



**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS
ESTADOS FINANCIEROS
PRIMER SEMESTRE DE 2012**

25 de julio de 2012

Enero-Junio 2012

ÍNDICE

1. CRITERIOS CONTABLES
2. ESTACIONALIDAD O CARÁCTER CÍCLICO DE LAS OPERACIONES
3. PARTIDAS INUSUALES QUE AFECTEN A LOS ACTIVOS, PASIVOS, PATRIMONIO NETO, GANANCIA NETA O FLUJOS DE EFECTIVO
4. CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES
5. VARIACIONES EN EL PERIMETRO DE CONSOLIDACIÓN
6. COMPROMISOS DE COMPRA DE INMOVILIZADO MATERIAL
7. EXPOSICIÓN AL RIESGO
8. ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO
9. EMISIONES, RECOMPRA Y REEMBOLSOS DE VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA O DE CAPITAL.
10. DIVIDENDOS
11. RESTRICCIONES A LA TRANSMISIBILIDAD DE ACCIONES
12. PARTICIPACIONES SIGNIFICATIVAS EN EL CAPITAL.
13. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS
14. CAMBIOS HABIDOS EN PROVISIONES Y EN LOS ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES
15. OPERACIONES VINCULADAS: VICENTE COTINO Y RUSTRADUCTUS
16. 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, y las modificaciones incorporadas a éste mediante RD 1159/2010.

2 ESTACIONALIDAD O CARÁCTER CÍCLICO DE LAS OPERACIONES

La actividad de las distintas sociedades integradas en el Grupo Ezentis, valorada en su conjunto y para un período de seis 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.

Excepcionalmente en el segundo semestre del año 2011 se tomó la decisión por parte del Consejo de Administración de salir del área de infraestructuras en España, tradicional área de negocio del Grupo, con los consiguientes cambios contables de dichas operaciones, considerando operaciones interrumpidas del ejercicio 2011 y reexpresando la cuenta de resultados del primer semestre de 2011 comparativa con este ejercicio.

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

Durante el primer semestre de 2012, la compañía ha decidido abandonar la actividad de Telecomunicaciones en España. Esta decisión ha generado un ingreso de 5.000 miles de euros:

- Telefónica: 3.000 miles de euros.
- Liteyca: 2.000 miles de euros.

Como explicamos en el semestre y trimestre anterior, el Consejo de Administración ha tomado durante el segundo semestre del año 2011, la decisión de salir del área de infraestructuras, Así, se han registrado resultados del ejercicio procedentes de operaciones interrumpidas y su consiguiente reexpresión del primer semestre del ejercicio 2011.

Las principales partidas que se han visto afectadas por dichas operaciones se pueden resumir:

DIFERENCIAS EN LA CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS POR REEXPRESAR LOS PRIMEROS 6 MESES DE 2011: OPERACIONES INTERRUMPIDAS (miles €)

DESCRIPCIÓN	30/06/2011	30/06/2011 REEXPRESADO	DIFERENCIA
INGRESOS	137.448	93.490	43.958
GASTOS	-137.095	-91.704	-45.391
EBITDA	353	1.786	-1.433
AMORTIZACIONES Y PROVISIONES	-2.761	-948	-1.813
RESULTADO FINANCIERO Y EXTRAORDINARIO	-84.653	-65.061	-19.592
IMPUESTO DE SOCIEDADES	-1.333	-1.473	140
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORIA	-334	-334	0
OPERACIONES INTERRUMPIDAS	0	-22.698	22.698
RESULTADO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	-88.728	-88.728	0

El resultado del primer semestre del ejercicio 2011 procedente de operaciones interrumpidas está compuesto principalmente por los siguientes efectos:

Resultado de actividades interrumpidas provenientes de SEDESA: Importe neto de pérdidas por 19.134 miles de euros

Resultado de actividades interrumpidas provenientes de ELFER: Importe neto de pérdidas por 3.564 miles de euros.

4 CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES

Las estimaciones y juicios contables utilizados en el cierre del 30 de junio de 2012 del resto de áreas de actividad del Grupo se han aplicado de manera uniforme con respecto a los empleados en la formulación de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2011. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

1. Las provisiones por deterioro de determinados activos
2. La vida útil de los activos materiales e intangibles
3. La valoración de los fondos de comercio de consolidación
4. El valor razonable de determinados pasivos a largo plazo sin intereses

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, 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 los primeros seis meses del año 2012, se han producido variaciones en el perímetro de consolidación, por constitución de nuevas Utes, por dilución ó liquidación en la participación o Utes que tenemos en Sociedades participadas.

Las nuevas Utes de sociedades del Grupo constituidas y que forman parte de Grupo Ezentis, S.A. son:

- UTE EMASCARO (INTEGRADA POR AVANZIT TECNOLOGIA 16,6%, EXCELTIC, S.L., DEMOS SPACE, S.L. y NEXTEL AEROSPACE DEFENSE & SECURITY)

Liquidación ó venta de Sociedades o Utes:

- UTE A.N.A. (INTEGRADA POR AVANZIT TECNOLOGIA, S.L. 70%, NECSO, S.A. –ACCIONA, GRUPO EZENTIS, S.A.)

6 COMPROMISOS DE COMPRA DE INMOVILIZADO MATERIAL

No existen compromisos significativos de inversión en elementos de inmovilizado material al 30 de junio de 2012.

7 ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO.

Grupo Ezentis S.A. mantiene una apuesta permanente por la innovación y el desarrollo tecnológico en todas sus áreas de negocio, que permita una mejora continua de las operaciones, de la calidad del servicio a sus clientes y la mejora de su posición competitiva, mediante la ampliación de su oferta comercial y el desarrollo de nuevas áreas de negocio. En ese marco general de actuación, la mayor actividad de I+D, está centrada en el Área de Tecnología en sus sociedades Avanzit Tecnología, S.L., en sus divisiones de redes e ingeniería y Naverggi, a través de la sociedad Navento Technologies, S.L.

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. está compuesto por 342.160.083 acciones de 0,15 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.

La compañía suscribió el día 16 de diciembre un contrato con las intermediarias financieras GEM Capital SAS (en adelante, GEM) y GEM Global Yield Fund Limited (en adelante, GEM GYF), relativo a una operación de línea

de capital (equity line, en adelante, Contrato de Línea de Capital) hasta un importe de treinta millones de euros, en un plazo máximo de tres años.

La operación tiene como finalidad dotar a la compañía de mayores recursos financieros, tal como se hizo público mediante hecho relevante publicado en CNMV con fecha 16 de diciembre 2011.

En el marco del Contrato de Línea de Capital, el Consejo de Administración de la Sociedad adoptó, en su reunión de 20 de diciembre de 2011, un acuerdo relativo a la emisión a favor de GEM, de un *warrant* sobre acciones de nueva emisión de Ezentis, que le confiere el derecho a adquirir un máximo de 30 millones de acciones ordinarias de la Sociedad, a un precio de 0,22 € por acción (15 millones de acciones) y 0,28 € por acción (los restantes 15 millones de acciones).

En este periodo, mediante escritura nº 686 de D. Ignacio Paz-Ares Rodríguez de 19 de abril de 2012 e inscrita en el registro mercantil de Sevilla el 13 de junio de 2012, se ha llevado a cabo una ampliación del Capital Social, mediante la emisión de 5.300.000 acciones de 0,15 centimos de nominal y 0,041 centimos de prima de emisión, suscritas íntegramente por GEM, según los acuerdos informados y vigentes.

9 ACCIONES PROPIAS EN CARTERA

A 30 de junio de 2012 Grupo Ezentis tiene 18.024.010 acciones propias.

10 DIVIDENDOS

No se ha aprobado reparto de dividendo alguno durante los seis primeros meses del ejercicio 2012.

11 RESTRICCIONES A LA TRANSMISIBILIDAD DE ACCIONES

No existen restricciones para la adquisición o transmisión de las acciones representativas del capital social, distintas de las resultantes del Reglamento Interno de Conducta en el ámbito de los mercados de valores y de la normativa general del mercado de valores.

12 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.

13 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.

14 TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

La información agregada sobre las transacciones con partes vinculadas, ha sido desarrollada en el apartado "18. Transacciones con partes vinculadas" del capítulo IV. Información financiera seleccionada del Informe financiero del primer semestre.

El 4 de enero de 2012 el Presidente de Grupo Ezentis, S.A. D. Manuel García-Duran Bayo, el Consejero y Director General D. Fernando González Sánchez, El Director Corporativo de Asesoría Jurídica D. Jorge de Casso Pérez y El Director Corporativo de Recursos Humanos D. José María Maldonado Carrasco han adquirido el 10,153 % del capital social de Grupo Ezentis, S.A. a TSS Luxembourg I, Sarl. y, al mismo tiempo, otorgaron un acuerdo de sindicación de dichas acciones.

El pasado 25 de noviembre de 2011, se dictó Auto por el Juzgado de 1ª Instancia nº 90 de Madrid, por el que se homologaba la transacción judicial acordada entre Rustraductus, S.L. y Grupo Ezentis, S.A. por el que ésta última se obligaba a abonar la cantidad de 720.000 euros de principal, más 124.200 € de IVA, así como 28.140 € en concepto de intereses, y Rustraductus se comprometía a levantar los embargos judiciales trabados sobre las participaciones de Asedes Capital, S.L. y Calatel Andalucía, S.L., monto que sería abonado en seis mensualidades a partir del 5 de enero de 2012. Como la transacción judicial se deriva del contrato firmado en 2008, Grupo Ezentis

ya declaró operaciones vinculadas con Rustraductus en los años 2009 y 2010, de los que 450.000 € de principal, más 75.600 € de IVA, que están incluidos en la cuantía total pagada durante el año 2012, fueron declarados y se corresponden con aquellos años.

En el año 2012 Grupo Ezentis ha realizado el pago de la totalidad de la deuda pendiente asociada a dicha transacción judicial.

El 29 de noviembre de 2011, se otorgó el acuerdo privado entre Grupo Ezentis, S.A. y don Vicente Cotino, para la permuta del 100% de las participaciones de Asedes Capital, S.L.U. por 17.647.059 acciones de la Sociedad, que representan un 5,24% de su capital social, así como la concesión a favor de la Sociedad de un derecho de opción de compra de 17.647.059 acciones, durante el plazo de un año, a un precio de 0,85 € por acción. Derecho de opción que no impide al Sr. Cotino vender sus acciones libremente por debajo de ese precio. Este acuerdo significó la salida del Grupo Sedesa del perímetro de sociedades del Grupo Ezentis y el cese de su actividad en el negocio de construcción e infraestructuras a nivel nacional. Los valores contables de la participación de SEDESA en Grupo Ezentis fue cero, y se calculó el precio de transferencia de dicha operación como el valor de las acciones entregadas por Vicente Cotino de Grupo Ezentis a precio de mercado en el día de la operación, resultando un valor de 2.625 miles de euros.

El acuerdo privado anterior también obligaba a Grupo Ezentis a abonar a don Vicente Cotino, en concepto de coste fiscal, la cantidad de 297 mil euros, reteniendo el Sr. Cotino en depósito en garantía 1.128.481 acciones titularidad de Grupo Ezentis hasta su efectivo abono. Estas acciones estaban incluidas en los 17.647.059 de acciones propias declaradas a la CNMV como autocartera desde el momento de su adquisición (Cfr. notificación de 12 de diciembre de 2011) como consecuencia del acuerdo privado entre Grupo Ezentis y el Sr. Cotino (Noviembre de 2011). Durante los seis primeros meses del ejercicio 2012 se ha realizado el pago de dicha deuda y se ha liberado la citada garantía.

El 1 de mayo de 2012, previo informe favorable de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones y tras haber sido autorizado por el Consejo de Administración en su reunión de 24 de abril de 2012, se otorgó un contrato de prestación de servicios de consultoría externa con el consejero don Pedro Rubio Aragonés, con un plazo de duración inicial de ocho meses y una contraprestación fija mensual que es el resultado de deducir a 10.025 € la cantidad que por dietas del Consejo haya éste percibido en cada mes correspondiente. Además, podrá tener derecho a una cantidad variable que se acordará con cada iniciativa comercial que el Sr. Rubio presente a la Sociedad y finalmente se formazlice.

15 HECHOS POSTERIORES

Desde la fecha de cierre del 30 de junio de 2012, hasta la fecha actual, se han producido los siguientes hechos considerados como hechos posteriores del Grupo:

El 18 de julio de 2012 se ha abonado a Rustraductus la cantidad de 39.861,98 € en concepto de interés y gastos del procedimiento judicial seguido ante el Juzgado de 1ª Instancia nº 90 de Madrid lo que, a la espera de que se acuerde el archivo, daría por terminado el citado procedimiento.

El 19 de julio de 2012, en cumplimiento del acuerdo relativo al punto séptimo del orden del día de la citada Junta General, Grupo Ezentis, S.A., ha procedido a otorgar escritura pública de ampliación de capital por compensación del crédito que ostentaba la Sociedad para la Promoción y Reconversión Económica de Andalucía, S.A.U. (en adelante "SOPREA"), por un importe efectivo total (capital social nominal más prima de emisión) de 3.105.025,83 euros mediante la emisión y puesta en circulación de 14.577.586 nuevas acciones ordinarias de 0,15 céntimos de euros de valor nominal cada una de ellas, con una prima de emisión de 0,063 milésimas de euro por acción, de la misma clase y serie que las actualmente en circulación, que representan el 4,086% del capital social tras la ampliación, cuyo capital social queda fijado en CINCUENTA Y TRES MILLONES QUINIENTOS DIEZ MIL SEISCIENTOS CINCUENTA EUROS CON TREINTA Y CINCO CENTIMOS DE EURO (53.510.650,35 €) y representado por 356.737.669 acciones.

Asimismo, también el 19 de julio y en cumplimiento de los acuerdos aprobados en la Junta General de Accionistas de 19 de junio de 2012, en concreto del acuerdo relativo al punto sexto del orden del día Grupo Ezentis, S.A., ha procedido a otorgar escritura pública de emisión de obligaciones convertibles, con las bases y modalidades de la conversión establecidas en aquél.

Los presentes estados financieros semestrales han sido firmados por los Administradores de la Sociedad Dominante, en reunión de su Consejo de Administración celebrada el 25 de julio de 2012.



GRUPO EZENTIS
C/ Federico Mompou 5, Edificio 2.
28050, Madrid – España
Tlf.: 902 40 60 82
www.ezentis.com