

## AZKOYEN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE FORMAN EL GRUPO AZKOYEN

**BALANCES DE SITUACIÓN RESUMIDOS CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2011 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 (NOTAS 1 a 3)**  
(Miles de Euros)

ACTIVO	30.06.2011 (**)	31.12.10 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	30.06.2011 (**)	31.12.10 (*)
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>PATRIMONIO NETO (Nota 9)</b>		
Inmovilizado intangible (Nota 4)			<b>FONDOS PROPIOS</b>		
Fondo de comercio	50.225	50.438	Capital social	15.121	15.121
Otro inmovilizado intangible	17.138	18.722	Reservas	64.082	64.741
Inmovilizado material (Nota 5)	25.038	25.899	Acciones en Patrimonio Propias	(5.356)	(5.356)
Inversiones inmobiliarias (Nota 6)	7.593	7.661	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	459	(656)
Activos financieros no corrientes (Nota 8)	1.770	1.504			
Activos por impuesto diferido (Nota 11)	7.818	7.808	<b>AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR</b>		
Otros activos no corrientes	-	135	Operaciones de cobertura	(422)	(729)
<b>Total activo no corriente</b>	<b>109.582</b>	<b>112.167</b>	Diferencias de conversión	(782)	(615)
			<b>PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD</b>		
			<b>DOMINANTE</b>	<b>73.102</b>	<b>72.506</b>
			<b>INTERESES MINORITARIOS</b>	<b>5.072</b>	<b>5.363</b>
			<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>78.174</b>	<b>77.869</b>
			<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
			Provisiones no corrientes	568	1.083
			Deudas con entidades de crédito (Nota 8)	25.135	28.508
			Ingresos diferidos	231	1.268
			Pasivos por impuesto diferido (Nota 11)	5.174	5.815
			Otros pasivos no corrientes (Nota 8)	3.637	4.088
			<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>34.745</b>	<b>40.762</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>					
Existencias (Nota 7)	18.893	15.845	<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar:			Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros (Nota 8)	33.064	27.126
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	42.456	36.399	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	33.170	32.484
Otros deudores	324	429	Administraciones Públicas-Pasivos fiscales	733	883
Activos por impuestos corrientes	1.332	1.032	<b>Total pasivo corriente</b>	<b>66.967</b>	<b>60.493</b>
Activos financieros corrientes (Nota 8)	313	4.367			
Otros activos corrientes	982	1.138			
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	4.946	6.665			
<b>Total activo corriente</b>	<b>69.246</b>	<b>65.875</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>					
<b>MANTENIDOS PARA LA VENTA (Nota 15)</b>	<b>1.058</b>	<b>1.082</b>			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>179.886</b>	<b>179.124</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>179.886</b>	<b>179.124</b>

(\*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

(\*\*) Saldos (no auditados) sujetos a Revisión Limitada sobre estados financieros intermedios.

Las Notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del balance de situación resumido consolidado al 30 de junio de 2011.



3

## AZKOYEN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE FORMAN EL GRUPO AZKOYEN

### CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 2010 (NOTAS 1 a 3) (Miles de Euros)

	(Debe) / Haber	
	30.06.2011 (**)	30.06.2010 (*)
Importe neto de la cifra de negocios (Nota 14)	63.443	58.287
+ / - Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	1.745	128
Aprovisionamientos	(24.585)	(18.837)
Otros ingresos de explotación	2.010	1.081
Gastos de personal	(24.297)	(25.657)
Otros gastos de explotación	(11.828)	(11.356)
Amortización del inmovilizado (Notas 4,5 y 6)	(4.055)	(4.861)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	11	23
Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado (Nota 6)	90	(6.614)
Otros resultados	(105)	(299)
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>2.429</b>	<b>(8.105)</b>
Ingresos financieros	85	173
Gastos financieros	(1.519)	(2.305)
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>(1.434)</b>	<b>(2.132)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>995</b>	<b>(10.237)</b>
Impuestos sobre beneficios de las operaciones continuadas (Nota 11)	(817)	(5.750)
<b>RESULTADO DEL PERIODO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>178</b>	<b>(15.987)</b>
<b>Operaciones interrumpidas:</b>		
Resultado del periodo procedente de operaciones interrumpidas (Nota 14)	-	(770)
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERIODO</b>	<b>178</b>	<b>(16.757)</b>
a) Resultado atribuido a accionistas de la entidad dominante	459	(15.569)
b) Resultado atribuido a intereses minoritarios (Nota 9.d)	(281)	(1.188)
<b>BENEFICIO POR ACCIÓN (en euros) (Nota 3)</b>		
De operaciones continuadas	0,019	(0,612)
De operaciones continuadas e interrumpidas	0,019	(0,6442)

(\*) Se presentan única y exclusivamente, a efectos comparativos. Saldos no auditados.

(\*\*) Saldos (no auditados) sujetos a Revisión Limitada sobre estados financieros intermedios.

Las Notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2011.



**AZKOYEN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE FORMAN EL GRUPO AZKOYEN**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS CONSOLIDADOS DE LAS OPERACIONES**  
**CONTINUADAS GENERADOS EN LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS**  
**EL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 2010 (NOTAS 1 a 3)**  
(Miles de Euros)

	30.06.2011 (**)	30.06.2010 (*)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)</b>	<b>53</b>	<b>(2.660)</b>
<b>Resultado antes de impuestos de las operaciones continuadas</b>	<b>995</b>	<b>(10.237)</b>
<b>Ajustes del resultado:</b>		
Amortización del inmovilizado (Nota 4, 5 y 6)	4.055	4.861
Resultados por enajenación del inmovilizado (Nota 4, 5 y 6)	(114)	(16)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	(11)	(23)
Ingresos por contratos de mantenimiento	(1.026)	(1.833)
Dotación insolvencias, obsolescencia y otros	263	(20)
Gastos financieros	1.519	2.305
Deterioro (Nota 4, 5 y 6)	24	6.630
Ingresos financieros	(85)	(173)
<b>Cambios en el capital corriente</b>		
<b>Variación en:</b>		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	(5.197)	(5.504)
Otros activos corrientes	3.856	353
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(1.647)	(1.111)
Existencias	(3.229)	(272)
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:</b>		
Cobros anticipados por contratos de mantenimiento	2.258	2.860
Cobros/(Pagos) por impuestos sobre beneficios (Nota 11)	(1.608)	(480)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)</b>	<b>(1.493)</b>	<b>(485)</b>
<b>Pagos por inversiones:</b>		
Otros activos no corrientes	(267)	-
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias (Nota 4, 5 y 6)	(1.640)	(1.331)
<b>Cobros por desinversiones:</b>		
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias (Nota 4, 5 y 6)	140	398
Otros activos financieros	135	-
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	275
<b>Otros flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Cobros de intereses	139	173
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)</b>	<b>(279)</b>	<b>(2.408)</b>
<b>Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio:</b>		
Otros	-	(215)
<b>Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero (Nota 8):</b>		
Disposiciones de deudas con entidades de crédito	1.713	2.000
Cancelación de deudas con entidades de crédito	(3.492)	(5.527)
Flujo neto de deuda financiera con vencimiento a corto plazo	3.370	3.470
Amortización de deuda fiscal aplazada	(509)	(484)
Diposiciones de otros pasivos a largo plazo	678	1.018
Amortización de otros pasivos a largo plazo	(733)	(598)
Pagos de intereses	(1.306)	(2.072)
<b>EFFECTO NETO DE LOS TRASPASOS A ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (IV)</b>	<b>-</b>	<b>1.492</b>
<b>AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO DE LAS OPERACIONES CONTINUADAS (I+II+III+IV)</b>	<b>(1.719)</b>	<b>(4.061)</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO DE LAS OPERACIONES CONTINUADAS AL INICIO DEL PERÍODO</b>	<b>6.665</b>	<b>9.005</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO DE LAS OPERACIONES CONTINUADAS AL FINAL DEL PERÍODO</b>	<b>4.946</b>	<b>4.944</b>
<b>COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO</b>		
Caja y bancos	4.946	4.944
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE LAS OPERACIONES CONTINUADAS AL FINAL DEL PERÍODO</b>	<b>4.946</b>	<b>4.944</b>

(\*) Se presenta a efectos exclusivamente comparativos. Saldos no auditados.

(\*\*) Saldos (no auditados) sujetos a Revisión Limitada sobre estados financieros intermedios.



3

**AZKOYEN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE FORMAN EL GRUPO AZKOYEN**  
**ESTADOS DEL RESULTADO GLOBAL RESUMIDOS CONSOLIDADOS**  
**CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS**  
**EL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 2010 (Notas 1 a 3)**  
(Miles de Euros)

	Notas	(Debe) / Haber	
		30.06.2011 (**)	30.06.2010 (*)
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERIODO</b>		<b>178</b>	<b>(16.757)</b>
<b>INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO</b>			
Por cobertura de flujos de efectivo (Nota 9.c)		528	(576)
Diferencias de conversión, neto (Nota 9.c)		(167)	363
Efecto impositivo		-	-
		<b>361</b>	<b>(213)</b>
<b>TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS:</b>			
Por coberturas de flujos de efectivo (Nota 9.c)		(221)	324
Resto de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		-	-
Efecto impositivo		-	-
		<b>(221)</b>	<b>324</b>
<b>RESULTADO GLOBAL TOTAL</b>		<b>318</b>	<b>(16.646)</b>
a) Atribuidos a la entidad dominante		599	(15.458)
b) Atribuidos a intereses minoritarios		(281)	(1.188)

(\*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Saldos no auditados.

(\*\*) Saldos (no auditados) sujetos a Revisión Limitada sobre estados financieros intermedios.

Las Notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos resumidos consolidados correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2011.



CAR-AZKUSA-174 a sec 3- c bro d cledr. folir. hoj: 337E  
Re. /erc. Navar. como genr. 174 a sec 3- c bro d cledr. folir. hoj: 337E  
Ur.-A31-06618

## AZKOYEN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE FORMAN EL GRUPO AZKOYEN

### ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CONSOLIDADOS

#### CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS

EL 30 DE JUNIO DE 2011 y 2010 (NOTAS 1 a 3)

(Miles de Euros)

	Patrimonio Neto Atribuido a la Entidad Dominante					Intereses Minoritarios	Total Patrimonio Neto
	Fondos propios				Ajustes por Cambios de Valor		
	Capital	Reservas	Acciones en Patrimonio Propias	Resultado del Ejercicio atribuido a la Entidad Dominante			
Saldo final al 31/12/2009(*)	15.121	68.357	(5.356)	(3.632)	(1.572)	6.722	79.640
Resultado global reconocido del periodo semestral	-	-	-	(15.569)	111	(1.188)	(16.646)
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	(3.632)	-	3.632	-	-	-
Otras variaciones de patrimonio neto	-	(3.609)	-	3.632	-	(230)	(207)
Saldo final al 30/06/2010 (**)	15.121	64.748	(5.356)	(15.569)	(1.461)	5.304	62.787
Saldo final al 31/12/2010	15.121	64.741	(5.356)	(656)	(1.344)	5.363	77.869
Resultado global reconocido del periodo semestral	-	-	-	459	140	(281)	318
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	(656)	-	656	-	-	-
Otras variaciones de patrimonio neto	-	(3)	-	-	-	(10)	(13)
Saldo final al 30/06/2011 (***)	15.121	64.082	(5.356)	459	(1.204)	5.072	78.174

(\*) Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.

(\*\*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Saldos no auditados.

(\*\*\*) Saldos (no auditados) sujetos a Revisión Limitada sobre estados financieros intermedios.

Las Notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado (no auditado) correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2011.



## Azkoyen, S.A. y Sociedades dependientes (Grupo Azkoyen)

Notas explicativas a los Estados Financieros Semestrales  
Resumidos consolidados correspondientes  
al período de seis meses terminado el  
30 de junio de 2011

### 1. Introducción, bases de presentación de los estados financieros semestrales resumidos consolidados y otra información

#### **a) Actividades y composición del Grupo**

Azkoyen, S.A. fue constituida con la denominación de Azkoyen Industrial, S.A. y por tiempo indefinido, con fecha 9 de abril de 1976. Posteriormente, con fecha 23 de noviembre de 1987, se realizó el cambio de denominación por el actual.

El domicilio social actual se encuentra en la Avenida San Silvestre, s/n de Peralta (Navarra).

El objeto social lo constituye:

- La fabricación y comercialización de máquinas expendedoras de productos estuchados y bebidas, máquinas seleccionadoras y devolvedoras de monedas, así como fabricación y comercialización de elementos destinados a su utilización en el sector de hostelería.
- La inversión en toda clase de empresas y sociedades, civiles, mercantiles o de otra naturaleza, existentes o que se creen, a través de la suscripción, adquisición, posesión o participación en sus títulos, valores, obligaciones y participaciones.
- La prestación de toda clase de servicios financieros, administrativos y de gestión en general a las sociedades participadas.

En la página web [www.azkoyen.com](http://www.azkoyen.com) y en su domicilio social pueden consultarse los Estatutos sociales y demás información pública sobre la Sociedad.

Azkoyen, S.A. es cabecera de un grupo de sociedades dependientes ("Grupo Azkoyen" o "Grupo") que en conjunto se dedican a la fabricación y comercialización de máquinas expendedoras de productos estuchados y bebidas, máquinas destinadas al sector de hostelería, máquinas seleccionadoras de monedas y otros medios de pago y, en general, a cualquier otra actividad preparatoria o complementaria de las actividades anteriores. Adicionalmente el Grupo se dedica a la fabricación, comercialización e implantación de sistemas innovadores de software y hardware para el control de accesos, control de presencia y sistemas integrados de seguridad. Consecuentemente, Azkoyen, S.A. está obligada a elaborar, además de sus propias cuentas anuales, cuentas anuales consolidadas del Grupo.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Azkoyen correspondientes al ejercicio 2010 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante celebrada el 24 de junio de 2011.

Con fecha 24 de junio de 2011 la Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante ha aprobado en todo su contenido el Proyecto común de Fusión por absorción de Azkoyen Industrial, S.A.U. y Azkoyen Medios de Pago, S.A.U. (como sociedades absorbidas) y Azkoyen, S.A. (como sociedad absorbente) de 25 de marzo de 2011, Proyecto que fue presentado para su depósito en el Registro Mercantil el día 5 de mayo de 2011, y consta debidamente depositado en el Registro Mercantil de Navarra.



# AZKOYEN

Se ha aprobado la fusión por absorción de Azkoyen, S.A. (como sociedad absorbente) y las mercantiles Azkoyen Industrial, S.A.U. y Azkoyen Medios de Pago, S.A.U. (como sociedades absorbidas), con entera transmisión del patrimonio de las mercantiles absorbidas, que quedan disueltas y extinguidas sin liquidación, incorporando en bloque todo su activo y pasivo a la sociedad absorbente, la mercantil Azkoyen, S.A., sin que sea preciso realizar en la sociedad absorbente ningún aumento de capital, conforme al artículo 49.1.3º de la Ley de Modificaciones Estructurales, ya que Azkoyen, S.A. es titular directamente de la totalidad del capital social de Azkoyen Industrial, S.A.U. y Azkoyen Medios de Pago, S.A.U., no siendo por tanto necesario determinar el valor de las acciones en orden a establecer una ecuación de canje para las acciones de las sociedades absorbidas.

Las operaciones de las Sociedades Absorbidas, que se han extinguido como consecuencia de la Fusión, se han considerado realizadas a efectos contables por cuenta de la Sociedad Absorbente, a partir del día 1 de enero de 2011.

La fusión se acoge al régimen fiscal especial de las fusiones, escisiones, aportaciones de activos, canje de valores y cambio de domicilio social de una Sociedad Europea o una Sociedad Cooperativa Europea de un Estado Miembro a otro del Unión Europea, previsto en el Capítulo IX del Título X del texto refundido de la Ley Foral del Impuesto sobre Sociedades, por lo que las sociedades que intervienen en la fusión se han acogido a este régimen fiscal.

Esta operación se estima será escriturada e inscrita entre septiembre y octubre de 2011.

El Grupo Azkoyen durante los últimos dos años está llevando a cabo dentro de su plan estratégico una reordenación de las actividades realizadas con el objeto de lograr una rentabilidad adecuada de las mismas. Dentro de este proceso de reordenación en el ejercicio 2010 inició un proceso de reestructuración para adecuar los recursos a la situación actual de demanda, para la obtención de sinergias en costes mediante una reorganización y centralización de funciones y tareas (corporativas y de negocio) y para reducción de costes fijos que incluía una reestructuración laboral. Dicha reestructuración supuso un Expediente de Rescisión en Azkoyen Industrial, S.A., en donde con fecha 28 de diciembre de 2010 la Dirección llegó a un acuerdo con el Comité de Empresa respecto de las condiciones del Expediente de Rescisión y de suspensión de contratos que fue autorizado por el Gobierno de Navarra en Resolución del 4 de enero de 2011. Dicho expediente incluía la Rescisión de 45 contratos de trabajo en el primer semestre de 2011 con una indemnización de 33 días por año trabajado con un máximo de 18 mensualidades y la suspensión de los contratos de la totalidad de la plantilla por un máximo de 21 días laborables durante el año 2011. Finalmente, el número de contratos rescindidos ha ascendido a 39. En el caso de la Sociedad dominante y la sociedad dependiente Azkoyen Medios de Pago, S.A. ha supuesto la rescisión en el primer semestre de 2011 de un total de 15 contratos. En la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 2010, el Grupo registró 5.120 miles de euros correspondientes a la estimación del coste previsto para esta reestructuración, habiéndose revertido al 30 de junio de 2011, 754 miles de euros con abono al epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias semestral como consecuencia de las diferencias existentes entre las indemnizaciones inicialmente estimadas y las finalmente pagadas.

La implantación de esta reducción de personal en el Grupo ha continuado en 2011 en las sociedades dependientes Coffetek, Ltd y Coges, S.p.A., lo que ha supuesto la rescisión de 6 y 21 contratos, respectivamente. Derivado de ello, en el primer semestre de 2011 el Grupo Azkoyen ha registrado por todo este concepto un importe total de 785 miles de euros con cargo al epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, estando pendientes de pago, a 30 de junio de 2011, 381 miles de euros.

Una vez realizados dichos ajustes el Grupo ha conseguido un Resultado de explotación positivo de 2,4 millones de euros en el primer semestre de 2011 y los Administradores de la Sociedad dominante consideran que se dan las condiciones de competitividad para continuar con la actividad en el futuro.



## b) Bases de presentación de los estados financieros semestrales resumidos consolidados

De acuerdo con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo del 19 de julio de 2002, todas las sociedades que se rijan por el Derecho de un estado miembro de la Unión Europea, y cuyos títulos valores coticen en un mercado regulado de alguno de los Estados que la conforman, deberán presentar sus cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios que se iniciaron a partir del 1 de enero de 2005 conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF) que hayan sido previamente adoptadas por la Unión Europea.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2010 del Grupo fueron formuladas por los Administradores de la Sociedad dominante de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en las Notas 2 y 3 de la memoria de dichas cuentas anuales consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2010 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Los presentes estados financieros semestrales resumidos consolidados se presentan de acuerdo con la NIC 34 sobre Información Financiera Intermedia y han sido elaborados por los Administradores del Grupo el 4 de agosto de 2011, todo ello conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34 la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas por el Grupo, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2010. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros semestrales resumidos consolidados, los mismos deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2010.

Las políticas y métodos contables utilizados en la elaboración de los presentes estados financieros semestrales resumidos consolidados son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2010, excepto por las siguientes normas e interpretaciones que entraron en vigor durante el primer semestre de 2011:

### Entrada en vigor de nuevas normas contables-

Durante el primer semestre de 2011 han entrado en vigor las siguientes interpretaciones de normas que, en caso de resultar de aplicación, han sido utilizadas por el Grupo en la elaboración de los estados financieros semestrales resumidos consolidados.

Desde el 1 de enero de 2011 se están aplicando las normas, modificaciones o interpretaciones nuevas siguientes: Modificación NIC 32 *Clasificación de derechos sobre acciones*, Revisión NIC 24 *Información a revelar sobre partes vinculadas*, Modificación CINIIF 14 *Anticipos de pagos mínimos obligatorios* y CINIIF 19 *Cancelación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio*. El contenido de estas normas e interpretaciones se recogía en la Nota 2.1 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2010 y definitivamente su entrada en vigor no ha supuesto ningún impacto para el Grupo.

No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en los estados financieros semestrales resumidos consolidados, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

## c) Estimaciones realizadas

Los resultados consolidados y la determinación del patrimonio consolidado son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad dominante para la elaboración de los estados financieros semestrales resumidos consolidados. Los



principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en las Notas 2 y 3 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2010.

En los estados financieros semestrales resumidos consolidados se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Alta Dirección de la Sociedad dominante y de las entidades consolidadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones, realizadas en función de la mejor información disponible, se refieren a:

- La vida útil de los activos intangibles y materiales.
- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos y de los fondos de comercio (Notas 4, 5 y 6) y el valor de recuperación de los activos mantenidos para la venta (Nota 15).
- La valoración de fondos de comercio (Nota 4).
- El valor razonable de determinados instrumentos financieros (Nota 8).
- La evaluación de la probabilidad de disponer de ganancias fiscales futuras contra las que cargar los créditos fiscales registrados y no utilizados (Nota 11).
- La cuantificación de las cuentas a cobrar que resultarán incobrables determinada según sus mejores estimaciones, de igual modo que los posibles deterioros estimados en las existencias por obsolescencia y/o valor neto recuperable.
- La probabilidad de ocurrencia y el importe de los pasivos de importe indeterminado o contingentes.
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos por pensiones y otros compromisos con el personal.
- El gasto por impuesto sobre sociedades, que, de acuerdo con la NIC 34, se reconoce en períodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que el Grupo espera para el período anual (Nota 11).

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible a la fecha sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) al cierre del ejercicio 2011 o en ejercicios posteriores; lo que se haría, en el caso de ser preciso y conforme a lo establecido en la NIC 8, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios afectados.

No ha habido cambios en estimaciones contables respecto de las realizadas al cierre del ejercicio 2010 que hayan tenido impacto significativo en estos estados financieros semestrales resumidos consolidados.

#### **d) Activos y pasivos contingentes**

Durante los seis primeros meses de 2011 no se han producido cambios significativos en los activos y pasivos contingentes del Grupo.

#### **e) Comparación de la información**

La información contenida en estos estados financieros semestrales resumidos consolidados correspondiente al primer semestre del ejercicio 2010 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2011.



Tal y como se indica en la Nota 14, en los estados financieros consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2010 la actividad de café y consumibles se presentaba como actividad interrumpida, actividad que fue vendida en julio de 2010. Toda la información relativa a dicha venta se incluye en las notas 2.2.b.2 y 19 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2010.

## **f) Estacionalidad de las transacciones del Grupo**

Dadas las actividades a las que se dedican las Sociedades del Grupo, las transacciones del mismo no cuentan con un carácter cíclico o estacional. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas a los estados financieros resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2011.

## **g) Importancia relativa**

Al determinar la información a desglosar en las notas explicativas sobre las diferentes partidas de los estados financieros u otros asuntos, el Grupo, de acuerdo con la NIC 34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los estados financieros resumidos consolidados del semestre.

## **h) Hechos posteriores**

No se han producido hechos posteriores de relevancia desde el 30 de junio de 2011 hasta la fecha de elaboración de estos estados financieros semestrales resumidos consolidados.

## **i) Deterioro de valor de activos materiales e intangibles excluyendo el fondo de comercio**

En las notas 3.e y 6 de las cuentas anuales consolidadas de 2010 se explican detalladamente los criterios que sigue el Grupo en relación con el análisis de la existencia -y en su caso del registro- de deterioro del valor de sus activos materiales e intangibles. En las Notas 5.b y 6 de estas notas explicativas resumidas consolidadas semestrales se explica el análisis realizado al 30 de junio de 2011.

## **j) Fondo de Comercio**

En las notas 3.a y 4 de las cuentas anuales consolidadas de 2010 se explican detalladamente los criterios que sigue el Grupo en relación con el análisis de la existencia -y en su caso de registro- de deterioro del valor de sus fondos de comercio. En la Nota 4 de estas notas explicativas consolidadas resumidas semestrales se explica el análisis realizado al 30 de junio de 2011.

## **k) Activos por impuesto diferido**

En las Notas 23.5 y 23.6 de las cuentas anuales consolidadas de 2010 se hace referencia a los activos por impuestos diferidos del Grupo y las bajas de los mismos registradas en 2009 y 2010. En la Nota 11 de estas notas explicativas resumidas consolidadas semestrales se explica el análisis realizado al 30 de junio de 2011.

## **l) Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados**

En los estados de flujos de efectivo resumidos consolidados se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- Flujos de efectivo son las entradas y salidas de efectivo y equivalentes al efectivo.



- Actividades de operación (explotación) son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la entidad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.
- Actividades de inversión son las de adquisición y disposición de activos a largo plazo, así como de otras inversiones no incluidas en el efectivo y los equivalentes al efectivo.
- Actividades de financiación son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los capitales propios y de los préstamos tomados por parte de la entidad.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo resumido consolidado, se ha considerado como "efectivo y equivalentes de efectivo" la caja y depósitos bancarios a la vista, así como aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

#### **m) Grupos enajenables de elementos y activos mantenidos para la venta y resultado de actividades interrumpidas**

Los activos y los grupos de elementos se clasifican como activos mantenidos para la venta si su importe en libros se recuperará principalmente a través de su enajenación y no a través de su uso continuado. Esta condición se considera cumplida cuando la venta es altamente probable y el activo está disponible para la venta inmediata en su condición actual. Para que se considere que la venta de un activo o grupo de elementos es altamente probable, se deben cumplir las siguientes condiciones (Nota 15):

- El Grupo Azkoyen debe estar comprometido con un plan para vender el activo o grupo en desapropiación.
- Debe haberse iniciado de forma activa un programa para encontrar comprador y completar el plan de venta.
- La venta debe negociarse a un precio razonable con el valor del activo o grupo enajenable de elementos.
- Debe esperarse que la venta se produzca en un plazo de doce meses desde la fecha en que el activo o grupo enajenable de elementos pase a ser considerado mantenido para la venta.
- No se deben esperar cambios significativos en el plan.

Los activos y grupos de elementos mantenidos para la venta figuran en el balance resumido consolidado por el menor importe entre su valor contable y el valor razonable menos los costes necesarios para su enajenación. El Grupo reconoce la pérdida por deterioro debida a la reducción del valor de activos hasta el valor razonable menos los costes de venta en el epígrafe "Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada adjunta si es que los activos se corresponden con una actividad que se contabiliza como interrumpida, o en "Deterioro de Inmovilizado" si no están afectos a actividades interrumpidas (Nota 15).

Por otro lado, una operación en discontinuidad o actividad interrumpida es una línea de negocio significativa que ha sido vendida o dispuesta por otra vía, o bien que ha sido clasificada como mantenida para la venta cuyos activos, pasivos y resultado pueden ser distinguidos físicamente, operativamente y a efectos de información financiera. Véase Nota 14.

## 2. Cambios en la composición del Grupo

En el Anexo I de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010 se facilita información relevante sobre las sociedades del Grupo que fueron consolidadas a dicha fecha.

No ha habido cambios en la composición del Grupo en el primer semestre de 2011.

## 3. Beneficio por acción en actividades ordinarias e interrumpidas

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido al Grupo en un período entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese período, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo.

De acuerdo con ello, los beneficios básicos por acción de operaciones continuadas correspondientes a los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2011 y 2010 son los siguientes:

OPERACIONES CONTINUADAS	30.06.2011	30.06.2010	Variación
Resultado neto del semestre procedente de operaciones continuadas (Miles de euros)	459	(14.799)	15.258
Número medio ponderado de acciones emitidas	25.201.874	25.201.874	-
Menos-Acciones Propias	(1.034.219)	(1.034.219)	-
Número medio ajustado ponderado para el cálculo del beneficio por acción	24.167.655	24.167.655	-
<b>Beneficio básico por acción (euros)</b>	<b>0,019</b>	<b>(0,612)</b>	<b>0,631</b>

Los beneficios básicos por acción de operaciones continuadas y discontinuadas correspondientes a los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2011 y 2010 son los siguientes:

OPERACIONES CONTINUADAS E INTERRUPTIDAS	30.06.2011	30.06.2010	Variación
Resultado neto del semestre (Miles de euros)	459	(15.569)	16.028
Número medio ponderado de acciones emitidas	25.201.874	25.201.874	-
Menos-Acciones Propias	(1.034.219)	(1.034.219)	-
Número medio ajustado ponderado para el cálculo del beneficio por acción	24.167.655	24.167.655	-
<b>Beneficio básico por acción (euros)</b>	<b>0,019</b>	<b>(0,6442)</b>	<b>0,6632</b>

Al 30 de junio de 2011 y 2010 Azkoyen, S.A., Sociedad Dominante del Grupo Azkoyen no ha emitido instrumentos financieros u otros contratos que den derecho a su poseedor a recibir acciones ordinarias de la Sociedad. En consecuencia, los beneficios diluidos por acción coinciden con los beneficios básicos por acción.

#### 4. Inmovilizado intangible

El desglose del "Fondo de Comercio", en función de las sociedades que lo originan, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30.06.2011	31.12.2010
Coges, S.p.A.	35.533	35.533
Coges España Medios de Pago, S.L.	124	124
Coffetek, Ltd.	5.738	5.738
Grupo Primion	8.830	9.043
	<b>50.225</b>	<b>50.438</b>

Tal y como se menciona en la Nota 4 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010, las unidades generadoras de efectivo correspondientes a los fondos de comercio de la sociedad británica Coffetek, Ltd., el grupo alemán Primion, y de la sociedad española Coges España Medios de Pago, S.L., se corresponden con las propias sociedades legales o subgrupos. Igual sucede con Coges, S.p.A., sociedad adquirida en 2005 por el Grupo (a través de Azkoyen Medios de Pago, S.A.).

##### **Coges, S.p.A.-**

El importe recuperable de la unidad generadora de efectivo asociada con el fondo de comercio de Coges, S.p.A. (sociedad que viene obteniendo beneficios desde su fecha de adquisición) ha sido evaluado por referencia al valor en uso, que ha sido calculado en base a proyecciones de flujo de efectivo (aprobadas por la Dirección) que representan las mejores estimaciones, cubriendo un período de 5 años y un valor residual estimado como una renta perpetua. La tasa de descuento antes de impuestos utilizada a estos efectos de este test de deterioro varía entre el 10% - 13%, aproximadamente. Para la estimación del valor residual se ha considerado un flujo medio sostenible y una tasa de crecimiento prevista de cero.

En 2010 esta filial obtuvo un beneficio anual de 2,97 millones de euros, anormalmente inferior al obtenido en años anteriores, y a los que se estiman normales para esta sociedad, debido a la crisis económica. En este sentido, en 2011 la sociedad ha retomado la senda de crecimiento e incremento de rentabilidad, produciéndose una mejoría paulatina prevista por el Grupo. Así, el beneficio antes de impuestos en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2011 ha sido de 3,9 millones de euros, aproximadamente. Esto confirma la previsión de mejoría continuada para los próximos años, explicada en las cuentas anuales de 2010, de forma que se alcance un nivel de desempeño sostenido acorde con su trayectoria histórica.

##### **Coffetek, Ltd.-**

El importe recuperable del fondo de comercio de Coffetek Ltd. neto del deterioro de 3 millones de euros registrado en 2010 y descrito en la Nota 4 de las cuentas anuales consolidadas de 2010, ha sido evaluado por referencia al valor en uso, que ha sido calculado en función de las proyecciones de flujos de efectivo (aprobadas por la Dirección) que representan las mejores estimaciones cubriendo un período de 5 años y un valor residual estimado con una renta perpetua y una tasa de crecimiento de cero. La tasa de descuento antes de impuestos utilizada a efectos de estos tests de deterioro varía entre el 10% -13%, aproximadamente.



Tal y como se indica en la Nota 1, dentro de su plan estratégico de reordenación de actividades del Grupo, Coffetek, Ltd ha llevado a cabo en 2011 la reestructuración de personal prevista en su Plan de Negocio con un coste de 143 miles de euros. Como consecuencia de lo anterior, ha obtenido en el primer semestre de 2011 una pérdida antes de impuestos de 80 miles de euros (beneficio de 400 miles de euros en el ejercicio anual de 2010). La Dirección del Grupo considera que las medidas adoptadas junto con la evolución previsible de la actividad permitirá cumplir con sus previsiones para los próximos años explicadas en las cuentas anuales de 2010.

## **Grupo Primion-**

En relación con Grupo Primion, la cotización media del último trimestre de 2010 y la de cierre de dicho ejercicio fue de 4,06 y 4,52 euros por acción. Al 30 de junio de 2011 era de 3,750 euros por acción siendo el número total de acciones representativas del capital social de Primion de 5.500.000. No obstante, el accionariado no controlado por Azkoyen, S.A. representa un porcentaje pequeño respecto del total de acciones en circulación, está muy fragmentado y el volumen de transacciones en el mercado desde el cierre de la OPA lanzada por Grupo Azkoyen a finales de 2008 ha sido muy reducido. Por este motivo, los Administradores entienden que la cotización de estas acciones no es representativa de su valor razonable, sino una información más de referencia respecto de tendencias a considerar. Por ello, al 30 de junio de 2011 los Administradores han actualizado el test de deterioro para evaluar el valor en uso a dicha fecha.

Para ello, los Administradores han revisado y actualizado las hipótesis sobre sus previsiones respecto de la actividad y resultados futuros de Grupo Primion y su impacto en los flujos de efectivo, teniendo en cuenta el comportamiento de las principales variables en 2011 respecto de las estimaciones realizadas para dicho ejercicio.

En 2010, si bien la actividad del Grupo Primion fue un 15% inferior a la presupuestada provocando una desviación negativa en los resultados obtenidos, los flujos de efectivo obtenidos estuvieron en línea con las hipótesis de la Dirección. En el primer semestre de 2011, Grupo Primion ha aportado unas pérdidas de 1,4 millones de euros (2 millones de euros de pérdidas, aproximadamente, en los 12 meses de 2010), provocado principalmente por indemnizaciones no previstas registradas en gastos de personal (Nota 16), si bien la Dirección prevé que los flujos de caja del ejercicio 2011 no serán inferiores a los considerados en el test de deterioro realizado al 31 de diciembre de 2010.

El valor en uso de Grupo Primion se ha realizado, en función de estimaciones, cubriendo un periodo de cinco años y añadiendo un valor residual estimado como una renta perpetua normalizada.

En función de lo anterior, en las estimaciones del Grupo de 2011 se han mantenido los flujos de caja libres de las estimaciones realizadas por los Administradores en 2010 y descritas en la Nota 4 de las cuentas anuales consolidadas de 2010. El tipo de descuento antes de impuestos es del 10% - 12% y la tasa de crecimiento prevista a partir del periodo proyectado (g) es cero.

## **Otros-**

Las políticas del análisis de deterioro que aplica el Grupo a sus activos intangibles y a sus fondos de comercio se describen en la Nota 3 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2010.

Respecto del resto del inmovilizado intangible de Grupo Azkoyen, la principal variación en el primer semestre de 2011 corresponde a la amortización registrada, por importe de 2.318 miles de euros.

Durante el primer semestre de 2011 no se han producido pérdidas de valor significativas de elementos clasificados como "Otro inmovilizado intangible".



## 5. Inmovilizado material

### a) *Movimiento en el período*

Durante los seis primeros meses de 2011 y 2010 se realizaron adquisiciones, de elementos de Activo material por 720 miles y 462 miles de euros, respectivamente, principalmente derivadas de la adquisición de diverso utillaje, moldes y material de almacén. Asimismo, durante los seis primeros meses de 2011 y 2010 se realizaron enajenaciones de elementos de Inmovilizado material por un valor neto contable de 26 miles y 24 miles de euros respectivamente, generando unas ganancias netas por venta de 114 miles y 16 miles de euros respectivamente. La dotación del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2011 y de 2010 de los activos asignados a operaciones continuadas ha ascendido a 1.455 miles y 1.727 miles de euros aproximada y respectivamente.

### b) *Pérdidas por deterioro*

Durante los seis primeros meses de 2011 y 2010 no se han producido pérdidas por deterioro de elementos de Inmovilizado material. En la fecha de cada balance de situación consolidado o en aquella fecha en que considere necesario, el Grupo revisa los importes en libros de sus activos materiales e intangibles para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (si la hubiera). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, el Grupo calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

El importe recuperable es el valor superior entre el valor razonable (menos los costes necesarios para su venta) y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso al 30 de junio de 2011, los futuros flujos de efectivo estimados se han descontado a su valor actual utilizando un tipo de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo para el que no se han ajustado los futuros flujos de efectivo estimados (Nota 1.i). Los flujos futuros de efectivo resultan de las proyecciones realizadas por el Grupo Azkoyen para las Unidades Generadoras de Efectivo, para un período de cinco años (que utilizan las hipótesis sobre cambios en los precios de venta y en los costes y volumen, fundamentadas en la experiencia y expectativas futuras según el plan estratégico aprobado en vigor y el presupuesto para el ejercicio siguiente) y la consideración de un valor residual calculado con una tasa de crecimiento cero. Si se estima que el importe recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo), es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro de valor como gasto, dado que los activos en el Grupo no se registran a importes revalorizados.

En relación con el inmovilizado material afecto al subgrupo Primion, a Coges, S.p.A. y a Coffetek, Ltd. véase en la Nota 4 referencia a los análisis de deterioro realizados por el Grupo en relación con el Fondo de Comercio y el resto de activos vinculados a dichas unidades generadoras de efectivo.

### *Vending y Tabaco-*

En el caso de los segmentos de "Vending" y "Tabaco" se analiza por separado Coffetek, Ltd. (Nota 4) y el resto del segmento, por considerarse que conforman dos unidades de efectivo distintas (si bien a futuro se prevé que el nivel de integración entre ambas aumente). Véase en la Nota 4 referencia al análisis de deterioro del conjunto de activos de Coffetek, Ltd. Para el resto de "Vending y Tabaco" (integrado en la compañía Azkoyen Industrial, S.A.), ha de tenerse en cuenta que la actividad industrial se lleva a cabo compartiendo las mismas instalaciones, equipamientos y maquinaria, así como el personal directo e indirecto y otras funciones y recursos de la cadena de valor (fundamentalmente en Peralta y filiales comercializadoras). Por este motivo, la recuperación de los activos fijos a ellos asociados se realiza indisolublemente a través de los flujos de efectivo que generen ambos segmentos (Nota 14). Asimismo, parte de sus inmuebles son parcialmente utilizados por otros segmentos de negocio. A dicha fecha, los activos asociados a la actividad de estos dos segmentos (excluidos créditos fiscales), eran de 8,2 millones de euros, aproximadamente, de los que, 3,7 millones de euros corresponden a terrenos y construcciones; 1,3 millones de euros al resto de inmovilizado material; y 3,2 millones de euros a circulante corriente neto.



En Nota 6.4 de las cuentas anuales consolidadas de 2010 se describen las acciones tomadas por el Grupo para asegurar la rentabilidad de la actividad y la recuperación de los activos netos afectos a la misma. Durante el primer semestre de 2011 esta actividad ha generado EBITDA positivo equivalente a un 15%, aproximadamente, sobre la cifra de ventas y se espera que se mantenga esta línea a lo largo de todo el ejercicio.

Una característica de esta unidad generadora de efectivo es que no requiere de inversiones de reposición significativas por cuanto lo que no es el inmueble, es maquinaria estándar y no compleja que con un discreto mantenimiento puede alargar su vida útil. La tasa de descuento antes de impuestos utilizada ha estado entre el 10% y el 13% y se ha considerado un valor residual calculado con una tasa de crecimiento cero.

Una vez considerado lo indicado anteriormente, los Administradores de la Sociedad dominante estiman que no existen al 30 de junio de 2011 pérdidas por deterioro adicionales a registrar respecto del valor en libros de los activos del Grupo Azkoyen a dicha fecha.

### **c) Compromisos de compra de elementos de inmovilizado material**

Al 30 de junio de 2011 el Grupo no mantenía compromisos significativos de compra de elementos de inmovilizado material.

## **6. Inversiones inmobiliarias**

Como consecuencia de la venta en 2007 de los activos necesarios para la actividad de diseño, fabricación y comercialización de molinos de café, máquinas tradicionales de café y máquinas súper automáticas, el inmueble sito en Peralta en el que se venía desarrollando dicha actividad se encuentra fuera de uso. Los Administradores del Grupo, siguiendo lo fijado por la NIC 40 sobre "Inversiones inmobiliarias", en la medida en que estos valores netos ajenos a la actividad productiva se mantienen bien para explotarlos en régimen de alquiler o para obtener una plusvalía en su venta, reclasificaron en 2007 el valor neto contable de dicho inmueble y las instalaciones a ella afectas por valor de 1.649 miles de euros, siendo su valor bruto y amortización acumulada al 30 de junio de 2011 de 2.125 miles y 600 miles de euros, aproximadamente (2.125 miles y 585 miles de euros respectivamente al 31 de diciembre de 2010). Se ha considerado el modelo de coste como el más apropiado para la medición posterior de estos activos. Dicho modelo, siguiendo lo indicado por la NIC 16, supone la contabilización de un elemento del inmovilizado material por su coste de adquisición menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro, del valor. De acuerdo con una tasación de experto independiente de finales de 2010, el valor razonable de dicho inmueble, así como el de las instalaciones afectas, era un 64% superior del valor neto contable del mismo a dicha fecha, por lo que dado dicho margen y pese al tiempo transcurrido los Administradores no han considerado necesario actualizar dicha tasación ni llevar a cabo ningún ajuste en la valoración de estos activos al 30 de junio de 2011.

Asimismo, este epígrafe incorpora desde 2009 los inmuebles correspondientes a las delegaciones comerciales que no formaron parte de la operación de venta de la sociedad Azkoyen Hostelería, S.A.U., materializada en 2010. Como se indica en la Nota 6.2. de las cuentas anuales consolidadas de 2010, el destino de los mismos (10 inmuebles) es su alquiler y/o su venta futura. Al 31 de diciembre de 2010 todas las delegaciones estaban cedidas en régimen de alquiler. Al 30 de junio de 2011 los inmuebles arrendados eran dos.

El coste, neto de amortización acumulada, al 30 de junio de 2011 de estos inmuebles asciende a 6.068 miles de euros, aproximadamente. La deuda financiera asociada a los contratos de leasing al 30 de junio de 2011 es de 293 miles de euros (de los que 22 miles de euros eran no corrientes).

La Sociedad dominante ha continuado amortizando los mencionados activos siguiendo lo indicado por la NIC 16 sobre "Inmovilizado material", aplicándoles la misma vida útil y método de amortización que se venía aplicando con anterioridad a la reclasificación de éstos. El gasto de amortización de estos activos durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2011 ha ascendido a 68 miles de euros aproximadamente (49 miles de euros en el primer semestre de 2010).



Al 31 de diciembre de 2010 se obtuvo tasación de dichos inmuebles, realizada por un experto independiente, según la cual se concluyó que el valor en libros de los mismos era, en general, inferior al valor razonable menos el coste estimado de venta.

## 7. Existencias

Los movimientos de las correcciones valorativas por deterioro en el epígrafe "Existencias" del balance de situación resumido consolidado en los períodos semestrales finalizados el 30 de junio de 2011 y 30 de junio de 2010 adjuntos han sido los siguientes:

	Miles de Euros	
	30.06.2011	30.06.2010
<b>Saldo inicial período-</b>	<b>4.378</b>	<b>4.049</b>
Adiciones	319	-
Reversiones	(138)	(319)
Utilizaciones	(42)	-
<b>Saldo final</b>	<b>4.517</b>	<b>3.730</b>

## 8. Pasivos financieros y "Otros pasivos no corrientes"

### a) *Deudas con entidades de crédito*

Véase Nota 14 de las cuentas anuales consolidadas de 2010.

Los saldos de deudas con entidades de crédito al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 son los siguientes:

30 de junio de 2011	Miles de euros		
	Saldo al 30.06.2011	Corto plazo	Largo plazo
Intereses devengados	172	172	-
Descuento comercial	4.828	4.828	-
Préstamos	35.481	10.393	25.088
Pólizas de crédito	17.309	17.309	-
Deudas por arrendamiento financiero	409	362	47
	<b>58.199</b>	<b>33.064</b>	<b>25.135</b>

31 de diciembre de 2010	Miles de euros		
	Saldo al 31.12.2010	Corto plazo	Largo plazo
Intereses devengados	133	133	-
Descuento comercial	3.856	3.856	-
Préstamos	38.849	10.473	28.376
Pólizas de crédito	12.083	12.083	-
Deudas por arrendamiento financiero	570	438	132
Otros	143	143	-
	<b>55.634</b>	<b>27.126</b>	<b>28.508</b>

La Sociedad dominante utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir los riesgos a los que se encuentran expuestas sus actividades y flujos de efectivo futuros, tal y como se indica en la Nota 8.b.

#### **Préstamo sindicado 2008 y Novación 2009**

En diciembre de 2008, la Sociedad dominante suscribió con diversas entidades de crédito un préstamo sindicado por un importe máximo de 55 millones de euros. En el contexto de esta operación, Azkoyen Medios de Pago, S.A.U., Azkoyen Industrial, S.A.U. y Azkoyen Hostelería, S.A.U. (sociedad enajenada en 2010) se declararon garantes personales del préstamo sindicado. Asimismo, este contrato establece la obligación de otorgar prenda de primer rango sobre el 100% de las acciones de la sociedad alemana Grupo Primion que sean de su titularidad. Asimismo la sociedad filial, y en este caso garante, Azkoyen Medios de Pago, S.A.U., tiene otorgado en garantía del cumplimiento de cuantas obligaciones de pago se deriven para la Sociedad dominante por razón de éste contrato de préstamo sindicado, un derecho real de prenda de primer rango sobre el 100% de las acciones de la sociedad Coges, S.p.A. de su titularidad.

Con fecha 13 de marzo de 2009, la Sociedad dominante suscribió un contrato de novación modificativa no extintiva de este contrato de crédito consistente en la incorporación del Banco Español de Crédito, S.A. (Banesto) al contrato original como nueva entidad acreditante incrementando el límite del crédito en 10 millones de euros. La novación, descrita en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009, no modificó las condiciones ni garantías del contrato original firmado en diciembre de 2008.

Tal y como se describe en la Nota 2.2.b.2 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2010, con fecha 29 de julio de 2010, el Grupo enajenó la sociedad Azkoyen Hostelería, S.A.U., tras haber obtenido en ese mismo mes del sindicato de bancos la correspondiente autorización y tras la aceptación y cumplimiento de los siguientes términos:

- Destinar 25 millones de euros a la amortización anticipada de la financiación sindicada a largo plazo (amortizándose la cuota que vence en diciembre y prorrateándose el resto entre las demás).
- Destinar 2 millones de euros a costes de la venta de Azkoyen Hostelería, S.A.U.
- Pignorar a favor de las entidades acreditantes del préstamo sindicado por un plazo de seis meses (hasta 29 de enero de 2011), hasta 4 millones de euros, cuyo destino ha sido el pago mediante justificación de gastos de reestructuraciones principalmente de personal que comenzaron a finales de 2010 y han continuado en los primeros meses de 2011 según el plan aprobado por el Grupo (Nota 1). Dicho plazo ha sido prorrogado hasta 30 de junio de 2011 mediante novación modificativa no extintiva del contrato de crédito de fecha 11 de mayo de 2011. A 30 de junio se había aplicado en su totalidad.
- Destinar a la amortización anticipada de deuda los fondos que, en su caso, queden liberados a favor de la Sociedad dominante del depósito de 2 millones de euros constituido como garantía a favor del comprador de



Azkoyen Hostelería, S.A.U. (al 30 de junio de 2011, el depósito remanente está clasificado como "Activos financieros" no corrientes y corrientes por 1,4 y 0,3 millones de euros, respectivamente).

En función de lo anterior el importe total del préstamo y la novación concedido y el dispuesto tras las amortizaciones anticipadas y ordinarias hasta el 30 de junio de 2011 se distribuye de la siguiente forma (en miles de euros):

Entidades Acreditantes	Concedido	Dispuesto
BBVA	27.500	8.013
Banco Santander	10.000	2.914
Banesto	10.000	3.200
CAN	7.500	2.186
Barclays	7.000	2.040
Banco Vasconia	3.000	874
<b>Total</b>	<b>65.000</b>	<b>19.227</b>

Tras la amortización anticipada parcial producida en 2010 la amortización por parte de la Sociedad dominante de los tramos A, B y C efectivamente dispuestos y antes indicados se lleva a cabo en 7 pagos semestrales consecutivos los días 9 de junio y 9 de diciembre de cada año (comenzando el 9 de junio de 2011, amortización ordinaria ya satisfecha) de conformidad con el siguiente calendario de amortización:

	Porcentaje sobre el Total de Amortización del Tramo A	Porcentaje sobre el Total de Amortización del Tramo B	Porcentaje sobre el Total de Amortización del Tramo C
09.12.11	12,3%	11,49%	11,89%
09.06.12	12,3%	11,49%	11,89%
09.12.12	12,3%	11,49%	11,89%
09.06.13	12,3%	13,51%	12,93%
09.12.13	12,3%	13,51%	12,93%
09.06.14	12,3%	13,51%	12,93%
09.12.14	13,81%	13,51%	13,66%

Es causa de resolución anticipada el incumplimiento de determinados ratios financieros a nivel consolidado por parte de Grupo Azkoyen (Deuda Financiera Neta / Fondos Propios, Deuda Financiera Neta / EBITDA, EBITDA / Gastos Financieros), medidos anualmente cada 31 de diciembre, tal y como se desglosa en la memoria de las cuentas anuales consolidadas de 2010.

El 31 de diciembre de 2010 se produjo la segunda obligación de cumplimiento de estos ratios y en vista de que a dicha fecha no se iban a cumplir, en el último trimestre de 2010 la Dirección de Azkoyen, S.A. planteó al sindicato de bancos la obtención de una dispensa de cumplimiento de dichos ratios ("waiver"), que finalmente le ha sido concedida con fecha 25 de marzo de 2011, mediante confirmación escrita del banco agente del préstamo sindicado en la que manifiesta su conocimiento de los mencionados incumplimientos y se comunica que la solicitud de no declarar vencido el contrato de crédito por incumplimiento de ratios, ha sido autorizada por la mayoría requerida en el contrato de crédito de las Entidades Acreditantes, siempre y cuando se cumplan los ratios definitivos siguientes que sustituyen a los aplicables según contrato de préstamo:

Ratio	Aprobado por entidades acreditantes
Deuda Financiera Neta / Fondos Propios	Menor o igual a 0,85
Deuda Financiera Neta / EBITDA	Menor o igual a 9,26
EBITDA/Gastos Financieros	Mayor o igual a 1,37

En consecuencia los Administradores del Grupo una vez obtenida dicha dispensa ("waiver") y dado que consideraban que se cumplían adecuadamente los nuevos ratios aplicables para 2010 mantuvieron al 31 de diciembre de 2010 la clasificación entre corriente y no corriente de esta deuda financiera de acuerdo con el calendario de vencimientos ordinario establecido en el contrato original. El importe de esta financiación registrada a largo plazo ascendía al 31 de diciembre de 2010 a 16.472 miles de euros. (Nota 1.e)

La dispensa tiene validez hasta la próxima fecha de obligación de cumplimiento, 31 de diciembre de 2011, por lo que los Administradores mantienen al 30 de junio de 2011 la clasificación de esta deuda financiera según los vencimientos ordinarios establecidos en el contrato de préstamo sindicado. Asimismo y respecto a los ratios financieros aplicables para los próximos ejercicios, los Administradores del Grupo Azkoyen prevén que, en función de las distintas acciones puestas en marcha y de las previsiones futuras, se será capaz de cumplir con los mismos.

Existen asimismo otras obligaciones asumidas por el Grupo Azkoyen, vinculadas, entre otros, con la enajenación de activos productivos, cobros extraordinarios, cambios de control en la Sociedad, no constitución de garantías sobre bienes, operaciones societarias, retribuciones a accionistas y a no mantener, ni permitir que cualesquiera sociedades del Grupo Azkoyen mantengan otorgados compromisos contingentes, avales o garantías personales (incluyendo contragarantías) a favor de terceros salvo aquellos que se otorgan en el curso ordinario de sus negocios y por un importe conjunto máximo de 1,5 millones de euros, que al 30 de junio de 2011 se cumplen.

### Préstamos Subgrupo Primion-

Adicionalmente, al 30 de junio de 2011, el subgrupo Primion, mantiene suscritas pólizas de préstamos, mayoritariamente a largo plazo por 10 millones de euros aproximadamente, estando clasificados 0,8 millones de euros en el pasivo corriente. Dicho importe incluye 2 millones de euros del saldo dispuesto de una póliza sindicada de 12 millones de euros (de financiación y de avales) y vencimiento final el 30 de diciembre de 2012 que exige el cumplimiento de determinados ratios financieros al 30 de junio que en 2011 se han cumplido.

### Otros préstamos-

Por otro lado, la Sociedad dominante tiene constituida una póliza de financiación multiproducto indefinida con Caja Navarra (CAN) con un límite máximo de 12 millones de euros que se materializa en una póliza de crédito - véase el apartado siguiente - préstamo y líneas de circulante de 4 millones de euros cada una, y con vencimientos en el caso de las dos primeras a corto plazo que se establecen en cada póliza con ocasión de cada vencimiento.

El préstamo actual vence en agosto de 2011 si bien la Dirección entiende que se seguirá prorrogando por tres meses como hasta la fecha.

Por último, Azkoyen Industrial, S.A.U. recibió un préstamo en 2008 de 4 millones de euros otorgado por el ICO a devolver mediante 10 amortizaciones semestrales de capital sucesivas por importe de 400.000 euros cada una de ellas, siendo la primera el 15 de abril de 2011 y su vencimiento final el 15 de octubre de 2015. Existen una serie de hechos o circunstancias que pudieran obligar al Grupo a reembolsar anticipadamente el presente préstamo como pudieran ser entre otros el no cumplimiento de la finalidad para la que ha sido concedido el préstamo, el que no se mantuviera en balance todo el periodo de vigencia del presente préstamo el activo objeto



de inversión. Al 30 de junio de 2011 se cumplía con todos los requisitos cuyo incumplimiento supondría la cancelación anticipada de dicho préstamo.

## **Pólizas de crédito**

Azkoyen, S.A. mantiene dispuestas pólizas de crédito (prorrogables a su vencimiento por períodos anuales salvo renuncia expresa y por escrito de cualquiera de las partes), según el siguiente detalle (en miles de euros):

	30.06.2011		31.12.2010	
	Límite	Importe Dispuesto	Límite	Importe Dispuesto
Cuentas a crédito a:				
BBVA	9.000	6.865	9.000	8.054
CAN	4.000	3.635	4.000	1.464
Banesto	2.000	614	2.000	77
Bankinter	3.000	2.590	3.000	2.488
Banco Pastor	1.000	907	-	-
Bancaja	1.000	806	-	-
<b>Total</b>	<b>20.000</b>	<b>15.417</b>	<b>18.000</b>	<b>12.083</b>

La Sociedad dominante ha renovado a su vencimiento en mayo y junio de 2011 las pólizas de crédito con BBVA, CAN y Banesto por un año cada una. Asimismo ha firmado nuevas pólizas con Banco Pastor y Bancaja de 1.000 miles de euros cada una, aproximadamente, cuyos vencimientos son abril de 2012.

Por último, en el primer semestre de 2011 Primion ha obtenido líneas de crédito a corto plazo por 1,8 millones de euros.

## **Descuento de efectos**

Durante el primer semestre de 2011 la Sociedad dominante ha obtenido nuevas líneas de descuento de efectos por importe de 1.500 miles de euros. Al 30 de junio de 2011 las líneas de descuento de efectos concedidas a las sociedades de Grupo Azkoyen con sede en Navarra (España) por las entidades financieras estaban dispuestas al 30 de junio de 2011 en 4.828 miles de euros, quedando pendiente de disponer un importe de 7.076 miles de euros (6.144 miles de euros pendientes de disponer a 31 de diciembre de 2010) aproximadamente. Por su parte, Coges, S.p.A. tenía pendientes de disponer 3.516 miles de euros al 30 de junio de 2011 (3.516 miles de euros al 31 de diciembre de 2010).

## **Información sobre emisiones, recompras o reembolsos de valores representativos de deuda**

La Sociedad dominante, así como cualquier otra entidad del Grupo Azkoyen no han emitido valores representativos de deuda al 30 de junio de 2011 y 2010.

Al 30 de junio de 2011 tampoco existen emisiones convertibles en acciones de la Sociedad dominante, ni que otorguen privilegios o derechos que puedan, ante alguna contingencia, hacerlas convertibles en acciones.

## Otras emisiones garantizadas por el Grupo

No existe al 30 de junio de 2011 ni al 30 de junio de 2010, saldo vivo alguno de valores representativos de deuda que a dichas fechas hubieran sido emitidos por entidades asociadas o por terceros (ajenos al Grupo) y que estén garantizados por la Sociedad dominante o cualquier otra entidad del Grupo.

## Instrumentos financieros derivados-

La Sociedad dominante tiene contratados al 30 de junio de 2011, 3 instrumentos financieros derivados sobre tipo de interés (swaps), que han sido considerados como de cobertura de flujos de efectivo de acuerdo con NIC 39. La variación de sus valoraciones se registran con cargo y abono al patrimonio neto. La información básica sobre el mismo es la siguiente (en miles de euros):

	Contratado	Vencimiento	Valor Nocial Inicial	Valor Nocial 31.12.2010	Valor Razonable 31.12.2010	Variaciones Netas	Valor Razonable 30.06.2011
Instrumentos (swap) de cobertura (Nota 9)							
Barclays	2008	2014	3.500	1.419	(118)	45	(73)
BBVA	2009	2014	20.000	7.625	(538)	213	(325)
Banesto	2009	2014	4.630	2.028	(100)	49	(51)
<b>Total</b>			<b>28.130</b>	<b>11.072</b>	<b>(756)</b>	<b>307</b>	<b>(449)</b>

La variación de valor desde su contratación hasta la fecha de cierre al 30 de junio de 2011 ha sido registrada con cargo a ajustes en patrimonio por valoración.

Las variaciones de valor razonable de los derivados de tipo de interés contratados por el grupo dependen en su conjunto de la variación de la curva de tipos de interés del euro a largo plazo. El análisis de sensibilidad muestra que los derivados, que presentan un valor negativo al 30 de junio de 2011, registran descensos en su valor negativo ante movimientos al alza en la curva de tipos debido a que se trata de IRS's en los cuales el tipo de interés que paga el Grupo está fijado. Sin embargo, descensos en los tipos de interés provocan incrementos de valor negativo.

No se ha registrado ni reconocido ineficacia alguna que proceda de los instrumentos de cobertura de flujos de efectivo altamente eficaces en la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2011 adjunta.

## b) Otros pasivos no corrientes

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación resumidos consolidados es:

	Miles de Euros	
	30.06.2011	31.12.2010
Anticipos reintegrables	2.185	2.167
Otros - provisión obligaciones laborales	1.003	1.165
Instrumentos financieros derivados sobre tipos de interés	449	756
	<b>3.637</b>	<b>4.088</b>

## Anticipos reintegrables-

La deuda registrada como "Anticipos reintegrables" se explica en las Notas 15 y 23 de las cuentas anuales consolidadas de 2010.

En el primer semestre de 2011 las sociedades Azkoyen Industrial, S.A. y Azkoyen Medios de Pago, S.A. han recibido nuevos "Anticipos reintegrables" concedidos por el C.D.T.I y por el Ministerio de Industria, Turismo y Comercio por un importe total de 678 miles de euros. Esta financiación no devenga interés y tiene vencimiento final entre 2012 y 2026.

## Compromisos laborales-

Al 30 de junio de 2011 el Grupo tiene un pasivo por importe de 716 miles de euros (879 miles de euros al 31 de diciembre de 2010) correspondiente al valor actual del pasivo actuarial, calculado de acuerdo a la NIC 19, registrado por Coges, S.p.A. en cobertura de las obligaciones laborales establecidas en el Artículo 2.120 del Código Civil italiano ("Trattamento di fine rapporto" – TFR), relacionadas con el derecho al cobro por parte de los empleados y trabajadores de indemnizaciones en el momento de la finalización de su vida laboral por cuenta ajena, tal y como se describe en la Nota 3.k de la memoria de las cuentas anuales consolidadas de 2010.

## 9. Patrimonio neto

### a) Capital emitido

El número de acciones y el valor nominal del capital social al 30 de junio de 2011 ascendía a 25.201.874 acciones ordinarias al portador, y a 15.121 miles de euros, respectivamente, que coincide con la situación al 31 de diciembre de 2010 (Véase Nota 12.1 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2010).

### b) Acciones en patrimonio propias

El movimiento del epígrafe "Acciones Propias" durante el primer semestre de 2011 ha sido el siguiente:

	Número de Acciones	Importe (en miles de euros)
Al inicio del ejercicio	1.034.219	5.356
<b>Al cierre del período</b>	<b>1.034.219</b>	<b>5.356</b>

Las acciones de la Sociedad dominante en poder de la misma y de sus sociedades filiales (o de un tercero que obre por cuenta de la Sociedad dominante) representan el 4,104% del capital social de Azkoyen, S.A. (mismo porcentaje al 31 de diciembre de 2010).

Al 30 de junio de 2011 las acciones propias eran poseídas en su totalidad por Azkoyen, S.A. a un precio medio de 5,18 euros por acción. El valor de cotización en dicha fecha era de 2,17 euros por acción.

## Limitaciones para la distribución de dividendos

La Sociedad dominante, mediante la contratación del préstamo sindicado detallado en la Nota 8, se compromete a no efectuar distribuciones a sus accionistas, ya sea en concepto de reintegros de capital, primas de emisión, pagos de dividendos, amortización del principal o pago de intereses bajo cualquier financiación recibida de los mismos, o cualquier otro concepto análogo; salvo que haya sido amortizado, al menos, el 50% del importe del préstamo sindicado concedido y el importe que, en su caso, se destine anualmente a tales distribuciones no sea superior al 35% del beneficio consolidado del Grupo Azkoyen después de impuestos.



## c) Ajustes en patrimonio por valoración

### Coberturas de los flujos de efectivo

Este epígrafe del balance de situación resumido consolidado recoge el importe neto de las variaciones de valor de los derivados financieros designados como instrumentos de cobertura de flujos de efectivo (Nota 8).

El movimiento del saldo de este epígrafe a lo largo del primer semestre de 2011 se presenta seguidamente:

	Miles de Euros
Saldo al 31.12.10	(729)
Variación neta del ejercicio	307
<b>Saldo al 30.06.11</b>	<b>(422)</b>

### Diferencias de conversión

Este epígrafe del balance de situación resumido consolidado recoge el importe neto de las diferencias de conversión con origen en las partidas no monetarias cuyo valor razonable se ajusta con contrapartida en el patrimonio neto y, sobre todo, de las que se producen al convertir a euros los saldos en la moneda funcional de las entidades consolidadas inglesas Azkoyen UK Limited, Coffetek, Ltd. y Wittern, Ltd. cuya moneda funcional es distinta del euro.

El movimiento del saldo de este epígrafe a lo largo del primer semestre de 2011 se presenta seguidamente:

	Miles de Euros
Saldo al 31.12.10	(615)
Variación neta del ejercicio	(167)
<b>Saldo al 30.06.11</b>	<b>(782)</b>

## d) Intereses minoritarios

Corresponden a la participación de los accionistas minoritarios de Primion en el patrimonio de dicho grupo. El movimiento de este epígrafe en el primer semestre de 2011 es el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo al 31.12.10	5.363
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(281)
Otros	(10)
<b>Saldo al 30.06.11</b>	<b>5.072</b>

## 10. Litigios

Tanto al 30 de junio de 2011 como al 31 de diciembre de 2010 el Grupo no tenía litigios dignos de mención y no ha habido pagos derivados de litigios por importe significativo.

En general los litigios se refieren a reclamaciones que realiza el Grupo Azkoyen para el cobro de saldos a su favor vencidos e impagados de clientes.

## 11. Situación Fiscal

El Grupo ha realizado el cálculo de la provisión del impuesto sobre sociedades al 30 de junio de 2011 aplicando la normativa fiscal vigente.



El Grupo dispone de un único subgrupo que tributa en el impuesto sobre sociedades en régimen de tributación consolidada según lo previsto en la Ley Foral 24/1996 del Impuesto sobre Sociedades de Navarra como sigue:

- Azkoyen, S.A. es la cabecera que incluye a Azkoyen Industrial, S.A., y Azkoyen Medios de Pago, S.A. (Ver Nota 1)

El resto de las entidades dependientes del Grupo presenta individualmente sus declaraciones de impuestos, de acuerdo con las normas fiscales aplicables en cada país.

La cuenta a pagar resultante de la estimación del cálculo del Impuesto sobre Sociedades del período semestral concluido el 30 de junio de 2011 se registra en el epígrafe "Administraciones Públicas - Pasivos fiscales" y corresponde a Grupo Coges y a Grupo Primion.

Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 el detalle de los activos por impuesto diferido registrados es el siguiente:

Impuestos Diferidos de Activo con Origen en:	Miles de Euros	
	30.06.11	31.12.10
Deducciones (*)	3.778	3.778
Bases liquidables negativas	2.600	2.600
Impuestos anticipados	1.440	1.430
<b>Total</b>	<b>7.818</b>	<b>7.808</b>

(\*) Incluye principalmente deducciones por activos fijos materiales nuevos, por actividades de investigación científica e innovación tecnológica (I+D+i) y por creación de empleo, en su mayoría sin límite de cuota.

Los importes anticipados corresponden principalmente al grupo fiscal español por diferencias temporales y, en 430 miles de euros, a Coges, S.p.a. también por diferencias temporales entre el resultado contable y el fiscal por operaciones del tráfico normal del negocio.

Al igual que al cierre del ejercicio anual 2010, en el que se dio de baja 5,4 millones de euros de créditos fiscales (4,1 millones de euros de deducciones y 1,3 millones de euros de bases imponible negativas), al 30 de junio de 2011, en línea con lo indicado en las Notas 4 y 5 anteriores, los Administradores del Grupo han actualizado las previsiones de generación de bases liquidables en los próximos años por parte del subgrupo fiscal, vinculado con la recuperación de los activos por impuesto diferido anteriores (considerando los plazos límite para el aprovechamiento de aquellos) y estiman que se dan las condiciones y circunstancias necesarias para asegurar razonablemente la recuperación de los créditos fiscales activados.

## 12. Partes vinculadas

Se consideran "partes vinculadas" al Grupo Azkoyen, adicionalmente a las entidades dependientes, asociadas y multigrupo, el "personal clave" de la Dirección de la Sociedad dominante (miembros de su Consejo de Administración y los Directores, junto a sus familiares cercanos), así como las entidades sobre las que el personal clave de la Dirección pueda ejercer una influencia significativa o tener su control.

Las únicas transacciones realizadas por el Grupo con las partes vinculadas a éste, distinguiendo entre accionistas significativos, miembros del Consejo de Administración y Directores de la Sociedad dominante y otras partes vinculadas, durante los seis primeros meses de 2011 y 2010, han sido de 2 miles y 17 miles de euros, respectiva y aproximadamente, en concepto de contratos de gestión y colaboración con Administradores y Directivos de la Sociedad dominante. Las condiciones de las transacciones con las partes vinculadas son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de mercado (Nota 13).



### 13. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración de la Sociedad dominante y a la Alta Dirección

A continuación se incluye un resumen de los datos más significativos de dichas remuneraciones y prestaciones correspondientes a la Alta Dirección y a los miembros del Consejo de Administración del Grupo durante los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2011 y 2010:

	Miles de Euros	
	30.06.2011	30.06.2010
<b>Miembros del Consejo de Administración:</b>		
Concepto retributivo-		
Retribución fija	116	121
Dietas	51	145
Otros (Nota 12)	2	17
	<b>169</b>	<b>283</b>
<b>Directivos:</b>		
Total remuneraciones e indemnizaciones recibidas por los Directivos	636	791
	<b>805</b>	<b>1.074</b>

En el primer semestre de 2010 se incluyen 455 miles de euros en concepto de indemnizaciones por rescisión de contrato laboral.

En las Notas 27 y 28 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Azkoyen de 2010 se incluye la información relevante relativa a los Planes de Retribución a largo plazo al Consejo de Administración y al Comité de Dirección que están en vigor.

### 14. Información segmentada

El 1 de enero de 2009 entró en vigor la NIIF 8 relativa a Segmentos Operativos, que adopta un "enfoque de la gerencia" para informar sobre el desempeño financiero de sus segmentos de negocio. Esta norma exige identificar los segmentos de operación en función de la información interna de los componentes del Grupo, que regularmente supervisa la máxima autoridad de la compañía al objeto de decidir sobre los recursos que deben asignarse al segmento y para evaluar su rendimiento. En la Nota 18 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010 se detallan los criterios utilizados por el Grupo para definir sus segmentos que son los siguientes:

- Tabaco: Fabricación y comercialización de máquinas expendedoras de cigarrillos y similares.
- Vending: Fabricación y comercialización de maquinaria expendedora de bebidas frías y calientes.
- Medios de pago: Diseño, fabricación y comercialización de diferentes mecanismos automáticos para la selección, empaquetado, devolución, conteo, etc. de monedas y billetes, así como de lectores de tarjetas de crédito o débito y otras actividades relacionadas.
- Tecnología y sistemas de seguridad: Fabricación, comercialización e implantación de sistemas software y hardware para el control de accesos, el control de presencia y sistemas integrados de seguridad corresponde al subgrupo Primion.

El segmento de negocio de "Café y Consumibles", que comprendía la elaboración y comercialización de café y otros productos consumibles para el sector de la hostelería fue enajenado en el ejercicio 2010 (Notas 2.2.b.2 y 19 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2010). Dicho segmento de "Café y consumibles" se presentó en los estados financieros resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2010 como una actividad interrumpida, de acuerdo con la NIIF 5.



Los principios contables aplicados en la elaboración de la información por segmentos son los mismos que los del Grupo, descritos en las cuentas anuales consolidadas de 2010.

El importe neto de la cifra de negocios por área geográfica al 30 de junio de 2011 y 2010 es el siguiente:

Importe neto de la cifra de negocios por Área Geográfica	Miles de Euros	
	30.06.2011	30.06.2010
Mercado interior	11.433	13.264
Exportación		
a) Unión Europea	48.359	41.814
b) Países O.C.D.E.	1.886	2.383
c) Resto de países	1.765	826
<b>Total</b>	<b>63.443</b>	<b>58.287</b>

A continuación se presenta la información correspondiente a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2011 y 2010:

Ingresos ordinarios	Miles de Euros					
	30.06.2011			30.06.2010		
	Ingresos externos	Ingresos íter segmentos	Total ingresos	Ingresos externos	Ingresos íter segmentos	Total ingresos
<b>Segmentos</b>						
Tabaco (Nota 6)	7.152	467	7.619	7.802	267	8.069
Vending (Nota 6)	11.804	2.826	14.630	9.798	2.473	12.271
Medios de pago	20.501	1.161	21.662	18.315	749	19.064
Café y Consumibles	-	-	-	15.373	4	15.377
Tecnología Sistemas de seguridad	23.986	-	23.986	22.073	-	22.073
(-) Ajustes y eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos	-	(4.454)	(4.454)	-	(3.493)	(3.493)
(-) Presentación de "Café y Consumibles" como operaciones discontinuadas	-	-	-	(15.074)	-	(15.074)
<b>Total</b>	<b>63.443</b>	<b>-</b>	<b>63.443</b>	<b>58.287</b>	<b>-</b>	<b>58.287</b>

La conciliación del resultado por segmentos con el resultado antes de impuestos consolidado al 30 de junio de 2011 y 2010 es la siguiente:

Resultado antes de impuestos	Miles de Euros Beneficio / (Pérdida)	
	30.06.2011	30.06.2010
Segmentos		
Tabaco	528	(38)
Vending (*)	(196)	(3.061)
Medios de pago	3.117	1.596
Café y Consumibles	-	(1.106)
Tecnología Sistemas de seguridad (*)	(2.454)	(8.068)
Deterioro inversiones inmobiliarias	-	(330)
Menos-Presentación de "Café y Consumibles" como operaciones discontinuadas	-	770
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>995</b>	<b>(10.237)</b>

(\*) Incluye el deterioro neto registrado en el periodo de 2010 (Véase cuentas anuales consolidadas de 2010).

## 15. Activos mantenidos para la venta

En septiembre de 2006, CHCH – Companhia de Hotelaria e Consumo Hispanolusa, Sociedade Unipessoal, Lda. enajenó sus actividades de distribución de café en los canales de Oficinas y Horeca. Asimismo, esta filial firmó con el comprador tres contratos de alquiler de inmuebles a tres años con promesa de venta y compra de los mismos a la finalización de dicho plazo salvo que el Grupo los hubiera vendido antes a otras (cuyo vencimiento era septiembre de 2009). El alquiler de inmuebles es la única actividad de la sociedad filial al 30 de junio de 2011 y dichos inmuebles representan la práctica totalidad de sus activos operativos.

Respecto de la situación de los "inmuebles de Portugal" véase la Nota 19 de las cuentas anuales consolidadas de 2010. En marzo de 2010 se firmó una nueva adenda a los contratos de arrendamiento y de promesa de compraventa con el comprador de su actividad de distribución de café en Portugal en 2006. De acuerdo con la misma, se prorrogan los alquileres en tanto se procede a la venta de dichos inmuebles. En este caso, Azkoyen está obligado a conceder a este tercero un derecho de adquisición preferente.

La Sociedad dominante encargó al 31 de diciembre de 2010 una tasación de experto independiente que era superior al valor neto contable de dichos inmuebles.



## 16. Personal

Las plantillas medias durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2011 y 2010 son las siguientes:

	Número medio de empleados	
	30.06.2011	30.06.2010 (*)
Hombres	575	793
Mujeres	201	243
<b>Total</b>	<b>776</b>	<b>1.036</b>

(\*) Incluye 190 personas aproximadamente afectas a la operación interrumpida de venta del café realizada en julio de 2010 (véase Notas 2.2.b.2 y 19 de las cuentas anuales consolidadas de 2010).

En el primer semestre de 2011 el Grupo ha continuado con la reestructuración de personal iniciada en 2010 (Nota 1).

Adicionalmente en mayo de 2011 se ha registrado como gastos de personal en la cuenta de resultados en concepto de indemnización un importe de 900 miles de euros correspondientes al importe abonado al hasta entonces máximo ejecutivo del Subgrupo Primion. Esta persona es, a su vez, accionista minoritario de este subgrupo.



**AZKOYEN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Estados financieros Semestrales Resumidos intermedios  
a 30 de junio de 2011

Formuladas por el Consejo de Administración en Peralta (Navarra)  
el día 29 de agosto de 2011

*julio*

*"julio" vale y se  
salva. R. I. Mir  
El secretario*

Berkinvest Capital, S.L

Sr. D. Francisco Javier Tomás Foraster

Sr. D. Arturo Leyte Coello

Sr. D. Rafael Mir Andreu

QMC Directorships, S.L

Competiber, S.A.

Sr. D. Pedro Ibarondo Gerrica-Echevarría

Sr. D. Marco Adriani