



NOTAS EXPLICATIVAS  
A LOS ESTADOS  
FINANCIEROS

Segundo semestre de 2016

Enero-Diciembre 2016

# 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.

### **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 2016 y 2015, vienen motivadas por la firma de un nuevo contrato de financiación en 2015 y la adquisición el 7 de noviembre de 2016 del 100% de la sociedad chilena Tecnet S.A. por importe de 8,5 millones de euros. Las adiciones más significativas a raíz de esta adquisición se han producido en Activos Intangibles,

Fondo de Comercio e Inmovilizado Material por importes de 2,3 millones de euros, 1 millón de euros y 4,9 millones de euros, respectivamente.

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, con fecha 23 de diciembre de 2015 de 3.486.723 euros adicionales.

Durante el ejercicio 2016 se han realizado las siguientes disposiciones y pagos:

- Con fechas 18 de abril de 2016, 6 de septiembre de 2016 y 23 de noviembre de 2016 el Grupo ha obtenido nuevas disposiciones del Tramo 3 del préstamo por importes de 3.490 miles de euros, 2.950 miles de euros y 7.065 miles de euros respectivamente, cuyo objeto ha sido la financiación del crecimiento orgánico e inorgánico del grupo.
- Con fechas 31 de marzo de 2016 y 2 de junio de 2016 se han realizado amortizaciones anticipadas del Tramo 1 del préstamo por importes de 920 miles de euros y 1.155 miles de euros respectivamente.

A 31 de diciembre de 2016 el saldo disponible del Tramo 3 del préstamo asciende a 11.355 miles de euros.

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 2016 se han aplicado de manera uniforme con respecto a los empleados en la formulación de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2015.

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 2016 se ha producido una variación en el perímetro de consolidación con la adquisición del 100% de la Sociedad Chilena “TECNET,S.A.” . El coste de adquisición ha sido de 8,5 millones de euros.

Asimismo, si bien no modifica el perímetro de consolidación, se destaca también la adquisición adicional del 4,4% de Ezentis Chile, S.A. en Mayo 2016, que supone tener el 100% del capital social de la filial.

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.

Finalmente, si bien no modifica el perímetro de consolidación, se destaca también la adquisición adicional del 45% de Ezentis Engenharia (anteriormente SEICOM) en Junio 2015, que supuso tener el 100% del capital social de la filial.

Adicionalmente, de acuerdo a la aplicación de la NIIF 11, en el ejercicio 2016 y 2015 se ha procedido a la integración de las UTES en las que participa el Grupo por el criterio de puesta en equivalencia.

## **6 .- INVERSIONES EN INMOVILIZADO MATERIAL E INTANGIBLE**

Durante el ejercicio 2016 se ha producido un aumento del inmovilizado material e intangible. El aumento de negocio ha requerido una mayor inversión en inmovilizado material, renovando la flota de vehículos y los equipos productivos.

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 2016.

## **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 2016 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 2016 no ha llevado a cabo ninguna modificación del capital social.

Al 31 de diciembre de 2016 Grupo Ezentis tiene 665.954 acciones propias. Las operaciones realizadas con acciones propias durante el ejercicio 2016:

Compras: 1.450.428 acciones

Ventas: 864.268 acciones

El contrato de financiación suscrito por la Compañía con Highbridge Principal Strategies en Julio 2015 establece restricciones a la compra/venta de acciones de Grupo Ezentis S.A.

## **9.- DIVIDENDOS**

No se ha aprobado reparto de dividendo alguno durante el ejercicio 2016.

## **10.- INFORMACIÓN POR SEGMENTOS**

Esta información ha sido desarrollada en este informe financiero semestral, en concreto en su capítulo IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA, apartado 14. 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 2016 hasta la emisión de este informe no se ha producido ningún acontecimientos importantes para Grupo Ezentis, S.A.