

## INFORME DE REVISIÓN LIMITADA DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A los Accionistas de Azkoyen, S.A. por encargo del Consejo de Administración de la Sociedad:

1. Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de Azkoyen, S.A. (en adelante la Sociedad dominante) y sociedades dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el balance de situación a 30 de junio de 2010 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, así como las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad dominante la elaboración de dichos estados financieros intermedios consolidados de acuerdo con los requisitos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la elaboración de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios consolidados basada en nuestra revisión limitada.
2. Nuestra revisión se ha realizado de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la formulación de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de ciertos procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión limitada es sustancialmente menor que el de una auditoría y, por consiguiente, no permite asegurar que todos los asuntos significativos que podrían ser identificados en una auditoría lleguen a nuestro conocimiento. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre los estados financieros intermedios consolidados adjuntos.
3. Tal y como se indica en la Nota 1 adjunta, los citados estados financieros intermedios consolidados no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009.
4. Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios consolidados adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2010 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos por la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

5. Según se explica en la Nota 15, el 29 de julio de 2010 Azkoyen, S.A. ha formalizado la escritura de transmisión de las acciones de Azkoyen Hostelería, S.A. por un precio de 33 millones de euros, lo que, neto de los costes de venta, supone una plusvalía estimada antes de impuestos de unos 20 millones de euros, aproximadamente, que se registrará como ganancia en el segundo semestre de 2010. Del importe de esta venta se destinarán, al menos, 25 millones de euros a la amortización anticipada de deuda bancaria a largo plazo (Nota 8). En este sentido, Azkoyen, S.A. ha iniciado formalmente con las entidades financieras un proceso ordenado de adecuación de los términos y condiciones del contrato de crédito sindicado a largo plazo a las nuevas circunstancias del Grupo tras la venta anterior y a las necesidades de su plan de negocio. Este proceso de novación del contrato de financiación sindicada se prevé culminarlo antes del 31 de diciembre de 2010.
6. El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del primer semestre de 2010 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios consolidados presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios consolidados del período de seis meses concluido el 30 de junio de 2010. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las sociedades consolidadas.
7. Este informe ha sido preparado a petición del Consejo de Administración de la Sociedad dominante en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 35 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores desarrollado por el Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre.

DELOITTE, S.L.



Mariano Cabos  
5 de agosto de 2010

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

BALANCES DE SITUACIÓN RESUMIDOS CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2010 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 (NOTAS 1 a 3)

(Miles de Euros)

| ACTIVO  | 30.06.2010 (**) | 31.12.09 (*)   | PASIVO Y PATRIMONIO NETO  | 30.06.2010 (**) | 31.12.09 (*)   |
|---|-----------------|----------------|---|-----------------|----------------|
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                                      |                 |                | <b>PATRIMONIO NETO (Nota 9)</b>   |                 |                |
| Inmovilizado intangible (Nota 4)                                |                 |                | <b>FONDOS PROPIOS</b>   |                 |                |
| Fondo de comercio   | 50.438          | 57.188         | Capital social  | 15.121          | 15.121         |
| Otro inmovilizado intangible                                    | 20.835          | 23.006         | Reservas  | 64.748          | 68.357         |
| Inmovilizado material (Nota 5)                                  | 27.318          | 28.294         | Acciones en Patrimonio Propias  | (5.356)         | (5.356)        |
| Inversiones inmobiliarias (Nota 6)                              | 7.745           | 8.500          | Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante                      | (15.569)        | (3.632)        |
| Activos financieros no corrientes                               | 107             | 107            |   |                 |                |
| Activos por impuesto diferido (Nota 11)                         | 7.877           | 15.199         | <b>AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR</b>   |                 |                |
| Otros activos no corrientes                                     | 145             | 118            | Operaciones de cobertura  | (1.055)         | (803)          |
| <b>Total activo no corriente</b>                                | <b>114.465</b>  | <b>132.412</b> | Diferencias de conversión   | (406)           | (769)          |
|   |                 |                | <b>PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE</b>                       | <b>57.483</b>   | <b>72.918</b>  |
|   |                 |                | <b>INTERESES MINORITARIOS</b>   | <b>5.304</b>    | <b>6.722</b>   |
|   |                 |                | <b>Total Patrimonio Neto</b>  | <b>62.787</b>   | <b>79.640</b>  |
|   |                 |                | <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>  |                 |                |
|   |                 |                | Provisiones no corrientes   | 1.086           | 619            |
|   |                 |                | Deudas con entidades de crédito (Nota 8)                                      | 49.888          | 53.744         |
|   |                 |                | Ingresos diferidos  | 2.400           | 1.396          |
|   |                 |                | Pasivos por impuesto diferido (Nota 11)                                       | 5.860           | 6.810          |
|   |                 |                | Otros pasivos no corrientes (Nota 8)  | 5.761           | 6.157          |
|   |                 |                | <b>Total pasivo no corriente</b>  | <b>64.995</b>   | <b>68.726</b>  |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>   |                 |                | <b>PASIVO CORRIENTE</b>   |                 |                |
| Existencias (Nota 7)  | 16.209          | 15.753         | Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros (Nota 8)               | 33.419          | 29.458         |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar:                  |                 |                | Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar                                | 29.369          | 33.484         |
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios                 | 37.903          | 36.850         | Administraciones Públicas-Pasivos fiscales                                    | 1.017           | 608            |
| Otros deudores  | 2.117           | 2.220          | <b>Total pasivo corriente</b>   | <b>63.805</b>   | <b>63.550</b>  |
| Activos por impuestos corrientes                                | 1.469           | 2.825          |   |                 |                |
| Otros activos corrientes  | 1.740           | 1.178          | <b>PASIVO CORRIENTE ASOCIADO A ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA (Nota 15)</b> | <b>3.570</b>    | <b>-</b>       |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes                  | 4.944           | 9.005          |   |                 |                |
| <b>Total activo corriente</b>                                   | <b>64.382</b>   | <b>67.831</b>  |   |                 |                |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA (Nota 15)</b> | <b>10.190</b>   | <b>9.497</b>   |   |                 |                |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA (Nota 15)</b>    | <b>6.120</b>    | <b>2.176</b>   |   |                 |                |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>   | <b>195.157</b>  | <b>211.916</b> | <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>   | <b>195.157</b>  | <b>211.916</b> |

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

(\*\*) 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 2010.



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 2010 Y 2009 (NOTAS 1 a 3)

(Miles de Euros)

|  | (Debe) / Haber  |                |
|--|-----------------|----------------|
|  | 30.06.2010 (**) | 30.06.2009 (*) |
| Importe neto de la cifra de negocios (Nota 14)                                   | 58.287          | 68.214         |
| + / - Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación | 128             | (184)          |
| Aprovisionamientos   | (18.837)        | (25.833)       |
| Otros ingresos de explotación  | 1.081           | 246            |
| Gastos de personal   | (25.657)        | (25.083)       |
| Otros gastos de explotación  | (11.356)        | (10.559)       |
| Amortización del inmovilizado  | (4.861)         | (5.652)        |
| Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras                 | 23              | 30             |
| Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado (Notas 4, 5 y 6)       | (6.614)         | (136)          |
| Otros resultados   | (299)           | 35             |
| <b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>  | <b>(8.105)</b>  | <b>1.078</b>   |
| Ingresos financieros   | 173             | 257            |
| Gastos financieros   | (2.305)         | (3.356)        |
| <b>RESULTADO FINANCIERO</b>  | <b>(2.132)</b>  | <b>(3.099)</b> |
| Resultado de entidades valoradas por el método de la participación               | -               | -              |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>        | <b>(10.237)</b> | <b>(2.021)</b> |
| Impuestos sobre beneficios de las operaciones continuadas (Nota 11)              | (5.750)         | 329            |
| <b>RESULTADO DEL PERIODO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>               | <b>(15.987)</b> | <b>(1.692)</b> |
| Operaciones interrumpidas:   |                 |                |
| Resultado del periodo procedente de operaciones interrumpidas (Nota 15)          | (770)           | (529)          |
| <b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERIODO</b>   | <b>(16.757)</b> | <b>(2.221)</b> |
| a) Resultado atribuido a accionistas de la entidad dominante                     | (15.569)        | (1.787)        |
| b) Resultado atribuido a intereses minoritarios (Nota 9.d)                       | (1.188)         | (434)          |
| <b>BENEFICIO POR ACCIÓN (en euros) (Nota 3)</b>                                  |                 |                |
| De operaciones continuadas   | (0,612)         | (0,052)        |
| De operaciones continuadas e interrumpidas                                       | (0,6442)        | (0,0739)       |

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

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

Las Notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2010.



**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 2010 Y 2009 (NOTAS 1 a 3)**  
(Miles de Euros)

|   | 30.06.2010 (**) | 30.06.2009 (*)  |
|---|-----------------|-----------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)</b>   | <b>(2.660)</b>  | <b>11.540</b>   |
| Resultado antes de impuestos de las operaciones continuadas   | (10.237)        | (2.021)         |
| <b>Ajustes del resultado:</b>   |                 |                 |
| Amortización del inmovilizado (Nota 4, 5 y 6)   | 4.861           | 5.652           |
| Resultados por enajenación del inmovilizado (Nota 4, 5 y 6)   | (16)            | (24)            |
| Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras  | (23)            | (30)            |
| Ingresos por contratos de mantenimiento   | (1.833)         | -               |
| Dotación insolvencias, obsolescencia y otros  | (20)            | -               |
| Gastos financieros  | 2.305           | 3.356           |
| Deterioro (Nota 4, 5 y 6)   | 6.630           | 160             |
| Ingresos financieros  | (173)           | (257)           |
| Otros   | -               | (181)           |
| <b>Cambios en el capital corriente</b>  |                 |                 |
| <b>Variación en:</b>  |                 |                 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar   | (5.504)         | 5.442           |
| Otros activos corrientes  | 353             | (134)           |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar  | (1.111)         | (1.185)         |
| Existencias   | (272)           | 2.783           |
| <b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:</b>  |                 |                 |
| Cobros anticipados por contratos de mantenimiento   | 2.860           | -               |
| Cobros/(Pagos) por impuestos sobre beneficios (Nota 11)   | (480)           | (2.021)         |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)</b>  | <b>(485)</b>    | <b>2.634</b>    |
| <b>Pagos por inversiones:</b>   |                 |                 |
| Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias (Nota 4, 5 y 6)   | (1.331)         | (2.750)         |
| <b>Cobros por desinversiones:</b>   |                 |                 |
| Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias (Nota 4, 5 y 6)   | 398             | 111             |
| Otros activos   | -               | 16              |
| Otros activos corrientes  | -               | 5.000           |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta  | 275             | -               |
| <b>Otros flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>  |                 |                 |
| Cobros de intereses   | 173             | 257             |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)</b>  | <b>(2.408)</b>  | <b>(11.403)</b> |
| <b>Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio:</b>   |                 |                 |
| Otros (Nota 2)  | (215)           | (231)           |
| <b>Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero (Nota 8):</b>   |                 |                 |
| Disposiciones de deudas con entidades de crédito  | 2.000           | 10.122          |
| Cancelación de deudas con entidades de crédito  | (5.527)         | (10.338)        |
| Flujo neto de deuda financiera con vencimiento a corto plazo  | 3.470           | (6.689)         |
| Amortización de deuda fiscal aplazada   | (484)           | (439)           |
| Diposiciones de otros pasivos a largo plazo   | 1.018           | -               |
| Amortización de otros pasivos a largo plazo   | (598)           | (638)           |
| Pagos de intereses  | (2.072)         | (3.031)         |
| <b>Otros flujos de efectivo de actividades de financiación</b>  |                 |                 |
| Otros cobros/(pagos) de actividades de financiación   | -               | 22              |
| Aplicación provisiones no corrientes  | -               | (181)           |
| <b>EFFECTO NETO DE LOS TRASPASOS A ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (IV)</b>            | <b>1.492</b>    | <b>(874)</b>    |
| <b>AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO DE LAS OPERACIONES CONTINUADAS (I+II+III+IV)</b> | <b>(4.061)</b>  | <b>1.897</b>    |
| <b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO DE LAS OPERACIONES CONTINUADAS AL INICIO DEL PERÍODO</b>                      | <b>9.005</b>    | <b>4.427</b>    |
| <b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO DE LAS OPERACIONES CONTINUADAS AL FINAL DEL PERÍODO</b>                       | <b>4.944</b>    | <b>6.324</b>    |
| <b>COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO</b>   |                 |                 |
| Caja y bancos   | 4.944           | 6.324           |
| <b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE LAS OPERACIONES CONTINUADAS AL FINAL DEL PERÍODO</b>                              | <b>4.944</b>    | <b>6.324</b>    |

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

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

Las Notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo resumido consolidado generado en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2010.



**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 2010 Y 2009 (Notas 1 a 3)**  
(Miles de Euros)

|   | Notas | (Debe) / Haber  |                |
|---|-------|-----------------|----------------|
|   |       | 30.06.2010 (**) | 30.06.2009 (*) |
| <b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERIODO</b>                              |       | <b>(16.757)</b> | <b>(2.221)</b> |
| <b>INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO</b> |       |                 |                |
| Por cobertura de flujos de efectivo (Nota 9.c)                        |       | (576)           | (593)          |
| Diferencias de conversión, neto (Nota 9.c)                            |       | 363             | 564            |
| Efecto impositivo   |       | -               | -              |
|   |       | <b>(213)</b>    | <b>(29)</b>    |
| <b>TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS:</b>            |       |                 |                |
| Por coberturas de flujos de efectivo (Nota 9.c)                       |       | 324             | (122)          |
| Resto de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto  |       | -               | -              |
| Efecto impositivo   |       | -               | -              |
|   |       | <b>324</b>      | <b>(122)</b>   |
| <b>RESULTADO GLOBAL TOTAL</b>   |       | <b>(16.646)</b> | <b>(2.372)</b> |
| a) Atribuidos a la entidad dominante                                  |       | (15.458)        | (1.938)        |
| b) Atribuidos a intereses minoritarios                                |       | (1.188)         | (434)          |

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

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

Las Notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos resumidos consolidados correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2010.



**AZKOYEN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE FORMAN EL GRUPO AZKOYEN**  
**ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDO CONSOLIDADO**  
**CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO**  
**EL 30 DE JUNIO DE 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                |
| Ajuste por cambios de criterio contable y errores | -  | -        | -                              | -  | -                            | -                      | -                     |
| Saldo inicial ajustado                            | 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)              |
| Otras variaciones de patrimonio neto              | -  | (3.609)  | -                              | 3.632  | -                            | (230)                  | (207)                 |
| Trasposos entre partidas de patrimonio neto       | -  | (3.632)  | -                              | 3.632  | -                            | -                      | -                     |
| Otras variaciones                                 | -  | 23       | -                              | -  | -                            | (230)                  | (207)                 |
| Saldo final al 30/06/2010                         | 15.121   | 64.748   | (5.356)                        | (15.569)   | (1.461)                      | 5.304                  | 62.787                |

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 2010.



**AZKOYEN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE FORMAN EL GRUPO AZKOYEN**  
**ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDO CONSOLIDADO**  
**CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO**  
**EL 30 DE JUNIO DE 2009 (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 31/12/2008                         | 15.121   | 66.193   | (5.356)                        | 2.244  | (1.234)                      | 7.525 | 84.493                 |                       |
| Ajuste por cambios de criterio contable y errores | -  | -        | -                              | -  | -                            | -     | -                      |                       |
| Saldo inicial ajustado                            | 15.121   | 66.193   | (5.356)                        | 2.244  | (1.234)                      | 7.525 | 84.493                 |                       |
| Resultado global reconocido del periodo semestral | -  | -        | -                              | (1.787)  | (151)                        | (434) | (2.372)                |                       |
| Operaciones con socios o propietarios             | -  | -        | -                              | -  | -                            | -     | -                      |                       |
| Otras variaciones de patrimonio neto              | -  | 2.231    | -                              | (2.244)  | -                            | (202) | (215)                  |                       |
| Trasposos entre partidas de patrimonio neto       | -  | 2.244    | -                              | (2.244)  | -                            | -     | -                      |                       |
| Otras variaciones (Nota 9.d)                      | -  | (13)     | -                              | -  | -                            | (202) | (215)                  |                       |
| Saldo final al 30/06/2009                         | 15.121   | 68.424   | (5.356)                        | (1.787)  | (1.385)                      | 6.889 | 81.906                 |                       |

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





## 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 2010

### 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 elaboración y comercialización de café y otra serie de productos complementarios (Notas 1.m y 15) y 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.

Al 30 de junio de 2010 el Grupo Azkoyen presenta la actividad de elaboración y comercialización de café como una actividad interrumpida en sus estados financieros resumidos consolidados. En julio de 2010 se ha producido la enajenación de esta actividad. En la Nota 15 siguiente se detalla la presentación en los estados financieros de la actividad interrumpida y los aspectos fundamentales de la referida enajenación (Notas 1.e, 1.h y 1.m).

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Azkoyen correspondientes al ejercicio 2009 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante celebrada el 24 de junio de 2010.



## 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 2009 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 2009 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 2010, 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 2009. 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 2009.

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 2009, excepto por las siguientes normas e interpretaciones que entraron en vigor durante el primer semestre de 2010:

### Entrada en vigor de nuevas normas contables-

Durante el primer semestre de 2010 han entrado en vigor nuevas normas contables que, por tanto, han sido tenidas en cuenta en la elaboración de los estados financieros semestrales resumidos consolidados.

Desde el 1 de enero de 2010 se están aplicando las normas, modificaciones o interpretaciones nuevas siguientes: Revisión NIIF 3 *Combinaciones de Negocios*, Modificación NIC 27 *Estados financieros consolidados y separados*, Modificación NIC 39 *Elementos designables como partida cubierta*, Modificación NIIF 2 *Pagos basados en acciones dentro del Grupo*, CINIIF 12 *Acuerdos de concesión de servicios*, CINIIF 15 *Acuerdos para la construcción de inmuebles*, CINIIF 16 *Cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero*, CINIIF 17 *Distribución de activos no monetarios a accionistas* y CINIIF 18 *Activos recibidos de clientes*. El contenido de estas normas e interpretaciones se recogía en la Nota 2.1 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2009 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 2009.

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, 6 y 7) 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 2010 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.

En las Notas 4, 5, 6 y 11 se detallan los cambios más significativos puestos de manifiesto durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2010 en relación con las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2009.

## d) Activos y pasivos contingentes

En la Nota 3.I de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009 se facilita información sobre los activos y pasivos contingentes a dicha fecha. Durante los seis primeros meses de 2010 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 2009 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2010.

Tal y como se indica en las Notas 1 y 15, en los estados financieros consolidados adjuntos la actividad de café y consumibles se presenta como actividad interrumpida. En este sentido, la cuenta de pérdidas y ganancias y el estado de flujos de efectivo resumidos con solidados comparativos correspondientes al periodo de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2009 han sido reexpresados respecto de los preparados por los Administradores a dicha fecha, con objeto de recoger el conjunto de actividades, gastos e ingresos de café y consumibles que finalmente han sido enajenados en julio de 2010. Como consecuencia de lo anterior, el resultado del periodo comparativo finalizado el 30 de junio de 2009 procedente de actividades interrumpidas ha pasado de un beneficio de 71 miles de euros a una pérdida de 529 miles de euros. La diferencia corresponde, básicamente, a gastos de personal de empleados que finalmente han sido transferidos en la operación (600 miles de euros) -Nota 15-.

Como consecuencia de la variación entre la operación interrumpida prevista a 30 de junio de 2009 y la que finalmente ha resultado, los flujos de efectivo procedentes de operaciones interrumpidas comparativas, correspondientes al periodo de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2009, han pasado de 1.678 miles de euros (flujo positivo) a 444 miles de euros (flujo positivo). Véase Nota 15.

Por otro lado, tal y como se indica en la Nota 2.2.b.2 de la memoria de las cuentas anuales de 2009, al haberse producido la adquisición del Grupo Primion en el último trimestre de 2008, la contabilización inicial de esta combinación de negocios se determinó de forma provisional, dado que al 31 de diciembre de 2008 los valores razonables de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de la entidad adquirida se habían determinado sólo provisional y parcialmente. Tal y como establece la NIIF 3 en vigor al 31 de diciembre de 2009, el Grupo Azkoyen completó en el segundo semestre de 2009 la contabilización inicial recalculando el valor razonable en la fecha de adquisición y ajustando la información comparativa del ejercicio 2008, considerado su efecto en el resultado de dicho ejercicio. En función de lo anterior, al 31 de diciembre de 2009 fueron reexpresados el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo.

Como consecuencia de lo anterior, en estos estados financieros semestrales resumidos consolidados al 30 de junio de 2010, han sido reexpresados la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado del resultado global y el estado total de cambios en el patrimonio neto, todos ellos comparativos, resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2009. En este sentido, las pérdidas consolidadas de dicho periodo de 2009 se han incrementado en 540 miles de euros.

## 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 2010.

## 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.



Reg. Merc. de Navarra, tomo 327 general, 174 de la sección 3ª del libro de Sociedades, folio 18, hoja nº 337/8  
CIF: A01-085618

CAR-AZKSA

## **h) Hechos posteriores**

No se han producido hechos posteriores de relevancia desde el 30 de junio de 2010 hasta la fecha de elaboración de estos estados financieros semestrales resumidos consolidados, adicionales a los descritos en la Nota 15, relativos a la enajenación de la actividad de elaboración y comercialización de café.

## **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 2009 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 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 2010 y, en su caso, los deterioros registrados.

## **j) Fondo de Comercio**

En las notas 3.a y 4 de las cuentas anuales consolidadas de 2009 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 2010 y los deterioros registrados.

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

En las Notas 23.5 y 23.6 de las cuentas anuales consolidadas de 2009 se hace referencia a los activos por impuestos diferidos del Grupo y las bajas de los mismos registradas en 2008 y 2009. En la Nota 11 de estas notas explicativas resumidas consolidadas semestrales se explica el análisis realizado al 30 de junio de 2010 y la baja registrada en función de las expectativas actualizadas de los Administradores.

## **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 desajuste.
- 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 15.

## 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 2009 se facilita información relevante sobre las sociedades del Grupo que fueron consolidadas a dicha fecha.

Durante los seis primeros meses de 2010 la única adquisición de participaciones en el capital de otra entidad se corresponde con la compra de un 0,77% adicional de participación en el Grupo Primion por importe de 215 miles de euros. De este modo, al 30 de junio de 2010 la participación en este Grupo cotizado alemán asciende al 79,34%. En la Nota 2.2.b.2 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas de 2009 se incluye la información relativa a la adquisición de este Grupo en 2008.



### 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 2010 y 2009 son los siguientes:

| OPERACIONES CONTINUADAS  | 30.06.2010     | 30.06.2009     | Variación     |
|--|----------------|----------------|---------------|
| Resultado neto del semestre procedente de operaciones continuadas (Miles de euros) | (14.799)       | (1.258)        | (13.541)      |
| 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>(0,612)</b> | <b>(0,052)</b> | <b>(0,56)</b> |

Los beneficios básicos por acción de operaciones continuadas y discontinuadas correspondientes a los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2010 y 2009 son los siguientes:

| OPERACIONES CONTINUADAS E INTERRUPTIDAS                                  | 30.06.2010      | 30.06.2009      | Variación       |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| Resultado neto del semestre (Miles de euros)                             | (15.569)        | (1.787)         | (13.782)        |
| 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>(0,6442)</b> | <b>(0,0739)</b> | <b>(0,5703)</b> |

A 30 de junio de 2010 y 2009 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. Activo intangible

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

|                                   | Miles de Euros |               |
|-----------------------------------|----------------|---------------|
|                                   | 30.06.2010     | 31.12.2009    |
| Coges, S.p.A.                     | 35.533         | 35.533        |
| Coges España Medios de Pago, S.L. | 124            | 274           |
| Coffetek, Ltd.                    | 5.738          | 8.738         |
| Grupo Primion                     | 9.043          | 12.643        |
|                                   | <b>50.438</b>  | <b>57.188</b> |



Tal y como se menciona en la Nota 2.2.b de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2009, 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.

El beneficio antes de impuestos en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2010 ha sido de 2,97 millones de euros. En 2009 esta filial obtuvo un beneficio anual de 3,5 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 2010 la Sociedad ha retomado la senda de crecimiento e incremento de rentabilidad, produciéndose una mejoría paulatina prevista por el Grupo, de manera que los beneficios antes de impuestos de la filial estarán al menos por encima de 5 millones de euros en 2011 y siguientes de manera consolidada y sostenida, coherente con su evolución histórica.

Esta mejoría en curso se ha tenido en cuenta en la realización de las proyecciones de la Sociedad, ya que está produciéndose una evolución de los mercados hacia una situación más normalizada. En cualquier caso las proyecciones de la filial han sido revisadas a la baja por los Administradores del Grupo Azkoyen en el primer semestre de 2010 como consecuencia de la coyuntura actual y las menores expectativas de generación de flujos a futuro. Por otro lado, las inversiones en periodos siguientes serán inferiores a las amortizaciones. Para la estimación del valor residual se ha considerado un flujo medio sostenible y una tasa de crecimiento prevista de cero.

## **Coffetek, Ltd.-**

Por su parte, Coffetek ha obtenido en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2010 un beneficio antes de impuestos de 9 miles de euros (0,2 millones de euros en el ejercicio anual de 2009), también afectado por la crisis. Como consecuencia de la agudización de la misma y viendo la evolución de las operaciones de esta sociedad dependiente desde la fecha de su compra, en la preparación de estos estados semestrales los Administradores de Grupo Azkoyen, han reconsiderado sus previsiones de crecimiento y rentabilidad de Coffetek para que sean más acordes al contexto de mayor incertidumbre actual.

De acuerdo con dicho Plan de Negocio, los beneficios antes de impuestos de Coffetek en los próximos 5 años estarán por debajo de 1,1 millones de euros alcanzado en 2008. Las previsiones de la Sociedad para los siguientes ejercicios consideran incrementos en la cifra de negocios, si bien en el periodo proyectado (5 años) no se alcanza la cifra de ventas de 2008 ni sobrepasar el ratio de EBITDA sobre ventas ya conseguido históricamente. Como consecuencia de lo anterior, se ha recalculado el valor recuperable de esta inversión considerando una tasa de descuento antes de impuestos de entre un 10% y un 13%, un flujo medio normalizado más moderado y más similar a cifras ya obtenidas por la Sociedad para el cálculo del valor residual a partir del quinto año y con una tasa de crecimiento prevista de cero.

Coffetek no precisa de inversiones anuales significativas, si bien el crecimiento de las ventas y del beneficio antes de impuestos conlleva una inversión en capital circulante similar hasta en tanto se alcanza una actividad estable.

Como resultado de este test, los Administradores han registrado una pérdida por deterioro de inmovilizado del fondo de comercio en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2010 de 3.000 miles de euros.





## **Grupo Primion-**

En relación con Grupo Primion, la cotización media del último trimestre de 2009 y la de cierre de dicho ejercicio fue de 5,03 y 5 euros por acción. Al 30 de junio de 2010 era de 4,5 euros por acción siendo el número total de acciones representativas del capital social de Primion de 5.500.000 (la cotización a 30 de julio era de 4,07 euros y la media del último trimestre terminado en esa fecha de 4,77, aproximadamente). 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, a 30 de junio de 2010 los Administradores han realizado un nuevo 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 teniendo en cuenta el empeoramiento del entorno económico de los últimos meses así como los resultados obtenidos en los 6 meses de 2010 que son inferiores respecto de los presupuestados. Así, en el primer semestre de 2010 Grupo Primion ha aportado al grupo consolidado unas pérdidas de 2,1 millones de euros (pérdida de 7,7 millones de euros, aproximadamente, en los 12 meses de 2009) principalmente producidos por una actividad semestral (ventas de 22 millones de euros) que ha resultado casi un 20% inferior a la presupuestada como consecuencia del agravamiento de la crisis que, asimismo, está afectando a este grupo en mayor medida que lo previsto.

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. En la estimación de las cifras de negocio y de resultados para el periodo proyectado se ha considerado que la agudización de la crisis atenuará el crecimiento previsto de los mismos respecto de lo considerado al cierre de 2009.

En función de lo anterior, en las estimaciones del Grupo se ha considerado que el flujo de caja libre en el segundo semestre de 2010 será nulo. Se estima, asimismo, que en el año 2011 se producirá una cierta recuperación, pero en un año con un nivel de actividad poco intenso, lo que supondrá un flujo de caja que los Administradores esperan será ligeramente superior a un millón de euros y, por tanto, todavía claramente inferior a una situación de operaciones normalizadas. De ese modo, a partir de 2012 y 2013 irá creciendo la actividad (incrementos de ventas del 5%-7%) de manera que se recuperen niveles de facturación y márgenes (EBITDA / ventas) alcanzados en ejercicios anteriores y, por tanto, la rentabilidad y la capacidad de generación de flujos de caja normales esperados de este negocio. Asimismo el flujo para la estimación de la renta perpetua normalizada que ha sido utilizado considera un escenario más prudente, en consonancia con el contexto de mayor incertidumbre indicado anteriormente. 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.

Del resultado de este análisis se ha derivado un deterioro estimado en 3.600 miles de euros que se ha registrado reduciendo el fondo de comercio por Grupo Primion y con cargo al epígrafe "Deterioro y resultados por enajenación del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias semestral de 2010 adjunta.

## **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 2009.

Respecto del inmovilizado intangible de Grupo Azkoyen, la principal variación en el primer semestre de 2010 corresponde a la amortización registrada.

Durante el primer semestre de 2009 no se produjeron pérdidas de valor de elementos clasificados como Otro inmovilizado intangible.



3

Reg. Merc. de Navarra, Inmó. 227 general, 1/4 de la sección 8ª del libro de Sociedades, tomo 111, folio 17, 10778  
CIF: A31-055618

CAR-AZKSA

## 5. Inmovilizado material

### a) *Movimiento en el período*

Dada la evolución del Grupo, las inversiones realizadas durante los seis primeros meses del 2010, han sido inferiores a las presupuestadas. Durante los seis primeros meses de 2010 y 2009 se realizaron adquisiciones, de elementos de Activo material por 462 miles y 1.487 miles de euros, respectivamente, principalmente derivadas de la adquisición de diverso utillaje, moldes y material de almacén. Asimismo, durante los seis primeros meses de 2010 y 2009 se realizaron enajenaciones de elementos de Inmovilizado material por un valor neto contable de 24 miles y 87 miles de euros respectivamente, generando unas ganancias netas por venta de 16 miles y 24 miles de euros respectivamente. La dotación del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2010 y de 2009 de los activos asignados a operaciones continuadas ha ascendido a 1.727 miles y 1.940 miles de euros aproximada y respectivamente.

### b) *Pérdidas por deterioro*

Durante los seis primeros meses de 2010 y 2009 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 a 30 de junio de 2010, 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 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, así como los deterioros registrados al 30 de junio de 2010.



## *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 7,3 millones de euros, aproximadamente, de los que, 3,8 millones de euros corresponden a terrenos y construcciones; 1,7 millones de euros al resto de inmovilizado material; y 1,8 millones de euros a circulante corriente neto.

En Nota 6.4 de las cuentas anuales consolidadas de 2009 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 2010 esta actividad ha generado EBITDA positivo equivalente a un 10%, 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. En virtud del resultado del análisis así realizado por la Sociedad, en función de sus proyecciones de los flujos de efectivo futuros y de lo establecido en la NIC 36 y como consecuencia de lo anterior tras haber llevado a cabo un pormenorizado y detallado análisis del importe recuperable de los activos de dicho segmento, se han recuperado 300 miles de euros de deterioro de ejercicios anteriores.

Una vez considerado lo indicado anteriormente, los Administradores de la Sociedad dominante estiman que no existen al 30 de junio de 2010 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 2010 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 2010 de 2.125 miles y 577 miles de euros, aproximadamente (2.125 miles y 549 miles de euros respectivamente a 31 de diciembre de 2009). 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 2007, el valor razonable de dicho inmueble, así como el de las instalaciones afectas, representaba más del doble 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 a 30 de junio de 2010.

Asimismo, en el contexto de la operación descrita en la Nota 15, el Grupo procedió en 2009 a reclasificar los inmuebles propiedad de Azkoyen Hostelería, S.A.U. utilizados por las delegaciones comerciales de dicha Sociedad en la actividad de café y consumibles, dado que los Administradores del Grupo Azkoyen decidieron que no iban a formar parte de la actividad a enajenar. Se trataba de 11 inmuebles (5 de los cuales se poseían al 31 de diciembre de 2009 mediante contratos de arrendamiento financiero) clasificados en el epígrafe "Inversiones Inmobiliarias" dado que su destino es su alquiler y/o su venta futura.

Con fecha 29 de abril de 2010, el Grupo ha enajenado el inmueble que tenía en propiedad, utilizado por la delegación comercial de Azkoyen Hostelería, S.A.U. de Madrid. El precio de la venta ha ascendido a 360 miles de euros. Esta operación ha producido una plusvalía de 2 miles de euros en el Grupo Azkoyen, aproximadamente, registrada en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada adjunta. El importe se ha cobrado íntegramente en la fecha de la operación.

El coste neto de amortización acumulada a 30 de junio de 2010 de los restantes inmuebles para delegaciones clasificados en este epígrafe asciende a 6.516 miles de euros, aproximadamente. La deuda financiera asociada a los contratos de leasing al 30 de junio de 2010 es de 622 miles de euros (de los que 350 miles de euros eran no corrientes).

Al 30 de junio de 2010 todos los inmuebles se encuentran arrendados por Azkoyen, S.A. a Azkoyen Hostelería, S.A.U. Véase en la Nota 15 referencia a la venta de Azkoyen Hostelería, S.A.U. por parte del Grupo en julio de 2010 y los términos en los que continuará dicho arrendamiento.

La Sociedad 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 2010 ha ascendido a 49 miles de euros aproximadamente (168 miles de euros en 2009).

Al 31 de diciembre de 2009 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. Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2010 los Administradores, en vista de la situación del mercado han aplicado un ejercicio de sensibilidad a dichas tasaciones equivalente a un 10%-15%, y ha registrado el deterioro (330 miles de euros) que resulta para algunos de estos inmuebles cuyo valor de tasación menos costes de venta está más ajustado respecto al valor contable.



Al 30 de junio de 2010 los Administradores del Grupo no han adoptado ninguna decisión sobre el futuro destino de los mencionados activos (actividad arrendadora o enajenación).

## 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 2010 y 30 de junio de 2009 adjunto han sido los siguientes:

|                                  | Miles de Euros |              |
|----------------------------------|----------------|--------------|
|                                  | 30.06.2010     | 30.06.2009   |
| <b>Saldo inicial período-</b>    | <b>4.049</b>   | <b>4.119</b> |
| Adiciones                        | -              | 678          |
| Efecto discontinuación (Nota 15) | -              | (599)        |
| Reversiones                      | (319)          | (7)          |
| Utilizaciones                    | -              | (155)        |
| <b>Saldo final</b>               | <b>3.730</b>   | <b>4.036</b> |

## 8. Pasivos financieros y otros pasivos no corrientes

### a) Deudas con entidades de crédito

Los saldos de deudas con entidades de crédito al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 son los siguientes:

| 30 de junio de 2010                 | Miles de euros      |               |               |
|-------------------------------------|---------------------|---------------|---------------|
|                                     | Saldo al 30.06.2010 | Corto plazo   | Largo plazo   |
| Intereses devengados                | 153                 | 153           | -             |
| Descuento comercial                 | 2.074               | 2.074         | -             |
| Préstamos                           | 65.269              | 15.682        | 49.587        |
| Pólizas de crédito                  | 13.595              | 13.595        | -             |
| Deudas por arrendamiento financiero | 2.216               | 1.915         | 301           |
|                                     | <b>83.307</b>       | <b>33.419</b> | <b>49.888</b> |

| 31 de diciembre de 2009             | Miles de euros      |               |               |
|-------------------------------------|---------------------|---------------|---------------|
|                                     | Saldo al 31.12.2009 | Corto plazo   | Largo plazo   |
| Intereses devengados                | 170                 | 170           | -             |
| Descuento comercial                 | 2.024               | 2.024         | -             |
| Préstamos                           | 67.384              | 14.132        | 53.252        |
| Pólizas de crédito                  | 12.602              | 12.602        | -             |
| Deudas por arrendamiento financiero | 1.022               | 530           | 492           |
|                                     | <b>83.202</b>       | <b>29.458</b> | <b>53.744</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 el contexto de la operación de compra de las acciones de la subsidiaria alemana Grupo Primion descrita en las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2009, la Sociedad dominante suscribió con fecha 9 de diciembre de 2008 con diversas entidades de crédito un préstamo sindicado por un importe máximo de 55 millones de euros. Azkoyen Medios de Pago, S.A.U., Azkoyen Industrial, S.A.U. y Azkoyen Hostelería, S.A.U. (Nota 15) se declararon garantes personales del préstamo sindicado. Asimismo, la Sociedad dominante tiene otorgado un derecho real de 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 al contrato original incorporando una nueva entidad acreditante e 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.

El tipo medio durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2010 ha sido de 2,49% aproximadamente (3,99% durante el ejercicio 2009). La revisión para el periodo de 6 meses en vigor al 30 de junio de 2010 se ha fijado en un tipo del 2,32% aproximadamente.

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), tal y como se desglosa en la memoria de las cuentas anuales consolidadas de 2009. La primera obligación de cumplimiento de estos ratios se produjo con fecha 31 de diciembre de 2009. En vista de que a dicha fecha no se iban a cumplir dichos ratios, en el último trimestre de 2009 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 fue concedida para el 31 de diciembre de 2009, mediante confirmación escrita del banco agente del préstamo sindicado en la que manifestaba su conocimiento de los mencionados incumplimientos y se comunicaba que la solicitud de no declarar vencido el contrato de crédito por incumplimiento de ratios, había sido autorizada por la mayoría requerida en el contrato de crédito de las Entidades Acreditantes, siempre y cuando los ratios definitivos no fueran superiores (en el caso de Deuda Financiera Neta / FFPP y del Deuda Financiera Neta (EBITDA) o inferiores (en el caso del EBITDA / Gastos Financieros) a determinados valores que sustituirían a los aplicables según el contrato de préstamo. A 31 de diciembre de 2009, el Grupo cumplió estos ratios, motivo por el cuál se mantuvo la clasificación de esta deuda financiera según los vencimientos ordinarios establecidos en el contrato de préstamo sindicado.

La dispensa de cumplimiento tiene validez hasta la próxima fecha de obligación de cumplimiento, 31 de diciembre de 2010.

Existen asimismo otras obligaciones asumidas por el Grupo Azkoyen, vinculadas, entre otros, con la enajenación de activos productivos (Nota 15), 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 otorguen en el curso ordinario de sus negocios y por un importe conjunto máximo de 1,5 millones de euros, que a 30 de junio de 2010 se cumplían.



Tal y como se describe en la Nota 15, con fecha 29 de julio de 2010 el Grupo ha enajenado, efectivamente, su participación en Azkoyen Hostelería, S.A.U., tras haber obtenido en ese mismo mes del sindicato de bancos la correspondiente autorización que contempla 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 éstas por un plazo de seis meses, hasta 4 millones de euros, sujeto a la presentación de un plan de negocio, y cuyo destino es el pago mediante justificación de gastos de reestructuraciones que se vayan a llevar a cabo derivadas del mismo. El importe que no se hubiera utilizado se destinará a la amortización anticipada del crédito sindicado.
- Destinar a la amortización anticipada de deuda los fondos que, en su caso, queden liberados a favor de Azkoyen, S.A. del depósito de 2 millones de euros constituido como garantía a favor del comprador de Azkoyen Hostelería, S.A.U. según se describe en la Nota 15.

De este modo, Grupo Azkoyen ha iniciado formalmente con las entidades financieras de esta financiación sindicada un proceso ordenado de readecuación de términos y condiciones del préstamo sindicado a las nuevas circunstancias tras la enajenación de la actividad de café y consumibles y la reducción del nivel de endeudamiento del Grupo, de manera que los calendarios de amortización, ratios, garantías, etc. se ajusten al nuevo plan de negocio del Grupo. Los Administradores prevén finalizar este proceso antes de finales de 2010, de manera que al 31 de diciembre de este año ya operen las nuevas condiciones adaptadas a la nueva situación y previsiones del Grupo. Por este motivo, al no haberse producido a la fecha incumplimiento alguno y a la espera de resolución positiva del mencionado proceso de refinanciación en el segundo semestre de 2010, los Administradores mantienen al 30 de junio de 2010 la clasificación de esta deuda financiera según los vencimientos ordinarios establecidos en el contrato de préstamo sindicado.

Adicionalmente, al 30 de junio de 2010, el Grupo Primion, mantenía suscritas pólizas de préstamos, mayoritariamente a largo plazo, con entidades financieras que, a 30 de junio de 2010 tenían un saldo de 11,6 millones de euros aproximadamente, estando clasificados 1,2 millones de euros en el pasivo corriente. En marzo de 2010 Grupo Primion ha firmado una nueva póliza sindicada de 12 millones de euros (de financiación y de avales) de la que al 30 de junio estaba dispuesta por 2 millones de euros y vencimiento final el 30 de diciembre de 2012. Esta financiación exige el cumplimiento de determinados ratios financieros a 30 de junio. Estas facilidades crediticias devengan un interés cuyo tipo oscila entre el 3,85% y el 6,55%.

### **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):

|                      | 30.06.2010    |                      | 31.12.2009    |                      |
|----------------------|---------------|----------------------|---------------|----------------------|
|                      | Límite        | Importe<br>Dispuesto | Límite        | Importe<br>Dispuesto |
| Cuentas a crédito a: |               |                      |               |                      |
| BBVA                 | 9.000         | 7.968                | 9.000         | 4.311                |
| CAN                  | 4.000         | 3.640                | 4.000         | 2.955                |
| Santander            | -             | -                    | 3.000         | 2.352                |
| Banesto              | 3.000         | 1.987                | 3.000         | 2.984                |
| <b>Total</b>         | <b>16.000</b> | <b>13.595</b>        | <b>19.000</b> | <b>12.602</b>        |



Durante el primer semestre de 2010 la Sociedad dominante ha renovado a su vencimiento las pólizas de crédito con BBVA (un año), CAN (3 meses) y Banesto (seis meses). El tipo de interés medio aplicado durante el periodo de 6 meses oscila entre el 1,65% y el 2,70%.

Al 30 de junio de 2010 la deuda financiera en moneda distinta al euro ascendía a 67 miles de euros y corresponden a líneas de descuento comercial de Coffetek, Ltd.

### **Descuento de efectos**

Las líneas de descuento de efectos concedidas a Grupo Azkoyen por las entidades financieras estaban dispuestas al 30 de junio de 2010 en 2.074 miles de euros, quedando pendiente de disponer un importe de 7.183 miles de euros (13.491 miles de euros pendientes de disponer a 31 de diciembre de 2009) aproximadamente.

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

La Sociedad, así como cualquier otra entidad del Grupo Azkoyen no han emitido valores representativos de deuda al 30 de junio de 2010 y 2009.

Al 30 de junio de 2010 tampoco existen emisiones convertibles en acciones de la Sociedad, ni que otorguen privilegios o derechos que puedan, ante alguna contingencia, hacerlas convertibles en acciones.

### **Otras emisiones garantizadas por el Grupo**

No existen al 30 de junio de 2010 ni al 30 de junio de 2009, saldo vivo alguno de valores representativos de deuda que a dichas fechas hubieran sido emitidas por entidades asociadas o por terceros (ajenos al Grupo) y que estén garantizados por la Sociedad o cualquier otra entidad del Grupo.

### **b) Otros pasivos no corrientes**

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

|   | Miles de Euros |              |
|---|----------------|--------------|
|   | 30.06.2010     | 31.12.2009   |
| Anticipos reintegrables                                   | 3.184          | 2.626        |
| Administraciones Públicas                                 | 258            | 769          |
| Otros - provisión obligaciones laborales                  | 1.238          | 1.933        |
| Instrumentos financieros derivados sobre tipos de interés | 1.081          | 829          |
|   | <b>5.761</b>   | <b>6.157</b> |

Los saldos con Administraciones Públicas corresponden a los vencimientos a largo plazo del aplazamiento y fraccionamiento del pago de una deuda tributaria concedido en 2006 por la Hacienda Tributaria Navarra, y cuyo último vencimiento es en 2011. Tanto esta deuda como los "Anticipos reintegrables" se explican en las Notas 15 y 23 de las cuentas anuales consolidadas de 2009.



Al 30 de junio de 2010 el Grupo tiene un pasivo por importe de 947 miles de euros (957 miles de euros al 31 de diciembre de 2009) correspondientes 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 2009.

En mayo de 2010 la Sociedad Azkoyen Industrial, S.A. ha recibido un nuevo "Anticipo reintegrable" concedido por el Ministerio de Industria, Turismo y Comercio por un importe total de 1.018 miles de euros. Se amortizará en 10 cuotas anuales de 102 miles de euros, aproximadamente, siendo la primera el 30 de junio de 2016.

### **Instrumentos financieros derivados-**

La Sociedad dominante tiene contratados a 30 de junio de 2010, 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  | Valor Razonable 31.12.2009 | Variaciones Netas | Valor Razonable 30.06.2010 |
|--|------------|-------------|---------------|----------------------------|-------------------|----------------------------|
| <b>Instrumentos (swap) de cobertura (Nota 9)</b> |            |             |               |                            |                   |                            |
| Barclays   | 2008       | 2014        | 3.500         | (134)                      | (29)              | (163)                      |
| BBVA   | 2009       | 2014        | 20.000        | (602)                      | (168)             | (770)                      |
| Banesto  | 2009       | 2014        | 4.630         | (93)                       | (55)              | (148)                      |
| <b>Total</b>                                     |            |             | <b>28.130</b> | <b>(829)</b>               | <b>(252)</b>      | <b>(1.081)</b>             |

La variación de valor, desde su contratación hasta la fecha de cierre al 30 de junio de 2010 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 a 30 de junio de 2010, 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 2010 adjunta.



## 9. Patrimonio neto

### a) Capital emitido

El número de acciones y el valor nominal del capital social al 30 de junio de 2010 ascendía a 25.201.874 acciones ordinarias al portador, y 15.121 miles de euros, respectivamente, que coincide con la situación al 31 de diciembre de 2009 (Véase Nota 12.1 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009).

### b) Acciones en patrimonio propias

El movimiento del epígrafe "Acciones Propias" durante el primer semestre de 2010 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 2009).

Al 30 de junio de 2010 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 2,37 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 ejercicio 2010 se presenta seguidamente:

|                              | Miles de Euros |
|------------------------------|----------------|
| Saldo al 31.12.09            | (803)          |
| Imputaciones a resultados    | 324            |
| Variación de valor razonable | (576)          |
| <b>Saldo al 30.06.10</b>     | <b>(1.055)</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 2010 se presenta seguidamente:

|                              | Miles de Euros |
|------------------------------|----------------|
| Saldo al 31.12.09            | (769)          |
| Variación neta del ejercicio | 363            |
| <b>Saldo al 30.06.10</b>     | <b>(406)</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 2010 es el siguiente:

|   | Miles de Euros |
|---|----------------|
| Saldo al 31.12.09   | 6.722          |
| Resultado atribuido a intereses minoritarios                                      | (1.188)        |
| Efecto del incremento de participación en el Grupo Primion en el periodo (Nota 2) | (230)          |
| <b>Saldo al 30.06.10</b>  | <b>5.304</b>   |

## 10. Litigios

Tanto al 30 de junio de 2010 como al 31 de diciembre de 2009 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

La Sociedad ha realizado el cálculo de la provisión del impuesto sobre sociedades al 30 de junio de 2010 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., Azkoyen Hostelería, S.A. y Azkoyen Medios de Pago, S.A.

Como consecuencia de la enajenación de Azkoyen Hostelería, S.A.U., esta dejará de pertenecer al subgrupo fiscal consolidado anterior. Los Administradores del Grupo Azkoyen consideran que como consecuencia de dicha operación no se va a poner de manifiesto quebranto fiscal alguno digno de mención.

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 2010 se registra en el epígrafe "Administraciones Públicas - Pasivos fiscales" y corresponde a Grupo Coges y a Grupo Primion.

Al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 el detalle de los activos por impuesto diferido registrados es el siguiente:

| Impuestos Diferidos de Activo con Origen en: | Miles de Euros |               |
|--|----------------|---------------|
|  | 30.06.10       | 31.12.09      |
| Deducciones (*)                              | 3.769          | 7.970         |
| Bases liquidables negativas                  | 2.653          | 5.615         |
| Impuestos anticipados                        | 1.455          | 1.614         |
| <b>Total</b>                                 | <b>7.877</b>   | <b>15.199</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 503 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 2009, en el que se dio de baja un millón de euros de deducciones activadas, al 30 de junio de 2010, 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). De la evolución de la actividad en el primer semestre y la previsión actualizada del segundo resulta una disminución de la base imponible fiscal positiva esperada para el ejercicio 2010 respecto de la estimación anteriormente realizada (Nota 15), lo que junto a una atenuación de las previsiones de resultados para los próximos años en línea con la mayor incertidumbre generada en los últimos meses sobre la evolución económica general, han conducido a una estimación menor de las bases imponibles del Grupo fiscal para los años futuros. Derivado de ello, a 30 de junio de 2010 se han dado de baja créditos fiscales por 5.400 miles de euros (4.100 miles de euros de deducciones y 1.300 miles de euros de bases imponibles negativas). Tras esto, los Administradores 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 (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 y otras partes vinculadas, durante los seis primeros meses de 2010 y 2009, han sido de 17 miles y 35 miles de euros, respectiva y aproximadamente, en concepto de contratos de gestión y colaboración con Administradores y Directivos de la Sociedad. Las condiciones de las transacciones con las partes vinculadas son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de mercado.



### 13. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración de la Sociedad 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 periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2010 y 2009:

|   | Miles de Euros |              |
|---|----------------|--------------|
|   | 30.06.2010     | 30.06.2009   |
| <b>Miembros del Consejo de Administración:</b>                      |                |              |
| Concepto retributivo-   |                |              |
| Retribución fija  | 121            | 163          |
| Dietas  | 145            | 114          |
| Otros   | 17             | 35           |
|   | <b>283</b>     | <b>312</b>   |
| <b>Directivos:</b>  |                |              |
| Total remuneraciones e indemnizaciones recibidas por los Directivos | 971            | 784          |
|   | <b>1.254</b>   | <b>1.096</b> |

En el primer semestre de 2010 se ha satisfecho 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 2009 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 2009 se detallan los criterios utilizados por el Grupo para definir sus segmentos. Tal y como se indica en las cuentas anuales consolidadas de 2009, los segmentos de negocio definidos por el Grupo, 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.
- Café y Consumibles: Elaboración y comercialización de café y otros productos consumibles para el sector de la hostelería (Nota 15).

El segmento de "Café y consumibles" se presenta en los estados financieros resumidos consolidados adjuntos como una actividad interrumpida, de acuerdo con la NIIF 5, tal y como se explica en la Nota 15 siguiente.

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 2009.

El importe neto de la cifra de negocios por área geográfica al 30 de junio de 2010 y 2009 es el siguiente:

| Importe neto de la cifra de negocios por Área Geográfica                                   | Miles de Euros |               |
|--|----------------|---------------|
|  | 30.06.2010     | 30.06.2009    |
| Mercado interior   | 28.338         | 28.562        |
| Exportación  |                |               |
| a) Unión Europea   | 41.814         | 53.114        |
| b) Países O.C.D.E.   | 2.383          | 2.316         |
| c) Resto de países   | 826            | 1.248         |
| Eliminación de importe neto de la cifra de negocios de actividades interrumpidas (Nota 15) | (15.074)       | (17.026)      |
| <b>Total</b>   | <b>58.287</b>  | <b>68.214</b> |

A continuación se presenta la información correspondiente a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2010 y 2009:

| Ingresos ordinarios  | Miles de Euros    |                          |                |                   |                          |                |
|--|-------------------|--------------------------|----------------|-------------------|--------------------------|----------------|
|  | 30.06.2010        |                          |                | 30.06.2009        |                          |                |
|  | Ingresos externos | Ingresos inter segmentos | Total ingresos | Ingresos externos | Ingresos inter segmentos | Total ingresos |
| Segmentos  |                   |                          |                |                   |                          |                |
| Tabaco (Nota 6)  | 7.802             | 267                      | 8.069          | 8.520             | 2.793                    | 11.313         |
| Vending (Nota 6)   | 9.798             | 2.473                    | 12.271         | 10.210            | 1.132                    | 11.342         |
| Medios de pago   | 18.315            | 749                      | 19.064         | 21.715            | 1.086                    | 22.801         |
| Café y Consumibles   | 15.373            | 4                        | 15.377         | 17.026            | 178                      | 17.204         |
| Tecnología Sistemas de seguridad   | 22.073            | -                        | 22.073         | 27.769            | -                        | 27.769         |
| (-) Ajustes y eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos                 | -                 | (3.493)                  | (3.493)        | -                 | (5.189)                  | (5.189)        |
| (-) Presentación de "Café y Consumibles" como operaciones discontinuadas (Nota 15) | (15.074)          | -                        | (15.074)       | (17.026)          | -                        | (17.026)       |
| <b>Total</b>   | <b>58.287</b>     | <b>-</b>                 | <b>58.287</b>  | <b>68.214</b>     | <b>-</b>                 | <b>68.214</b>  |

La conciliación del resultado por segmentos con el resultado antes de impuestos consolidado al 30 de junio de 2010 y 2009 es la siguiente:

| Resultado antes de impuestos   | Miles de Euros<br>Beneficio / (Pérdida) |                |
|--|---|----------------|
|  | 30.06.2010                              | 30.06.2009     |
| <b>Segmentos</b>   |   |                |
| Tabaco   | (38)                                    | 718            |
| Vending (*)  | (3.061)                                 | (827)          |
| Medios de pago   | 1.596                                   | 2.672          |
| Café y Consumibles   | (1.106)                                 | (1.296)        |
| Tecnología Sistemas de seguridad (*)   | (8.068)                                 | (3.817)        |
| Deterioro inversiones inmobiliarias (Nota 6)   | (330)                                   | -              |
| Menos-Presentación de "Café y Consumibles" como operaciones discontinuadas (Nota 15) | 770                                     | 529            |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>                       | <b>(10.237)</b>                         | <b>(2.021)</b> |

(\*) Incluye el deterioro neto registrado en el periodo de 2010 (Notas 4 y 5).

## 15. Resultado de operaciones interrumpidas y activos mantenidos para la venta

A continuación se presenta el desglose del saldo del capítulo "Resultados del ejercicio procedentes de operaciones interrumpidas" de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas al 30 de junio de 2010 y 2009:

|                              | Miles de euros |              |
|------------------------------|----------------|--------------|
|                              | 30.06.2010     | 30.06.2009   |
| Café y Consumibles (Nota 14) | (770)          | (529)        |
| <b>Total</b>                 | <b>(770)</b>   | <b>(529)</b> |

Al 30 de junio de 2009 los Administradores del Grupo Azkoyen habían tomado la decisión de enajenar la actividad de "Café y Consumibles" que viene desarrollando la sociedad Azkoyen Hostelería, S.A. En consecuencia y dado que esta operación cumple con todos los requisitos establecidos con la NIIF5 descritos en la Nota 1.m, éstas actividades han sido clasificadas como interrumpidas, y los activos y pasivos asociados como activos mantenidos para la venta en el balance de situación resumido consolidado de 30 de junio de 2010 adjunto.

Con fecha 1 de junio de 2010, la Sociedad dominante Azkoyen, S.A. formalizó y elevó a público un contrato de compraventa en el que enajenaba el 100% de las acciones de la Sociedad filial Azkoyen Hostelería, S.A.U. a Grupo Leche Pascual, S.A. por un precio inicial de 33 millones de euros, que se otorgarían en el momento de la elevación a público del perfeccionamiento de la operación.

La transmisión de las acciones quedó sujeta a dos condiciones suspensivas que tenían que cumplirse para que el contrato quede perfeccionado:

- a) Condición bancaria: Obtención por parte de Azkoyen, S.A. de la cancelación antes del 30 de junio de cualquier tipo de garantía otorgada por la Sociedad enajenada (Nota 8).
- b) Condición de Inexistencia de Cambio Sustancial Adverso: que no se produzca un Cambio Sustancial Adverso entre la fecha de la firma del contrato y la fecha de cierre, entendiéndose como "Cambio Sustancial Adverso" cualquier circunstancia, hecho o situación, incluidos casos fortuitos o de fuerza mayor que pueda producir cualquiera de los siguientes resultados:
  - i) Un perjuicio sustancial o significativo en la situación económica patrimonial o financiera de Azkoyen Hosteleria, S.A.U. que hiciera que un comprador diligente desistiera de la compraventa de las Acciones o la hubiera llevado a cabo a un precio sustancialmente inferior al pactado, ó
  - ii) Un perjuicio en la situación económica, patrimonial o financiera de Azkoyen, S.A. que redujera sustancialmente su solvencia y capacidad de hacer frente a sus obligaciones derivadas del contrato.

Si hubiera incumplimiento en las condiciones o plazos previstos el contrato quedaría extinguido salvo acuerdo conjunto con prórroga.

La fecha de cierre y por tanto de perfeccionamiento de la operación se produciría en el momento en que se cumpliera la condición bancaria y no se hubiera producido cambio sustancial adverso, siempre y cuando fuera dentro del plazo establecido (30 de junio de 2010).

El precio inicial de 33 millones, se fijó sobre la base de que a Fecha de Cierre la Deuda Financiera es cero y el Fondo de Maniobra de 3.300 miles de euros. El precio se ajustará euro a euro cualquier variación que haya habido respecto estos importes estimados para el fondo de maniobra.

De los 33 millones de precio inicial, 31 millones se entregarían mediante transferencia bancaria y 2 millones como objeto de depósito en garantía manteniéndose en una cuenta depósito a nombre de Azkoyen, S.A. con objeto de garantizar las eventuales responsabilidades frente a Grupo Leche Pascual que pudieran derivarse por inexactitud, falta de veracidad, incorrección y/o incumplimiento de ciertas Declaraciones y Garantías del contrato de compraventa (Nota 8). El límite temporal de estas es de entre 2 y 15 años, existiendo una franquicia de 250 miles de euros.

El depósito estará constituido a nombre de Azkoyen, S.A. y los fondos quedarán liberados en función del siguiente calendario:

| Fecha de liberación | Importe a liberar   | Importe máximo de los Fondos en Depósito después de la liberación         |
|---------------------|---|---|
| 31 de julio de 2011 | Cualquier exceso sobre 1.400.000€, menos los Fondos Suspendidos derivados de Petición de Suspensión         | 1.400.000€ más los Fondos suspendidos derivados de Petición de Suspensión |
| 31 de julio de 2012 | Cualquier exceso sobre 800.000€, menos los Fondos Suspendidos derivados de Petición de Suspensión           | 800.000€ más los Fondos Suspendidos derivados de Petición de Suspensión   |
| 31 de julio de 2013 | Cualquier exceso sobre 400.000€, menos los Fondos Suspendidos derivados de Petición de Suspensión           | 400.000€ más los Fondos Suspendidos derivados de Petición de Suspensión   |
| 31 de julio de 2014 | Liberación íntegra de la cantidad restante menos los Fondos Suspendidos derivados de Petición de Suspensión | 0€ más los Fondos Suspendidos derivados de Petición de Suspensión         |





Los Fondos en Depósito devengarán intereses a favor de Azkoyen, S.A. a un tipo de interés de mercado. Los Fondos en Depósito a quedan pignorados a favor de Grupo Leche Pascual, S.A. en garantía de las obligaciones y responsabilidades contraídas en el contrato.

A partir de la Fecha de Cierre, Azkoyen, S.A. se compromete a dar soporte a Azkoyen Hostelería, S.A.U. durante un periodo transitorio en relación a determinados servicios y al arrendamiento de las delegaciones (propias y ajenas):

- Prestación de servicios: Azkoyen, S.A. prestará a Azkoyen Hostelería, S.A.U. durante los nueve meses siguientes, por un importe de 10.917 euros mensuales, una serie de servicios centrales como soporte IT, Administración (servicios centrales y gestión de RRHH) de modo que el funcionamiento ordinario de la Sociedad no se vea perjudicialmente afectado.
- Costes de arrendamiento:
  - Azkoyen, S.A. facilitará la utilización por la Sociedad de los inmuebles de la propiedad de ésta (Nota 6) sin coste alguno en concepto de renta, por un periodo de seis meses a contar desde la Fecha de Cierre. Transcurrido el plazo de tiempo las partes negociarán un nuevo contrato si así lo estiman oportuno.
  - Azkoyen, S.A. contribuirá económicamente al pago de los costes en concepto de renta por la utilización de las delegaciones e instalaciones propiedad de terceros, en 9.000 euros mensuales, Azkoyen Hostelería, S.A.U. se hará cargo de los costes en exceso de dicho importe. A partir de seis meses Azkoyen Hostelería, S.A.U. asumirá todos los costes.

Adicionalmente, Azkoyen, S.A. se obliga durante un plazo de tres años a no tener participación ni interés de forma directa o indirecta en entidades que lleven a cabo actividades que puedan ser consideradas competidoras de Azkoyen Hostelería, S.A.U.

Por otra parte, Grupo Leche Pascual, S.A. se compromete a sustituir a Azkoyen, S.A. en los compromisos que ésta tenga con BBVA en relación con el Aval por el arrendamiento de los inmuebles del Polígono Talluntxe, en el plazo de un mes. Adicionalmente se compromete a elevar a público en el plazo de diez días los acuerdos sociales en los cuales la denominación de la Sociedad se modificará suprimiendo su denominación la referencia a "Azkoyen".

Tras haberse acordado las correspondientes prórrogas de la fecha límite establecida inicialmente en el contrato (30 de junio de 2010) al objeto de poder gestionar las condiciones suspensivas a las que estaba sometido el mismo (Nota 8), finalmente, con fecha 29 de julio de 2010, y tras haber obtenido la correspondiente autorización del sindicado de entidades financieras (Nota 8), se formalizó la transmisión de las acciones de Azkoyen Hostelería, S.A. perfeccionándose por tanto la venta efectiva. Esta operación posterior al 30 de junio de 2010, incluida una plusvalía neta estimada antes de impuestos de 20 millones de euros, aproximadamente, se registrará en el segundo semestre de 2010.

#### Otros 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 2010 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 2009. En el primer semestre de 2010 se ha vendido uno de los inmuebles por 0,3 millones de euros, aproximadamente, sin que se haya derivado resultado alguno. Asimismo, en marzo de 2010 se ha firmado 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 obtienen las licencias de actividad y se procede a la venta de las mismas. En este caso, Azkoyen está obligado a conceder a este tercero un derecho de adquisición preferente.

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

Los Administradores de la Sociedad dominante se encuentran en trámites para formalizar la operación por el resto de los inmuebles, que prevén se producirá con anterioridad a 31 de diciembre de 2010.

Estos activos se presentan en la Nota 14 dentro del segmento Café.

### Resumen de activos mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas-

Los activos y pasivos mantenidos para la venta y los resultados de las operaciones discontinuadas incluidos en la cuenta de resultados resumida consolidada y los correspondientes flujos de efectivo se presentan a continuación. Los resultados y los flujos de efectivo de las operaciones interrumpidas han sido adaptados para incluir las operaciones clasificadas como interrumpidas en el periodo anterior.

30 de junio de 2010

|   | 30 de junio de 2010 |                    | Total          |
|---|---------------------|--------------------|----------------|
|   | Miles de euros      |                    |                |
|   | Café y Consumibles  | Inmuebles Portugal |                |
| Otros activos intangibles                                       | 871                 | -                  | 871            |
| Inmovilizado material   | 5.581               | 1.220              | 6.801          |
| Otros activos no corrientes                                     | 656                 | -                  | 656            |
| Impuestos diferidos activos                                     | 1.862               | -                  | 1.862          |
| <b>Total Activos no corrientes</b>                              | <b>8.970</b>        | <b>1.220</b>       | <b>10.190</b>  |
| Existencias   | 2.194               | -                  | 2.194          |
| Deudores  | 3.572               | -                  | 3.572          |
| Otros activos corrientes  | 263                 | -                  | 263            |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes                  | 91                  | -                  | 91             |
| <b>Total Activos corrientes</b>                                 | <b>6.120</b>        | <b>-</b>           | <b>6.120</b>   |
| <b>TOTAL ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA</b>                   | <b>15.090</b>       | <b>1.220</b>       | <b>16.310</b>  |
| Deuda financiera a corto plazo                                  | (59)                | -                  | (59)           |
| Otros pasivos corrientes  | (3.511)             | -                  | (3.511)        |
| <b>Total Pasivos corrientes</b>                                 | <b>(3.570)</b>      | <b>-</b>           | <b>(3.570)</b> |
| <b>TOTAL PASIVO ASOCIADO A ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA</b> | <b>(3.570)</b>      | <b>-</b>           | <b>(3.570)</b> |
| <b>ACTIVO NETO GRUPO DE ENAJENACIÓN</b>                         | <b>11.520</b>       | <b>1.220</b>       | <b>12.740</b>  |

Los principales epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a las operaciones de Café y Consumibles clasificadas como actividad interrumpida al 30 de junio de 2010 y 2009 son:

|   | Miles de euros |              |
|---|----------------|--------------|
|   | 30.06.2010     | 30.06.2009   |
| Importe neto de la cifra de negocios                            | 15.074         | 17.026       |
| Otros ingresos  | 205            | 201          |
| Aprovisionamientos y variación de existencias                   | (6.420)        | (6.876)      |
| Gastos de personal  | (5.451)        | (5.618)      |
| Amortizaciones y provisiones de tráfico                         | (1.508)        | (2.042)      |
| Resto de gastos   | (2.670)        | (3.220)      |
| <b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>                            | <b>(770)</b>   | <b>(529)</b> |
| Impuesto sobre beneficios atribuible                            | -              | -            |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO DE LAS ACTIVIDADES INTERRUPTIDAS</b> | <b>(770)</b>   | <b>(529)</b> |

El detalle flujos de efectivo procedentes de la rama de actividad clasificada como actividad interrumpida para los periodos de 6 meses finalizados el 30 de junio de 2010 y 2009 es el siguiente:

|  | Miles de Euros |              |
|--|----------------|--------------|
|  | 30.06.2010     | 30.06.2009   |
| Flujos de efectivo de las actividades de explotación               | 3.441          | 3.173        |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión                 | (1.628)        | (1.084)      |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiación              | (1.961)        | (2.533)      |
| <b>Flujos de efectivo procedentes de operaciones interrumpidas</b> | <b>(148)</b>   | <b>(444)</b> |



## 16. Personal

Las plantillas medias durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2010 y 2009 son las siguientes:

|              | Número medio de empleados |              |
|--------------|---------------------------|--------------|
|              | 30.06.2010                | 30.06.2009   |
| Hombres      | 793                       | 790          |
| Mujeres      | 243                       | 277          |
| <b>Total</b> | <b>1.036</b>              | <b>1.067</b> |

Del detalle anterior, 190 personas están consideradas afectas a la operación interrumpida explicada en Nota 15 y su gasto de personal se clasifica, por tanto, dentro del resultado de las operaciones interrumpidas.

En el primer semestre de 2010 el Grupo ha llevado a cabo una reestructuración de personal que ha supuesto un coste de 1.347 millones de euros de los que 794 millones se encuentran registrados en el epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada adjunta estando el resto afecto a la operación interrumpida (Nota 15).

Con motivo de un descenso en la actividad en Azkoyen Industrial, S.A. en su planta de Peralta (Navarra), la dirección del Grupo acordó con sus empleados aplicar una jornada irregular, según necesidades de producción, permitido por el convenio propio vigente de 2008 a 2011, disfrutando éstos de 24 horas de vacaciones con cargo a vacaciones de ejercicios posteriores. Los trabajadores recuperarán las vacaciones disfrutadas y no devengadas durante el periodo de vigencia del convenio. Al 30 de junio de 2010 no se ha puesto de manifiesto ningún activo significativo con los trabajadores que el Grupo haya registrado.

Posteriormente, Azkoyen Industrial, S.A.U. solicitó el 28 de mayo de 2009 la aprobación de un expediente de regulación de empleo (ERE) de suspensión para la planta de Peralta que afectaría a 149 trabajadores durante un máximo de 37 días entre junio y diciembre de 2009. Tras alcanzar la dirección de la Sociedad un acuerdo con el comité de empresa, el 16 de junio de 2009 fue aprobado el expediente de regulación de empleo por la Directora General de Trabajo y Prevención de Riesgos del Gobierno de Navarra. Con fecha 10 de diciembre de 2009 la Dirección del Grupo obtuvo una ampliación del plazo de aplicación del ERE hasta 30 de septiembre de 2010. A 30 de junio de 2010 los días de ERE aplicados han sido 10 días.

Adicionalmente, con fecha 14 de junio de 2010, la Directora General de Trabajo y Prevención de Riesgos del Gobierno de Navarra aprobó para Azkoyen Medios de Pago, S.A.U. un expediente de regulación de empleo (ERE) de suspensión para la planta de Peralta que afecta a 115 trabajadores durante un máximo de 25 días laborables entre junio y el 31 de diciembre de 2010. A 30 de junio de 2010 no se han aplicado días de ERE.

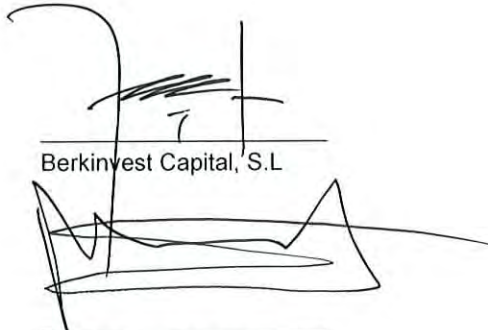
La aceptación y cumplimiento del expediente de regulación de empleo no ha producido ningún pasivo para el Grupo. Los Administradores consideran que se trata de una medida temporal, motivada por el descenso de actividad.

Por último, Grupo Primion también va a acogerse durante el segundo semestre a una modalidad similar (equivalente a reducción parcial del tiempo trabajado) lo que espera redunde en un ahorro de 1 millón de euros en dicho periodo.

## AZKOYEN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

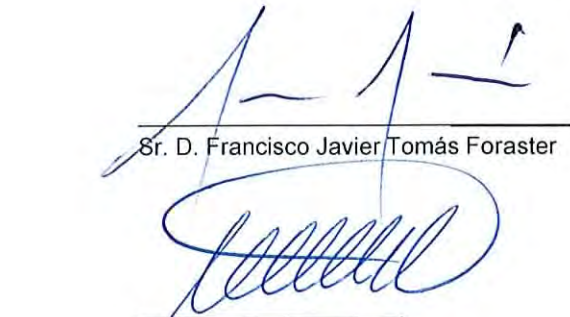

Estados financieros Semestrales Resumidos intermedios  
a 30 de junio de 2010

Formulados por el Consejo de Administración en Peralta (Navarra)  
el día 30 de julio de 2010

  
Berkinvest Capital, S.L.  
Sr. D. Arturo Leyte Coello

  
QMC Directorships, S.L.

  
Sr. D. Pedro Ibarondo Garrica-Echevarría

  
Sr. D. Francisco Javier Tomás Foraster  
  
Sr. D. Rafael Mir Andreu  
Competiber, S.A.

Peralta (Navarra), 30 de julio de 2010



Reg. Merc. de Navarra, tomo 227 general, 114 de la sección 3ª del libro de Sociedades, folio 19, hoja nº 3376  
Cif. A33-063018

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

**INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO**  
DEL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL  
**30 DE JUNIO DE 2010**

## Índice Informe de Gestión

|     |  |    |
|-----|--|----|
| 1.  | <i>Evolución de los negocios en el primer semestre de 2010</i> | 3  |
| 1.1 | <i>Información financiera relevante</i>                        | 3  |
| 1.2 | <i>Análisis de los resultados</i>                              | 4  |
| 1.3 | <i>Evolución de las ventas por línea de negocio</i>            | 5  |
| 2.  | <i>Hechos Posteriores</i>                                      | 8  |
| 3.  | <i>Principales perspectivas</i>                                | 9  |
| 4.  | <i>Principales riesgos e incertidumbres</i>                    | 10 |
| 5.  | <i>Cambios en los Órganos de Gobierno y Dirección</i>          | 11 |
| 6.  | <i>Otra información financiera</i>                             | 11 |
| 7.  | <i>Partes vinculadas</i>                                       | 11 |

## 1. Evolución de los negocios en el primer semestre de 2010

El Grupo Azkoyen cierra el primer semestre con unos ingresos de 73,3 <sup>(\*)</sup> millones de euros, una cantidad que supone un descenso del 13,9% sobre el mismo periodo de 2009. Los tres hechos más importantes del primer semestre han sido los siguientes:

- la decisión de aplicar resultados extraordinarios que suponen unas pérdidas de 13,3 millones de euros, pero permiten afrontar mejor el futuro de la Compañía (ver explicación posterior).
- el acuerdo de venta del pasado 1º de Junio y materializado finalmente el 29 de Julio, de su división de café, AHOSA, a Grupo Leche Pascual, por 33 millones de euros, con unas plusvalías de 20 millones, que permiten compensar ampliamente las pérdidas extraordinarias mencionadas anteriormente.
- el impacto positivo de esta operación de venta sobre la situación financiera, ya que permite reducir en un 42 % la deuda neta del Grupo Azkoyen.

El primer semestre se cierra con unas pérdidas de 16,7 millones de euros después de impuestos, que incluyen los 13,3 millones de resultados extraordinarios negativos mencionados pero no recogen los 20 millones de plusvalías de la venta de AHOSA, que se aplicarán en el próximo semestre, ya que la venta se materializó, como se ha indicado anteriormente, en Julio, con posterioridad al acuerdo. Las principales causas de las pérdidas son la citada aplicación de resultados extraordinarios negativos y los 2 millones de euros de pérdidas de una de las empresas del Grupo, Primion. El Ebitda ha sido de 4,39 millones de euros.

<sup>(\*)</sup> Tal y como se indica en las Notas 1 y 15 de los Estados Financieros Semestrales Consolidados adjuntos, la actividad de "Café y consumibles" (Ahosa) se presenta como actividad interrumpida. En este sentido, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de dichos Estados Financieros no incluye el conjunto de ingresos y gastos de la citada actividad, cuyo resultado queda recogido en una sola línea. Para una interpretación adecuada del presente Informe de Gestión debe tenerse en cuenta que las operaciones de ingresos y gastos correspondientes a la actividad de "Café y consumibles" se presentan incluidas dentro de la información financiera que aparece a lo largo de este Informe.

### 1.1 Información financiera relevante

Los datos más relevantes del Grupo Azkoyen, incluyendo la facturación de la compañía Ahosa hasta el momento de su venta para el primer semestre de 2010, pero no incluyendo la plusvalía obtenida de dicha venta, comparados con el de 2009, se reflejan en el cuadro siguiente:



| CONCEPTO  | 30/6/2010 | 30/6/2009 | VARIACIÓN |
|---|-----------|-----------|-----------|
| Importe Neto de la Cifra de Negocios <sup>(1)</sup>   | 73.361    | 85.240    | -13,9%    |
| Resultado Bruto de Explotación (EBITDA) <sup>(2)</sup>  | 4.393     | 8.284     | -46,93%   |
| Resultado Neto de Explotación (EBIT) antes de la variación de la provisión de insolvencias y pérdidas por deterioro | -2.037    | 1.190     | -271,2%   |
| Resultado antes de Impuestos <sup>(3)</sup>   | -11.007   | -2.550    | -331,6%   |
| Resultado después de Impuestos <sup>(3)</sup>   | -16.757   | -2.221    | -654,5%   |
| Numero medio de personas empleadas  | 1.036     | 1.067     | -2,9%     |

Datos: en miles de euros

- (1) Incluye la facturación correspondiente al negocio de "AHOSA" que en los Estados Financieros Semestrales adjuntos tiene tratamiento de operaciones interrumpidas.
- (2) Equivale al Resultado de Explotación antes de amortización, antes de variación de provisión para insolvencias y antes de pérdidas por deterioro.
- (3) Ver ajustes excepcionales en apartado 1.2 "Análisis de los resultados" en este mismo Informe de Gestión.

## 1.2 Análisis de los resultados

Como se puede apreciar en el cuadro anterior, durante el primer semestre de 2010 el "Resultado después de Impuestos" arroja una pérdida de 16,7 millones de euros. Para su correcta interpretación es importante tener en cuenta que 13,3 millones corresponden a resultados extraordinarios:

- Los Administradores del Grupo Azkoyen han decidido revisar en profundidad los planes de negocio y las proyecciones financieras de todas las empresas del Grupo (ver Nota 4 de los Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados adjuntos). Como consecuencia de la mencionada revisión, se ha constatado que no se estaban cumpliendo las expectativas de resultados de los negocios de Primion y Coffetek en base a las cuales dichas sociedades fueron adquiridas en el ejercicio 2008, motivo por el cual ha sido necesario registrar unos deterioros excepcionales en los citados negocios que suponen unas pérdidas de 6,6 millones de euros (3 millones de euros corresponden a "Coffetek" y 3,6 millones de euros a "Primion").
- De la misma manera, los Administradores del Grupo han revisado las previsiones de generación de bases imponibles para los próximos años de las sociedades españolas del Grupo que tributan en régimen de consolidación fiscal en Navarra, las cuales están vinculadas a la recuperación de los "créditos fiscales", que habían sido activados por el Grupo en los ejercicios 2005 y anteriores. Como consecuencia de dicho análisis se ha puesto de manifiesto la necesidad de cancelar créditos fiscales que han supuesto un efecto negativo en los "Resultados después de Impuestos" por importe de 5,4 millones de euros.
- En el primer semestre de 2010 el Grupo ha llevado a cabo una reestructuración de personal que ha supuesto un coste de 1.347 miles de euros, tal y como se menciona en la Nota 16 de los Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados adjuntos.

Respecto a la evolución de los resultados ordinarios, éstos se han visto seriamente afectados por la situación de un entorno económico desfavorable, si bien dentro de los 6 primeros meses de 2010, se observa una tendencia de mejora en el "Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)" del segundo trimestre con respecto al primer trimestre con un crecimiento del 13,8 %, tal y como se muestra a continuación:

| CONCEPTO              | 1 <sup>er</sup> Trimestre<br>2010 | 2 <sup>o</sup> Trimestre<br>2010 | Total Primer<br>Semestre | Variación<br>2 <sup>o</sup> vs 1 <sup>er</sup> Trimestre |
|-----------------------|-----------------------------------|----------------------------------|--------------------------|--|
| Ventas <sup>(1)</sup> | 36.876                            | 36.845                           | 73.361                   | -1,1%  |
| EBITDA <sup>(2)</sup> | 2.055                             | 2.338                            | 4.393                    | +13,8%   |

Datos: en miles de euros

- (1) Incluye la facturación correspondiente al negocio de "AHOSA" que en los Estados Financieros Semestrales adjuntos tiene tratamiento de operaciones interrumpidas.
- (2) Equivale al Resultado de Explotación antes de amortización, de variación de provisión para insolvencias y de pérdidas por deterioro.

### 1.3 Evolución de las ventas por línea de negocio

| CONCEPTO                           | 30/6/2010     | 30/6/2009     | VARIACIÓN     |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Máquinas Expendedoras              | 17.600        | 18.730        | -6,0%         |
| Medios de Pago Electrónicos        | 18.315        | 21.715        | -15,7%        |
| Sistemas Electrónicos de Seguridad | 22.073        | 27.769        | -20,5%        |
| Café y Consumibles *               | 15.373        | 17.026        | -9,7%         |
| <b>TOTAL</b>                       | <b>73.361</b> | <b>85.240</b> | <b>-13,9%</b> |

Magnitudes consolidadas (en miles de Euros)

- \* En los Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2010 tienen tratamiento de operaciones interrumpidas (15.074 miles de euros al 30 de junio de 2010 y 17.026 miles de euros al 30 de junio de 2009).

## Máquinas Exendedoras: Tabaco y Vending

El volumen de ventas de máquinas expendedoras (de tabaco y vending conjuntamente), ha experimentado un descenso del 6,0% en comparación con la cifra del año anterior:

### Tabaco

En máquinas expendedoras de tabaco, la reducción con respecto al ejercicio anterior ha sido del 8,4%, debido principalmente a la evolución negativa en el mercado español, donde ha habido un retroceso del 60,4% como consecuencia de la incertidumbre generada alrededor de la nueva Ley del tabaco. En los mercados internacionales, sin embargo, se ha producido un incremento del 32,9% con respecto a 2009.

En este nicho de mercado de máquinas expendedoras de tabaco, continuamos siendo la compañía líder del mercado europeo y el referente para las grandes compañías tabaqueras multinacionales con las que estamos trabajando actualmente en diversos proyectos.

### Vending

En el negocio de vending la reducción de ventas ha sido del 4,0% debido a la incidencia de la crisis económica en este sector, al tratarse de un negocio que, principalmente, se desarrolla en los grandes centros de trabajo donde se ha producido una pérdida de empleo muy importante, fundamentalmente en España, que afecta directamente a la utilización y reposición o sustitución de máquinas de vending.

La cifra de negocios conjunta de Tabaco y Vending en el segundo trimestre de 2010 ha sido superior en un 1% respecto del primero. Este hecho, junto con la existencia de significativos proyectos en curso, hace que la Dirección del Grupo confíe en estar cercanos al punto de inflexión y de cambio de ciclo.

## Medios de Pago Electrónicos: Azkoyen Medios de Pago (Ampasa) y Coges

Las ventas han disminuido un 15,7% respecto al año anterior, habiéndose producido un cambio en el comportamiento de los mercados donde nuestros productos tienen mayor participación: medios de pago para máquinas recreativas (Ampasa) y medios de pago para máquinas de vending (Coges):

### Ampasa

Hasta el final del primer semestre de 2009 el comportamiento del sector del recreativo fue bueno. Sin embargo, a consecuencia de la crisis económica, a partir del segundo semestre de 2009 se produjo una ralentización de la actividad de este mercado, continuando a la baja durante los primeros meses de 2010.

### Coges

Si bien el Mercado Europeo de vending se ha comportado negativamente en estos meses, nuestra empresa italiana de medios de pago para vending, Coges, ha tenido una evolución muy positiva en ventas del 26,4% por la gran aceptación en el mercado de su amplia gama de productos "cashless" con tecnología propia.

Analizando la evolución de la cifra de negocios en 2010, se observa que las ventas del conjunto de la división de medios de pago en el segundo trimestre han sido superiores en un 10% respecto del primero, percibiéndose un inicio de la reactivación del mercado, principalmente en el de Coges.

Tanto por su peso relativo en la cifra de negocio del Grupo, como por la rentabilidad que generan sus productos, vamos a destinar importantes recursos a I+D+i para reforzar nuestro liderazgo tecnológico y comercial, ofreciendo unos productos de alto componente tecnológico y de una alta fiabilidad y prestaciones, cuestiones fundamentales para nuestro crecimiento.

### Sistemas Electrónicos de Seguridad: Primion

La compleja situación de la economía ha seguido influyendo negativamente en el nivel de inversión del sector industrial. Esto ha traído consigo, de forma directa, una ralentización en la demanda de nuevos proyectos y, así mismo, un diferimiento en la aprobación y puesta en marcha de los que ya estaban adjudicados en ejercicios anteriores. En consecuencia, las ventas en el primer semestre de 2010 han experimentado un descenso del 20,5% sobre las del mismo periodo del año anterior, lo que penaliza de forma muy sustancial los resultados de la totalidad del Grupo Azkoyen.

No obstante, la economía alemana, principal mercado de la empresa, ha continuado su línea de crecimiento en el segundo trimestre del año, motivado por el impulso de la demanda externa, del consumo doméstico y de la inversión pública, lo que ha conducido a un importante incremento de la cartera de proyectos.

En el terreno operativo se ha comenzado a implantar un plan de racionalización de los recursos y ahorro de costes y se continúa consolidando la actividad en la sede central de Stetten a.k.M. tras el cierre de las oficinas de Nuremberg y la integración de la actividad de Jans Sicherheitssysteme. Así mismo, estamos revisando los procesos de negocio e implantando una nueva estructura comercial más eficaz con el fin de invertir la tendencia negativa de sus resultados.

## Café y Consumibles: Ahosa

El volumen de ventas de café y consumibles ha experimentado una disminución del 9,7% en comparación con la cifra del año anterior.

Con fecha 29 de Julio de 2010, tal y como se señala más adelante, se ha materializado la venta de esta división a Grupo Leche Pascual, según acuerdo que había sido firmado el pasado 1 de Junio.

## 2. Hechos posteriores

Con fecha 29 de Julio de 2010 se ha formalizado la escritura de transmisión de las acciones representativas del total capital social de AZKOYEN HOSTELERÍA, S.A. (AHOSA, negocio del café) a GRUPO LECHE PASCUAL, S.A. El precio satisfecho por GRUPO LECHE PASCUAL, S.A. a AZKOYEN, S.A. ha ascendido a 33 millones de euros de los que 25 millones se han destinado a la amortización anticipada del endeudamiento bancario a largo plazo del Grupo Azkoyen. Con esta operación se reduce el personal del Grupo en 185 personas.

Dicha operación de venta era totalmente necesaria para reducir el endeudamiento bancario asumido en los últimos años por las adquisiciones de Coffetek y Primion, que llevaron a la formalización de un préstamo sindicado con un *pool* de bancos por importe de 55 millones de euros en septiembre de 2008, con una ampliación a 65 millones en marzo de 2009.

Tal y como se describe en la Nota 15 adjunta, esta operación de venta estaba acordada al 30 de junio. En este sentido, caso de haberse perfeccionado la operación a dicha fecha y no el 29 julio de 2010 cabe indicar, a efectos meramente ilustrativos, que la Deuda Financiera Neta (Deudas con entidades de crédito a largo y corto plazo menos Efectivo y otros activos líquidos equivalentes) del Grupo Azkoyen, que a 30 de Junio de 2010 ascendía a 78.363 miles de euros, habría pasado a ser en esa misma fecha a 45.363 miles de euros – considerando el efecto de la entrada de los 33 millones de euros a dicha fecha – con una reducción de la misma del 42%.

La plusvalía que ha generado esta operación para AZKOYEN, S.A. asciende, aproximadamente, a 20 millones de euros, sin descontar el efecto impositivo, la cual será registrada en los Estados Financieros del Grupo Azkoyen durante el segundo semestre del ejercicio 2010, al haberse materializado la operación el pasado 29 de Julio, compensando las pérdidas extraordinarias registradas durante el primer semestre mencionadas en el apartado 1.2 del presente Informe de Gestión. En este sentido, a efectos meramente informativos, a continuación se detalla el efecto que hubiera supuesto la contabilización de esta operación de venta sobre los Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados adjuntos:

| CONCEPTO  | 30/6/2010 | Efecto plusvalía | 30/6/2010 (con plusvalía) |
|---|-----------|------------------|---------------------------|
| Importe Neto de la Cifra de Negocios (1)  | 73.361    | -                | 73.361                    |
| Resultado Bruto de Explotación (EBITDA) (2)   | 4.393     | -                | 4.393                     |
| Resultado Neto de Explotación (EBIT) antes de la variación de la provisión de insolvencias y pérdidas por deterioro | -2.037    | +20.000          | 17.963                    |
| Resultado antes de Impuestos  | -11.007   | +20.000          | 8.993                     |

*Datos: en miles de euros*



- (1) Incluye la facturación correspondiente al negocio de "AHOSA" que en los Estados Financieros Semestrales adjuntos tiene tratamiento de operaciones interrumpidas.
- (2) Equivale al Resultado de Explotación antes de amortización, de variación de provisión para insolvencias y de pérdidas por deterioro.

### 3. Principales perspectivas

Tal y como se menciona en las Notas 8 y 15 de los Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados adjuntos, la operación de venta mencionada en el punto anterior, además de contribuir al fortalecimiento financiero de la Compañía, coincide con la puesta en marcha de un proyecto de reorganización interna del Grupo, dentro del marco del nuevo plan estratégico y de negocio de sus tres principales áreas de actividad: máquinas expendedoras, medios de pago electrónicos y sistemas integrados de seguridad, control de accesos y control de presencia.

En la actualidad, el entorno y la situación económica continúan incidiendo significativamente en el desarrollo de los negocios de Vending y Medios de Pago, lo que exige ser realistas con las expectativas de cara a los próximos meses. No obstante, Azkoyen está haciendo frente a esta situación con un férreo control de gastos y llevando a cabo una agresiva política comercial en todos sus negocios de manera que esa situación se supere lo antes posible. Se ha incrementado, de forma muy sustancial, la presión sobre la estructura de gastos y costes sin que afecte a la continua mejora y desarrollo de nuevos productos, pilares básicos para el crecimiento futuro del Grupo.

En relación a Primion debemos indicar que la evolución de las ventas en la segunda parte del año va a comportarse de forma mucho más positiva que en el primer semestre basándonos en el notable incremento de la Cartera de Proyectos. Por otra parte, la implantación de un sistema de finalización de proyectos más rápido y fiable así como un estricto control de costes y gastos de personal debe redundar en una mejora muy sustancial de sus resultados, compensando en gran medida las pérdidas del primer semestre.



Adicionalmente, a lo largo del segundo semestre de 2010, está prevista la incorporación de miembros de la Dirección y del Consejo de Administración de Azkoyen al Consejo de Supervisión de Primion, con el objetivo de ejercer, en primer lugar, un mayor control sobre esta sociedad y, a continuación, de potenciar el desarrollo comercial y tecnológico de la empresa.

## 4. Principales riesgos e incertidumbres

Exceptuando los riesgos de carácter financiero descritos más adelante, no se prevén mayores riesgos que los propios de la actividad económica en la que nos desenvolvemos y, en todo caso, los procedentes de la situación económica actual y del propio devenir de nuestros mercados. La diversificación geográfica de nuestros negocios nos permite mitigar de una manera eficaz ante comportamientos cíclicos de la economía y amortiguar las estacionalidades que puedan darse en los mercados.

### *Riesgo de tipo de cambio*

Este riesgo es consecuencia de las operaciones internacionales que el Grupo Azkoyen realiza en el curso ordinario de sus negocios. No obstante, se considera que este riesgo es muy poco significativo dado que la mayor parte de las transacciones del Grupo Azkoyen se realizan en euros.

### *Riesgo de tipo de interés y utilización de instrumentos financieros*

Las variaciones en los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo así como los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable. El objetivo de la gestión del riesgo de tipos de interés es alcanzar un equilibrio en la estructura de la deuda que permita minimizar el coste de la misma en el horizonte plurianual con una volatilidad reducida en la cuenta de resultados. El endeudamiento es contratado nominalmente a tipo variable con referencia fundamentalmente al Euribor, utilizando, instrumentos de cobertura para minimizar el riesgo en dicha financiación a largo plazo. Para contrarrestar este riesgo, el Grupo utiliza instrumentos financieros derivados sobre tipos de interés (ver Nota 8.b de los Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados adjuntos).

### *Riesgo de liquidez*

El Grupo lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables y la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de líneas de crédito disponibles. En este sentido, al cierre del primer semestre de 2010 el Grupo dispone de facilidades crediticias comprometidas sin utilizar.

## 5. Cambios en los Órganos de Gobierno y Dirección

A lo largo del primer semestre de 2010 se han producido cambios significativos en los Órganos de Gobierno de la compañía entre los que figuran un cambio en la Presidencia del Grupo, el cambio de ciertos Consejeros y la reducción del número de los mismos (de 9 a 7) y el nombramiento de un nuevo Director General del Grupo.

Con la implantación de estos cambios se confía en poder relanzar todas las actividades del Grupo y en mejorar drásticamente los resultados en el corto plazo.

## 6. Otra información financiera

A la fecha de emisión del presente informe, el capital social de AZKOYEN, S.A. es de quince millones ciento veintiún mil ciento veinticuatro euros (EUR 15.121.124), representado por veinticinco millones doscientas una mil ochocientas setenta y cuatro (25.201.874) acciones iguales, ordinarias, de valor nominal 0,60 euros cada una, numeradas correlativamente del uno al veinticinco millones doscientas una mil ochocientas setenta y cuatro, inclusive, que forman una sola serie y clase.

## 7. 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 (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, durante los seis primeros meses de 2010 y 2009, con las partes vinculadas a éste, distinguiendo entre accionistas significativos, miembros del Consejo de Administración y Directores de la Sociedad y otras partes vinculadas han sido de 17 y 35 miles de euros respectiva y aproximadamente en concepto de contratos de gestión y colaboración con Administradores y Directivos de la Sociedad. Las condiciones de las transacciones con las partes vinculadas son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de mercado.

Reg. Merc. de Navarra, tomo 327 general, 174 de la sección 3ª del libro de Sociedades, folio 19, hoja n.º 3378  
CIF: A31 065618

CAR-AZKSA



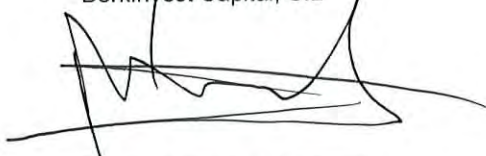
## AZKOYEN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado  
del periodo de seis meses terminado  
el 30 de junio de 2010

Formulado por el Consejo de Administración en Peralta (Navarra)  
el día 30 de julio de 2010



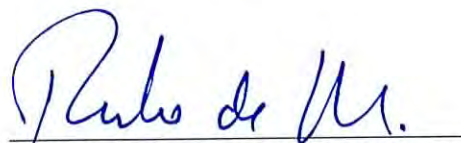
Berkinvest Capital, S.L.



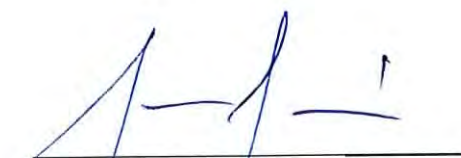
Sr. D. Arturo Leyte Coello



QMC Directorships, S.L.



Sr. D. Pedro Ibarrodo Garrica-Echevarría



Sr. D. Francisco Javier-Tomás Foraster



Sr. D. Rafael Mir Andreu



Competiber, S.A.

Peralta (Navarra), 30 de julio de 2010



Reg. Merc. de Navarra, tomo 537, general, 174 de la sección 3ª del libro de Sociedades, folio 19, hoja nº 3378  
CIF: A37-065012

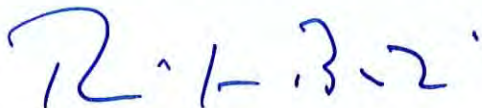
CAR-AZKOS

Deloitte, S.L.  
Avda. Pío XII, 30 Bis Entreplanta  
31008 PAMPLONA

5 de agosto de 2010

## CERTIFICADO DEL SECRETARIO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Adjunto les remito 4 ejemplares de los Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados y el Informe de Gestión intermedio que han sido formulados por el Consejo de Administración de Azkoyen S.A., en su reunión de 30 de julio de 2010, con vistas a su verificación por los auditores. Dichos Informes de Gestión intermedio y Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados están extendidos en 42 folios, visados por mí en señal de identificación.



D. Francisco José Bauzá Moré  
Secretario del Consejo de Administración  
de Azkoyen, S.A.

