

EZENTIS



NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Segundo semestre de 2020

Enero-Diciembre 2020

ÍNDICE

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

1. – CRITERIOS CONTABLES

Estados financieros consolidados intermedios

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

Estados financieros individuales

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

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

2. – ESTACIONALIDAD O CARÁCTER CÍCLICO DE LAS TRANSACCIONES

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

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

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de Coronavirus COVID-19 una pandemia, debido a su rápida propagación por el mundo, habiendo afectado a más de 150 países. La mayoría de los Gobiernos han tomado medidas restrictivas para contener la propagación, las cuales han incluido: aislamiento, confinamiento, cuarentena y restricción al libre movimiento de personas, cierre de locales públicos y privados, salvo los de primera necesidad y sanitarios, cierre de fronteras y reducción drástica del transporte aéreo, marítimo, ferroviario y terrestre. Enmarcado dentro del conjunto de medidas establecidas por el Gobierno para la gestión de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19, en España se estableció en el mes de marzo la suspensión temporal de todas las operaciones de portabilidad de numeración fija y móvil. Del mismo modo, los Gobiernos de los países en los que el Grupo tiene presencia han adoptado medidas similares estableciendo limitaciones a las portabilidades de telefonía y restricciones en los cortes de energía eléctrica.

El impacto directo de estas medidas en el Grupo ha supuesto 3,6 millones de euros en gastos no recurrentes, principalmente derivados de los expedientes de regulación temporal de empleo y reestructuraciones laborales, así como por la adquisición de EPIS y material sanitario para hacer frente a la pandemia.

En los momentos más graves de la pandemia, la actividad desarrollada por el Grupo Ezentis fue declarada “actividad esencial” en todos los mercados en los que opera, si bien, las medidas temporales adoptadas por los distintos Gobiernos han incidido en el desarrollo normal de nuestra actividad. En España, temporalmente se prohibió la portabilidad de líneas fijas y móviles entre operadores, lo que afectó significativamente a este tipo de servicio, y se aplicó un confinamiento general a la población, afectando al número de servicios a prestar en el domicilio del cliente final por miedo al contacto físico. En Perú, el establecimiento de un estricto toque de queda redujo forzosamente la jornada laboral de nuestro personal y la aplicación de medidas de confinamiento, como en otros países, redujo la petición de órdenes de servicios y la demanda de clientes finales. En Brasil y Chile hubo restricciones en el corte y reposición de energía, de manera que no se pudieron ejecutar determinados servicios de operación y mantenimiento sobre líneas energizadas.

Si bien las medidas y restricciones gubernamentales han sido temporales, han tenido efecto en nuestra actividad con un impacto estimado de menores ventas por aproximadamente de 26,6 millones de euros y menor EBITDA de 7,5 millones

de euros. La temporalidad de estas limitaciones y la normalización progresiva de la actividad han permitido una recuperación generalizada desde el tercer trimestre del año.

Por otro lado, desde hace 2 años, y como parte de su Plan de Transformación, el Grupo ha direccionado su estrategia a crecer en los mercados europeos y reducir su exposición a Latinoamérica, principalmente en los mercados de difícil consecución de volúmenes que permitan mejorar la eficiencia, y especialmente en los contratos y clientes que por sus características son de difícil rentabilidad.

Para ello el Grupo ha acometido las siguientes decisiones:

- Desinvertir o cerrar los proyectos sin rentabilidad y con dificultad de conseguirla en el corto/medio plazo.
- En los proyectos cerrados se ha asumido el coste de la terminación por decisión unilateral, los costes de los pasivos laborales asociados y el deterioro de los activos asignados a la actividad.
- Mantener los proyectos con rentabilidad que puedan batir en su evolución, las depreciaciones de las divisas.
- En los proyectos vivos a futuro, cambiar el modelo productivo para variabilizar los costes siendo más flexibles a las variaciones en los niveles de la demanda.

Adicionalmente, este Plan de Transformación tiene como objetivos:

- la reestructuración de gastos de personal para llegar a una estructura de costes más flexible, con una reducción de los costes fijos y un aumento de la actividad subcontratada, lo que permitirá adaptarse a la volatilidad de los volúmenes del sector y reducir los niveles de subactividad
- la apuesta por los contratos de mayor volumen y mayor densidad lo que permitirá prestar mayor cantidad de servicios con menos recursos e incrementar el margen y
- la diversificación a otras industrias ganando presencia en Energía y Seguridad, así como centrar negocio en Europa como una manera de limitar la exposición a la variabilidad de los tipos de cambio.

En este sentido el Grupo durante el ejercicio 2020 ha incurrido en gastos no recurrentes o excepcionales por importe 22.571 miles de euros relacionados con el Plan de Transformación, que ha conllevado la salida del Grupo de 5.110 personas (reducción neta de la plantilla superior al 35%).

4. – CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES

Las estimaciones y juicios contables utilizados en el cierre del 31 de diciembre de 2020 se han aplicado de manera uniforme con respecto a los empleados en la formulación de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2019.

Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

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

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

5. – VARIACIONES EN EL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN

Ejercicio 2020:

- Adquisición del 100% de las participaciones de la compañía Enesys Ingeniería y Seguridad, S.L. El precio acordado ha ascendido a un importe de 95 miles de euros.
- Adquisición 100% de las participaciones de la compañía Ezentis Ingeniería de Seguridad, S.L.U. (anteriormente denominada Pentágono Sistemas Electrónicos de Alta Seguridad, S.L.) El precio acordado ha ascendido a un importe de 2.000 miles de euros.
- Adquisición del 100% de las participaciones de la compañía Instal·lacions Parera Redes Proyectos y Mantenimientos, S.L. El precio acordado ha ascendido a un importe de 2.000 miles de euros.
- Fusión por absorción como sociedad absorbente Ezentis Perú, S.A.C. y como sociedad absorbida Ingeniería Celular Andina, S.A.
- Constitución de la sociedad Ezentis Deutschland GmbH.

Ejercicio 2019:

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

- i) la cesión de los contratos con Telefónica de España, S.A. de “Bucle Cliente” y “Despliegue de Fibra Modo Proyecto FTTH” en el ámbito geográfico de las provincias españolas de Madrid, León, Ávila, Salamanca, Zamora e Islas Canarias (Gran Canaria, Fuerteventura y Lanzarote); y,
- ii) la cesión del personal, los activos fijos productivos y los contratos de arrendamiento de locales y flota asignados a esas provincias que constituyen la unidad productiva autónoma para la continuidad en la prestación de los servicios establecidos en los Contratos.

El precio acordado ascendió a un importe de 27.500 miles de euros.

6. – INVERSIONES EN INMOVILIZADO MATERIAL E INTANGIBLE

Durante los ejercicios 2020 y 2019 se ha producido un aumento del inmovilizado material e intangible.

El aumento en el inmovilizado intangible en los ejercicios 2020 y 2019 se corresponde principalmente con Contratos, Cartera de clientes y acuerdos de no competencia por los cambios en el perímetro de consolidación descritos en el punto 5.

Por otro lado, el aumento del inmovilizado material se corresponde principalmente con renovaciones de flotas de vehículos y los equipos productivos.

7. – COMPROMISOS DE COMPRA DE INMOVILIZADO MATERIAL

No existen compromisos significativos de inversión en elementos de inmovilizado material al 31 de diciembre de 2020.

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

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 5 de los Estatutos Sociales, el capital social de Grupo Ezentis, S.A. a 31 de diciembre de 2020 está compuesto por 331.172.000 acciones de 0,30 euros de valor nominal cada una, todas ellas

de una misma clase y serie, totalmente suscritas y desembolsadas. Las acciones están representadas por anotaciones en cuenta.

9. – DIVIDENDOS

No se ha aprobado reparto de dividendo alguno durante el ejercicio 2020.

10. – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

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

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

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

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

12. – HECHOS POSTERIORES

A) Con fecha 28 de enero de 2021 Grupo Ezentis, S.A. y Eléctrica Nuriel, S.L.U han suscrito un acuerdo de inversión con el fin de regular la entrada del segundo como socio estratégico e industrial en el capital de la Sociedad, y que contempla como objetivo principal el desarrollo de oportunidades de negocio y de sinergias entre Grupo Ezentis y Eléctrica Nuriel, especialmente en el sector de la energía renovable, así como el fortalecimiento de la situación financiera de Ezentis de cara al desarrollo de su plan de transformación y perspectivas de negocio 2020-2023, que representa un importante crecimiento orgánico e inorgánico.

En virtud del acuerdo de inversión y en ejercicio de la delegación conferida por la Junta General de Accionistas de la Sociedad celebrada el 4 de junio de 2020 (punto 10º del orden del día), el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó un acuerdo de aumento del capital social de Ezentis mediante aportaciones dinerarias con exclusión del derecho de suscripción preferente de los accionistas que ha sido suscrita por el Inversor, por un importe nominal y efectivo de 19.870.320 euros, con la emisión y puesta en circulación de 66.234.400 nuevas acciones de la Sociedad a un precio de emisión de 0,30 euros por acción, otorgándose escritura pública con fecha 5 de febrero de 2021 y debidamente inscrita en el Registro Mercantil de Sevilla con fecha 12 de febrero de 2021. Este aumento de capital garantizara al inversor una participación del 16,66% del capital resultante de la Sociedad

Adicionalmente, con el fin de permitir al inversor incrementar su participación en la Sociedad hasta un máximo del 29,99% de sus derechos de voto, el Consejo de Administración de la Sociedad, al amparo de la delegación conferida por la Junta General de Accionistas de la Sociedad celebrada el 4 de junio de 2020 (punto 11º del orden del día), ha aprobado igualmente una emisión de obligaciones convertibles en acciones de la Sociedad con exclusión del derecho de suscripción preferente de los accionistas, que será objeto de ejecución total o parcial en caso de que así lo solicite el inversor en un plazo máximo de dos meses desde la firma del acuerdo de inversión, con las siguientes características:

- 1) consistirán en obligaciones convertibles en acciones de la Sociedad que correspondan a un aumento de capital máximo por un importe nominal y efectivo de 19.870.320 euros, inicialmente a un precio fijo de conversión de 0,30 euros por acción (hasta el 31 de mayo de 2021) y posteriormente a un precio variable de conversión referenciado al precio de cotización, con aplicación de un descuento del 10%
- 2) las acciones que emita la Sociedad por la conversión de las Obligaciones Convertibles (las "Acciones Convertidas") serán acciones ordinarias de 0,30 euros de valor nominal cada una y atribuirán al Inversor desde el momento de su emisión los mismos derechos políticos y económicos que las acciones de la Sociedad actualmente en circulación
- 3) tendrán un plazo máximo de conversión de dos años desde su emisión, pudiendo ser convertidas total o parcialmente en cualquier momento por el Inversor, siempre que cada solicitud de conversión se realice por un importe mínimo de 500.000 euros

- 4) serán obligatoriamente convertibles en acciones a los dos años desde su emisión, por lo que no podrán ser amortizadas en efectivo
- 5) y devengarán un interés anual del 2% desde la fecha de su emisión, que será objeto de capitalización y se abonará en la fecha de conversión.

En virtud del acuerdo de inversión, el inversor ha asumido un compromiso de no transmisión de las acciones nuevas, de las obligaciones convertibles y de las acciones convertidas a terceros ajenos a su grupo de sociedades durante un plazo de 36 meses a contar desde el día en que reciba las acciones nuevas.

Por último, el acuerdo de inversión regula la representación a la que tendrá derecho el inversor en el Consejo de Administración de la Sociedad y en las comisiones correspondientes, por el que tendrá derecho a designar a dos vocales y a un vicesecretario no consejero para el Consejo de Administración una vez se suscriba y ejecute el aumento de capital, y un vocal adicional en el caso de que alcance una participación igual o superior al 20% del capital.

B) Con fecha 10 de febrero de 2021, don Alfonso Alonso Durán presentó, mediante carta, la dimisión como consejero dominical, justificado por la finalidad de facilitar la transición al nuevo inversor en Ezentis.



EZENTIS

Informe de Gestión

Grupo Ezentis Consolidado

Enero – Diciembre 2020

Febrero de 2021

ÍNDICE

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

1. – PRINCIPALES MAGNITUDES

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de Coronavirus COVID-19 una pandemia, debido a su rápida propagación por el mundo, habiendo afectado a más de 150 países. La mayoría de los Gobiernos tomaron durante el 2020 medidas restrictivas para contener la propagación como el aislamiento, el confinamiento, la cuarentena y la restricción al libre movimiento de personas.

El Gobierno de España estableció en el mes de marzo, dentro del paquete de medidas destinadas a la gestión de la situación de crisis sanitaria ocasionada por COVID-19, la suspensión temporal de todas las operaciones de portabilidad de numeración telefónica fija y móvil. Del mismo modo, los Gobiernos de los países en los que el Grupo tiene presencia también adoptaron medidas similares. A pesar de declararse como "actividad esencial" la actividad desarrollada por el Grupo en todos los mercados en los que opera, estas restricciones afectaron al desarrollo normal y por tanto a los ingresos, en concreto a los de las actividades de instalación y mantenimiento en hogares y portabilidad en el sector de telecomunicaciones y a la actividad de "corte y reposición" en el sector de energía.

La supresión gradual de las restricciones gubernamentales permitió una recuperación progresiva y generalizada de la actividad a partir del tercer trimestre de 2020.

Desde el inicio de la pandemia, Grupo Ezentis llevó a cabo un plan de contingencia global para afrontar la crisis sanitaria, que fue estructurado como un conjunto de procedimientos e instrucciones considerando la realidad y capacidad operativa de cada filial del Grupo, de forma que permitiera la continuidad de los negocios salvaguardando en todo momento la seguridad de nuestros empleados.

Los planes de contingencia se basaron en la evaluación de riesgos e identificación de un conjunto de medidas, acciones y elementos concretos que fueron tomados para afrontar de manera adecuada y efectiva los diversos estados de emergencia en los países donde operamos, en nuestras instalaciones y en la operativa diaria. Los principales objetivos de dichos planes fueron minimizar la posible exposición al virus y protegerse frente al mismo, mantener en operación los negocios definidos como esenciales y reducir las posibilidades de un brote en Ezentis.

Respecto al sector de telecomunicaciones, la crisis sanitaria ha contribuido a poner en valor el uso de las infraestructuras de comunicaciones y la digitalización para satisfacer el incremento en el uso del teletrabajo, comercio electrónico, educación

y ocio a distancia. El posicionamiento estratégico de Ezentis permite aprovechar las oportunidades que se están presentando en este sector.

Por su parte, el sector de energía se enfrenta también al reto de avanzar en la transición necesaria para limitar los efectos del cambio climático, reducir la pobreza energética y actuar como palanca de competitividad en las actividades industriales y de servicios. Grupo Ezentis continúa su estrategia de crecimiento en el sector energético mediante la incorporación al Grupo de la Sociedad Parera RPM a finales de diciembre.

En el entorno macroeconómico hemos asistido, además de a una contracción del PIB en todas las economías, a una fuerte depreciación de la mayoría de las divisas latinoamericanas que, si bien no ha impactado de forma relevante en los costes operativos y financieros en los países donde estamos presentes, sí ha tenido un efecto importante en las cifras consolidadas en euros del grupo.

En este contexto macroeconómico, Grupo Ezentis ha alcanzado unos ingresos totales de 380,7 millones de euros durante el 2020, lo que representa una reducción del 20,0% con respecto al 2019 (475,7 millones de euros). Esta variación se debe a la caída de actividad como consecuencia de la COVID-19, al efecto de la depreciación de las divisas latinoamericanas (-51,7 millones de euros), al abandono de contratos de baja rentabilidad, dentro del contexto del Plan de Transformación del Grupo y a cierta ralentización que ya se venía produciendo en alguno de los mercados que conforman la región Pacífico, como, México y Colombia.

El impacto en el Grupo de esta crisis sanitaria al cierre del ejercicio 2020, supone un gasto de 3,7 millones de euros en costes no recurrentes, principalmente derivados de los expedientes de regulación temporal de empleo (ERTEs), de los costes generados por las prohibiciones gubernamentales o regulatorias de ejecutar determinadas actividades, así como por la adquisición de EPIS y material sanitario para hacer frente a la pandemia.

Asimismo, se ha estimado el impacto del Covid-19 en la generación de menores ingresos y ebitda en 26,6 millones de euros y 7,5 millones de euros, respectivamente, debido fundamentalmente a las distintas restricciones gubernamentales y menor demanda de actividad de nuestros clientes, siendo las actividades de instalación y mantenimiento en hogares las más afectadas por las limitaciones de movilidad.

Por otro lado, desde hace 2 años, y como parte de su Plan de Transformación, el Grupo ha direccionado su estrategia a crecer en los mercados europeos y reducir su exposición en Latinoamérica, principalmente en los mercados de difícil

consecución de volúmenes que permitan mejorar la eficiencia, y especialmente en los contratos y clientes que por sus características son de difícil rentabilidad. Para ello, en 2020 el Grupo crece en Europa de forma inorgánica mediante la adquisición de las compañías Enesys Ingeniería y Seguridad, S.L.U. en marzo de 2020 y Ezentis Ingeniería de Seguridad, S.L.U. en agosto de 2020, ambas dedicadas a la instalación y mantenimiento de sistemas de seguridad en el mercado ibérico en las ramas de energía e industrial. Adicionalmente, en diciembre de 2020 el Grupo Ezentis entra el mercado español de energía mediante la adquisición de la compañía Instalaciones Parera Redes Proyectos y Mantenimientos, S.L.U. dedicada al despliegue, operación y mantenimiento de redes eléctricas de distribución.

El EBITDA del Grupo (Resultado antes de intereses, impuestos, depreciaciones, amortizaciones y resultados no recurrentes) se ha situado en 2020 en 47,1 millones de euros, frente a 55,8 millones de euros en 2019. La variación se explica principalmente, al igual que en ingresos operativos, por una caída de actividad y márgenes por el efecto de la COVID-19 (-7,5 millones de euros) y por la evolución de las divisas mencionada anteriormente.

Se muestra cálculo del EBITDA de gestión:

	Miles de €	
	2020	2019
Resultado del ejercicio	-35.305	4.014
Impuesto sobre las ganancias	-7.761	-11.396
Resultado financiero	13.964	17.741
Resultado de explotación	-29.102	10.359
Amortización y depreciación	25.515	28.100
Variación de provisiones	25.045	10.438
Gasto de personal no recurrente	11.517	0
Otros resultados - no recurrentes	14.100	6.876
EBITDA Grupo	47.075	55.773

La deuda financiera de Grupo Ezentis a 31 de diciembre de 2020 asciende a 194,1 millones de euros (170,9 millones de euros a 31 de diciembre de 2019). El incremento de deuda en el período se debe a la contratación de varias líneas de financiación, incluyendo la concesión de un préstamo sindicado con garantía del ICO por importe de 18 millones de euros y vencimiento a 5 años, firmado en junio de 2020 con Banco Santander, BBVA, Bankia, EBN Banco y Banco Pichincha.

Es de destacar que la deuda tiene un perfil de vencimiento a medio y largo plazo con un 68% de la deuda que vence a partir de 2023.

Al 31 de diciembre de 2020, la disponibilidad de liquidez alcanza los 16.747 miles de euros (21.854 miles de euros a 31 de diciembre de 2019), considerando la tesorería y los equivalentes de efectivo.

El Grupo está desarrollando medidas focalizadas en la racionalización y optimización de la gestión del circulante y mejora en las políticas de cobros, así como la mejora en la eficiencia operativa mediante acciones de reducción de costes y optimización de márgenes enmarcadas en su Plan de Transformación.

El resultado financiero consolidado de 2020 ha sido de -14,0 millones de euros frente a los -17,8 millones de euros del 2019.

Los impactos no recurrentes de 2020 han sido de -25,6 millones de euros frente a -6,9 millones de euros en 2019, correspondientes al efecto de la pandemia mencionado anteriormente -3,7 millones de euros, a otros gastos no recurrentes -2,1 millones de euros y a gasto asociado al Plan de Transformación puesto en marcha -19,8 millones de euros, este último como parte del impacto total del Plan en la cuenta de resultados por -22,6 millones de euros.

Asimismo, dentro de la cifra de gastos de personal del ejercicio 2020 se encuentran gastos considerados no recurrentes, e incluidos en el plan anterior, por importe de 11.517 miles de euros, que corresponden principalmente a indemnizaciones vinculadas al plan de transformación del Grupo.

El Plan de Transformación iniciado hace dos años tiene como objetivo la mejora de la rentabilidad, para lo que se han adoptado las siguientes medidas:

- Desinversión, con el abandono de contratos poco rentables
- Apuesta por los contratos de mayor volumen y densidad
- Cambio del modelo productivo, disminuyendo el nivel de costes fijos en todos los contratos que lo han permitido
- Diversificación de las líneas de negocio, con la entrada en el sector de Seguridad y ganando presencia en Energía
- Crecimiento en el mercado europeo con crecimiento orgánico en Alemania, e inorgánico en España, reduciendo su exposición a la fluctuación de la divisa en Latinoamérica

El Resultado Neto del Grupo en 2020 se ha situado en -35,3 millones de euros.

La cartera contratada al 31 de diciembre de 2020 asciende a 658,0 millones de euros (1,7 veces los ingresos de los últimos doce meses). La cartera está formada por contratos plurianuales con una duración, principalmente, de entre 3 y 5 años

con los principales operadores en los sectores de actividad en los que trabaja Ezentis en Europa y Latinoamérica.

2. – DETALLE POR GEOGRAFÍAS

Dentro de su programa de transformación, Ezentis ha agrupado sus actividades en tres zonas geográficas: Europa (España y Portugal), Brasil y Pacífico (incluye Argentina, Chile, Perú, Colombia y México).

El desglose de los ingresos operativos (*) del Grupo en dichas zonas geográficas es el siguiente (en miles de euros):

	2020	2019	Var.	Var. %
Europa	177.632	155.343	22.290	14,3%
Brasil	98.942	157.064	-58.122	-37,0%
Pacífico	103.159	162.077	-58.918	-36,4%
Otros ingresos	989	1.254	-265	-21,2%
	380.722	475.737	-95.015	-20,0%

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

2.1 EUROPA

La actividad en Europa, desarrollada en España y Portugal, continúa con su línea de crecimiento orgánico e inorgánico, que se tradujo en 2020 en unos ingresos de 177,6 millones de euros, frente a los 155,3 millones de euros de 2019. Este crecimiento responde al cumplimiento del objetivo del Grupo de potenciar su negocio en Europa.

Las restricciones gubernamentales aplicadas para paliar la pandemia han tenido efecto en el desarrollo normal de la actividad, especialmente en instalación y mantenimiento en el hogar durante los primeros meses de la crisis sanitaria, pero percibiéndose una normalización progresiva y, por tanto, una recuperación de la actividad a partir del tercer trimestre de 2020.

El Grupo Ezentis continúa con su diversificación en esta región, entrando en 2020 en el negocio de operación y mantenimiento de sistemas de seguridad en España y también en el mercado español de energía en servicios de despliegue, operación y mantenimiento de redes eléctricas de distribución.

Durante 2020 destaca la prórroga del contrato Bucle de Telefónica hasta finales de 2021 por 95 millones de euros y la ampliación del contrato con MásMóvil de instalación y mantenimiento de clientes en la provincia de Madrid por valor de aproximadamente 8 millones de euros. Cabe destacar también el contrato llamado SIA con Ericsson por valor de 18 Millones €, para el mantenimiento y conservación de la red móvil, y también el contrato con Red.es, para la renovación de Oficina Técnica Escuelas Conectada, dando cobertura de banda ancha rápida a más de 6,5 millones de alumnos de escuelas públicas españolas.

En el sector de seguridad, destaca la adjudicación por parte de Telefónica (Movistar Prosegur Alarmas) de un contrato para la instalación de equipos de seguridad en 13 provincias españolas y el desarrollo de dos contratos con Iberdrola para el suministro e instalación de sistemas de seguridad integrados en sus instalaciones, así como el mantenimiento y conservación de equipos de seguridad, éste último con una duración de tres años y un importe estimado de 10 millones de euros.

Adicionalmente, se ha puesto en marcha durante el 2020 el Proyecto FUSION TI, que consiste en definir, mantener y evolucionar la arquitectura Cloud en la que se unifiquen las Tecnologías de Información propias de Telefónica con las que suministra a sus clientes, por un periodo de tres años.

De esta manera, Ezentis en Europa da un nuevo paso adelante en su estrategia de negocio, posicionándose como el primer mercado aportando el 46,7% de los ingresos operativos consolidados del Grupo en 2020.

2.2 BRASIL

Los ingresos de Brasil ascendieron en 2020 a 98,9 millones de euros (157,1 millones de euros en 2019), debido a la fuerte depreciación sufrida por el real, que ha perdido un 33% de su valor ante el euro en comparación al año anterior, y a la reducción de actividad por efecto COVID-19. La operativa de la Sociedad se ha visto afectada por medidas adoptadas por los gobiernos federal y estatales derivadas de la situación de emergencia, como la paralización de los trabajos de despliegue de red y de corte y reposición de energía ante la prohibición de la desconexión del suministro eléctrico a los usuarios.

Destaca, durante 2020, la renovación del contrato de operación y mantenimiento de torres móviles con TIM Brasil con una duración de tres años y un importe estimado de 49 millones de euros, además de la ampliación del contrato con servicios de mantenimiento de fibra óptica en las mismas regiones de actuación.

También, se ha producido la renovación del contrato por parte de la empresa Telefónica Brasil, S.A (VIVO) de operación y mantenimiento de fibra óptica, con una duración de dos años y un importe estimado de 11 millones de euros reforzando la posición de Ezentis Brasil como proveedor estratégico en aquel país.

Asimismo, en el área de energía destacamos la renovación del contrato marco con el cliente Enel-Electropaulo para el mantenimiento de red eléctrica en diversas localizaciones de Brasil por un periodo de 2 años y un importe aproximado de 11 millones de euros.

Adicionalmente, Ezentis mantiene contratos de construcción, operación y mantenimiento de red con las principales empresas del sector de telecomunicaciones brasileño, como TIM (grupo Telecom Italia), Vivo (Telefónica), y Tower Companies (Telxius y SBA), además de proveedores de soluciones tecnológicas como Ericsson.

2.3 PACÍFICO

La actividad en la región del Pacífico, conformada por Argentina, Chile, Perú, Colombia y México, alcanzó una cifra de ingresos de 103,2 millones de euros en 2020 frente a los 162,1 millones registrados durante el 2019, debido a la menor actividad como consecuencia de la reducción de operaciones de Telefónica en la zona, de las restricciones impuestas por la COVID-19 y del impacto en el tipo de cambio por la depreciación de las divisas (caída del 15% del peso chileno, 15% del peso colombiano y 14% del peso mexicano) y el efecto hiperinflación de Argentina.

En contratación destaca la adjudicación, por parte del Coordinador Eléctrico Nacional de Chile (CEN), de un proyecto para la realización de trabajos en líneas de transmisión pertenecientes a Chilquinta Energía, una de las principales compañías del sector energético, por valor de 6,7 millones de euros. En Perú, destaca la renovación del contrato de mantenimiento de red móvil (FLM) con Telefónica con una duración de tres años y un importe aproximado de 7 millones de euros.

Los principales clientes de la región son Telefónica y Entel, en el sector de telecomunicaciones, y CGE (filial chilena de Naturgy) y Saesa-Frontel en el sector de energía.

2.4. ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA

Grupo Ezentis, no tiene al cierre del ejercicio 2020 ningún activo ni pasivo asociado, mantenido para la venta.

Con fecha anterior al 31 de diciembre de 2020, las sociedades argentinas en concurso preventivo, Ezentis Argentina, S.A. y Raselo, S.A., firmaron la cesión de sus principales contratos con los clientes Telefónica Argentina, S.A. y Naturgy, S.A., respectivamente, a la sociedad Rowing S.A. La cesión de los contratos con clientes forma parte de la alianza estratégica con esta sociedad, que, entre otros, incluye también la licencia de la marca Ezentis y la prestación de servicios, por parte de las sociedades de Ezentis en Argentina, de asesoramiento comercial y know-how.

3. – DETALLE POR SECTORES

El Grupo Ezentis presta servicios en los siguientes sectores de negocio:

- Telecomunicaciones (82,4% de la cifra de ingresos operativos del 2020)
- Energía (14,5% de la cifra de ingresos operativos del 2020)
- Otros (3,1% de la cifra de ingresos operativos del 2020)

El desglose de los ingresos operativos del Grupo para cada uno de dichos segmentos es el siguiente (miles de euros):

	2020	2019	Var %
Telecomunicaciones	313.888	374.381	-16,2%
Energía (*)	55.137	95.038	-42,0%
Otros (**)	11.697	6.318	85,1%
Total	380.722	475.737	-20,0%

(*) Incluye: Electricidad, Agua y Gas

(**) Otros servicios de tecnología y seguridad

El negocio de energía se presta principalmente en Brasil y Pacífico, por lo que la evolución de ingresos de esta línea de negocio se ha visto especialmente afectada por la depreciación de divisas.

La evolución de ingresos de Otros es positiva debido a que en 2020 incluye los ingresos de la actividad de seguridad de las sociedades Enesys y Ezentis Ingeniería de Seguridad por 1,3 millones de euros y 3,2 millones de euros, respectivamente.

4. – INFORMACIÓN FINANCIERA

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

Los resultados del Grupo al 31 de diciembre de 2020, en comparación con el ejercicio anterior, son los siguientes:

<i>Miles de Euros</i>	2020	2019	Var.	Var. %
Ingresos	380.722	475.737	-95.015	-20,0%
EBITDA	47.075	55.773	-8.698	-15,6%
Amortización y provisiones	-50.560	-38.539	-12.021	31,2%
EBIT	-3.485	17.234	-20.719	-120,2%
Resultados financieros	-13.964	-17.741	3.777	-21,3%
Resultados no-recurrentes	-25.617	-6.875	-18.742	272,6%
BAI	-43.066	-7.382	-35.684	483,4%
Impuestos	7.761	11.396	-3.635	-31,9%
Resultado Neto	-35.305	4.014	-39.319	-979,5%

Los Ingresos operativos del Grupo ascienden a 380,7 millones de euros, frente a 475,7 millones en el periodo anterior.

El beneficio de explotación antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones y resultados no recurrentes (EBITDA) del ejercicio ha alcanzado los 47,1 millones de euros, frente a 55,8 millones de euros obtenido en 2019. La variación se explica principalmente, al igual que en ingresos operativos, por una caída de actividad y márgenes por el efecto del COVID (-7,5 millones de euros) y por el efecto negativo de las divisas latinoamericanas respecto al euro (-10,6 millones de euros).

El resultado financiero consolidado de 2020 ha sido de -14,0 millones de euros, frente a -17,7 millones de euros en 2019, como resultado de la gestión en la mejora de tipos de interés en las distintas líneas de financiación del grupo.

Los gastos no recurrentes han ascendido a -25,6 millones de euros, derivados del efecto de la pandemia mencionado anteriormente y a gasto asociado al Plan de Transformación puesto en marcha, con un impacto total en la cuenta de resultados de 22,6 millones de euros..

El Resultado Neto del Grupo de 2020 supone en unas pérdidas de 35,3 millones de euros (en 2019 beneficio de 4,0 millones de euros).

BALANCES CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y A 31 DE DICIEMBRE 2019

Miles de Euros	31 12 2020	31 12 2019		31 12 2020	31 12 2019
Activo			Patrimonio Neto y Pasivo		
			Patrimonio Neto	(38.752)	14.312
Activos no corrientes	192.209	196.380	Pasivos no corrientes	182.424	160.309
Inmovilizado material	108.108	108.367	Deudas con entidades de crédito	151.616	134.659
Inmovilizado intangible	14.548	22.903	Otros pasivos financieros	300	564
Inversiones en partes relacionadas a L/P	72	50	Provisiones	2.831	2.511
Inversiones financieras a largo plazo	17.719	18.783	Pasivos por impuesto diferido	8.438	8.533
Activos por impuesto diferido	51.762	46.277	Otros pasivos no corrientes	19.239	14.042
Activos Corrientes	142.187	182.631	Pasivos corrientes	190.724	204.390
Activos mantenidos para la venta	-	7.037	Pasivos vinculados con activos mant. para la venta	-	3.585
Existencias	24.576	23.929	Deudas con entidades de crédito	41.840	34.842
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	94.367	122.080	Otros pasivos financieros	2.050	-
Ajustes por periodificación	2.990	3.404	Acreedores comerciales	112.353	132.426
Otros activos corrientes	3.507	4.327	Provisiones	8.003	2.563
Efectivo y equivalentes	16.747	21.854	Pasivos por impuestos corrientes	26.160	30.126
TOTAL	334.396	379.011	TOTAL	334.396	379.011

Las principales variaciones del inmovilizado se corresponden con amortización de activos fijos materiales y contratos de clientes reconocidos, consecuencia de combinaciones de negocio como inmovilizados intangibles.

Durante el año 2020 no se han dado las circunstancias para la venta de sociedades que a 31 de diciembre de 2019 figuraban como mantenidas para la venta por lo que se han reclasificado a actividades continuadas y activos y pasivos en explotación.

El patrimonio neto consolidado se ha visto penalizado por el impacto de los tipos de cambio en las "Diferencias de conversión". El patrimonio neto de la Sociedad Dominante, Grupo Ezentis, S.A., asciende a -38,8 millones de euros al 31 de diciembre de 2020.

Las Deudas financieras con entidades de crédito se incrementaron por la nueva financiación garantizada por el ICO (18 Mill€) y se reduce asimismo por tipo de cambio y el cumplimiento de los calendarios de amortización.

Los acreedores comerciales tienen una fuerte disminución por efecto del tipo de cambio en las filiales de Brasil y Pacífico y por la menor actividad por efecto de la COVID-19.

5. – POLÍTICAS CONTABLES

El Grupo ha elaborado sus estados financieros consolidados finalizados al 31 de diciembre de 2020 de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas para su utilización en la Unión Europea (NIIF-UE).

Las políticas contables adoptadas para la preparación de estos estados financieros consolidados son las mismas que las utilizadas para la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019.

A la fecha de elaboración de esta información no hay Normas, Interpretaciones y enmiendas a Normas que sean de aplicación por primera vez en el período de doce meses finalizado el 31 de diciembre de 2020 y que pudieran tener un impacto relevante en los estados financieros consolidados del Grupo”.

6. – EXPOSICIÓN AL RIESGO

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

El Grupo Ezentis dispone de un Sistema Integral de Gestión de Riesgos a través del cual identifica, evalúa, prioriza y gestiona los riesgos relevantes del Grupo de forma sistemática, con criterios uniformes y estableciéndoles dentro de los niveles de tolerancia de riesgo fijados.

Este Sistema está en permanente actualización, funciona de forma integral y continua, y es el resultado de la consolidación a nivel corporativo de las gestiones

realizadas por cada una de las unidades de negocio, país o sociedad que forman o han formado parte del Grupo Ezentis a lo largo del ejercicio 2020.

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

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento, como órgano delegado del Consejo de Administración, tiene atribuida la competencia de supervisar los sistemas de control interno y garantizar periódicamente el sistema de gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y se den a conocer adecuadamente, así como revisar periódicamente la política de control y gestión de riesgos, y proponer su modificación y actualización al Consejo de Administración.

El desarrollo de esta responsabilidad de Supervisión del sistema de gestión de Riesgos es realizado a través del Responsable de Auditoría Interna del Grupo, apoyado en los responsables o propietarios de Riesgos de las distintas unidades de negocio/países. Éstos remiten un informe periódico sobre los diferentes riesgos que amenazan a sus respectivas unidades de negocio, los procesos de control existentes y las acciones de mejora a implantar.

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

Las categorías de riesgos considerados en el Sistema Integral de Gestión de Riesgos del Grupo Ezentis, de acuerdo con la Metodología internacional COSO, así como los principales riesgos a los que está expuesto el Grupo al 31 de diciembre de 2020, son los siguientes:

i) Riesgos Estratégicos:

- Riesgo a la baja de los precios de renovación de los contratos con clientes y dificultad de adaptación a la baja de los costes. Para cada nueva licitación, el grupo realiza una evaluación económica detallada en la que se determinan valores mínimos a ofertar para no poner en riesgo la rentabilidad esperada del negocio. Además, realiza una búsqueda continua de mayor eficiencia en los procesos relevantes del Grupo, así como una revisión de los costes unitarios repercutidos a la actividad, con objetivo de reducir costes e incrementar la rentabilidad de los contratos.

- Riesgo de pérdida de clientes clave por consolidación de competidores. El riesgo está en la pérdida de clientes por consolidación de proveedores de servicios que desarrollen mayores ventajas competitivas. El Grupo realiza un esfuerzo comercial estratégico para diversificar el negocio en diferentes clientes, zonas geográficas y desarrollo de nuevas actividades. Asimismo, se pone un especial énfasis en la inversión en seguridad como elemento clave de competitividad ante los clientes.

ii) Riesgos de Cumplimiento/Reporting:

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

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

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

iii) Riesgos Financieros:

- Riesgo de variaciones de tipo de cambio. El Grupo intenta hacer coincidir, siempre que sea posible, los flujos de caja referenciados a una misma divisa, así como los importes y vencimiento de activos y pasivos que se derivan de las operaciones denominadas en divisas diferentes del euro. Asimismo, el incremento de la actividad en España tras las adquisiciones de Excellence Field Factory (2018), y de la rama de actividad de bucle y planta externa (2019), así como el inicio de operaciones en Portugal (2019) y la entrada en los negocios de Ingeniería de Seguridad y energéticos en España (2020), han reducido significativamente el nivel de exposición del Grupo a divisas distintas al euro.

- Riesgo de dificultad de acceso a fuentes de financiación para acometer nuevos proyectos de crecimiento orgánico o inorgánico, así como para financiar la actividad operativa (riesgo de liquidez). El Grupo determina las necesidades de tesorería y financiación, utilizando diversas herramientas presupuestarias y de seguimiento para la gestión del capital circulante. Este riesgo se ve mitigado como consecuencia de la entrada del nuevo inversor explicada en el apartado 7 Hechos posteriores al cierre del ejercicio.
- Riesgo de deterioro del fondo de comercio e inmovilizado intangible. El Grupo calcula al cierre de cada ejercicio anual el valor recuperable de las Unidades Generadoras de Efectivo y evalúa, la existencia o no, de deterioros. Ni los fondos de comercio ni los activos intangibles han sufrido deterioro alguno desde su registro en los estados financieros consolidados. Asimismo, el Grupo realiza un seguimiento mensual de las desviaciones presupuestarias, actualiza frecuentemente sus presupuestos, realiza análisis de los márgenes y de las proyecciones de resultados por países, etc.

iv) Riesgos Operacionales:

- Riesgo de seguridad laboral del personal. Dado el alto volumen de trabajadores en la operación y las características de ésta, existe el riesgo de que se produzcan incidentes de seguridad que puedan afectar al bienestar de nuestros empleados. Este aspecto, alcanza mayor relevancia si cabe, como consecuencia de la crisis sanitaria, en la medida en que el personal de la Sociedad, y en especial el personal operario, podría verse infectado por el virus. Para mitigar este riesgo, Grupo Ezentis llevo a cabo desde el inicio de la pandemia un Plan de Contingencia para afrontar la crisis, que fue estructurado como un conjunto de procedimientos e instrucciones considerando la realidad y capacidad operativa de cada filial del Grupo, de forma que permitiera la continuidad de los negocios salvaguardando en todo momento la seguridad de nuestros empleados.
- Riesgo de descenso de ingresos por falta de demanda. Este riesgo surge como consecuencia de la crisis sanitaria y posterior crisis económica. Las regulaciones gubernamentales, unidas a las restricciones a la movilidad existentes, la necesidad de incrementar las medidas de protección para garantizar la seguridad de sus trabajadores y clientes en el nuevo escenario y la depreciación de las divisas latinoamericanas como consecuencia de la incertidumbre económica, han supuesto un descenso de ingresos fundamentalmente en las actividades de instalación y mantenimiento en el hogar, en las actividades asociadas a las portabilidades de telefonía (motivadas por las restricciones gubernamentales) y a las actividades de corte y reposición de energía. Este impacto se ve amortiguado por el hecho de que las actividades que presta el Grupo han sido consideradas

esenciales en todos los países en que opera y por contar con una elevada cartera de contratos plurianuales con clientes recurrentes que garantizan la prestación de los servicios.

- Inadecuada gestión del ciclo de ingresos (facturación y cobro). Dado el negocio en el que opera el Grupo, es habitual que existan decalajes entre la fecha de la efectiva prestación de los servicios y la fecha de facturación y cobro de éstos. El ciclo de ingresos es considerado uno de los procesos clave de los Sistemas de Control Interno de la Información Financiera (SCIIF), para lo cual el Grupo tiene implementados procedimientos y controles específicos para la eficiente gestión del ciclo de ingresos (obra en curso/facturación/cobro). El Grupo realiza un seguimiento periódico y pormenorizado de diferentes ratios para evaluar la transformación en Caja de los trabajos realizados.

7. – HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

A) Con fecha 28 de enero de 2021 Grupo Ezentis, S.A. y Eléctrica Nuriel, S.L.U han suscrito un acuerdo de inversión con el fin de regular la entrada del segundo como socio estratégico e industrial en el capital de la Sociedad, y que contempla como objetivo principal el desarrollo de oportunidades de negocio y de sinergias entre Grupo Ezentis y Eléctrica Nuriel, especialmente en el sector de la energía renovable, así como el fortalecimiento de la situación financiera de Ezentis de cara al desarrollo de su plan de transformación y perspectivas de negocio 2020-2023, que representa un importante crecimiento orgánico e inorgánico.

En virtud del acuerdo de inversión y en ejercicio de la delegación conferida por la Junta General de Accionistas de la Sociedad celebrada el 4 de junio de 2020 (punto 10º del orden del día), el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó un acuerdo de aumento del capital social de Ezentis mediante aportaciones dinerarias con exclusión del derecho de suscripción preferente de los accionistas que ha sido suscrita por el Inversor, por un importe nominal y efectivo de 19.870.320 euros, con la emisión y puesta en circulación de 66.234.400 nuevas acciones de la Sociedad a un precio de emisión de 0,30 euros por acción, otorgándose escritura pública con fecha 5 de febrero de 2021 y debidamente inscrita en el Registro Mercantil de Sevilla con fecha 12 de febrero de 2021. Este aumento de capital garantizara al inversor una participación del 16,66% del capital resultante de la Sociedad

Adicionalmente, con el fin de permitir al inversor incrementar su participación en la Sociedad hasta un máximo del 29,99% de sus derechos de voto, el Consejo de

Administración de la Sociedad, al amparo de la delegación conferida por la Junta General de Accionistas de la Sociedad celebrada el 4 de junio de 2020 (punto 11º del orden del día), ha aprobado igualmente una emisión de obligaciones convertibles en acciones de la Sociedad con exclusión del derecho de suscripción preferente de los accionistas, que será objeto de ejecución total o parcial en caso de que así lo solicite el inversor en un plazo máximo de dos meses desde la firma del acuerdo de inversión, con las siguientes características:

- i) consistirán en obligaciones convertibles en acciones de la Sociedad que correspondan a un aumento de capital máximo por un importe nominal y efectivo de 19.870.320 euros, inicialmente a un precio fijo de conversión de 0,30 euros por acción (hasta el 31 de mayo de 2021) y posteriormente a un precio variable de conversión referenciado al precio de cotización, con aplicación de un descuento del 10%;
- ii) las acciones que emita la Sociedad por la conversión de las Obligaciones Convertibles (las "Acciones Convertidas") serán acciones ordinarias de 0,30 euros de valor nominal cada una y atribuirán al Inversor desde el momento de su emisión los mismos derechos políticos y económicos que las acciones de la Sociedad actualmente en circulación;
- iii) tendrán un plazo máximo de conversión de dos años desde su emisión, pudiendo ser convertidas total o parcialmente en cualquier momento por el Inversor, siempre que cada solicitud de conversión se realice por un importe mínimo de 500.000 euros;
- iv) serán obligatoriamente convertibles en acciones a los dos años desde su emisión, por lo que no podrán ser amortizadas en efectivo; y
- v) devengarán un interés anual del 2% desde la fecha de su emisión, que será objeto de capitalización y se abonará en la fecha de conversión.

En virtud del acuerdo de inversión, el inversor ha asumido un compromiso de no transmisión de las acciones nuevas, de las obligaciones convertibles y de las acciones convertidas a terceros ajenos a su grupo de sociedades durante un plazo de 36 meses a contar desde el día en que reciba las acciones nuevas.

Por último, el acuerdo de inversión regula la representación a la que tendrá derecho el inversor en el Consejo de Administración de la Sociedad y en las comisiones correspondientes, por el que tendrá derecho a designar a dos vocales y a un vicesecretario no consejero para el Consejo de Administración una vez se suscriba y ejecute el aumento de capital, y un vocal adicional en el caso de que alcance una participación igual o superior al 20% del capital.

B) Con fecha 10 de febrero de 2021, don Alfonso Alonso Durán presentó, mediante carta, la dimisión como consejero dominical, justificado por la finalidad de facilitar la transición al nuevo inversor en Ezentis.

8. – ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS

A 31 de diciembre de 2020 Grupo Ezentis, S.A., tiene un total de 419.268 acciones. Las operaciones realizadas durante el ejercicio 2020 han sido las siguientes:

Compras: 9.150.528 acciones

Ventas: 9.264.798 acciones

Del total de compras de acciones del ejercicio, 31.462 corresponden a acciones adquiridas previamente para el inicio del contrato de liquidez. Asimismo, las ventas de acciones incluyen 13.000 acciones vendidas antes del inicio del contrato de liquidez.

9. – ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

El Grupo sitúa la transformación digital como uno de los pilares fundamentales del cumplimiento de su plan estratégico. Ezentis está invirtiendo en plataformas que aumenten la productividad de la fuerza de trabajo en campo, reduzcan la necesidad de personal de oficina y de supervisión, y por tanto aumente la productividad. También ha desarrollado plataformas de mejora de la calidad de servicio y de protección de nuestros trabajadores ante las circunstancias especiales derivadas del COVID-19.

Tiene en curso una mejora de los sistemas económicos financieros que dotarán de una mejor gestión y control a las operaciones y que harán el trabajo más eficiente.

Las nuevas plataformas tecnológicas serán la palanca de la mejora de la eficiencia y una herramienta clave en la expansión tanto orgánica como inorgánica de la compañía facilitando la incorporación de nuevas operaciones al Grupo.

10. – USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR EL GRUPO

Con la finalidad de cubrir el riesgo de tipo de interés, el Grupo dispone de instrumentos financieros de cobertura sobre un 57% del total de la deuda corporativa en valor nominal a 31 de diciembre de 2020.

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

Los derivados contratados por el Grupo al 31 de diciembre de 2020 son los siguientes:

Clasificación	Tipo	Nominal (Miles de Euros)	Vencimiento (*)	Valor razonable (Miles de Euros)	
				Activo	Pasivo
Swap de interés	Variable a Fijo	21.700	31/07/2024	-	466
Swap de interés	Variable a Fijo	7.600	31/07/2024	-	163
Swap de interés	Variable a Fijo	7.600	31/07/2024	-	163
Swap de interés	Variable a Fijo	36.723	31/07/2025	-	1.646
TOTAL		73.623		-	2.438

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

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

A 31 de diciembre de 2020 se estima que el valor razonable de las coberturas sobre tipos de interés denominadas en divisas asciende a una posición neta pasiva de 2.438 miles de euros (2.524 miles de euros a 31 de diciembre de 2019).

11. – INFORME DE GOBIERNO CORPORATIVO

Grupo Ezentis S.A. formuló el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2019 el 31 de marzo de 2020.

12. – ESTRUCTURA DEL CAPITAL

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 5 de los Estatutos Sociales, el capital social de Grupo Ezentis, S.A. a 31 de diciembre de 2020 está compuesto por 331.172.000 acciones de 0,30 euros de valor nominal cada una, todas ellas de una misma clase y serie, totalmente suscritas y desembolsadas. Las acciones están representadas por anotaciones en cuenta.

13. – RESTRICCIÓN A LA TRANSMISIBILIDAD DE ACCIONES

No existen restricciones a la transmisibilidad de acciones.

14.– 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 2020 que figuran en la página web de la CNMV son:

Accionista	Acciones directas	% Participación directa	Acciones indirectas	% Participación indirecta	% Total
Eralan Inversiones, S.L.	12.296.664	4,170	-	-	4,170
Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson	-	-	31.914.880	9,637	9,637

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

Nombre del Consejero	Acciones directas	Acciones indirectas	Total acciones	(%) del capital
D. Enrique Sánchez de León García	398.183	-	398.183	0,120
D. Fernando González Sánchez	693.537	-	693.537	0,209
D. Carlos Mariñas Lage	1.090.688	-	1.090.688	0,329
D. Pedro María Azcárate Palacios	191.806	-	191.806	0,058
D ^a . Ana María Sánchez Tejeda	30.516	-	30.516	0,009
D ^a . Paloma Jiménez Baena	0	-	0	0,000
D ^a . Laura González-Molero	75.516	-	75.516	0,023
D ^a Carmen Gomez de Barreda	30.516	-	30.516	0,009
D. Alfonso Alonso Durán	30.516	-	30.516	0,009
TOTALES	2.541.278	-	2.541.278	0,766

15. – RESTRICCIÓN AL DERECHO DE VOTO

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

El artículo 527 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital aprobado por Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, establece que en las sociedades anónimas cotizadas las cláusulas estatutarias que, directa o indirectamente, fijen con carácter general el número máximo de votos que puede emitir un mismo accionista, las sociedades pertenecientes a un mismo grupo o quienes actúen de forma concertada con los anteriores, quedarán sin efecto cuando tras una oferta pública de adquisición, el oferente haya alcanzado un porcentaje igual o superior al 70 por ciento del capital que confiera derechos de voto, salvo que dicho oferente no estuviera sujeto a medidas de neutralización equivalentes o no las hubiera adoptado. Los estatutos sociales de Grupo Ezentis, S.A., no contienen ninguna cláusula que limite el número máximo de votos que puede emitir un mismo accionista o sociedades pertenecientes a un mismo grupo.

16. – PACTOS PARASOCIALES

No hay pactos parasociales comunicados a la Sociedad.

17. - NORMAS APLICABLES

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

La Junta General Ordinaria de accionistas celebrada el 4 de junio de 2020 acordó autorizar al Consejo de Administración la adquisición derivativa de acciones propias, directamente o a través de sociedades del Grupo, de conformidad con la

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

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 30 de los Estatutos Sociales y 23 del Reglamento del Consejo de Administración, el Presidente del Consejo de Administración llevará en todo caso, la máxima representación de la Sociedad y ejercerá el liderazgo del Consejo de Administración y en el ejercicio de su cargo, además de las facultades que le correspondan por Ley y por los Estatutos.

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

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

No existen acuerdos significativos de estas características.

20. – ACUERDOS CON CONSEJEROS, DIRECCIÓN Y EMPLEADOS QUE DISPONGAN DE INDEMNIZACIONES

Los contratos de los consejeros y altos directivos de los que dispone Grupo Ezentis, S.A. en la actualidad no contienen cláusulas de indemnización alguna a excepción de lo indicado a continuación para el Consejero Delegado D. Fernando González Sánchez. Los contratos de ciertos altos directivos contienen cláusulas de preaviso y no competencia post-contractual que en ningún caso superan la anualidad.

El Consejero Delegado tiene reconocida una indemnización correspondiente a dos anualidades, incluido salario fijo y variable, en determinados casos de extinción del contrato, entre los que se encuentran el desistimiento unilateral sin invocación de causa por parte de Ezentis, el despido improcedente, la revocación de facultades esenciales para el ejercicio de su cargo, el incumplimiento de Ezentis de sus obligaciones contractuales o un cambio de control de Ezentis.

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

Finalmente, en caso de que el Consejero Delegado decida desistir unilateralmente de su contrato, deberá dar un preaviso de, al menos, 3 meses, salvo que compense la falta de preaviso con una parte de la retribución fija vigente, proporcional a la parte de preaviso dejada de cumplir.

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

21. – INFORMACIÓN RELATIVA AL PERSONAL

El número de personas empleadas de media durante el 2020 distribuidos por categorías profesionales ha sido el siguiente:

Categorías profesionales	2020
Alta dirección	14
Técnicos titulados y no titulados	822
Personal administrativo	936
Personal de obra	8.818
TOTAL	10.590

A 31 de diciembre 2020 el número de empleados distribuido por género y categorías profesionales es el siguiente:

Categorías profesionales	Hombres	Mujeres
Alta dirección	12	1
Técnicos titulados y no titulados	651	130
Personal administrativo	243	351
Personal de obra	7561	463
TOTAL	8.467	945