



# Informe de Gestión

Enero-Diciembre 2012

Febrero de 2013

## ÍNDICE

---

- 1 PRINCIPALES MAGNITUDES.
- 2 DETALLE POR ÁREAS DE NEGOCIO.
- 3 INFORMACIÓN FINANCIERA.
- 4 EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS: PLAN ESTRATEGICO 2013-2015.
- 5 EXPOSICIÓN AL RIESGO.
- 6 HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO.
- 7 ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS.
- 8 ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO.
- 9 USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR EL GRUPO.
- 10 INFORME DE GOBIERNO CORPORATIVO.
- 11 LA ESTRUCTURA DEL CAPITAL.
- 12 RESTRICCIÓN A LA TRANSMISIBILIDAD DE ACCIONES.
- 13 PARTICIPACIONES SIGNIFICATIVAS EN EL CAPITAL, DIRECTAS O INDIRECTAS.
- 14 RESTRICCIÓN AL DERECHO DE VOTO.
- 15 PACTOS PARASOCIALES.
- 16 NORMAS APLICABLES.
- 17 PODERES DE LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y, EN PARTICULAR, LOS RELATIVOS A LA POSIBILIDAD DE EMITIR O RECOMPRAR.
- 18 LOS ACUERDOS SIGNIFICATIVOS CON CAMBIO DE CONTROL DE LA SOCIEDAD A RAIZ DE UNA OFERTA PÚBLICA DE ADQUISICIÓN.
- 19 ACUERDOS CON CONSEJEROS, DIRECCIÓN Y EMPLEADOS QUE DISPONGAN DE INDEMNIZACIONES.
- 20 INFORMACIÓN RELATIVA AL PERSONAL.

## 1.- PRINCIPALES MAGNITUDES

El ejercicio 2012 ha supuesto un punto de inflexión importante para Grupo Ezentis. Durante el año que dejamos atrás se ha acometido con éxito un proceso de reestructuración, que ha afectado a todas las áreas de negocio y que ha tenido como principales objetivos la consecución de un balance saneado y la rentabilidad de todas las unidades de negocio. Ambos hitos se han conseguido en el ejercicio.

Para el logro de estos objetivos, se ha procedido a refinanciar la deuda con entidades financieras, a aumentar el capital social y se han implementado medidas encaminadas a mejorar el fondo de maniobra de la compañía.

En relación a los negocios, se ha tomado la decisión táctica de abandonar los negocios no rentables, destacando el cese de la mayor parte de actividad de telecomunicaciones en España, focalizando la actividad del Grupo en Latinoamérica y en el área de Tecnología en España. Asimismo se han aplicado políticas tendentes a mejorar la rentabilidad del Grupo, entre las que destacamos, la aplicación de una estricta política de contención de costes, la creación de sinergias entre las distintas empresas del Grupo y la consecución de proyectos grandes con mayores márgenes.

Hechos a los que se suma que el 28 de noviembre de 2012 se hizo público mediante comunicación de hecho relevante el Plan Estratégico 2013-2015, aprobado por el Consejo de Administración, en el que se sientan las bases de crecimiento y rentabilidad para los próximos tres años.

Las principales magnitudes del ejercicio 2012 vienen reflejadas:

La cifra de **ingresos** del grupo en 2012 se ha situado en los **190 millones de euros**, a pesar de la debilidad del negocio doméstico y de la menor contribución del área de Telecom en España, por la decisión táctica de abandonar la mayor parte de este negocio en España a partir del primer semestre del ejercicio 2012.

En el área internacional, ha experimentado un significativo crecimiento, alcanzando un volumen de negocio de 133 millones de euros, un 23% de cifra de ventas más respecto a 2011 (108,4 millones de euros), lo que supone el 70% de las ventas totales del grupo en 2012, frente al 57% de 2011.

El **EBITDA** (beneficio antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones y extraordinarios) del Grupo se ha situado en 2012 en **10,28 millones de euros**, lo que ha supuesto un crecimiento del 274% frente a los 2,74 millones de euros de 2011, y superando en un 28% el objetivo que el grupo había establecido para el ejercicio 2012 (8 millones de euros). En el área internacional el 2012 ha continuado con la mejora en márgenes llegando a un 8,3% en 2012 vs 7,7% al cierre de 2011, así como en el área de Tecnología con un margen del 11,3% en 2012 vs 8,4% de 2011.

El **resultado de explotación** también ha mostrado una mejora significativa, superando las cifras de 2011, situándose en los **8,99 millones de euros** frente a los 6,45 millones de euros del año pasado, con una mejora del 39,2% respecto del año anterior.

Los **resultados financieros** del año 2012 en el Grupo Ezentis han sido de **-8.659 miles de euros**, han experimentado una disminución frente al año 2011 que fueron de -10.823 miles de euros, con una mejora del 20% respecto del ejercicio anterior.

Los **resultados de participación en asociadas** del año 2012 en el Grupo Ezentis han sido de **-16.547 miles de euros**. Vértice Trescientos Sesenta Grados, S.A. ha procedido a dotar un saneamiento de sus créditos fiscales y registrar un deterioro de los fondos de comercio, lo que, junto al resultado negativo de las operaciones del año, han ocasionado a Grupo Ezentis una pérdida de - 11.325 miles de euros, equivalente al 27,8% de dicho resultado. Adicionalmente, ha registrado una corrección adicional de su participación, principalmente derivada de la disminución de valor del epígrafe "Patrimonio Neto Atribuible a la Sociedad Dominante" de Grupo Vértice, por importe de - 5.222 miles de euros, consecuencia de la venta, a un fondo de inversión (HIG), del 49,9 % de su

división de servicios audiovisuales (Vertice Servicios Audiovisuales).

El **resultado consolidado antes de impuestos** en el ejercicio 2012 se ha situado en **-16.221 miles de euros** frente a los -7.369 miles de euros del ejercicio 2011.

El **resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas netos de impuestos** en el ejercicio 2012 se ha situado en **-887 miles de euros**, contra los -30.952 miles de euros del ejercicio 2011.

El **resultado consolidado del periodo atribuido a los propietarios de la Sociedad dominante** ha sido de **-19.448 miles de euros**, lo que supone una mejora del 51 % respecto al resultado consolidado del ejercicio anterior de -40.380 miles de euros.

El efecto acumulado de estas pérdidas ha provocado que Grupo Ezentis, S.A. presente al 31 de diciembre de 2012 una cifra de patrimonio neto inferior a la mitad del capital social. Como se detalla en la Nota 6 del presente documento, con posterioridad al cierre del ejercicio 2012, la Sociedad Grupo Ezentis, S.A. ha llevado a cabo un aumento de capital social, por un importe de 13.250 miles de euros, lo que conlleva el restablecimiento del equilibrio patrimonial exigido legalmente.

## 2 .- DETALLE POR ÁREAS DE NEGOCIO

El Grupo Ezentis se organiza operativamente en tres grandes áreas de negocio:

- Telecomunicaciones
- Tecnología
- Internacional

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

	2012	2011	Var %
<b>Telecomunicaciones</b>	<b>33.487</b>	<b>52.449</b>	<b>-36%</b>
<b>Tecnología</b>	<b>28.107</b>	<b>30.830</b>	<b>-9%</b>
<b>Internacional</b>	<b>133.579</b>	<b>108.420</b>	<b>23%</b>

*En miles de euros*

Adicionalmente posee una participación en los Grupos cotizados Vértice 360° del 27'8% y AMPER del 5,75%.

El desglose del EBITDA del Grupo Ezentis por cada una de dichas áreas es:

	2012	2011	Var %
<b>Telecomunicaciones</b>	<b>1.095</b>	<b>391</b>	<b>180%</b>
<b>Tecnología</b>	<b>3.184</b>	<b>2.589</b>	<b>23%</b>
<b>Internacional</b>	<b>11.099</b>	<b>8.306</b>	<b>34%</b>

*En miles de euros*

## **2.1 TELECOMUNICACIONES**

La cifra de negocios del Área de Telecomunicaciones asciende a 33 millones de euros frente a los 52 millones de euros del año 2011. Esta reducción ha sido debida a la decisión táctica de abandonar la mayor parte del negocio de Telecomunicaciones en España, a partir del primer semestre del ejercicio 2012, mediante la cancelación del contrato de mantenimiento del bucle de abonado con Telefónica de España.

## **2.2 TECNOLOGÍA**

Los ingresos del Área de Tecnología ascienden a 28,1 millones de euros frente a los 30,8 millones de euros del año 2011, a pesar de la debilidad que ha experimentado el mercado Español de Comunicación, Información y Tecnología en 2012.

Por el lado del beneficio operativo, en términos de EBITDA, se produce una importante mejora, habiéndose obtenido, en este ejercicio 2012, un EBITDA de 3,2 millones de euros, frente a los 2,6 millones de euros del ejercicio 2011, es decir una mejora del 23%. Esto ha permitido mantener la tendencia creciente en márgenes, en el área de Tecnología en España, alcanzando un margen de EBITDA vs Ventas del 11,3% en 2012 vs 8,4% de 2011.

El Grupo sigue trabajando tanto en la consecución de acuerdos globales de distribución de productos de terceros, como en la colaboración con otras compañías en grandes concursos.

## **2.3 INTERNACIONAL**

La cifra de negocios del Área de Internacional asciende a 133,6 millones de euros en 2012 frente a los 108,4 millones de euros en 2011 y representa un aumento del 23 % sobre el ejercicio anterior. El enfoque principal de la gestión ha consistido en la obtención de márgenes positivos de explotación en cada país, lo cual se ha conseguido.

Se confirma el crecimiento en la actividad internacional (+23%) ya observado en periodos anteriores. La gestión se sigue enfocando en el desarrollo de la cifra de negocios, incluyendo una expansión geográfica en áreas donde existen sinergias para el Grupo, además de agregar nuevas capacidades, de acuerdo al nuevo Plan Estratégico del Grupo para el periodo 2013-2015.

### Cartera Contratada

La contratación ha experimentado una evolución positiva en el ejercicio 2012, con un aumento de un 21,3% en contratación respecto a 2011, alcanzando los 214 millones de euros, y superando en un 7% el objetivo de la Compañía para 2012, que era de 200 millones de euros.



Un 92% de la contratación ha procedido del exterior vs 74% de 2011 y 45% de 2010 lo que muestra el acierto táctico de reforzar la estrategia y posición del Grupo en Latinoamérica, habiendo doblado los niveles de cartera y contratación en el área Internacional en solo 2 años.



**Cartera**

	2010	2011	2012
<b>Nacional</b>	106,6	46,5	14,4
<b>Internacional</b>	88,4	134,4	174,5
<b>Total</b>	195,0	180,9	188,9

*% internacional*                      45%                      74%                      92%

**Contratacion**

	2010	2011	2012
<b>Nacional</b>	23,5	20,2	16,35
<b>Internacional</b>	107,1	156,1	197,69
<b>Total</b>	130,6	176,4	214,04

*% internacional*                      82%                      89%                      92%

### 3 .- INFORMACIÓN FINANCIERA

#### CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

Los resultados del Grupo para el ejercicio 2012, en comparación con el mismo período del ejercicio anterior, son los siguientes (NIIF-UE Miles de euros):

	2012	2011	Var %
Ingresos	190.452	191.167	-0,4%
<b>EBITDA</b>	<b>10.277</b>	<b>2.742</b>	<b>274,8%</b>
<i>Margen EBITDA</i>	<i>5,40%</i>	<i>1,44%</i>	
<b>EBIT</b>	<b>8.985</b>	<b>6.454</b>	<b>39,2%</b>
Financieros	-8.659	-10.823	20,0%
Participación en asociadas y Fondo de Comercio	-16.547	-3.000	-451,6%
<b>BAI</b>	<b>-16.221</b>	<b>-7.369</b>	<b>120,1%</b>
Minoritarios	-1.185	-714	66,0%
Impuestos	-1.155	-1.345	-14,1%
Discontinuadas	-887	-30.952	-97,1%
<b>Beneficio Neto</b>	<b>-19.448</b>	<b>-40.380</b>	<b>-51,8%</b>

En miles de euros

En relación con dichos resultados, cabe destacar:

- Los **Ingresos** del Grupo para el ejercicio 2012 asciende a **190,4 millones de euros**, frente a los 191,16 del año 2011. Destaca el mantenimiento de la actividad en una época de recesión.
- El beneficio de explotación antes de extraordinarios, intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones (**EBITDA**) del ejercicio 2012 asciende a **10,28 millones de euros**, frente a los 2,75 millones de euros del ejercicio 2011. Este notable crecimiento se consigue a pesar de la estabilidad de las ventas.
- El **beneficio de explotación** del ejercicio 2012 se sitúa en **8,99 millones de euros** en relación a los 6,45 millones de euros del ejercicio 2011.

- Los resultados financieros para el ejercicio 2012 ascendieron a -8,6 millones de euros sobre los -10,8 millones de euros del ejercicio 2011.
- Con el fin de consolidar la fase de reorganización y continuar con la etapa de desarrollo comercial y de negocio manteniendo los niveles de eficiencia, el Grupo, de manera proactiva, ha llevado a cabo planes de reducción de costes, adecuación de las estructuras y ajustes de valoración de activos con criterios de prudencia.
- El resultado antes de impuestos del ejercicio 2012 asciende a -16,2 millones de euros y el resultado consolidado del periodo atribuido a la sociedad dominante es de -19,4 millones de euros.

**BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADO AL CIERRE DE  
LOS EJERCICIOS 2011 Y 2012** (Miles de Euros)

	2012	2011	Var %
<b>Activo</b>			
<b>Activos no corrientes</b>	<b>93.639</b>	<b>104.146</b>	<b>-10%</b>
Inmovilizado material	11.597	10.211	14%
Fondo de comercio	27.423	25.911	6%
Otros activos intangibles	4.967	4.641	7%
Activos financieros no corrientes	33.957	30.222	12%
Inversiones asociadas	15.695	33.161	-53%
<b>Activos Corrientes</b>	<b>54.618</b>	<b>72.401</b>	<b>-25%</b>
Activos vinculados a la venta	1.642	2.750	-40%
Existencias	4.610	3.951	17%
Deudores comerciales	39.628	57.717	-31%
Otros activos corrientes	1.708	1.141	50%
Efectivo y equivalentes	7.030	6.842	3%
<b>TOTAL</b>	<b>148.257</b>	<b>176.547</b>	<b>-16%</b>
<b>Pasivo</b>			
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>-5.285</b>	<b>7.633</b>	<b>-169%</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>71.715</b>	<b>52.984</b>	<b>35%</b>
Deudas con entidades de crédito	16.992	15.975	6%
Otros pasivos financieros	22.690	2.328	875%
Provisiones	31.316	32.995	-5%
Otros pasivos no corrientes	717	1.686	-57%
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>81.827</b>	<b>115.930</b>	<b>-29%</b>
Deudas con entidades de crédito	16.829	24.160	-30%
Otros pasivos financieros	8.382	3.641	130%
Pasivos puestos a la venta	1.438	1.367	5%
Acreedores comerciales	28.162	43.841	-36%
Provisiones	2.377	6.006	-60%
Pasivos por impuestos corrientes	11.727	20.821	-44%
Otros Pasivos corrientes	12.912	16.094	-20%
<b>TOTAL</b>	<b>148.257</b>	<b>176.547</b>	<b>-16%</b>

En miles de euros

Las principales variaciones del activo del balance se han producido en:

- Inversiones en Asociadas por la disminución del valor de la participación en Vértice (Variación en ejercicio 2012 por -16.547 miles de euros).
- Activos financieros no corrientes por la adquisición de un 5,7% de participación de Amper S.A. (valorada en 2.984 miles de euros).
- La disminución del saldo de clientes por la finalización del "contrato de bucle" con Telefónica de España, S.A. en el área de Telecomunicaciones de España el 30 de junio de 2012.

Las principales variaciones del pasivo del balance se han producido en los pasivos corrientes, disminuyendo las deudas a corto plazo. Las deudas con entidades de crédito a largo plazo se incrementan principalmente por la refinanciación y capitalización de la deuda con los bancos que disminuyen a corto plazo. Las principales refinanciaciones realizadas durante el ejercicio 2012 son:

- Banif: préstamo inicial de 16.000 miles de euros y de los que quedaban pendientes al 31 de diciembre de 2011 un importe de 14.000 miles de euros con vencimientos semestrales de amortización de capital de 2.000 miles de euros y con vencimiento final en el ejercicio 2015. Con fecha 1 de marzo de 2012, el préstamo fue renovado con vencimiento hasta marzo de 2019, otorgando un período de carencia de 1 año en la amortización del capital, y pagos mensuales en 72 cuotas.
- EBN: la Junta General de Accionistas de 19 de junio de 2012 aprobó una emisión de obligaciones convertibles en acciones de nueva emisión de la Sociedad a favor de EBN exclusivamente, mediante compensación de créditos y, en consecuencia, sin derecho de suscripción preferente de los accionistas de la Sociedad.

- SOPREA: El 19 de julio de 2012, la junta general aprobó una ampliación de capital mediante compensación del crédito por 3.105.025,83 euros

#### 4 .- EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS: PLAN ESTRATEGICO 2013-2015

Tras el cumplimiento del plan de reestructuración y reorganización de actividades, iniciado en 2011, Grupo Ezentis es hoy un Grupo internacional, que goza de estabilidad accionarial, centrado en su core business, con unas líneas de actuación claramente definidas y enfocadas en el crecimiento y la rentabilidad, y comprometida en fortalecer y sanear su balance.

Desde un punto de vista comercial, sus principales clientes son claros referentes en sus sectores: Telefónica, Indra, América Móvil, Entel, VTR, Grupo Endesa (Edelnor y Edenor), AENA, Gas Natural, Aguas de Antofagasta e YPF, entre otros.

En cuanto al capital humano cuenta con un equipo de profesionales altamente cualificados y totalmente alineados con la nueva estrategia del grupo, lo que le sitúa en una posición adecuada para adaptar con éxito, a las necesidades del entorno, el modelo de negocio, en los próximos 3 años.

En este entorno, el Consejo de Administración de Grupo Ezentis aprobó, en noviembre de 2012, el nuevo Plan Estratégico para el periodo 2013-2015, enfocado al crecimiento orgánico e inorgánico, en maximizar la eficiencia operativa, optimizar la gestión del fondo de maniobra y dotar de solidez al Balance.

Geográficamente, el Plan Estratégico se halla centrado en la expansión en Latinoamérica, con crecimiento orgánico en los países actuales (Argentina, Chile, Perú, Panamá y Jamaica) y expansión inorgánica en nuevos países (Brasil, Colombia y México), y mantenimiento del negocio en España.

Desde el punto de vista de áreas de negocio, la actividad se centrará en nuestro "core business" tradicional, en el sector de Telecomunicaciones (planta externa de

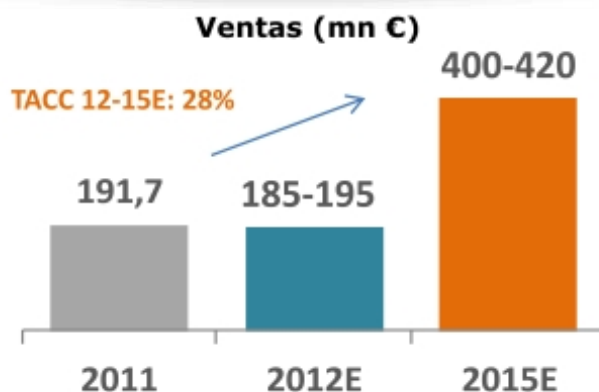
comunicaciones fijas y móviles) y aumentando el peso de nuestra actividad en los sectores de Energía y gestión de Aguas, donde el Grupo tiene una importante presencia en los países actuales de Latinoamérica.

Asimismo, se impulsará el crecimiento con actividades en nuevas áreas de desarrollo, relacionadas con nuestros clientes y/o actividades actuales, tales como Servicios Industriales de Telecom (despliegue de huella de banda ancha con servicios satélites y de redes eléctricas), Redes Empresariales (servicios de gestión, ingeniería y operación de redes corporativas. Convergencia fijo/móvil. Integración redes privadas), Aplicaciones para Sistemas de gestión de operaciones y de geolocalizaciones (M2M); y Eficiencia energética (consultoría, redes de control energético, y servicios de instalación de sistemas energéticos alternativos). Estas actividades permitirán compartir la base comercial, en los actuales y nuevos países, aprovechando las oportunidades de nuestros clientes actuales.

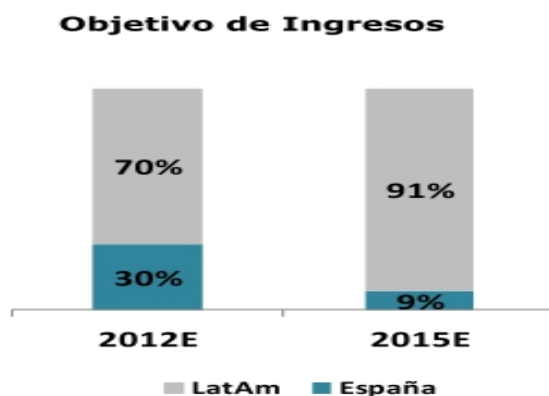
Desde una óptica económico-financiera, el nuevo Plan Estratégico tiene como focos principales:

- Gestión óptima del circulante y generación de caja
- Eficiencia operativa, mejora de márgenes y reducción de costes
- Solidez del balance y fortalecimiento de los ratios de solvencia

Los objetivos marcados por este Plan estratégico permitirán alcanzar un volumen de ventas estimado en el ejercicio 2015 por encima de los 400 mn €, impulsadas por el negocio en LatAm donde se espera una tasa de crecimiento acumulada superior al 25% en el periodo 2012-2015)



Un 91 % del volumen de negocio de 2015 se estima que procederá del área internacional, en parte gracias a la expansión a los nuevos países (Brasil, Colombia y Méjico), mediante toma de control de compañías locales mediante un riguroso proceso de selección de compañías, para lo que se estima un inversión aproximada de entre 20 y 24 millones de euros, con financiación propia y ajena. Esta expansión estará centrada en proyectos de mayor tamaño y con mejores márgenes, apoyados en buena parte en nuestros clientes actuales y en negocios con atractivo potencial de crecimiento y bajo riesgo.



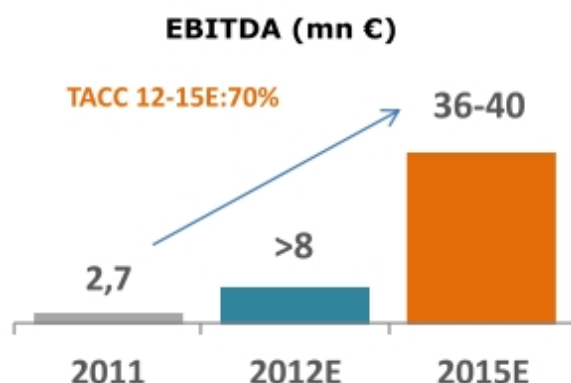
En términos económico-operativos, los principales objetivos y actuaciones del nuevo Plan Estratégico contempla:

- Política de contención de costes
- Mejora del mix de costes fijos-costes variables
- Flexibilidad de costes de personal
- Negociación con proveedores
- Ahorros área Corporativa: 3 mn € año vs 2011



- Reducción de gastos financieros por menor endeudamiento
- Rigurosa política de selección de proyectos

El cumplimiento de los objetivos del Plan Estratégico se estima que permitirá alcanzar un EBITDA entre 36 y 40 millones de euros, lo que supone un crecimiento continuo en el periodo 2012-2015 del entorno de 70%.



Como resultado el Margen de EBITDA sobre Ventas estimado para el ejercicio 2015 se sitúa en un 9%.

Consecuencia de los objetivos estratégicos de dotar el balance de solidez, optimización de la gestión del circulante, mejora en la política de cobros, reducción de costes se espera lograr un fortalecimiento de los ratios de solvencia, obteniendo, en el año 2015, un ratio Deuda Financiera/EBITDA de a 1-2x, en 2015, frente al ratio 15x, en 2011.

## 5 .- EXPOSICIÓN AL RIESGO

### a) Exposición al riesgo de dependencia

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

Por otro lado, de acuerdo con el Plan Estratégico 2013-2015, una de las principales líneas de actuación es la diversificación de clientes, productos, actividades y sectores.

## **b) Exposición a riesgos financieros**

Las actividades del Grupo le exponen a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de flujos de efectivo por tipo de interés y riesgo de precio), el riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La gestión del riesgo global del Grupo se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera del Grupo.

La gestión del riesgo está controlada por la Dirección Financiera y las Direcciones de los Negocios con arreglo a políticas aprobadas por el Consejo de Administración.

La identificación, medición y gestión de las diferentes categorías de riesgo define los siguientes principios básicos de actuación:

Garantizar que los riesgos más relevantes sean correctamente identificados, evaluados y gestionados.

Segregación a nivel operativo de las funciones de gestión del riesgo.

Asegurar que el nivel de exposición al riesgo asumido por el Grupo en el desarrollo de sus negocios sea congruente con el perfil global de riesgo.

El Departamento Financiero controla la gestión del riesgo financiero, evalúa y cubre los riesgos financieros en colaboración con las unidades operativas del Grupo, proporcionando criterios para la gestión del riesgo global, así como para áreas concretas como riesgo de tipo de interés, tipo de cambio, riesgo de liquidez, empleo de instrumentos financieros derivados y no derivados e inversión del exceso de liquidez o financiación de déficit de liquidez.

### **Riesgo de tipo de interés**

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

afectan tanto al patrimonio como al resultado respectivamente.

Únicamente una parte de los pasivos financieros están sometidos al riesgo de valor razonable por tipo de interés. Las deudas financieras y otros acreedores, se encuentran referenciadas a un tipo de interés de mercado. Al 31 de diciembre 2012 el Grupo no posee coberturas contratadas en relación al tipo de interés.

La deuda bancaria a 31 de diciembre de 2012 es de 33.821 miles de euros, teniendo una parte a un tipo de interés fijo y otra parte a un tipo de interés variable.

### **Riesgo de tipo de cambio**

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

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

Las divisas diferentes del euro en que más opera el Grupo a 31 de diciembre 2012 son los Pesos (Argentina), Pesos (Chile) y Soles (Perú). A 31 de diciembre de 2012 un 73% (58% en el ejercicio 2011) de los ingresos de explotación y un 68% en el ejercicio 2012 (53% en el ejercicio 2011) de los gastos de explotación del Grupo se realizaron en moneda extranjera.

Importante señalar que el Grupo no posee inversiones en asociadas en el extranjero cuya moneda funcional sea diferente al euro.

La inversión del inmovilizado material situado en el extranjero es de 9.933 miles de euros a valor neto contable al 31 de diciembre de 2012 (7.334 miles de euros a 31 de diciembre de 2011). Lo que representa un 85,65 % del total del valor neto contable del inmovilizado material al cierre del 2012 (71,82 % al cierre del ejercicio 2011).

La inversión en activos intangibles que incluyen el fondo de comercio situado en el extranjero es de 27.857 miles de euros a valor neto contable al 31 de diciembre de 2012 (26.343 miles de euros a 31 de diciembre de 2011)

### **Riesgo de crédito**

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

Para ello se han diseñado diversos modelos de medición de la calidad crediticia. A partir de dichos modelos puede medirse la probabilidad de impago de un cliente, y puede controlarse la pérdida esperada de la cartera comercial.

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

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

El riesgo de crédito de fondos líquidos e instrumentos financieros derivados es limitado porque las contrapartes son entidades bancarias de público reconocimiento.

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

### **Riesgo de Liquidez**

El Grupo determina las necesidades de tesorería utilizando dos herramientas básicas:

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

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

A 31 de diciembre de 2012, el Grupo presenta un fondo de maniobra negativo por importe de 27.209 miles de euros (43.529 miles de euros al cierre del ejercicio 2011).

Para asegurar el cumplimiento de los compromisos de pago adquiridos, el Grupo se encuentra renegociando determinados pasivos corrientes (principalmente con Bankia y GEM), durante enero y febrero de 2013 ha ejecutado una ampliación de capital dineraria, (nota 6). adicionalmente está negociando aplazamientos con las administraciones públicas y el Plan Estratégico 2013-2015 aprobado por los Administradores de la Sociedad dominante del Grupo incluye el establecimiento de un plan financiero que permita garantizar la viabilidad a corto, medio y largo plazo del Grupo, principalmente mediante las siguientes medidas:

- Foco en la gestión del circulante y en la generación de caja
  - Mejora en la política de cobros
- Mejora en la eficiencia operativa
  - Reducción de costes en todos los países en los que opera el Grupo
  - Negociaciones con proveedores
  - Migración hacia servicios y sectores con mayores márgenes
- Mejorar la solidez del balance y fortalecer los ratios de solvencia: mediante una ampliación de capital dineraria.

A 31 de diciembre de 2012, los efectivos y otros activos líquidos alcanzan los 7.030 miles de euros. A 31 de diciembre de 2012 el Grupo no posee derivados financieros de activo.

En relación a la caja disponible en las filiales Argentinas, el grupo ha considerado dentro de su planificación y necesidades de tesorería actuales, las dificultades operativas que existen en el país para la repatriación de caja.

### **Riesgo de capital**

Los objetivos del Grupo con la gestión del capital son salvaguardar la capacidad del mismo para asegurar el funcionamiento y el desarrollo del Plan Estratégico del Grupo para los años 2013-2015 y procurar, de esta manera, la mayor rentabilidad para los Accionistas.

La estrategia del Grupo continúa incidiendo en la diversificación geográfica, el desarrollo y la ampliación de su actividad tanto en España como en otros países.

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

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

Como se detalla en la Nota 6 del presente documento, con posterioridad al cierre del ejercicio 2012, la Sociedad Grupo Ezentis, S.A. ha llevado a cabo un aumento de capital social, por un importe de 13.250 miles de euros,

lo que conlleva el restablecimiento del equilibrio patrimonial exigido legalmente.

### **c) Exposición al riesgo de pleitos**

Otro de los principales objetivos de los nuevos Administradores ha sido el inicio de procesos encaminados a la recuperación de los activos que la compañía perdió en el pasado, no descartando la exigencia de responsabilidades civiles y penales correspondientes, en su caso.

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

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

## **6 .- HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO**

Después del cierre del ejercicio y hasta la emisión de este informe se han producido los siguientes acontecimientos importantes para Grupo Ezentis, S.A.:

### **Litigio BNP Paribas Andes :**

En fecha 8 de enero de 2013, el Juzgado Comercial de Lima n° 17 (Perú), dictó sentencia por la que se desestima íntegramente la demanda interpuesta por Banque BNP Paribas Andes, S.A. (en adelante "BNPPA") contra Grupo Ezentis, S.A., y se estima la demanda reconventional de Ezentis condenando a BNPPA a pagar a la Grupo Ezentis, S.A. la cantidad de 25.487.062,92 dólares USA, con expresa condena a BNPPA de intereses y costas. Dicha sentencia, en primera instancia, no es firme y es, por tanto, susceptible de ser recurrida en apelación.

### **Ampliación de Capital:**

Con fecha 13 de febrero de 2013, la Sociedad Dominante del Grupo, Grupo Ezentis, S.A. ha elevado a público un acuerdo de aumento de capital social, por un importe de 13.250 miles de euros. Dicho acuerdo de ampliación de capital había sido aprobada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas el 4 de noviembre de 2011, y ratificado por la Junta General Ordinaria de Accionistas el 19 de junio de 2012. En esta ampliación se han suscrito un total 88.330.768 acciones nuevas, lo que representa el 66,55% de las acciones emitidas. Tras esta ampliación, el capital de la Sociedad Dominante del Grupo ha quedado fijado en 68.140 miles de euros.

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

A 31 de diciembre de 2012 Grupo Ezentis tiene 18.024.010 acciones propias.

Durante el año 2012 no se han realizado operaciones con acciones propias.

## **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 Avanzit Tecnología, S.L.U en sus divisiones de redes e ingeniería y Naverggi, a través de la sociedad Navento Technologies, S.L.U.



## 9.- USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Instrumentos financieros, canjeables o con garantías.

### Línea de Capital

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

Ezentis tiene el derecho, aunque no la obligación, de requerir de GEM que suscriba, a solicitud de la Sociedad, uno o varios aumentos del capital social, con aportaciones dinerarias, por un importe global de hasta un máximo de 30 millones de euros, durante un período de 3 años, a contar desde la fecha de su firma.

La operación acordada tenía por exclusivo objeto dotar a la compañía de mayores recursos financieros en términos generales, y facilitar la reestructuración interna llevada a cabo.

En el marco de la operación se procedió a emitir a favor de GEM un warrant sobre acciones de nueva emisión de la Sociedad que confieren a GEM el derecho a adquirir un máximo de 30 millones de acciones ordinarias de nueva emisión de la Sociedad, divididas en sendos tramos de 15 millones de acciones ordinarias, respectivamente, a un precio de ejercicio durante los primeros seis meses de 0,22 euros y 0,28 euros por acción, ejercitable, total o parcialmente, en una o varias ocasiones, durante un período máximo de 5 años.

Desde el 16 de junio de 2012, al cumplir 6 meses desde la firma del Contrato de Línea de Capital, los precios de ejercicio por acción de ambos tramos del warrant se ajustan y pasan a ser la media aritmética simple de los precios de cierre de la acción de la Sociedad en el mercado de órdenes durante las 5 sesiones bursátiles inmediatamente anteriores a dicha fecha, 16 de junio de 2012, incrementado en un 15% y un 30% para cada uno de los dos tramos, respectivamente.

Para facilitar la inmediata entrega de las acciones a que da derecho el ejercicio del warrant, la Sociedad mantendrá 15 millones de acciones de su autocartera afectadas a esta operación, que serán entregadas en préstamo a GEM en el momento en que ejercite el warrant y desembolse el precio de ejercicio. Una vez que GEM reciba las acciones de nueva emisión procedentes del warrant, las utilizará para devolver este préstamo.

El 16 de febrero de 2012, la Sociedad suscribió una adenda al Contrato de Línea de Capital, en virtud del cual GEM puso a disposición de Grupo Ezentis la cantidad de 2 millones de euros, a un tipo de interés anual del 6% y un 1% (en concepto de otras comisiones) del importe solicitado a pagar en el momento de la cancelación del préstamo. Dicho préstamo se repagará con cargo a los importes que ingrese Grupo Ezentis en virtud de las ampliaciones de su capital social que realice al amparo del Contrato de Línea de Capital.

Al amparo del Contrato de Línea de Capital se han realizado las siguientes disposiciones:

i) Con fecha 11 de junio de 2012 quedó inscrita en el Registro Mercantil de Sevilla la escritura de aumento de capital otorgada el 19 de abril de 2012, por un importe efectivo total de 1.012.300 euros (nominal más prima), íntegramente suscrito y desembolsado por GEM, mediante la emisión y puesta en circulación de 5.300.000 nuevas acciones ordinarias de 0,15 euros de valor nominal cada una y una prima de emisión de 0,041 euros por acción, lo que supuso un precio de emisión por acción de 0,191 euros.

Dichas acciones comenzaron a cotizar efectivamente el 1 de agosto de 2012.

ii) Con fecha 5 de diciembre de 2012 se ha elevado a público un aumento de capital social, por un importe efectivo total de 418.117,10 euros (nominal más prima), íntegramente suscrito y desembolsado por GEM, mediante la emisión y puesta en circulación de 2.534.043 nuevas acciones ordinarias de 0,15 euros de valor nominal cada una de ellas, con una prima de emisión de 0,015 euros por acción, de lo que resulta un precio de emisión por acción de 0,165 euros. Dicha ampliación de capital fue inscrita el 14 de diciembre de 2012 en el Registro Mercantil de

Sevilla. Queda pendiente de repago a GEM la cantidad de 1.062 miles de euros.

Re-instrumentación del préstamo de EBN en obligaciones convertibles

El 24 de abril de 2012 la Sociedad suscribió con EBN un acuerdo de re-instrumentación del préstamo bilateral de fecha 31 de marzo de 2008 (el "Préstamo"), por el que Grupo Ezentis se comprometía a proponer en la próxima Junta General (celebrada el 19 de junio de 2012) un acuerdo de emisión de obligaciones convertibles en acciones a favor de EBN que serían desembolsadas mediante compensación del saldo vivo del Préstamo de 6.650.000 euros.

El 27 de noviembre de 2012 Grupo Ezentis y EBN acordaron la ejecución parcial de dicho acuerdo de aumento de capital, aumentándolo en la suma de 999.999,90 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 6.666.666 nuevas acciones ordinarias, de 0,15 euros de nominal cada una, resultante de la conversión por EBN de 10.000 obligaciones convertibles con un valor total nominal de 1.000.000 euros.

## 10.- INFORME GOBIERNO CORPORATIVO

Grupo Ezentis S.A. remitió como hecho relevante el 27 de abril de 2012 a la CNMV el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2011.

## 11.- LA ESTRUCTURA DE CAPITAL

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 5 de los Estatutos Sociales, el capital social de Grupo Ezentis, S.A. está compuesto al 31 de diciembre de 2012 por 365.938.378 acciones de 0,15 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.

En el ejercicio 2012 se han llevado a cabo las siguientes ampliaciones de capital:

- En relación a la línea de capital suscrita por la Sociedad Dominante del Grupo, junto con GEM Capital SAS y GEM Global Yield Fund Limited y previa aprobación en la Junta General de Accionistas de fecha 19 de junio de 2012, con fecha 11 de junio de 2012 se procede a suscribir un aumento de capital social en relación a la primera disposición de la Línea de Capital, mediante la emisión y puesta en circulación por la Sociedad Dominante del Grupo de 5.300.000 nuevas acciones ordinarias con valor nominal de 0,15 euros (795 miles de euros) y una prima de emisión de 0,041 euros (217 miles de euros).
- Tras la aprobación por la Junta General de Accionistas de fecha 19 de junio de 2012 y en relación al acuerdo de capitalización realizado con la Sociedad para la Promoción y Reconversión Económica de Andalucía, S.A.U. (SOPREA). Con fecha 19 de julio de 2012 se procede a la capitalización de la totalidad del préstamo e intereses por importe de 3.105.026 euros mediante la emisión y puesta en circulación por la Sociedad de 14.577.586 nuevas acciones ordinarias con valor nominal de 0,15 euros (2.186.638 euros) y una prima de emisión de 0,213 euros (918.338 euros).
- Con fecha 27 de noviembre de 2012 EBN Banco de Negocios, S.A. titular de las 66.500 Obligaciones Convertibles en acciones emitidas en el marco de la emisión de fecha 19 de junio de 2012, comunicó al Consejo de Administración de Grupo Ezentis, S.A., su voluntad de ejercitar el derecho de conversión de 10.000 obligaciones convertibles. En conformidad con los términos y condiciones de la emisión de obligaciones, con fecha 13 de diciembre de 2012 se procede suscribir un aumento de capital social mediante la emisión y puesta en circulación por la Sociedad Dominante del Grupo de 6.666.666 nuevas acciones ordinarias con valor nominal de 0,15 euros (999.999,99 de euros).

- En relación a la línea de capital suscrita por la Sociedad Dominante del Grupo, junto con GEM Capital SAS y GEM Global Yield Fund Limited, con fecha 14 de diciembre de 2012 se procede a suscribir un aumento de capital social en relación a la segunda disposición de la Línea de Capital, mediante la emisión y puesta en circulación por la Sociedad Dominante del Grupo de 2.534.043 nuevas acciones ordinarias con valor nominal de 0,15 euros (380 miles de euros) y una prima de emisión de 0,041 euros (38 miles de euros).

## 12.- RESTRICCIÓN A LA TRANSMISIBILIDAD DE ACCIONES

### **Pacto entre EBN Banco de Negocios, S.A y Grupo Ezentis:**

EBN Banco de Negocios, S.A. se compromete por un año a contar desde la fecha de emisión de las acciones adquiridas mediante la conversión de las obligaciones, a no realizar transacciones de venta, salvo que el precio de cada ejecución sea igual o superior a un precio al que se haya ejecutado efectivamente operaciones de compra y venta durante la sesión bursátil de que se trate, excluyendo en todo caso operaciones de subasta.

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

Mediante contrato de compraventa suscrito el 4 de enero de 2012, el presidente ejecutivo de la Sociedad Dominante del Grupo, Don Manuel García-Durán y otros directivos adquieren el paquete accionario que hasta la fecha poseía TSS Luxembourg I, S.a.r.l., que representa a dicha fecha un 10,153% del capital social. De este porcentaje, un 9,153% lo adquiere el presidente ejecutivo y el 1% restante lo adquieren Don Fernando González Sánchez (0,4%), Don José María Maldonado Carrasco (0,3%) y Don Jorge de Casso Pérez (0,3%). El citado contrato regulaba entre otras cuestiones, la restricción temporal a la libre transmisibilidad de las acciones de la Sociedad adquiridas, en virtud de la cual se obliga a no transmitir ni ceder la mitad de las participaciones durante el

periodo de seis meses siguientes contados desde la fecha de otorgamiento de la escritura de compraventa.

A esa misma fecha se suscribe un acuerdo de sindicación entre el presidente ejecutivo y los directivos donde las partes designan como Sindico al Presidente Ejecutivo y Consejero Delegado D. Manuel García-Durán Bayo. El mencionado acuerdo tiene una duración de 6 años, y no será de aplicación para ninguno de ellos en el supuesto de cese de D. Manuel García-Durán Bayo como consejero de la Sociedad. Así mismo, quedará sin efecto para aquel miembro que se viese privado de su relación laboral con Grupo Ezentis, excepto para el supuesto de salida voluntaria o de la declaración judicial de despido procedente.

Al 31 de diciembre 2012, no existen otras restricciones para la adquisición o transmisión de las acciones representativas del capital social distintas de las resultantes del Reglamento Interno de Conducta en el ámbito de los mercados de valores y de la normativa general del mercado de valores.

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

Las participaciones significativas en el capital, directas o indirectas, excluidos los consejeros al 31 de diciembre de 2012 que figuran a día de hoy en la página web de la CNMV son:

Nombre o denominación social del accionista	Nº acciones directas	Nº acciones indirectas	Total acciones	Total (% del capital)
Frías Marcos, Victor	13.486.645	7.505.847	20.992.492	5,74
Rustraductus, S.L.	14.034.631	0	14.034.631	3,84
Javier Tallada García de la Fuente	53.691	14.034.631	14.088.322	3,85
Agencia IDEA	4.840.581	14.577.586	19.418.167	5,31
<b>Total</b>	<b>32.415.548</b>	<b>36.118.064</b>	<b>68.533.612</b>	<b>18,74</b>

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

Nombre	Nº de acciones directas	Nº de acciones indirectas	Nº de acciones totales	Participación total capital (%)
Manuel García-Durán	30.832.200	3.318.649	34.150.849	9,33
Fernando González Sánchez	1.347.589	0	1.347.589	0,37
Ángeles Ferriz Gómez	0	0	0	0,00
Josep Pique Camps	100	0	100	0,00
Enrique Sanchez de León	4.300	0	4.300	0,01
Luis Solana Madariaga	1.000	0	1.000	0,00
Jose Wahnnon Levy	1.000	0	1.000	0,00
Javier Cremades García	100	0	100	0,00
Guillermo Fernández Vidal	1.000	0	1.000	0,00
	<b>32.187.289</b>	<b>3.318.649</b>	<b>35.505.938</b>	<b>9,70</b>

#### 14.- RESTRICCIÓN AL DERECHO DE VOTO

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

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

#### 15.- PACTOS PARASOCIALES

Con fecha 4 de enero de 2012 se suscribe un acuerdo de sindicación entre el presidente ejecutivo, don Manuel García-Durán de Bayo y, los directivos, don Fernando González Sánchez, don José María Maldonado Carrasco y don

Jorge de Casso Pérez donde las partes designan como Síndico al Presidente Ejecutivo y Consejero Delegado D. Manuel García-Durán Bayo. El mencionado acuerdo tiene una duración de 6 años, y no será de aplicación para ninguno de ellos en el supuesto de cese de D. Manuel García-Durán Bayo como consejero de la Sociedad. Así mismo, quedará sin efecto para aquel miembro que se viese privado de su relación laboral con Grupo Ezentis, excepto para el supuesto de salida voluntaria o de la declaración judicial de despido procedente.

Está previsto que, una vez inscrita la escritura de ampliación de capital social (nota 6) en el Registro Mercantil de Sevilla se adhieran al pacto parasocial suscrito el 4 de enero de 2012 entre el Presidente y tres directivos, otros accionistas, lo que representará la sindicación de 54.418.184 acciones, que representarán el 12% del capital social de la Sociedad. El Sr. García-Durán continuará siendo el Síndico Presidente del citado pacto parasocial.

## **16.- NORMAS APLICABLES AL NOMBRAMIENTO Y SUSTITUCION DE LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y A LA MODIFICACIÓN DE LOS ESTATUTOS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE**

Figuran en los estatutos sociales y en el Reglamento del Consejo de Administración.

En consecuencia, el nombramiento de los miembros del Consejo de Administración corresponde a la Junta General de accionistas, de acuerdo con lo establecido en la Ley de sociedades de capital y en los estatutos sociales. En caso de producirse vacantes, el Consejo puede designar por cooptación, de entre los accionistas, las personas que hayan de ocuparlas hasta que se reúna la primera Junta General.

Las personas que se propongan para el cargo de consejero tienen que reunir los requisitos que en cada momento



establezcan las disposiciones legales vigentes y los estatutos sociales, además de gozar de reconocido prestigio profesional y de poseer los conocimientos y la experiencia adecuados para el desempeño del cargo.

No pueden ser consejeros de la sociedad quienes se hallen incurso en las prohibiciones y en las causas de incompatibilidad que establezca la legislación aplicable.

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 seis años, pudiendo ser reelegidos indefinidamente por periodos de igual duración. Vencido el plazo, el nombramiento caducará una vez se haya celebrado la siguiente Junta General o haya concluido el término legal para la convocatoria 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 su cargo cuando lo decida la Junta General, cuando comuniquen su dimisión a la sociedad y/o cuando haya transcurrido el periodo para el que fueron nombrados.

En cuanto a la modificación de los estatutos sociales, la misma es competencia exclusiva de la Junta General de accionistas. La misma exige la concurrencia de los siguientes requisitos establecidos en la Ley de sociedades de capital y en los estatutos sociales:

- Que los administradores o, en su caso, los accionistas autores de la propuesta formulen un informe escrito con la justificación de la misma.
- Que se expresen en la convocatoria con la debida claridad los extremos que hayan de modificarse.
- Que en el anuncio de convocatoria se haga constar el derecho que corresponde a todos los accionistas de examinar en el domicilio social el texto íntegro de

la modificación propuesta y del informe sobre la misma y de pedir la entrega o el envío gratuito de dichos documentos.

- Que el acuerdo sea adoptado por la Junta de conformidad con lo dispuesto por el artículo 201.2 de la Ley de sociedades de capital.
- En todo caso, el acuerdo se hará constar en escritura pública que se inscribirá en el Registro Mercantil correspondiente y se publicará en el Boletín Oficial del Registro Mercantil.

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

La Junta General ordinaria de accionistas celebrada el 19 de junio de 2012 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 25 del Reglamento del Consejo de Administración, el Presidente del Consejo de Administración llevará en todo caso, la máxima representación de la Sociedad y del propio Consejo y en el ejercicio de su cargo, además de las facultades que le correspondan por Ley y por los Estatutos.

El Consejero Delegado tiene delegadas todas las facultades del Consejo de Administración, excepto las indelegables.

## 18.- LOS ACUERDOS SIGNIFICATIVOS CON CAMBIO DE CONTROL DE LA SOCIEDAD A RAIZ DE UNA OFERTA PÚBLICA DE ADQUISICIÓN

No existen acuerdos significativos de estas características.

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

Los contratos de los consejeros y altos directivos de los que dispone Grupo Ezentis, S.A. en la actualidad no contienen cláusulas de indemnización alguna. Los contratos de ciertos altos directivos contienen cláusulas de preaviso y no competencia post-contractual que en ningún caso superan la anualidad.

El Presidente Ejecutivo tiene derecho a una indemnización correspondiente a una anualidad, incluido fijo y variable, en caso de desistimiento o despido improcedente. La mitad de la misma será considerada como compensación por no competir con el Grupo en los seis meses siguientes a la terminación de su contrato.

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

Adicionalmente, con fecha 19 de julio de 2012, la Junta General de Accionistas de la Sociedad, aprobó un Plan de Retribución Variable, que aplica a 12 consejeros ejecutivos y altos directivos del Grupo, y que está ligado al cumplimiento de varios objetivos estratégicos para los ejercicios 2012-2014, fijados por el Consejo de Administración (Evolución del Ebitda, de las ventas y de la cotización de la acción de Grupo Ezentis).

## 20.- INFORMACIÓN RELATIVA AL PERSONAL

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2012, distribuidos por categorías profesionales fue el siguiente:

	<b>Número Medio de Empleados</b>
	<b>Al 31 de diciembre</b>
	<b>2012</b>
Alta dirección	12
Técnicos titulados	361
Técnicos no titulados	170
Personal administrativo	216
Personal de obra	3 420
	<b>4 179</b>

Al 31 de diciembre de 2012 el número de empleados distribuido por sexos y categorías profesionales es el siguiente:

	<b>Al 31 de diciembre</b>	
	<b>2012</b>	
	<b>Hombres</b>	<b>Mujeres</b>
Alta dirección	12	0
Técnicos titulados	298	60
Técnicos no titulados	83	24
Personal administrativo	101	145
Personal de obra	2 882	591
	<b>3 376</b>	<b>820</b>