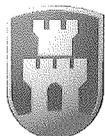


AZKOYEN, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**INFORME DE ESTADOS FINANCIEROS
SEMESTRALES RESUMIDOS CONSOLIDADOS
E INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO
CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE
SEIS MESES TERMINADO EL
30 DE JUNIO DE 2012**





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

BALANCES DE SITUACIÓN RESUMIDOS CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 (NOTAS 1 a 3)

(Miles de Euros)

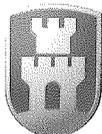
ACTIVO	30.06.2012 (**)	31.12.11 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	30.06.2012 (**)	31.12.11 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE			PATRIMONIO NETO (Nota 9)		
Inmovilizado intangible (Nota 4)			FONDOS PROPIOS		
Fondo de comercio	50.438	50.438	Capital social	15.121	15.121
Otro inmovilizado intangible	13.013	14.712	Reservas	66.165	64.051
Inmovilizado material (Nota 5)	23.515	24.282	Acciones en Patrimonio Propias	(5.284)	(5.356)
Inversiones inmobiliarias (Nota 6)	5.862	7.519	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	641	405
Activos financieros no corrientes (Nota 8)	1.073	1.197	AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR		
Activos por impuesto diferido (Nota 11)	8.139	7.900	Operaciones de cobertura	(496)	(562)
Otros activos no corrientes			Diferencias de conversión	(425)	(548)
Total activo no corriente	102.040	106.048	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	75.722	73.111
			INTERESES MINORITARIOS	2.331	4.959
			Total Patrimonio Neto	78.053	78.070
			PASIVO NO CORRIENTE		
ACTIVO CORRIENTE			Provisiones no corrientes	179	566
Existencias (Nota 7)	16.638	17.027	Deudas con entidades de crédito (Nota 8)	17.605	19.698
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar:			Ingresos diferidos	2.729	1.779
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	41.339	38.688	Pasivos por impuesto diferido (Nota 11)	4.472	4.567
Otros deudores	618	394	Otros pasivos no corrientes (Nota 8)	3.071	2.823
Activos por impuestos corrientes	1.729	1.454	Total pasivo no corriente	28.056	29.433
Activos financieros corrientes (Nota 8)	617	619			
Otros activos corrientes	996	788	PASIVO CORRIENTE		
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7.039	6.656	Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros (Nota 8)	36.219	38.109
Total activo corriente	68.976	65.626	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	27.506	26.154
			Administraciones Públicas-Pasivos fiscales	2.071	833
ACTIVOS CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA (Nota 15)	889	925	Total pasivo corriente	65.796	65.096
TOTAL ACTIVO	171.905	172.599	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	171.905	172.599

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

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

Las Notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del balance de situación resumido consolidado al 30 de junio de 2012.

3



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

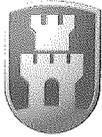
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES
A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011 (NOTAS 1 a 3)**
(Miles de Euros)

	(Debe) / Haber	
	30.06.2012 (**)	30.06.2011 (*)
Importe neto de la cifra de negocios (Nota 14)	61.354	63.443
+ / - Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	(840)	1.745
Aprovisionamientos	(21.523)	(24.585)
Otros ingresos de explotación	1.839	2.010
Gastos de personal	(22.510)	(24.297)
Otros gastos de explotación	(10.755)	(11.828)
Amortización del inmovilizado (Notas 4,5 y 6)	(3.735)	(4.055)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	4	11
Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado (Nota 6)	(388)	90
Otros resultados	0	(105)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	3.446	2.429
Ingresos financieros	118	85
Gastos financieros	(1.727)	(1.519)
RESULTADO FINANCIERO	(1.609)	(1.434)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	1.837	995
Impuestos sobre beneficios de las operaciones continuadas (Nota 11)	(1.244)	(817)
RESULTADO DEL PERIODO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	593	178
Operaciones interrumpidas:		
Resultado del periodo procedente de operaciones interrumpidas (Nota 14)	0	0
RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERIODO	593	178
a) Resultado atribuido a accionistas de la entidad dominante	641	459
b) Resultado atribuido a intereses minoritarios (Nota 9.d)	(48)	(281)
BENEFICIO POR ACCIÓN (en euros) (Nota 3)		
De operaciones continuadas	0,026	0,019
De operaciones continuadas e interrumpidas	0,026	0,019

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

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

Las Notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2012.



AZKOYEN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE FORMAN EL GRUPO AZKOYEN
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS CONSOLIDADOS DE LAS OPERACIONES
CONTINUADAS GENERADOS EN LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS
EL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011 (NOTAS 1 a 3)
(Miles de Euros)

	30.06.2012 (**)	30.06.2011 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)	5.549	53
Resultado antes de impuestos de las operaciones continuadas	1.837	995
Ajustes del resultado:		
Amortización del inmovilizado (Nota 4, 5 y 6)	3.724	4.055
Resultados por enajenación del inmovilizado (Nota 4, 5 y 6)	664	(114)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	(4)	(11)
Ingresos por contratos de mantenimiento	(751)	(1.026)
Dotación insolvencias, obsolescencia y otros	103	263
Gastos financieros	1.727	1.519
Deterioro (Nota 4, 5 y 6)	(276)	24
Ingresos financieros	(118)	(85)
Cambios en el capital corriente		
Variación en:		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	(2.649)	(5.197)
Otros activos corrientes	(491)	3.856
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(155)	(1.647)
Existencias	286	(3.229)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:		
Cobros anticipados por contratos de mantenimiento	2.067	2.258
Cobros/(Pagos) por impuestos sobre beneficios (Nota 11)	(415)	(1.608)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)	73	(1.493)
Pagos por inversiones:		
Otros activos no corrientes	(214)	(267)
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias (Nota 4, 5 y 6)	(1.136)	(1.640)
Cobros por desinversiones:		
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias (Nota 4, 5 y 6)	1.183	140
Otros activos financieros	124	135
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
Otros flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Cobros de intereses	116	139
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)	(5.239)	(279)
Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio:		
Otros	72	-
Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero (Nota 8):		
Disposiciones de deudas con entidades de crédito	-	1.713
Cancelación de deudas con entidades de crédito	(3.983)	(3.492)
Flujo neto de deuda financiera con vencimiento a corto plazo	-	3.370
Amortización de deuda fiscal aplazada	248	(509)
Diposiciones de otros pasivos a largo plazo	520	678
Amortización de otros pasivos a largo plazo	(387)	(733)
Pagos de intereses	(1.709)	(1.306)
EFFECTO NETO DE LOS TRASPASOS A ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (IV)	-	-
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO DE LAS OPERACIONES CONTINUADAS (I+II+III+IV)	383	(1.719)
<i>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO DE LAS OPERACIONES CONTINUADAS AL INICIO DEL PERÍODO</i>	6.656	6.665
<i>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO DE LAS OPERACIONES CONTINUADAS AL FINAL DEL PERÍODO</i>	7.039	4.946
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO		
Caja y bancos	7.039	4.946
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE LAS OPERACIONES CONTINUADAS AL FINAL DEL PERÍODO	7.039	4.946

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

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

Las Notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo resumido consolidado generado en el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2012.



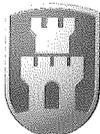
AZKOYEN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE FORMAN EL GRUPO AZKOYEN
ESTADOS DEL RESULTADO GLOBAL RESUMIDOS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS
EL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011 (Notas 1 a 3)
(Miles de Euros)

	Notas	(Debe) / Haber	
		30.06.2012 (**)	30.06.2011 (*)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERIODO		593	178
INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO			
Por cobertura de flujos de efectivo (Nota 9.c)		66	307
Diferencias de conversión, neto (Nota 9.c)		123	(167)
Efecto impositivo		-	-
		189	140
TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS:			
Por coberturas de flujos de efectivo (Nota 9.c)		-	-
		-	-
RESULTADO GLOBAL TOTAL		782	318
a) Atribuidos a la entidad dominante		830	599
b) Atribuidos a intereses minoritarios		(48)	(281)

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

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

Las Notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos resumidos consolidados correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2012.



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

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CONSOLIDADOS

CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS

EL 30 DE JUNIO DE 2012 y 2011 (NOTAS 1 a 3)

(Miles de Euros)

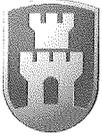
	Patrimonio Neto Atribuido a la Entidad Dominante						Intereses Minoritarios	Total Patrimonio Neto
	Fondos propios				Ajustes por Cambios de Valor			
	Capital	Reservas	Acciones en Patrimonio Propias	Resultado del Ejercicio atribuido a la Entidad Dominante				
Saldo final al 31/12/2010(*)	15.121	64.741	(5.356)	(656)	(1.344)	5.363	77.869	
Resultado global reconocido del periodo semestral	-	-	-	459	140	(281)	318	
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	(656)	-	656	-	-	-	
Otras variaciones de patrimonio neto	-	(3)	-	0	-	(10)	(13)	
Saldo final al 30/06/2011 (**)	15.121	64.082	(5.356)	459	(1.204)	5.072	78.174	
Saldo final al 31/12/2011	15.121	64.051	(5.356)	405	(1.110)	4.959	78.070	
Resultado global reconocido del periodo semestral	-	-	-	641	189	(48)	782	
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	405	-	(405)	-	-	-	
Otras variaciones de patrimonio neto	-	1.709	72	-	-	(2.580)	(799)	
Saldo final al 30/06/2012 (***)	15.121	66.165	(5.284)	641	(921)	2.331	78.053	

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

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

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

Las Notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado (no auditado) correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2012.



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

Notas explicativas a los Estados Financieros Semestrales
Resumidos consolidados correspondientes
al período de seis meses terminado el
30 de junio de 2012

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:

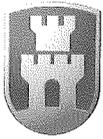
- La fabricación y comercialización de máquinas expendedoras de productos estuchados y bebidas, máquinas seleccionadoras y devolvedoras de monedas, así como fabricación y comercialización de elementos destinados a su utilización en el sector de hostelería.
- La inversión en toda clase de empresas y sociedades, 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 y en su domicilio social pueden consultarse los Estatutos sociales y demás información pública sobre la Sociedad.

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

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Azkoyen correspondientes al ejercicio 2011 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante celebrada el 22 de junio de 2012.

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



En la Nota 1 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011 se facilita información relativa al Proceso de Fusión.

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

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

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2011 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 2011 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Los presentes estados financieros semestrales resumidos consolidados se presentan de acuerdo con la NIC 34 sobre Información Financiera Intermedia y han sido elaborados por los Administradores del Grupo el 27 de julio de 2012, todo ello conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34 la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas por el Grupo, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2011. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros semestrales resumidos consolidados, los mismos deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2011.

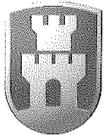
Las políticas y métodos contables utilizados en la elaboración de los presentes estados financieros semestrales resumidos consolidados son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2011.

c) Estimaciones realizadas

Los resultados consolidados y la determinación del patrimonio consolidado son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad dominante para la elaboración de los estados financieros semestrales resumidos consolidados. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en las Notas 2 y 3 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2011.

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

- La vida útil de los activos intangibles y materiales.
- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos y de los fondos de comercio (Notas 4, 5 y 6) y el valor de recuperación de los activos mantenidos para la venta (Nota 15).
- La valoración de fondos de comercio (Nota 4).



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

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible a la fecha sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) al cierre del ejercicio 2012 o en ejercicios posteriores; lo que se haría, en el caso de ser preciso y conforme a lo establecido en la NIC 8, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios afectados.

No ha habido cambios en estimaciones contables respecto de las realizadas al cierre del ejercicio 2011 que hayan tenido impacto significativo en estos estados financieros semestrales resumidos consolidados.

d) Activos y pasivos contingentes

Durante los seis primeros meses de 2012 no se han producido cambios significativos en los activos y pasivos contingentes del Grupo.

e) Comparación de la información

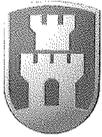
La información contenida en estos estados financieros semestrales resumidos consolidados correspondiente al primer semestre del ejercicio 2011 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2012.

f) Estacionalidad de las transacciones del Grupo

Dadas las actividades a las que se dedican las Sociedades del Grupo, las transacciones del mismo no cuentan con un carácter cíclico o estacional. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas a los estados financieros resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2012.

g) Importancia relativa

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



h) Hechos posteriores

No se han producido hechos posteriores de relevancia desde el 30 de junio de 2012 hasta la fecha de elaboración de estos estados financieros semestrales resumidos consolidados.

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

En las notas 3.e y 6 de las cuentas anuales consolidadas de 2011 se explican detalladamente los criterios que sigue el Grupo en relación con el análisis de la existencia -y en su caso del registro- de deterioro del valor de sus activos materiales e intangibles. En las Notas 5.b y 6 de estas notas explicativas resumidas consolidadas semestrales se explica el análisis realizado al 30 de junio de 2012.

j) Fondo de Comercio

En las notas 3.a y 4 de las cuentas anuales consolidadas de 2011 se explican detalladamente los criterios que sigue el Grupo en relación con el análisis de la existencia -y en su caso de registro- de deterioro del valor de sus fondos de comercio. En la Nota 4 de estas notas explicativas consolidadas resumidas semestrales se explica el análisis realizado al 30 de junio de 2012.

k) Activos por impuesto diferido

En las Notas 23.5 y 23.6 de las cuentas anuales consolidadas de 2011 se hace referencia a los activos por impuestos diferidos del Grupo y las bajas de los mismos registradas en 2009 y 2010. En la Nota 11 de estas notas explicativas resumidas consolidadas semestrales se explica el análisis realizado al 30 de junio de 2012.

l) Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados

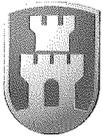
En los estados de flujos de efectivo resumidos consolidados se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- 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).

2. Cambios en la composición del Grupo

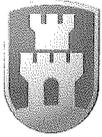
En el Anexo I de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011 se facilita información relevante sobre las sociedades del Grupo que fueron consolidadas a dicha fecha.

Durante los seis primeros meses de 2012 la única adquisición de participaciones de capital de otra entidad se corresponde con la compra de un 9% adicional de participación en el Grupo Primion. De este modo, al 30 de junio de 2012 la participación en este Grupo cotizado alemán asciende al 88,36%.

3. Beneficio por acción en actividades ordinarias e interrumpidas

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

De acuerdo con ello, los beneficios básicos por acción de operaciones continuadas correspondientes a los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2012 y 2011 son los siguientes:



OPERACIONES CONTINUADAS	30.06.2012	30.06.2011	Variación
Resultado neto del semestre precedente de operaciones continuadas (Miles de euros)	641	459	182
Número medio ponderado de acciones emitidas Menos-Acciones Propias	25.201.874 (993.451)	25.201.874 (1.034.219)	- (40.768)
Número medio ajustado ponderado para el cálculo del beneficio por acción	24.208.423	24.167.655	40.768
Beneficio básico por acción (euros)	0,026	0,019	0,007

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

Al 30 de junio de 2012 y 2011 Azkoyen, S.A., Sociedad Dominante del Grupo Azkoyen no ha emitido instrumentos financieros u otros contratos que den derecho a su poseedor a recibir acciones ordinarias de la Sociedad. En consecuencia, los beneficios diluidos por acción coinciden con los beneficios básicos por acción.

4. Inmovilizado intangible

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

	Miles de Euros	
	30.06.2012	31.12.2011
Coges, S.p.A.	35.533	35.533
Coges España Medios de Pago, S.L.	124	124
Coffetek, Ltd.	5.738	5.738
Grupo Primion	9.043	9.043
	50.438	50.438

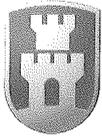
Tal y como se menciona en la Nota 4 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011, las unidades generadoras de efectivo correspondientes a los fondos de comercio de la sociedad británica Coffetek, Ltd., el grupo alemán Primion, y de la sociedad española Coges 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.

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. Para la estimación del valor residual se ha considerado un flujo medio sostenible y una tasa de crecimiento prevista de cero.

Coffetek, Ltd.-

El importe recuperable de la unidad generadora de efectivo asociada con el fondo de comercio de Coffetek Ltd. ha sido evaluado por referencia al valor en uso, que ha sido calculado en base a proyecciones de flujo de



efectivo (aprobadas por la Dirección) que representan las mejores estimaciones, cubriendo un período de 5 años y un valor residual estimado como una renta perpetua. Para la estimación del valor residual se ha considerado un flujo medio sostenible y una tasa de crecimiento prevista de cero.

Grupo Primion-

En relación con Grupo Primion, la cotización media del último trimestre de 2011 y la de cierre de dicho ejercicio fue de 2,02 y 2 euros por acción. Al 30 de junio de 2012 era de 1,98 euros por acción siendo el número total de acciones representativas del capital social de Primion de 5.500.000. No obstante, y tras la adquisición de un 9% adicional (ver nota 2) el accionariado no controlado por Azkoyen, S.A. representa un porcentaje pequeño respecto del total de acciones en circulación, está muy fragmentado y el volumen de transacciones en el mercado desde el cierre de la OPA lanzada por Grupo Azkoyen a finales de 2008 ha sido muy reducido. Por este motivo, los Administradores entienden que la cotización de estas acciones no es representativa de su valor razonable, sino una información más de referencia respecto de tendencias a considerar. Por ello, al 30 de junio de 2012 los Administradores han actualizado el test de deterioro para evaluar el valor en uso a dicha fecha.

Para ello, los Administradores han revisado y actualizado las hipótesis sobre sus previsiones respecto de la actividad y resultados futuros de Grupo Primion y su impacto en los flujos de efectivo, teniendo en cuenta el comportamiento de las principales variables en 2012 respecto de las estimaciones realizadas para dicho ejercicio.

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

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 2011.

Respecto del resto del inmovilizado intangible de Grupo Azkoyen, la principal variación en el primer semestre de 2012 corresponde a la amortización registrada, por importe de 2.192 miles de euros.

Durante el primer semestre de 2012 no se han producido pérdidas de valor significativas de elementos clasificados como "Otro inmovilizado intangible".

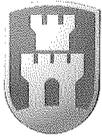
5. Inmovilizado material

a) Movimiento en el período

Durante los seis primeros meses de 2012 y 2011 se realizaron adquisiciones, de elementos de Activo material por 691 miles y 720 miles de euros, respectivamente, principalmente derivadas de la adquisición de diverso utillaje, moldes y material de almacén. Asimismo, durante los seis primeros meses de 2012 y 2011 se realizaron enajenaciones de elementos de Inmovilizado material cuyo valor neto contable era 0 miles y 26 miles de euros respectivamente, generando unas ganancias netas por venta de 10 miles y 114 miles de euros respectivamente. La dotación del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2012 y de 2011 de los activos asignados a operaciones continuadas ha ascendido a 1.395 miles y 1.455 miles de euros aproximada y respectivamente.

b) Pérdidas por deterioro

Durante los seis primeros meses de 2012 y 2011 no se han producido pérdidas por deterioro de elementos de Inmovilizado material. En la fecha de cada balance de situación consolidado o en aquella fecha en que considere necesario, el Grupo revisa los importes en libros de sus activos materiales e intangibles para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si



existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (si la hubiera). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, el Grupo calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

El importe recuperable es el valor superior entre el valor razonable (menos los costes necesarios para su venta) y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso al 30 de junio de 2012, los futuros flujos de efectivo estimados se han descontado a su valor actual utilizando un tipo de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo para el que no se han ajustado los futuros flujos de efectivo estimados (Nota 1.i). Los flujos futuros de efectivo resultan de las proyecciones realizadas por el Grupo Azkoyen para las Unidades Generadoras de Efectivo, para un período de cinco años (que utilizan las hipótesis sobre cambios en los precios de venta y en los costes y volumen, fundamentadas en la experiencia y expectativas futuras según el plan estratégico aprobado en vigor y el presupuesto para el ejercicio siguiente) y la consideración de un valor residual calculado con una tasa de crecimiento cero. Si se estima que el importe recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo), es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro de valor como gasto, dado que los activos en el Grupo no se registran a importes revalorizados.

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

Vending y Tabaco-

En el caso de los segmentos de "Vending" y "Tabaco" se analiza por separado Coffetek, Ltd. (Nota 4) y el resto del segmento, por considerarse que conforman dos unidades de efectivo distintas (si bien a futuro se prevé que el nivel de integración entre ambas aumente). Véase en la Nota 4 referencia al análisis de deterioro del conjunto de activos de Coffetek, Ltd. Para el resto de "Vending y Tabaco" (integrado en la compañía Azkoyen, 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). En Nota 6.4 de las cuentas anuales consolidadas de 2011 se describen las acciones tomadas por el Grupo para asegurar la rentabilidad de la actividad y la recuperación de los activos netos afectos a la misma.

Una vez considerado lo indicado anteriormente, los Administradores de la Sociedad dominante estiman que no existen al 30 de junio de 2012 pérdidas por deterioro adicionales a registrar respecto del valor en libros de los activos del Grupo Azkoyen a dicha fecha.

c) Compromisos de compra de elementos de inmovilizado material

Al 30 de junio de 2012 el Grupo no mantenía compromisos significativos de compra de elementos de inmovilizado material.

6. Inversiones inmobiliarias

Como consecuencia de la venta en 2007 de los activos necesarios para la actividad de diseño, fabricación y comercialización de molinos de café, máquinas tradicionales de café y máquinas súper automáticas, el inmueble sito en Peralta en el que se venía desarrollando dicha actividad se encuentra fuera de uso. Los Administradores del Grupo, siguiendo lo fijado por la NIC 40 sobre "Inversiones inmobiliarias", en la medida en que estos valores netos ajenos a la actividad productiva se mantienen bien para explotarlos en régimen de alquiler o para obtener una plusvalía en su venta, reclasificaron en 2007 el valor neto contable de dicho inmueble y las instalaciones a ella afectas por valor de 1.649 miles de euros, siendo su valor bruto y amortización acumulada al 30 de junio de

2012 de 2.125 miles y 637 miles de euros, aproximadamente (2.125 miles y 619 miles de euros respectivamente al 31 de diciembre de 2011). Se ha considerado el modelo de coste como el más apropiado para la medición posterior de estos activos. Dicho modelo, siguiendo lo indicado por la NIC 16, supone la contabilización de un elemento del inmovilizado material por su coste de adquisición menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro, del valor. De acuerdo con una tasación de experto independiente de finales de 2011, el valor razonable de dicho inmueble, así como el de las instalaciones afectas, era un 47% superior del valor neto contable del mismo a dicha fecha, por lo que dado dicho margen y pese al tiempo transcurrido los Administradores no han considerado necesario actualizar dicha tasación ni llevar a cabo ningún ajuste en la valoración de estos activos al 30 de junio de 2012.

Asimismo, este epígrafe incorpora desde 2009 los inmuebles correspondientes a las delegaciones comerciales que no formaron parte de la operación de venta de la sociedad Azkoyen Hostelería, S.A.U., materializada en 2010. Como se indica en la Nota 6.2. de las cuentas anuales consolidadas de 2011, el destino de los mismos es su alquiler y/o su venta futura.

Durante el primer semestre de 2012 se ha producido la venta de 3 inmuebles (permaneciendo todavía 7 como inversión inmobiliaria a 30 de junio de 2012). El valor neto contable de los inmuebles vendidos ascendía a 1.520 miles de euros habiéndose registrado un resultado negativo por enajenación de 338 miles de euros (una vez incluidos los gastos asociados a la venta).

El valor neto contable a 30 de junio de 2012 de estos siete inmuebles que permanecen en la sociedad es de 4.374 miles de euros.

La Sociedad dominante ha continuado amortizando los mencionados activos siguiendo lo indicado por la NIC 16 sobre "Inmovilizado material", aplicándoles la misma vida útil y método de amortización que se venía aplicando con anterioridad a la reclasificación de éstos.

7. Existencias

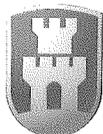
Los movimientos de las correcciones valorativas por deterioro en el epígrafe "Existencias" del balance de situación resumido consolidado en los periodos semestrales finalizados el 30 de junio de 2012 y 30 de junio de 2011 adjuntos han sido los siguientes:

	Miles de Euros	
	30.06.2012	30.06.2011
Saldo inicial período-	4.419	4.378
Adiciones	-	319
Reversiones	(13)	(138)
Utilizaciones	-	(42)
Saldo final	4.406	4.517

8. Pasivos financieros y "Otros pasivos no corrientes"

a) Deudas con entidades de crédito

Véase Nota 14 de las cuentas anuales consolidadas de 2011.



Los saldos de deudas con entidades de crédito al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 son los siguientes:

30 de junio de 2012	Miles de euros		
	Saldo al 30.06.2012	Corto plazo	Largo plazo
Intereses devengados	159	159	-
Descuento comercial	8.536	8.536	-
Préstamos	30.162	12.557	17.605
Pólizas de crédito	14.967	14.967	-
Deudas por arrendamiento financiero	-	-	-
	53.824	36.219	17.605

31 de diciembre de 2011	Miles de euros		
	Saldo al 31.12.2011	Corto plazo	Largo plazo
Intereses devengados	176	176	-
Descuento comercial	6.185	6.185	-
Préstamos	32.511	12.813	19.698
Pólizas de crédito	18.814	18.814	-
Deudas por arrendamiento financiero	121	121	-
	57.807	38.109	19.698

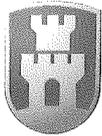
La Sociedad dominante utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir los riesgos a los que se encuentran expuestas sus actividades y flujos de efectivo futuros, tal y como se indica en la Nota 8.b.

Préstamo sindicado 2008 y Novación 2009

En diciembre de 2008, la Sociedad dominante suscribió con diversas entidades de crédito un préstamo sindicado por un importe máximo de 55 millones de euros que tiene como garantía prenda de primer rango sobre el 100% de las acciones de la sociedad alemana Grupo Primion que sean de su titularidad, así como un derecho real de prenda de primer rango sobre el 100% de las acciones de la sociedad Coges, S.p.A. de su titularidad. Con fecha 13 de marzo de 2009, la Sociedad dominante suscribió un contrato de novación modificativa no extintiva de este contrato de crédito consistente en la incorporación del Banco Español de Crédito, S.A. (Banesto) al contrato original incrementando el límite del crédito en 10 millones de euros.

Tal y como se describe en la Nota 2.2.b.1 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2011, con fecha 29 de julio de 2010, el Grupo enajenó la sociedad Azkoyen Hostelería, S.A.U., tras haber obtenido en ese mismo mes del sindicato de bancos la correspondiente autorización y tras la aceptación y cumplimiento de los siguientes términos:

- Destinar 25 millones de euros a la amortización anticipada de la financiación sindicada a largo plazo (amortizándose la cuota que vence en diciembre y prorrateándose el resto entre las demás).
- Destinar 2 millones de euros a costes de la venta de Azkoyen Hostelería, S.A.U.
- Pignorar a favor de las entidades acreditantes del préstamo sindicado por un plazo de seis meses (hasta 29 de enero de 2011), hasta 4 millones de euros, cuyo destino ha sido el pago mediante justificación de gastos de reestructuraciones principalmente de personal que comenzaron a finales de 2010 continuando en el primer semestre de 2011 según el plan aprobado por el Grupo. Dicho plazo fue prorrogado hasta el 30 de junio de 2011. Al 31 de diciembre de 2011 se había aplicado en su totalidad.



- Destinar a la amortización anticipada de deuda los fondos que, en su caso, queden liberados a favor de la Sociedad dominante del depósito de 2 millones de euros constituido como garantía a favor del comprador de Azkoyen Hostelería, S.A.U. (actualmente Mocay Servicios de Hostelería, S.A.) según se describe en la nota 2.2.b.1. Al 30 de junio de 2012, el depósito remanente está clasificado como "Activos financieros no corrientes y corrientes" por 800 y 600 miles de euros, aproximada y respectivamente. En el ejercicio 2012, al 30 de junio de 2012 no se ha destinado ningún importe de este depósito a la referida amortización anticipada (en el ejercicio 2011 se destinaron 296 miles de euros).

En función de lo anterior el importe total del préstamo tras la novación concedida y el importe dispuesto al 30 de junio de 2012 por cada entidad acreditante se distribuye de la siguiente forma (en miles de euros):

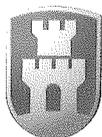
Entidades Acreditantes	Concedido	Dispuesto
BBVA	27.500	5.752
Banco Santander	10.000	2.092
Banesto	10.000	2.300
CAN	7.500	1.569
Barclays	7.000	1.464
Banco Popular (Vasconia)	3.000	627
Total	65.000	13.804

Tras las amortizaciones anticipadas parciales producidas en 2011(296 miles de euros) y 2010 (25 millones de euros) la amortización por parte de la Sociedad dominante de los tramos A, B y C efectivamente dispuestos y antes indicados se lleva a cabo en 7 pagos semestrales consecutivos los días 9 de junio y 9 de diciembre de cada año (comenzando el 9 de diciembre de 2011), quedando pendientes al 30 de junio de 2012, una vez satisfecha la cuota ordinaria del 9 de junio de 2012 (2.563 miles de euros), cuotas de conformidad con el siguiente calendario de amortización:

	Amortización del Tramo A (Miles de Euros)	Amortización del Tramo B (Miles de Euros)	Amortización del Tramo C (Miles de Euros)
09.12.12	1.190	948	425
09.06.13	1.190	1.115	462
09.12.13	1.190	1.116	462
09.06.14	1.190	1.115	462
09.12.14	1.334	1.116	489

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

Ratio	2011 – Fecha de Vencimiento Final
Deuda Financiera Neta / Fondos Propios	Menor o igual a 0,70
Deuda Financiera Neta / EBITDA	Menor o igual a 2,50
EBITDA/Gastos Financieros	Mayor o igual a 5,00



La última obligación de cumplimiento de estos ratios se produjo el 31 de diciembre de 2011. En vista de que a dicha fecha no se iban a cumplir dichos ratios, en el último trimestre de 2011 la Dirección de Azkoyen, S.A. planteó al sindicato de bancos la obtención de una dispensa de cumplimiento de dichos ratios ("waiver"). Esta dispensa fue concedida con fecha 22 de diciembre de 2011, mediante confirmación escrita del banco agente del préstamo sindicado en la que manifiesta su conocimiento de los mencionados incumplimientos y comunica que la solicitud de no declarar vencido el contrato de crédito por incumplimiento de ratios, fue autorizada por la mayoría requerida en el contrato de crédito de las Entidades Acreditantes, siempre y cuando se cumplieran los ratios definitivos siguientes que sustituyen a los aplicables según contrato de préstamo para el ejercicio 2011:

Ratio	Aprobado por entidades acreditantes
Deuda Financiera Neta / Fondos Propios	Menor o igual a 0,83
Deuda Financiera Neta / EBITDA	Menor o igual a 5,46
EBITDA/Gastos Financieros	Mayor o igual a 3,48

En consecuencia los Administradores del Grupo una vez obtenida dicha dispensa ("waiver") y dado que consideraban que se cumplieran adecuadamente los nuevos ratios aplicables para 2011 mantuvieron al 31 de diciembre de 2011 la clasificación entre corriente y no corriente de esta deuda financiera de acuerdo con el calendario de vencimientos ordinario establecido en el contrato original. El importe de esta financiación registrada a largo plazo ascendía al 31 de diciembre de 2011 a 11.170 miles de euros (16.472 miles de euros en 2010)

La dispensa tiene validez hasta la próxima fecha de obligación de cumplimiento, 31 de diciembre de 2012, por lo que los Administradores mantienen al 30 de junio de 2012 la clasificación de esta deuda financiera según los vencimientos ordinarios establecidos en el contrato de préstamo sindicado. Asimismo y respecto a los ratios financieros aplicables para los próximos ejercicios, los Administradores del Grupo Azkoyen prevén que, en función de las distintas acciones puestas en marcha y de las previsiones futuras, se será capaz de cumplir con los mismos.

Existen asimismo otras obligaciones asumidas por el Grupo Azkoyen, vinculadas, entre otros, con la enajenación de activos productivos, cobros extraordinarios, cambios de control en la Sociedad, no constitución de garantías sobre bienes, operaciones societarias, retribuciones a accionistas y a no mantener, ni permitir que cualesquiera sociedades del Grupo Azkoyen mantengan otorgados compromisos contingentes, avales o garantías personales (incluyendo contragarantías) a favor de terceros salvo aquellos que se otorguen en el curso ordinario de sus negocios y por un importe conjunto máximo de 1,5 millones de euros, que al 30 de junio de 2012 se cumplen.

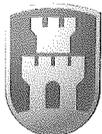
Préstamos Subgrupo Primion-

Adicionalmente, al 30 de junio de 2012, el subgrupo Primion, mantiene suscritas pólizas de préstamos, mayoritariamente a largo plazo por 9,6 millones de euros aproximadamente, estando clasificados 2,8 millones de euros en el pasivo corriente. Dicho importe incluye 2 millones de euros del saldo dispuesto de una póliza sindicada de 12 millones de euros (de financiación y de avales) y vencimiento final el 30 de diciembre de 2012.

Otros préstamos-

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

El préstamo actual vence en agosto de 2012 si bien la Dirección entiende que se seguirá prorrogando por tres meses como hasta la fecha.



Azkoyen, S.A., como consecuencia de la fusión por absorción de su filial Azkoyen Industrial, S.A.U., (sociedad absorbida), es titular de un préstamo que la sociedad absorbida recibió en 2008 de 4 millones de euros otorgado por el ICO a devolver mediante 10 amortizaciones semestrales de capital sucesivas por importe de 400.000 euros cada una de ellas, siendo la primera el 15 de abril de 2011 y su vencimiento final el 15 de octubre de 2015. Existen una serie de hechos o circunstancias que pudieran obligar al Grupo a reembolsar anticipadamente el presente préstamo como pudieran ser entre otros el no cumplimiento de la finalidad para la que ha sido concedido el préstamo, el que no se mantuviera en balance todo el periodo de vigencia del presente préstamo el activo objeto de inversión que fue la compra de la sociedad británica Coffetek, Ltd. Al 30 de junio de 2012 se cumplía con todos los requisitos cuyo incumplimiento supondría la cancelación anticipada de dicho préstamo.

Con fecha 9 de marzo de 2012, Azkoyen, S.A. ha formalizado con la entidad bancaria BANKIA un préstamo por importe de 1 millón de euros de duración 1 año al amparo del programa I.C.O. LIQUIDEZ. Este préstamo contempla un calendario de amortización con 4 cuotas trimestrales de 250 miles de euros cada una siendo el vencimiento de la primer cuota el 10 de Julio de 2012 (Cuota ya satisfecha).

Pólizas de crédito

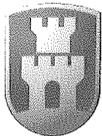
Azkoyen, S.A. mantiene dispuestas pólizas de crédito (prorrogables a su vencimiento por periodos anuales salvo renuncia expresa y por escrito de cualquiera de las partes), según el siguiente detalle (en miles de euros):

	30.06.2012		31.12.2011	
	Límite	Importe Dispuesto	Límite	Importe Dispuesto
Cuentas a crédito:				
BBVA	9.000	8.683	9.000	8.804
CAN	4.000	3.846	4.000	3.527
Banesto	-	1.996	2.000	1.902
Bankinter	-	-	3.000	2.733
Banco Popular	500	454	1.000	923
Bankia	-	-	1.000	925
Total	13.500	14.979	20.000	18.814

Al 30 de Junio de 2012, Azkoyen S.A. se encuentra inmersa en un proceso de negociación, con las entidades bancarias que participan en su pool bancario, tendente a la consecución de una reorganización de los riesgos que estas entidades le tienen concedido, para dar confort a la sociedad (compromiso de mantenimiento de líneas de circulante) y adecuar los productos de financiación concedidos a las necesidades reales de la empresa. En este contexto algunas entidades bancarias, i.e. BBVA y CAN han optado por renovar, de forma transitoria, las líneas de crédito que vencían en Mayo y Junio de 2012 respectivamente. Así, BBVA ha renovado la póliza de crédito en dos ocasiones inicialmente hasta el 14 de Julio de 2012 y con posterioridad hasta el 14 de septiembre de 2012, por su parte la CAN ha renovado hasta el 28 de noviembre de 2012. En el caso de Banesto la póliza de 2.000 que se encuentra dispuesta, ha vencido en el junio y la empresa se encuentra en la actualidad en negociaciones con esta entidad para la renovación de la misma.

Descuento de efectos

Al 30 de junio de 2012 las líneas de descuento de efectos concedidas a las sociedades de Grupo Azkoyen con sede en Navarra (España) por las entidades financieras estaban dispuestas en 7.325 miles de euros (5.214 miles de euros a 31 de diciembre de 2011), quedando pendiente de disponer un importe de 2.675 miles de euros (6.286 miles de euros pendientes de disponer a 31 de diciembre de 2011) aproximadamente. Por su parte, Coges, S.p.A. tenía dispuesto al 30 de junio de 2012 1.211 miles de euros y 2.305 miles de euros pendientes de disponer (nada y 3.516 miles de euros respectivamente al 31 de diciembre de 2011).



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

La Sociedad dominante, así como cualquier otra entidad del Grupo Azkoyen no han emitido valores representativos de deuda al 30 de junio de 2012 y 2011.

Al 30 de junio de 2012 tampoco existen emisiones convertibles en acciones de la Sociedad dominante, ni que otorguen privilegios o derechos que puedan, ante alguna contingencia, hacerlas convertibles en acciones.

Otras emisiones garantizadas por el Grupo

No existe al 30 de junio de 2012 ni al 30 de junio de 2011, saldo vivo alguno de valores representativos de deuda que a dichas fechas hubieran sido emitidos por entidades asociadas o por terceros (ajenos al Grupo) y que estén garantizados por la Sociedad dominante o cualquier otra entidad del Grupo.

Instrumentos financieros derivados-

La Sociedad dominante tiene contratados al 30 de junio de 2012, 3 instrumentos financieros derivados sobre tipo de interés (swaps), que han sido considerados como de cobertura de flujos de efectivo de acuerdo con NIC 39. La variación de sus valoraciones se registran con cargo y abono al patrimonio neto. La información básica sobre el mismo es la siguiente (en miles de euros):

	Contratado	Vencimiento	Valor Nocial Inicial	Valor Nocial 31.12.2011	Valor Razonable 31.12.2011	Variaciones Netas	Valor Razonable 30.06.2012
Instrumentos (swap) de cobertura (Nota 9)							
Barclays	2008	2014	3.500	1.878	(89)	12	(77)
BBVA	2009	2014	20.000	10.100	(414)	48	(366)
Banesto	2009	2014	4.630	2.683	(86)	.6	(80)
Total			28.130	14.661	(589)	66	(523)

La variación de valor desde su contratación hasta la fecha de cierre al 30 de junio de 2012 ha sido registrada con cargo a ajustes en patrimonio por valoración.

Las variaciones de valor razonable de los derivados de tipo de interés contratados por el grupo dependen en su conjunto de la variación de la curva de tipos de interés del euro a largo plazo. El análisis de sensibilidad muestra que los derivados, que presentan un valor negativo al 30 de junio de 2012, registran descensos en su valor negativo ante movimientos al alza en la curva de tipos debido a que se trata de IRS's en los cuales el tipo de interés que paga el Grupo está fijado. Sin embargo, descensos en los tipos de interés provocan incrementos de valor negativo.

No se ha registrado ni reconocido ineficacia alguna que proceda de los instrumentos de cobertura de flujos de efectivo altamente eficaces en la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012 adjunta.

b) Otros pasivos no corrientes

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



	Miles de Euros	
	30.06.2012	31.12.2011
Anticipos reintegrables	1.667	1369
Otros - provisión obligaciones laborales	881	865
Instrumentos financieros derivados sobre tipos de interés	523	589
	3.071	2.823

Anticipos reintegrables-

La deuda registrada como "Anticipos reintegrables" se explica en las Notas 15 de las cuentas anuales consolidadas de 2011.

En el primer semestre de 2012 la sociedad Azkoyen, S.A. ha recibido un nuevos "Anticipo reintegrable" concedido por el C.D.T.I por un importe total de 240 miles de euros..

Compromisos laborales-

Al 30 de junio de 2012 el Grupo tiene un pasivo por importe de 734 miles de euros (717 miles de euros al 31 de diciembre de 2011) correspondiente al valor actual del pasivo actuarial, calculado de acuerdo a la NIC 19, registrado por Coges, S.p.A. en cobertura de las obligaciones laborales establecidas en el Artículo 2.120 del Código Civil italiano ("Trattamento di fine rapporto" – TFR), relacionadas con el derecho al cobro por parte de los empleados y trabajadores de indemnizaciones en el momento de la finalización de su vida laboral por cuenta ajena, tal y como se describe en la Nota 3.j de la memoria de las cuentas anuales consolidadas de 2011.

9. Patrimonio neto

a) Capital emitido

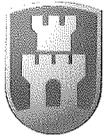
El número de acciones y el valor nominal del capital social al 30 de junio de 2012 ascendía a 25.201.874 acciones ordinarias al portador, y a 15.121 miles de euros, respectivamente, que coincide con la situación al 31 de diciembre de 2011 (Véase Nota 12.1 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2011).

b) Acciones en patrimonio propias

El movimiento del epígrafe "Acciones Propias" durante el primer semestre de 2012 ha sido el siguiente:

	Número de Acciones	Importe (en miles de euros)
Al inicio del ejercicio	1.034.219	5.356
Al cierre del período	993.451	5.284

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 3,942% del capital social de Azkoyen, S.A. (al 31 de diciembre de 2011 este porcentaje era el 4,104%).



Al 30 de junio de 2012 las acciones propias eran poseídas en su totalidad por Azkoyen, S.A. a un precio medio de 5,32 euros por acción. El valor de cotización en dicha fecha era de 1,600 euros por acción.

Limitaciones para la distribución de dividendos

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

c) Ajustes en patrimonio por valoración

Coberturas de los flujos de efectivo

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

El movimiento del saldo de este epígrafe a lo largo del primer semestre de 2012 se presenta seguidamente:

	Miles de Euros
Saldo al 31.12.11	(562)
Variación neta del ejercicio	66
Saldo al 30.06.12	(496)

Diferencias de conversión

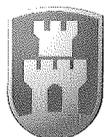
Este epígrafe del balance de situación resumido consolidado recoge el importe neto de las diferencias de conversión con origen en las partidas no monetarias cuyo valor razonable se ajusta con contrapartida en el patrimonio neto y, sobre todo, de las que se producen al convertir a euros los saldos en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

El movimiento del saldo de este epígrafe a lo largo del primer semestre de 2012 se presenta seguidamente:

	Miles de Euros
Saldo al 31.12.11	(548)
Variación neta del ejercicio	123
Saldo al 30.06.12	(425)

d) Intereses minoritarios

Corresponden a la participación de los accionistas minoritarios de Primion en el patrimonio de dicho grupo. El movimiento de este epígrafe en el primer semestre de 2012 es el siguiente:



	Miles de Euros
Saldo al 31.12.11	4.959
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(1.728)
Compras adicionales Grupo Primion	(900)
Saldo al 30.06.12	2.331

10. Litigios

Tanto al 30 de junio de 2012 como al 31 de diciembre de 2011 el Grupo no tenía litigios dignos de mención y no ha habido pagos derivados de litigios por importe significativo.

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

11. Situación Fiscal

El Grupo ha realizado el cálculo de la provisión del impuesto sobre sociedades al 30 de junio de 2012 aplicando la normativa fiscal vigente.

Tras la fusión descrita en la Nota 1, la Sociedad tributa en régimen individual según lo establecido en la Ley Foral 24/1996, de 30 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades de Navarra.

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

La cuenta a pagar resultante de la estimación del cálculo del Impuesto sobre Sociedades del período semestral concluido el 30 de junio de 2012 se registra en el epígrafe "Administraciones Públicas - Pasivos fiscales" y corresponde a Grupo Coges y a Grupo Primion.

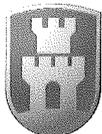
Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 el detalle de los activos por impuesto diferido registrados es el siguiente:

Impuestos Diferidos de Activo con Origen en:	Miles de Euros	
	30.06.12	31.12.11
Deducciones (*)	3.259	2.559
Bases liquidables negativas	2.850	1.199
Impuestos anticipados	2.030	4.142
Total	8.139	7.900

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

Los importes anticipados corresponden principalmente al grupo fiscal español por diferencias temporales y, en 371 miles de euros, a Coges, S.p.a. también por diferencias temporales entre el resultado contable y el fiscal por operaciones del tráfico normal del negocio.

Los Administradores del Grupo han actualizado las previsiones de generación de bases liquidables en los próximos años por parte del subgrupo fiscal, vinculado con la recuperación de los activos por impuesto diferido anteriores (considerando los plazos límite para el aprovechamiento de aquellos) y estiman que se dan las condiciones y circunstancias necesarias para asegurar razonablemente la recuperación de los créditos fiscales activados.



12. Partes vinculadas

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

Durante el primer semestre no ha habido transacciones realizadas por el Grupo con las partes vinculadas a éste, distinguiendo entre accionistas significativos, miembros del Consejo de Administración y Directores de la Sociedad dominante y otras partes vinculadas, durante los seis primeros meses de 2011, fueron de 2 miles de euros, aproximadamente, en concepto de contratos de gestión y colaboración con Administradores y Directivos de la Sociedad dominante. Las condiciones de las transacciones con las partes vinculadas son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de mercado (Nota 13).

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

A continuación se incluye un resumen de los datos más significativos de dichas remuneraciones y prestaciones correspondientes a la Alta Dirección y a los miembros del Consejo de Administración del Grupo durante los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2012 y 2011:

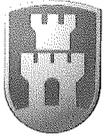
	Miles de Euros	
	30.06.2012	30.06.2011
Miembros del Consejo de Administración:		
Concepto retributivo-		
Retribución fija	127	116
Dietas	57	51
Otros (Nota 12)	-	2
	184	169
Directivos:		
Total remuneraciones e indemnizaciones recibidas por los Directivos	782	636
	966	805

En las Notas 27 y 28 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Azkoyen de 2011 se incluye la información relevante relativa a los Planes de Retribución a largo plazo al Consejo de Administración y al Comité de Dirección que están en vigor.

14. Información segmentada

El 1 de enero de 2009 entró en vigor la NIIF 8 relativa a Segmentos Operativos, que adopta un "enfoque de la gerencia" para informar sobre el desempeño financiero de sus segmentos de negocio. Esta norma exige identificar los segmentos de operación en función de la información interna de los componentes del Grupo, que regularmente supervisa la máxima autoridad de la compañía al objeto de decidir sobre los recursos que deben asignarse al segmento y para evaluar su rendimiento. En la Nota 18 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011 se detallan los criterios utilizados por el Grupo para definir sus segmentos que son los siguientes:

- Tabaco: Fabricación y comercialización de máquinas expendedoras de cigarrillos y similares.



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

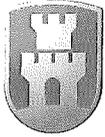
Los principios contables aplicados en la elaboración de la información por segmentos son los mismos que los del Grupo, descritos en las cuentas anuales consolidadas de 2011.

El importe neto de la cifra de negocios por área geográfica al 30 de junio de 2012 y 2011 es el siguiente:

Importe neto de la cifra de negocios por Área Geográfica	Miles de Euros	
	30.06.2012	30.06.2011
Mercado interior	11.052	11.433
Exportación		
a) Unión Europea	46.417	48.359
b) Países O.C.D.E.	2.030	1.886
c) Resto de países	1.855	1.765
Total	61.354	63.443

A continuación se presenta la información correspondiente a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2012 y 2011:

Ingresos ordinarios	Miles de Euros					
	30.06.2012			30.06.2011		
	Ingresos externos	Ingresos inter segmentos	Total ingresos	Ingresos externos	Ingresos inter segmentos	Total ingresos
Segmentos						
Tabaco (Nota 6)	6.292	807	7.099	7.152	467	7.619
Vending (Nota 6)	12.255	4.012	16.267	11.804	2.826	14.630
Medios de pago	18.272	554	18.826	20.501	1.161	21.662
Tecnología Sistemas de seguridad	24.535	-	24.535	23.986	-	23.986
(-) Ajustes y eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos	-	(5.373)	(5.373)	-	(4.454)	(4.454)
Total	61.354	-	61.354	63.443	-	63.443



La conciliación del resultado por segmentos con el resultado antes de impuestos consolidado al 30 de junio de 2012 y 2011 es la siguiente:

Resultado antes de impuestos	Miles de Euros Beneficio / (Pérdida)	
	30.06.2012	30.06.2011
Segmentos		
Tabaco	551	528
Vending	(70)	(196)
Medios de pago	2.389	3.117
Tecnología Sistemas de seguridad	(696)	(2.454)
Resultado enajenación inversiones inmobiliarias	(338)	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS DE OPERACIONES CONTINUADAS	1.837	995

15. Activos mantenidos para la venta

En septiembre de 2006, CHCH – Companhia de Hotelaria e Consumo Hispanolusa, Sociedade Unipessoal, Lda. enajenó sus actividades de distribución de café en los canales de Oficinas y Horeca. Asimismo, esta filial firmó con el comprador tres contratos de alquiler de inmuebles a tres años con promesa de venta y compra de los mismos a la finalización de dicho plazo salvo que el Grupo los hubiera vendido antes a otras (cuyo vencimiento era septiembre de 2009). El alquiler de inmuebles es la única actividad de la sociedad filial al 30 de junio de 2012 y dichos inmuebles representan la práctica totalidad de sus activos operativos.

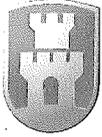
Respecto de la situación de los "inmuebles de Portugal" véase la Nota 19 de las cuentas anuales consolidadas de 2011. En marzo de 2011 se firmó una nueva adenda a los contratos de arrendamiento y de promesa de compraventa con el comprador de su actividad de distribución de café en Portugal en 2006. De acuerdo con la misma, se prorrogan los alquileres en tanto se procede a la venta de dichos inmuebles. En este caso, Azkoyen está obligado a conceder a este tercero un derecho de adquisición preferente.

A 31 de diciembre de 2011 se obtuvo tasación de dichos inmuebles, realizada por un experto independiente, según la cual se concluía que el valor en libros de los mismos era superior al valor razonable menos el coste estimado de venta. Consecuentemente el Grupo procedió a registrar un deterioro por importe de 157 miles de euros para dejarlo a su valor recuperable.

16. Personal

Las plantillas medias durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2012 y 2011 son las siguientes:

	Número medio de empleados	
	30.06.2012	30.06.2011
Hombres	542	575
Mujeres	181	201
Total	723	776



AZKOYEN.
GROUP

AZKOYEN S.A.

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

AZKOYEN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros Semestrales Resumidos intermedios
a 30 de junio de 2012

Formuladas por el Consejo de Administración en Peralta (Navarra)
el día 27 de julio de 2012

~~_____~~
Berkinvest Capital, S.L

~~_____~~
Sr. D. Francisco Javier Tomás Foraster

~~_____~~
Sr. D. Arturo Leyte Coello

~~_____~~
Sr. D. Rafael Mir Andreu

~~_____~~
QMC Directorships, S.L

~~_____~~
Competiber, S.A.

~~_____~~
Sr. D. Pedro Ibarondo Guerrica-Echevarría

~~_____~~
Sr. D. Marco Adriani

~~_____~~
Sr. D. Juan José Suárez Alecha

Peralta (Navarra), 27 de julio de 2012