

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

### **Notas explicativas a los Estados Financieros Anuales Resumidos Consolidados correspondientes al Ejercicio 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 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 31 de diciembre 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 anuales 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 anuales resumidos consolidados se presentan de acuerdo con la NIC 34 sobre Información Financiera Intermedia y han sido elaborados por los Administradores del Grupo el 25 de febrero de 2011, todo ello conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007.

Las políticas y métodos contables utilizados en la elaboración de los presentes estados financieros anuales 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 anuales 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 anuales 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 anuales 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.

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 ejercicio 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 el ejercicio 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 anuales resumidos consolidados correspondientes al ejercicio 2009 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2010.

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

Dadas las actividades a las que se dedican las Sociedades del Grupo, las transacciones del mismo no cuentan con un carácter cíclico o estacional.

**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 ejercicio.

**h) Hechos posteriores**

No se han producido hechos posteriores de relevancia desde el 31 de diciembre de 2010 hasta la fecha de elaboración de estos estados financieros anuales 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 anuales se explica el análisis realizado al 31 de diciembre 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 anuales se explica el análisis realizado al 31 de diciembre 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 31 de diciembre 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 desapropiación.
- Debe haberse iniciado de forma activa un programa para encontrar comprador y completar el plan de venta.
- La venta debe negociarse a un precio razonable con el valor del activo o grupo enajenable de elementos.
- Debe esperarse que la venta se produzca en un plazo de doce meses desde la fecha en que el activo o grupo enajenable de elementos pase a ser considerado mantenido para la venta.
- No se deben esperar cambios significativos en el plan.

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

Por otro lado, una operación en discontinuidad o actividad interrumpida es una línea de negocio significativa que ha sido vendida o dispuesta por otra vía, o bien que ha sido clasificada como mantenida para la venta cuyos activos, pasivos y resultado pueden ser distinguidos físicamente, operativamente y a efectos de información financiera. Véase Nota 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 el ejercicio 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 31 de diciembre 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.

Por otra parte, como se menciona en la Nota 1, en julio de 2010 se ha producido la enajenación de la actividad de café. Los detalles de esta operación se explican en la nota 15.

## 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 ejercicios 2010 y 2009 son los siguientes:

OPERACIONES CONTINUADAS	31.12.2010	31.12.2009	Variación
Resultado neto del ejercicio procedente de operaciones continuadas (Miles de euros)	(15.791)	(4.818)	(10.979)
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>(0,6534)</b>	<b>(0,1994)</b>	<b>(0,454)</b>

Los beneficios básicos por acción de operaciones continuadas y discontinuadas correspondientes a los ejercicios 2010 y 2009 son los siguientes:

OPERACIONES CONTINUADAS E INTERRUMPIDAS	31.12.2010	31.12.2009	Variación
Resultado neto del ejercicio (Miles de euros)	(1.796)	(4.518)	2.722
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>(0,0743)</b>	<b>(0,1869)</b>	<b>0,1126</b>

A 31 de diciembre 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	
	31.12.2010	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 ejercicio 2010 ha sido de 5,2 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 ejercicio 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 ejercicio 2010 un beneficio antes de impuestos de 0,4 millones 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 ejercicio 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 31 de diciembre de 2010 era de 4,52 euros por acción siendo el número total de acciones representativas del capital social de Primion de 5.550.000. No obstante, el accionariado no controlado por Azkoyen, S.A. representa un porcentaje pequeño respecto del total de acciones en circulación, está muy fragmentado y el volumen de transacciones en el mercado 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 31 de diciembre 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 el ejercicio 2010 que son inferiores respecto de los presupuestados. Así, en el ejercicio 2010, el Grupo Primion ha aportado al grupo consolidado unas pérdidas de 2,0 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 48 millones de euros) que ha resultado casi un 15% 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.

Las estimaciones del Grupo para los próximos 5 años prevén un incremento de las ventas del 5% - 7%, lo que supondrá alcanzar un nivel de EBITDA sobre ventas superior al 16% al final del periodo proyectado. Las inversiones anuales representan de media un 5,5% - 7,5% sobre ventas. 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 adjunta del ejercicio 2010.

### **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 ejercicio 2010 corresponde a la amortización registrada.

## 5. Inmovilizado material

### a) Movimiento en el período

Dada la evolución del Grupo, las inversiones realizadas durante el ejercicio 2010, han sido inferiores a las presupuestadas. Durante los ejercicios 2010 y 2009 se realizaron adquisiciones, de elementos de Activo material por 1.281 miles y 2.840 miles de euros, respectivamente, principalmente derivadas de la adquisición de diverso utillaje, moldes y material de almacén. Asimismo, durante los ejercicios 2010 y 2009 se realizaron enajenaciones de elementos de Inmovilizado material por un valor neto contable de 208 miles y 96 miles de euros respectivamente. La dotación del ejercicio de 2010 y de 2009 de los activos asignados a operaciones continuadas ha ascendido a 3.353 miles y 3.980 miles de euros aproximada y respectivamente.

### b) Pérdidas por deterioro

Durante los ejercicios 2010 y 2009 se han producido pérdidas por deterioro de elementos de Inmovilizado material por importe aproximado de 882 y 773 miles de euros respectivamente. 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 31 de diciembre 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 período de cinco años (que utilizan las hipótesis sobre cambios en los precios de venta y en los costes y volumen, fundamentadas en la experiencia y expectativas futuras según el plan estratégico aprobado en vigor y el presupuesto para el ejercicio siguiente) y la consideración de un valor residual calculado con una tasa de crecimiento cero. Si se estima que el importe recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo), es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro de valor como gasto, dado que los activos en el Grupo no se registran a importes revalorizados.

En relación con el inmovilizado material afecto al subgrupo Primion, a Coges, S.p.A. y a Coffetek, Ltd. véase en la Nota 4 referencia a los análisis de deterioro realizados por el Grupo en relación con el Fondo de Comercio y el resto de activos vinculados a dichas unidades generadoras de efectivo, así como los deterioros registrados al 31 de diciembre 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.

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

Al 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2010 de 2.125 miles y 585 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 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2010 de los restantes inmuebles para delegaciones clasificados en este epígrafe asciende a 6.461 miles de euros, aproximadamente.

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 ejercicio 2010 ha ascendido a 144 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 ejercicio 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 (343 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 31 de diciembre de 2010 los Administradores del Grupo no han adoptado ninguna decisión sobre el futuro destino de los mencionados activos (actividad arrendadora o enajenación).

## 7. Pasivos financieros y otros pasivos no corrientes

### a) Deudas con entidades de crédito

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

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

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 sustitúan a los aplicables según el contrato de préstamo. A 31 de diciembre de 2009, el Grupo cumplió estos ratios, motivo por el cual 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 31 de diciembre de 2010 se cumplan.

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 preveían finalizar este proceso antes de finales de 2010, de manera que al 31 de diciembre de este año ya operasen las nuevas condiciones adaptadas a la nueva situación y previsiones del Grupo. Por este motivo, al considerar que se va a obtener una resolución positiva por parte de las entidades financieras, los Administradores mantienen al 31 de diciembre de 2010 la clasificación de esta deuda financiera según los vencimientos ordinarios establecidos en el contrato de préstamo sindicado.

## 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):

	31.12.2010		31.12.2009	
	Límite	Importe Dispuesto	Límite	Importe Dispuesto
Cuentas a crédito a:				
BBVA	9.000	8.054	9.000	4.311
CAN	4.000	1.464	4.000	2.955
Bankinter	3.000	2.488	-	-
Santander	-	-	3.000	2.352
Banesto	2.000	77	3.000	2.984
<b>Total</b>	<b>18.000</b>	<b>12.083</b>	<b>19.000</b>	<b>12.602</b>

Durante el ejercicio 2010 la Sociedad dominante ha renovado a su vencimiento las pólizas de crédito con BBVA (un año), CAN (3 meses) y Banesto (3 meses). El tipo de interés medio aplicado durante el ejercicio ronda el 2,84% (2,43% durante 2009).

## Descuento de efectos

Las líneas de descuento de efectos concedidas a Grupo Azkoyen por las entidades financieras estaban dispuestas al 31 de diciembre de 2010 en 3.856 miles de euros, quedando pendiente de disponer un importe de 6.144 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 31 de diciembre de 2010 y 2009.

Al 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2010 ni al 31 de diciembre 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	
	31.12.2010	31.12.2009
Anticipos reintegrables	2.167	2.626
Administraciones Públicas	-	769
Otros	1.921	2.762
	<b>4.088</b>	<b>6.157</b>

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 millón 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 31 de diciembre 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 Nocional inicial	Valor Razonable 31.12.2009	Variaciones Netas	Valor Razonable 31.12.2010
Instrumentos (swap) de cobertura						
Barclays	2008	2014	3.500	(134)	16	(118)
BBVA	2009	2014	20.000	(602)	64	(538)
Banesto	2009	2014	4.630	(93)	(7)	(100)
<b>Total</b>			<b>28.130</b>	<b>(829)</b>	<b>73</b>	<b>(756)</b>

La variación de valor, desde su contratación hasta la fecha de cierre al 31 de diciembre 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 31 de diciembre 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 ejercicio 2010 adjunta.

## 8. Patrimonio neto

### a) Capital emitido

El número de acciones y el valor nominal del capital social al 31 de diciembre 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 ejercicio 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 31 de diciembre 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 2,055 euros por acción.

### Limitaciones para la distribución de dividendos

La Sociedad dominante, mediante la contratación del préstamo sindicado detallado en la Nota 7, 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)
Variación neta del ejercicio	74
<b>Saldo al 31.12.10</b>	<b>(729)</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 ejercicio 2010 se presenta seguidamente:

	Miles de Euros
Saldo al 31.12.09	(769)
Variación neta del ejercicio	154
<b>Saldo al 31.12.10</b>	<b>(615)</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 ejercicio 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo al 31.12.09	6.722
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(1.140)
Efecto del incremento de participación en el Grupo Primion en el periodo (Nota 2)	(219)
<b>Saldo al 31.12.10</b>	<b>5.363</b>

## 9. Litigios

Tanto al 31 de diciembre 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.

## 10. Situación Fiscal

La Sociedad ha realizado el cálculo de la provisión del impuesto sobre sociedades al 31 de diciembre 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. y Azkoyen Medios de Pago, S.A.

Como consecuencia de la enajenación de Azkoyen Hostelería, S.A.U., esta ha dejado 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 ejercicio 2010 se registra en el epígrafe “Administraciones Públicas - Pasivos fiscales” y corresponde a Grupo Coges y a Grupo Primion.

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

Impuestos Diferidos de Activo con Origen en:	Miles de Euros	
	31.12.10	31.12.09
Deducciones (*)	3.778	7.970
Bases liquidables negativas	2.600	5.615
Impuestos anticipados	1.430	1.614
<b>Total</b>	<b>7.808</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.

Al igual que al cierre del ejercicio anual 2009, en el que se dio de baja un millón de euros de deducciones activadas, en el ejercicio 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 ejercicio 2010 resulta una disminución de la base imponible fiscal positiva esperada 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, en el ejercicio 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.

## 11. 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 el ejercicio 2010 y 2009, han sido de 62 miles y 70 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.

## 12. 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 el ejercicio 2010 y 2009:

	Miles de Euros	
	31.12.2010	31.12.2009
<b>Miembros del Consejo de Administración:</b>		
Concepto retributivo-		
Retribución fija	227	189
Dietas	169	268
	<b>396</b>	<b>457</b>
<b>Directivos:</b>		
Total remuneraciones e indemnizaciones recibidas por los Directivos	2.659	2.103
	<b>3.055</b>	<b>2.560</b>

## 13. 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 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

Importe neto de la cifra de negocios por Área Geográfica	Miles de Euros	
	31.12.2010	31.12.2009
Mercado interior	33.659	54.268
Exportación		
a) Unión Europea	92.641	102.488
b) Países O.C.D.E.	5.421	2.422
c) Resto de países	2.108	3.337
Eliminación de importe neto de la cifra de negocios de actividades interrumpidas (Nota 15)	(17.783)	(33.347)
<b>Total</b>	<b>116.046</b>	<b>129.168</b>

A continuación se presenta la información correspondiente al ejercicio 2010 y 2009:

Ingresos ordinarios	Miles de Euros					
	31.12.2010			31.12.2009		
	Ingresos externos	Ingresos ínter segmentos	Total ingresos	Ingresos externos	Ingresos ínter segmentos	Total ingresos
Segmentos						
Tabaco (Nota 6)	13.186	937	14.123	15.317	3.520	18.837
Vending (Nota 6)	20.785	5.616	26.401	20.454	3.017	23.471
Medios de pago	34.170	1.628	35.798	39.303	1.829	41.132
Café y Consumibles	17.783	4	17.787	33.322	25	33.347
Tecnología Sistemas de seguridad	47.905	37	47.942	54.119		54.119
(-) Ajustes y eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos	-	(8.222)	(8.222)	-	(8.391)	(8.391)
(-) Presentación de "Café y Consumibles" como operaciones discontinuadas (Nota 15)	(17.783)	-	(17.783)	(33.347)		(33.347)
<b>Total</b>	<b>116.046</b>	<b>-</b>	<b>116.046</b>	<b>129.168</b>	<b>-</b>	<b>129.168</b>

La conciliación del resultado por segmentos con el resultado antes de impuestos consolidado al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es la siguiente:

Resultado antes de impuestos	Miles de Euros Beneficio / (Pérdida)	
	31.12.2010	31.12.2009
Segmentos		
Tabaco	(2.614)	1.345
Vending (*)	(4.567)	(1.553)
Medios de pago	939	4.902
Café y Consumibles	19.993	(1.409)
Tecnología Sistemas de seguridad (*)	(8.879)	(6.981)
Otros	(253)	-
Menos-Presentación de “Café y Consumibles” como operaciones discontinuadas (Nota 15)	(19.993)	(428)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>(15.374)</b>	<b>(4.124)</b>

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

#### 14. 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 31 de diciembre de 2010 y 2009:

	Miles de euros	
	31.12.2010	31.12.2009
Café y Consumibles	13.995	300
<b>Total</b>	<b>13.995</b>	<b>300</b>

En la última parte del primer semestre de 2009 los Administradores del Grupo Azkoyen tomaron la decisión de proceder a la enajenación de la actividad del negocio del café, que era la actividad principal de las que realizaba la sociedad Azkoyen Hostelería, S.A. En consecuencia y dado que esta operación cumplía con todos los requisitos establecidos con la NIIF5 descritos en la Nota 3.r -entre ellos el que con una probabilidad alta se preveía que esta disposición se materializase dentro del plazo de un año-, estas actividades fueron clasificadas como interrumpidas, y los activos y pasivos asociados, que se preveía formaran parte de la operación de venta, como “Activos mantenidos para la venta” en el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2009 adjunto.

Como consecuencia del proceso, durante el segundo semestre de 2009 se produjeron tres operaciones de compraventa entre la Sociedad dominante y Azkoyen Hostelería, S.A.U., vinculadas con los activos y pasivos de Azkoyen Hostelería, S.A.U. que no formaban parte del negocio que se pretendía enajenar, bien de algún activo perteneciente a Azkoyen, S.A. pero que estaba vinculado y formaba parte de la actividad que realizaba aquella sociedad filial y que han sido objeto de transacción:

- Enajenación de licencias SAP vinculadas con el negocio del café de Azkoyen, S.A. a Azkoyen Hostelería, S.A.U. (véase Nota 5), dado que estos activos han formado parte de la transacción.

- Adquisición de Azkoyen, S.A. a Azkoyen Hostelería, S.A.U. de los 11 inmuebles en los que se ubican las delegaciones comerciales del negocio del café, en tanto en cuanto se prevía que estos activos no formarían parte de la transacción. Por ello, estos inmuebles están clasificados desde 2009 en el epígrafe “Inversiones Inmobiliarias” de acuerdo con NIC 40, dado que su destino es su alquiler y/o su venta futura.
- Adquisición por parte de Azkoyen, S.A. a Azkoyen Hostelería, S.A.U. de su filial portuguesa CHCH- Companhia de Hotelaria e Consumo Hispanolusa, Sociedade Unipessoal, Lda., que no formaría parte de la transacción. Tal y como se indica más adelante los mismos activos de esta compañía ya se presentaban como activos mantenidos para la venta.

El resto del inmovilizado material de Azkoyen Hostelería, S.A.U. y las entregas de efectivo vinculadas con contratos con clientes incluidos dentro de “Otros activos no corrientes” y “Otros activos corrientes” del cuadro resumen de activos y pasivos mantenidos para la venta que se presentan en esta Nota al 31 de diciembre de 2009 han formado parte de la transacción y por ello, también se clasificaron en 2009 como “activos mantenidos para la venta”.

Así, dentro del epígrafe “Inmovilizado material” del balance discontinuado presentado en esta Nota al 31 de diciembre de 2009, se incluían determinados elementos en depósito en clientes (cafeteras, básicamente) por un valor de coste de 9.251 miles de euros y una amortización acumulada de 4.919 miles de euros regulados por contratos plurianuales. En los ejercicios 2007 y 2008 el Grupo registró una pérdida por deterioro del valor de determinadas cafeteras por 825 miles de euros. En 2009 no se registró importe adicional alguno.

Con fecha 1 de junio de 2010, la Sociedad dominante formalizó y elevó 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 habiendo obtenido y registrado una plusvalía neta de los costes de transacción de 20 millones de euros, aproximadamente. Esta operación se describe en la Nota 2.2.b.2.

#### **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). En el ejercicio 2010 la Sociedad filial ha enajenado dos de los cuatro inmuebles que tiene en propiedad por un importe total de 360 miles de euros no registrándose gasto ni ingreso alguno al estar valorados al precio establecido en la promesa de compraventa (en el ejercicio 2010 la Sociedad filial ha ajustado el valor de dichos inmuebles al precio establecido en la promesa de compraventa, lo que ha supuesto un deterioro de estos activos en esta filial de 108 miles de euros al 31 de diciembre de 2010 con cargo al epígrafe “Deterioro del inmovilizado (NIIF 5 p. 37) de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (240 miles de euros en 2009). Asimismo, en marzo y octubre de 2010 se ha firmado una nueva adenda a los contratos anteriores de arrendamiento y de promesas 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 los mismos. En este caso, el Grupo está obligado a conceder a este tercero un derecho de adquisición preferente.

Desde 2006 los inmuebles referidos están clasificados en el epígrafe “Activos no corrientes mantenidos para la venta”, en la medida en que su importe en libros se recuperará principalmente a través de una transacción de venta. Los Administradores del Grupo prevén que se formalizará la venta de los dos inmuebles restantes en el primer semestre de 2011. Los alquileres obtenidos por este concepto durante 2010 ascendieron a 108 miles de euros (100 miles de euros al 31 de diciembre de 2009 –Nota16). Su domicilio está radicado en Lisboa (Portugal). De los informes de tasación independiente al 31 de diciembre de 2010 no se desprende deterioro adicional alguno.

**Resumen de activos mantenidos para la venta:**

	31 de diciembre de 2010
	Miles de euros
	Inmuebles Portugal
Otros activos intangibles	-
Inmovilizado material	1.082
Otros activos no corrientes	-
Impuestos diferidos activos	-
<b>Total Activos no corrientes</b>	<b>1.082</b>
Existencias	-
Deudores	-
Otros activos corrientes	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	-
<b>Total Activos corrientes</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA</b>	<b>1.082</b>
Deuda financiera a corto plazo	-
Otros pasivos corrientes	-
<b>Total Pasivos corrientes</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL PASIVO ASOCIADO A ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA</b>	<b>-</b>
<b>ACTIVO NETO GRUPO DE ENAJENACIÓN</b>	<b>1.082</b>

## 15. Personal

Las plantillas medias durante el ejercicio 2010 y 2009 son las siguientes:

	Número medio de empleados	
	31.12.2010	31.12.2009
Hombres	700	805
Mujeres	225	247
<b>Total</b>	<b>925</b>	<b>1.052</b>

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 31 de diciembre de 2010 no se ha puesto de manifiesto ningún activo significativo con los trabajadores que el Grupo haya registrado.

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. Se han aplicado días de ERE hasta el 30 de junio de 2010, el total de días de ERE aplicados por este proceso han sido de 10.

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 los días de ERE aplicados han sido de 12.

Como resultado del proyecto de reducción de costes realizado entre agosto y noviembre por la consultora PWC, se establece un nuevo modelo organizativo para el Grupo, que se comunica a las diferentes unidades en noviembre de 2010, y que implica una reducción de la estructura de empleo total del Grupo del 20% aproximadamente (con efectos diferentes según unidades y sin incluir Primion) y con un periodo de implantación previsto en el primer semestre de 2011. Estas actuaciones se inician en España con la presentación en diciembre de 2010 y posterior aprobación con acuerdo de un expediente de extinción en Azkoyen Industrial y negociaciones con la representación de los trabajadores en el resto de unidades (también con acuerdo). Un proceso similar se inicia a principios de 2011 en las unidades situadas fuera de España.

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.