

**EZENTIS**



# NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Segundo semestre de 2018

Enero-Diciembre 2018

# ÍNDICE

---

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

## 1. – CRITERIOS CONTABLES

### Estados financieros consolidados intermedios

Los criterios contables utilizados en la elaboración de los estados financieros consolidados intermedios son los contemplados en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adaptadas, hasta la fecha, por la Unión Europea, habiéndose aplicado de manera uniforme desde el ejercicio anual 2007 hasta el actual.

### 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

Las principales partidas inusuales, por importe o incidencia, en los estados financieros del ejercicio 2018 y 2017, vienen motivadas por la adquisición el 30 de junio de 2017 de dos sociedades mexicanas, Ingeniería Celular Panamericana, S.A. de C.V. y Comunicaciones y Sonido México, S.A. de C.V., una sociedad española, GTS Thaummat XXI, S.A. y una sociedad peruana, Ingeniería Celular Andina, S. A. por importe total de 2,3 millones de euros, por la adquisición el 31 de diciembre de 2017 de la sociedad española Grupo de Comunicaciones y Sonido, S.L. por 1,7 millones de euros y por la adquisición el 1 de junio de 2018 de la sociedad española Excellence Fields Factory por 26,5 millones de euros.

Adicionalmente se produjo la venta el 15 de diciembre de 2017 de las sociedades denominadas Cala Telecom Services Limited, Calatel Panama, S.A. y Gpon Services Limited ubicadas en la región Caribe y por un importe conjunto de 2,7 millones de euros.

### 4. – CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES

Las estimaciones y juicios contables utilizados en el cierre del 31 de diciembre de 2018 se han aplicado de manera uniforme con respecto a los empleados en la formulación de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2017.

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

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

Durante el ejercicio 2017 se produjo variación en el perímetro de consolidación por la adquisición del 100% de las sociedades Ingeniería Celular Panamericana, S.A. de C.V., Comunicaciones y Sonido México, S.A. de C.V., GTS Thaummat XXI, S.A, Ingeniería Celular Andina, S. A. y Grupo de Comunicaciones y Sonido, S.L.

Adicionalmente se produjo la salida del perímetro de las sociedades Cala Telecom Services Limited, Calatel Panamá, S.A y Gpon Services Limited.

## 6. – INVERSIONES EN INMOVILIZADO MATERIAL E INTANGIBLE

Durante el ejercicio 2018 se ha producido un aumento del inmovilizado material e intangible. El aumento de negocio requirió de una mayor inversión en inmovilizado material, renovando principalmente la flota de vehículos y los equipos productivos.

Durante el ejercicio 2017 se ha producido una disminución del inmovilizado material e intangible. A pesar de las inversiones del ejercicio, el efecto del tipo de cambio y las amortizaciones provoca una caída en el importe de dichas inversiones.

## 7. – COMPROMISOS DE COMPRA DE INMOVILIZADO MATERIAL

No existen compromisos significativos de inversión en elementos de inmovilizado material al 31 de diciembre de 2018.

## 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 2018 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.

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

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

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 5 de los Estatutos Sociales, el capital social de Grupo Ezentis, S.A. a 31 de diciembre de 2018 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 2018.

## 10. – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

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

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

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

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

## 12. – HECHOS POSTERIORES

No se han producido hechos posteriores al cierre.



EZENTIS

# Informe de Gestión

## Grupo Ezentis Consolidado

Enero – Diciembre 2018

Febrero de 2019

# ÍNDICE

---

- 1 PRINCIPALES MAGNITUDES
- 2 DETALLE POR PAÍSES
- 3 DETALLE POR SEGMENTOS
- 4 INFORMACIÓN FINANCIERA
- 5 POLÍTICAS CONTABLES
- 6 EXPOSICIÓN AL RIESGO
- 7 HECHOS POSTERIORES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
- 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

La cifra de ingresos del Grupo Ezentis durante el ejercicio 2018 se situó en 440,4 millones de euros, lo que representa un incremento del 10,4% (+41,4 millones de euros) con respecto al ejercicio 2017. La positiva variación interanual se apoya tanto en el crecimiento orgánico, por la consecución y puesta en marcha de nuevos contratos (contratación en el año de 577,5 millones de euros, 302,9 millones de euros en 2017), como en el inorgánico, al haberse incluido en los resultados de este período los relativos a la sociedad Excellence Field Factory (EFF), incorporada al perímetro de consolidación desde junio 2018. Considerando el nuevo perímetro anualizado, la cifra de ingresos se situaría en 487,3 millones de euros en 2018, un incremento de 22,1% con respecto al año 2017.

La entrada en el perímetro del Grupo de Excellence Field Factory (EFF), por la que Ericsson se convierte en el accionista de referencia de Ezentis, permite potenciar el negocio en euros, reequilibrando la cesta de divisas, el acceso a nuevos operadores en la actividad de Telecom en España y Portugal y nuevas oportunidades derivadas de un acuerdo comercial con Ericsson para el mercado ibérico, con duración hasta el 2021. Adicionalmente, se consigue la puesta en valor de los créditos fiscales existentes en España, al incorporar una sociedad con una sólida senda de beneficios.

Durante el ejercicio se ha producido una depreciación significativa de las divisas en los mercados latinoamericanos en los que el Grupo está presente, especialmente del peso argentino y real brasileño. Adicionalmente, en Argentina se ha producido una situación de debilidad económica durante el año 2018, con ralentización de la inversión por parte de los clientes, consideración del país como economía hiperinflacionaria y un incremento de los tipos de interés hasta un 80%.

Durante el 2018, el Grupo ha continuado con la ejecución de su estrategia de focalizarse en negocios y regiones claves, consiguiendo, entre otros hitos, la entrada en el mercado de redes de telefonía fija y móvil en España. El Grupo termina el ejercicio 2018 reforzando su posicionamiento como proveedor de referencia en O&M con presencia global y diversificada por sectores (Telecomunicaciones 76,4%, Eléctrico 19,4% y Otros 4,2%).

El EBITDA (Resultado antes de intereses, impuestos, depreciaciones, amortizaciones y no recurrentes) del Grupo se situó al cierre del ejercicio 2018 en 30,1 millones de euros, lo que ha supuesto un decrecimiento del 13,9% en relación con el ejercicio 2017, reflejando el impacto de la situación económica de Argentina y la devaluación de las divisas latinoamericanas. El margen de EBITDA sobre ventas se ha situado en el 6,8% (8,8% en 2017).

En noviembre de 2018, el Grupo concluyó un acuerdo de refinanciación de su deuda corporativa, que tiene como principales objetivos adecuar la estructura financiera a las necesidades de los negocios y operaciones, así como obtener una reducción significativa en el coste financiero de deuda estructural. De este modo, se ha formalizado un contrato de préstamo con un sindicato formado por un grupo de entidades financieras y varios fondos gestionados y/o asesorados por Muzinich, por importe de 90 millones de euros. Los distintos costes de formalización de este contrato de financiación han ascendido a 4,9 millones de euros, quedando pendientes de amortizar 4,7 millones al 31 de diciembre de 2018. Esta financiación permite una notable reducción del coste de la deuda estructural, con un tipo de interés medio del 4,75% frente al 9% anterior.

Como consecuencia de este acuerdo, se ha procedido a la cancelación del contrato de financiación con Highbridge, procediendo al pago de los importes dispuestos no amortizados, los intereses devengados pendientes de pago y los costes de cancelación.

El resultado financiero consolidado del ejercicio 2018 ha sido de -31,6 millones de euros frente a los -26,3 millones de euros del ejercicio 2017. Los impactos no recurrentes del ejercicio se corresponden con los costes de cancelación de la financiación de Highbridge (-6,5 millones de euros) y con el excepcional aumento de los tipos de interés en Argentina durante 2018 debido a la situación macroeconómica del país (-4,9 millones de euros).

Dentro del Resultado Financiero de 2018 se incluye como gasto la cifra de 5,7 millones de euros relativa a la imputación conforme al método del coste amortizado, de los costes asociados a la operación de financiación estructural que fue suscrita en julio de 2015, de los que 5,5 corresponden a la financiación de Highbridge (1,5 millones por el devengo ordinario de estos gastos y 4,0 millones a la amortización anticipada del saldo remanente tras la cancelación del préstamo en noviembre) y 0,2 millones a los costes de la nueva financiación. Esta imputación no supone salida alguna de caja en 2018 ya que estos gastos fueron desembolsados desde el momento de la formalización de la operación y costes posteriores asociados a disposiciones adicionales de deuda.

La deuda neta financiera de Grupo Ezentis a 31 de diciembre de 2018 asciende a 108,0 millones de euros (87,7 millones de euros a 31 de diciembre de 2017) que representa 3,0 veces el EBITDA en 2018 (2,5 veces el EBITDA en 2017). El crecimiento de deuda se corresponde con la nueva financiación y con líneas bilaterales para el crecimiento orgánico del Grupo.

El Resultado Neto del Grupo a 31 de diciembre de 2018 se ha situado en -14,7 millones de euros, influido principalmente por los gastos no recurrentes ligados a la adecuación laboral por afloramiento de sinergias, por un importe de -10,3 millones de euros, por el deterioro de activos, fundamentalmente en Argentina por un importe de -11,3 millones de euros, así como a los gastos asociados a la refinanciación, de -6,5 millones de euros.

La Cartera contratada a cierre de 2018 asciende a 791,0 millones de euros (1,7 veces los ingresos del ejercicio 2018), frente a los 775,3 millones de euros de 2017 (1,9 veces los ingresos del ejercicio 2017). La Cartera esta formada por contratos pluri-anales con una duración entre 3 y 5 años con los principales operadores en los sectores de actividad en los que trabaja Ezentis en Europa y Latinoamérica. La contratación en el ejercicio, tanto por renovación de contratos como por contratos nuevos, se situó en 577,5 millones de euros (302,9 millones de euros en 2017)

La caja operativa generada durante el 2018 se sitúa en 24 millones de euros (un incremento del 58% con respecto al 2018), reflejando el foco del Grupo en la generación de caja. La ratio de conversión de EBITDA en caja operativa se sitúa en el 80% del EBITDA, a pesar de la evolución negativa de las divisas.

## 2. – DETALLE POR PAÍSES

El Grupo Ezentis desarrolla sus actividades en Brasil, Chile, Argentina, Perú, España, Colombia y México<sup>1</sup>. Como continuación de la estrategia de focalizar la inversión en mercados clave, en junio de 2018 el Grupo adquirió la compañía Excellence Field Factory (EFF) a Ericsson, por lo que las cifras de esta actividad están incluidas en los resultados del ejercicio desde la fecha de adquisición.

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

## Ingresos (en miles de euros)

	2018	2017	Var %
Brasil	134.680	133.943	
Chile	91.974	99.209	
España	121.342	36.755	
Argentina	33.543	71.910	
Perú	41.889	40.806	
Colombia	9.538	10.300	
Mexico	11.973	5.682	
Caribe	-	4.202	
Otros	-4.572	-3.872	
<b>Total<sup>2</sup></b>	<b>440.367</b>	<b>398.935</b>	<b>10,39%</b>

(1) Desde el 30 de junio de 2017 Ezentis tiene presencia en México por la incorporación al perímetro de consolidación del Grupo de las sociedades CYS México e Ingeniería Celular Panamericana. En diciembre de 2017 el Grupo desinvertió en sus operaciones de Centroamérica y el Caribe, por lo que las cifras de esta actividad no están incluidas en los resultados del ejercicio 2018

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

### 2.1 BRASIL

En 2018 los ingresos de Brasil ascendieron a 134,7 millones de euros frente a los 133,9 millones de euros del 2017, como resultado de la puesta en funcionamiento de nuevos contratos adjudicados en los últimos meses de 2017 y en los primeros de 2018, en las actividades de energía y de telecomunicaciones. A tipos de cambio constante ascenderían a 161,6 millones de euros, un crecimiento del 20,3% respecto al 2017.

Entre otras contrataciones, destacan la adjudicación de un contrato por parte de la operadora de telecomunicaciones TIM, filial brasileña de Telecom Italia, para la atención a abonados, banda ancha y construcción de red externa de fibra óptica en las regiones metropolitanas de Rio de Janeiro y Salvador de Bahia por importe de 54,9 millones de euros y una duración de tres años, así como la adjudicación del contrato con la distribuidora de energía eléctrica Light para la construcción y mantenimiento de red eléctrica en Rio de Janeiro, por importe de 30 millones de euros y una duración de tres años.

## 2.2 CHILE

Chile alcanzó una cifra de ingresos de 91,9 millones de euros en 2018 frente a los 99,2 millones registrados durante el ejercicio 2017, un decremento del -7,29%. A tipo de cambio constante la variación con respecto al 2017 sería del -3,6%.

Entre otras contrataciones, destacan la adjudicación de un contrato por parte de la operadora de telecomunicaciones Entel, para la instalación de servicios a clientes en el ámbito de tecnología de acceso en cobre, fibra óptica GPON, inalámbrica y satelital, por un importe de 22,7 millones de euros y el contrato con la distribuidora eléctrica Saesa, para la prestación de servicios de explotación, mantenimiento y obras de redes de distribución y servicios sobre líneas energizadas, por un importe de 23 millones de euros y una duración de cinco años.

## 2.3 ARGENTINA

La cifra de ingresos de Argentina asciende al cierre de diciembre de 2018 a 33,5 millones de euros frente a los 71,9 millones de euros del ejercicio 2017, lo que supone un decremento del -53,3%. La aportación al grupo de la operación argentina se ha visto afectada por la depreciación del peso argentino a lo largo del año y por la consideración de Argentina como economía hiperinflacionaria. Los ingresos del 2018 de Ezentis Argentina a tipo de cambio constante habrían tenido un incremento del 9,4% frente al 2017.

## 2.4 PERÚ

Durante 2018, la cifra total de ingresos de Perú alcanzó los 41,9 millones de euros, frente a los 40,8 millones de euros del ejercicio 2017. Este incremento del 2,6% está impactado por una evolución negativa del tipo de cambio frente al euro. A tipo de cambio constante, los ingresos de Perú en 2018 habrían sido de 44,1 millones de euros, un 7,3% más que en el ejercicio 2017.

## 2.5 ESPAÑA

España continúa en línea con el crecimiento de sus ingresos, que durante 2018 han ascendido a 119,4 millones de euros, comparado con los 36,8 millones del mismo período en 2017. El ingreso registrado en 2018 incorpora los ingresos generados (87,6 millones de euros) por Excellence Field Factory, S.L. (EFF), desde su incorporación al perímetro de consolidación del Grupo en junio de 2018.

En el apartado de contratación, destacan la firma de dos contratos con Telefónica para la prestación de los servicios de bucle de red fija, con duración hasta 2022 (incluyendo dos años de prórroga) y construcción de la red de fibra óptica. Adicionalmente, se ha firmado un acuerdo hasta 2021 para la provisión de servicios de diseño, planificación, despliegue, instalación y mantenimiento de

infraestructuras de red fija y de mantenimiento de campo para redes móviles, con la entrada en nuevos clientes, como Más Móvil y Orange.

## 2.6 COLOMBIA

Durante el ejercicio 2018, la cifra de ingresos de Ezentis Colombia ascendió a 9,5 millones de euros, un -7,4% menos que la registrada en 2017.

Considerando un tipo de cambio constante, las ventas de 2018 se situarían en 9,9 millones de euros, un -3,5% por debajo de las del ejercicio 2017.

## 2.7 MÉXICO

Las operaciones del Grupo en México, incorporadas al perímetro durante julio de 2017, generaron unos ingresos de 11,9 millones de euros, lo que supone un incremento del 110,71% con respecto a los ingresos del 2017. A tipos de cambio constante, el incremento con respecto al 2017 habría sido de 123,9%.

Durante el año 2018 se ha conseguido la renovación y ampliación del contrato para el mantenimiento preventivo y correctivo de sitios, salas y de la red de fibra óptica en cuatro regiones del país. Ezentis estaba presente en las regiones 7 y 9, y con el nuevo contrato incrementa su presencia a las regiones 6 y 8, con lo que cubriría la mitad del país, incluyendo a Ciudad de México, con una duración de tres años.

## 3. – DETALLE POR SEGMENTOS

El Grupo Ezentis se organiza operativamente en los siguientes segmentos:

- Telecomunicaciones (76,4% de la cifra de ventas de 2017)
- Electricidad (19,4% de la cifra de ventas de 2017)
- Otros (4,2% de la cifra de ventas de 2017)

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

En miles de euros	2018	2017	Var %
Telecomunicaciones	336.242	277.807	21,03%
Electricidad	85.300	98.704	-13,58%
Otros (*)	18.826	22.424	-16,05%
<b>Total</b>	<b>440.367</b>	<b>398.935</b>	<b>10,39%</b>

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

Los ingresos en las actividades de telecomunicaciones tienen tanto un origen orgánico, gracias a la puesta en ejecución de nuevos contratos adjudicados en los últimos meses de 2017, como inorgánico, debido a la incorporación en junio de 2018 de la sociedad Excellence Field Factory, S.L. (EFF), que ha aportado 87,6 millones de euros en el periodo, compensado en parte por la evolución negativa de las divisas latinoamericanas.

En la actividad de energía el decremento se produce principalmente el impacto de la devaluación de las divisas, especialmente en Argentina.

Finalmente, en el apartado de "Otros", se ha producido un decremento del -16% en los ingresos, debido principalmente a Argentina, que decrece 3 millones de euros, impactado por la devaluación del tipo de cambio.

## 4. – INFORMACIÓN FINANCIERA

### CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

Los resultados del Grupo al cierre del ejercicio 2018, en comparación con el mismo período del ejercicio anterior, son los siguientes (NIIF-UE Miles de euros):

Miles de euros	2018	2017
Ingresos	440.367	398.935
EBITDA	30.139	35.016
% EBITDA/Ingresos	6,8%	8,8%
Amortizaciones y provisiones	(10.402)	(10.140)
Amortización PPA	(2.127)	(2.219)
EBIT	17.610	22.658
% EBIT/Ingresos	4,0%	5,7%
Ingresos y gastos financieros <sup>1</sup>	(31.456)	(25.608)
Variación de instrumentos financieros	32	(290)
Diferencias de cambio	(188)	(745)
Resultados no recurrentes	(16.185)	(5.805)
Minoritarios, discontinuadas y particip. no estratégicas	(2.372)	79
Resultado antes de impuestos	(32.559)	(9.710)
Impuestos	17.862	3.010
<b>Resultado Neto</b>	<b>(14.697)</b>	<b>(6.701)</b>

Los Ingresos del Grupo ascienden a 440,4 millones de euros, frente a los 398,9 millones del ejercicio anterior. Este incremento está motivado por el crecimiento orgánico basado en la obtención de nuevos contratos (contratación en el año de 577,5 millones de euros, 302,9 millones de euros en 2017), así como por la incorporación al perímetro de consolidación del Grupo de sociedad Excellence Field Factory (EFF), en junio de 2018.

El beneficio de explotación antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones y no recurrentes (EBITDA) del ejercicio ha alcanzado los 30,1 millones de euros, frente a los 35,0 millones del ejercicio anterior.

El beneficio de explotación (EBIT) se sitúa en 17,6 millones de euros frente a los 22,7 millones de euros obtenidos durante 2017.

El resultado financiero consolidado del ejercicio 2018 ha sido de -31,6 millones de euros frente a los -26,3 millones de euros del ejercicio 2017. Los impactos no recurrentes del ejercicio se corresponden con los costes de cancelación de la financiación de Highbridge (-6,5 millones de euros) y con el excepcional aumento de los tipos de interés en Argentina durante 2018 debido a la situación macroeconómica del país (-4,9 millones de euros).

El Resultado Neto del Grupo a 31 de diciembre de 2018 se ha situado en -14,7 millones de euros, influido principalmente por los gastos no recurrentes ligados a la adecuación laboral por afloramiento de sinergias, por un importe de -10,3 millones de euros, por el deterioro de activos, fundamentalmente en Argentina por un importe de -11,3 millones de euros, así como a los gastos asociados a la refinanciación, de -6,5 millones de euros.

## BALANCES CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y A 31 DE DICIEMBRE 2017

<i>Miles de Euros</i>	Dic 2018	Dic 2017		Dic 2018	Dic 2017
<b>Activo</b>			<b>Pasivo</b>		
<b>Activos no corrientes</b>	<b>133.053</b>	<b>128.628</b>	<b>Patrimonio Neto</b>	<b>32.038</b>	<b>31.621</b>
Inmovilizado material	31.093	20.906	<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>115.405</b>	<b>117.382</b>
Inmovilizado intangible	50.946	46.294	Deudas con entidades de crédito	95.941	77.164
Inversiones inmobiliarias	0	0	Otros pasivos financieros	4.754	4.035
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	56	82	Provisiones	6.534	31.013
Inversiones financieras a largo plazo	17.151	48.741	Pasivos por impuestos diferidos	8.015	4.951
Activos por impuesto diferido	33.807	12.606	Subvenciones	161	219
<b>Activos Corrientes</b>	<b>189.411</b>	<b>150.886</b>	<b>Pasivos corrientes</b>	<b>175.021</b>	<b>130.511</b>
Activos vinculados a la venta	6.750	0	Pasivos puestos a la venta	3.346	0
Existencias	20.425	10.982	Deudas con entidades de crédito	25.989	15.529
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	138.728	128.270	Otros pasivos financieros	2.129	5.696
Otros activos corrientes	4.431	3.727	Acreedores comerciales	130.530	97.634
Efectivo y equivalentes	19.077	7.906	Provisiones	3.596	1.977
			Pasivos por impuestos corrientes	9.431	9.675
<b>TOTAL</b>	<b>322.464</b>	<b>279.514</b>	<b>TOTAL</b>	<b>322.464</b>	<b>279.514</b>

Las principales variaciones del balance se corresponden principalmente con la incorporación al perímetro de consolidación de la sociedad Excellence Field Factory (EFF), comentada anteriormente, así como por la reclasificación como disponibles para la venta de activos no estratégicos.

## 5. – POLÍTICAS CONTABLES

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

El nuevo modelo de deterioro del valor exige el reconocimiento de provisiones por deterioro del valor en base a las pérdidas de crédito esperadas en vez de sólo las pérdidas de crédito incurridas que es el caso bajo la NIC 39. Aplica a activos financieros clasificados a coste amortizado, instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, activos de contrato bajo la NIIF 15 *Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes*, cuentas a cobrar por arrendamientos, compromisos de préstamo y ciertos contratos de garantía financiera. El grupo considera que sus provisiones por deterioro del valor no se verán afectadas por el nuevo modelo.

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

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

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

Respecto a la IFRS 16 (Arrendamientos), prevista su adopción a partir de 1º enero de 2019, el grupo ha analizado los impactos que puedan serle de aplicación y procederá a la modificación de sus políticas contables para reflejar adecuadamente en sus Estados Financieros los requerimientos de la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

## 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 2018.

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 2018, son los siguientes:

#### i) Riesgos Estratégicos

- Riesgo a la baja de los precios de renovación de los contratos con clientes y aumento en el nivel de calidad en el servicio. El grupo realiza para cada nueva licitación, una evaluación económica detallada, 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 con nuestros clientes para diversificación del negocio por zonas geográficas y nuevas actividades. Asimismo, se pone un especial énfasis en la inversión en seguridad como elemento clave de competitividad ante a los clientes.
- Riesgo de cambio del mix de servicios requeridos por nuestros clientes: Un cambio en el tipo de servicios solicitados, con proyectos más largos de duración, podría requerir una financiación mayor de circulante. El Grupo cuenta con una estructura financiera adecuada de deuda a largo plazo, complementada con préstamos y líneas a corto y medio plazo que permiten financiar la cadena de valor y mejorar los flujos de caja

#### ii) Riesgos de Cumplimiento/Reporting:

- Riesgos derivados del incumplimiento de las normativas existentes en los países en los que opera el grupo, especialmente de las fiscales, legales y laborales. Se cuenta con un departamento legal, de recursos humanos y fiscal internos, que supervisan el cumplimiento de la legislación vigente en cada país donde tiene

presencia el Grupo, así como con asesores externos, para aquellas materias específicas que sean requeridas. Asimismo, existe una política fiscal corporativa, 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.

### 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, tras la adquisición de EFF se ha reducido el nivel de exposición del Grupo a divisas distintas al euro al generarse el 33% de los ingresos en España.
- Riesgo de fluctuaciones de tipo de interés y tasas de inflación: El grupo mantiene una política activa en la gestión del riesgo de tipo de interés, con seguimiento constante del mercado. Las deudas financieras y de otros acreedores, así como los contratos de nuestros clientes, se encuentran referenciadas a un tipo de interés de mercado y unas tasas de inflación oficiales. El Grupo tiene contratados instrumentos de cobertura de tipo de interés que reducen la exposición a la variación del Euribor en la deuda estructural. Estos instrumentos cumplen las características para ser consideradas coberturas eficaces de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.
- Riesgo de dificultad de acceso a fuentes de financiación para acometer nuevos proyectos de crecimiento orgánico o inorgánico, así como para financiar la actividad operativa: El Grupo determina las necesidades de tesorería y financiación, utilizando diversas herramientas presupuestarias y de seguimiento para la gestión del capital circulante. El grupo refinanció a finales de 2018 su deuda corporativa a través de la firma de un nuevo contrato de préstamo con vencimiento a seis años, el cual permite una notable reducción del coste financiero.

A 31 de diciembre de 2018 el Grupo presenta un fondo de maniobra de 16,0 millones de euros (20.3 millones de euros al cierre de ejercicio 2017). Los efectivos y otros activos equivalentes ascienden a 20,8 millones de euros, lo que representa un incremento de 12,1 millones frente al ejercicio anterior.

#### iv) Riesgos Operacionales:

- Riesgo de seguridad laboral del personal. Dado el alto volumen de trabajadores en la operación y las características de esta, éste siempre es un riesgo presente en el Grupo, al que se le concede la máxima prioridad. Contamos con personal de prevención de riesgos especializados para las industrias de energía y telecomunicaciones, así como políticas, procedimientos de trabajo seguro, protocolos de seguridad. y actividades de prevención de riesgos, con objeto de mitigarlo.
- Inadecuada gestión del ciclo de ingresos (facturación y cobro). Es uno de los procesos claves identificados en los sistemas de control SCIIF, y se han implantado procedimientos y controles específicos para la eficiente gestión del ciclo de obra certificada/facturación/cobro. Asimismo, se han intensificado los controles periódicos locales de seguimiento exhaustivo de la obra en curso, así como de la facturación y cobro de los clientes.
- Retraso en el pago de proveedores que pueda afectar a la imagen corporativa. El Grupo adecúa las condiciones de pago a sus proveedores con las de los clientes, con el fin de acompasar el ciclo de generación de caja. También facilita la apertura de líneas de confirming a proveedores con el fin de facilitarles el acceso a medios de financiación. Se realiza una supervisión semanal de la tesorería local de cada sociedad para gestionar la liquidez y los pagos a proveedores.

## 7. – HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

No se han producido hechos posteriores al cierre del ejercicio 2018 dignos de mención.

## 8. – ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS

A 31 de diciembre de 2018 Grupo Ezentis, S.A., tiene un total de 707.549 acciones. Las operaciones realizadas durante el ejercicio 2018 han sido las siguientes:

Compras: 993.303 acciones

Ventas: 302.302 acciones

## 9. – 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 permite una mejora continua de las operaciones, de la calidad y seguridad del servicio, que mejora su posición competitiva.

## 10. – USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR EL GRUPO

Durante el ejercicio 2018, el Grupo ha tenido contratadas coberturas de divisa para cubrir el riesgo de la pérdida de valor de las monedas latinoamericanas en los flujos de caja enviados desde las filiales. Estas coberturas han sido canceladas en noviembre de 2018 tras la amortización de la anterior deuda corporativa y la potenciación del negocio en euros por la adquisición de EFF.

Asimismo, en noviembre de 2018 se han contratado coberturas de tipo de interés (swaps de tipo de interés variable por fijo) para cubrir los riesgos de la variación del Euribor en la nueva financiación estructural, que permiten mitigar notablemente la exposición a potenciales alzas de tipos a lo largo de la vida de la financiación.

El Grupo designó las opciones canceladas en 2018 como instrumentos de Cobertura de inversión neta en un negocio en el extranjero. Asimismo, las coberturas de tipo de interés cumplen los requisitos para ser consideradas instrumentos de cobertura eficaces. La ganancia o pérdida del instrumento de cobertura (por su componente intrínseco) que se determine como cobertura eficaz de la inversión neta se reconoce en patrimonio neto, y se incluye con las diferencias de cambio que surjan de la conversión por tipo de cambio de los negocios en el extranjero objeto de cobertura. La parte ineficaz se reconocerá directamente en los resultados del ejercicio. Las diferencias de valor del componente temporal del instrumento de cobertura se registran directamente en los resultados del ejercicio.

## 11. – INFORME DE GOBIERNO CORPORATIVO

Grupo Ezentis S.A. formuló el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2017 el 21 de marzo de 2018.

## 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 2018 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.

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

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

## 13. – RESTRICCIÓN A LA TRANSMISIBILIDAD DE ACCIONES

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

- El Vendedor tendrá derecho a vender, transferir o disponer, en cualquier momento, de las Acciones de Ezentis que, en la Fecha de Cierre, superen el 10% del capital social de Grupo Ezentis;
- El Vendedor se abstendrá de vender o transferir o de cualquier otro modo enajenar, hasta el 1 de enero de 2019, de Acciones de Ezentis que representen entre el 5% y el 10% del capital social de Grupo Ezentis en la Fecha de Cierre;
- El Vendedor se abstendrá de vender o transferir o de cualquier otro modo enajenar, hasta 24 meses después de la Fecha de Cierre, las Acciones de Ezentis que correspondan al 5% del capital social de Grupo Ezentis en la Fecha de Cierre. Para evitar dudas, (a) el Vendedor tendrá derecho a pignorar las Acciones de Ezentis, a modo de garantía por la financiación incurrida en el desarrollo de sus actividades comerciales, que no se considerará una disposición a los efectos de esta Cláusula, y (b) el Vendedor no podrá transferir ninguna Acción de Ezentis como préstamo de acciones.

#### 14. – PARTICIPACIONES SIGNIFICATIVAS EN EL CAPITAL, DIRECTAS O INDIRECTAS

Las participaciones significativas en el capital, directas o indirectas, excluidos los consejeros al 31 de diciembre de 2018 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	0	0	4,170
Lierde, SICAV S.A.	9.808.911	3,326	0	0	3,326
Santander Asset Management, S.A., SGIIC	0	0	8.041.018	3,412	3,412
Santander Small Caps España, FI	8.041.018	3,412	0	0	3,412
Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson	0	0	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 o denominación del Consejero	Acciones directas	Acciones indirectas	Total acciones	(%) del capital
D. Guillermo José Fernández Vidal	606.631	0	606.631	0,183
D. Enrique Sánchez de León García	176.462	0	176.462	0,053
D. Fernando González Sánchez	433.537	0	433.537	0,131
D. Carlos Mariñas Lage	899.483	0	899.483	0,272
D. Pedro María Azcárate Palacios	0	0	0	0,000
D <sup>a</sup> . Ana María Sánchez Tejeda	0	0	0	0,000
D <sup>a</sup> . Emma Fernández Alonso	0	0	0	0,000
D <sup>a</sup> . Laura González-Molero	0	0	0	0,000
D <sup>a</sup> Carmen Gomez de Barreda	0	0	0	0,000
D. Alfonso Alonso Durán	0	0	0	0,000
<b>TOTALES</b>	<b>2.116.113</b>	<b>0</b>	<b>2.116.113</b>	<b>0,639</b>

## 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, 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 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

Grupo Ezentis, S.A. informó mediante hecho relevante publicado el 31 de diciembre de 2018 (nº de registro 273465), en cumplimiento de lo establecido en el artículo 531 de la Ley de Sociedades de Capital, que le había sido comunicada la terminación, con esa misma fecha, del contrato de sindicación suscrito el 30 de mayo de 2016, publicado mediante hecho relevante el 14 de junio de 2016 (nº de registro 239706).

## 17. - NORMAS APLICABLES

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.

## 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 29 de junio de 2018 acordó autorizar al Consejo de Administración la adquisición derivativa de acciones propias, directamente o a través de sociedades del Grupo, de conformidad con la normativa vigente. El número máximo de acciones a adquirir no rebasará el límite legalmente establecido y todo ello siempre que pueda darse cumplimiento igualmente a los demás requisitos legales aplicables. Las adquisiciones no podrán realizarse a un precio superior ni inferior en un 5% del que resulte de la cotización media ponderada del día en que se efectúe la compra. La duración de la presente autorización será de dieciocho (18) meses contados a partir de la fecha de la presente Junta General.

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

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

## 19. – ACUERDOS SIGNIFICATIVOS CON CAMBIO DE CONTROL DE LA SOCIEDAD A RAÍZ DE UNA OFERTA PÚBLICA DE 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 Presidente, D. Guillermo Fernández Vidal, y el Consejero Delegado D. Fernando González Sánchez. Los contratos de ciertos altos directivos contienen cláusulas de preaviso y no competencia post-contractual que en ningún caso superan la anualidad.

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

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

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

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

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

de extinción de la relación laboral resultará de aplicación la normativa laboral general.

## 21. – INFORMACIÓN RELATIVA AL PERSONAL

El número de personas empleadas de media durante el ejercicio 2018 distribuidos por categorías profesionales ha sido el siguiente:

	<u>Hombres</u>	<u>Mujeres</u>
Alta dirección	12	0
Directivos / Titulados Superiores	122	19
Mando Intermedio / Titulado Superior o Medio	742	124
Personal de Obras / Técnicos / Operadores	9.184	569
Personal de estructura / Staff Administración	677	544
	<u>10.737</u>	<u>1.256</u>