

**AZKOYEN.<sup>®</sup>**  
**GROUP**

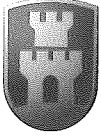
**AZKOYEN S.A.**

Avda. San Silvestre, s/n  
31350 Peralta (Navarra) SPAIN  
T +34 948 709 709 F +34 948 709 718  
[www.azkoyen.com](http://www.azkoyen.com)

**AZKOYEN, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**(GRUPO AZKOYEN)**

Estados Financieros Semestrales  
Resumidos Consolidados e  
Informe de Gestión Consolidado Intermedio  
correspondientes al periodo de seis meses  
terminado el 30 de junio de 2013

3



**AZKOYEN**  
**GROUP**

**AZKOYEN S.A.**

Avda. San Silvestre, s/n  
31350 Peralta (Navarra) SPAIN  
T +34 948 709 709 F +34 948 709 718  
www.azkoyen.com

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

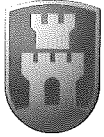
**BALANCES DE SITUACIÓN RESUMIDOS CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (NOTAS 1 a 3)**  
(Miles de Euros)

ACTIVO	30.06.2013 (**)	31.12.12 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	30.06.2013 (**)	31.12.12 (*)
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>PATRIMONIO NETO (Nota 9)</b>		
Inmovilizado intangible (Nota 4)			<b>FONDOS PROPIOS</b>		
Fondo de comercio	50.438	50.438	Capital social	15.121	15.121
Otro inmovilizado intangible	9.659	11.780	Reservas	66.760	65.640
Inmovilizado material (Nota 5)	22.410	22.902	Acciones en patrimonio propias	(5.381)	(5.303)
Inversiones inmobiliarias (Nota 6)	5.546	5.715	Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	(1.353)	1.125
Activos financieros no corrientes (Nota 8)	599	766			
Activos por impuesto diferido (Nota 11)	7.647	7.844	<b>AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR</b>		
<b>Total activo no corriente</b>	<b>96.299</b>	<b>99.445</b>	Operaciones de cobertura	(207)	(374)
			Diferencias de conversión	(685)	(482)
			<b>PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA</b>		
			<b>SOCIEDAD DOMINANTE</b>	<b>74.255</b>	<b>75.727</b>
			<b>INTERESES MINORITARIOS</b>	<b>2.658</b>	<b>2.818</b>
			<b>Total patrimonio neto</b>	<b>76.913</b>	<b>78.545</b>
			<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
			Provisiones no corrientes	783	770
			Deudas con entidades de crédito (Nota 8)	34.470	9.250
			Ingresos diferidos	136	140
			Pasivos por impuesto diferido	4.143	4.238
			Otros pasivos no corrientes (Nota 8)	3.097	2.721
			<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>42.629</b>	<b>17.119</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Existencias (Nota 7)	16.633	15.095	Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar:			(Nota 8)	9.968	39.466
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	35.044	37.288	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	24.255	23.704
Otros deudores	445	443	Ingresos diferidos	2.568	1.734
Activos por impuestos corrientes	1.493	981	Pasivos por impuesto corriente (Nota 11)	1.278	804
Activos financieros corrientes (Nota 8)	407	409	<b>Total pasivo corriente</b>	<b>38.069</b>	<b>65.708</b>
Otros activos corrientes	838	626			
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	6.452	7.085			
<b>Total activo corriente</b>	<b>61.312</b>	<b>61.927</b>			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>157.611</b>	<b>161.372</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>157.611</b>	<b>161.372</b>

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

(\*\*) Saldos no auditados ni revisados por los auditores.

Las notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del balance de situación resumido consolidado al 30 de junio de 2013.



**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 2013 Y 2012 (NOTAS 1 a 3)**

(Miles de Euros)

	(Debe) / Haber	
	30.06.2013 (**)	30.06.2012 (*)
<b>Operaciones continuadas:</b>		
Importe neto de la cifra de negocios (Nota 14)	55.368	61.354
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	633	(840)
Trabajos realizados por la empresa para su activo	483	-
Aprovisionamientos	(20.523)	(21.523)
Otros ingresos de explotación	1.564	1.839
Gastos de personal	(22.822)	(22.510)
Otros gastos de explotación	(9.666)	(10.755)
Amortización del inmovilizado (Notas 4, 5 y 6)	(3.487)	(3.735)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	9	4
Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado (Notas 4 y 6)	(759)	(388)
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>800</b>	<b>3.446</b>
Ingresos financieros	82	118
Gastos financieros	(1.856)	(1.727)
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>(1.774)</b>	<b>(1.609)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (Nota 14)</b>	<b>(974)</b>	<b>1.837</b>
Impuestos sobre beneficios (Nota 11)	(519)	(1.244)
<b>RESULTADO DEL PERÍODO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>(1.493)</b>	<b>593</b>
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERÍODO</b>	<b>(1.493)</b>	<b>593</b>
a) Resultado atribuido a la sociedad dominante	(1.353)	641
b) Resultado atribuido a intereses minoritarios (Nota 9.d)	(140)	(48)
<b>BENEFICIO (PÉRDIDA) POR ACCIÓN (en euros) (Nota 3)</b>		
De operaciones continuadas	(0,056)	0,026
De operaciones continuadas e interrumpidas	(0,056)	0,026

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Saldos no auditados ni revisados por los auditores.

(\*\*) Saldos no auditados ni revisados por los auditores.

Las notas explicativas 1 a 15 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 2013.



**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 2013 Y 2012 (Notas 1 a 3)**

(Miles de Euros)

	30.06.2013 (**)	30.06.2012 (*)
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERÍODO</b>	<b>(1.493)</b>	<b>593</b>
<b>INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO</b>		
Por cobertura de flujos de efectivo	-	66
Diferencias de conversión, neto (Nota 9.c)	(203)	123
	<b>(203)</b>	<b>189</b>
<b>TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>		
Por coberturas de flujos de efectivo (Nota 9.c)	167	-
	<b>167</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO GLOBAL TOTAL</b>	<b>(1.529)</b>	<b>782</b>
a) Atribuido a la sociedad dominante	(1.389)	830
b) Atribuido a intereses minoritarios	(140)	(48)

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Saldos no auditados ni revisados por los auditores.

(\*\*) Saldos no auditados ni revisados por los auditores.

Las notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del estado del resultado global resumido consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2013.

3

**AZKOYEN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE FORMAN EL GRUPO AZKOYEN****ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CONSOLIDADOS  
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS****EL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012 (NOTAS 1 a 3)**

(Miles de Euros)

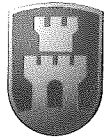
	Patrimonio neto atribuido a la sociedad dominante						Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
	Fondos propios				Ajustes por cambios de valor	Intereses minoritarios		
	Capital suscrito	Reservas	Acciones propias	Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante				
<b>Saldo final al 31/12/2011 (*)</b>	<b>15.121</b>	<b>64.051</b>	<b>(5.356)</b>	<b>405</b>	<b>(1.110)</b>	<b>4.959</b>	<b>78.070</b>	
Resultado global reconocido del período semestral	-	-	-	641	189	(48)	782	
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	405	-	(405)	-	-	-	
Otras variaciones de patrimonio neto	-	1.709	72	-	-	(2.580)	(799)	
<b>Saldo final al 30/06/2012 (**)</b>	<b>15.121</b>	<b>66.165</b>	<b>(5.284)</b>	<b>641</b>	<b>(921)</b>	<b>2.331</b>	<b>78.053</b>	
<b>Saldo final al 31/12/2012</b>	<b>15.121</b>	<b>65.640</b>	<b>(5.303)</b>	<b>1.125</b>	<b>(856)</b>	<b>2.818</b>	<b>78.545</b>	
Resultado global reconocido del período semestral	-	-	-	(1.353)	(36)	(140)	(1.529)	
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	1.125	-	(1.125)	-	-	-	
Otras variaciones de patrimonio neto	-	(5)	(78)	-	-	(20)	(103)	
<b>Saldo final al 30/06/2013 (***)</b>	<b>15.121</b>	<b>66.760</b>	<b>(5.381)</b>	<b>(1.353)</b>	<b>(892)</b>	<b>2.658</b>	<b>76.913</b>	

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

(\*\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Saldo no auditado ni revisado por los auditores.

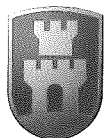
(\*\*\*) Saldo no auditado ni revisado por los auditores.

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2013.


**AZKOYEN**  
**GROUP**

AZKOYEN S.A.

 Avda. San Silvestre, s/n  
 31350 Peralta (Navarra) SPAIN  
 T +34 948 709 709 F +34 948 709 718  
 www.azkoyen.com



**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 2013 Y 2012 (NOTAS 1 a 3)  
(Miles de Euros)**

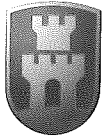
	30.06.2013 (**)	30.06.2012 (*)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)</b>	<b>4.935</b>	<b>3.956</b>
Resultado antes de impuestos de las operaciones continuadas	(974)	1.837
<b>Ajustes del resultado:</b>		
Amortización del inmovilizado e inversiones inmobiliarias	3.487	3.724
Resultados por enajenación del inmovilizado	-	664
Imputación de subvenciones	(9)	(4)
Deterioro del inmovilizado	759	(276)
Ingresos por contratos de mantenimiento	-	(751)
Variación en provisiones para insolvencias y otros	317	103
Gastos financieros	1.856	1.727
Ingresos financieros	(82)	(118)
<b>Cambios en el capital corriente</b>		
<b>Variación en:</b>		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.535	(2.649)
Otros activos corrientes	(212)	(491)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.557	(155)
Existencias	(1.850)	286
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:</b>		
Cobros anticipados por contratos de mantenimiento	-	2.067
Cobros (pagos) por impuestos sobre beneficios	57	(415)
Pagos de intereses	(1.588)	(1.709)
Cobros de intereses	82	116
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)</b>	<b>(1.320)</b>	<b>(43)</b>
<b>Pagos por inversiones:</b>		
Empresas del grupo	(25)	-
Otros activos no corrientes	-	(214)
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	(1.485)	(1.136)
Otros activos		
<b>Cobros por desinversiones:</b>		
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	21	1.183
Otros activos financieros	169	124
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)</b>	<b>(4.248)</b>	<b>(3.530)</b>
<b>Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio:</b>		
Ventas (compras) de acciones propias, neto	(78)	72
<b>Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero (Nota 8):</b>		
Disposiciones de deudas con entidades de crédito	14.690	-
Cancelación y amortización de deudas con entidades de crédito	(19.236)	(3.983)
Amortización de deuda fiscal aplazada		248
Diposiciones de otros pasivos a largo plazo	522	520
Amortización de otros pasivos a largo plazo	(146)	(387)
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (I+II+III)</b>	<b>(633)</b>	<b>383</b>
<i>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO</i>	7.085	6.656
<i>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO</i>	6.452	7.039
<b>COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO</b>		
Caja y bancos	6.452	7.039
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO</b>	<b>6.452</b>	<b>7.039</b>

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Saldos no auditados ni revisados por los auditores.

(\*\*) Saldo no auditado ni revisado por los auditores.

Las notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo resumido consolidado generado en el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2013.

3



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

Notas explicativas a los estados financieros semestrales resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2013

### **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).

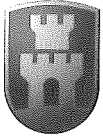
El objeto social lo constituye:

- La fabricación y comercialización de máquinas expendedoras de productos estuchados y bebidas, máquinas seleccionadoras y devolvedoras de monedas, así como la 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 dominante.

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 2012 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante celebrada el 27 de junio de 2013.



**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 2012 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 2012 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 30 de julio de 2013, 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 2012. 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 2012.

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 2012.

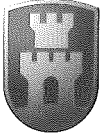
**c) Estimaciones realizadas**

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 2012.

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).
- 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 periodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que el Grupo espera para el periodo 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 2013 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 2012 que hayan tenido impacto significativo en estos estados financieros semestrales resumidos consolidados.

**d) Activos y pasivos contingentes**

Durante los seis primeros meses de 2013 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 2012 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2013.

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

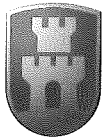
Dadas las actividades a las que se dedican las Sociedades del Grupo, las transacciones del mismo no cuentan con un carácter cíclico o estacional. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas a los estados financieros resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2013.

**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**

Adicionalmente a lo indicado en la Nota 2, no se han producido hechos posteriores de relevancia desde el 30 de junio de 2013 hasta la fecha de elaboración de estos estados financieros semestrales resumidos consolidados.



**i) Deterioro de valor de activos materiales, inversiones inmobiliarias e intangibles excluyendo el fondo de comercio**

En las notas 3.e y 6 de las cuentas anuales consolidadas de 2012 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, inversiones inmobiliarias e intangibles, excluyendo el fondo de comercio. En las Notas 4, 5.b y 6 de estas notas explicativas resumidas consolidadas semestrales se explica el análisis realizado al 30 de junio de 2013.

**j) Fondo de Comercio**

En las notas 3.a y 4 de las cuentas anuales consolidadas de 2012 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 resumidas consolidadas semestrales se explica el análisis realizado al 30 de junio de 2013.

**k) Activos por impuesto diferido**

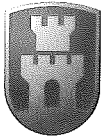
En las Notas 23.5 y 23.6 de las cuentas anuales consolidadas de 2012 se hace referencia a los activos por impuestos diferidos del Grupo y a las altas y bajas de los mismos registradas en 2011 y 2012. En la Nota 11 de estas notas explicativas resumidas consolidadas semestrales se explica el análisis realizado al 30 de junio de 2013.

**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 de los estados de flujos de efectivo resumidos consolidados, 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.



## 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 2012 se facilita información relevante sobre las sociedades del Grupo que fueron consolidadas a dicha fecha.

Durante los seis primeros meses de 2013 la única variación relevante en el perímetro ha sido la adquisición de 7.740 acciones de la sociedad dependiente Primion Technology, AG -dominante del subgrupo Primion- y que cotiza en la bolsa de Frankfurt (XETRA), representativas del 0,14% del capital, mediante compras directas en bolsa, por un importe de 25 miles de euros. De este modo, al 30 de junio de 2013 la participación en este subgrupo cotizado alemán asciende al 88,50%.

Antes de finalizar el primer semestre del ejercicio 2013, Azkoyen, S.A. lanzó una Oferta Pública de Adquisición de Acciones (OPA) para hacerse con el 100% del subgrupo Primion a un precio de 3,86 euros por acción. Una vez expirado el periodo de aceptación el 19 de julio, 49.914 acciones se han adherido a la OPA. Paralelamente en el mes de julio, hasta el presente día, se han adquirido otras 5.225 acciones mediante compras directas en bolsa. Tras lo anterior, se ha incrementado la participación en este subgrupo hasta un 89,49%.

## 3. Beneficio (pérdida) por acción en actividades ordinarias e interrumpidas

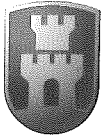
El beneficio (pérdida) básico por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido al Grupo en un periodo entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese periodo, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo.

De acuerdo con ello, los resultados básicos por acción de operaciones continuadas correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2013 y 2012 son los siguientes:

OPERACIONES CONTINUADAS	30.06.2013	30.06.2012	Variación
Resultado neto del semestre procedente de operaciones continuadas (Miles de euros)	(1.353)	641	(1.994)
Número medio ponderado de acciones emitidas	25.201.874	25.201.874	-
Menos número medio de acciones propias	(1.029.018)	(993.451)	(35.567)
Número medio ajustado ponderado para el cálculo del beneficio (pérdida) por acción	24.172.856	24.208.423	(35.567)
<b>Beneficio (pérdida) básico por acción (euros)</b>	<b>(0,056)</b>	<b>0,026</b>	<b>(0,082)</b>

No existen operaciones discontinuadas por lo que los resultados básicos por acción de operaciones continuadas son los mismos que los resultados básicos por acción de operaciones continuadas y discontinuadas.

Al 30 de junio de 2013 y 2012 Azkoyen, S.A. no ha emitido instrumentos financieros u otros contratos que den derecho a su poseedor a recibir acciones ordinarias de la Sociedad. En consecuencia, los resultados diluidos por acción coinciden con los resultados 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	
	30.06.2013	31.12.2012
Coges, S.p.A.	35.533	35.533
Coges España Medios de Pago, S.L.	124	124
Coffetek, Ltd.	5.738	5.738
Subgrupo Primion	9.043	9.043
	<b>50.438</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 2012, las unidades generadoras de efectivo correspondientes a los fondos de comercio de la sociedad británica Coffetek, Ltd., el subgrupo alemán Primion y la sociedad italiana Coges, S.p.A., se corresponden con las propias sociedades legales o subgrupos.

##### **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 periodo de 5 años y un valor residual estimado como una renta perpetua. Para la estimación del valor residual se ha considerado un flujo medio sostenible y una tasa de crecimiento prevista de cero. La actividad de la sociedad se está viendo afectada por la crisis económica y financiera existente en Italia. El beneficio en consolidación antes de impuestos en el primer semestre de 2013 ha sido de 2,2 millones de euros y el EBITDA de 2,5 millones de euros (en la totalidad del ejercicio 2012, 5,2 millones de euros y 5,9 millones de euros, respectivamente). Se espera volver a alcanzar de forma progresiva niveles de crecimiento previstos históricamente.

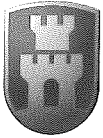
##### **Coffetek, Ltd.-**

El importe recuperable de la unidad generadora de efectivo asociada con el fondo de comercio de Coffetek Ltd. 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 periodo de 5 años y un valor residual estimado como una renta perpetua. Para la estimación del valor residual se ha considerado un flujo medio sostenible y una tasa de crecimiento prevista de cero.

##### **Subgrupo Primion-**

En relación con el subgrupo Primion, la cotización media del último trimestre de 2012 y la de cierre de dicho ejercicio fue de 3,33 y 2,79 euros por acción. Al cierre de junio de 2013 era de 3,97 euros por acción siendo el número total de acciones representativas del capital social de Primion de 5.550.000. 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 es muy reducido (ver Nota 2). 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 2013 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 subgrupo Primion y su impacto en los flujos de efectivo, teniendo en cuenta el comportamiento de las principales variables en 2013 respecto de las estimaciones realizadas para dicho ejercicio.



El valor en uso del subgrupo 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.

**Otros-**

Los conceptos incluidos en otros elementos del inmovilizado inmaterial se describen en la Nota 5 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012.

Respecto del resto del inmovilizado intangible del Grupo, las variaciones en el primer semestre de 2013 corresponden a adquisiciones realizadas por importe de 625 miles de euros y a la amortización registrada por importe de 2.095 miles. Asimismo, se ha registrado una pérdida por deterioro de 651 miles de euros relacionada con elementos clasificados como "Otro inmovilizado intangible" del subgrupo Primion, en concreto con "Cartera de clientes" de Primion Digitek, S.L.U., filial de dicho subgrupo, con domicilio social en Barcelona, España. La mencionada filial ha registrado en los seis primeros meses del presente ejercicio un descenso del importe neto de la cifra de negocios del 29,4% respecto al mismo periodo interino del ejercicio anterior.

**5. Inmovilizado material**

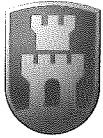
**a) Movimiento en el periodo**

Durante los seis primeros meses de 2013 se realizaron adquisiciones de elementos de inmovilizado material por 859 miles, principalmente derivadas de la adquisición de diverso utillaje, moldes y material de almacén. Asimismo, durante los seis primeros meses de 2013 se realizaron bajas de elementos de inmovilizado material cuyo valor neto contable era 21 miles de euros. La dotación del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2013 de los activos asignados a operaciones continuadas ha ascendido a 1.330 miles de euros aproximadamente.

**b) Pérdidas por deterioro**

Durante los seis primeros meses de 2013 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 2013, 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 periodo 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 de 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.

*Máquinas expendedoras (Vending y Tabaco)-*

En el caso del segmento de máquinas expendedoras ("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, 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 ambas actividades (Nota 14). En Nota 6.4 de las cuentas anuales consolidadas de 2012 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.

Una vez considerado lo indicado anteriormente, los Administradores de la Sociedad dominante estiman que no existen al 30 de junio de 2013 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**

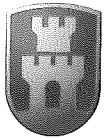
Al 30 de junio de 2013 el Grupo no mantenía compromisos significativos de compra de elementos de inmovilizado material.

**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 bien para obtener una plusvalía en su venta, reclasificaron en 2007 el valor neto contable de dicho inmueble y las instalaciones a ella afectas, siendo su valor bruto y amortización acumulada al 30 de junio de 2013 de 2.125 miles y 673 miles de euros, aproximadamente (2.125 miles y 654 miles de euros respectivamente al 31 de diciembre de 2012). 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 2012, el valor razonable de dicho inmueble, así como el de las instalaciones afectas, era un 140% superior al 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 2013.

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 2012, el destino de los mismos es su alquiler y/o su venta futura. 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.

3



Durante el primer semestre de 2013 no se ha producido la venta de ningún inmueble (permaneciendo todavía seis como inversión inmobiliaria). A 31 de diciembre de 2012 se obtuvo una tasación actualizada de dichos inmuebles, realizada por un experto independiente. En los seis primeros meses del 2013 se ha registrado una pérdida por deterioro de uno de los inmuebles por importe de 108 miles de euros. El valor neto contable a 30 de junio de 2013 de estos seis inmuebles que permanecen en la sociedad es de 3.253 miles de euros.

Adicionalmente se recogen en este epígrafe el valor neto contable de los inmuebles de la sociedad Azkoyen Portugal Sociedade Unipessoal, Lda. (anteriormente denominada CHCH – Companhia de Hotelaria e Consumo Hispanolusa, Sociedade Unipessoal, Lda.), los cuales se mantienen para explotarlos en régimen de alquiler hasta que se pueda producir, en su caso, su venta en el futuro. En marzo de 2011 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. El valor neto contable de dichos activos a 30 de junio de 2013 asciende a 841 miles de euros. A 31 de diciembre de 2012 se obtuvo tasación de dichos inmuebles, realizada por un experto independiente.

## 7. Existencias

Los movimientos de las correcciones valorativas por deterioro en el epígrafe "Existencias" del balance de situación resumido consolidado en los periodos semestrales finalizados el 30 de junio de 2013 y 30 de junio de 2012 adjuntos han sido los siguientes:

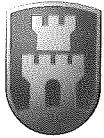
	Miles de Euros	
	30.06.2013	30.06.2012
<b>Saldo inicial periodo-</b>	<b>4.702</b>	<b>4.419</b>
Adiciones	352	-
Reversiones	(40)	(13)
Utilizaciones	-	-
<b>Saldo final</b>	<b>5.014</b>	<b>4.406</b>

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

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

Véase Nota 14 de las cuentas anuales consolidadas de 2012.

Los saldos de deudas con entidades de crédito al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 son los siguientes:



30 de junio de 2013	Miles de euros		
	Saldo al 30.06.2013	Corto plazo	Largo plazo
Intereses devengados	212	212	-
Préstamos	35.785	5.062	30.723
Pólizas de crédito	5.096	219	4.877
Descuento comercial	5.166	5.166	-
Gastos de formalización de deudas con entidades de crédito y otros	(1.930)	(718)	(1.212)
Deudas por arrendamiento financiero	109	27	82
	<b>44.438</b>	<b>9.968</b>	<b>34.470</b>

31 de diciembre de 2012	Miles de euros		
	Saldo al 31.12.2012	Corto plazo	Largo plazo
Intereses devengados	210	210	-
Préstamos	24.130	14.299	9.831
Pólizas de crédito	18.908	18.908	-
Descuento comercial	6.370	6.370	-
Gastos de formalización de deudas con entidades de crédito y otros	(1.024)	(347)	(677)
Deudas por arrendamiento financiero	122	26	96
	<b>48.716</b>	<b>39.466</b>	<b>9.250</b>

La Sociedad dominante utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir parcialmente los riesgos a los que se encuentran expuestas sus actividades y flujos de efectivo futuros, tal y como se indica más adelante.

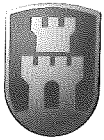
#### **Préstamo sindicado**

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, posteriormente ampliado a la cantidad de 65 millones de euros, que tiene como garantía prenda de primer rango sobre el 100% de las acciones de la sociedad alemana Primion que sean de su titularidad, un derecho real de prenda de primer rango sobre el 100% de las acciones de la sociedad Coges, S.p.A. de su titularidad y un derecho real de prenda de primer rango sobre derechos de crédito derivados de un contrato de apertura de depósito por un valor actual de 0,8 millones de euros.

La Sociedad dominante ha suscrito contratos de novación modificativos no extintivos del contrato descrito anteriormente en mayo de 2009, julio de 2010, mayo de 2011, febrero de 2013 y, finalmente, en mayo de 2013. En este sentido, en 2012, la sociedad inició un proceso formal con las entidades acreditantes, partícipes en el préstamo sindicado, al objeto de acordar los términos comerciales para la reorganización de toda su deuda bancaria, con vistas a adaptar el perfil y el calendario de dicha deuda a la coyuntura actual y a las previsiones esperadas de los distintos mercados en los que operan Azkoyen, S.A. y sus sociedades dependientes. Con fecha 6 de mayo de 2013, la Sociedad dominante y las entidades de crédito partícipes en su deuda bancaria han materializado la mencionada reorganización mediante la formalización de los siguientes acuerdos:

- (i) una nueva novación, modificativa no extintiva, del contrato de préstamo sindicado original, en virtud de la cual, fundamentalmente, se ha modificado el calendario de amortización de la deuda pendiente a la fecha de firma, alargando el mismo hasta diciembre de 2017 y se ha añadido un nuevo tramo D para incluir en este préstamo sindicado otras deudas bancarias que han sido objeto de refinanciación;





- (ii) un acuerdo marco de novación, modificativa no extintiva, de las líneas bilaterales existentes, con el objetivo fundamental de asegurar su disponibilidad por un periodo de dos años (con posibilidad de uno más adicional) y de que sus principales términos y condiciones sean comunes a todas ellas;
- (iii) un acuerdo marco de novación, modificativa no extintiva, de las líneas de descuento existentes, con el objetivo fundamental de asegurar su disponibilidad por un periodo de dos años (con posibilidad de uno más adicional) y de que sus principales términos y condiciones sean comunes a todas ellas.

Tras la amortización parcial realizada el 9 de junio de 2013 por importe de 0,41 millones de euros, el importe del préstamo sindicado se distribuye entre las entidades acreditantes de la siguiente forma (en miles de euros):

Entidades acreditantes	Importe
BBVA	10.980
Caixabank	6.692
Banesto	3.326
Santander	1.811
Sabadell	2.400
Barclays	860
Banco Popular	1.043
<b>Total</b>	<b>27.112</b>

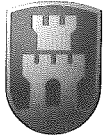
El contrato permanecerá vigente hasta el 9 de diciembre de 2017. El calendario de amortización ordinaria es el siguiente:

Fecha de amortización	Importe de amortización del tramo A1	Importe de amortización del tramo A2	Importe de amortización del tramo B1	Importe de amortización del tramo B2	Importe de amortización del tramo C	Importe de amortización del tramo D
09.12.13	269	145	241	136	117	914
09.06.14	96	145	86	136	42	326
09.12.14	269	162	241	136	117	914
09.06.15	658	-	591	-	286	2.236
09.12.15	658	-	591	-	286	2.236
09.06.16	658	-	591	-	286	2.236
09.12.16	658	-	591	-	286	2.235
09.06.17	658	-	590	-	286	2.235
09.12.17	657	-	590	-	286	2.235
<b>Total</b>	<b>4.581</b>	<b>452</b>	<b>4.112</b>	<b>408</b>	<b>1.992</b>	<b>15.567</b>

Actualmente, el tipo de interés aplicable es el resultante de sumar el Euribor a tres meses y el margen contractual de 4,25%.

La reestructuración del préstamo y de las líneas bilaterales existentes ha supuesto unos gastos de aproximadamente 1.007 miles de euros que se imputan a resultados según el método de interés efectivo.

Es causa de resolución anticipada el incumplimiento de los siguientes ratios financieros a nivel consolidado por parte del Grupo Azkoyen:



Ratio	2013	2014	2015 – fecha de Vencimiento Final
Deuda financiera neta / fondos propios	< o = a 0,70	< o = a 0,60	< o = a 0,50
Deuda financiera neta / EBITDA	< o = a 4,30	< o = a 3,30	< o = a 2,50
EBITDA/gastos financieros	> o = a 4,20	> o = a 5,60	> o = a 6,80
Nivel máximo de CAPEX e inversiones (en miles de euros)	4.300	2.600	2.900

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.

La Sociedad dominante deberá destinar anualmente a la amortización anticipada del préstamo –salvo que el importe pendiente de amortización haya quedado reducido en un 50% con respecto al existente en la fecha de firma del contrato de novación el 6 de mayo de 2013-, un importe equivalente al 100% del flujo de caja excedentario correspondiente al último ejercicio económico finalizado a partir del año 2013 inclusive que no sea necesario para que la caja mínima sea dotada. Flujo excedentario significa, para un periodo de cálculo anual (a) el EBITDA; (b) más/menos la variación de circulante; (c) más/menos la desinversión/inversión en activos fijos durante el periodo; (d) menos el impuesto sobre sociedades correspondiente a ese periodo; (e) más/menos los resultados extraordinarios que impliquen movimientos de caja; y (f) menos el servicio de la deuda. Caja mínima significa 3,5 millones de euros.

Existen asimismo otras obligaciones asumidas por el Grupo Azkoyen, vinculadas, entre otros, con la enajenación de activos productivos, 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 otorguen 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 2013 se cumplen.

#### **Préstamos Subgrupo Primion-**

Adicionalmente, al 30 de junio de 2013, el subgrupo Primion, mantiene suscritas pólizas de préstamos con entidades financieras por un importe total de 7.073 miles de euros aproximadamente, estando clasificados 2.028 miles de euros en el pasivo corriente.

#### **Otros préstamos-**

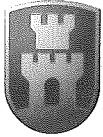
En 2008 se recibió, a través del Banco de Sabadell, un préstamo de 4 millones de euros otorgado por el ICO a devolver mediante 10 amortizaciones semestrales de igual importe, siendo la primera el 15 de abril de 2011 y su vencimiento final el 15 de octubre de 2015. Con fecha 17 de junio de 2013 este préstamo ha sido cancelado anticipadamente, con fondos aportados por el Banco de Sabadell dentro del marco de la novación del contrato de préstamo sindicado firmado el 6 de mayo de 2013.

Adicionalmente, con fecha 25 de octubre de 2012, la Sociedad dominante formalizó con el Banco de Sabadell la apertura de un nuevo préstamo de 1.600 miles de euros, cuyo vencimiento final es el 31 de octubre de 2015 con un periodo de carencia de 14 meses.

En abril de 2013 la Sociedad dominante ha amortizado 500 miles de euros de un préstamo ICO otorgado por Bankia en el ejercicio anterior.

#### **Pólizas de crédito**

Azkoyen, S.A. mantiene líneas de crédito dispuestas con el siguiente detalle (en miles de euros):



	30.06.2013		31.12.2012	
	Límite	Importe Dispuesto	Límite	Importe Dispuesto
Cuentas a crédito:				
BBVA	3.000	2.174	9.000	8.887
Caixabank	2.667	2.039	8.000	7.708
Banesto	666	664	2.000	1.966
Bankia	-	-	1.000	-
Banco Popular	-	-	500	279
<b>Total</b>	<b>6.333</b>	<b>4.877</b>	<b>20.500</b>	<b>18.840</b>

Con fecha 6 de mayo de 2013, la Sociedad dominante y las entidades BBVA, Caixabank y Banesto han formalizado un acuerdo de novación modificativa (no extintiva) de líneas de crédito bilaterales que totalizan la cantidad máxima de 6.333 miles de euros. El tipo de interés aplicable es el resultante de añadir al Euribor a tres meses el margen contractual fijado en el 4%. Adicionalmente, se paga una comisión de disponibilidad sobre el saldo medio no dispuesto. Las líneas de crédito bilaterales permanecerán vigentes hasta el día 6 de mayo de 2015, si bien la Sociedad dominante tendrá la opción de ampliar la fecha de vencimiento final antes indicado en un año adicional, es decir, hasta el día 6 de mayo de 2016, sujeto a determinados condicionantes.

Adicionalmente, el subgrupo Primion tiene concedida una póliza de crédito con un límite de 2 millones de euros, de la cual se ha dispuesto 219 miles de euros al 30 de junio de 2013. Este crédito establece la obligación de cumplimiento semestral de determinados ratios financieros durante la vida del mismo.

#### **Descuento de efectos**

Con fecha 6 de mayo de 2013, la Sociedad dominante y las entidades BBVA, Caixabank y Sabadell han formalizado un acuerdo de novación modificativa (no extintiva) de líneas de descuento que totalizan la cantidad máxima de 5.600 miles de euros. El tipo de interés aplicable es el resultante de añadir al Euribor del periodo por el que se va a anticipar el margen contractual fijado en el 4%. Las líneas de descuento permanecerán vigentes hasta el día 6 de mayo de 2015, si bien la Sociedad dominante tendrá la opción de ampliar la fecha de vencimiento final antes indicado en un año adicional, es decir, hasta el día 6 de mayo de 2016, sujeto a determinados condicionantes. A 30 de junio de 2013, el importe dispuesto de las líneas de descuento de efectos en el caso de la sociedad con sede en Navarra (España) asciende a 4.011 miles de euros encontrándose pendiente de disponer 1.589 miles de euros (4.233 miles de euros y 2.367 miles de euros, respectiva y aproximadamente, al 31 de diciembre de 2012).

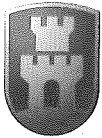
Coges, S.p.A. tenía pendientes de disponer 3.046 miles de euros al cierre de junio de 2013 (2.370 miles de euros al cierre de 2012) de un importe límite de 3.698 miles de euros (límite sujeto a disponibilidad de documentos para su descuento).

La deuda financiera en moneda distinta al euro asciende a 503 miles de euros correspondientes a una línea de descuento formalizada por la sociedad Coffetek, Ltd. (626 miles de euros al cierre de 2012).

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

La Sociedad dominante, así como cualquier otra entidad del Grupo Azkoyen no ha emitido valores representativos de deuda.

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 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 2013, tres 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 nacional Inicial	Valor nacional 30.06.2013	Valor razonable (pasivo)
Instrumentos (swap) de cobertura (Nota 9)					
Barclays	2008	2014	3.500	973	(34)
BBVA	2009	2014	20.000	5.150	(164)
Banesto	2009	2014	4.630	1.391	(36)
<b>Total</b>			<b>28.130</b>	<b>7.514</b>	<b>(234)</b>

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 2013, 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.

**b) Otros pasivos no corrientes**

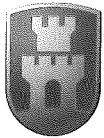
La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación resumidos consolidados es:

	Miles de Euros	
	30.06.2013	31.12.2012
Anticipos reintegrables	1.882	1.328
Provisión obligaciones laborales	982	992
Instrumentos financieros derivados sobre tipos de interés	233	401
	<b>3.097</b>	<b>2.721</b>

**Anticipos reintegrables-**

La deuda registrada como "Anticipos reintegrables" se explica en las Notas 15 de las cuentas anuales consolidadas de 2012.

En el primer semestre de 2013 la sociedad Azkoyen, S.A. ha recibido un nuevo "Anticipo reintegrable" concedido por el C.D.T.I por un importe total de 522 miles de euros.



### Compromisos laborales-

Al 30 de junio de 2013 el Grupo tiene un pasivo por importe de 835 miles de euros (845 miles de euros al 31 de diciembre de 2012) 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.j de la memoria de las cuentas anuales consolidadas de 2012.

## 9. Patrimonio neto

### a) Capital emitido

El número de acciones y el valor nominal del capital social al 30 de junio de 2013 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 2012 (Véase Nota 12.1 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012).

### b) Acciones en patrimonio propias

El movimiento del epígrafe "Acciones Propias" durante el primer semestre de 2013 ha sido el siguiente:

	Número de Acciones	Importe (en miles de euros)
Al inicio	1.003.211	5.303
Al cierre	1.062.437	5.381

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 4,22% del capital social de Azkoyen, S.A. (al 31 de diciembre de 2012 este porcentaje era el 3,98%).

Al 30 de junio de 2013 las acciones propias eran poseídas en su totalidad por Azkoyen, S.A. a un precio medio de 5,06 euros por acción. El valor de cotización en dicha fecha era de 1,25 euros por acción.

### Limitaciones para la distribución de dividendos

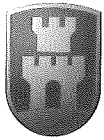
La Sociedad dominante, mediante la contratación del préstamo sindicado detallado en la Nota 8, se compromete a no efectuar distribuciones a sus accionistas, ya sea en concepto de reintegros de capital, primas de emisión, pagos de dividendos, amortización del principal o pago de intereses bajo cualquier financiación recibida de los mismos, o cualquier otro concepto análogo, salvo que haya sido amortizado, al menos, el 50% del importe del préstamo sindicado con respecto al existente en la fecha de novación modificativa el 6 de mayo de 2013 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 2013 se presenta seguidamente:



	Miles de Euros
Saldo al 31.12.12	(374)
Variación neta del ejercicio	167
<b>Saldo al 30.06.13</b>	<b>(207)</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 (hasta 2011, liquidada con fecha 26 de marzo de 2013) y Coffetek, Ltd. cuya moneda funcional es distinta del euro.

El movimiento del saldo de este epígrafe a lo largo del primer semestre de 2013 se presenta seguidamente:

	Miles de Euros
Saldo al 31.12.12	(482)
Variación neta del ejercicio	(203)
<b>Saldo al 30.06.13</b>	<b>(685)</b>

#### d) Intereses minoritarios

Corresponden a la participación de los accionistas minoritarios de Primion en el patrimonio de dicho subgrupo. El movimiento de este epígrafe en el primer semestre de 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo al 31.12.12	2.818
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(140)
Compras adicionales subgrupo Primion	(20)
<b>Saldo al 30.06.13</b>	<b>2.658</b>

#### 10. Litigios

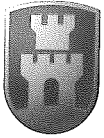
Tanto al 30 de junio de 2013 como al 31 de diciembre de 2012 el Grupo no tenía litigios dignos de mención y no ha habido pagos derivados de litigios por importe significativo.

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 2013 aplicando la normativa fiscal vigente.

Tras la fusión descrita en la Nota 1 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012, la Sociedad tributa en régimen individual según lo establecido en la Ley Foral 24/1996, de 30 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades de Navarra.



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 periodo semestral concluido el 30 de junio de 2013 se registra en el epígrafe "Pasivos por impuesto corriente" y corresponde al subgrupo Coges y al subgrupo Primion.

Al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 el detalle de los activos por impuesto diferido registrados es el siguiente:

Impuestos Diferidos de Activo con Origen en:	Miles de Euros	
	30.06.13	31.12.12
Deducciones	1.654	1.867
Bases liquidables negativas	1.234	1.199
Impuestos anticipados	4.759	4.778
<b>Total</b>	<b>7.647</b>	<b>7.844</b>

Los Administradores del Grupo han actualizado las previsiones de generación de bases liquidables en los próximos años, 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.

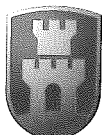
## 12. Partes vinculadas

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.

En el primer semestre de 2013 han existido servicios prestados por sociedades vinculadas a miembros del Consejo de Administración por importe de 267 miles de euros. No ha habido otras 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. 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 de la Sociedad dominante durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2013 y 2012:



	Miles de Euros	
	30.06.2013	30.06.2012
<b>Miembros del Consejo de Administración:</b>		
Concepto retributivo-		
Sueldos y retribuciones e indemnizaciones por cese	133	127
Dietas	60	57
Otros (Nota 12)	267	-
	<b>460</b>	<b>184</b>
<b>Directivos:</b>		
Sueldos y retribuciones e indemnizaciones por cese	718	749
Dietas	29	33
	<b>747</b>	<b>782</b>

En las Notas 27 y 28 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Azkoyen de 2012 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 2012 se detallan los criterios utilizados por el Grupo para definir sus segmentos que son los siguientes:

- Máquinas expendedoras: conformado por las actividades de fabricación y comercialización de máquinas expendedoras de bebidas frías y calientes (Vending) y de cigarrillos y similares (Tabaco).
- 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.

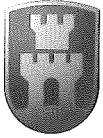
Los principios contables aplicados en la elaboración de la información por segmentos son los mismos que los descritos en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012.

El importe neto de la cifra de negocios por área geográfica al 30 de junio de 2013 y 2012 es el siguiente:

Importe neto de la cifra de negocios por Área Geográfica	Miles de Euros	
	30.06.2013	30.06.2012
Mercado interior	8.449	11.052
Exportación		
a) Unión Europea	43.777	46.417
b) Países O.C.D.E.	1.772	2.030
c) Resto de países	1.370	1.855
<b>Total</b>	<b>55.368</b>	<b>61.354</b>

3





El importe neto de la cifra de negocios por segmentos al 30 de junio de 2013 y 2012 es el siguiente:

Ingresos ordinarios	Miles de Euros					
	30.06.2013			30.06.2012		
	Ingresos externos	Ingresos inter segmentos	Total ingresos	Ingresos externos	Ingresos inter segmentos	Total ingresos
<b>Segmentos</b>						
Máquinas expendedoras	16.086	3.633	19.719	18.547	4.819	23.366
Medios de pago	15.640	845	16.485	18.272	554	18.826
Tecnología y sistemas de seguridad	23.642	-	23.642	24.535	-	24.535
(-) Ajustes y eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos	-	(4.478)	(4.478)	-	(5.373)	(5.373)
<b>Total</b>	<b>55.368</b>	<b>-</b>	<b>55.368</b>	<b>61.354</b>	<b>-</b>	<b>61.354</b>

La conciliación del resultado por segmentos con el resultado antes de impuestos consolidado al 30 de junio de 2013 y 2012 es la siguiente:

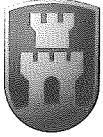
Resultado antes de impuestos	Miles de Euros Beneficio / (Pérdida)	
	30.06.2013	30.06.2012
<b>Segmentos</b>		
Máquinas expendedoras	(144)	482
Medios de pago	1.180	2.389
Tecnología y sistemas de seguridad	(1.251)	(696)
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado y otros	(759)	(338)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>(974)</b>	<b>1.837</b>

## 15. Personal y otros

Las plantillas medias durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2013 y 2012 son las siguientes:

	Número medio de empleados	
	30.06.2013	30.06.2012
Hombres	486	542
Mujeres	252	181
<b>Total</b>	<b>738</b>	<b>723</b>

La Sociedad dominante ostenta por razones comerciales la titularidad directa de cuentas bancarias en el extranjero, en concreto en Alemania y en Portugal, que están registradas e identificadas de forma individualizada en su contabilidad. Asimismo, las sociedades dependientes extranjeras ostentan la titularidad de cuentas bancarias en los territorios en los que operan, que están registradas en la contabilidad consolidada del Grupo.



**AZKOYEN.**  
**GROUP**

**AZKOYEN S.A.**

Avda. San Silvestre, s/n  
31350 Peralta (Navarra) SPAIN  
T +34 948 709 709 F +34 948 709 718  
www.azkoyen.com

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

Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados y  
Notas explicativas a los mismos  
correspondientes al periodo de seis meses terminado  
el 31 de diciembre de 2013

Formulado por el Consejo de Administración  
el día 30 de julio de 2013

\_\_\_\_\_  
Berkinvest Capital, S.L

\_\_\_\_\_  
Sr. D. Juan José Suárez Alecha

\_\_\_\_\_  
Sr. D. Arturo Leyte Coello

\_\_\_\_\_  
Sr. D. Rafael Mir Andreu

\_\_\_\_\_  
QMC Directorships, S.L

\_\_\_\_\_  
Competiber, S.A.

\_\_\_\_\_  
Sr. D. Pedro Ibarrondo Guerrica-Echevarría

\_\_\_\_\_  
Sr. D. Marco Adriani