



NOTAS EXPLICATIVAS
A LOS ESTADOS
FINANCIEROS

Primer semestre de 2016

Enero-Junio 2016

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, RECOMPRA Y REEMBOLSOS DE VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA O DEL CAPITAL.**
- 9 DIVIDENDOS.**
- 10 INFORMACIÓN POR SEGMENTOS.**
- 11 CAMBIOS HABIDOS EN PROVISIONES Y EN LOS ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES.**
- 12 HECHOS POSTERIORES.**

1.- CRITERIOS CONTABLES

Estados financieros consolidados intermedios

Los criterios contables utilizados en la elaboración de los estados financieros consolidados intermedios son los contemplados en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adaptadas, hasta la fecha, por la Unión Europea, 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 de los primeros seis meses de los ejercicios 2016 y 2015 son las siguientes:

1. Venta de un inmueble en Argentina en mayo 2016 con una ganancia neta aproximada de 1,8 millones de euros.
2. Aplicación de contabilidad de coberturas sobre las opciones contratadas desde 1 de enero de 2016 generando un impacto positivo en la cuenta de resultados de 1,9 millones de euros.
3. Una parte de los préstamos a las filiales brasileñas denominados en euros fueron designados como inversión neta de las participadas, por un importe de 15.921 miles de euros. La pérdida por diferencia de cambio por importe de 2.141 miles de euros, originada en la conversión de las deudas a euros, a la fecha del balance, se reconoció en el "Otro resultado global". Durante 2016 se ha producido la re-asignación de estos préstamos como de "no estructurales" generando un impacto positivo en diferencias de cambio por importe aproximado de 1 millón de euros. Grupo Ezentis ha considerado que sus filiales en Brasil ya son capaces de financiarse por sí mismas y de devolver los préstamos intercompañía, y por lo tanto se ha decidido que dichos préstamos dejen de ser estructurales.
4. Re-evaluación de los activos asociados a las empresas del grupo que producen el servicio de energía solar donde se ha procedido a la reversión de deterioro por importe de 0,8 millones de euros debido a que los parques solares están produciendo a máxima capacidad y los planes de negocio establecidos indican que la inversión es recuperable sin problemas.
5. La firma del contrato de financiación en 2015 y que durante 2016 ha tenido nuevas disposiciones como se detalla a continuación.

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 notacionales 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.

Adicionalmente, con fecha 30 de abril de 2016 se ha dispuesto de 3.490.000 euros y se han repagado 920.000 euros con fecha 31 de marzo 2016 y 1.155.000 euros con fecha 30 de junio 2016.

4.- CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES

Las estimaciones y juicios contables utilizados en el cierre del 30 de junio 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 los seis primeros meses del ejercicio 2016 las únicas variaciones que se han producido son por creación de tres nuevas Utes en el área de Tecnología:

- Ute Ezentis-Meteoespaña-optimización.
- Ute Ezentis-Edosoft-Avanzosc
- Ute Ezentis Tecnología Implementación Systems

Finalmente, si bien no modifica el perímetro de consolidación, se destaca también la adquisición adicional del 4,2% de Ezentis Chile S.A. (anteriormente Consorcio Radiotronica RTDC, en Chile) en mayo 2016.

6 .- INVERSIONES EN INMOVILIZADO MATERIAL E INTANGIBLE

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2016 se ha producido un ligero aumento del inmovilizado material e intangible. En concordancia con el aumento de actividad de las filiales latinoamericanas.

7 .- COMPROMISOS DE COMPRA DE INMOVILIZADO MATERIAL

No existen compromisos significativos de inversión en elementos de inmovilizado material al 30 de junio de 2016.

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 30 de junio 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 los seis primeros meses del ejercicio 2016 no se han producido modificaciones en el Capital Social de Grupo Ezentis, S.A.

9.- DIVIDENDOS

No se ha aprobado reparto de dividendo alguno durante los seis primeros meses del 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 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 30 de junio de 2016 hasta la emisión de este informe no se han producido acontecimientos importantes para Grupo Ezentis, S.A.