



NOTAS EXPLICATIVAS  
A LOS ESTADOS  
FINANCIEROS

Segundo semestre de 2015

Enero-Diciembre 2015

# ÍNDICE

---

- 1 CRITERIOS CONTABLES.**
- 2 ESTACIONALIDAD O CARÁCTER CICLICO 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 PERIMETRO 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.

### **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, y las modificaciones incorporadas a éste mediante RD 1159/2010.

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 positivo en la cuenta de pérdidas y ganancias en los meses de ejecución de los mismos.

### **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 2015 y 2014, vienen motivadas por las actuaciones necesarias para reestablecer el equilibrio patrimonial de Grupo Ezentis, S.A. en el año 2014, por la firma de un nuevo contrato de financiación en 2015 y por la reestructuración de la financiación existente a 31 de diciembre de 2014.

A 31 de diciembre de 2014 la situación patrimonial de Grupo Ezentis, S.A. se encuentra reequilibrada, debido a las actuaciones llevadas a cabo por la Sociedad durante el primer semestre del 2014, siendo las más significativas:

- 1) Reducción de capital por importe de 47,3MM de euros que fue aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas de Grupo Ezentis, celebrada el 5 de mayo de 2014 y publicada mediante HR de fecha 14 de mayo de 2014.
- 2) Aumento de capital por importe de 50,5MM de euros publicado mediante HR de fecha 23 de junio de 2014.

Adicionalmente, en el segundo semestre del año y tal y como se publico en HR de 17 de Noviembre, el Grupo cerró la renegociación de la deuda con Banco Santander, lo que supuso una reducción de la deuda con entidades de crédito en España y una mejora en el calendario de vencimientos del Grupo.

La Sociedad suscribió, con fecha 23 de julio de 2015, un contrato de financiación con Highbridge Principal Strategies, LLC, que actuaba en nombre y por cuenta de ciertos fondos y/o cuentas gestionadas y/o asesoradas por dicha entidad, por un importe total de 126 millones de euros con un vencimiento de 5 años.

La sociedad beneficiaria de la financiación, Corporación Ezentis Internacional S.A R.L., se encuentra en Luxemburgo.

El Contrato de Financiación y la disposición de los fondos bajo el mismo, están sujetas a ciertas obligaciones financieras, no financieras y al otorgamiento de determinadas garantías.

Las obligaciones financieras más importantes son las siguientes:

- Límite al endeudamiento consolidado, calculado como deuda bruta/EBITDA

- Obligación de cumplir con un ratio de cobertura de deuda en las sociedades que componen la cabecera del Grupo, calculado como entradas de caja netas divididas por gastos financieros.
- Obligación de mantener una liquidez mínima en las sociedades que componen la cabecera del Grupo
- Adicionalmente el contrato establece límites explícitos al endeudamiento bancario, leasing y factoring, tanto con recurso como sin recurso.

Las obligaciones no financieras son las habituales en este tipo de contrato, entre las que se incluyen:

- Obligación de cumplimiento de leyes y regulaciones en general, incluyendo fiscales, medioambientales, antiterrorismo y anti-corrupción.
- Envío de información de forma mensual, trimestral y anual.
- Limitaciones a la enajenación de activos.
- Limitaciones al uso de la caja incluyendo distribuciones a los accionistas y préstamos.

Las principales garantías son las siguientes:

- Pignoración de las participaciones/acciones de las sociedades del Grupo que suscribieron el Contrato
- Prenda sobre los contratos intragrupo (licencia de software, marca, líneas de crédito, préstamos participativos y prestación de servicios)
- Prenda sobre las cuentas bancarias de los sociedades que suscribieron el Contrato.
- Pignoración de los principales contratos con clientes.
- Prenda sobre derechos de crédito por la venta de energía procedente de los parques solares fotovoltaicos.
- Promesa de hipoteca sobre los inmuebles titularidad de Avanzit Instalaciones e Ingeniería, S.L.

Adicionalmente el contrato estipula que se mantiene una cuenta de caja restringida por importe de € 6m, dotada a través del desembolso inicial de deuda en Julio 2015.

Con el objeto de mitigar el riesgo de tipo de cambio para los pagos trimestrales de intereses de la deuda en euros, el Grupo ha contratado coberturas mediante opciones “put” para venta de las monedas que representan la mayor parte de los flujos de caja que se espera repatriar desde las filiales. Los importes nominales de las opciones fueron calculados para cubrir el total de los pagos de intereses (no de principal) de la deuda con Highbridge durante los siguientes 3 años de la operación.

Habiéndose cumplido todos los requisitos necesarios, la Sociedad dispuso con fecha 31 de julio de 2015 de un importe de 66.653.000 euros y con fecha 23 de diciembre de 2015 de 3.486.723 euros adicionales.

Con motivo de la no adquisición de la compañía brasileña Ability Tecnología e Serviços, S.A., publicado por la sociedad en HR el pasado 30 de octubre de 2015, el Grupo ha dejado de tener disponible el segundo tramo de deuda por 31 millones de euros, que estaba destinado específicamente a dicha adquisición.

#### **4.- CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES**

Las estimaciones y juicios contables utilizados en el cierre del 31 de diciembre de 2015 se han aplicado de manera uniforme con respecto a los empleados en la formulación de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2014.

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 2015 se ha producido una variación en el perímetro de consolidación por la venta de Avanzit Tecnología Argentina que en Junio 2015 ha dejado de formar parte del Grupo Ezentis.

Adicionalmente, de acuerdo a la aplicación de la NIIF 11, en el ejercicio 2015 y 2014 se ha procedido a la integración de las UTES en las que participa el Grupo por el criterio de puesta en equivalencia.

Finalmente, si bien no modifica el perímetro de consolidación, se destaca también la adquisición adicional del 45% de SEICOM (hoy Ezentis Engenharia) en Junio 2015.

## 6 .- INVERSIONES EN INMOVILIZADO MATERIAL E INTANGIBLE

Durante el ejercicio 2015 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 2015.

## 8.- EMISIONES, RECOMPRA 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 2015 está compuesto por 235.655.488 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.

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

FECHA AMPLIACIÓN	SUSCRIPTOR	IMPORTE AMPLIACIÓN	ACCIONES EMITIDAS	NÚMERO DE DERECHOS VOTO	CAPITAL SOCIAL
15/07/2015	Ampliación de capital mediante compensación de créditos	447.026,30	550.525	235.655.488	70.696.646,4

## **9.- DIVIDENDOS**

No se ha aprobado reparto de dividendo alguno durante el ejercicio 2015.

## **10.- INFORMACIÓN POR SEGMENTOS**

Esta información ha sido desarrollada en este informe financiero semestral, en concreto en su capítulo IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA, apartado 15. 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**

Desde el 31 de diciembre de 2015 hasta la emisión de este informe se han producido los siguientes acontecimientos importantes para Grupo Ezentis, S.A.:

El Consejo de Administración en su reunión celebrada el 28 de enero de 2016 acordó, previo informe favorable de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, el nombramiento por cooptación de Don Pedro María Azcárate Palacios, como consejero adscrito a la categoría de independiente, en sustitución de don José Wahnón Levy y de Don Carlos Mariñas Lage, como

consejero adscrito a la categoría de ejecutivo, en sustitución de doña Isla Ramos Chaves, quienes presentaron su renuncia el día del Consejo. También presentó su renuncia, el mismo día del Consejo, Eralan Inversiones, S.L.

**EZENTiS**