

# 2020

AZKOYEN, S.A.  
Y SOCIEDADES  
DEPENDIENTES  
QUE COMPONEN EL  
GRUPO AZKOYEN

Informe de gestión consolidado  
intermedio correspondiente al  
periodo de seis meses terminado  
el 30 de junio de 2020.





# 0

## Índice Informe de Gestión Consolidado

<b>1.</b>	Evolución de los negocios en el primer semestre del ejercicio 2020	3
<b>1.1.</b>	Información financiera relevante	4
<b>1.2.</b>	Análisis de los resultados	8
<b>1.3.</b>	Evolución de las ventas por línea de negocio	9
<b>2.</b>	Principales perspectivas	12
<b>3.</b>	Principales riesgos e incertidumbres	14
<b>4.</b>	Estructura de capital	16
<b>5.</b>	Acciones propias	17
<b>6.</b>	Operaciones con partes vinculadas	18
<b>7.</b>	Actividades de investigación y desarrollo	19
<b>8.</b>	Hechos posteriores	20
<b>9.</b>	Medidas alternativas del rendimiento (APM)	21



# 1

## Evolución de los negocios en el primer semestre del ejercicio 2020

Como se explica más adelante, **los resultados del primer semestre del ejercicio 2020 han estado afectados por la pandemia del COVID-19**, que se expandió desde primeros de marzo en Italia y, posteriormente, en España y otros países europeos. En dicho contexto, la cifra de negocios consolidada ha experimentado una reducción del 23,7% en comparación con el mismo periodo del ejercicio anterior.

De la cifra de negocios del primer semestre, un 16,6% se dirige a España, un 68,6% al resto de la Unión Europea, un 8,1% al Reino Unido y un 6,7% a otros países.

# 1.1 | INFORMACIÓN FINANCIERA RELEVANTE

Los datos más relevantes del Grupo Azkoyen a 30 de junio de 2020, comparados con los del mismo periodo semestral del ejercicio 2019, se reflejan en el cuadro siguiente, en miles de euros:

Concepto	30/06/2020	30/06/2019	Variación
Importe neto de la cifra de negocios	55.015	72.144	-23,7%
Margen bruto (1)	23.816	31.535	-24,5%
% Margen bruto/ ventas	43,3%	43,7%	-0,4%
Gastos fijos	(20.985)	(22.516)	-6,8%
Trabajos realizados por el Grupo para el inmovilizado	493	218	126,1%
Gasto por insolvencias	(31)	(206)	-85,0%
Gastos de reestructuración o indemnizaciones	(248)	(95)	161,1%
Resultado neto de explotación (EBIT) (2)	3.045	8.936	-65,9%
Amortizaciones	(3.170)	(3.052)	3,9%
<b>Resultado bruto de explotación 'antes de amortización' (EBITDA) (3)</b>	<b>6.215</b>	<b>11.988</b>	<b>-48,2%</b>
% EBITDA / ventas	11,3%	16,6%	-5,3%
Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado	(1)	(10)	-90,0%
Gastos financieros netos	(277)	(120)	130,8%
Resultado antes de impuestos	2.767	8.806	-68,6%
<b>Resultado consolidado después de impuestos</b>	<b>1.346</b>	<b>6.523</b>	<b>-79,4%</b>
<b>Deuda financiera neta (4)</b>	<b>12.182</b>	<b>25.059</b>	<b>-51,4%</b>
Número medio de personas empleadas	835	811	3,0%

(1) Equivale a importe neto de la cifra de negocios (o ventas netas) menos coste variable comercial menos coste de fabricación de los productos vendidos.

(2) Equivale a beneficio antes de intereses, impuesto sobre beneficios y deterioros y resultados por enajenación activos fijos.

(3) Equivale a beneficio antes de intereses, impuesto sobre beneficios, deterioros y resultados por enajenación activos fijos y amortizaciones.

(4) Equivale a efectivo y otros activos líquidos equivalentes, más inversiones financieras corrientes y no corrientes, menos deudas con entidades de crédito a corto y largo plazo, menos anticipos reintegrables, menos dividendos aprobados y pendientes de pago, menos deudas con hacienda pública por retenciones practicadas a dividendos y, desde 1 de enero de 2019, menos pasivos por arrendamiento según NIIF 16.

Véase más información sobre las Medidas Alternativas del Rendimiento (APM) utilizadas y sus componentes, entre otros, en 9. posterior. Saldos no auditados ni revisados por los auditores.



## IMPACTO COVID-19

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud catalogó el brote de coronavirus COVID-19 como una pandemia. Esta pandemia tiene un impacto sin precedentes y ha provocado que gobiernos de todo el mundo hayan tenido que tomar medidas muy excepcionales en un entorno de elevada incertidumbre. Entre ellas, medidas de confinamiento de la población y el cierre de establecimientos comerciales no esenciales.

Estas medidas han provocado una reducción en el consumo, las actividades comerciales y la producción industrial que han afectado severamente a la economía, lo cual ha supuesto una reducción en la demanda de los productos y servicios ofrecidos por el Grupo Azkoyen. A nivel operativo, la pandemia del COVID-19 empezó a afectar a las actividades del Grupo con carácter general en marzo, desde inicio de mes en Italia y desde mediados en España y resto de países, con distinto grado de intensidad en cada división.

El Grupo ha adoptado protocolos de actuación, siguiendo las recomendaciones emitidas por las autoridades competentes en cada mercado en el que opera, para proteger la salud y seguridad de sus empleados y clientes.

### Efectos del COVID-19 y medidas mitigantes adoptadas

#### Respecto a (i) **Coffee & Vending Systems:**

- En el primer semestre del ejercicio 2020, sus ventas decrecieron (-28,0%) en comparación con el mismo periodo del ejercicio anterior. Cabe destacar que, tras un excelente crecimiento en los dos primeros meses del ejercicio (+25%), en los cuatro meses posteriores se ha experimentado una reducción de ventas (-49,8%), por los efectos negativos del COVID-19.

- A partir de los decretos gubernamentales respectivos, las actividades productivas de las plantas de España y Colombia quedaron temporalmente suspendidas durante el segundo trimestre. Por el contrario, el centro productivo del Reino Unido ha permanecido operativo ininterrumpidamente.
- La demanda de nuestros productos se ha visto impactada en los diferentes mercados geográficos. Por ello, si bien se pudieron restaurar las cadenas de suministro y restablecer de forma progresiva todas las actividades productivas, básicamente en mayo, éstas permanecieron con un volumen inferior al normal. Por otra parte, se está constatando una lenta pero gradual recuperación en las ventas mensuales.

#### Respecto a (ii) **Payment Technologies:**

- Se ha registrado un decremento semestral en las ventas (-38,9%), tras la significativa reducción en los últimos cuatro meses del periodo (-53,8%).
- De forma análoga, las actividades productivas de sus plantas de España e Italia quedaron temporalmente suspendidas; si bien se han restablecido gradualmente.
- La demanda de los productos se ha visto igualmente impactada en los diferentes mercados geográficos. Cabe destacar la progresiva recuperación de las ventas mensuales.

### Y, respecto a (iii) **Time & Security**:

- Por su parte, ha registrado un decremento semestral en las ventas (-8,8%) en comparación con el óptimo volumen del primer semestre de 2019 (que, a su vez, registró un crecimiento del +13,4% frente al primer semestre de 2018).
- Ha experimentado un impacto menor del COVID-19, dadas las características de su modelo de negocio e, igualmente, al desarrollarse principalmente en territorios como Alemania y Benelux (donde la epidemia está siendo algo menos lesiva para su población y la economía).

Considérese lo indicado en 2. posterior sobre principales perspectivas.

En este complicado entorno, **el Grupo se está adaptando a la situación actual de la pandemia con diversas medidas de mitigación**, al mismo tiempo que se mantienen esencialmente las iniciativas estratégicas en curso:

- Para todos los negocios, se han revisado los planes de gastos e inversiones del ejercicio en curso, adaptándolos a las nuevas circunstancias. Así, se han paralizado determinadas nuevas contrataciones de personal y reducido servicios externalizados y otros. Se han retrasado o cancelado las inversiones no esenciales.
- Las sociedades del Grupo Azkoyen recurrieron a medidas de flexibilización laboral proporcionadas por los diversos gobiernos (a día de hoy con una aplicación ya reducida), incluyendo ERTes o similares, principalmente en España, Italia, Reino Unido y Francia (aun estando disponibles, no se aplicaron dichas medidas en Alemania y solo parcialmente en Bélgica).
- El 11 de mayo de 2020, **el Consejo de Administración de la Sociedad acordó**, con base a un criterio de prudencia y conservación de liquidez y habida cuenta de la situación de incertidumbre generada por la pandemia internacional COVID-19:
  - de conformidad con lo previsto en el artículo 40.6 bis del Real Decreto-ley 8/2020, **modificar la propuesta de aplicación del resultado de las cuentas anuales cerradas a 31 de diciembre de 2019, según la cual se proponía el reparto de un dividendo de 4.826 miles de euros para, en su lugar, destinar dicha cantidad a reservas voluntarias;**
  - asimismo, la reducción en un 15% de la retribución bruta fija y dietas de asistencia a reuniones del Consejo o de sus comisiones de los consejeros no ejecutivos, y la reducción de un 20% de la retribución bruta fija del consejero delegado. Dichas reducciones han ido acompañadas de otras aplicadas a la Dirección. Estas reducciones serán aplicables hasta finales de 2020 o, si sucede antes, hasta que se perciba una recuperación de las ventas en niveles cercanos a los obtenidos en el año anterior.

- Posteriormente, el 26 de junio de 2020, la **Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad aprobó la propuesta de aplicación del resultado del ejercicio 2019** formulada por el Consejo de Administración en su sesión de 11 de mayo de 2020, **destinando el beneficio del ejercicio a reservas voluntarias.**

Por otra parte, las diferentes sociedades del Grupo Azkoyen pusieron en marcha una iniciativa solidaria, junto a sus empleados, para recaudar fondos destinados a paliar los efectos de la pandemia del COVID-19. En concreto, la cuantía final recaudada fue triplicada por el Grupo, alcanzando un total de 32.460 euros, que fueron destinados a ayudar a determinadas organizaciones nacionales de la Cruz Roja.

### **Impacto en el deterioro de activos**

En general, el segmento de **Coffee & Vending Systems** se realiza principalmente por Azkoyen, S.A. y por Coffetek, Ltd.; el de **Payment Technologies** por Azkoyen, S.A. y por Coges, S.p.A.; y el de **Time & Security** corresponde al Subgrupo Primion.

- Como se ha comentado anteriormente, la pandemia por el COVID-19 ha afectado principalmente al desarrollo de los negocios de (i) **Coffee & Vending Systems** y (ii) **Payment Technologies**. Además, su evolución futura está sujeta a incertidumbres como cuáles pueden ser los escenarios de recuperación (con la congelación de la economía, el fomento del uso del teletrabajo, etc.) y sus probabilidades.

Dicha evolución y las incertidumbres sobre su evolución futura se han considerado un indicio a efectos de analizar la posible existencia de deterioro en las siguientes unidades generadoras de efectivo que tienen fondos de comercio asignado: (i) UGE Coges (que se integra en la división de **Payment Technologies**) y (ii) UGE Coffetek (que se integra en la división de **Coffee & Vending Systems**). En este sentido se han realizado tests de deterioro utilizando proyecciones actualizadas en base a posibles escenarios ponderados de recuperación y revisando al alza las tasas de descuento aplicadas.

Tras el ejercicio realizado se ha concluido que, con la información disponible a la fecha, no se pone de manifiesto la necesidad de realizar corrección valorativa por deterioro adicional en los activos de las citadas UGE.

Adicionalmente, dichas incertidumbres se han considerado un indicio a efectos de analizar la posible existencia de deterioro sobre los activos por impuesto diferido de la Sociedad dominante (que se dedica directamente a las actividades de **Coffee & Vending Systems** y **Payment Technologies**). Por ello, se ha realizado asimismo un test de deterioro utilizando proyecciones actualizadas en base a posibles escenarios ponderados de recuperación. Tras el ejercicio realizado en el cierre semestral de 30 de junio de 2020 (con una menor capacidad de generación de bases imponibles positivas), se han dado de baja impuestos diferidos de activo de la Sociedad dominante por un neto de 532 miles de euros.



## Deuda financiera neta

A 30 de junio de 2020, el endeudamiento es ligeramente superior a 0,6 veces el EBITDA de los últimos doce meses.

La evolución de la deuda financiera neta en los últimos doce meses es la siguiente (en miles de euros):

Deuda financiera neta a 30/06/2019	(25.059)
<b>+ Excedente neto generado (antes NIIF 16)</b>	<b>12.601</b>
- Compras netas de acciones propias	(53)
+ Disminución neta en pasivos por arrendamiento según NIIF 16	329
<b>Deuda financiera neta a 30/06/2020</b>	<b>(12.182)</b>

El desglose de dicha deuda financiera neta al cierre del primer semestre del ejercicio 2020 es el siguiente (en miles de euros):

Efectivo	14.630
Deudas con entidades de crédito (*)	(19.007)
Anticipos reintegrables sin interés o con un interés reducido (**)	(1.428)
Pasivos por arrendamiento según NIIF 16	(6.377)
<b>Saldo a 30/06/2020</b>	<b>(12.182)</b>

(\*) Incluyendo 5.405 y 13.602 de préstamos bancarios con vencimiento a corto y largo plazo, respectivamente.

(\*\*) Incluyendo asimismo 478 y 950 a corto y largo plazo, respectivamente.

Adicionalmente, entre otras disponibilidades financieras, Azkoyen, S.A. mantiene diversas líneas de crédito a corto plazo con entidades financieras españolas, recientemente renovadas y/o formalizadas por otra anualidad, con un límite total de 12,0 millones de euros, de las cuales no se ha dispuesto saldo alguno a 30 de junio de 2020.

Todo lo anterior, posiciona al Grupo Azkoyen con una sólida posición financiera.

Dicha sólida posición financiera y la diversificación geográfica y de negocios del Grupo, así como las medidas adoptadas, y la capacidad de innovar y adaptar su oferta a la “nueva normalidad”, hacen esperar que éste saldrá reforzado para el futuro.

## Otros aspectos significativos

Tras lo anterior, respecto al mismo periodo semestral del ejercicio 2019, cabe resaltar el **decremento del resultado consolidado después de impuestos en un 79,4%**, habiendo terminado en 1.346 miles de euros.

# 1.2 | ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

Para una adecuada interpretación de los resultados consolidados del primer semestre del ejercicio 2020 debería considerarse asimismo lo siguiente:

1. Se ha registrado un decrecimiento semestral en las **ventas netas** respecto al mismo periodo del ejercicio anterior del 23,7% (mismo porcentaje a tipos de cambio constantes), tras los efectos negativos del COVID-19, incluyendo:

- en (i) **Payment Technologies** (-38,9%), en (ii) **Coffee & Vending Systems** (-28,0%) y (iii) **Time & Security** (-8,8%).
- Respecto a **Time & Security**, su cartera de pedidos, incluyendo proyectos y contratos de mantenimiento, al cierre del primer semestre del ejercicio 2020 asciende a 35,4 millones de euros, un 2,8% menos respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

Globalmente y respecto a los mismos periodos del ejercicio anterior, considérese asimismo lo siguiente:

- tras un crecimiento moderado en los dos primeros meses del ejercicio (+2,4%), el Grupo ha experimentado, por los impactos negativos del COVID-19, una reducción de ventas en los cuatro meses posteriores (-34,9%);
- dichas reducciones mensuales de ventas han sido las siguientes: -15,5% en marzo (el 11 de marzo se declaró la pandemia), -52,5% en abril, -44,3% en mayo y -29,0% en junio; constatándose una progresiva recuperación en las ventas mensuales.

Ver en 1.3 y 2 posteriores, respectivamente, la evolución detallada por líneas de negocio y, asimismo, su evolución posterior y principales perspectivas.

2. A pesar de los menores volúmenes de ventas, el **margen bruto en porcentaje únicamente disminuye ligeramente** del 43,7% en el ejercicio anterior al 43,3% actual.

3. Los **gastos de personal**, excluyendo indemnizaciones, ascienden a 24,8 millones de euros (un 3,9% inferior respecto al importe del mismo periodo del ejercicio anterior, tras las medidas implementadas de flexibilidad laboral) y la plantilla media a 835 personas; esta última cifra superior a la del primer semestre del ejercicio anterior (+3,0%). Estos gastos se presentan en lo relativo a actividades productivas, minorando el “Margen bruto” y, para el resto, en “Gastos fijos”. Por otra parte, el gasto por indemnizaciones ha ascendido a 248 miles de euros (95 miles de euros al cierre del mismo periodo semestral del ejercicio anterior).

4. Los **gastos fijos** ascienden a 21,0 millones de euros, cifra inferior en un 6,8% a la del mismo periodo del ejercicio anterior; tras la ejecución de medidas de mitigación de gastos y, por el contrario, pese a determinados incrementos de gastos fijos comerciales, de conformidad con los planes de crecimiento orgánico en vigor; los cuales ahora están siendo objeto de revisión y priorización.



5. Los **trabajos realizados por el Grupo para el inmovilizado**, que se corresponden con activaciones de proyectos de desarrollo de **Time & Security**, ascienden a 493 miles de euros (218 miles de euros al cierre del mismo periodo semestral del ejercicio anterior, en el que dichas activaciones fueron inferiores a lo habitual, con una alta dedicación a personalizaciones para clientes).

6. El **gasto por insolvencias** ha ascendido a 31 miles de euros (206 miles de euros al cierre del mismo periodo semestral del ejercicio anterior), con un buen comportamiento de los cobros, pese a las dificultades causadas por la pandemia.

7. El **EBITDA** asciende a 6.215 miles de euros (inferior en un 48,2% a los 11.988 miles de euros del cierre del mismo periodo semestral del ejercicio 2019). El **porcentaje de EBITDA/ventas** del Grupo se ha situado en un 11,3%.

8. Por su parte, el **EBIT** ha disminuido en 5.891 miles de euros, un 65,9% menos respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, pasando de 8.936 a 3.045 miles de euros.

9. Los **gastos financieros netos** son superiores a los registrados en el ejercicio anterior (pasando de 120 a 277 miles de euros), principalmente por las mayores diferencias negativas de cambio netas registradas (133 miles de euros en el primer semestre de 2020).

10. El **beneficio antes de impuestos** asciende a 2.767 miles de euros (frente a 8.806 miles de euros al cierre del mismo periodo semestral del ejercicio 2019), un 68,6% inferior.

11. A 30 de junio de 2020, la **tasa efectiva de gasto por impuesto sobre sociedades** se sitúa en un 32,1% (25,9% en el mismo periodo de 2019), antes de considerar la baja registrada de créditos fiscales pendientes de aplicar de la Sociedad dominante, por importe de unos 0,5 millones de euros.

Tras los aspectos anteriores, el **resultado consolidado después de impuestos del primer semestre del ejercicio 2020** asciende a 1.346 miles de euros (6.523 miles de euros en el mismo periodo semestral del ejercicio 2019), un 79,4% inferior.

# 1.3 | EVOLUCIÓN DE LAS VENTAS POR LÍNEA DE NEGOCIO

Concepto	30/06/2020	30/06/2019	Variación
<b>Coffee &amp; Vending Systems</b> (Máquinas expendedoras)	15.247	21.176	-28,0%
<b>Payment Technologies</b> (Medios de pago electrónicos)	13.588	22.254	-38,9%
<b>Time &amp; Security</b> (Tecnología y sistemas de seguridad)	26.180	28.714	-8,8%
<b>TOTAL</b>	<b>55.015</b>	<b>72.144</b>	<b>-23,7%</b>

*Datos en miles de euros*

## COFFEE & VENDING SYSTEMS

El volumen de ingresos por ventas de **Coffee & Vending Systems** ha experimentado un decrecimiento del 28,0% en comparación con la cifra del mismo periodo del año anterior.

### Café profesional y vending.

Representa un porcentaje cercano al 80% de los ingresos de **Coffee & Vending Systems**. Incluye fundamentalmente (i) máquinas de café automáticas para la industria del Vending y el sector Horeca y, en menor medida, (ii) máquinas expendedoras de bebidas frías, snacks y otros (incluyendo, por ejemplo, equipos de protección individual o EPIs). El Grupo está focalizando una parte significativa de sus planes en torno al negocio del café.

En el primer semestre del ejercicio 2020 se ha registrado un decrecimiento en las ventas en comparación con el mismo periodo del ejercicio anterior (-22,4%). Cabe destacar que, tras un excelente crecimiento en los dos primeros meses del ejercicio (+15,5%), en los cuatro meses posteriores se ha experimentado una reducción de ventas (-41,0%), por los efectos negativos del COVID-19, en concreto: -14,9% en marzo, -59,1% en abril, -41,7% en mayo y -53,2% en junio. Con posterioridad (julio y agosto), se está constatando una gradual recuperación en las ventas mensuales.

El Grupo seguirá dedicando recursos para la innovación de su gama de productos, adaptados a las necesidades de clientes y usuarios, que permitan reforzar (i) valores diferenciales de diseño atractivo, experiencia de usuario y empleo de nuevas tecnologías de conectividad así como (ii) la excelencia en soluciones de café. Se procurará acelerar el crecimiento a través del mantenimiento de determinadas medidas, incluyendo:

- Un aumento de la fuerza de ventas en los mercados de mayor potencial.
- Potenciación del marketing.
- El fortalecimiento del posicionamiento en el canal Horeca, según se vaya produciendo su recuperación.

La sociedad dependiente Coffetek, Ltd. está domiciliada en Bristol (Reino Unido). En el primer semestre del ejercicio 2020, sus ventas en libras esterlinas han sido un 26,2% inferiores a las del mismo periodo semestral del ejercicio 2019. Tras las negociaciones llevadas a cabo, la Unión Europea concedió al Reino Unido una nueva prórroga del Brexit hasta el 31 de enero de 2020. El Acuerdo de Retirada entró en vigor en dicha fecha. Como consecuencia, el Reino Unido ha dejado de ser Estado miembro de la Unión Europea y tiene la consideración de tercer país. La entrada en vigor del Acuerdo de Retirada marca el fin del plazo establecido en el artículo 50 del Tratado de la Unión Europea y el inicio de un período transitorio que tiene duración hasta el 31 de diciembre de 2020. Durante este periodo el derecho de la Unión Europea es aplicable a Reino Unido, salvo en lo relativo a la presencia en las instituciones y estructuras de Gobernanza. Asimismo, permitirá negociar una relación futura entre ambas partes y proporciona certidumbre a ciudadanos y empresas (el artículo 132 permite prorrogar, una única vez, el periodo transitorio hasta un máximo de dos años). Una parte mayoritaria de sus ventas totales se generan en libras esterlinas para su mercado doméstico del Reino Unido (76% en el primer semestre de 2020 y 89% en el ejercicio anual 2019) y, el resto, se dirigen a otros mercados.

En febrero de 2020, el Grupo Azkoyen fue galardonado como mejor proveedor de máquinas de café automáticas en el Reino Unido por National Independent Vending Operators (NIVO). NIVO es un grupo de compra con más de 280 operadores.

Respecto al continente americano, Azkoyen Andina, SAS, domiciliada en Zona Franca Internacional de Pereira (Colombia), funciona como centro de operaciones para el mismo. Complementariamente, cabe resaltar a Azkoyen USA INC. (para impulsar la actividad comercial de máquinas expendedoras automáticas de café profesional y de vending en los Estados Unidos de América), domiciliada en Charlotte, Carolina del Norte. De cara a dicho mercado estadounidense, se obtuvieron las certificaciones UL y NAMA de las máquinas de café espresso Vitro S5 y Vitale y, asimismo más recientemente, de Vitro S5 dos molinos y Vitro S1, lo que, junto a otras iniciativas, va a impulsar la comercialización de los mencionados modelos.

A lo largo del ejercicio 2019, se presentaron diversas novedades, entre otras: el modelo compacto Vitro S1, el modelo Vitro S5 con medio de pago integrado, el nuevo grupo de café con cámara variable, así como la nueva máquina de café de gran tamaño Neo Touch.

Como parte de las iniciativas de adaptación al nuevo escenario, **a comienzos de mayo de 2020, el Grupo Azkoyen ha presentado su tecnología Distance Selection** para sus máquinas automáticas, que permite al usuario obtener los productos sin necesidad de contacto con la superficie de la máquina, aportando absoluta seguridad e higiene en el proceso de compra. Es posible seleccionar el producto desde una distancia de hasta 2 centímetros de la superficie del panel de selección. **La nueva tecnología Distance Selection ha sido presentada en los diferentes mercados, con una excelente acogida.** Su comercialización comenzó de forma inmediata. El registro de la patente se presentó en la Oficina Europea de Patentes el 23 de abril de 2020. De forma complementaria, el Grupo está ofertando sus tecnologías de **Payment Technologies**, que permiten el pago a distancia con dispositivos móviles.

## Tabaco

Representa un porcentaje cercano al 20% de los ingresos de **Coffee & Vending Systems**. Las ventas de Tabaco en el primer semestre del ejercicio 2020 han registrado una disminución del 44,5% respecto del mismo periodo del año anterior, tras los efectos negativos del COVID-19. En este nicho de mercado de máquinas expendedoras de tabaco, continuamos siendo una compañía relevante del mercado europeo y referente para las compañías tabaqueras multinacionales.

## PAYMENT TECHNOLOGIES

Incluye medios de pago industriales y para vending. Las ventas han experimentado una reducción del 38,9% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, tras la significativa reducción en los últimos cuatro meses del periodo (-53,8%), en concreto: -24,2% en marzo, -87,9% en abril, -63,5% en mayo y -40,3% en junio. Así, se constata una gradual recuperación en las ventas mensuales, que continúa posteriormente (julio y agosto).

**Retail y medios de pago industriales**, que incluye retail, gaming y automatización de servicios.

Las ventas han decrecido un 40,4% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, con (i) una reducción del 33,5% en el segmento del retail y, adicionalmente, (ii) una disminución del 51,1% en las ventas agregadas de medios de pago para gaming y para automatización de servicios.

Dichas reducciones de ventas vienen motivadas por los severos impactos negativos del COVID-19, incluyendo la suspensión temporal de toda la actividad comercial minorista, excepto la esencial, derivada de los estados de alarma decretados por los diferentes gobiernos.

En cuanto a la actividad de I+D de Medios de pago industriales, existen diversos proyectos en curso con el objetivo de mantener el liderazgo actual en gestión de monedas, entre otros.

Por otra parte, dos nuevos productos procesadores de monedas con tecnología puntera, Selector Pina y Hopper U3, fueron lanzados en la feria ICE Totally Gaming 2020, Londres, 4-6 de febrero.

En el segmento del retail (o venta minorista), tras importantes esfuerzos en ejercicios anteriores en materia de I+D, los recursos de desarrollo se siguen concentrando en **Cashlogy, la solución automatizada de control de efectivo que ayuda a gestionar el negocio de una manera más efectiva y a potenciar la higiene en el establecimiento.** Minimiza los hurtos internos, evita los descuadres de la caja y refuerza la seguridad de las transacciones al detectar fraudes. Asimismo, evita el intercambio de dinero de mano a mano y facilita la distancia de seguridad. Dichos aspectos posibilitarán continuar con su colocación progresiva en puntos de venta minorista como establecimientos de alimentación, farmacias, estancos o gasolineras (que continuaron prestando servicios) y, asimismo, bares, restaurantes, y otros.

Recientemente, en junio, el Grupo Azkoyen ha lanzado **Cashlogy App**, una aplicación que permite a los propietarios de establecimientos con máquina Cashlogy tener el control total del efectivo de los negocios desde su móvil. La aplicación permite a los propietarios de establecimientos disponer de información en tiempo real del efectivo y del estado de la/s máquina/s a través de su dispositivo móvil, ganando tiempo en su gestión diaria.

La nueva serie de Cashlogy incorpora las tecnologías más innovadoras, posicionándose como uno de los dispositivos más fiables del mercado, con mejores prestaciones y desempeño y un precio contenido. Es la solución perfecta que permite al propietario ganar tranquilidad y tiempo para él.

Más del 60% de los ingresos de medios de pago industriales están relacionados con medios de pago para retail o Cashlogy. La comercialización del Cashlogy "POS1500" se está llevando a cabo en España, Portugal e Italia, así como, en menor medida, en Francia, entre otros.

En lo relativo a **Payment Technologies**, Retail - Cashlogy, los planes en vigor incluyen:

- Determinadas palancas de crecimiento.
- Un fortalecimiento y una priorización del posicionamiento comercial internacional.
- Otras iniciativas a llevar a cabo para contribuir a su consecución, con implicaciones en innovación y en otros departamentos.

## Medios de pago para máquinas de vending, Coges

En torno a dos terceras partes de las ventas de los productos de la unidad de negocio Medios de pago para máquinas de vending, Coges, se realizan en el mercado italiano. Coges es el líder europeo en sistemas cashless de entorno cerrado.

En el primer semestre del ejercicio 2020, las ventas han decrecido un 37% respecto al mismo periodo semestral del ejercicio 2019. Tras un moderado crecimiento en los dos primeros meses del ejercicio (+6,0%), en los cuatro meses posteriores se ha experimentado una reducción de ventas (-53,9%), por los efectos negativos del COVID-19 (entre otros, el cierre de todos los servicios no esenciales en Italia fue finalmente decretado para el 10 de marzo).

Las compañías dedicadas a la operación de máquinas de vending tienen que invertir en hacer los procesos de pago progresivamente más “cashless”, con nuevas soluciones tecnológicas, que complementen las funcionalidades ofrecidas a usuarios y a los propios operadores de máquinas de vending.

Nebular es una innovadora solución de conectividad que lleva la inteligencia del cashless a la nube, permitiendo transmitir datos desde los sistemas de pago Coges, que se instalan en las máquinas expendedoras o vending, a servidores certificados para luego acceder al parque de máquinas remotamente, a través de un portal web o vía App, o mediante su integración en software de gestión terceros. El sistema funciona de forma bidireccional. Coincidiendo con los incentivos fiscales existentes en Italia para inversiones en industria 4.0, que son aplicables a las máquinas expendedoras o vending, Nebular inició su comercialización en 2019.

Complementariamente, Coges comercializa mediante licencias una tecnología que permite, entre otros aspectos, el pago en máquinas de vending a través de una aplicación para smartphones, denominada **Pay4Vend**, utilizando la conexión “bluetooth” y conectada con los hardware Coges Engine, o Unica, o más recientemente **desde junio, Dynamos (nuevo sistema de pago cashless de tamaño compacto, especialmente adecuado para nuevos segmentos de clientes, y cuya comercialización ha comenzado en el primer semestre de 2020),** producidos por Coges e instalados en las máquinas de vending.

Entre otros proyectos, se seguirá impulsando el desarrollo de soluciones de Internet of Things (IOT) y pagos digitales, que aportarán valor añadido al hardware de Coges, facilitarán las ventas en nuevos clientes y, asimismo, contribuirán a la generación de ingresos recurrentes.

Asimismo, en mayo y relacionado con la situación del COVID-19, Coges presentó una **solución basada en su plataforma IOT, Nebular, que facilita la distribución de mascarillas en los centros de trabajo.** De esta forma, la empresa usuaria puede apoyarse en su operador de vending para la gestión y dispensación de EPIs a sus empleados.

## TIME & SECURITY, SUBGRUPO PRIMION

El Subgrupo Primion está enfocado en dos mercados:

- Control de accesos. Infraestructuras y sistemas electrónicos que otorgan acceso de un usuario a una instalación según las credenciales presentadas. Los sistemas vienen generalmente acompañados de soluciones de software que integran el control de todos los accesos de la instalación.
- Tiempo y presencia. Software de gestión y análisis de las horas trabajadas por los empleados junto a otros relacionados.

En esta división de **Time & Security**, continúa, de forma exitosa, la estrategia comercial orientada en los últimos años a proyectos de mayor rentabilidad, más orientados a soluciones propias y con una menor integración de productos y subcontratas de terceros.

En el primer semestre del ejercicio 2020, las ventas han disminuido un 8,8% en comparación con el óptimo volumen del primer semestre de 2019 (que, a su vez, registró un crecimiento del +13,4% frente al primer semestre de 2018), experimentando un impacto menor del COVID-19, dadas las características de su modelo de negocio. Por área geográfica, en torno a un 60% de las ventas semestrales se dirigen a Alemania, un 21% a Bélgica, un 7% a Francia, otro 6% en España y un 6% a otros países. Asimismo, los ingresos por mantenimiento representan el 28,9% de la cifra negocios. A 30 de junio de 2020 la cartera de pedidos, incluyendo proyectos y contratos de mantenimiento, asciende a 35,4 millones de euros, un 2,8% menos que en el mismo periodo del ejercicio anterior.

Relacionado con la situación del COVID-19, es relevante destacar que **las soluciones de control de accesos y de tiempo y presencia del Subgrupo Primion (como prime Mobile / prime WebAccess & PSM 2200 / o prime Visit) están ya preparadas para satisfacer requerimientos necesarios en la “nueva normalidad”** (tracking y conteo de personas, gestión de visitantes, automatización de alarmas, facilitación del teletrabajo y de horarios flexibles, etc.), **tanto para clientes existentes como para nuevos clientes / segmentos.** Tras la reflexión realizada, con un limitado esfuerzo de desarrollo, funcionalidades complementarias adicionales estarán disponibles en breve.

Por otra parte, los planes definidos mantienen también iniciativas dirigidas a dotar de recursos, de forma progresiva, y mejorar su funcionamiento, entre otros:

- Mejora significativa de procesos y de recursos alrededor (i) del negocio de diseño y fabricación de soluciones hardware y software y (ii) los negocios de integración o ejecución de proyectos en los diferentes territorios. Disminución de la tasa de rotación de empleados. Potenciación del marketing y gestión de producto.
- En relación con investigación y desarrollo, lanzamiento de un ambicioso proyecto plurianual de desarrollo tecnológico y de producto.



# 2

## Principales perspectivas

La economía de la Unión Europea (UE) experimentará una profunda recesión este año como consecuencia de la pandemia de coronavirus. Debido a que la atenuación de las medidas de confinamiento va más lenta de lo previsto en las previsiones de primavera, el impacto en la actividad económica en 2020 será más significativo de lo esperado. Las previsiones económicas de verano de 2020, publicadas el 7 de julio, apuntan a que la economía de la zona euro se contraerá en un porcentaje histórico del 8,7% en 2020, para crecer de nuevo un 6,1% en 2021. La economía de la UE se contraerá un 8,3% en 2020 y crecerá en torno al 5,8% en 2021. Los datos de mayo y junio indican que lo peor podría haber pasado. Se espera que la recuperación se consolide en el segundo semestre de 2020, aunque aún sea incompleta y desigual en los diferentes Estados. Asimismo, los riesgos en torno a estas previsiones económicas de verano son muy elevados. La escala y la duración de la pandemia y de las futuras medidas de confinamiento, se desconocen en lo fundamental. Estas previsiones parten del supuesto de que las medidas de contención seguirán atenuándose y de que no habrá una segunda ola de infecciones. Un agravamiento de la pandemia, nuevos rebrotes o una mayor duración de ésta, podrían provocar caídas mayores del PIB.

Para el Reino Unido, conforme a dichas previsiones económicas de verano, el PIB se contraerá un 9,8% en 2020 y crecerá un 6% en 2021; con base en una hipótesis puramente técnica de mantenimiento de las relaciones comerciales entre el Reino Unido y la UE de los 27 estados miembros. La falta de un acuerdo sobre la futura relación comercial entre el Reino Unido y la UE podría dar lugar asimismo a un crecimiento más bajo, especialmente en el caso del Reino Unido. Respecto al Brexit, considérese lo indicado anteriormente en relación con Coffetek, Ltd. en 1.3 Evolución de las ventas por línea de negocio, **Coffee & Vending Systems**, Café profesional y vending.

Conforme a lo explicado anteriormente en 1. Evolución de los negocios en el primer semestre del ejercicio 2020, la pandemia por el COVID-19 ha afectado al desarrollo de los mercados del Grupo Azkoyen de manera significativa a partir de marzo (el día 11 se declaró la pandemia), principalmente en (i) **Payment Technologies** y (ii) **Coffee & Vending Systems**, siendo los efectos negativos más limitados en (iii) **Time & Security**.



De forma resumida y globalmente, **respecto a los mismos periodos del ejercicio anterior**, cabe destacar asimismo lo siguiente:

- en el primer semestre del ejercicio se registró un decremento semestral (-23,7%) en las ventas; considérese que tras un crecimiento moderado en los dos primeros meses (+2,4%), el Grupo experimentó, por los impactos negativos del COVID-19, una reducción de ventas en los cuatro meses posteriores (-34,9%);
- en concreto, las reducciones mensuales de ventas fueron las siguientes: -15,5% en marzo, -52,5% en abril, -44,3% en mayo y -29,0% en junio;
- posteriormente, **ha continuado en julio y agosto la progresiva recuperación en las ventas mensuales de (i) Payment Technologies y (ii) Coffee & Vending Systems.**

Conforme a las actuales estimaciones, es esperable que la crisis motivada por la pandemia del COVID-19 afecte todavía negativamente a los resultados consolidados del segundo semestre del ejercicio 2020, con (i) una reducción de ventas respecto de los niveles globales obtenidos en el ejercicio anterior pero, por otra parte, (ii) que continúe, o se mantenga, la progresiva recuperación de éstas. Dada la complejidad de la situación y su rápida evolución, no es practicable en este momento realizar de forma fiable una estimación cuantificada más precisa.

La sólida posición financiera y la diversificación geográfica y de negocios del Grupo, así como las medidas adoptadas (explicadas en 1.1. anterior) y la capacidad de innovar y adaptar su oferta a la “nueva normalidad”, hacen esperar que éste saldrá reforzado para el futuro.



# 3

## Principales riesgos e incertidumbres

En el ejercicio 2015, bajo la coordinación de la Comisión de Auditoría, se elaboró y aprobó, respectivamente, el mapa de riesgos y la política de gestión de riesgos y del manual de la función de la auditoría interna del Grupo. Posteriormente, dichas actividades han continuado, incluyendo lo siguiente: (i) aprobación y seguimiento del plan de auditoría interna anual con especial énfasis en las tareas de (a) supervisión de la efectiva aplicación de la política de riesgos y acciones de mejora, (b) revisión focalizada de riesgos clave establecidos por la Comisión de Auditoría y (c) supervisión e identificación de acciones de mejora en el SCIIF, y (ii) definición del modelo de prevención de delitos.

Respecto a todo lo anterior, cabe recordar que las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos operativos, financieros, estratégicos y legales, desarrollados en el apartado E) Sistemas de control y gestión de riesgos del Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2019, incluidos los regulatorios y derivados de legislaciones más restrictivas en juego y tabaco, así como los procedentes de la situación económica actual y del propio devenir de nuestros mercados. Considérese asimismo lo indicado anteriormente sobre el impacto COVID-19 (con la congelación de la economía, el fomento del uso del teletrabajo, etc.). La diversificación geográfica y de nuestros negocios nos permite mitigar de una manera eficaz los comportamientos cíclicos de la economía y amortiguar las estacionalidades que puedan darse en los mercados.

A continuación, se describen los riesgos de carácter financiero.



### Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de una exposición puedan fluctuar como consecuencia de las variaciones en los tipos de cambio. La exposición del Grupo al riesgo de tipo de cambio afecta principalmente a las actividades de explotación del Grupo (cuando el ingreso o el gasto se realizan en una moneda distinta al euro) y a las inversiones netas en sociedades dependientes en el extranjero cuya moneda es distinta al euro.

Parte de los flujos de efectivo futuros (ingresos, gastos y, en menor medida, inversiones) se encuentran determinados en monedas distintas al euro, incluyendo por orden de magnitud, libras esterlinas, dólares estadounidenses y otras, como pesos colombianos. Actualmente el Grupo no viene realizando transacciones de cobertura de tipo de cambio si bien, de forma específica, se está monitorizando el riesgo de tipo de cambio en relación con la sociedad dependiente Coffetek, Ltd. y la libra esterlina (en el contexto del Brexit).

Cabe destacar que la mayor parte de las transacciones (ingresos y gastos) del Grupo se generan en euros (porcentaje cercano al 88% en ambos casos).

Complementariamente, considérese lo indicado en la Nota 13.9 de las cuentas anuales consolidadas de 2019 respecto a los riesgos a los que se enfrenta el Grupo Azkoyen como consecuencia del Brexit.

### Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de las variaciones de los tipos de interés de mercado. La exposición del Grupo a dicho riesgo se refiere básicamente a las obligaciones del Grupo a largo plazo con tipos de interés variables. Fundamentalmente, el Grupo gestiona este riesgo de tipo de interés minimizando la deuda financiera.

### Riesgo de liquidez

Se refiere al riesgo de que el Grupo encuentre dificultades para desinvertir en un instrumento financiero con la suficiente rapidez sin incurrir en costes adicionales significativos o al riesgo asociado a no disponer de liquidez en el momento en el que se tiene que hacer frente a las obligaciones de pago.

La política del Grupo Azkoyen es mantener tesorería e instrumentos altamente líquidos y no especulativos a corto plazo, a través de entidades financieras de primer orden para poder cumplir sus compromisos futuros, el seguimiento continuado de la estructura del balance, por plazos de vencimiento, detectando de forma anticipada la eventualidad de estructuras inadecuadas de liquidez a corto y medio plazo, todo ello adoptando una estrategia que conceda estabilidad a las fuentes de financiación, así como la contratación de facilidades crediticias comprometidas por importe suficiente para soportar las necesidades previstas. En este sentido, al cierre del primer semestre del ejercicio 2020, el Grupo dispone de saldos en efectivo así como de facilidades crediticias comprometidas sin utilizar por importes suficientes, que se resumen en el apartado 1.1 anterior.

### Riesgo de crédito

En general, el Grupo no tiene una concentración significativa del riesgo de crédito, estando la exposición distribuida entre distintos negocios y un gran número de contrapartes y clientes. Asimismo, la práctica habitual del Grupo (salvo en el Subgrupo Primion y, en menor medida, Coges, S.p.A.) es cubrir parcialmente el riesgo de impago a través de la contratación de seguros de crédito y caución.

El riesgo de crédito de fondos líquidos (saldos en efectivo en bancos) es limitado porque las contrapartes son entidades bancarias a las que las agencias de calificación crediticia internacionales han asignado altas calificaciones.



# 4

## Estructura de capital

A la fecha de emisión del presente informe, el capital social de Azkoyen, S.A. es de catorce millones seiscientos setenta mil euros (14.670.000 euros), representado por veinticuatro millones cuatrocientas cincuenta mil (24.450.000) acciones iguales, ordinarias, de valor nominal 0,60 euros cada una, que forman una sola serie y clase. Todas las acciones están suscritas y desembolsadas en cuanto al cien por ciento de su valor nominal. Las acciones están representadas por anotaciones en cuenta.



# 5

## Acciones propias

Durante el periodo semestral finalizado el 30 de junio de 2020, en relación con el vigente contrato de liquidez otorgado el 12 de julio de 2019 con Banco de Sabadell, S.A., se han comprado y vendido 82.258 y 75.444 acciones propias, respectivamente. Azkoyen, S.A. mantiene a 30 de junio de 2020 un total de 68.110 acciones de la propia Sociedad, lo que representa un 0,28% del capital social.

Para una explicación más detallada de las operaciones con acciones propias nos remitimos a la Nota 10.b) de las notas explicativas a los estados financieros semestrales resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020.



## 6 Operaciones con partes vinculadas

Nos remitimos a la Nota 13 de las notas explicativas a los estados financieros semestrales resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020.



# 7

## Actividades de investigación y desarrollo

El desarrollo tecnológico se establece en un marco plurianual que se despliega en un plan anual, en el que se establecen actividades y entregables que se pretenden alcanzar durante cada año y finalmente se asigna un presupuesto.

El Subgrupo Primion lleva a cabo proyectos de desarrollo que en caso de cumplir las condiciones necesarias son activados como activos intangibles del Grupo. En este contexto, en el primer semestre del ejercicio 2020, el importe de adiciones del ejercicio por este concepto ha ascendido a 0,5 millones de euros y el gasto de amortización de éstos a 0,6 millones de euros (0,2 y 0,6 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio 2019).

Adicionalmente a la amortización de los proyectos de investigación y desarrollo activados, el Grupo incurre en gastos de personal, generales y otros externos relacionados con actividades de investigación y desarrollo que se imputan directamente a resultados, y cuyo importe en el primer semestre del ejercicio 2020, para el agregado de las líneas de negocio (ver 1.3 anterior), asciende a 4,7 millones de euros (5,1 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio 2019). De forma conjunta, en el primer semestre del ejercicio 2020, los gastos fijos, menos trabajos realizados por el Grupo para el inmovilizado, por actividades de investigación y desarrollo ascienden a 5,3 millones de euros (5,7 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio 2019), un 8,1 % inferior tras los efectos del COVID-19 y las medidas mitigantes adoptadas.



# 8

## Hechos posteriores

No se han producido otros hechos posteriores de relevancia desde el 30 de junio de 2020 hasta la fecha de elaboración de este informe de gestión consolidado intermedio.



# 9

## Medidas alternativas del rendimiento (APM)

La información financiera consolidada de AZKOYEN contiene magnitudes y medidas preparadas de acuerdo con la normativa contable aplicable, así como otras medidas denominadas Medidas alternativas de rendimiento (en adelante también APM). Las APM se consideran magnitudes “ajustadas” respecto de aquellas que se presentan de acuerdo con NIIF-UE y, por tanto, deben ser consideradas por el lector como complementarias, pero no sustitutivas de éstas.

Las APM son importantes para los usuarios de la información financiera porque son las medidas que utiliza la Dirección de Azkoyen, S.A. para evaluar, entre otros, su rendimiento financiero o la situación financiera en la toma de decisiones financieras, operativas o estratégicas del Grupo.

Las APM contenidas en la información financiera del Grupo, y que no son directamente reconciliables con la misma, son las siguientes:

## **1. “Margen bruto” y, asimismo, “% margen bruto / ventas”:**

Equivale a importe neto de la cifra de negocios (o ventas netas) menos coste variable comercial menos coste de fabricación de los productos vendidos. Suele presentarse también como ratio en relación con las ventas.

Se utiliza para analizar la evolución de la relación entre los ingresos obtenidos por la actividad y los costes atribuibles a los productos vendidos, lo que permite analizar la eficiencia operativa en el tiempo, así como en y entre las distintas líneas de negocio.

## **2. “Gastos fijos, menos trabajos realizados por el Grupo para el inmovilizado”:**

Equivale a los gastos fijos o de estructura menos los trabajos realizados por el Grupo para el inmovilizado. A su vez, los gastos fijos se desglosan en (i) gastos generales, administración y dirección, así como gastos comerciales y de marketing y (ii) gastos de investigación y desarrollo.

Se utiliza para analizar la evolución de los gastos fijos o de estructura en el tiempo y su porcentaje de variación en relación con los de las ventas y el margen bruto.

## **3. “Resultado neto de explotación (EBIT) a efectos de gestión”:**

Equivale a beneficio antes de intereses, impuesto sobre beneficios y deterioros y resultados por enajenación de activos fijos.

Análogamente, como se muestra en el cuadro de información financiera relevante del apartado 1.1 del presente informe de gestión, equivale a margen bruto; menos gastos fijos o de estructura, menos trabajos realizados por el Grupo para el inmovilizado; menos gasto por insolvencias y menos gastos de reestructuración o indemnizaciones.

Proporciona información del beneficio operativo.

## **4. “Resultado bruto de explotación antes de amortización (EBITDA)” y, asimismo, “% EBITDA / ventas”:**

Equivale a beneficio antes de intereses, impuesto sobre beneficios, deterioros y resultados por enajenación de activos fijos y amortizaciones; por tanto, al resultado neto de explotación (EBIT) a efectos de gestión más la amortización del inmovilizado. Suele presentarse también como ratio en relación con las ventas.

Proporciona información del beneficio operativo excluyendo las amortizaciones, que no suponen salida de flujos de caja. Es un indicador ampliamente utilizado por inversores y otros a la hora de valorar negocios (valoración por múltiplos); así como el nivel de endeudamiento, comparando la deuda financiera neta con el EBITDA de los últimos doce meses.

El ratio % EBITDA / ventas permite analizar la evolución en términos relativos. Permite realizar asimismo un análisis de la evolución en el tiempo de dicho indicador, así como establecer comparativas entre empresas, negocios y geografías.

## **5. “Deuda financiera neta”**

Equivale a efectivo y otros activos líquidos equivalentes, más inversiones financieras corrientes y no corrientes, menos deudas con entidades de crédito a corto y largo plazo, menos anticipos reintegrables, menos dividendos aprobados y pendientes de pago, menos deudas con hacienda pública por retenciones practicadas por dividendos y, desde 1 de enero de 2019, menos pasivos por arrendamiento según NIIF 16.

Permite analizar el nivel de excedente financiero o de endeudamiento y compararlo con otros periodos.

## **6. “% Gastos fijos, menos trabajos realizados por el Grupo para el inmovilizado, por actividades de investigación y desarrollo / Ventas”**

Equivale al ratio de (i) gastos fijos, menos trabajos realizados por el Grupo para el inmovilizado, por actividades de investigación y desarrollo entre (ii) ventas.

Permite medir el esfuerzo dedicado a la innovación. Se compara con otros periodos.

## **7. “Entrada de pedidos” y, asimismo, “Cartera de pedidos al cierre del periodo” en la línea de negocio de Time & Security, Subgrupo Primion**

En relación con la línea de negocio de **Time & Security**, Subgrupo Primion, otras informaciones comerciales relevantes como la entrada de pedidos y, asimismo, la cartera de pedidos al final del periodo, son monitorizadas.

En la citada línea de negocio, la entrada de pedidos es un indicador clave de la actividad comercial. Asimismo, al cierre de cada periodo, se analiza la magnitud de la cartera existente de pedidos, incluyendo proyectos y contratos de mantenimiento. Específicamente, para los pedidos plurianuales de mantenimiento, únicamente las partes relativas a los siguientes doce meses son incorporadas en la entrada de pedidos y en la cartera al cierre de cada periodo. Se considera la evolución en el tiempo de las citadas informaciones.



La conciliación numérica de las APM presentadas, para los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2020 y 2019, es la siguiente, en miles de euros:

	30/06/2020	30/06/2019	Variación
Ventas	55.015	72.144	-23,7%
Coste variable comercial y coste de fabricación de los productos vendidos	(31.199)	(40.609)	-23,2%
<b>Margen bruto</b>	<b>23.816</b>	<b>31.535</b>	<b>-24,5%</b>
<b>Y, en ratio, % margen bruto / ventas</b>	<b>43,3%</b>	<b>43,7%</b>	

	30/06/2020	30/06/2019	Variación
Gastos fijos o de estructura, que incluyen:			
Generales, administración y dirección, así como comerciales y de marketing	(15.239)	(16.581)	-8,1%
Investigación y desarrollo	(5.746)	(5.935)	-3,2%
	(20.985)	(22.516)	-6,8 %
Trabajos realizados por el Grupo para el inmovilizado	493	218	126,1%
<b>Gastos fijos, menos trabajos realizados por el Grupo para el inmovilizado</b>	<b>(20.492)</b>	<b>(22.298)</b>	<b>-8,1%</b>

Para gastos por insolvencias y para gastos por reestructuración o indemnizaciones, se analizan, asimismo, de forma separada sus importes y variaciones.

Para las magnitudes coste variable comercial y coste de fabricación de los productos vendidos y gastos fijos o de estructura; así como gastos por insolvencias y gastos por reestructuración o indemnizaciones, es necesario realizar una conciliación conjunta, dado que, básicamente, se trata de analizar los costes del Grupo desde una perspectiva de gestión y no según su naturaleza. Su comparativa se presenta a continuación:

	30/06/2020	30/06/2019	Variación
<b>a) Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas</b>			
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	3.211	1.173	173,7%
Aprovisionamientos	(19.657)	(26.164)	-24,9%
Otros ingresos de explotación	876	844	3,8%
Gastos de personal	(25.044)	(25.902)	-3,3%
Servicios exteriores y tributos	(8.711)	(10.113)	-13,9%
Variación de las provisiones de tráfico	(17)	(237)	-92,8%
Amortización del inmovilizado	(3.170)	(3.052)	3,9%
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	11	11	0,0%
Otros resultados	38	14	171,4%
	<b>(52.463)</b>	<b>(63.426)</b>	<b>-17,3%</b>
<b>b) En APM / Gestión</b>			
Coste variable comercial y coste de fabricación de los productos vendidos	(31.199)	(40.609)	-23,2%
Gastos fijos o de estructura	(20.985)	(22.516)	-6,8%
Gasto por insolvencias	(31)	(206)	-85,0%
Gastos de reestructuración o indemnizaciones	(248)	(95)	161,1%
	<b>(52.463)</b>	<b>(63.426)</b>	<b>-17,3%</b>
	30/06/2020	30/06/2019	Variación
Resultado consolidado del ejercicio	1.346	6.523	-79,4%
Resultado financiero, o gastos financieros netos, con:			
Ingresos financieros	(13)	(19)	-31,6%
Gastos financieros	157	112	40,2%
Diferencias de cambio	133	27	392,6%
	277	120	130,8%
Impuesto sobre beneficios	1.421	2.283	-37,8%
Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado, con:			
Pérdidas (beneficios) enajenaciones	1	10	-90,0%
<b>Resultado neto de explotación (EBIT) a efectos de gestión</b>	<b>3.045</b>	<b>8.936</b>	<b>-65,9%</b>

	30/06/2020	30/06/2019	Variación
Resultado neto de explotación (EBIT) a efectos de gestión	3.045	8.936	-65,9%
Amortizaciones	3.170	3.052	3,9%
<b>EBITDA</b>	<b>6.215</b>	<b>11.988</b>	<b>-48,2%</b>
<b>Y, en ratio, % EBITDA / ventas</b>	<b>11,3%</b>	<b>16,6%</b>	

	30/06/2020	30/06/2019	Variación
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	14.630	7.850	86,4%
(Deudas con entidades de crédito – pasivo no corriente)	(13.602)	(15.000)	-9,3%
(Deudas con entidades de crédito – pasivo corriente)	(5.405)	(7.017)	-23,0%
(Otras deudas financieras por anticipos reintegrables)	(1.428)	(1.880)	-24,0%
(Deudas con hacienda pública por retenciones practicadas por dividendos)	-	(2.306)	-100,0%
(Pasivos por arrendamiento según NIIF 16)	(6.377)	(6.706)	-4,9%
<b>(Deuda financiera neta) / Excedente financiero neto (*)</b>	<b>(12.182)</b>	<b>(25.059)</b>	<b>-51,4%</b>

(\*) Al cierre de los citados periodos semestrales no había inversiones financieras corrientes y no corrientes ni dividendos aprobados y pendientes de pago.

	30/06/2020	30/06/2019	Variación
Gastos fijos o de estructura en investigación y desarrollo	5.746	5.935	-3,2%
Trabajos realizados por el Grupo para el inmovilizado (TREI)	(493)	(218)	126,1%
<b>Gastos fijos en investigación y desarrollo menos trabajos realizados por el Grupo para el inmovilizado</b>	<b>5.253</b>	<b>5.717</b>	<b>-8,1%</b>
<b>Y, en ratio respecto a ventas</b>	<b>9,5%</b>	<b>7,9%</b>	

	30/06/2020	30/06/2019	Variación
Para la línea de negocio de <b>Time &amp; Security</b> :			
Cartera de pedidos al inicio	34.308	35.086	-2,2%
<b>Entrada de pedidos</b>	<b>27.242</b>	<b>30.017</b>	<b>-9,2%</b>
Ventas	(26.180)	(28.714)	-8,8%
<b>Cartera de pedidos al cierre</b>	<b>35.370</b>	<b>36.389</b>	<b>-2,8%</b>

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

Informe de gestión consolidado intermedio  
del periodo de seis meses terminado  
el 30 de junio de 2020

DILIGENCIA: Para hacer constar por el Secretario del Consejo de Administración, DON AURELIO ORRILLO LARA, que el texto del informe de gestión consolidado intermedio correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020 de AZKOYEN, S.A. que ha formulado el Consejo de Administración en su sesión de 25 de septiembre de 2020, es el contenido en los precedentes 25 folios, por una sola cara, constando en todas las hojas la firma del que suscribe a efectos de identificación.

Así lo ratifican con su firma los Consejeros que a continuación se relacionan, en cumplimiento de lo previsto en el artículo 11 del Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre.

\_\_\_\_\_  
Berkelium, S.L.  
Presidente

\_\_\_\_\_  
Don Víctor Ruiz Rubio  
Vocal

\_\_\_\_\_  
Don Arturo Leyte Coello  
Vocal

\_\_\_\_\_  
Don Pablo Cervera Garnica  
Vocal

\_\_\_\_\_  
Don Diego Fontán Zubizarreta  
Vocal

\_\_\_\_\_  
Europroperty, S.L.  
Vocal

\_\_\_\_\_  
Don Darío Vicario Ramírez  
Vocal

\_\_\_\_\_  
Don Eduardo Unzu Martínez  
Vocal

En Madrid, 25 de septiembre de 2020. Doy fe.

\_\_\_\_\_  
Don Aurelio Orrillo Lara, Secretario del Consejo de Administración