

AZKOYEN

AZKOYEN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCES DE SITUACIÓN RESUMIDOS CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2009 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (NOTAS 1 a 3)

(Miles de Euros)

ACTIVO	30.06.09 (**)	31.12.08 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	30.06.09 (**)	31.12.08 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE			PATRIMONIO NETO (Nota 9)		
Inmovilizado intangible (Nota 4)			FONDOS PROPIOS		
Fondo de comercio	58.895	58.941	Capital social	15.121	15.121
Otro inmovilizado intangible	23.118	24.838	Reservas	68.424	66.193
Inmovilizado material (Nota 6)	29.006	43.275	Acciones en Patrimonio Propias	(5.356)	(5.356)
Inversiones inmobiliarias	8.607	1.531	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	(1.363)	2.244
Activos financieros no corrientes	258	116			
Activos por impuesto diferido	13.997	15.997	AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR		
Otros activos no corrientes (Nota 5)	111	967	Operaciones de cobertura	(777)	(62)
Total activo no corriente	133.992	145.765	Diferencias de conversión	(608)	(1.172)
			PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	75.441	76.968
			INTERESES MINORITARIOS	7.005	7.525
			Total Patrimonio Neto	82.446	84.493
			PASIVO NO CORRIENTE		
			Provisiones no corrientes	870	1.051
			Deudas con entidades de crédito (Nota 8)	57.736	58.956
			Ingresos diferidos	2.698	2.385
			Pasivos por impuesto diferido (Nota 11)	7.705	8.512
			Otros pasivos no corrientes (Nota 8)	6.116	6.670
			Total pasivo no corriente	75.125	77.554
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Existencias (Nota 7)	17.302	23.153	Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros (Nota 8)	37.261	45.281
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar:			Acreedoras comerciales y otras cuentas a pagar	27.988	33.082
Cilentes por ventas y prestaciones de servicios	43.834	55.659	Administraciones Públicas-Pasivos fiscales	934	827
Otros deudores	1.094	788	Total pasivo corriente	66.183	79.190
Activos por impuestos corrientes	2.389	3.066			
Otros activos corrientes (Nota 5)	1.359	6.526	PASIVO NO CORRIENTE ASOCIADO A ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA (Nota 15)	18	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	6.324	4.427	PASIVO CORRIENTE ASOCIADO A ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA (Nota 15)	4.127	-
Total activo corriente	72.302	93.619			
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA (Nota 15)	11.128	1.853			
ACTIVOS CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA (Nota 15)	10.477	-			
TOTAL ACTIVO	227.899	241.237	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	227.899	241.237

(*) 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 2009.



AZKOYEN, S.A.
Avda. San Silvestre, s/n.
31350 Peralta (Navarra) SPAIN

Tel.: 34 948 709 709
Fax: 34 948 709 720
www.azkoyen.com

AZKOYEN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES
A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008 (NOTAS 1 a 3)
(Miles de Euros)

	(Debe) / Haber	
	30.06.2009 (**)	30.06.2008(*)
Importe neto de la cifra de negocios (Nota 14)	68.214	50.952
+ / - Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	198	(46)
Aprovisionamientos	(25.833)	(21.789)
Otros ingresos de explotación	246	906
Gastos de personal	(25.683)	(13.315)
Otros gastos de explotación	(10.559)	(7.883)
Amortización del inmovilizado	(5.004)	(2.800)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	30	19
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	(136)	20
Otros resultados	35	(237)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	1.508	5.827
Ingresos financieros	257	86
Gastos financieros	(3.603)	(1.429)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-	-
RESULTADO FINANCIERO	(3.346)	(1.343)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	(1.838)	4.484
Impuestos sobre beneficios de las operaciones continuadas	86	(1.662)
RESULTADO DEL PERÍODO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	(1.752)	2.822
Operaciones interrumpidas:		
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas (Nota 15)	71	294
RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERÍODO	(1.681)	3.116
a) Resultado atribuido a accionistas de la entidad dominante	(1.363)	3.116
b) Resultado atribuido a intereses minoritarios	(318)	-
BENEFICIO POR ACCIÓN (en euros) (Nota 3)		
De operaciones continuadas	(0,0593)	0,1145
De operaciones continuadas e interrumpidas	(0,0564)	0,1264

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

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

Las Notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2009.



AZKOYEN, S.A.
Avda. San Silvestre, s/n.
31350 Peralta (Navarra) SPAIN

Tel.: 34 948 709 709
Fax: 34 948 709 720
www.azkoyen.com

AZKOYEN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS CONSOLIDADOS DE LAS OPERACIONES
CONTINUADAS GENERADOS EN LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS
EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008 (NOTAS 1 a 3)
(Miles de Euros)

	30.06.2009 (**)	30.06.2008 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)	9.418	5.870
Resultado antes de impuestos de las operaciones continuadas	(1.838)	4.484
Ajustes del resultado:		
Amortización del inmovilizado (Nota 8)	5.004	2.900
Resultados por enajenación del inmovilizado (Nota 6)	(24)	(20)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	(30)	(19)
Ingresos alquileres cobrados por anticipado	-	(65)
Delación otros pasivos no corrientes	-	10
Gastos financieros	3.603	1.278
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	85
Deterioro (Nota 6)	180	(82)
Ingresos financieros	(257)	(86)
Otros	(181)	(105)
Cambios en el capital corriente		
Variación en:		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	4.257	(6.380)
Otros activos corrientes	(134)	134
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(1.185)	4.035
Existencias	2.064	1.624
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:		
Cobros/(Pagos) por impuestos sobre beneficios (Nota 11)	(2.021)	(1.822)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)	2.462	(11.487)
Pagos por inversiones:		
Empresas del Grupo, asociadas y unidades de negocio (Nota 2)	(172)	(9.587)
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias (Nota 6)	(2.750)	(2.529)
Otros activos	-	(159)
Cobros por desinversiones:		
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias (Nota 6)	111	373
Otros activos	16	329
Otros activos corrientes (Nota 5)	5.000	-
Otros flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Cobros de intereses	257	86
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)	(11.231)	(1.260)
Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio:		
Adquisición Acciones en Patrimonio Propias	-	(2.857)
Otros	(59)	(17)
Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero (Nota 8):		
Disposiciones de deudas con entidades de crédito (Nota 8)	10.122	-
Cancelación de deudas con entidades de crédito (Nota 8)	(10.338)	(4.464)
Flujo neto de deuda financiera con vencimiento a corto plazo (Nota 8)	(6.689)	9.181
Amortización de deuda fiscal aplazada	(439)	(431)
Diposiciones de otros pasivos a largo plazo	-	237
Amortización de otros pasivos a largo plazo	(638)	(494)
Pagos de intereses	(3.031)	(1.330)
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación	-	(1.085)
Pago por cancelación anticipada de Swap	-	-
Otros cobros/(pagos) de actividades de financiación	22	-
Aplicación provisiones no corrientes	(181)	-
EFEECTO DE LOS TRASPASOS A ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (IV)	1.248	145
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO DE LAS OPERACIONES CONTINUADAS (I+II+III+IV)	1.897	(6.732)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO DE LAS OPERACIONES CONTINUADAS AL INICIO DEL PERÍODO	4.427	8.003
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO DE LAS OPERACIONES CONTINUADAS AL FINAL DEL PERÍODO	6.324	1.271
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO		
Caja y bancos	6.324	1.271
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE LAS OPERACIONES CONTINUADAS AL FINAL DEL PERÍODO	6.324	1.271

(*) Se presenta a efectos exclusivamente comparativos. Saldo no auditado.

(**) Saldo (no auditado) sujetos a Revisión Limitada de estados financieros intermedios.

Las Notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo resumido consolidado generado en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2009.



AZKOYEN, S.A.
 Avda. San Silvestre, s/n.
 31350 Peralta (Navarra) SPAIN

Tel.: 34 948 709 709
 Fax: 34 948 709 709
 www.azkoyen.com

AZKOYEN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS
EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008 (Notas 1 a 3)
(Miles de Euros)

	Notas	(Debe) / Haber	
		30.06.2009 (**)	30.06.2008 (*)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERÍODO		(1.681)	3.116
INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO			
Por cobertura de flujos de efectivo (Nota 9.c)		(593)	179
Diferencias de conversión, neto (Nota 9.c)		564	(173)
Efecto impositivo		-	(54)
		(29)	(48)
TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS:			
Por coberturas de flujos de efectivo (Nota 9.c)		(122)	-
Resto de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		-	-
Efecto impositivo		-	-
		(122)	-
TOTAL INGRESOS/(GASTOS) RECONOCIDOS		(1.832)	3.068
<i>a) Atribuidos a la entidad dominante</i>		(1.514)	3.068
<i>b) Atribuidos a intereses minoritarios</i>		(318)	-

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Saldos no auditados.
(**) Saldos (no auditados) sujetos a Revisión Limitada de estados financieros intermedios.

Las Notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos resumidos consolidados correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2009.



AZKOYEN, S.A.
Avda. San Silvestre, s/n.
31350 Peralta (Navarra) SPAIN

Tel.: 34 948 709 709
Fax: 34 948 709 720
www.azkoyen.com

13

Reg. Merc. de Navarra. Tomo 127. Inscripción 1174. del 14 de mayo de 2009. Número de inscripción 1174. del 14 de mayo de 2009. C.I.F. B-127-0000000-0000000000

AZKOYEN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDO CONSOLIDADO
CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO
EL 30 DE JUNIO DE 2009 (NOTAS 1 a 3)
(Miles de Euros)

	Patrimonio Neto Atribuido a la Entidad Dominante				Ajustes por Cambios de Valor	Intereses Minoritarios	Total Patrimonio Neto
	Fondos propios			Resultado del Ejercicio atribuido a la Entidad Dominante			
	Capital	Reservas	Acciones en Patrimonio Propias				
Saldo final al 31/12/2008	15.121	66.193	(5.356)	2.244	(1.234)	7.525	84.493
Ajuste por cambios de criterio contable y errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	15.121	66.193	(5.356)	2.244	(1.234)	7.525	84.493
Total ingresos/ (gastos) reconocidos	-	-	-	(1.363)	(151)	(318)	(1.832)
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones de patrimonio neto	-	2.231	-	(2.244)	-	(202)	(215)
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	2.244	-	(2.244)	-	-	-
Otras variaciones (Nota 9.d)	-	(13)	-	-	-	(202)	(215)
Saldo final al 30/06/2009	15.121	68.424	(5.356)	(1.363)	(1.385)	7.005	82.446

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 2009



AZKOYEN, S.A.
Avda. San Silvestre, s/n.
31350 Peralta (Navarra) SPAIN

Tel.: 34 948 709 709
Fax: 34 948 709 720
www.azkoyen.com

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 2009

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 (Nota 2) y, en general, a cualquier otra actividad preparatoria o complementaria de las actividades anteriores. Adicionalmente el Grupo se dedica a la elaboración y comercialización de café y otra serie de productos complementarios y a la fabricación, comercialización e implantación de sistemas innovadores de software y hardware para el control de accesos, control de presencia y sistemas integrados de seguridad. Consecuentemente, Azkoyen, S.A. está obligada a elaborar, además de sus propias cuentas anuales, cuentas anuales consolidadas del Grupo.

Al 30 de junio de 2009 el Grupo Azkoyen presenta la actividad de elaboración y comercialización de café como una actividad interrumpida en sus estados financieros resumidos consolidados, en virtud de lo descrito en la Nota 15 siguiente (Notas 1.e y 1.k).

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Azkoyen correspondientes al ejercicio 2008 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante celebrada el 26 de junio de 2009.



AZKOYEN, S.A.
Avda. San Silvestre, s/n.
31350 Peralta (Navarra) SPAIN

Tel.: 34 948 709 709
Fax: 34 948 709 720
www.azkoyen.com

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 2008 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 2008 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 24 de julio de 2009, 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 2008. 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 2008.

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 2008, excepto por las siguientes normas e interpretaciones que entraron en vigor durante el primer semestre de 2009:

Entrada en vigor de nuevas normas contables

Durante el primer semestre de 2009 han entrado en vigor nuevas normas contables que, por tanto, han sido tenidas en cuenta en la elaboración de los estados financieros semestrales resumidos consolidados en caso de ser de aplicación:

Desde el 1 de enero de 2009 se están aplicando las normas, modificaciones o interpretaciones nuevas siguientes: NIIF 8 *Segmentos operativos*, revisión de la NIC 23 *Costes por intereses*, Revisión de la NIC 1 *Presentación de estados financieros*, Modificación de la NIIF 2 *Pagos basados en acciones*, Modificación de NIC 32 y NIC 1 *Instrumentos financieros con opción de venta a su valor razonable y obligaciones que surgen en la liquidación*, CINIIF 13 *Programas de fidelización de clientes*, CINIIF 14 *NIC 19 – El límite en un activo de beneficio definido, requerimientos mínimos de aportación y su interacción* y CINIIF 16 *Cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero*. El contenido de estas normas e interpretaciones se recogía en la Nota 2.1 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008 y definitivamente su entrada en vigor no ha supuesto ningún impacto para el Grupo.



NIIF 8 Segmentos operativos-

Esta norma ha derogado la NIC 44. La principal novedad de la nueva norma radica en que la NIIF 8 requiere a una entidad la adopción del "enfoque de la gerencia" para informar sobre el desempeño financiero de sus segmentos de negocio. Generalmente la información a reportar será aquella que la Dirección usa internamente para evaluar el rendimiento de los segmentos y asignar los recursos entre ellos.

La aplicación de la NIIF 8 no ha supuesto la redefinición de los segmentos operativos reportables por el grupo y no ha tenido ningún impacto en los resultados o la situación financiera del mismo. En la Nota 14 adjunta se presenta la información relativa a los segmentos.

No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en los estados financieros semestrales resumidos consolidados, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

c) Estimaciones realizadas

Los resultados consolidados y la determinación del patrimonio consolidado son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad dominante para la elaboración de los estados financieros semestrales resumidos consolidados. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en las Notas 2 y 3 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2008.

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

- La vida útil de los activos intangibles y materiales.
- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos y de los fondos de comercio (Notas 4, 5, 6 y 7) y el valor de recuperación de los activos mantenidos para la venta (Nota 15).
- La valoración de fondos de comercio (Nota 4).
- El valor razonable de determinados instrumentos financieros (Nota 8).
- La evaluación de la probabilidad de disponer de ganancias fiscales futuras contra las que cargar los créditos fiscales registrados y no utilizados (Nota 11).
- La cuantificación de las cuentas a cobrar que resultarán incobrables determinada según sus mejores estimaciones, de igual modo que los posibles deterioros estimados en las existencias por obsolescencia y/o valor neto recuperable.
- La probabilidad de ocurrencia y el importe de los pasivos de importe indeterminado o contingentes.
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos por pensiones y otros compromisos con el personal.
- El gasto por impuesto sobre sociedades, que, de acuerdo con la NIC 34, se reconoce en periodos 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 2009 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.

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2009 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2008 (Notas 4 y 11).

d) Activos y pasivos contingentes

En la Nota 3.1 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008 se facilita información sobre los activos y pasivos contingentes a dicha fecha. Durante los seis primeros meses de 2009 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 2008 se presenta única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2009.

En cumplimiento de la NIIF 5 y con el objetivo de mejorar la comparabilidad de los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2009 y 2008, el desglose de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada adjunta correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2008 ha sido corregido, incluyendo en la misma el efecto de las operaciones clasificadas como actividades interrumpidas. De esta forma, cada partida de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2008 adjunta se corresponde con la presentada en los estados financieros semestrales resumidos consolidados, aumentada o minorada con el importe que aportaban a dicha fecha la actividad clasificada como interrumpida al 30 de junio de 2009 (Nota 15).

f) Estacionalidad de las transacciones del Grupo

Dadas las actividades a las que se dedican las Sociedades del Grupo, las transacciones del mismo no cuentan con un carácter cíclico o estacional. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas a los estados financieros resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2009.

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 2009 hasta la fecha de elaboración de estos estados financieros semestrales resumidos consolidados, adicionales a la adquisición de la rama de actividad a Impulsa Soluciones Tecnológicas, S.L. descrita en la Nota 2.



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

En las notas 3.e y 6 así como en Nota 18 de las cuentas anuales consolidadas de 2008 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 la Nota 6.b) de estas notas explicativas consolidadas resumidas semestrales se explica el análisis realizado al 30 de junio de 2009.

j) 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.

k) 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 mantenidos para la venta si su importe en libros se recuperará a través de su enajenación y no a través de su uso continuado, para lo cual deben estar disponibles, en sus condiciones actuales, para su venta inmediata y su venta debe ser altamente probable.

Para que se considere que la venta de un activo o grupo de elementos es altamente probable, se deben cumplir las siguientes condiciones:

- El Grupo Azkoyen debe estar comprometido con un plan para vender el activo o grupo enajenable de elementos.
- 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 de situación resumido consolidado por el menor entre su valor contable y su valor razonable menos los costes necesarios para su enajenación (Nota 15). Asimismo, los activos no corrientes no se amortizan mientras son considerados mantenidos para la venta.

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 resultados 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 2008 se facilita información relevante sobre las sociedades del Grupo que fueron consolidadas a dicha fecha.

Durante los seis primeros meses de 2009 la única adquisición de participaciones en el capital de otra entidad se corresponde con la compra de un 0,67% adicional de participación en el Grupo Primion por importe de 172 miles de euros del que ya se tenía el control al 31 de diciembre de 2008. De este modo, al 30 de junio de 2009 la participación en este Grupo asciende al 77,84%. En la Nota 2.2.b.2 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas de 2008 se incluye la información relativa a la adquisición de este Grupo en 2008.

Tal y como se indica en dicha memoria, la combinación de negocios de la adquisición del Grupo Primion fue determinada de manera provisional. Al 30 de junio de 2009 se mantiene este cálculo provisional y durante el segundo semestre de 2009 el Grupo Azkoyen reconocerá, a los efectos de completar la contabilización inicial, cualquier ajuste que se realice a estos valores provisionales, de acuerdo con lo establecido por la NIIF3 en vigor:

- a) Dentro de los doce meses siguientes a la fecha de adquisición.
- b) Recalculando el valor razonable en la fecha de adquisición, ajustando la información comparativa del ejercicio 2008, considerando su efecto en el resultado de dicho ejercicio.

En marzo de 2009 se constituyó Coges España Medios de Pago, S.L., íntegramente participada por Azkoyen, S.A., con un capital social de 20 miles de euros. Esta compañía fue constituida en el contexto del proceso de adquisición de la rama de actividad de Impulsa Soluciones Tecnológicas, S.L. que se describe a continuación:

Adquisición Rama de Actividad Impulsa

En el primer semestre de 2009 la empresa del Grupo, Coges, S.p.A. y la compañía española Impulsa Soluciones Tecnológicas, S.L. firmaron un contrato de opción de compra de la rama de actividad de "desarrollo y venta de sistemas de medios de pago para máquinas vending y sistemas de telemetría" propiedad de la segunda. El precio de la opción de compra ascendió a 100 miles de euros, que se encuentran registrados al 30 de junio de 2009 en el epígrafe "Activos financieros no corrientes" del balance de situación resumido consolidado a dicha fecha adjunto (adicionalmente hubo costes vinculados con la transacción por importe de 60 miles de euros). De acuerdo con lo anterior, con fecha 2 de julio de 2009 se ha elevado a público el contrato de compraventa de rama de actividad firmado en esa misma fecha, entre Impulsa Soluciones Tecnológicas, S.L. y Coges España Medios de Pago, S.L. (tras ceder Coges, S.p.A. a esta última su derecho de opción de compra). El precio de la transacción es de 976 miles de euros, de los cuales 376 miles de euros han sido pagados en esa misma fecha. Los 600 miles de euros restantes se abonarán mediante cuatro transferencias con fechas 30 de junio de 2010, 2011, 2012 y 2013. Este importe máximo de 600 miles de euros y su distribución entre las cuatro fechas anteriores está sujeto a la obtención en 2009 y 2010 de determinado nivel de facturación por parte de la rama de actividad, así como a la inexistencia de contingencias. Una entidad financiera italiana garantiza a los vendedores el pago de estos importes pendientes. La rama de actividad la conforman determinados activos (incluidas marcas) y pasivos, y en la misma fecha se ha firmado un contrato de arrendamiento de las instalaciones en las que se llevaba a cabo la actividad.



También con fecha 2 de julio de 2009 Coges, S.p.A. ha adquirido a Azkoyen, S.A. su participación en Coges España Medios de Pago, S.L. por importe de 20 miles de euros (Nota 1.h). Este negocio adquirido por Coges España medios de Pago, S.L. se integra, desde el 2 de julio de 2009 en el segmento de Medios de Pago (Nota 14).

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 2009 y 2008 son los siguientes:

OPERACIONES CONTINUADAS	30.06.09	30.06.08	Variación
Resultado neto del semestre procedente de operaciones continuadas (Miles de euros)	(1.434)	2.822	(4.256)
Número medio ponderado de acciones emitidas Menos-Acciones Propias	25.201.874 (1.034.219)	25.201.874 (560.652)	- (473.567)
Número medio ajustado ponderado para el cálculo del beneficio por acción	24.167.655	24.641.222	(473.567)
Beneficio básico por acción (euros)	(0,0593)	0,1145	(0,1738)

Los beneficios básicos por acción de operaciones continuadas y discontinuadas correspondientes a los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2009 y 2008 son los siguientes:

OPERACIONES CONTINUADAS E INTERRUPTIDAS	30.06.09	30.06.08	Variación
Resultado neto del semestre (Miles de euros)	(1.363)	3.116	(4.479)
Número medio ponderado de acciones emitidas Menos-Acciones Propias	25.201.874 (1.034.219)	25.201.874 (560.652)	- (473.567)
Número medio ajustado ponderado para el cálculo del beneficio por acción	24.167.655	24.641.222	(473.567)
Beneficio básico por acción (euros)	(0,0564)	0,1264	(0,1828)

En el cálculo anterior referido al 30 de junio de 2008 se ha tenido en cuenta el efecto de la ampliación de capital con cargo a reservas ocurrida en julio de 2008.

A 31 de diciembre de 2008 y 2007 Azkoyen, S.A., Sociedad Dominante del Grupo Azkoyen no ha emitido instrumentos financieros u otros contratos que den derecho a su poseedor a recibir acciones ordinarias de la Sociedad. En consecuencia, los beneficios diluidos por acción coinciden con los beneficios básicos por acción.



4. Activo intangible

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

	Miles de Euros	
	30.06.2009	31.12.2008
Coges, S.p.A.	35.533	35.533
Coffetek, Ltd.	8.738	8.738
Grupo Primion (Nota 2)	14.624	14.670
	58.895	58.941

En 2005 el Grupo (a través de Azkoyen Medios de Pago, S.A.) adquirió el 100% del capital social de Coges, S.p.A. por un precio y costes de adquisición totales de 48.700 miles de euros, aproximadamente.

En el primer semestre del ejercicio 2008 el Grupo (a través de Azkoyen Industrial, S.A.) adquirió el 100% del capital social de Coffetek, Ltd. por un precio y costes de adquisición totales de 12.721 miles de euros, aproximadamente.

Por otro lado, en el último semestre de 2008 y en el primer semestre de 2009 el Grupo ha adquirido hasta un 77,84% de participación en el Grupo Primion, por un coste de adquisición total de 28.073 miles de euros (Nota 2). Al 31 de diciembre de 2008 la participación en Grupo Primion era del 77,17%.

Estas dos operaciones de 2008, así como la forma en la que fueron contabilizadas se encuentran convenientemente detalladas en la Nota 4 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2008.

Las políticas del análisis de deterioro aplicado por el Grupo a sus activos intangibles y a sus fondos de comercio en particular se describen en la Nota 3.a de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2008. De acuerdo con las estimaciones y proyecciones de las que disponen los Administradores del Grupo, que considerarán la coyuntura del mercado actual, las previsiones de caja atribuibles a las unidades generadoras de efectivo a las que se encuentran asignados los tres fondos de comercio permiten recuperar los valores netos de los mismos registrados el 30 de junio de 2009.

Durante el primer semestre de 2009 y 2008 no se produjeron pérdidas de valor de elementos clasificados como Otro inmovilizado intangible.

5. Otros activos no corrientes y corrientes

Al 30 de junio de 2009 y 2008 los saldos de estos capítulos de los balances de situación resumidos consolidados presentaban la siguiente composición:

	Miles de Euros			
	30.06.09		31.12.08	
	No Corrientes	Corrientes	No corrientes	Corrientes
Entregas de efectivo (Nota 15)	-	-	859	352
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-	-	5.000
Otros	111	1.359	108	1.174
	111	1.359	967	6.526



El apartado de "Entregas en efectivo"-que se refiere a contraprestaciones por compromisos de compra de café por parte de clientes mediante contratos plurianuales- está vinculado con el segmento de café (Nota 14), que ha sido discontinuado al 30 de junio de 2009, tal y como se indica en la Nota 15, motivo por el cual no se presenta saldo alguno a dicha fecha en el detalle adjunto.

En el contexto de la cancelación de determinada deuda del Grupo Primion descrita en la Nota 8, se ha cancelado a su vencimiento en junio de 2009, el depósito de 5 millones que se mantenía en la entidad financiera alemana Bank Für Tirol, und Vorarlberg, A.G y que estaba vinculado con dicha deuda bancaria cancelada.

6. Inmovilizado material

a) Movimiento en el periodo

La variación fundamental de este epígrafe del balance consolidado entre el 31 de diciembre de 2008 y el 30 de junio de 2009 corresponde a la clasificación como activos no corrientes mantenidos para la venta asociados a la actividad del café (Nota 15) y el traspaso a Inversiones Inmobiliarias de los inmuebles utilizados por las delegaciones que no intervendrán en la eventual transacción y cuyo destino será su alquiler y/o venta futura.

Adicionalmente durante los seis primeros meses de 2009 y 2008 se realizaron adquisiciones, de elementos de Activo material por 1.487 miles y 401 miles de euros, respectivamente, principalmente derivadas de la adquisición de diverso utillaje, moldes y material de almacén. Asimismo, durante los seis primeros meses de 2009 y 2008 se realizaron enajenaciones de elementos de Activo material por un valor neto contable de 87 miles y 767 miles de euros respectivamente, generando unas ganancias netas por venta de 24 miles y 20 miles de euros respectivamente. La dotación del ejercicio de los activos asignados a operaciones continuadas ha ascendido a 2.043 miles de euros aproximadamente.

b) Pérdidas por deterioro

Durante los seis primeros meses de 2009 y 2008 no se han producido pérdidas por deterioro de elementos de Activo material de importes significativos. En la fecha de cada balance de situación consolidado o en aquella fecha en que considere necesario, el Grupo revisa los importes en libros de sus activos materiales e intangibles para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (si la hubiera). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, el Grupo calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

El importe recuperable es el valor superior entre el valor razonable (menos los costes necesarios para su venta) y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso a 30 de junio de 2009, 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. 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 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.



AZKOYEN

En el caso de los segmentos de vending y tabaco, 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. Por este motivo, la recuperación de los activos fijos a ellos asociados se realiza indisolublemente a través de los flujos de efectivo que generen ambos segmentos (Nota 14). Asimismo, parte de sus inmuebles son parcialmente utilizados por otros segmentos de negocio. A dicha fecha, los activos asociados a estos dos segmentos (excluidos los de Coffetek, Ltd e inversiones inmobiliarias), eran de 23,9 millones de euros, aproximadamente, de los que, 3,9 millones de euros corresponden a terrenos y construcciones; 2 millones de euros al resto de inmovilizado material y 11,2 millones de euros a activo circulante corriente. El resto corresponde a créditos fiscales asignados a estos segmentos por 6,8 millones de euros (Nota 14) que se recuperan con las bases imponibles positivas de todo el grupo fiscal español (es decir, incluyendo también los resultados de los segmentos de medios de pago y de café).

El Grupo puso en marcha en 2008 diversas iniciativas para el relanzamiento de la actividad de "Vending". Este relanzamiento persigue un doble objetivo: aumentar el nivel de actividad y reducir los costes internos mediante la mejora de los procesos productivos, cambios en el lay-out, racionalización de plantilla y centralización en Peralta de servicios de soporte de las filiales comercializadoras extranjeras. Por otro lado, el aumento de las ventas se pretende que se produzca principalmente en los mercados exteriores. Adicionalmente, la adquisición de Coffetek, Ltd. realizada en el primer semestre de 2008 está contribuyendo a la recuperación de estos activos, dado que una parte de la producción que se realizaba en esta sociedad dependiente -básicamente la correspondiente a una parte de la fabricación de las máquinas de "vending" de mayor tamaño ha sido trasladada a las instalaciones de Peralta (Navarra). Ello supone, por un lado, una mayor saturación de la capacidad productiva de las instalaciones en España y, por otro, la liberación de capacidad en la sociedad adquirida que necesita para poder concentrarse en atender la demanda de los modelos en los que es especialista (máquinas de tamaño mediano y sobremesa). Durante el último cuatrimestre del año, la Dirección del Grupo elaboró un plan industrial para la optimización de las producciones en ambas sociedades cuya implantación está siendo efectiva desde principios de 2009. Asimismo, se ha estimado que la mejora en los costes de algunos aprovisionamientos (especialmente los relacionados con componentes electrónicos) que se viene obteniendo, continúe razonablemente en el futuro, a cuya consecución contribuirá la combinación con Coffetek. En virtud del resultado del análisis así realizado por la Sociedad, en función de sus proyecciones de los flujos de efectivo futuros y de lo establecido en la NIC 36 y como consecuencia de lo anterior tras haber llevado a cabo un pormenorizado y detallado análisis del importe recuperable de los activos de dicho segmento, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2008 incluyó 773 miles de euros en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado", correspondientes a la unidad generadora de efectivo "Tabaco + vending" España (Nota 14). Las hipótesis de mayor influencia en el cálculo del valor en uso de los activos no corrientes de esta unidad generadora de efectivo son el volumen de ventas y el margen bruto así como el CAPEX. Una característica de esta unidad generadora de efectivo es que no requiere de inversiones de reposición significativas por cuanto lo que no es el inmueble, es maquinaria estándar y no compleja que con un discreto mantenimiento puede alargar su vida útil.

Por tanto, tras el análisis realizado y una vez considerados los apuntes contables realizados en 2008, y la minoración del valor neto contable de los activos en 2009 consecuencia de la amortización y del bajo nivel de inversiones requeridas, el valor neto contable de terrenos y construcciones y resto de inmovilizado material está soportado al 30 de junio de 2009 por su valor realizable (valor en uso o valor razonable menos coste de venta). Los créditos fiscales asignados a estos segmentos se recuperan con las bases imponibles positivas de todo el grupo fiscal español (es decir, incluyendo los segmentos de medios de pago y de café (Notas 11 y 14) y el activo circulante corriente se realiza en el curso normal de las actividades.



AZKOYEN, S.A.
Avda. San Silvestre, s/n.
31350 Peralta (Navarra) SPAIN

Tel.: 34 948 709 709
Fax: 34 948 709 720
www.azkoyen.com

En la última parte del primer semestre de 2009 los Administradores del Grupo Azkoyen han tomado la decisión de proceder a la enajenación de la actividad del negocio del café, que es la actividad principal de las que realiza la sociedad Azkoyen Hostelería, S.A. Consecuentemente, en los estados financieros resumidos consolidados del primer semestre de 2009, los activos y pasivos asociados a las operaciones que se quieren enajenar se han clasificado como activos y pasivos (corrientes y no corrientes) mantenidos para la venta, y al suponer una línea de negocio significativa, el tratamiento contable dado a esta actividad durante el primer semestre de 2009 (y comparativo de 2008) ha sido el de operaciones interrumpidas según establece la NIIF5 (Nota 15). Asimismo, para el negocio de café, que frente a los beneficios de años anteriores obtuvo en 2008 y en el primer semestre del 2009 resultados negativos, se ha hecho también un análisis con los mismos criterios que para vending + tabaco hasta la fecha de su consideración como actividad interrumpida. Los activos netos mantenidos para la venta asociados a esta actividad, que se pretende enajenar, se valoran a su valor neto contable o a su valor recuperable menos los costes estimados de venta. Los Administradores del Grupo Azkoyen, tras los análisis realizados, consideran que el valor recuperable menos los costes estimados de venta de estos activos netos es superior que su valor neto contable. Véase Nota 15.

Una vez considerado lo indicado anteriormente, los Administradores de la Sociedad dominante estiman que no existen al 30 de junio de 2009 pérdidas por deterioro 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 2009 el Grupo no mantenía compromisos significativos de compra de elementos de inmovilizado material.

d) Otra información

En relación con los inmuebles del Grupo ubicados en Portugal a los que se refiere la Nota 6.1.3 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas de 2008, estos permanecen al 30 de junio de 2009 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. En cualquier caso, existe una promesa vinculante de compra y de venta de los mismos con un tercero que vence en septiembre de 2009. El valor neto contable de estos activos es de 1.693 miles de euros (Nota 15), una vez que se ha registrado en el primer semestre de 2009 un importe de 160 miles de euros, con cargo al epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada a 30 de junio de 2009 adjunta, relacionado con la estimación de los Administradores respecto del precio de venta por el que se enajenarán los citados inmuebles.

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 2009 y 30 de junio de 2008 adjunto han sido los siguientes:

	Miles de Euros	
	30.06.2009	30.06.2008
Saldo inicial	4.119	4.059
Adiciones	678	378
Incorporación Coffetek (Nota 2)	-	17
Efecto discontinuación (Nota 15)	(599)	-
Reversiones	(7)	-
Utilizaciones	(155)	(504)
Saldo final	4.036	3.950



8. Pasivos financieros y otros pasivos no corrientes

a) Deudas con entidades de crédito

Los saldos de deudas con entidades de crédito al 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008 son los siguientes:

30 de junio de 2009	Miles de euros		
	Saldo al 30.06.09	Corto plazo	Largo plazo
Descuento comercial	2.342	2.340	2
Préstamos	71.958	15.011	56.947
Pólizas de crédito	19.299	19.299	-
Deudas por arrendamiento financiero	1.398	611	787
	94.997	37.261	57.736

31 de diciembre de 2008	Miles de euros		
	Saldo al 31.12.08	Corto plazo	Largo plazo
Descuento comercial	16.486	16.484	2
Préstamos	70.150	12.215	57.935
Pólizas de crédito	15.943	15.943	-
Deudas por arrendamiento financiero	1.658	639	1.019
	104.237	45.281	58.956

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.

Pólizas de crédito y préstamo

Pólizas canceladas en 2008-

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 2008, 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. Dicho préstamo fue concedido asimismo con el objetivo de refinanciar la deuda que la sociedad del grupo, Azkoyen Medios de Pago, S.A.U. mantenía con diversas entidades de crédito derivada de la adquisición en el ejercicio 2005 de la sociedad italiana Coges, S.p.A. La deuda que la mencionada sociedad filial mantenía en la fecha de contratación de éste préstamo sindicado ascendía a 24.560 miles de euros. Estos préstamos fueron cancelados en diciembre de 2008 y se contrató el préstamo sindicado que se describe a continuación:



AZKOYEN, S.A.
Avda. San Silvestre, s/n.
31350 Peralta (Navarra) SPAIN

Tel: 34 948 709 709
Fax: 34 948 709 720
www.azkoyen.com

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. En el contexto de esta operación, Azkoyen Medios de Pago, S.A.U., Azkoyen Industrial, S.A.U. y Azkoyen Hostelería, S.A.U. 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.

El crédito mercantil por un importe total máximo de hasta 55.000 miles de euros se encontraba instrumentado en dos tramos; un tramo A por importe máximo de hasta 28,4 millones de euros (íntegramente suscrito) y un tramo B por importe total máximo de hasta 26,6 millones de euros del cual la Sociedad dominante ha dispuesto al 30 de junio de 2009 de 21,96 millones de euros (21,84 millones de euros a 31 de diciembre de 2008), acabando el plazo en el que la Sociedad podía aumentar dicha disposición hasta el máximo indicado el 9 de junio de 2009, con el objetivo de financiar la adquisición por parte de la Sociedad dominante de acciones del Grupo Primion, fuera del ámbito de la OPA lanzada en el transcurso del ejercicio 2008 y/o a la refinanciación del endeudamiento en el que, eventualmente, hubiera incurrido la Sociedad dominante para financiar la adquisición de dichas acciones.

Con fecha 13 de marzo de 2009, la Sociedad dominante ha suscrito un contrato de novación modificativa no extintiva de este contrato de crédito con el que se incorpora el Banco Español de Crédito, S.A. (Banesto) al contrato original como nueva entidad acreditante incrementando el límite del crédito en 10 millones de euros. La novación no ha modificado las condiciones ni garantías del contrato original firmado en diciembre de 2008.

Este incremento de crédito, dispuesto al 100% desde el 13 de mayo de 2009, se ha destinado a cancelar la deuda mantenida por Primion Technology, AG con las entidades financieras Deutsche Bank, Dresdner Bank, Volksbank y Commerzbank por importe de 5 millones, 2 millones, 1,5 millones y 1,5 millones de euros respectivamente y, de esta manera, centralizar la gestión y necesidades financieras del grupo en la Sociedad dominante. El importe de la novación ha sido instrumentado en un tercer tramo (tramo C) con un calendario propio de amortización.

En función de lo anterior el importe total del préstamo y la novación concedido y dispuesto por entidades acreditantes se distribuye de la siguiente forma (en miles de euros):

Entidades Acreditantes	Concedido	Dispuesto
BBVA	27.500	25.242
Banco Santander	10.000	9.135
Banesto	10.000	10.000
CAN	7.500	6.851
Barclays	7.000	6.394
Banco Vasconia	3.000	2.740
Total	65.000	60.362

El préstamo dispuesto ha devengado hasta el 9 de marzo de 2009 un tipo fijo de 5,363%. Posteriormente, el tipo de interés aplicable a cada disposición durante cada periodo de intereses de la misma, es la suma del Euribor más el margen aplicable que le corresponda. Dicho margen pasará a ser variable y decreciente desde el 31 de diciembre de 2009 y se estimará con base al ratio Deuda financiera Neta / EBITDA (calculado sobre la base de las cuentas anuales consolidadas auditadas del Grupo Azkoyen cerradas cada 31 de diciembre). La revisión para el presente periodo de 6 meses se ha fijado en un tipo del 3,068% aproximadamente.



AZKOYEN, S.A.
 Avda. San Silvestre, s/n.
 31350 Peralta (Navarra) SPAIN

Tel.: 34 948 709 709
 Fax: 34 948 709 720
 www.azkoyen.com

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

Ratío	2009	2010	2011 -- Fecha de Vencimiento final
Deuda Financiera Neta / Fondos Propios	Menor o igual a 1	Menor o igual 0.85	Menor o igual a 0,70
Deuda Financiera Neta / EBITDA	Menor o igual a 3	Menor o igual a 2,75	Menor o igual a 2,5
EBITDA / Gastos Financieros	Mayor o igual a 4,5	Mayor o igual a 4.75	Mayor o igual a 5

La primera obligación de cumplimiento de estos ratios se produce con fecha 31 de diciembre de 2009. Los Administradores del Grupo consideran que, en función de distintas acciones puestas en marcha, este cumplimiento se producirá.

La amortización por parte de la Sociedad dominante de los tramos A, B y C efectivamente dispuestos y anteriormente indicados se lleva a cabo en 12 pagos semestrales consecutivos los días 9 de junio y 9 de diciembre de cada año (comenzando el 9 de junio de 2009) de conformidad con el siguiente calendario de amortización:

Fecha	Porcentaje sobre el Total de Amortización del Tramo A	Porcentaje sobre el Total de Amortización del Tramo B	Porcentaje sobre el Total de Amortización del Tramo C
09.06.09	8,25%	6,5%	7,4%
09.12.09	8,25%	6,5%	7,4%
09.06.10	8,25%	6,5%	7,4%
09.12.10	8,25%	6,5%	7,4%
09.06.11	8,25%	8,5%	8,37%
09.12.11	8,25%	8,5%	8,37%
09.06.12	8,25%	8,5%	8,37%
09.12.12	8,25%	8,5%	8,37%
09.06.13	8,25%	10%	9,1%
09.12.13	8,25%	10%	9,1%
09.06.14	8,25%	10%	9,1%
09.12.14	9,25%	10%	9,62%

A 30 de junio de 2009, la Sociedad dominante había satisfecho la primera amortización por importe de 4.510 miles de euros aproximadamente.

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 (Nota 13) 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.

La formalización total del préstamo ha supuesto unos gastos de aproximadamente 848 miles de euros. El tipo de interés efectivo del préstamo al 31 de diciembre de 2008 es de un 5,8%.

Adicionalmente, al 30 de junio de 2009, el Grupo Primion, mantenía suscritas pólizas de préstamos con entidades financieras por un importe total de 21.345 miles de euros de los que, a 30 de junio de 2009 quedaban pendientes de amortizar 11.340 miles de euros aproximadamente, estando clasificados 1.841 miles de euros en el pasivo corriente. Estos préstamos devengan un interés cuyo tipo oscila entre el 2,85% y el 4,43%.



AZKOYEN, S.A.
Avda. San Silvestre, s/n.
31350 Peralta (Navarra) SPAIN

Tel.: 34 948 709 709
Fax: 34 948 709 720
www.azkoyen.com

AZKOYEN

Otros préstamos

En 2008, Azkoyen Industrial, S.A.U. recibió un préstamo por importe de 4 millones de euros otorgado por el ICO en el marco de la denominada "Línea Española para la Internacionalización de la Empresa Española 2008" a devolver mediante 10 amortizaciones semestrales de capital sucesivas por importe de 400.000 euros cada una de ellas, siendo la fecha de la primera de éstas 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 al préstamo el que no se mantuviera en balance todo el periodo de vigencia del presente préstamo el activo objeto de inversión.

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):

	30.06.09		31.12.08	
	Límite	Importe Dispuesto	Límite	Importe Dispuesto
Cuentas a crédito a:				
BBVA	9.000	6.714	9.000	7.593
CAN	6.000	3.929	6.000	5.885
Santander	3.000	2.338	3.000	2.432
Banesto	3.000	2.990	-	-
Total	21.000	15.971	18.000	15.910

Durante 2009 la Sociedad dominante ha renovado por un periodo de un año las pólizas de crédito con BBVA, CAN y Santander tras su vencimiento. A su vez, en el contexto de la operación de novación del préstamo descrito anteriormente, la Sociedad dominante ha suscrito una póliza de crédito adicional por importe de 3 millones de euros. El tipo de interés medio aplicado durante el periodo de 6 meses ronda el 3,25%.

Adicionalmente las sociedades del grupo Azkoyen y Primion Technology AG mantienen pólizas de crédito con límites por importe de 12,5 millones de euros aproximadamente que a 30 de junio de 2009, se encontraban dispuestas en 3,32 millones de euros, aproximadamente.

Al 30 de junio de 2009 la deuda financiera en moneda distinta al euro asciende a 154 miles de euros y corresponden a líneas de descuento comercial de Coffetek, Ltd.

Descuento de efectos

Las líneas de descuento de efectos concedidos a Grupo Azkoyen estaban dispuestas al 30 de junio de 2009 quedando pendiente de disponer un importe de 23.021 miles de euros aproximadamente.



AZKOYEN, S.A.
Avda. San Silvestre, s/n.
31350 Peralta (Navarra) SPAIN

Tel.: 34 948 709 709
Fax: 34 948 709 720
www.azkoyen.com

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

La Sociedad, así como cualquier otra entidad del Grupo Azkoyen no han emitido valores representativos de deuda al 30 de junio de 2009 y 2008.

Al 30 de junio de 2009 tampoco existen emisiones convertibles en acciones de la Sociedad, ni que otorguen privilegios o derechos que puedan, ante alguna contingencia, hacerlas convertibles en acciones.

Otras emisiones garantizadas por el Grupo

No existen al 30 de junio de 2009 ni al 30 de junio de 2008, saldo vivo alguno de valores representativos de deuda que a dichas fechas hubieran sido emitidas por entidades asociadas o por terceros (ajenos al Grupo) y que estén garantizados por la Sociedad o cualquier otra entidad del Grupo.

b) Otros pasivos no corrientes

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

	Miles de Euros	
	30.06.09	31.12.08
Anticipos reintegrables	3.034	3.760
Administraciones Públicas	1.275	1.759
Otros - provisión obligaciones laborales	1.003	1.062
Instrumentos financieros derivados sobre tipos de interés	804	89
	6.116	6.670

Los saldos con Administraciones Públicas corresponden a los vencimientos a largo plazo del aplazamiento y fraccionamiento del pago de una deuda tributaria concedido en 2006 por la Hacienda Tributaria Navarra, y cuyo último vencimiento es en 2011. Tanto esta deuda como los "Anticipos reintegrables" se explican en las Notas 15 y 22 de las cuentas anuales consolidadas de 2008.

Al 30 de junio de 2009 el Grupo tiene un pasivo por importe de 1.003 miles de euros (1.062 miles de euros al 31 de diciembre de 2008) correspondientes al valor actual del pasivo actuarial, calculado de acuerdo a la NIC 19, registrado por Coges, S.p.A. en cobertura de las obligaciones laborales establecidas en el Artículo 2.120 del Código Civil italiano ("Trattamento di fine rapporto" - TFR), relacionadas con el derecho al cobro por parte de los empleados y trabajadores de indemnizaciones en el momento de la finalización de su vida laboral por cuenta ajena, tal y como se describe en la Nota 3.k de la memoria de las cuentas anuales consolidadas de 2008.



Instrumentos financieros derivados-

La Sociedad dominante tiene contratados a 30 de junio de 2009, 3 instrumentos financieros derivados sobre tipo de interés (swaps). En relación con estos instrumentos financieros estos se han considerado como de cobertura de flujos de efectivo de acuerdo con NIC 39 y la variación de sus valoraciones se registran con cargo y abono al patrimonio neto. La información básica sobre el mismo es la siguiente (en miles de euros):

	Contratado	Vencimiento	Valor Nocial	Valor Razonable 31.12.08	Variaciones Netas	Valor Razonable 30.06.09
Instrumentos (swap) de cobertura (Nota 9)						
Barclays	2008	2014	3.500	(89)	(50)	(139)
BBVA	2009	2014	20.000	-	(587)	(587)
Banesto	2009	2014	4.630	-	(78)	(78)
Total			28.130	(89)	(715)	(804)

La variación de valor, desde su contratación hasta la fecha de cierre al 30 de junio de 2009 ha sido registrada con cargo a ajustes en patrimonio por valoración.

Las variaciones de valor razonable de los derivados de tipo de interés contratados por el grupo dependen en su conjunto de la variación de la curva de tipos de interés del euro a largo plazo. El análisis de sensibilidad muestra que los derivados, que presentan un valor negativo a 30 de junio de 2009, 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 ganancia resumida consolidada del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2009 adjunta.

9. Patrimonio neto

a) Capital emitido

El número de acciones y el valor nominal del capital social al 30 de junio de 2009 ascendía a 25.201.874 acciones y 15.121 miles de euros, respectivamente, que coincide con la situación al 31 de diciembre de 2008. Al 30 de junio de 2008, el número de acciones y el valor nominal del capital social ascendía a 24.001.785 acciones y 14.401 miles de euros. La Junta General Ordinaria de la Sociedad celebrada el 9 de mayo de 2008, acordó proceder a una ampliación de capital de la Sociedad por importe de 720 miles de euros con cargo a reservas de libre disposición y mediante la emisión de 1.200.089 nuevas acciones de 0,6 euros de valor nominal cada una de ellas, en la proporción de una acción nueva por cada 20 acciones previamente emitidas. Al 30 de junio de 2008, la mencionada ampliación de capital acordada por la Junta General Ordinaria de la Sociedad no había sido aún perfeccionada mercantilmente, por lo que el balance de situación resumido consolidado al 30 de junio de 2008 comparativo no recogía dicha ampliación de capital.



b) Acciones en patrimonio propias

El movimiento del epígrafe "Acciones Propias" durante el primer semestre de 2009 ha sido el siguiente:

	Número de Acciones	Importe (*)
Al inicio del ejercicio	1.034.219	5.356
Compras	-	-
Ampliación de capital con cargo a reservas	-	-
Al cierre del período	1.034.219	5.356

(*) En miles de euros.

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 2008).

Al 30 de junio de 2009 las acciones propias eran poseídas en su totalidad por Azkoyen, S.A. a un precio de 5,18 euros por acción. El valor de cotización en dicha fecha era de 3,45 euros por acción.

Limitaciones para la distribución de dividendos

La Sociedad dominante, mediante la contratación del préstamo sindicado detallado en la Nota 14, 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 2009 se presenta seguidamente:

	Miles de Euros
Saldo al 31.12.08	(62)
Imputaciones a resultados	(122)
Variación de valor razonable	(593)
Saldo al 30.06.09	(777)

Diferencias de cambio

Este epígrafe de los balances de situación resumidos consolidados recoge el importe neto de las diferencias de cambio 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.



AZKOYEN, S.A.
Avda. San Silvestre, s/n.
31350 Peralta (Navarra) SPAIN

Tel.: 34 948 709 709
Fax: 34 948 709 720
www.azkoyen.com

El movimiento del saldo de este epígrafe a lo largo del primer semestre de 2009 se presenta seguidamente:

	Miles de Euros
Saldo inicial	(1.172)
Variación neta del ejercicio	564
Saldo final	(608)

d) Intereses minoritarios

Corresponden casi exclusivamente 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 2009 es el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo inicial	7.525
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(318)
Efecto del incremento de participación en el Grupo Primion en el periodo (Nota 2)	(202)
Saldo final	7.005

10. Litigios

Tanto al 30 de junio de 2009 como al 31 de diciembre de 2008 el Grupo no tenía litigios dignos de mención y no ha habido pagos derivados de litigios por importe significativo.

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

11. Situación Fiscal

La Sociedad ha realizado el cálculo de la provisión del impuesto sobre sociedades al 30 de junio de 2009 aplicando la normativa fiscal vigente. No obstante, si como consecuencia de reformas en materia fiscal en el ámbito del Nuevo Plan General de Contabilidad se pusieran de manifiesto tratamientos fiscales diferentes de los contemplados en la normativa actual, los mismos serían aplicados inmediatamente en los estados financieros que se presentan con posterioridad a dicha aprobación.

El Grupo dispone de un único subgrupo que tributa en el impuesto sobre sociedades en régimen de tributación consolidada según lo previsto en la Ley Foral 24/1996 del Impuesto sobre Sociedades de Navarra como sigue:

- Azkoyen, S.A. es la cabecera que incluye a Azkoyen Industrial, S.A., Azkoyen Hostelería, S.A. y Azkoyen Medios de Pago, S.A.

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

La cuenta a pagar resultante de la estimación del cálculo del Impuesto sobre Sociedades del periodo semestral concluido el 30 de junio de 2009 se registra en el epígrafe "Administraciones Públicas - Pasivos fiscales".

En relación con los créditos fiscales activados en el Grupo, los Administradores estiman que, con las medidas adoptadas en el marco del Plan Estratégico 2007-2010, se dan las condiciones y circunstancias necesarias para asegurar razonablemente la recuperación total de los créditos fiscales activados pendientes de aplicar en los próximos años. Véase adicionalmente la Nota 15 relativa a operaciones interrumpidas.



AZKOYEN, S.A.
Avda. San Silvestre, s/n.
31350 Peralta (Navarra) SPAIN

Tel.: 34 948 709 709
Fax: 34 948 709 720
www.azkoyen.com

12. Partes vinculadas

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

Las únicas transacciones realizadas por el Grupo con las partes vinculadas a éste, distinguiendo entre accionistas significativos, miembros del Consejo de Administración y Directores de la Sociedad y otras partes vinculadas, durante los seis primeros meses de 2009 y 2008, han sido de 35 miles y 35 miles de euros, respectiva y aproximadamente, en concepto de contratos de gestión y colaboración con Administradores y Directivos de la Sociedad. Las condiciones de las transacciones con las partes vinculadas son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de mercado.

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

En las Notas 26 y 27 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008 se detallan los acuerdos existentes sobre retribuciones y otras prestaciones a la Alta Dirección y a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad respectivamente.



A continuación se incluye un resumen de los datos más significativos de dichas remuneraciones y prestaciones correspondientes a los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2009 y 2008:

	Miles de Euros	
	30.06.2009	30.06.2008
Miembros del Consejo de Administración:		
Concepto retributivo-		
Retribución fija	163	282
Retribución variable	-	-
Dietas	114	130
Atenciones estatutarias	-	-
Operaciones sobre acciones y/u otros instrumentos financieros	-	-
Otros	35	35
	312	447
Otros beneficios-		
Anticipos	-	-
Créditos concedidos	-	-
Fondos y Planes de pensiones: Aportaciones	-	-
Fondos y Planes de pensiones: Obligaciones contraídas	-	-
Primas de seguros de vida	-	-
Garantías constituidas a favor de los Consejeros	-	-
Directivos:		
Total remuneraciones recibidas por los Directivos	784	897
	1.096	1.344

En las Notas 26 y 27 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Azkoyen de 2008 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

Tal y como se indica en la Nota 2.b, desde el 1 de enero de 2009 ha entrado 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 el caso del Grupo Azkoyen la definición de los segmentos de negocio se mantiene invariable bajo NIIF 8, no habiendo habido cambios en los criterios de segmentación. En la Nota 18 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008 se detallan los criterios utilizados por el Grupo para definir sus segmentos. Tal y como se indica en las cuentas anuales consolidadas de 2008, 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.



AZKOYEN, S.A.
Avda. San Silvestre, s/n.
31350 Peralta (Navarra) SPAIN

Tel.: 34 948 709 709
Fax: 34 948 709 720
www.azkoyen.com

- Café y Consumibles: Elaboración y comercialización de café y otros productos consumibles para el sector de la hostelería.
- 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, adquirido en segundo semestre de 2008, motivo por el cual no se presenta información comparativa del primer semestre de 2008 (Nota 2).

Parte del 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 2008.

El importe neto de la cifra de negocios por área geográfica al 30 de junio de 2009 y 2008 es el siguiente:

Importe neto de la cifra de negocios por Área Geográfica	Miles de Euros	
	30.06.2009	30.06.2008
Mercado interior	28.562	35.215
Exportación		
a) Unión Europea	53.114	30.033
b) Países O.C.D.E.	2.316	2.164
c) Resto de países	1.248	2.669
Eliminación de importe neto de la cifra de negocios de actividades interrumpidas (Nota 15)	(17.026)	(19.129)
Total	68.214	50.952

A continuación se presenta la información correspondiente a los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2009 y 2008:

Ingresos ordinarios	Miles de Euros					
	30.06.2009			30.06.2008		
	Ingresos externos	Ingresos inter segmentos	Total ingresos	Ingresos externos	Ingresos inter segmentos	Total ingresos
Segmentos						
Tabaco (Nota 6)	8.520	2.793	11.313	8.839	3.355	12.194
Vending (Nota 6)	10.210	1.132	11.342	15.945	627	16.572
Medios de pago	21.715	1.086	22.801	26.168	1.838	28.006
Café y Consumibles	17.026	178	17.204	19.129	224	19.353
Tecnología Sistemas de seguridad	27.769	-	27.769	-	-	-
(-) Ajustes y eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos	-	(5.189)	(5.189)	-	(6.044)	(6.044)
(-) Presentación de "Café y Consumibles" como operaciones discontinuadas (Nota 15)	(17.026)	-	(17.026)	(19.129)	-	(19.129)
Total	68.214	-	68.214	50.952	-	50.952

En el segmento Café y Consumibles se ha incluido el segmento SAT que en 2008 se encontraba junto con Instalaciones completas, actividad abandonada en 2007.



AZKOYEN, S.A.
Avda. San Silvestre, s/n.
31350 Peralta (Navarra) SPAIN

Tel.: 34 948 709 709
Fax: 34 948 709 720
www.azkoyen.com

La conciliación del resultado por segmentos con el resultado antes de impuestos consolidado al 30 de junio de 2009 y 2008 es la siguiente:

Resultado antes de impuestos	Miles de Euros	
	30.06.2009	30.06.2008
Segmentos		
Tabaco	718	322
Vending	(827)	(515)
Medios de pago	2.672	6.036
Café y Consumibles	(1.296)	(1.065)
Tecnología Sistemas de seguridad (Nota 2)	(3.034)	-
Menos-Presentación de "Café y Consumibles" como operaciones discontinuadas (Nota 15)	(71)	(294)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS DE OPERACIONES CONTINUADAS	(1.838)	4.484

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

A continuación se presenta el desglose del saldo del capítulo "Resultados del ejercicio procedentes de operaciones interrumpidas" de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas al 30 de junio de 2009 y 2008:

	Miles de euros	
	30.06.09	30.06.08
Café y Consumibles (Nota 14)	71	294
Total	71	294

Como se explica en Nota 6.b., al 30 de junio de 2009 los Administradores del Grupo Azkoyen habían tomado la decisión de enajenar la actividad de "Café y Consumibles" que viene desarrollando la sociedad Azkoyen Hostelería, S.A. En consecuencia y dado que esta operación cumple con todos los requisitos establecidos con la NIIF5 descritos en la Nota 1.k-entre ellos el que con una probabilidad alta se prevé que ésta disposición se materialice dentro del plazo de un año-, éstas actividades han sido clasificadas como interrumpidas, y los activos y pasivos asociados como activos mantenidos para la venta en el balance de situación resumido consolidado de 30 de junio de 2009 adjunto.

Los inmuebles propiedad de Azkoyen Hostelería, S.A. que actualmente son utilizados por sus delegaciones comerciales no formarán parte de la actividad a enajenar por lo que a finales de agosto o primeros de septiembre serán traspasados a Azkoyen, S.A. mediante su venta. Se trata de 11 inmuebles (6 de los cuales se poseen mediante contratos de arrendamiento financiero y serán traspasados junto con su deuda por las cuotas pendientes) cuyo valor neto contable al 30 de junio de 2009 es de 6.985 miles de euros y la deuda financiera asociada a los contratos de leasing es de 1.104 miles de euros (de los que 644 miles de euros son no corrientes). En consecuencia, estos inmuebles se han reclasificado desde "Inmovilizado Material" al epígrafe "Inversiones Inmobiliarias" de acuerdo con la NIC40, dado que su destino es su alquiler y/o su venta futura.

A la fecha de la formulación de estos estados financieros resumidos consolidados, el Grupo Azkoyen considera que el valor razonable de los activos afectos a las operaciones a discontinuar (menos los gastos estimados de venta) es superior al importe en libros de los activos netos relacionados, por lo que no se ha reconocido pérdida alguna por deterioro (Nota 6.b).



AZKOYEN

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

	30 de junio de 2009		Total
	Miles de euros		
	Café y Consumibles	Inmuebles Portugal (Nota 6)	
Otros activos intangibles	26	-	26
Inmovilizado material	6.465	1.693	8.158
Otros activos no corrientes	782	-	782
Impuestos diferidos activos	2.162	-	2.162
Total Activos no corrientes	9.435	1.693	11.128
Existencias	3.810	-	3.810
Deudores	5.940	-	5.940
Otros activos corrientes	297	-	297
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	430	-	430
Total Activos corrientes	10.477	-	10.477
TOTAL ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA	19.912	1.693	21.605
Otros	(18)	-	(18)
Total Pasivos no corrientes	(18)	-	(18)
Deuda financiera a corto plazo	(156)	-	(156)
Otros pasivos corrientes	(3.971)	-	(3.971)
Total Pasivos corrientes	(4.127)	-	(4.127)
TOTAL PASIVO ASOCIADO A ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA	(4.145)	-	(4.145)
ACTIVO NETO GRUPO DE ENAJENACIÓN	15.767	1.693	17.460

Pág. 10 de 10 | Informe Anual 2009 | Grupo Azkoyen | Calle San Silvestre, 9 | 31350 Peralta (Navarra) | España | T. 34 948 709 709 | F. 34 948 709 720 | www.azkoyen.com



AZKOYEN, S.A.
 Avda. San Silvestre, 9/n.
 31350 Peralta (Navarra) SPAIN

Tel.: 34 948 709 709
 Fax: 34 948 709 720
 www.azkoyen.com

Los principales epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a las operaciones de Café y Consumibles clasificadas como actividad interrumpida al 30 de junio de 2009 y 2008 son:

	Miles de euros	
	30.06.09	30.06.08
Importe neto de la cifra de negocios	17.026	19.129
Otros ingresos	201	91
Aprovisionamientos y variación de existencias	(6.876)	(9.209)
Gastos de personal	(5.018)	(5.476)
Amortizaciones y provisiones de tráfico	(2.042)	(1.268)
Resto de gastos	(3.220)	(2.973)
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	71	294
Impuesto sobre beneficios atribuible	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO DE LAS ACTIVIDADES INTERRUPTIDAS	71	294

El detalle flujos de efectivo procedentes de la rama de actividad clasificada como actividad interrumpida para los periodos de 6 meses finalizados el 30 de junio de 2009 y 2008 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30.06.09	30.06.08
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	5.295	556
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(1.084)	(566)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	(2.533)	155
Flujos de efectivo procedentes de operaciones interrumpidas	1.678	145

16. Personal

Las plantillas medias durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2009 y 2008 son las siguientes:

	Número medio de empleados	
	30.06.2009	30.06.2008
Hombres	790	504
Mujeres	277	172
Total	1.067	676

La variación fundamentalmente se debe a la incorporación al perímetro de consolidación del Grupo Primion en el segundo semestre de 2008. En el primer semestre de 2009 el Grupo ha llevado a cabo una reestructuración de personal que ha supuesto un coste de 0,8 millones de euros registrado en el epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada adjunta.



AZKOYEN

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. Con motivo de esto no se ha producido ningún activo significativo con los trabajadores que la Sociedad tenga registrado.

Posteriormente, Azkoyen Industrial, S.A. solicitó el 28 de mayo de 2009 la aprobación de un expediente de regulación de empleo (ERE) de suspensión para la planta de Peralta que afectaría a 149 trabajadores durante un máximo de 37 días entre junio y diciembre de 2009. Tras alcanzar la dirección de la Sociedad un acuerdo con el comité de empresa, el 16 de junio de 2009 fue aprobado el expediente de regulación de empleo por la Directora General de Trabajo y Prevención de Riesgos del Gobierno de Navarra.

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

Reg. Merc. de Navarra, tomo 207 general, I/1 en la sección 2ª del libro de Sociedades folio 19, letra nº 9109
C.I.F. A41-22812



AZKOYEN, S.A.
Avda. San Silvestre, s/n.
31350 Peralta (Navarra) SPAIN

Tel.: 34 948 709 709
Fax: 34 948 709 720
www.azkoyen.com

AZKOYEN

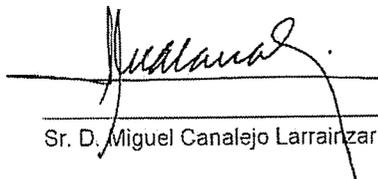
AZKOYEN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros Semestrales Resumidos intermedios
a 30 de junio de 2009

Formuladas por el Consejo de Administración en Peralta (Navarra)
el día 24 de julio de 2009



Sr. D. Miguel Iraburu Elizondo



Sr. D. Miguel Canalejo Larrairzar

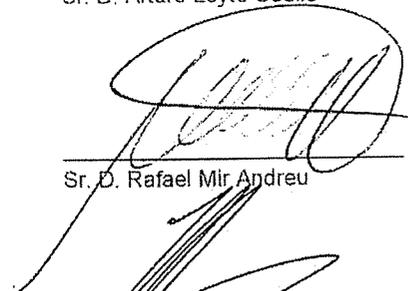


Sr. D. Eduardo Ramirez Medina

Sr. D. Arturo Leyte Coello



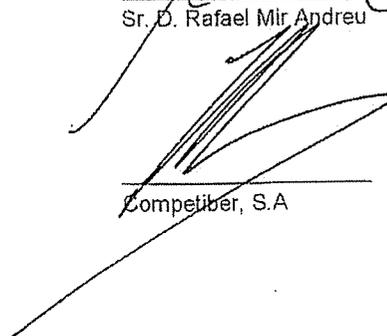
Sr. D. Francisco Javier Tomás Foraster



Sr. D. Rafael Mir Andreu



QMC Directorships, S.L.



Competiber, S.A.



Berkinvest Capital, S.L.