2019 y 2018 se ha producido un aumento del inmovilizado material e intangible. El aumento de negocio requirió de una mayor inversión

en inmovilizado material e intangible, renovando principalmente la flota de vehículos y los equipos productivos.

7. – COMPROMISOS DE COMPRA DE INMOVILIZADO MATERIAL

No existen compromisos significativos de inversión en elementos de inmovilizado material al 31 de diciembre de 2019.

8. – EMISIONES, RECOMPRAS Y REEMBOLSOS DE VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA O DEL CAPITAL

Con fecha 23 de abril de 2018, quedó inscrita en el Registro Mercantil de Sevilla el acuerdo de ampliación de capital social, aprobado en la Junta General Extraordinaria de accionistas de Grupo Ezentis, S.A., celebrada el 9 de abril de 2018, por compensación de créditos, por un importe de 2.999.999,25 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 4.347.825 nuevas acciones de 0,30 euros de valor nominal y una prima de emisión de 0,39 euros por acción, suscritas y desembolsadas por Logística Corporativa, S.A., Vórtice Holding 2000, S.A. y Corinpat, S.A.

Con fecha 7 de junio de 2018, quedó inscrita en el Registro Mercantil de Sevilla el acuerdo de ampliación de capital social, aprobado por la Junta General Extraordinaria de accionistas de Grupo Ezentis, celebrada el 14 de mayo de 2018, por compensación de créditos, por un importe de una ampliación de capital por un importe de 19.499.991,68 euros, mediante la emisión de 31.914.880 acciones de 0,30 euros de valor nominal y una prima de emisión de 0,311 euros por acción, suscritas y desembolsadas por Ericsson España, S.A.

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 2019 está compuesto por 331.172.000 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.

9. – DIVIDENDOS

No se ha aprobado reparto de dividendo alguno durante el ejercicio 2019.

10. – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

Esta información ha sido desarrollada en este informe financiero semestral, en concreto en su capítulo IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA, apartado 11. INFORMACIÓN SEGMENTADA.

11. – CAMBIOS HABIDOS EN PROVISIONES Y EN LOS ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

De acuerdo con la NIC 37 las provisiones deben ser objeto de revisión en cada fecha de balance y ajustadas, en su caso, para reflejar la mejor estimación existente en ese momento.

En este sentido, la Sociedad con base en su mejor estimación sobre el conjunto de desenlaces posibles sobre determinadas situaciones inciertas, ha procedido a la reestimación conjunta de la totalidad de las provisiones.

12. – HECHOS POSTERIORES

No se han producido hechos posteriores al cierre.



EZENTIS

Informe de Gestión

Grupo Ezentis Consolidado

Enero – Diciembre 2019

Febrero de 2020

ÍNDICE

- 1 PRINCIPALES MAGNITUDES
- 2 DETALLE POR PAÍSES
- 3 DETALLE POR ACTIVIDADES
- 4 INFORMACIÓN FINANCIERA
- 5 POLÍTICAS CONTABLES
- 6 EXPOSICIÓN AL RIESGO
- 7 HECHOS POSTERIORES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
- 8 ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS
- 9 ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO
- 10 USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR EL GRUPO
- 11 INFORME DE GOBIERNO CORPORATIVO
- 12 ESTRUCTURA DEL CAPITAL
- 13 RESTRICCIÓN A LA TRANSMISIBILIDAD DE ACCIONES
- 14 PARTICIPACIONES SIGNIFICATIVAS EN EL CAPITAL, DIRECTAS O INDIRECTAS
- 15 RESTRICCIÓN AL DERECHO DE VOTO
- 16 PACTOS PARASOCIALES
- 17 NORMAS APLICABLES
- 18 PODERES DE LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y, EN PARTICULAR, LOS RELATIVOS A LA POSIBILIDAD DE EMITIR O RECOMPRAR
- 19 ACUERDOS SIGNIFICATIVOS CON CAMBIO DE CONTROL DE LA SOCIEDAD A RAÍZ DE UNA OFERTA PÚBLICA DE ADQUISICIÓN
- 20 ACUERDOS CON CONSEJEROS, DIRECCIÓN Y EMPLEADOS QUE DISPONGAN DE INDEMNIZACIONES
- 21 INFORMACIÓN RELATIVA AL PERSONAL

1. – PRINCIPALES MAGNITUDES

Durante el ejercicio 2019 el Grupo ha continuado con la estrategia de focalizarse en negocios y regiones claves consiguiendo, entre otros hitos, la entrada en el mercado de redes de telefonía móvil en Portugal y el incremento de su presencia en España, que pasa a representar el 31,9% de los ingresos del Grupo (frente a un 26,5% en 2018 y sólo un 9% en 2017).

La cifra de ingresos operativos consolidados durante el ejercicio 2019 se situó en 455,2 millones de euros, lo que representa un incremento del 3,4% (+14,8 millones de euros) respecto al ejercicio 2018. Este incremento se debe tanto al crecimiento orgánico en sus principales mercados, España, Brasil y Chile, por la consecución y puesta en marcha de nuevos contratos (la contratación en el año de 608,8 millones de euros frente a 577,5 millones de euros en 2018), como al inorgánico, al haberse incluido en los resultados de este período los relativos a todo el año de la sociedad Excellence Field Factory (en adelante EFF), perteneciente al perímetro de consolidación desde junio de 2018 y a la rama de actividad de operación y mantenimiento de redes de telecomunicaciones adquirida a Liteyca en septiembre de 2019.

La integración de EFF ha permitido a lo largo de 2019 la ampliación del negocio en España por medio de la adjudicación de nuevos contratos. Asimismo, en enero de 2019 se ha iniciado actividad en Portugal a través de una filial constituida en dicho país con el cliente Nos para el mantenimiento de emplazamientos móviles.

La variación de las divisas de los países latinoamericanos en los que opera el Grupo ha tenido un efecto negativo de 6,3 millones de euros en la cifra de negocio consolidada del Grupo (1,4% sobre el total de ingresos). En este contexto, ante la situación de deterioro macroeconómico y de mercado que viene experimentado Argentina y que derivó en el redimensionamiento de la actividad de Ezentis en este país en la segunda mitad del ejercicio anterior, en diciembre de 2019 se ha procedido a presentar la solicitud de concurso preventivo de las sociedades argentinas del Grupo, con el fin de acometer una reordenación de los pasivos. Asimismo, se ha iniciado un proceso de búsqueda de diferentes alternativas para la continuidad de las actividades actuales de telecomunicaciones y energía, que podría incluir alianzas estratégicas con terceros, por lo que los resultados de las actividades que se interrumpirán se han clasificado como resultado de actividades discontinuadas de acuerdo con la NIIF 5. Esta clasificación ha supuesto una reducción de los ingresos de 11,0 millones de euros en la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2019.

El Grupo termina el ejercicio 2019 reforzando su posicionamiento como proveedor de referencia en O&M con presencia global y diversificada por sectores (Telecomunicaciones 79,1%, Electricidad 19,0% y Otros 1,9%) y por países, según se detalla en el epígrafe 2 de este informe de gestión consolidado.

El EBITDA sin efecto NIIF 16 (Resultado antes de intereses, impuestos, depreciaciones, amortizaciones y no recurrentes) del Grupo se situó al cierre del ejercicio 2019 en 39,3 millones de euros, lo que ha supuesto un crecimiento del 30,6% en relación con el ejercicio 2018, lo cual denota el foco del Grupo en la rentabilidad y eficiencia. El margen de EBITDA sin efecto NIIF 16 sobre ingresos operativos se ha situado en el 8,6% (6,8% en 2018).

El resultado financiero consolidado del ejercicio 2019 ha sido de -18,8 millones de euros (15,5 millones sin considerar el impacto de los gastos financieros relacionados con la NIIF 16) frente a los -31,7 millones de euros del ejercicio 2018, lo que representa una disminución de un -41% (51,7% sin el efecto de la NIIF 16). Esta disminución se debe a la reestructuración financiera de la deuda corporativa llevada a cabo a finales de 2018, derivada de la firma de un nuevo contrato de préstamo con vencimiento a seis años con un conjunto de entidades financieras y fondos liderados por Banco Santander y a una óptima gestión financiera del Grupo.

El resultado no recurrente del ejercicio 2019 asciende a un importe de -4,8 millones de euros, que corresponde principalmente a costes de reestructuración de personal en varias de las Sociedades del Grupo y a otros efectos de carácter no recurrente o excepcional.

La deuda financiera neta de Grupo Ezentis a 31 de diciembre de 2019 asciende a 147,4 millones de euros (108,0 millones de euros a 31 de diciembre de 2018). Si se excluye el importe correspondiente a los contratos clasificados como deuda bajo la NIIF 16, la deuda neta se sitúa en 120,3 millones de euros, lo que representa 2,73 veces el EBITDA del ejercicio 2019, considerando el EBITDA de los últimos doce meses de la mencionada rama de actividad adquirida (4,8 millones de euros). La principal variación de deuda del ejercicio se corresponde con la ampliación de la financiación corporativa en 30 millones de euros para la adquisición de la citada rama de actividad.

El Resultado Neto del Grupo a 31 de diciembre de 2019 se sitúa en 4,0 millones de euros frente a un resultado neto negativo de -14,7 millones de euros en el ejercicio anterior.

La Cartera contratada a cierre de 2019 asciende a 934,4 millones de euros (2,1 veces los ingresos del ejercicio 2019), frente a los 791,0 millones de euros de 2018 (1,8 veces los ingresos del ejercicio 2018). La Cartera está formada por contratos plurianuales con una duración entre 3 y 5 años con los principales operadores en los sectores de actividad en los que trabaja el Grupo en Europa y Latinoamérica. El incremento de cartera asociado a contrataciones en el ejercicio se ha situado en 608,8 millones de euros (577,5 millones de euros en 2018), de los que 478,8 millones corresponden a nueva contratación o renovación de contratos y 130,0 millones a la cartera de contratos de la rama de actividad adquirida por EFF en septiembre.

El flujo de caja operativo de 2019 se sitúa en 41,6 millones de euros (28,4 en el ejercicio de 2018). El ratio de conversión de EBITDA en flujo de caja operativo se sitúa en el 106%.

Nuestro propósito, para los próximos ejercicios, en cuanto a la gestión de recursos es continuar maximizando la eficiencia en la gestión de los proyectos/contratos, cumplir con los estándares de seguridad, calidad y maximizar la creación de valor para nuestros grupos de interés, potenciando la presencia en los tres mercados principales (España, Brasil y Chile) y reducir la exposición al riesgo de divisa.

2. – DETALLE POR PAÍSES

El Grupo Ezentis desarrolla sus actividades en España, Brasil, Chile, Argentina, Perú, Colombia, México y, desde el 1 de enero de 2019, en Portugal. Como continuación de la estrategia de focalizar la inversión en sus mercados clave, en septiembre de 2019 el Grupo adquirió una rama de actividad de prestación de servicios de despliegue y mantenimiento de redes fijas de telecomunicaciones en diversas provincias españolas, por lo que las cifras de esta actividad están incluidas en los resultados del ejercicio desde la fecha de adquisición.

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

Ingresos operativos (en miles de euros)

	2019	2018	Var %
Brasil	157.064	134.680	16,6%
Chile	91.329	91.973	-0,7%
España	145.388	116.623	24,7%
Argentina ¹	1.322	33.543	-96,1%
Perú	38.752	41.889	-7,5%
Colombia	8.428	9.538	-11,6%
México	8.682	11.973	-27,5%
Portugal ²	2.975	-	-
Otros	1.254	148	744,9%
Total³	455.193	440.367	3,4%

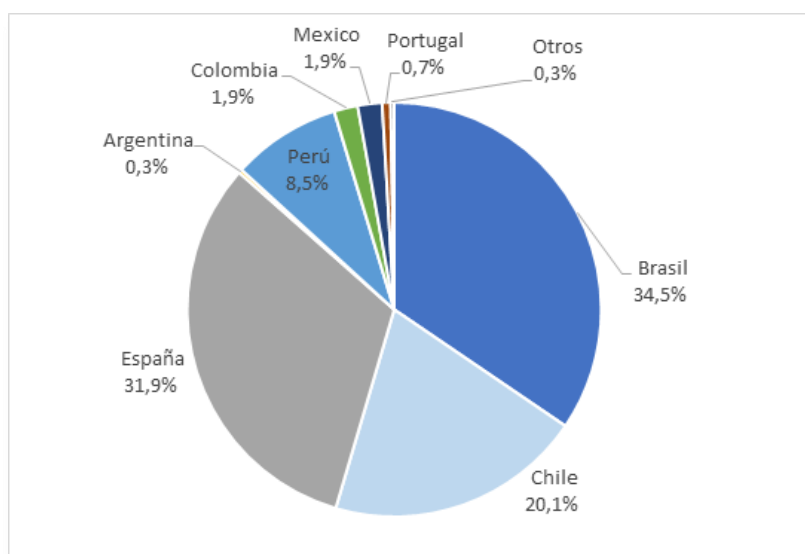
(1) Los ingresos correspondientes a las actividades de telecomunicaciones y energía de Argentina se presentan como resultado de actividades discontinuadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019 de acuerdo con la NIIF 5. Estos ingresos ascienden a 11,0 millones de euros.

(2) Desde el 1 de enero de 2019 Ezentis tiene presencia en Portugal a través de un contrato de mantenimiento de redes móviles con el operador de telecomunicaciones portugués Nos.

(3) La cifra de ingresos operativos 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.

El peso relativo de los ingresos de cada país sobre el total del Grupo del ejercicio 2019 se muestra en el gráfico adjunto:

Ingresos operativos por país como porcentaje sobre ingresos consolidados



2.1. ESPAÑA

España continúa en una clara senda de crecimiento de ingresos, los cuales durante 2019 han ascendido a 145,4 millones de euros, comparado con los 116,6 millones de 2018, un 24,7% adicional. El ingreso registrado en 2019 incorpora la parte correspondiente a la rama de actividad adquirida en septiembre de 2019.

En el apartado de contratación, destaca la renovación en mayo de 2019 de un contrato con Ericsson para el mantenimiento de la red móvil de parte de sus clientes en España en el marco del acuerdo comercial vigente entre ambos.

2.2. BRASIL

En 2019 los ingresos de Brasil ascendieron a 157,1 millones de euros frente a los 134,7 millones de euros del 2018, lo que supone un crecimiento del 16,6%, como resultado de la renovación y ampliación del alcance de ciertos contratos en 2019 en las actividades de energía y de telecomunicaciones. A tipo de cambio constante, la variación con respecto al 2018 sería de un incremento del 19,6%, lo cual muestra que la actividad de este mercado es creciente, destacando el aumento de actividad en los diversos contratos de prestación de servicios de red fija y móvil con TIM en algunos de los principales estados del país: São Paulo, Rio de Janeiro, Bahía y Amazonas.

Entre otras contrataciones, destacan la adjudicación de la renovación de un contrato por parte de la operadora de telecomunicaciones Vivo, filial brasileña de Telefónica, para la operación y mantenimiento de más de 14.000 emplazamientos de telecomunicaciones móviles en las regiones Sur, Noreste, Río de Janeiro, Espírito Santo y región metropolitana de São Paulo por importe de 117 millones de euros y una duración de tres años así como la renovación del contrato de despliegue de red de distribución eléctrica con Neoenergía.

2.3. CHILE

Chile alcanzó una cifra de ingresos de 91,3 millones de euros en 2019 frente a los 92,0 millones registrados durante el ejercicio 2018, una reducción del -0,7% impactado por una evolución del tipo de cambio negativa frente al euro y por la situación de crisis social durante el último trimestre de 2019. No obstante, a tipo de cambio constante, la variación con respecto al 2018 sería de un incremento del 2,5%.

2.4. PERÚ

Durante 2019, la cifra total de ingresos de Perú alcanzó los 38,8 millones de euros, frente a los 41,9 millones de euros del ejercicio 2018. A pesar de esta disminución del -7,5%, a mediados de año el Grupo ha renovado el contrato bucle con Telefónica por cuatro años por un volumen estimado de 90 millones de euros.

2.5. ARGENTINA

La cifra de ingresos de Argentina asciende al cierre de diciembre de 2019 a 1,3 millones de euros frente a los 33,5 millones de euros del ejercicio 2018, lo que supone una reducción del -96,1% debido a un triple efecto: en primer lugar, la reducción de actividad como consecuencia de la situación macroeconómica o de mercado del país; en segundo lugar, el impacto de la divisa, que ha experimentado una depreciación del 35% en el ejercicio; y, por último, a la reclasificación a resultado de actividades discontinuadas los ingresos operativos relacionados con determinadas actividades y contratos para los que se están buscando diversas alternativas de continuidad, entre ellas alianzas estratégicas con terceros. A pesar de estos condicionantes, desde el punto de vista operativo la ejecución de los contratos se desarrolla con normalidad en el marco del concurso preventivo solicitado.

2.6. COLOMBIA

Durante el ejercicio 2019 la cifra de ingresos de Ezentis Colombia ascendió a 8,4 millones de euros, un -11,6% menos que la registrada en 2018 por el cambio de estrategia de nuestro principal cliente. No obstante, el impacto sobre el conjunto del grupo es limitado dado que este país representa menos de un 2% de la cifra de negocio del grupo.

2.7. MÉXICO

Las operaciones del Grupo en México generaron unos ingresos de 8,7 millones de euros, lo que supone un descenso del -27,5% respecto a los ingresos de 2018. Esta caída se debe mayoritariamente al cambio de estrategia de nuestro principal cliente en el país.

3. – DETALLE POR ACTIVIDADES

El Grupo Ezentis se organiza operativamente en las siguientes actividades:

- Telecomunicaciones (79,1% sobre los ingresos operativos de 2019)
- Electricidad (19,0% sobre los ingresos operativos de 2019)
- Otros (1,9% sobre los ingresos operativos de 2019)

El desglose de los Ingresos del Grupo Ezentis por cada una de dichas actividades es:

<i>Miles de Euros</i>	2019	2018	Var %
Telecomunicaciones	360.154	336.242	7,1%
Electricidad	86.670	85.300	1,6%
Otros (*)	8.369	18.826	-55,5%
Total	455.193	440.367	3,4%

(*) Incluye: Agua, Gas y otros

Los ingresos en la actividad de telecomunicaciones tienen tanto origen orgánico, gracias a la puesta en ejecución de nuevos contratos adjudicados en 2019, como inorgánico.

En la actividad de electricidad el incremento se debe principalmente al crecimiento de la actividad en Chile y Brasil, el cual se ve compensado negativamente por la reclasificación de parte de la actividad de Argentina a resultado de actividades discontinuadas.

Finalmente, en el apartado de "Otros", se ha producido una reducción del -55,5% en los ingresos, debido a que parte de las actividades que en 2018 se clasificaban en este epígrafe, en particular, proyectos de tecnología y de redes, en 2019 se han clasificado a la actividad de telecomunicaciones al modificarse el criterio de agrupación según el sector del cliente final.

4. – INFORMACIÓN FINANCIERA

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

Los resultados del Grupo al cierre del ejercicio 2019, en comparación con el mismo período del ejercicio anterior, son los siguientes (NIIF-UE Miles de euros):

<i>Miles de Euros</i>	2019	2018
Ingresos	455.193	440.367
EBITDA	58.072	n.a.
<i>% EBITDA/Ingresos</i>	12,8%	
Amortizaciones NIIF 16	-15.471	n.a.
EBITDA sin efecto NIIF 16	39.308	30.139
<i>% EBITDA/Ingresos</i>	8,6%	6,8%
Amortizaciones y provisiones resto	-22.680	-12.530
EBIT	19.921	n.a.
<i>% EBIT/Ingresos</i>	4,4%	
EBIT sin efecto NIIF 16	16.628	17.610
<i>% EBIT/Ingresos</i>	3,7%	4,0%
Ingresos y gastos financieros	-18.494	-31.457
Variación de instrumentos financieros	-	32
Diferencias de cambio	-342	-188
Resultados no recurrentes	-4.772	-16.185
Resultado antes de impuestos	-3.687	-30.187
Impuestos	11.056	17.862
Minoritarios, discontinuadas y participaciones no estratégicas	-3.354	-2.372
Resultado Neto	4.015	-14.697

Los Ingresos operativos del Grupo ascienden a 455,2 millones de euros, frente a los 440,3 millones del ejercicio anterior. Este incremento está motivado por el crecimiento orgánico basado en la obtención de nuevos contratos (contratación de 608,8 millones de euros frente a 577,5 millones de euros en 2018), así como por la incorporación al perímetro de consolidación del Grupo de la rama de actividad adquirida en septiembre de 2019.

El beneficio de explotación antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones y no recurrentes (EBITDA) del ejercicio, sin considerar el impacto de la NIIF 16, ha alcanzado los 39,3 millones de euros, frente a los 30,1 millones de euros del ejercicio anterior, mejorando en casi dos puntos porcentuales el ratio de EBITDA sobre ingresos. Esta mejora en el margen

representa la consecución de uno de los principales objetivos estratégicos del Grupo: la mejora de rentabilidad a través de un adecuado proceso de racionalización y optimización de costes, centrado en el aprovechamiento de economías de escala, la centralización de determinadas contrataciones con proveedores de referencia a nivel de país o global, la obtención de sinergias entre las actividades de telecomunicaciones y energía y, especialmente, la apuesta decidida por la transformación digital del negocio.

El resultado financiero consolidado del ejercicio 2019 ha mejorado significativamente, de -18,8 millones de euros en 2019 (15,5 millones sin el efecto de la NIIF 16) frente a -31,6 millones de euros en 2018. La reducción de gastos financieros se debe, fundamentalmente, a la reestructuración de la deuda corporativa llevada a cabo a finales de 2018, que permitió una mejora en las condiciones y coste de la financiación. Dentro del resultado del ejercicio 2019 se incluyen 1,4 millones de euros como resultado de la aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, al haberse producido un cambio de condiciones de la financiación con motivo de la ampliación de la deuda. Asimismo, el resultado del ejercicio 2018 recoge costes ligados a la cancelación de la financiación de la deuda corporativa anterior por importe de 6,5 millones de euros y que en 2019 no se han dado.

El resultado no recurrente del ejercicio 2019 por importe de 4,8 millones de euros corresponde, principalmente, a costes de reestructuración de personal en varias de las Sociedades del Grupo.

El Resultado Neto del Grupo a 31 de diciembre de 2019 se ha situado en 4,0 millones de euros frente a -14,7 millones de euros en 2018, debido principalmente a una mejora del EBITDA y EBIT, una disminución significativa de los gastos financieros por lo anteriormente mencionado y un menor importe de resultado no recurrente.

BALANCES CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y A 31 DE DICIEMBRE 2018

<i>Miles de Euros</i>	Dic 2019	Dic 2018		Dic 2019	Dic 2018
Activo			Pasivo		
Activos no corrientes	196.380	133.053	Patrimonio Neto	14.312	32.038
Inmovilizado material	22.903	31.093	Pasivos no corrientes	160.309	115.405
Inmovilizado intangible	108.367	50.946	Deudas con entidades de crédito	114.616	87.067
Inversiones inmobiliarias	-	-	Otros pasivos financieros	20.607	10.452
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	50	56	Provisiones	2.511	6.534
Inversiones financieras a largo plazo	18.783	17.151	Pasivos por impuestos diferidos	8.533	8.015
Activos por impuesto diferido	46.277	33.807	Otros pasivos no corrientes	14.042	3.337
Activos Corrientes	182.631	189.411	Pasivos corrientes	204.390	175.021
Activos mantenidos para la venta	7.037	6.750	Pasivos asociados con activos mant. para la venta	3.585	3.346
Existencias	23.929	20.425	Deudas con entidades de crédito	17.718	20.820
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	122.080	138.728	Otros pasivos financieros	17.972	7.298
Otros activos corrientes	7.731	4.430	Acreedores comerciales	132.426	115.676
Efectivo y equivalentes	21.854	19.078	Provisiones	2.563	3.596
			Pasivos por impuestos corrientes	30.126	24.285
TOTAL	379.011	322.464	TOTAL	379.011	322.464

Las principales variaciones del balance se corresponden con la adquisición por parte de la sociedad dependiente EFF de la rama de actividad de bucle y planta externa para Telefónica, registrada dentro del inmovilizado intangible y el aumento de deudas con entidades de crédito por el aumento del préstamo corporativo en 30 millones de euros para financiar dicha incorporación.

Adicionalmente, la adopción de la NIIF 16 Arrendamientos de aplicación a partir del 1 de enero de 2019, se refleja en los estados financieros cerrados al 31 de diciembre de 2019, representando un aumento del inmovilizado intangible y de las deudas con entidades de crédito en 25,1 y 27,1 millones de euros, respectivamente, sin impacto significativa en el resultado neto consolidado (véase epígrafe 5 sobre Políticas contables).

Por último, el patrimonio neto consolidado ha experimentado una disminución de 17,7 millones de euros como consecuencia, fundamentalmente, de las diferencias de conversión por la depreciación de las divisas latinoamericanas y por el impacto de la adopción inicial de la NIIF 16 Arrendamientos y por las variaciones de valor de los instrumentos de cobertura de tipo de interés. Asimismo, el patrimonio neto individual de la Sociedad Dominante Grupo Ezentis, S.A. asciende a 129,3 millones de euros.

5. – POLÍTICAS CONTABLES

En virtud de los nuevos pronunciamientos contables NIIF 9 (Instrumentos financieros) y NIIF 15 (Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes) emitidos por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) de aplicación a partir de enero 2018, el Grupo Ezentis adaptó sus políticas contables para reflejar la correcta adopción de dichos estándares en sus estados financieros cerrados al 31 de diciembre de 2018.



El nuevo modelo de deterioro del valor exige el reconocimiento de provisiones por deterioro del valor en base a las pérdidas de crédito esperadas en vez de sólo las pérdidas de crédito incurridas que es el caso bajo la NIC 39. Aplica a activos financieros clasificados a coste amortizado, instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, activos de contrato bajo la NIIF 15 *Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes*, cuentas a cobrar por arrendamientos, compromisos de préstamo y ciertos contratos de garantía financiera.

En relación con la NIIF 15 (Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes), que reemplazó a la NIC 18, que cubre contratos para bienes y servicios y a la NIC 11 que cubre los contratos de construcción, el Grupo muestra en los estados financieros los activos y pasivos asociados a cada contrato de sus clientes.

La mayor parte de los ingresos generados por el grupo se refieren a la ejecución de contratos para la prestación de servicios de operación y mantenimiento en el ámbito de las infraestructuras y servicios de telecomunicaciones y energía, cuyos periodos de ejecución son a corto plazo, por lo que la aplicación de NIIF15 no tiene un impacto significativo en el reconocimiento de ingresos del Grupo.

La aplicación de la NIIF 15 también ha implicado la identificación de obligaciones de ejecución separadas en relación con los contratos de clientes, que podrán afectar al momento del reconocimiento de los ingresos en el futuro.

Por último, el Grupo ha adoptado la NIIF 16 Arrendamientos desde el 1 de enero de 2019, siendo los principales impactos al 31 de diciembre de 2019, los siguientes:

Indicador	Impacto	Descripción del impacto	Efecto 2019
Activo		Incremento, por reconocimiento de los "derechos de uso" relativos a los arrendamientos	+25,1 M
Pasivo financiero		Incremento, por reconocimiento de una "deuda financiera por arrendamiento NIIF 16" derivada del reconocimiento de los "derechos de uso" relativos a los arrendamientos	+27,1 M
Fondo de maniobra		Disminución, por el reconocimiento de la porción a corto plazo de la "deuda financiera por arrendamiento NIIF 16"	-12,0 M
EBITDA		Incremento, porque el coste de la renta se reconoce como amortización e intereses en lugar de "Otros gastos de explotación"	+18,8 M
Resultado de explotación		Incremento, porque el coste de la renta se reconoce parte como amortización y parte como intereses financieros	+3,3 M
Resultado financiero		Disminución, porque el coste de la renta se reconoce como amortización e intereses en lugar de "Otros gastos de explotación"	-3,3 M
Efecto fiscal		No relevante dado que se trata, en todos los aspectos significativos, de un gasto deducible en el cálculo de la provisión del Impuesto sobre Sociedades	—
Resultado neto		No significativo, dado que el efecto sobre el resultado de explotación se ve compensado en la práctica totalidad por el efecto en el resultado financiero y sin tener impacto significativo en la provisión del Impuesto sobre Sociedades	—

6. – 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 de forma sistemática, con criterios uniformes y estableciéndoles dentro de los niveles de tolerancia de riesgo fijados.

Este Sistema está en permanente actualización, 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 2019.

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 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 es realizado a través del Responsable de Auditoría Interna del Grupo, apoyado en los responsables o propietarios de Riesgos de las distintas unidades de negocio/países. Éstos 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.

Grupo Ezentis está expuesto a diversos riesgos derivados de los propios negocios, así como a riesgos específicos 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 con la Metodología internacional COSO, así como los principales riesgos a los que está expuesto el Grupo al 31 de diciembre de 2019, son los siguientes:

i) Riesgos Estratégicos:

- Riesgo a la baja de los precios de renovación de los contratos con clientes. Para cada nueva licitación, el grupo realiza una evaluación económica detallada en la que se determinan valores mínimos a ofertar para no poner en riesgo la rentabilidad esperada del negocio. Además, realiza una búsqueda continua de mayor eficiencia en los procesos relevantes del Grupo, así como una revisión de los costes unitarios repercutidos a la actividad, con objetivo de reducir costes e incrementar la rentabilidad de los contratos.
- Riesgo de pérdida de clientes clave por consolidación de competidores. El riesgo está en la pérdida de clientes por consolidación de proveedores de servicios que desarrollen mayores ventajas competitivas. El Grupo realiza un

esfuerzo comercial estratégico para diversificar el negocio en diferentes clientes, zonas geográficas y desarrollo de nuevas actividades. Asimismo, se pone un especial énfasis en la inversión en seguridad como elemento clave de competitividad ante los clientes.

- Riesgo de cambio del tipo de servicios requeridos por nuestros clientes. Un cambio en el tipo de servicios solicitados, con proyectos más largos de duración o que requieran la realización de mayores inversiones, podría requerir una financiación mayor de circulante. El Grupo cuenta con una estructura financiera adecuada de deuda a largo plazo, complementada con préstamos y líneas a corto y medio plazo que permiten financiar la cadena de valor y mejorar los flujos de caja.

ii) Riesgos de Cumplimiento/Reporting:

- Riesgos derivados del incumplimiento de las normativas existentes en los países en los que opera el grupo, especialmente de las fiscales, legales y laborales. Se cuenta con un departamento legal, de recursos humanos y fiscal internos, que supervisan el cumplimiento de la legislación vigente en cada país donde tiene presencia el Grupo, así como con asesores externos, para aquellas materias específicas que sean requeridas. Asimismo, existe una política fiscal corporativa, un procedimiento de gestión y control de riesgos fiscales y matrices de riesgos fiscales en todos las filiales del Grupo.

También se realiza un seguimiento continuo de las contingencias laborales abiertas, por parte de los abogados internos de cada país. Se cuenta además con el asesoramiento de abogados externos expertos en materias laborales que supervisan el cumplimiento de la legislación laboral vigente.

- Riesgos de incumplimiento de obligaciones financieras y no financieras derivados del contrato de financiación suscrito. El Grupo tiene implementados procedimientos de seguimiento periódico de los covenants comprometidos en el contrato de financiación, así como de alertas tempranas en caso de potencial incumplimiento. Asimismo, el Grupo reporta periódicamente el cumplimiento de los mismos.

iii) Riesgos Financieros:

- Riesgo de variaciones de tipo de cambio. El Grupo intenta hacer coincidir, siempre que sea posible, los flujos de caja 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, el incremento de la actividad en España tras las adquisiciones de Excellence

Field Factory, en 2018, y de la rama de actividad de bucle y planta externa, en 2019, así como el inicio de operaciones en Portugal han reducido significativamente el nivel de exposición del Grupo a divisas distintas al euro.

- Riesgo de dificultad de acceso a fuentes de financiación para acometer nuevos proyectos de crecimiento orgánico o inorgánico, así como para financiar la actividad operativa. El Grupo determina las necesidades de tesorería y financiación, utilizando diversas herramientas presupuestarias y de seguimiento para la gestión del capital circulante.

iv) Riesgos Operacionales:

- Riesgo de seguridad laboral del personal. Dado el alto volumen de trabajadores en la operación y las características de ésta, éste siempre es un riesgo presente en el Grupo, al que se le concede la máxima prioridad. Contamos con personal de prevención de riesgos especializados para las industrias de energía y telecomunicaciones, así como políticas, procedimientos de trabajo seguro, protocolos de seguridad, comités de seguridad y actividades de prevención de riesgos, con objeto de mitigarlo.
- Inadecuada gestión del ciclo de ingresos (facturación y cobro). Dado el negocio en el que opera el Grupo, es habitual que existan decalajes entre la fecha de la efectiva prestación de los servicios y la fecha de facturación y cobro de éstos. El ciclo de ingresos es considerado uno de los procesos clave de los Sistemas de Control Interno de la Información Financiera (SCIIF), para lo cual el Grupo tiene implementados procedimientos y controles específicos para la eficiente gestión del ciclo de ingresos (obra en curso/facturación/cobro). El Grupo realiza un seguimiento periódico y pormenorizado de diferentes ratios para evaluar la transformación en Caja de los trabajos realizados.

7. – HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

No se han producido hechos posteriores al cierre del ejercicio 2019 dignos de mención.

8. – ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS

A 31 de diciembre de 2019 Grupo Ezentis, S.A., tiene un total de 533.538 acciones propias. Las operaciones realizadas durante el ejercicio 2019 han sido las siguientes:

Compras: 776.059 acciones

Ventas: 950.070 acciones

9. – ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

El Grupo Ezentis apuesta por la transformación digital en todas sus áreas, tanto en operaciones y flota, como en sus sistemas económicos financieros, con una clara apuesta por socios tecnológicos globales, tecnología en la nube y refuerzo de la ciberseguridad. Los objetivos que se pretenden conseguir con esta transformación son, la mejora de la eficiencia en los procesos, el aumento en la calidad de nuestros trabajos y de la seguridad de nuestras personas, una mejora del servicio al cliente y en definitiva, un cambio cultural que coloca al Grupo Ezentis en la mejor de las posiciones para afrontar el crecimiento futuro.

10. – USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR EL GRUPO

Con la finalidad de cubrir el riesgo de tipo de interés, el Grupo dispone de instrumentos financieros de cobertura sobre un 65% del total de la deuda corporativa en valor nominal a 31 de diciembre de 2019.

Para la determinación del valor razonable de los derivados, la Sociedad utiliza el descuento de los flujos de caja esperados basándose en las condiciones del mercado respecto a las curvas de tipos de interés del euro en la fecha de valoración.

Los derivados contratados por el Grupo al 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

Clasificación	Tipo	Nominal (Miles de Euros)	Vencimiento [*]	Valor razonable (Miles de Euros)	
				Activo	Pasivo
Swap de interés	Variable a Fijo	24.112	31/07/2024	-	567
Swap de interés	Variable a Fijo	36.000	31/07/2025	-	1.559
Swap de interés	Variable a Fijo	8.444	31/07/2024	-	199
Swap de interés	Variable a Fijo	8.444	31/07/2024	-	199
		77.000		-	2.524

[] El vencimiento de los instrumentos de cobertura coincide con el ejercicio en el cual se espera que ocurran los flujos de efectivo y que afecten a la cuenta de resultados.*

La cobertura del tipo de interés se realiza con una permuta de tipo de interés (Interest Rate Swap). En el Interest Rate Swap se intercambian los tipos de interés de forma que la Sociedad recibe del banco un tipo de interés variable a cambio de un pago de interés fijo. El Interest Rate Swap ha sido designado como cobertura de flujo de efectivo.

A 31 de diciembre de 2019 se estima que el valor razonable de las coberturas sobre tipos de interés denominadas en divisas asciende a una posición neta pasiva de 2.524 miles de euros (982 miles de euros a 31 de diciembre de 2018).

11. – INFORME DE GOBIERNO CORPORATIVO

Grupo Ezentis S.A. formuló el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2018 el 27 de marzo de 2019.

12. – 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 2019 está compuesto por 331.172.000 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.

13. – RESTRICCIÓN A LA TRANSMISIBILIDAD DE ACCIONES

En el marco de la transacción con Ericsson España, S.A., se asumieron compromisos que condicionan la transmisión de las acciones de su titularidad:

- El Vendedor tendrá derecho a vender, transferir o disponer, en cualquier momento, de las Acciones de Ezentis que, en la Fecha de Cierre, superen el 10% del capital social de Grupo Ezentis;
- El Vendedor se abstendrá de vender o transferir o de cualquier otro modo enajenar, hasta el 1 de enero de 2019, de Acciones de Ezentis que representen entre el 5% y el 10% del capital social de Grupo Ezentis en la Fecha de Cierre;
- El Vendedor se abstendrá de vender o transferir o de cualquier otro modo enajenar, hasta 24 meses después de la Fecha de Cierre, las Acciones de Ezentis que correspondan al 5% del capital social de Grupo Ezentis en la Fecha de Cierre.

Para evitar dudas, (a) el Vendedor tendrá derecho a pignorar las Acciones de Ezentis, a modo de garantía por la financiación incurrida en el desarrollo de sus actividades comerciales, que no se considerará una disposición a los efectos de esta Cláusula, y (b) el Vendedor no podrá transferir ninguna Acción de Ezentis como préstamo de acciones.

14. – PARTICIPACIONES SIGNIFICATIVAS EN EL CAPITAL, DIRECTO Ó INDIRECTO

Las participaciones significativas en el capital, directas o indirectas, excluidos los consejeros al 31 de diciembre de 2019 que figuran en la página web de la CNMV son:

Accionista	Acciones directas	% Partic. directa	Acciones indirectas	% Partic. indirecta	% Total
Eralan Inversiones, S.L.	12.296.664	4,170	-	-	4,170
Santander Asset Management, S.A., SGIC	-	-	16.635.584	5,023	5,023
Santander Small Caps España, FI	8.041.018	3,412	-	-	3,412
Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson	-	-	31.914.880	9,637	9,637

Los Miembros del Consejo de Administración de la sociedad dominante que poseen derechos de voto de las acciones son los siguientes:

Nombre del Consejero	Acciones directas	Acciones indirectas	Total acciones	(%) del capital
D. Guillermo José Fernández Vidal	606.631	-	606.631	0,183
D. Enrique Sánchez de León García	206.978	-	206.978	0,062
D. Fernando González Sánchez	433.537	-	433.537	0,131
D. Carlos Mariñas Lage	899.483	-	899.483	0,272
D. Pedro María Azcárate Palacios	30.516	-	30.516	0,009
D ^a . Ana María Sánchez Tejeda	30.516	-	30,516	0,009
D ^a . Emma Fernández Alonso	30.516	-	30.516	0,009
D ^a . Laura González-Molero	30.516	-	30.516	0,009
D ^a Carmen Gomez de Barreda	30.516	-	30.516	0,009
D. Alfonso Alonso Durán	30.516	-	30.516	0,009
TOTALES	2.329.725	-	2.329.725	0,702

15. – 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, establece que en las sociedades anónimas cotizadas las cláusulas estatutarias que, directa o indirectamente, fijen con carácter general el número máximo de votos que

puede 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 que puede emitir un mismo accionista o sociedades pertenecientes a un mismo grupo.

16. - PACTOS PARASOCIALES

No hay pactos parasociales comunicados a la Sociedad.

17. - NORMAS APLICABLES

Las reglas de organización de Grupo Ezentis, S.A. están disponibles en la página web de la Sociedad (www.ezentis.com) entre las que figuran, con carácter esencial, los Estatutos Sociales y el Reglamento del Consejo de Administración.

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.

18.- 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 31 de mayo de 2019 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. El número máximo de acciones a adquirir no rebasará el límite legalmente establecido y todo ello siempre que pueda darse cumplimiento igualmente a los demás requisitos legales aplicables. Las adquisiciones no podrán realizarse a un precio superior ni inferior en un 5% del que resulte de la cotización media ponderada del día en que se efectúe la compra. La duración de la presente autorización será de dieciocho (18) meses contados a partir de la fecha de la presente Junta General.

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.

Además, Don Fernando González Sánchez, tiene delegadas todas las facultades del Consejo de Administración, excepto las indelegables. Fue nombrado el 6 de noviembre de 2018 consejero delegado con amplias facultades de representación, dirección y gestión de la Sociedad.

19. – ACUERDOS SIGNIFICATIVOS CON CAMBIO DE CONTROL DE LA SOCIEDAD A RAÍZ DE UNA OFERTA PÚBLICA DE

No existen acuerdos significativos de estas características.

20. – 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 Presidente, D. Guillermo Fernández Vidal, y el Consejero Delegado D. Fernando González Sánchez. Los contratos de ciertos altos directivos contienen cláusulas de preaviso y no competencia post-contractual que en ningún caso superan la anualidad.

D. Guillermo Fernández Vidal tiene reconocida una indemnización equivalente a tres mensualidades brutas de la retribución fija vigente en el momento de adoptarse la decisión extintiva, en determinados supuestos de extinción del contrato, entre los que se encuentran el desistimiento unilateral sin invocación de causa por parte de Ezentis, despido improcedente, el incumplimiento de Ezentis de sus obligaciones contractuales o un cambio de control de Ezentis. En el caso de que D. Guillermo Fernández Vidal decida desistir unilateralmente de su contrato, deberá dar un preaviso de, al menos, tres meses, salvo que compense la falta de preaviso, total o parcialmente, con una compensación equivalente a la retribución fija vigente, proporcional a la parte de preaviso dejada de cumplir.

El Consejero Delegado tiene 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, 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 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 el Consejero Delegado decida desistir unilateralmente de su contrato, deberá dar un preaviso de, al menos, 3 meses, salvo que compense 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.

21. – INFORMACIÓN RELATIVA AL PERSONAL

El número de personas empleadas de media durante el ejercicio 2019 distribuidos por categorías profesionales ha sido el siguiente:

	<u>Hombres</u>	<u>Mujeres</u>
Alta dirección	12	1
Directivos / Titulados Superiores	161	34
Mando Intermedio / Titulado Superior o Medio	658	82
Personal de Obras / Técnicos / Operadores	9.526	642
Personal de estructura / Staff Administración	1.135	549
	<u>11.492</u>	<u>1.308</u>