

EZENTIS

Informe de Gestión

Grupo Ezentis
Consolidado

Enero-Junio 2015

ÍNDICE

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

1.- PRINCIPALES MAGNITUDES

La cifra de ingresos del Grupo del primer semestre del año 2015 se ha situado en 155,5 millones de euros, lo que representa un crecimiento del 44% (47,4 millones de euros adicionales) con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, crecimiento que ha sido posible gracias a la evolución positiva de todas las operaciones de los grandes mercados, especialmente Brasil, Chile, Perú, Argentina y España.

El EBITDA (Resultado antes de intereses, impuestos, depreciaciones, amortizaciones y otros resultados) del Grupo se ha situado a cierre del 30 de junio 2015 en 11,4 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 88% (5,3 millones de euros adicionales) respecto al cierre de junio de 2014, dicho crecimiento viene derivado de las nuevas ventas y el rendimiento de los programas de mejora de eficiencia y productividad aplicando el uso de la tecnología a las operaciones.

La mejora del EBITDA tiene a su vez un efecto positivo en la cuenta de resultados semestral. De esta forma, Ezentis ha conseguido mejorar sus resultados semestrales atribuidos a la sociedad dominante en 1,5 millones de euros, disminuyendo sus pérdidas hasta -0,5 M€ respecto a los -2 M€ obtenidos a cierre del primer semestre 2014.

La buena evolución en Ventas y EBITDA se ha trasladado al resultado operativo que, a 30 de junio de 2015 asciende a 6,3 millones de euros frente a 3,1 millones de euros del año pasado.

El resultado financiero consolidado a 30 de junio de 2015, que incluye el efecto financiero de las participaciones en asociadas y desinversiones, ha ascendido a -7,5 millones de euros, lo que representa una variación significativa con respecto al resultado financiero del cierre de 30 de junio de 2014, -5 millones de euros, siendo la principal variación el incremento de las diferencias de cambio, que viene motivado

principalmente por la evolución del dólar (1,9 millones de euros) frente a las principales divisas con las que operamos en Latinoamérica.

2 .- DETALLE POR PAISES

El Grupo Ezentis se organiza geográficamente en los siguientes países:

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

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

<u>Ingresos</u> (*)	1S 2015	1S 2014	Var %
Brasil	49.024	28.938	69%
Chile	30.422	20.466	49%
Argentina	34.391	29.407	17%
Perú	21.041	15.631	35%
España	14.286	7.682	86%
Caribe	4.443	4.592	-3%
Colombia	2.673	-	n.a.
Otros	-737	1.450	n.a.

En miles de Euros

<u>EBITDA</u>	1S 2015	1S 2014	Var %
Brasil	885	378	134%
Chile	3.998	2.676	49%
Argentina	3.710	1.719	116%
Perú	2.566	1.468	75%
España	1.419	709	100%
Caribe	604	1.051	-43%
Colombia	449	0	n.a.
Otros	-2.205	-1.916	n.a.

En miles de Euros

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

(**) *Otros incluye: HQ, Marruecos hasta Mayo 2014, Networks Test USA y ajustes de consolidación*

2.1 BRASIL

Durante el primer semestre del año se ha producido un fuerte crecimiento de las ventas, 69% (20,1 millones de euros más que en el mismo periodo del ejercicio anterior), en ambos sectores de actividad, servicios a operadores de telecomunicaciones y a distribuciones electricas (CELPE en Pernanbuco y Blindaje de Red COELBA en Bahía).

Este crecimiento significativo en la cifra de ingresos se ha trasladado al EBITDA del país que, a cierre del primer semestre del año 2015 asciende a 0,9 millones de Euros, lo que representa un aumento del 134% (0,4 millones de Euros) con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Esta mejora en el EBITDA responde adicionalmente a la consecución de las políticas implantadas a lo largo del 2014 orientadas a maximizar la rentabilidad de los contratos adjudicados y que tendrán su reflejo de consolidación en el segundo semestre de 2015.

2.2 CHILE

Chile ha experimentado un crecimiento en sus ingresos y EBITDA durante el primer semestre del 49% (9,9 millones de euros adicionales en ingresos y 1,3 millones de EBITDA respectivamente) con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, dicho crecimiento es consecuencia de los nuevos contratos adjudicados en el segundo semestre del 2014 relativo al mantenimiento de la red de torres móviles de Movistar, que produjo una disminución de la rentabilidad derivada de los costes de arranque en el último semestre de 2014, y que en el ejercicio 2015, ha supuesto una mejora de los márgenes operativos.. Adicionalmente, hay que resaltar la evolución favorable de los volúmenes de producción en el Contrato Bucle y de Mantenimiento de sitios celulares.

2.3 ARGENTINA

La cifra de ingresos de Argentina asciende a cierre de junio de 2015 a 34,4 millones de euros, lo que representa un crecimiento del 17% (5 millones de euros adicionales) con respecto al año anterior.

Esta mejora en los ingresos repercute positivamente en el EBITDA del país que alcanza los 3,7 millones de Euros, un 116% (2 millones de euros adicionales) de mejora con respecto a junio de 2014.

Esta evolución positiva se explica por la aportación de los servicios de operación y mantenimiento a operadoras de telecomunicaciones (Telefónica y Telecentro), a distribuidoras eléctricas (Edenor y Edesur) y a operadoras de gas y petróleo (Gas Natural), que compensan la caída de los servicios de tecnología (-23%). El negocio del sector de telecomunicaciones sigue siendo el de mayor aportación con el 57% de las ventas, seguido del de electricidad con el 18%, minería con el 8%, gas/petróleo con el 6% y otros con el 20%. Comparativamente las cifras en euros se han beneficiado de la mejora debida a la divisa.

2.4 PERU

Durante el primer semestre de 2015, la cifra total de ingresos de Perú ha alcanzado 21 millones de euros, lo que representa un aumento del 35% (5,4 millones de euros adicionales) con respecto al primer semestre del año anterior. Este crecimiento es consecuencia del crecimiento sostenido de la operación en Perú, con una evolución creciente de demanda en los servicios de operación y mantenimiento de telecomunicaciones del contrato de Bucle de Telefonía y los servicios a las redes eléctricas (Edelnor, Hidorandina, Electronorte y Luz del Sur). Cabe resaltar que siguiendo con la estrategia de diversificación del grupo, durante este primer semestre del año las ventas del sector eléctrico han superado a las del sector de las telecomunicaciones (52% vs 48% del total).

Este incremento en los ingresos, unido a la ejecución de políticas corporativas orientadas a optimizar los márgenes de los contratos, ha conllevado un crecimiento en el EBITDA del 75% (1,1 millones de euros adicionales).

2.5 ESPAÑA

El fuerte crecimiento de los ingresos un 86% en el primer semestre del año 2015 con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, es consecuencia principalmente de la incorporación en el perímetro de consolidación de la sociedad adquirida en junio de 2014 Networkstest España y de un crecimiento del área de tecnología (+7%).

La mejora de costes en el área de tecnología implantados a finales del 2014 y la aportación de Networkstest España, han llevado el EBITDA de esta región a 1,4 M€, lo que supone un crecimiento del 100% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

2.6 CARIBE

Durante este primer semestre del ejercicio 2015, la región de Caribe ha sufrido una leve caída de su nivel de ingresos -3% (-0,1 millones de euros) como consecuencia de la finalización del despliegue de fibra óptica para Digicel en Haití y la ralentización de los despliegues que se están ejecutando actualmente en Trinidad y Tobago.

El EBITDA se ha visto penalizado, reduciéndose en un 43% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, como consecuencia de la ralentización de los nuevos proyectos y los costes iniciales de organización de los equipos de trabajo.

2.7 COLOMBIA

La adquisición del Grupo Networks Tests en junio de 2014 conllevó la expansión del Grupo a Colombia, lo que ha supuesto un primer paso en el arranque de la implantación del catálogo de servicios del Grupo en los sectores de telecomunicaciones en este país.

A cierre del 30 de junio de 2015, la cifra de ingresos asciende a 2,7 millones de euros y el EBITDA alcanza 449 miles de euros. Los ingresos han tenido una evolución creciente desde la adquisición de la compañía en junio de 2014 principalmente en la gestión de redes para Telefónica (74%) y en proyectos de redes privadas. El EBITDA ha mejorado por una optimización en los costes, como consecuencia de la aplicación de las políticas de grupo de productividad y eficiencia.

3 .- DETALLE POR SEGMENTOS

El Grupo Ezentis se organiza operativamente en los siguientes segmentos:

- Telecomunicaciones
- Electricidad
- Otros

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

<u>Ingresos</u>	1S 2015	1S 2014	Var %
Telecom	109.593	67.770	62%
Electricidad	33.262	29.258	14%
Otros (**)	12.688	11.139	14%

En miles de Euros

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

Las sociedades incluídas en el sector de las telecomunicaciones han cerrado el semestre con unos ingresos que ascienden a 110 millones de euros, lo que representa un crecimiento del 62% (41,8 millones de euros) con respecto al mismo periodo del año anterior. Dicho incremento se debe fundamentalmente a las variaciones en el perímetro de consolidación producidas a finales del primer semestre de 2014 y a los contratos nuevos adjudicados en el segundo semestre de 2014 fundamentalmente en Chile y Brasil.

Los ingresos de las sociedades incluídas en el sector eléctrico, han alcanzado a cierre del primer semestre de 2015 un volumen equivalente a 33,2 millones de euros, en lo que representa un incremento del 14% (4 millones de euros) con respecto al mismo periodo del 2014. Este aumento es consecuencia principalmente de los contratos adjudicados a la filial Brasileña en el segundo semestre de 2014 y la evolución de los ingresos de la sociedad peruana, tal y como se ha comentado en el punto anterior.

A cierre del primer semestre del ejercicio 2015, la cifra de ingresos de las sociedades incluidas en el sector de Otros ha ascendido a 12,7 millones de Euros, lo que representa un incremento del 14 % (1,5 millones de Euros) con respecto al mismo periodo del ejercicio 2014.

4 .- INFORMACIÓN FINANCIERA

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

Los resultados del Grupo del primer semestre del ejercicio 2015, en comparación con mismo periodo del ejercicio anterior, son los siguientes (NIIF-UE Miles de euros):

<i>Miles Euros</i>	1s2015	1S2014	VAR.	%
Ventas	155.593	108.166	47.427	44%
EBITDA	11.426	6.085	5.341	88%
Amortización inmovilizado	-4.071	-2.430	-1.641	-68%
Amortización intangibles (PPA)	-1.061	-527	-534	-101%
Variación provisiones	35	0	n.a.	n.a.
EBIT	6.330	3.128	3.202	102%
Resultados financieros	-7.830	-5.099	-2.731	-54%
<i>Ingresos/Gastos financieros</i>	<i>-6.048</i>	<i>-5.117</i>	<i>-931</i>	<i>-18%</i>
<i>Diferencias de cambio</i>	<i>-1.782</i>	<i>18</i>	<i>-1.800</i>	<i>n.a.</i>
Participación en asociadas y desinversiones	295	123	172	n.a.
Resultados extraordinarios	3.148	-65	3.213	n.a.
BAI	1.943	-1.913	3.856	202%
Minoritarios	-57	709	-766	n.a.
Impuestos	-2.396	-606	-1.790	-295%
Discontinuadas	-26	-197	171	87%
Resultado Neto	-537	-2.007	1.471	73%

En relación con dichos resultados, y, como se ha explicado en el primer punto del presente informe de gestión, la inclusión en el perímetro de consolidación del Grupo Networks Test adquirido en junio de 2014, la buena evolución de la actividad comercial de las filiales

internacionales, y la ejecución de políticas de optimización de las operaciones ha derivado en una mejora de las principales partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

Como consecuencia de todo lo anterior, se ha producido un aumento del 44% en la cifra de ingresos, un aumento del EBITDA del 88% y una mejora significativa del 73% en el Resultado Neto Consolidado del Grupo.

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

Miles de Euros	JUN-15	DIC-14	JUN-15	DIC-14
Activo			Pasivo	
Activos no corrientes	106.542	107.188	Patrimonio Neto	35.098 36.444
Inmovilizado material	20.815	20.713	Pasivos no corrientes	74.888 73.994
Fondo de comercio	36.346	35.857	Deudas con entidades de crédito	26.124 23.425
Otros activos intangibles	13.740	14.990	Otros pasivos financieros	11.435 13.330
Activos financieros no corrientes	31.333	32.780	Provisiones	31.963 31.609
Inversiones asociadas	176	0	Pasivos por impuestos diferidos	4.508 4.656
Activos por impuestos diferidos	4.133	2.849	Subvenciones	857 974
Activos Corrientes	111.456	97.144	Pasivos corrientes	108.012 93.895
Activos vinculados a la venta	1.195	1.231	Deudas con entidades de crédito	19.057 12.782
Existencias	4.272	5.018	Otros pasivos financieros	13.934 17.419
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	87.773	70.802	Pasivos puestos a la venta	524 657
Otros activos corrientes	4.620	6.272	Acreedores comerciales	36.996 29.772
Efectivo y equivalentes	13.596	13.821	Provisiones	4.970 3.507
TOTAL	217.998	204.332	Pasivos por impuestos corrientes	12.965 11.600
			Otros Pasivos corrientes	19.566 18.157
			TOTAL	217.998 204.332

Las principales variaciones en el Balance de cierre de junio 2015 con respecto al balance de cierre del ejercicio anterior vienen motivadas principalmente por la evolución positiva de la actividad lo que ha supuesto un incremento tanto de las cuentas de deudores y acreedores comerciales como de las deudas con entidades de crédito en las filiales latinoamericanas. Adicionalmente en este período se ha firmado una financiación con COFIDES en la sociedad matriz por importe de 3 millones de euros, tal y como se publicó en Hecho Relevante del 8 de enero de 2015.

5 .- EXPOSICIÓN AL RIESGO

El Grupo Ezentis desarrolla sus actividades en diferentes sectores, países y entornos socioeconomicos 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, con objeto de minimizar los potenciales impactos en las estrategias y objetivos del mismo y siempre dentro de los niveles de riesgo fijados.

Según establece el Reglamento del Consejo de Administración del Grupo Ezentis, el Consejo de Administración, a través de la Comisión de Auditoría y Control, tiene la responsabilidad de definir y supervisar 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.

El desarrollo de esta responsabilidad de Supervisión por parte de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento es realizada a través del Responsable de Auditoría Interna del Grupo, apoyado en los responsables o propietarios de Riesgos de las distintas unidades de negocio/países.

Durante el ejercicio 2015, y como parte del proceso de mejora continua, se esta procediendo al seguimiento el sistema de gestion de riesgos, mediante la revisión de la evaluación de riesgos inicial, con el objetivo de reevaluarlos en términos de probabilidad e impacto, identificar nuevos riesgos o controles anteriormente no contemplados, evaluar el nivel de implantación de los controles, así como identificar los planes de acción o

acciones de mejora a implantar, todo ello con el objetivo final de mitigar los riesgos descritos.

De acuerdo con el modelo propuesto en el sistema de gestión de Riesgo establecido en el Grupo Ezentis, basado en la metodología COSO, los riesgos se clasificaron en Riesgos Estratégicos, operacionales, financieros y de cumplimiento. Entre los riesgos identificados en el Grupo al 30 de junio de 2015, destacan los siguientes:

a) Riesgo de concentración

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

Por otro lado, de acuerdo con el Plan Estratégico 2014-2017, una de las principales líneas de actuación es el crecimiento orgánico e inorgánico en Latinoamérica, con diversificación del negocio: geografías, sectores y clientes.

b) Riesgo de tipo de interés

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

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

La deuda bancaria a 30 de junio de 2015 es de 45,2 millones de euros, teniendo una parte a un tipo de interés fijo y otra parte a un tipo de interés variable.

El Grupo está trabajando en el diseño de una nueva estructura financiera a largo plazo más óptima que mitige este riesgo.

c) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo del Grupo relacionado con las variaciones en los tipos de cambio está relacionado con las transacciones realizadas con las entidades del Grupo ubicadas en el extranjero. El Grupo está estudiando la forma más eficiente de encontrar una cobertura óptima en relación con este riesgo.

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

Las divisas diferentes del euro en que más opera el Grupo a cierre de junio 2015 son los Pesos (Argentina), Pesos (Chile), Soles (Perú), Reales (Brasil) y Pesos (Colombia).

d) Riesgo de crédito

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

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

En relación con las cuentas a cobrar, el Grupo minorará el riesgo de crédito mediante la factorización sin recurso de las cuentas por cobrar a los principales clientes de sus áreas del negocio. La compañía no tiene instrumentos financieros derivados.

Los objetivos estratégicos del Grupo establecen tener un portafolio de clientes basado en capacidades existentes y demostradas, así como disponer de un modelo de diferenciación, siendo socios estratégicos de nuestros clientes.

e) Riesgo de capital

Los objetivos del Grupo en relación a este riesgo son mejorar la situación patrimonial con la entrada de nuevo capital, con objeto de salvaguardar la capacidad del mismo para asegurar el funcionamiento y el desarrollo del Plan Estratégico del Grupo para los años 2014-2017 y procurar, de esta manera, la mayor rentabilidad para los Accionistas.

La estrategia del Grupo continúa incidiendo en la mejora de productividad en operaciones, con foco en calidad y rentabilidad de contratos, con objetivo de seguir con resultado operativo positivo para el Grupo.

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

f) Riesgo de liquidez

Este riesgo viene motivado por los desfases temporales entre los recursos generados por la actividad y las necesidades de fondos requeridos. El Grupo determina las necesidades de tesorería utilizando diversas herramientas de seguimiento periódico, así como medidas para la gestión del capital circulante, con objeto de identificar las necesidades de tesorería en importe y tiempo, y planificar las nuevas necesidades de financiación.

A 30 de junio de 2.015 el Grupo presenta un fondo de maniobra de 3.444 miles de euros.

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

g) Acceso a fuentes de financiación

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

Para mitigar este riesgo el Grupo se encuentra actualmente en negociaciones para la obtención de un contrato de financiación a largo plazo, tal y como se detalla en el siguiente punto 6 de hechos posteriores al cierre.

Así mismo, el Grupo cuenta con un plan ordenado para el seguimiento y control de los recursos que asegure la correcta ejecución de los planes de negocio así como el cumplimiento de las obligaciones financieras.

6 .- HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

Desde el 30 de junio de 2015 hasta la emisión de este informe se han producido los siguientes acontecimientos importantes para Grupo Ezentis, S.A.:

- i) El 10 de julio de 2015 se celebró, en segunda convocatoria, la Junta General Ordinaria de Accionistas de Grupo Ezentis aprobándose, por amplia mayoría, todos los puntos incluidos en el orden del día, entre los que se incluyen, como puntos significativos, los siguientes: decimocuarto apartado 1º, aprobación de la operación de financiación acordada con Highbridge Principal Strategies, LLC y del otorgamiento de las garantías correspondientes; decimocuarto apartado 3º, aprobación de la adquisición de la compañía brasileña Ability Tecnología e Serviços, S.A., todo ello de conformidad con lo comunicado mediante hecho relevante de fecha 8 de junio de 2015 (núm. 223997).
- ii) El 13 de julio de 2015, en cumplimiento del acuerdo relativo al punto quinto del orden del día de la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 10 de julio de 2015, Grupo Ezentis, S.A., ha procedido a otorgar escritura pública de ampliación de capital por compensación del crédito que ostentaban D. Ademir Castilho Piqueira y D. Roberto Takashi Araki, por un importe efectivo total (capital social nominal más prima de emisión) de 447.026,30 euros mediante la emisión y puesta en circulación de 550.525 nuevas acciones ordinarias de 0,30 céntimos de euros de valor nominal cada una de

ellas, con una prima de emisión de 0,512 céntimos de euro por acción, de la misma clase y serie que las actualmente en circulación, cuyo capital social queda fijado en SETENTA MILLONES SEISCIENTOS NOVENTA Y SEIS MIL SEISCIENTOS CUARENTA Y SEIS EUROS CON CUARENTA CENTIMOS DE EURO (70.696.646,40 €) y representado por 235.655.488 acciones.

- iii) El 23 de julio de 2015, Grupo Ezentis, S.A. ha firmado un contrato de financiación denominado "Senior Facilities Agreement" con Highbridge Principal Strategies, LLC (en nombre y por cuenta de ciertos fondos y/o cuentas gestionadas y/o asesoradas por Highbridge Principal Strategies, LLC).
- iv) El 23 de julio de 2015 Grupo Ezentis, S.A. ha enviado a Highbridge Principal Strategies, LLC una notificación de desembolso de 66.653.000 euros, de los que se podrá disponer en la fecha de cierre del contrato de financiación.

7 .- ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS

A 30 de junio de 2015 Grupo Ezentis, S.A. tiene 55.002 acciones.

Las operaciones realizadas durante el primer semestre del ejercicio 2015:

Compras: 410.828 acciones

Ventas: 3.954.898 acciones

8.- ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

El Grupo mantiene una apuesta permanente por la innovación y el desarrollo tecnológico en todas sus áreas de negocio que permita una mejora continua de las operaciones, de la calidad del servicio a sus clientes y la mejora de su

posición competitiva mediante la ampliación de su oferta comercial y el desarrollo de nuevas áreas de negocio. En ese marco general de actuación, la mayor actividad de I+D está centrada en el Área de Tecnología en sus sociedades Ezentis Tecnología, S.L.U. y Naverggi, a través de la sociedad Navento Technologies, S.L.U.

9.- USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR EL GRUPO

Instrumentos financieros, canjeables o con garantías.

Línea de Capital

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

En el marco de la operación se procedió a emitir a favor de GEM un warrant sobre acciones de nueva emisión de la Sociedad que a 30 de junio de 2015 el número de acciones correspondiente al primer tramo del warrant (3.750.000 acciones) está totalmente ejecutado, quedando pendiente de ejercitar por parte de GEM Capital SAS 375.000 acciones correspondientes al segundo tramo del warrant (3.750.000 acciones).

10.- INFORME GOBIERNO CORPORATIVO

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

11.- LA ESTRUCTURA DEL CAPITAL

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 5 de los Estatutos Sociales, el capital social de Grupo Ezentis, S.A. a 30 de junio de 2015 está compuesto por 235.104.963 acciones de 0,30 euros de valor nominal cada una, todas ellas de una misma clase y serie, totalmente suscritas y desembolsadas. Las acciones están representadas por anotaciones en cuenta.

Durante el ejercicio 2015 han quedado inscritas en el Registro las siguientes ampliaciones de capital, que estaban contabilizadas en 2014:

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

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

12.- RESTRICCIÓN A LA TRANSMISIBILIDAD DE ACCIONES

Otras restricciones para la adquisición o transmisión de las acciones

En cumplimiento de los compromisos irrevocables de suscripción que fueron otorgados con ocasión del aumento de capital acordado por la Junta General Extraordinaria de accionistas de 4 de noviembre de 2011 con cargo a

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

En cumplimiento de los compromisos de suscripción otorgados por el aumento de capital acordado por la junta general ordinaria de accionistas de 5 de mayo de 2014 y ejecutado por el Consejo de Administración de 28 de mayo de 2014, los siguientes accionistas formalizaron un acuerdo de no enajenación de las acciones de Ezentis, durante el plazo de un año a contar desde el 9 de julio de 2014. Transcurrido dicho plazo, quedaron liberadas del pacto, por expiración del mismo, las acciones correspondientes a los compromisos irrevocables de suscripción que fueron otorgados con ocasión del aumento de capital citado anteriormente.

Teleprocesing Services, S.A. suscribió una carta de adhesión al pacto parasocial respecto de 4.261.360 acciones y ha asumido un compromiso que condiciona la transmisión de las acciones.

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

Las participaciones significativas en el capital, directas o indirectas, excluidos los consejeros al 30 de junio de 2015 que figuran a día de hoy en la página web de la CNMV son:

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

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

Nombre o denominación del Consejero	Acciones directas	Acciones indirectas	Total acciones	(%) del capital
D. Manuel García-Durán de Bayo	10.089.007	19.948.589	30.037.596	12,776
D. Fernando González Sánchez	433.564	0	433.564	0,188
D. Javier Cremades García	25	0	25	0,000
D. José Wahnón Levy	250	0	250	0,000
D. Luis Solana Madariaga	250	0	250	0,000
D. Enrique Sánchez de León García	24.545	0	24.545	0,011
D. Guillermo	321.675	0	321.675	0,139

José Fernández Vidal				
D ^a . Ana María Sánchez Tejeda	0	0	0	0
Eralan Inversiones, S.L.	12.296.664	0	12.296.664	5,230
TOTALES	23.165.980	19.948.589	43.114.569	18,344

14.- RESTRICCIÓN AL DERECHO DE VOTO

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

El artículo 527 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital aprobado por Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, dispone que en las sociedades anónimas cotizadas las cláusulas estatutarias que, directa o indirectamente, fijen con carácter general el número máximo de votos que 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% 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.

15.- PACTOS PARASOCIALES

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

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

En cumplimiento de los compromisos de suscripción otorgados por el aumento de capital acordado por la junta general ordinaria de accionistas de 5 de mayo de 2014 y ejecutado por el Consejo de Administración de 28 de mayo de 2014, los siguientes accionistas formalizaron un acuerdo de no enajenación de las acciones de Ezentis, durante el plazo de un año a contar desde el 9 de julio de 2014. Transcurrido dicho plazo, quedaron liberadas del pacto, por expiración del mismo, las acciones correspondientes a los compromisos irrevocables de suscripción que fueron otorgados con ocasión del aumento de capital citado anteriormente.

El Pacto de sindicación tiene una vigencia hasta el 4 de enero de 2018 y comprende, en este momento, un total de 30.037.596 acciones de Ezentis que representan un 12,776 % de su capital social.

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

Figuran en los Estatutos Sociales y en el Reglamento del Consejo de Administración.

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

Las personas que se propongan para el cargo de consejero tienen que reunir los requisitos que en cada momento establezcan las disposiciones legales vigentes y los estatutos sociales, además de una reconocida honorabilidad, solvencia, competencia, experiencia, cualificación y disponibilidad para el desempeño del cargo.

No pueden ser consejeros de la sociedad quienes se hallen incurso en causa de incapacidad, prohibición o incompatibilidad de acuerdo con las disposiciones legales vigentes, los Estatutos Sociales y el Reglamento del Consejo de Administración. Las propuestas de nombramiento o de reelección de los consejeros que se eleven por el Consejo a la Junta General de accionistas, así como su nombramiento provisional por cooptación, deben ir precedidas del correspondiente informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

El plazo estatutario de duración del cargo de consejero es de cuatro años, pudiendo ser reelegidos indefinidamente, una o más veces, por periodos de igual duración. Vencido el plazo, el nombramiento caducará cuando se haya celebrado la siguiente Junta General o haya transcurrido el término legal para la celebración de la Junta General ordinaria.

Los consejeros designados por cooptación deberán ser ratificados en su cargo en la primera Junta General que se celebre con posterioridad a su designación.

Los Consejeros cesarán en el cargo cuando haya transcurrido el período para el que fueron nombrados o cuando así lo acuerde la Junta General de Accionistas en uso de las atribuciones que tiene conferidas legal y estatutariamente. Asimismo, el Consejo de Administración podrá proponer a la Junta General el cese de un Consejero.

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

- Que los administradores o, en su caso, los accionistas autores de la propuesta formulen un informe escrito con la justificación de la misma.
- Que se expresen en la convocatoria con la debida claridad los extremos que hayan de modificarse.
- Que en el anuncio de convocatoria se haga constar el derecho que corresponde a todos los accionistas de examinar en el domicilio social el texto íntegro de la modificación propuesta y del informe sobre la misma y de pedir la entrega o el envío gratuito de dichos documentos.
- Que el acuerdo sea adoptado por la Junta de conformidad con lo dispuesto por el artículo 201.2 de la Ley de sociedades de capital.
- En todo caso, el acuerdo se hará constar en escritura pública que se inscribirá en el Registro Mercantil correspondiente y se publicará en el Boletín Oficial del Registro Mercantil.

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

La Junta General Ordinaria de accionistas celebrada el 10 de julio de 2015 acordó autorizar al Consejo de Administración la adquisición derivativa de acciones propias, directamente o a través de sociedades del Grupo, de conformidad con la normativa vigente.

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

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

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

No existen acuerdos significativos de estas características.

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

Los contratos de los consejeros y altos directivos de los que dispone Grupo Ezentis, S.A. en la actualidad no contienen cláusulas de indemnización alguna a excepción de lo indicado en el párrafo siguiente para el Presidente ejecutivo y el consejero-delegado. Los contratos de ciertos altos directivos contienen cláusulas de preaviso y no competencia post-contractual que en ningún caso superan la anualidad.

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

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

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

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

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

Durante el segundo trimestre del ejercicio 2015, D. Manuel García Durán de Bayo, Presidente ejecutivo de Grupo ezentis, S.A. ha recibido 100.000 euros, en concepto de préstamo a condiciones de mercado y con calendario de devolución.

20.- INFORMACIÓN RELATIVA AL PERSONAL

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

	30.06.15	
	Hombres	Mujeres
Alta dirección	7	-
Titulados - licenciados	542	177
Personal administrativo	557	265
Personal de obra	6.785	610
	7.891	1.052

EZENTiS