



indo

your eyes, our world

Informe Anual 2009



Índice

Datos destacados	4
Carta del presidente	10
Órganos de gobierno	12
Informe de actividades Unidad de Lentes Unidad de Gafas Unidad de Bienes de Equipo	13
Información bursátil	21
Información corporativa	24



indo

your eyes, our world

Indo es una compañía española, dedicada al diseño y comercialización de lentes, monturas, gafas de sol y bienes de equipo para las ópticas y los oftalmólogos. Indo cuenta con más de 70 años de experiencia en el sector de la óptica y seguimos situándonos al frente del mercado español, a la vez que continuamos apoyando la expansión internacional.

El Grupo empresarial está formado por filiales comerciales en Estados Unidos, Francia, Italia, Portugal, Marruecos, India y Chile. Además, Indo exporta sus productos a más de 80 países.



Nuestra visión

Ser referente mundial en la satisfacción visual de las personas creando valor mediante nuestro equipo humano, la innovación y el respeto a la sociedad y al medio ambiente.

Nuestra misión

Desde 1937 creamos valor para que veas y te vean mejor.

Hitos del año

Febrero 2009

Indo presenta las nuevas lentes progresivas LifeMADE Metrics

LifeMADE Metrics tiene seis parámetros adicionales que mejoran la precisión en el cálculo del diseño de estas nuevas lentes, consiguiendo una compensación visual adaptada al usuario. La continua innovación en lentes demuestra el compromiso de Indo por ofrecer productos competitivos de alto valor añadido.

.....

Junio 2009

McLaren apuesta por Indo

Indo fabricará y distribuirá para todo el mundo la nueva línea de gafas de sol y graduadas de McLaren. Los primeros modelos de la colección se han presentado con un rotundo éxito durante el primer trimestre de 2010.

La prestigiosa firma inglesa ha confiado en Indo por su liderazgo en innovación en el sector óptico. Ambas compañías han trabajado conjuntamente en la investigación y el desarrollo de nuevos materiales, componentes y nuevas coloraciones de lentes.

Julio 2009

Importante paso adelante en el plan estratégico de Indo:

- Indo firma un acuerdo de alianza estratégica con la multinacional japonesa Hoya, primer fabricante óptico japonés y uno de los líderes mundiales en lentes oftálmicas. Esta alianza permite el intercambio y suministro de tecnología y de producto, así como la colaboración en materia de investigación y desarrollo. El acuerdo, que estará vigente hasta finales de 2015 y que es prorrogable, establece que Hoya aportará 15 millones de Euros por la compra de tecnología y que Indo comprará anualmente a Hoya entre el 25% y el 30% de sus necesidades de suministro.

- Indo firma un acuerdo con el Banco Santander, BBVA, Bancaja, Banco de Sabadell y Banco Popular Español para refinanciar a largo plazo alrededor de un 85% de su deuda, que equivale a unos 35 millones de euros.

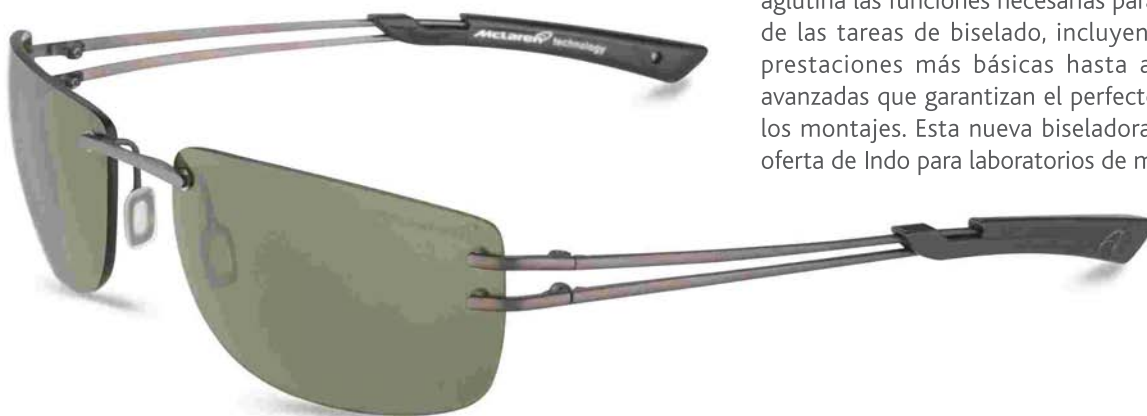
- El Institut Català de Finances concede a Indo un préstamo de 8 millones de euros con vencimiento a 5 años, para financiar parcialmente una ampliación de capital de su división de lentes oftálmicas reforzando su estructura financiera.

.....

Diciembre 2009

Indo presenta la biseladora Proxima

La nueva biseladora top de gama de Indo, Proxima, aglutina las funciones necesarias para la ejecución de las tareas de biselado, incluyendo desde las prestaciones más básicas hasta aquéllas más avanzadas que garantizan el perfecto acabado de los montajes. Esta nueva biseladora completa la oferta de Indo para laboratorios de montaje.



Responsabilidad social corporativa

Indo sigue apostando por la responsabilidad social empresarial como un elemento clave de valor añadido e identidad para la organización; y con el objetivo de seguir promoviéndola, en el año 2009 se adhirió al Charter de la Diversidad. El Charter de la Diversidad es una iniciativa europea que se enmarca dentro de las directivas anti-discriminación que la Unión Europea adoptó en el año 2000 y cuenta con el apoyo directo de la Dirección General de Empleo, Asuntos Sociales e Igualdad de Oportunidades de la Comisión Europea, con la finalidad de apoyar y promulgar los principios de la inclusión de la diversidad y la no-discriminación en el entorno laboral. Además, Indo renovó su compromiso de adhesión al Pacto Mundial de Naciones Unidas (Global Compact) siguiendo los Diez Principios basados en derechos humanos, laborales, medioambientales y de lucha contra la corrupción.



Compromiso con nuestros accionistas

Los accionistas de Indo tienen a su disposición amplia información de la Compañía a través de la página web de Indo, donde hay una sección especialmente diseñada para ellos. Además, pueden hacernos llegar sus consultas a través de la Oficina de Atención al Accionista tel: 932 982 600, fax: 937 356 800 o e-mail: atencionalaccionista@indo.es. Indo informa puntualmente a la CNMV de todos aquellos aspectos relevantes relacionados con la sociedad y además, busca la máxima difusión de sus informaciones a través de los medios de comunicación.

Compromiso con nuestros clientes y proveedores

Indo dedica el máximo cuidado a sus clientes y distribuidores, escuchando siempre sus necesidades y expectativas, y realizando acciones para ofrecerles soluciones rápidas, fáciles, tecnológicas y de calidad; velando por la salud visual y la seguridad de los consumidores finales de nuestros productos y servicios.

Nuestros productos son conformes a los requisitos exigidos por la legislación vigente, destacando la legislación sanitaria y las directivas europeas de residuos (RAEE), así como la restricción de uso de sustancias contaminantes y peligrosas (RoHS). Indo está certificada desde 1997 por organismos autorizados, por ISO 14001 e ISO 9000, en nuestros sistemas de gestión ambiental y de calidad.

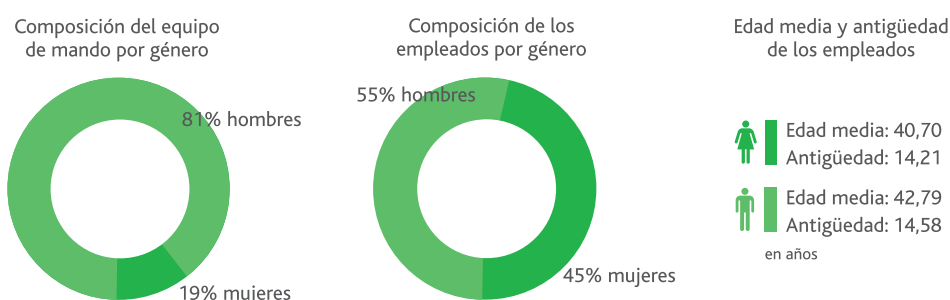
Nuestras relaciones comerciales están basadas en el respeto, la transparencia y la ética, por este motivo, se le da un trato de favor a los proveedores que, como nosotros, promuevan y actúen según los criterios de sostenibilidad, adaptando valores de equidad social y respeto por el medio ambiente; valorándose especialmente la certificación ISO 9000, ISO 14001 o equivalentes.

En el año 2009 se han impartido 126 cursos de formación (1.834 asistentes), realizándose un total de 600 horas, dirigidos a nuestros clientes, distribuidores, universidades, así como a nuestros propios empleados.

Compromiso con nuestros empleados

Indo aboga por el respeto de los derechos humanos y laborales y éstos han sido siempre considerados como valores clave de la compañía y, en especial, en procesos de reorganización, con el máximo respeto a las personas. Dentro de las políticas de RR.HH se promueve la igualdad, entre hombres y mujeres, en el acceso a puestos de trabajo, formación y promoción profesional, así como en todos los aspectos laborales en general.

Plantilla en España



La diversidad cultural en las Oficinas Centrales es del 5% plantilla que proviene de diferentes países.

En el año 2009 se han impartido 87 acciones formativas con la participación de 638 trabajadores. Estas acciones formativas se han realizado en diferentes ámbitos: producto y servicio, habilidades comerciales, desarrollo y habilidades directivas, idiomas, informática,...

Dentro del ámbito de la salud y la seguridad laboral, como cada año, se han realizado diferentes actividades de carácter preventivo y de mejora continua de las condiciones laborales de nuestros trabajadores. Entre esas actividades se han efectuado mediciones higiénicas de productos químicos, calidad de aire y condiciones ambientales, evaluaciones de riesgos, simulacros y formación en PRL, en diferentes centros de trabajo.

Compromiso Medioambiental

Tal y como se establece en la política, misión y valores de la compañía, nuestros procesos para disminuir el impacto ambiental que puede producir nuestra actividad son continuamente revisados y controlados. Para ello tenemos establecidas acciones preventivas de control de vertidos, residuos, ruido, emisiones atmosféricas, contaminación del suelo y consumo de recursos (agua, energía y materias primas) en nuestros centros. Durante 2009 hemos continuado con las acciones de optimización de recursos en nuestros laboratorios y centros de producción, destacando la reducción de consumo de agua de un 23%, respecto al año 2008, en el laboratorio de Valencia por la inversión realizada para modificar el sistema de refrigeración del centro.

Compromiso con la sociedad

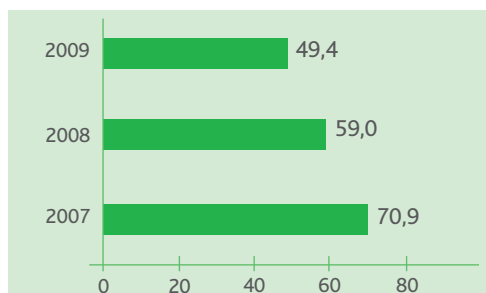
Durante el año 2009 el equipo de Indo ha sido partícipe en la realización de seminarios, cursos y otros actos y eventos relacionados con el mundo de la óptica. En referencia a la Cátedra Indo-UCM, este año se han otorgado dos becas y 6 premios a los trabajos de fin de curso de los estudiantes de Óptica y Optometría de la UCM.

Indo ha donado 1.850 lentes y 23.934 monturas a diferentes ONG's y universidades de óptica. Como cada año, se han realizado diferentes campañas de donación en la que han participado el personal de Indo, como son las campañas de Donación de Sangre al Banc de Sang i Teixitis de la Generalitat de Catalunya y la campaña realizada en Navidad para la recolecta de juguetes. Este año, cabe destacar la colaboración en la campaña realizada por la marca Kiwi (Grupo Sara Lee) "Shoes for Africa", que consiste en la recogida de zapatos, en especial para niños, para enviar a África y la donación de móviles en desuso al Instituto Jane Goodall España en la campaña "Movilízate".

Principales magnitudes

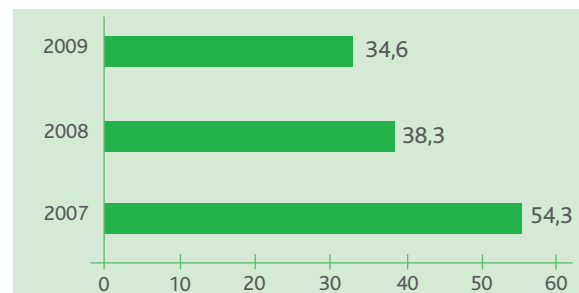
Lentes

en millones de euros



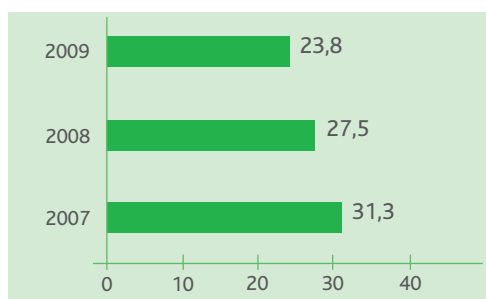
Evolución deuda neta

en millones de euros



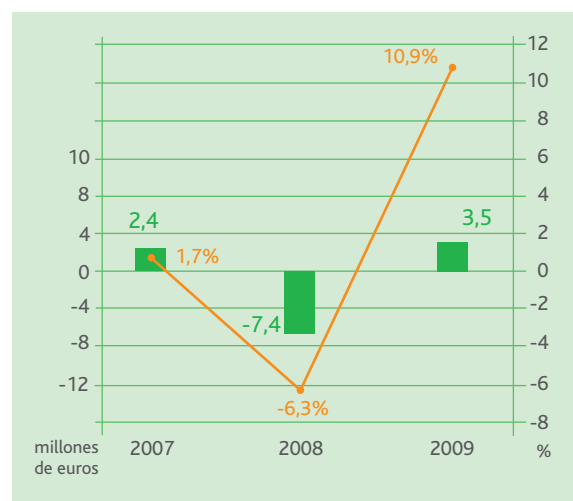
Gafas

en millones de euros



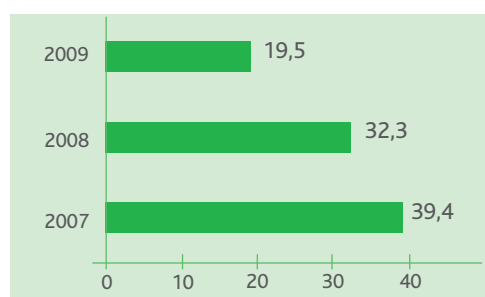
EBIT

en millones de euros

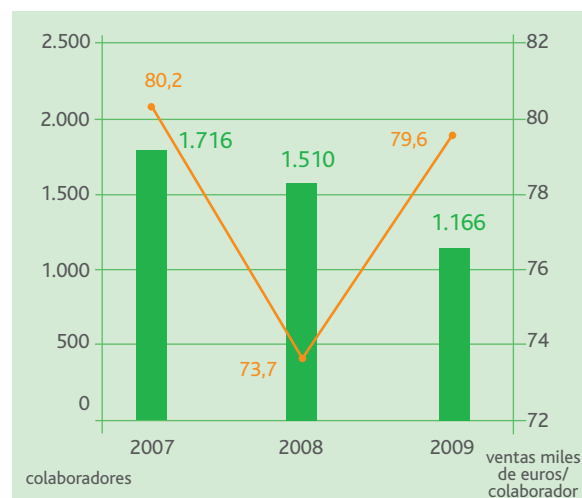


Bienes de Equipo

en millones de euros



Plantilla media/Ventas colaborador



Magnitudes en millones de euros

	2009	2008	2007
Cuenta de Resultados			
Importe neto de la cifra de negocio	92,8	118,8	141,7
Desglose por Unidades de Negocio:			
- Lentes	49,4	59,0	70,9
- Gafas	23,8	27,5	31,3
- Bienes de Equipo	19,5	32,3	39,5
Desglose por mercados:			
- España	65,3	84,6	100,0
- Internacional	27,4	34,2	41,6
EBITDA	7,7	-2,4	7,7
EBIT	3,6	-7,4	2,4
Plusvalías - Gastos de Reestructuración - Deterioro de Activos	-14,2	-9,0	-8,5
BAI Beneficio antes de impuestos	-13,5	-19,8	-9,7
BDI Beneficio después de impuestos	-13,6	-27,1	-11,1
Beneficio neto por acción (euro)	-0,6	-1,7	-1,0

Balance de situación

Fondos propios (Patrimonio neto)	12,6	28,0	39,2
- Capital suscrito	22,3	22,3	11,1
- Reservas del Grupo	-9,6	5,7	28,1
Endeudamiento neto	34,6	38,3	55,5
Total Activo	94,6	109,7	147,6

Flujo de Caja

Inversiones en inmovilizaciones materiales	1,1	2,9	6,9
Dividendos	0,0	0,0	0,2

Ratios

	2009	2008	2007
EBIT/Importe neto cifra negocios	3,9%	-6,3%	1,7%
BDI/Importe neto cifra negocios	-14,6%	-22,8%	-7,9%
EBIT/Total Activo	3,8%	-6,8%	1,6%
BDI/Total Activo	-14,4%	-24,7%	-7,5%
Endeudamiento neto/ EBITDA	4,5X	-16,1X	7,0X
Solvencia (Activo corriente/Pasivo corriente)	1,0X	1,0X	1,0X
BDI/Fondos propios	-107,6%	-96,8%	-28,4%



Apreciados accionistas,

El año 2009 ha sido para Indo un año de importantes transformaciones para consolidar las nuevas bases estratégicas. Nuestros esfuerzos se concentran en el diseño y la comercialización de lentes, gafas y bienes de equipo, donde tenemos todo nuestro conocimiento y experiencia desde hace más de siete décadas. Este modelo nos llevará a prescindir escalonadamente de la mayoría de nuestros centros de producción a excepción de los laboratorios de talla de lentes oftálmicas.

En el año 2009 se produjo un logro muy importante en nuestra hoja de ruta: el acuerdo estratégico alcanzado con la compañía japonesa Hoya. Esta alianza permite el intercambio y suministro de tecnología y de producto, así como la colaboración en materia de investigación y desarrollo entre las dos compañías. Este acuerdo significó la aportación de 15 millones de Euros por parte de Hoya por la compra de tecnología y un compromiso de compra por parte de Indo hacia Hoya de entre el 25% y el 30% de sus necesidades de suministro. Cabe destacar también, el acuerdo alcanzado con nuestro pool de bancos para refinanciar hasta un 85% de la deuda bancaria y el préstamo concedido por el Institut Català de Finances por 8 millones de euros.

Para racionalizar nuestro modelo industrial, hemos mantenido los procesos que tiene sentido conservar, es decir, aquellos en los que aportamos valor, buscando la eficiencia en productividad y costes. Nos hemos visto obligados a hacer frente a situaciones difíciles pero necesarias, como el ERE en nuestra sede central y el cese de actividad en algunos laboratorios y fábricas. Hemos procurado afrontar estas situaciones con el debido respeto y la máxima sensibilidad posible hacia nuestros colaboradores. Queremos agradecer una vez más a todas las personas que han trabajado en Indo y que se han visto afectadas por esta situación, sus años de colaboración y compromiso.

Después un 2009 lleno de esfuerzo que nos llevó a cumplir con la mayor parte de los fundamentos del plan de transformación del Grupo, las circunstancias del entorno económico/financiero, la ralentización del consumo y el retraso en las desinversiones previstas nos han aconsejado presentar voluntariamente concurso de acreedores y, como usted ya sabe, la CNMV suspendió cautelarmente la negociación de nuestras acciones.

El concurso voluntario de acreedores es una herramienta legal que nos permite dar continuidad a esta Compañía española de tanta tradición en el mercado, después del esfuerzo inmenso que nuestro proceso de transformación ha conllevado. Si bien es cierto que la situación no es fácil, hay muchas empresas que han salido satisfactoriamente de un concurso de acreedores. Indo quiere superar esta situación en el plazo de tiempo más breve posible. En este sentido optará por profundizar en las alianzas estratégicas con empresas líderes mundiales, a la vez que está readaptando su plan de negocio.

La actividad de Indo continuará con normalidad. Ahora, más que nunca, aseguraremos la calidad y el servicio en todos nuestros productos.

Vamos a seguir presentando importantes novedades en todas las áreas de negocio:

En lentes, en septiembre, lanzaremos la nueva gama de progresivos, "Maxima" fruto de una nueva tecnología patentada por Indo.

En gafas, estamos presentando estos días la innovadora colección McLaren, un producto de altísima tecnología, desarrollado conjuntamente con los ingenieros de McLaren.

En bienes de equipo, ampliaremos la gama con tres nuevos trazadores con prestaciones mejoradas de bloqueo y centrado automático de las lentes y del trazado de la gafa.

Para concluir, quiero agradecer su esfuerzo a todas las personas que contribuyen a recorrer este camino. Y, especialmente, gracias a todos nuestros accionistas por confiar en nuestra gestión.

Juan Casaponsa Sitjas
Presidente Ejecutivo



Órganos de gobierno

(31 de marzo de 2010)

Jorge Cottet Sebile
Presidente Honorífico

Consejo de Administración

Juan Casaponsa Sitjas
Presidente Ejecutivo

José Ignacio González Freixa
Vicepresidente, en representación de Cobain Mercado, S.L.

Luis Badía Almirall
Vocal, Consejero Independiente

Javier Cottet Torres
Vocal, en representación de Coherma Mercado, S.L.

Eusebio Díaz Morera Puig-Sureda
Vocal

Nicolás Guerrero Gilabert
Vocal, en representación de Domasa Inversiones, S.L.

Ramón Mas Sumalla
Vocal, Consejero Independiente

José Antonio Pérez-Nievas Heredero
Vocal, en representación de Iberfomento, S.A.

Luis Francisco Marimón Garnier
Secretario no consejero

Dirección de cumplimiento normativo

Eusebio Díaz Morera Puig-Sureda
Presidente

José Ignacio González Freixa
Vocal, en representación de Cobain Mercado, S.L.

Luis Francisco Marimón Garnier
Secretario

Comité de auditoría

Luis Badía Almirall
Presidente

José Ignacio González Freixa
Vocal, en representación de Cobain Mercado, S.L.

Eusebio Díaz Morera Puig-Sureda
Vocal

Nicolás Guerrero Gelabert
Vocal, en representación de Domasa Inversiones, S.L.

Luis Francisco Marimón Garnier
Secretario

Comité de nombramientos y retribuciones

Ramón Mas Sumalla
Presidente

José Ignacio González Freixa
Vocal, en representación de Cobain Mercado, S.L.

Nicolás Guerrero Gilabert
Vocal, en representación de Domasa Inversiones, S.L.

Luis Francisco Marimón Garnier
Secretario

Dirección Ejecutiva

Juan Casaponsa Sitjas
Presidente Ejecutivo

Antoni Olivella i Cunill
Adjunto a Presidencia

Anna Maria Bombeli Escarra
Directora Marketing Lentes y Gafas

Ignasi Mira Figueras
Director Bienes de Equipo

Joan Sabrià Pitarch
Director Comercial Lentes y Gafas

Xavier Tintoré Segura
Director Financiero

Manuel Vidal Seguer
Director Operaciones

Pedro Cánovas Sánchez
Director Compras y Planificación

Roger de Ramon i Castellet
Director Tecnologías de la Información

Eulàlia Gironès i Font
Directora Recursos Humanos

Jean Christophe Godfrin
Director Internacional Lentes y Gafas

Camilo Llorens Martínez
Director Servicios

Francisco Javier Parent Saladrigas
Director Logística y Producción

Ricardo Wu Palacios
Director Ventas Lentes y Gafas España

Informe de actividades



Lentes

Las ventas de lentes se ven afectadas por una fuerte desaceleración del consumo durante el ejercicio 2009, de manera especialmente importante en España donde tenemos un 71% del negocio.

Para hacer frente a esta situación, Indo establece planes de acción que buscan dos objetivos: por un lado ser más eficientes en todos los ámbitos de la compañía, y por otro incrementar las ventas de productos innovadores de alto valor añadido. En este sentido, seguimos apostando por productos ligados a la tecnología Free Form, siendo las nuevas lentes progresivas LifeMADE Metrix el lanzamiento más relevante del año. Durante el año 2009 experimentamos un importante crecimiento de nuestra familia de progresivos MADE, con un incremento del 16% en unidades vendidas respecto al año anterior. Los progresivos MADE se afianzan como nuestros progresivos de referencia en el mercado.

y clara las diferencias entre los distintos tipos de lentes existentes para argumentar la necesidad de corregir la visión con lentes de calidad que mejoren la salud visual y comodidad de cada persona.

En 2009 en el ámbito de lentes se produjo un hecho muy importante: se alcanzó un acuerdo estratégico con la multinacional japonesa Hoya, primer fabricante óptico japonés y uno de los líderes mundiales en lentes oftálmicas por cifra de negocio. Esta alianza permite el intercambio y suministro de tecnología y de producto, así como la colaboración en materia de investigación y desarrollo entre las dos compañías. El acuerdo, que estará vigente hasta finales de 2015 y que es prorrogable, establece que Hoya aportará 15 millones de Euros por la compra de tecnología y que Indo comprará anualmente a Hoya Vision Care entre el 25% y el 30% de sus necesidades. Un aspecto clave del acuerdo es que las dos compañías seguirán compitiendo



“En Indo seguimos apostando por la innovación y por ofrecer herramientas únicas a los ópticos que les ayuden a diferenciarse.”

En Indo seguimos apostando por la innovación y por ofrecer herramientas únicas a los ópticos que les ayuden a diferenciarse. En este sentido se ha estado trabajando en 2009 en el nuevo Visual Map Developer, que se presentó al mercado en el primer trimestre del 2010. El VMD 2010 pasa de ser un equipo exclusivo para la venta de las lentes progresivas personalizadas EyeMADE, a convertirse en una herramienta única de diagnóstico y prescripción de lentes progresivas. La nueva versión del Visual Map Developer registra la forma única y personal de mirar de cada individuo e interpreta esta información, describiendo los hábitos visuales así como también la lente y montura ideal recomendada para cada tipo de usuario según sus necesidades. Así, el nuevo y renovado VMD explica e ilustra de manera gráfica

de forma independiente en todos los mercados, manteniendo estrategias comerciales diferenciadas y con una total independencia en la gestión de cada empresa.

Ante la caída de la demanda, la compañía ha cerrado el laboratorio de Canarias y Bilbao concentrando la producción en el laboratorio automatizado de El Papiol.

Nuestro objetivo en 2010 es seguir completando nuestra gama MADE, apostando por productos que aporten valor real y tangible para el consumidor final, colaborando con el óptico, como cliente e interlocutor, para transmitir los valores y ventajas de nuestros productos de alto valor añadido.



“En 2009 se han materializado importantes acuerdos con grandes cadenas y laboratorios nacionales e internacionales.”

Free-form Solutions



La apuesta realizada por Indo hace ya 10 años con la tecnología free-form está más vigente que nunca, seguimos convencidos del gran potencial del negocio Free-form Solutions (FFS) por su valor añadido y la flexibilidad en su gestión. El mercado también lo entiende así y por ello la competencia en este negocio es cada día más fuerte.

A pesar de las dificultades del negocio, se han materializado importantes acuerdos con grandes cadenas y laboratorios nacionales e internacionales. En España se ha empezado a trabajar con una gran cadena óptica que presenta sus productos fabricados a partir de nuestros diseños. A nivel internacional cabe destacar el acuerdo alcanzado con el tercer laboratorio independiente de EEUU que fabrica nuestros diseños free-form. Siguiendo con esta línea de implantaciones de nuevos clientes podemos hablar

de las grandes expectativas puestas en la India y que empezarán a dar sus frutos a finales de 2010.

Estamos trabajando en los lanzamientos de nuevos productos de FFS, consiguiendo por un lado mejorar la gama de productos free-form con respecto a la competencia, y por otro abrir vías de comunicación con grandes empresas de gafas del continente americano y asiático.

Mantenemos nuestras señas de identidad: somos una empresa global con una gran experiencia que garantiza la calidad de los productos y la asistencia al cliente en todos los ámbitos de gestión y puesta en marcha de su negocio. Aportamos la experiencia de nuestros equipos técnicos y humanos facilitando la base del éxito para el negocio del futuro.

Gafas

Las ventas de gafas se ven fuertemente afectadas por la difícil situación económica en 2009. El freno en el consumo y en la financiación afecta a los ópticos que aplican políticas de reducción de stocks, disminuyendo así nuestras ventas al canal.

La estrategia de Indo en gafas se centra en la búsqueda de nuevas marcas que nos permitan llegar a nuevos segmentos que sean complementarios a los que actualmente cubrimos con nuestras marcas. En este sentido, en 2009 incorporamos a la oferta de Indo una marca licenciada de alto valor añadido: McLaren.

La colección McLaren se caracteriza por su innovación y tecnología, acompañada del sello deportivo que distingue a la firma, y que junto con el confort estético proporciona a los usuarios una satisfacción visual pionera. Las nuevas gafas McLaren proporcionan un comportamiento visual óptimo gracias a su tecnología vanguardista en lentes, combinada con

monturas realizadas con los últimos avances en ingeniería. El acuerdo con McLaren permitirá a Indo posicionarse en lo más alto del desarrollo tecnológico en nuestra industria a nivel internacional y contribuirá definitivamente a la expansión internacional de la compañía.

En 2009 también se presentó la nueva marca Vintage dirigida al público joven que busca productos de tendencia vintage. Se trata de una colección que se inspira en modelos best-seller de la historia de Indo, utiliza formas y materiales originales de la época adaptándolos a los últimos referentes del mercado.

McLaren y Vintage se suman al amplio portfolio de marcas de Indo entre las que cabe destacar Carolina Herrera, Custo Barcelona o Paco Rabanne entre otras. Siguiendo con la búsqueda de nuevas licencias que nos aporten valor, a principio de 2010 se ha firmado un acuerdo con el Grupo Pachá para el diseño y distribución de su primera colección de gafas de sol.



custo BARCELONA

212 CAROLINA HERRERA NEW YORK

CAROLINA HERRERA NEW YORK

paco rabanne

McLaren

HARLEY-DAVIDSON PERFORMANCE EYEWEAR

ACB

indo eye wear

GANT EYEWEAR

indo

PURIFICACION GARCIA VISION

Vintage indo

SKECHERS EYEWEAR

SEIKO TITANIUM

GUESS BY MARCIANO

Chupa Chups

“McLaren y Vintage vienen a sumarse al amplio portfolio de marcas de Indo.”



Inviva

En 2009 se ha producido un cambio en el portfolio de marcas de Inviva. Nuestro partner americano, Viva, perdió la licencia para la marca de gafas Tommy Hilfiger. Indo tiene una joint venture al 50% con Viva: Inviva, y en consecuencia, Inviva perdió esta marca.

Aunque la pérdida de la marca Tommy Hilfiger no fue una buena noticia, rápidamente se sustituyó por una nueva marca: Skechers. Esta nueva colección, que se presentó al mercado en marzo 2010, se inspira en el estilo y la actitud de los diseños del calzado de la marca. Skechers es una empresa estadounidense dedicada

a la fabricación de calzado, cuya sede central se encuentra en California. Además de zapatillas, la compañía completa su gama de productos con bolsos y ropa de niños. Creada en 1992, hoy Skechers está presente en más de 100 países facturando cerca de dos billones de euros con más de 3.000 modelos de zapatillas. En el 2009 fue la segunda marca de zapatillas con mayor facturación mundial.

La firma Skechers se suma al abanico de marcas de Inviva: Guess, Gant y Harley Davidson.



Bienes de Equipo

Las ventas de Bienes de Equipo en 2009 han estado profundamente afectadas por la coyuntura económica, ya que al ser una actividad de inversión, la crisis limita la disponibilidad de financiación, afectando tanto a la renovación de equipos, como a las nuevas aperturas de ópticas.

La estrategia de Bienes de Equipo se basa en dos ejes. Por un lado, en 2009, hemos llevado a cabo un redimensionamiento y reorganización del negocio para adaptarnos a la nueva situación del mercado. Y por otro lado hemos seguido apostando por el lanzamiento de nuevos productos que han permitido mejorar nuestra oferta y cubrir las necesidades de nuestros clientes. En este sentido debemos destacar dos hechos relevantes. Por una parte el lanzamiento de dos nuevos equipos de biselado que vienen a completar la oferta ya existente, y por otro el lanzamiento de una gama propia de instrumentos de optometría que bajo la marca Indo nos permitirá crecer en los mercados internacionales con esta familia de productos.



NIDEK Advanced OCT/SLO System

RS-3000
OCT RetinaScan

- Enfoque Automático
- Imágenes de Alta Resolución
- Escaneo Ultra-rápido (53,000 A-scans/sec / 1.6 seg. captura 3D)
- Segmentación de la Retina en 6 capas
- Análisis Múltiples
- Follow-up Automático
- Manejo Sencillo e Intuitivo

Alvario Benito, 27
00174 San Juan
Teléfono: 00983-3333333
Fax: 00983-3333333
www.indo.com

indo
sus ojos, nuestro mundo

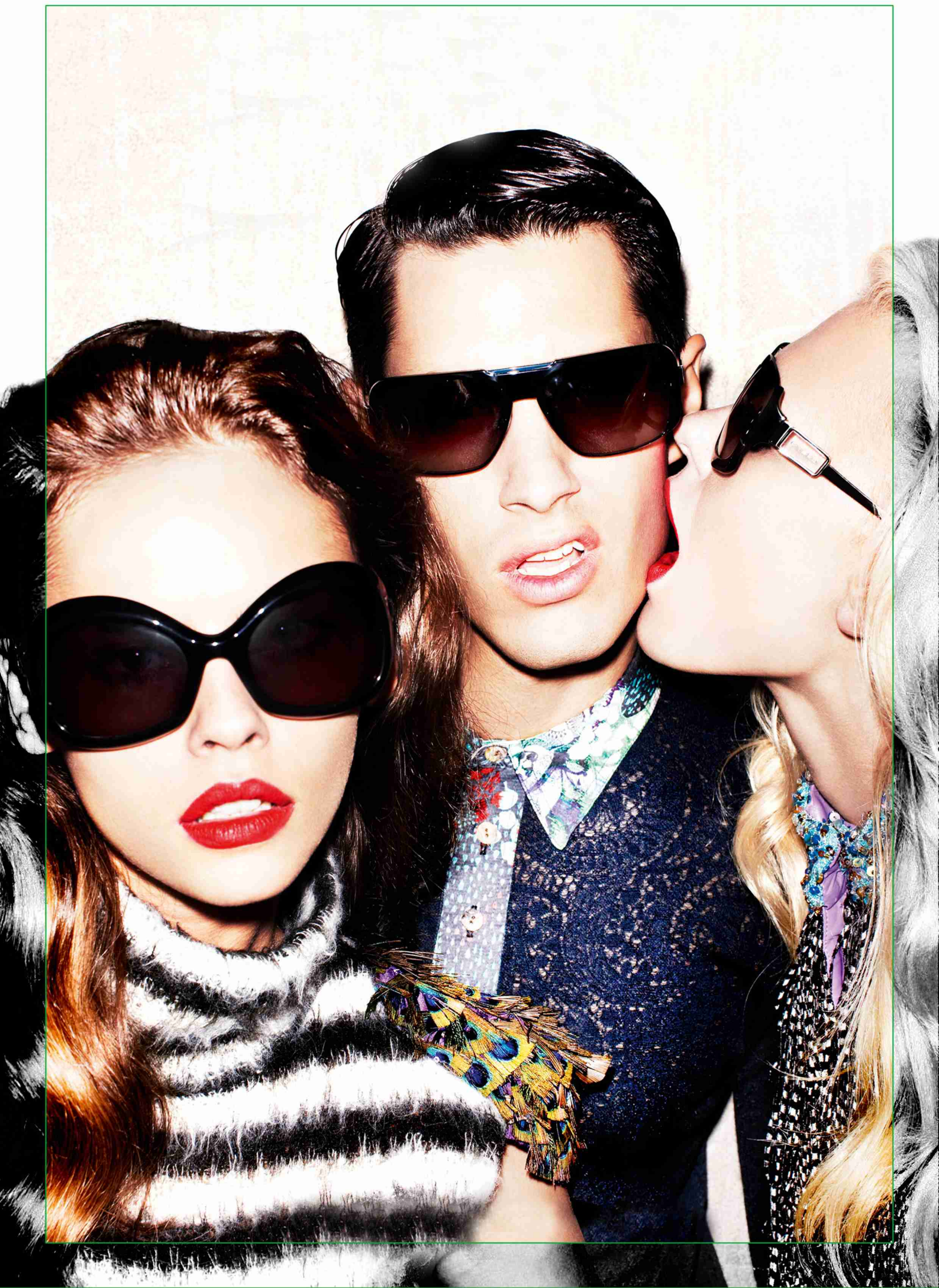
En referencia a las nuevas máquinas de biselar, presentamos al mercado la biseladora "Proxima", posicionada como top de gama de Indo y que aglutina en un solo equipo las funciones necesarias para la ejecución de las tareas de biselado y taladrado. Para cubrir la gama más económica, se presentó en EEUU la biseladora Continuum, pensada especialmente para cubrir las necesidades del mercado norteamericano, y que actualmente está respondiendo con éxito a las expectativas creadas.

A pesar de que la situación global de crisis se mantiene en nuestro sector, las perspectivas para el presente 2010 están siendo moderadamente positivas, especialmente en los mercados internacionales donde Bienes de Equipo realiza el 50% de sus ventas.

Por lo tanto, en este ejercicio 2010 seguimos focalizando nuestros esfuerzos en el desarrollo de los mercados internacionales, continuamos aplicando políticas de ahorro y fomentando proyectos que impliquen la disminución de costes para ganar en competitividad.



“Bienes de Equipo, a pesar de estar fuertemente afectado por la desfavorable coyuntura del 2009, ha continuado apostando por el lanzamiento de nuevos productos de alto valor añadido.”



Información bursátil



Información bursátil

La evolución de la cotización del título a lo largo del año 2009 viene afectada por la evolución de la coyuntura internacional desatada a raíz de la crisis de las subprimes y la caída de las entidades bancarias americanas como Lehmann Brothers. El traslado de esta crisis financiera a los mercados a través de la fuga de dinero de la bolsa hacia instrumentos más seguros ha provocado la caída de los índices desde mediados del 2008. Este hecho ha perjudicado especialmente a los valores de compañías pequeñas como Indo.

Asimismo, el traslado de la crisis financiera a la economía real, con especial énfasis en España, el mercado principal de Indo, ha castigado los resultados de la Compañía, lastrando su desempeño en bolsa.

La Compañía ha seguido manteniendo el Contrato de Liquidez con la agencia de valores Riva y García - 1877 SV, S.A., que de acuerdo con la normativa de la CNMV ha seguido permitiendo un incremento del valor de contratación pasando de algo más de 30.000 títulos diarios a acercarse a la cifra de 100.000 títulos.



Cotización



Evolución histórica

Datos bursátiles 2007-2009

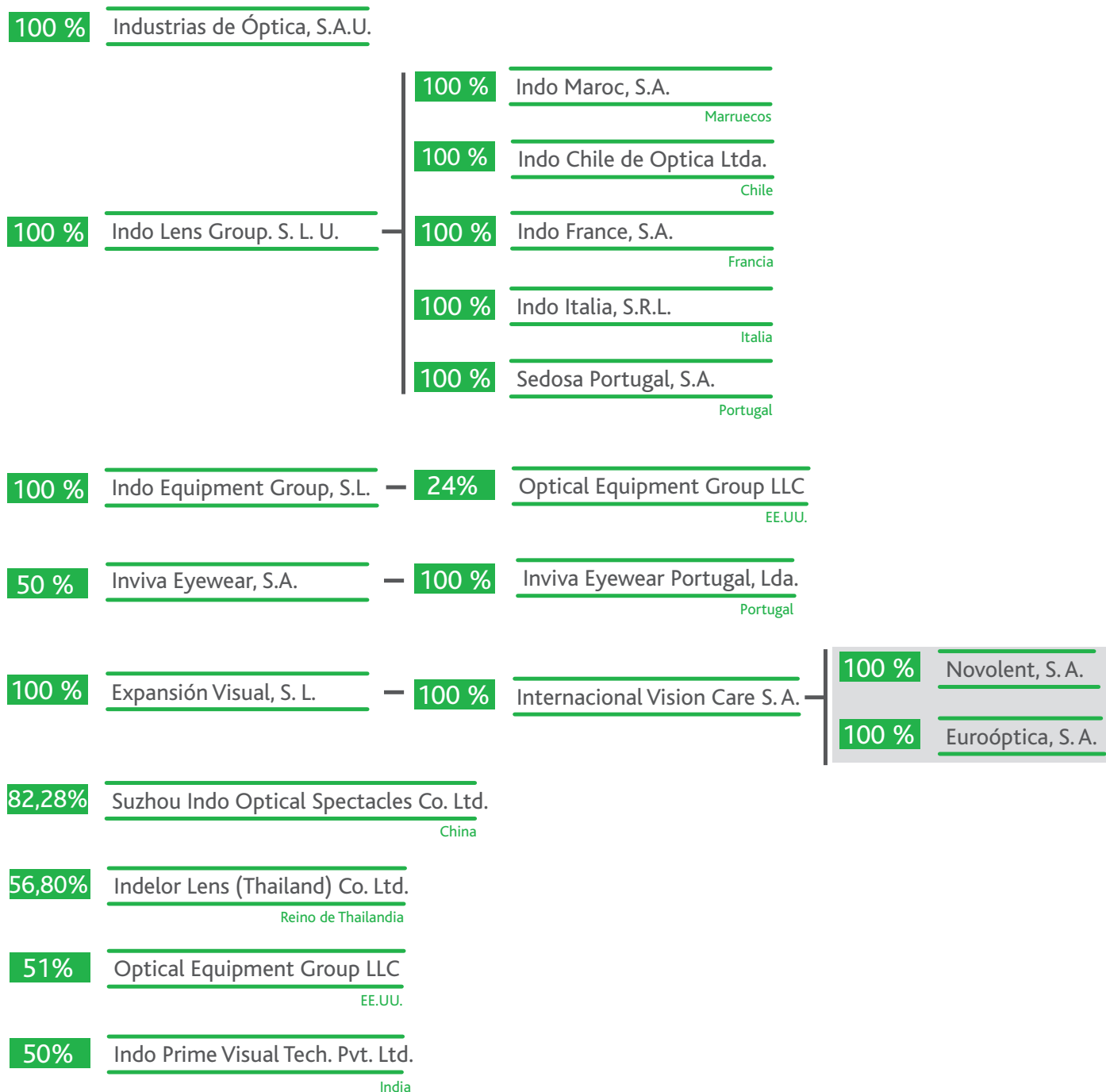
	2009	2008	2007	2009/08 variación
Datos generales				
Capital Admitido	22.260.000	22.260.000	11.130.000	
Número de acciones	22.260.000	22.260.000	11.130.000	0,0%
Capitalización	28.158.900	23.595.600	65.444.400	19,3%
Contratación				
Días de cotización	254/254	253/254	251/253	
Presencia valor	100,00%	99,61%	99,21%	
Volumen negociado	24.556.777	7.478.310	6.421.971	228,4%
Efectivo negociado	33.892.793	16.890.430	58.957.883	100,7%
Contratación máxima	3.017.352	353.940	670.518	752,5%
Contratación media	96.680	30.625	25.585	215,7%
Cotización				
Máxima	1,90	6,36	11,15	-70,1%
Mínima	0,82	1,02	4,94	-19,6%
Media	1,38	2,18	9,18	-36,7%
Última	1,26	1,06	5,88	18,9%
Ratios bursátiles				
VCA (Patrimonio Neto/Nº acciones)	0,59	1,27	3,55	-53,8%
BPA (Bº Sociedad Dominante/Nº acciones)	-0,61	-1,22	-1,00	-49,6%
PVC (Capitalización/Patrimonio Neto)	2,15	0,83	1,65	158,2%
PVF (Capitalización/Cash Flow)	2,97	-1,08	-11,39	-376,5%
PER (Capitalización/Bº Sociedad Dominante)	-2,07	-0,87	-5,88	-336,9%
Rotación (Efectivo negociado/Capitalización)	1,20	0,72	0,90	68,1%

Importes monetarios en euros

Información Corporativa

Empresas del Grupo Indo Internacional, S. A.

Sociedad Dominante



Sociedades mantenidas para la venta

Situación a 31 de marzo de 2.010

Directorio

Sociedades Españolas

Indo Internacional, S.A.
Alcalde Barnils, 72, P.E. Sant Joan
08174 Sant Cugat del Vallès (Barcelona)
Tel. (+34) 93 298 26 00
indo@indo.es

Indo Lens Group, S.L.
Alcalde Barnils, 72, P.E. Sant Joan
08174 Sant Cugat del Vallès (Barcelona)
Tel. (+34) 93 298 26 00
indo@indo.es

Industrias de Óptica, S.A.U.
Alcalde Barnils, 72, P.E. Sant Joan
08174 Sant Cugat del Vallès (Barcelona)
Tel. (+34) 93 298 26 00
indo@indo.es

Indo Equipment Group, S.L.
Alcalde Barnils, 72, P.E. Sant Joan
08174 Sant Cugat del Vallès (Barcelona)
Tel. (+34) 93 298 26 00
indo@indo.es

Inviva Eyewear, S.A.
Alcalde Barnils, 72, P.E. Sant Joan
08174 Sant Cugat del Vallès (Barcelona)
Tel. (+34) 93 298 26 00
indo@indo.es

Expansión Visual
Juan Herrera, 28
28700 San Sebastián de los Reyes (Madrid)
Tel. (+34) 93 298 26 00
indo@indo.es

Internacional Vision Care, S. A.
Tuset, 32
08006 Barcelona
Tel. (+34) 93 298 26 00
indo@indo.es

Novolent, S. A. *
Isidoro de la Cierva, 7
30001 Murcia
Tel. (+34) 93 298 26 00
indo@indo.es

Euroóptica, S. A. *
Mare de Déu del Carme, 116
08930 Sant Adrià del Besós (Barcelona)
Tel. (+34) 93 298 26 00
indo@indo.es

Sociedades Internacionales

Indo Maroc, S.A.
Z.I. Allée n°1 lot 5 - Route de Tetouan
Tánger (Marruecos)
Tel. (+212) 39 350 042
indo@indomaroc.com

Indo Chile de Óptica Ltda.
Exequiel Fernández 3461, recinto 1- Comuna de Macul
Santiago de Chile (Chile)
Tel. (+56) 2 393 46 00
informacion@indo.cl

Inviva Eyewear Portugal, Lda.
Rua D. Antonio Correia de Sá
2709-503 Terrugem SNT (Portugal)
Tel. (+351) 219 60 90 30
sedosa.portugal.admin@indo.pt

Indo Italia, S.R.L.
Via Liberta, 34
20090 - Cesano Boscone, Milano (Italia)
Tel. (+39) 02 48 60 21 52
chiam@indo-italia.it

Indo France, S.A.
Z.I. des Portes de la Forêt 5, Allée du Clos des Charmes
77090 Collegien (Francia)
Tel. (+33) 1 64 11 63 63
indofrance@indo-france.fr

Sedosa Portugal, S.A.
Rua D. Antonio Correia de Sá
2709-503 Terrugem SNT (Portugal)
Tel. (+351) 219 60 90 30
sedosa.portugal.admin@indo.pt

Suzhou Indo Optical Spectacles Co. Ltd.
7, Caixiang Rd.
215004 Suzhou, Jiangsu (China)
Tel. (+86) 512 57 87 93
indo@public.sz.js.cn

Indelcor Lens (Thailand) Co. Ltd.
Hi-tech I.E., 162 Moo 1, Banlen, Bang Pa-In
13160 Ayudhaya (Tailandia)
Tel. (+66) 35 72 95 00
karlos.zabala@indo.co.th

Optical Equipment Group LLC
224 West James Street
60106 - Bensenville, Illinois (USA)
Tel. (+1) 630 595 1005
info@aitindustries.com

Indo Prime Visual Tech. Pvt. Ltd.
16-A Tivim Industrial Estate
403526 Mapusa - GOA (India)
Tel. (+083) 2257245
indo_prime@gkb.net

* Sociedades mantenidas para la venta

Otros datos

Datos de identificación

La sociedad Indo Internacional, S.A. fue inscrita el 24 de mayo de 1971 en el Registro Mercantil de Barcelona, en la hoja B-11037, folio 190, tomo 20658.

El Código de Identificación Fiscal (CIF) es el A-08266934, acogida al Régimen Fiscal de Tributación Consolidada con el número de Grupo 5/89.

El sector de la actividad de la sociedad, según la Clasificación Nacional de Actividades Económicas (CNAE) es el 33.40.

Auditoría independiente

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2009 de las distintas sociedades que componen el Grupo Indo Internacional, S.A. y Sociedades Dependientes han sido auditadas por Deloitte, S.L. como auditor principal con entidades vinculadas al mismo y por otros auditores, siendo los honorarios incurridos por dichas auditorías de 303 y 11 miles de euros respectivamente.

Informe Anual 2009

El presente Informe Anual y su correspondiente Documentación Legal han sido publicadas en lengua castellana, catalana e inglesa y pueden ser consultados a través de la web: <http://www.indo.es>

Departamento Atención al Accionista

Indo Internacional, S.A.
Alcalde Barnils, 72
08174 Sant Cugat del Vallès (Barcelona)
España

Tel: + 34 932 982 600
Fax: + 34 937 356 800
E-mail: atencionalaccionista@indo.es

Información corporativa

La web www.indo.es ofrece al accionista información detallada sobre la sociedad, sus productos y servicios.

Al mismo tiempo permite al interesado consultar bajo el epígrafe "Accionistas e Inversores" la documentación legal de INDO, agrupada en seis capítulos:

Información General de la Sociedad

- Cauces de comunicación con la sociedad
- Estatutos

Acción y Capital Social

- Emisiones
- Capital social
- Participaciones significativas y autocartera

Información Económica y Financiera

- Información Pública Periódica
- Cuentas anuales

Gobierno corporativo

- Convocatoria de la Junta
- Documentación
- IAGC

Rincón del Accionista

- Hechos relevantes
- Agenda del inversor
- Dividendos
- Atención al inversor

Enlaces de interés

Realización y Diseño Gráfico:

G.P. INFORPRESS, S.L.

C/Villarroel, 214 1º 2ª

08036 Barcelona

www.inforpress.es

© INDO INTERNACIONAL, S.A.

Alcalde Barnils, 72

08174 Sant Cugat del Vallès (Barcelona)

© Reservados todos los derechos. Ninguna parte de esta publicación puede ser reproducida, transmitida en ninguna forma o medio alguno, electrónico o mecánico, incluyendo las fotocopias, grabaciones o cualquier sistema de recuperación de almacenaje de información, sin permiso escrito del titular del copyright.



Documentación legal 2009

Índice

Cuentas anuales del Grupo Indo	4	Balances de situación consolidados
	6	Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas
	7	Estado de flujo de efectivo
	8	Estado de cambio de patrimonio/Estados de cambios en el patrimonio neto
	10	Memoria consolidada

Informe de gestión consolidado	43	Evolución de los negocios y situación del Grupo
	44	Dividendo
	44	Adquisición de acciones propias
	44	Actividades de investigación y desarrollo
	44	Evolución previsible del Grupo
	44	Instrumentos financieros
	45	Información relativa al artículo 116 bis de la Ley del Mercado de Valores
	45	Hechos posteriores al cierre
	45	Informe Anual de Gobierno Corporativo

Informe de auditoría	46	
-----------------------------	----	--

Información corporativa	49	
Oficina de Atención al Accionista	50	
Informe anual del Gobierno Corporativo	51	A-Estructura de la propiedad
	52	B-Estructura de la administración de la sociedad
	63	C-Operaciones vinculadas
	63	D-Sistemas de control de riesgos
	64	E-Junta General
	66	F-Grado de seguimiento de las recomendaciones de Gobierno Corporativo
	73	G-Otras informaciones de interés



Cuentas anuales del Grupo Indo

elaboradas conforme a las Normas Internacionales de
Información Financiera adaptadas por la Unión Europea

Balances de situación consolidados

al 31 de diciembre de 2009 y 2008 en miles de euros

ACTIVO	de 2009	de 2008
Activo no corriente		
Fondo de comercio (Nota 7)	4.665	4.722
Activos intangibles (Nota 8)	1.469	1.721
Inmovilizado material (Nota 9)	22.822	25.983
Activos financieros (Nota 10)	686	8.529
Activos por impuestos diferidos (Nota 21)	336	312
Inversiones en sociedades por puesta en equivalencia (Nota 11)	-	-
Otros activos no corrientes (Nota 12)	1.181	1.440
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	31.159	42.707
Activo corriente		
Existencias (Nota 13)	19.329	28.199
Deudores comerciales y otros (Nota 14)	25.395	32.028
Activos por impuestos corrientes (Nota 21)	1.327	724
Inversiones financieras corrientes (Nota 14)	336	891
Efectivo y medios equivalentes (Nota 14)	7.800	4.486
Activos mantenidos para la venta (Nota 15)	8.967	336
Otros activos corrientes (Nota 14)	288	288
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	63.442	66.952
TOTAL ACTIVO	94.601	109.659

Las Notas 1 a 32 y el anexo I descritas en la Memoria consolidada forman parte integrante del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2009.

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	de 2009	de 2008
Patrimonio neto		
Capital Suscrito	22.260	22.260
Prima de emisión	11.085	11.085
Otras reservas de la Sociedad Dominante	(5.651)	20.970
Reservas de consolidación	(265)	1.691
Reservas de primera aplicación	(454)	(454)
Diferencias de conversión	(678)	(485)
Beneficio/(Pérdida) del ejercicio	(13.633)	(27.062)
Acciones Propias	(37)	(55)
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad Dominante (Nota 16)	12.627	27.950
Intereses minoritarios (Nota 16)	470	383
TOTAL PATRIMONIO NETO	13.097	28.333
Pasivo no corriente		
Ingresos Diferidos (Nota 20)	157	131
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros (Nota 17)	33.543	13.707
Pasivos por impuestos diferidos (Nota 21)	94	108
Provisiones no corrientes (Nota 19)	905	988
Otros pasivos no corrientes (Nota 20)	20	775
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	34.719	15.709
Pasivo corriente		
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros (Nota 17)	8.884	29.035
Acreedores comerciales (Nota 20)	20.915	23.005
Pasivos por impuestos corrientes (Nota 21)	2.135	2.214
Otros pasivos (Nota 20)	9.352	8.063
Provisiones corrientes (Nota 20)	2.571	3.300
Pasivos asociados a activos mantenidos para la venta (Nota 15)	2.928	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	46.785	65.617
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	94.601	109.659

Las Notas 1 a 32 y el anexo I descritas en la Memoria consolidada forman parte integrante del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2009.

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas

correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008 en miles de euros

	Ejercicio 2009	Ejercicio 2008
Importe neto cifra de negocios (Nota 6)	92.751	118.822
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación (Nota 24.1)	(489)	(1.347)
Aprovisionamientos (Nota 24.1)	(32.426)	(39.962)
Otros ingresos (Nota 2.6)	21.104	4.987
Gastos de personal (Nota 24.2)	(43.052)	(46.690)
Variación neta de provisiones (Nota 24.5)	(823)	(1.693)
Amortizaciones (Nota 8 y 9)	(4.119)	(5.054)
Otros gastos de explotación (Nota 24.3)	(29.371)	(36.495)
Beneficio / (Pérdida) consolidado de explotación	3.575	(7.432)
Ingresos netos por venta de inmovilizado (Nota 24.4)	481	1.831
Gastos reestructuración (Nota 20)	(9.596)	(7.422)
Resultados por deterioro de activos (Nota 24.4)	(5.056)	(3.457)
Ingresos financieros (Nota 24.6)	1.403	2.099
Gastos financieros (Nota 24.6)	(4.292)	(5.316)
Participaciones en beneficios (Nota 11)	-	(150)
Beneficio/(Pérdida) antes de impuestos procedentes de las actividades ordinarias	(13.485)	(19.847)
Impuesto sobre las ganancias (Nota 21.3)	(100)	(7.138)
Beneficio/(Pérdida) consolidado neto procedente de operaciones continuadas	(13.585)	(26.985)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (Nota 16)	48	77
Beneficio/(Pérdida) neto del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante	(13.633)	(27.062)
Beneficio/(Pérdida) por Acción: (Nota 5)		
A) Básico	(0,61)	(1,68)
B) Diluido	(0,61)	(1,68)

Las Notas 1 a 32 y el anexo I descritas en la Memoria consolidada forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009.

Estado de flujos de efectivo

método indirecto en miles de euros

	Ejercicio 2009	Ejercicio 2008
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS		
Beneficios/(Pérdidas) de las actividades ordinarias antes de impuestos	(13.533)	(19.924)
Resultado atribuido a intereses minoritarios (Nota 16)	48	77
Ajustes de las partidas que no implican movimientos ordinarios de tesorería:		
Amortizaciones (Nota 8 y 9)	4.119	5.054
Resultado por deterioro de activos (Nota 8)	5.056	3.457
Resultado de las sociedades por puesta en equivalencia (Nota 11)	-	150
Dotación a las provisiones no corrientes (Nota 20)	-	81
Otros resultados	611	824
Ajustes a los beneficios ordinarios:		
Resultados de la venta de inmovilizado (Nota 24.4)	(481)	(1.831)
Costes de reestructuración (Nota 20)	9.596	7.422
Beneficios ordinarios antes de cambios en fondo de maniobra (I)	5.416	(4.690)
Ajustes de las variaciones al capital circulante:		
Variación en deudores comerciales y otros (Nota 14)	5.749	7.488
Variación de existencias (Nota 13)	8.848	2.869
Variación de otros pasivos corrientes (Nota 20)	(13.022)	(5.206)
Efectivo generado por las operaciones (II)	1.575	5.151
Flujo de efectivo por impuestos (III)	(820)	850
Flujos netos de efectivo obtenidos de actividades ordinarias (A)= (I)+(II)+(III)	6.171	1.311
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de activos intangibles (Nota 8)	(345)	(564)
Adquisición de inmovilizado material (Nota 9)	(1.123)	(2.867)
Adquisición de participaciones (Fondo de Comercio) (Nota 7)	-	(2.035)
Adquisición de otros activos (Nota 12)	(380)	-
Adquisición acciones propias	(669)	(711)
Devolución/(Constitución) depósitos y fianzas	(217)	36
Créditos otorgados a clientes	(1.039)	(2.929)
Cobro de créditos otorgados a clientes	705	1.010
Cobro por ventas de inmuebles para arrendamiento y otro inmovilizado material	-	7.900
Cobro por venta de acciones propias (Nota 16)	696	538
Cancelación provisiones no corrientes (Nota 20)	(34)	(5)
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión (B)	(2.406)	373
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión Instrumentos de patrimonio (Nota 16)	-	15.847
Obtención de nueva financiación con entidades de crédito a largo plazo	16.921	4.356
Amortización y trasposos a corto plazo de deudas con entidades de crédito a largo plazo	(17.239)	(19.454)
Variación de otros pasivos no corrientes y provisiones no corrientes (Nota 20)	144	(38)
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiación (C)	(174)	711
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTE (D)	(277)	(297)
VARIACIÓN NETA DE EFECTIVO Y DEMÁS MEDIOS EQUIVALENTES AL EFECTIVO (A+B+C+D)	3.314	2.098
Efectivo y equivalentes al efectivo en el principio del período	4.486	2.388
+ Efectivo y demás medios equivalentes al final del período	7.800	4.486

Las Notas 1 a 32 y el anexo I descritas en la Memoria consolidada forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009.

Estado de cambio del patrimonio

correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2009 y 31 de diciembre de 2008 en miles de euros

	Capital Social	Prima emisión	Reserva legal	Reservas de la Sociedad Dominante	Reservas en sociedades consolidadas integración global
Saldo a 31 de diciembre de 2007 (Nota 16)	11.130	5.520	2.230	14.818	17.713
Distribución del resultado 2007					
A Reservas	-	-	-	4.888	(16.022)
Ampliación de capital	11.130	5.565	-	(848)	-
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-
Acciones propias	-	-	-	(118)	-
Saldo a 31 de diciembre de 2008 (Nota 16)	22.260	11.085	2.230	18.740	1.691
Distribución del resultado 2008					
A Reservas	-	-	-	(26.573)	(489)
Optical Equipment Group (Nota 10)	-	-	-	-	(609)
Aumento valor opción compra Tailandia (Nota 10)	-	-	-	-	(828)
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-
Acciones propias	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	(48)	(30)
Saldo a 31 de diciembre de 2009 (Nota 16)	22.260	11.085	2.230	(7.881)	(265)

Estados de cambios en el patrimonio neto de los ejercicios 2009 y 2008

en miles de euros

	Ejercicio 2009 (13.585)	Ejercicio 2008 (26.985)
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)		
Diferencias de conversión		
Atribuibles al Grupo	(193)	114
Atribuibles a los intereses minoritarios	39	(25)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (II)	(154)	89
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (III)	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos (I+II+III)	(13.739)	(26.896)
Atribuible a la Sociedad Dominante	(13.633)	(27.062)
Atribuible a los intereses minoritarios	87	52

Las Notas 1 a 32 y el anexo I descritas en la Memoria consolidada forman parte integrante del estado de cambio del patrimonio correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009.

Reservas de primera aplicación	Acciones propias	Diferencia de conversión	Resultado	Intereses minoritarios	Total
(454)	-	(599)	(11.134)	331	39.555
-	-		11.134	-	-
-	-	-	-	-	15.847
-	-	114	(27.062)	52	(26.896)
-	(55)	-	-	-	(173)
(454)	(55)	(485)	(27.062)	383	28.333
-	-	-	27.062	-	-
-	-	-	-	-	(609)
-	-	-	-	-	(828)
-	-	(193)	(13.633)	87	(13.739)
-	18	-	-	-	18
-	-	-	-	-	(78)
(454)	(37)	(678)	(13.633)	470	13.097

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

1. Actividad del Grupo

Indo Internacional, S.A. (en adelante la Sociedad Dominante) y sus sociedades participadas (en adelante Grupo Indo) configuran un Grupo integrado en el que Indo Internacional, S.A. ejerce una dirección centralizada, aplicando políticas y estrategias a nivel de Grupo.

De acuerdo a sus estatutos sociales, el Grupo tiene por objeto la importación, exportación, industria y comercio al por mayor y detalle de artículos de óptica, fotografía y material científico y similares. Podrá también dedicarse a la compraventa de toda clase de bienes inmuebles y muebles, con excepción de aeronaves y naves, los cuales podrá explotar por sí o concederlos a terceros por cualquier título, inclusive arrendamiento. Asimismo a terceros podrá: conceder préstamos, prestar toda clase de servicios y asesoramientos y ceder por cualquier régimen legal, los activos del Grupo, sin que pueda realizarse actividades reservadas a la Banca y Entidades de Crédito que tengan específica regulación.

El Grupo divide su actividad en tres líneas básicas, siendo éstas la fabricación y comercialización de lentes, la fabricación y comercialización de aparatos oftálmicos (en adelante, bienes de equipo) y la de fabricación y comercialización de monturas para gafas y gafas de sol.

El Grupo desarrolla actualmente su actividad principalmente en Europa, EE.UU., Chile, Marruecos, Tailandia, China e India.

El domicilio social de la Sociedad Dominante está situado en la Avda. Alcalde Barnils 72, de Sant Cugat del Vallès (Barcelona). En la página "web": www.indo.es y en su domicilio social pueden consultarse los Estatutos sociales y demás información pública sobre la Sociedad.

Indo Internacional, S.A. cotiza en el mercado secundario organizado de Madrid y Barcelona.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

2.1 Bases de presentación

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Indo del ejercicio 2009, que se han obtenido a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad Dominante y por las restantes entidades integradas en el Grupo han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad Dominante en reunión de su Consejo de Administración celebrada el día 22 de marzo de 2010.

Estas cuentas anuales consolidadas han sido formuladas de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea, teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y de los criterios de valoración de aplicación obligatoria, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera, consolidados, del Grupo Indo al 31 de diciembre de 2009

y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo consolidados que se han producido en el Grupo en el ejercicio terminado en esa fecha.

Dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2009 pueden diferir de los utilizados por algunas de las entidades integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios y para adecuarlos a las Normas Internacionales de Información Financiera.

Con el objeto de presentar de una forma homogénea las distintas partidas que componen las cuentas anuales consolidadas, se han aplicado a todas las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación los principios y normas de valoración seguidos por la Sociedad Dominante.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2008, fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante celebrada el 29 de junio de 2009. Estas cuentas anuales consolidadas del Grupo y las cuentas anuales de las entidades integradas en el Grupo, correspondientes al ejercicio 2009, se encuentran pendientes de aprobación por sus respectivas Juntas Generales de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante prevé que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin ninguna modificación.

2.2 Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Indo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2009 han sido elaboradas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), conforme a lo establecido en el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y en el Consejo del 19 de julio de 2002, en virtud de los cuales 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, deben presentar sus cuentas consolidadas de los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2005 de acuerdo con las NIIF que hubieran sido convalidadas por la Unión Europea. En España, la obligación de presentar cuentas anuales consolidadas bajo NIIF aprobadas en Europa fue, asimismo, regulada en la disposición final undécima de la Ley 62/2003, de 30 de diciembre de 2003, de medidas fiscales, administrativas y de orden social.

Las políticas contables utilizadas en la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas cumplen con cada NIIF vigente a 31 de diciembre de 2009. Las principales políticas contables y normas de valoración adoptadas por el Grupo Indo se presentan en la Nota 4.

2.3 Políticas contables emitidas no vigentes en el ejercicio 2009

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 las NIC 1 y NIC 32 en los relativo a 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; CINIIF 16 relativa a la cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero; NIC 39 e IFRIC9 - Reevaluación de derivados implícitos en reclasificaciones. El contenido de estas normas e interpretaciones se recogía en la Nota 2.3 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2008 y definitivamente su entrada en vigor no ha supuesto ningún impacto para el Grupo.

El Grupo está aplicando, desde su entrada en vigor el 1 de enero de 2009, la nueva versión de la NIC 1, sobre Presentación de estados financieros. La misma tiene el propósito de mejorar la capacidad de los usuarios de estados financieros de analizar y comparar la información proporcionada en los mismos. Estas mejoras permitirán a los usuarios de las cuentas anuales consolidadas analizar los cambios en el patrimonio como consecuencia de transacciones con los propietarios que actúan como tales (como dividendos y recompra de acciones) de manera separada a los cambios por transacciones con los no propietarios (como transacciones con terceras partes o ingresos o gastos imputados directamente en el patrimonio neto). La norma revisada proporciona la opción de presentar partidas de ingresos y gastos y componentes de otros ingresos totales en un estado único de ingresos totales, en un estado único de ingresos totales con sub-totales o bien, en dos estados separados (un estado de ingresos separado seguido de un estado de ingresos y gastos reconocidos), siendo esta última la opción elegida por el Grupo.

También introduce nuevos requerimientos de información cuando la entidad aplica un cambio contable de forma retrospectiva, realiza una reformulación o se reclasifican partidas sobre los estados financieros emitidos previamente, así como cambios optativos en los nombres de algunos estados financieros con la finalidad de reflejar su función más claramente (por ejemplo, la cuenta de pérdidas y ganancias será denominada cuenta de resultados, y el estado de ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto pasa a denominarse estado del resultado global).

Los impactos de esta norma en los estados financieros consolidados del Grupo son básicamente de presentación y desglose, por lo que supone la inclusión de la presentación del estado del resultado global (antes denominado estado de ingresos y gastos reconocidos) y el cambio de denominación del a cuenta de resultados (antes cuenta de pérdidas y ganancias).

Aunque en la propia NIC 1 modificada se recoge que, ante cambios retrospectivos o reclasificaciones en los estados financieros, debe presentarse un balance o estado de posición financiera en la apertura del primer ejercicio que se presenta en los estados financieros afectados (en este caso, correspondería a 1 de enero de 2008), dado que la presentación del estado del resultado global no afecta en absoluto al balance mencionado, no resulta significativa esta información, por lo que no se ha considerado su presentación.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, las siguientes normas e interpretaciones habían sido publicadas por el IASB pero no habían entrado aún en vigor, bien porque su fecha de efectividad es posterior a la fecha de las cuentas anuales consolidadas, o bien porque no ha sido aún adoptada por la Unión Europea:

Normas y modificaciones de normas:		Aplicación obligatoria en los ejercicios iniciados a partir de:
Aprobadas para uso en UE		
Modificación de NIC 32	Clasificación de derechos sobre acciones	1 de febrero de 2010
CINIIF 15 (1)	Acuerdos para la construcción de inmuebles	1 de enero de 2010
No aprobadas para uso en UE (2)		
NIIF 9	Instrumentos financieros: Clasificación y valoración	Varios (principalmente 1 de enero de 2013)
Proyecto de mejoras 2009	Mejoras no urgentes a los IFRS	1 de enero de 2010
Modificación NIIF 2	Pagos basados en acciones dentro del Grupo	1 de enero de 2011
Revisión NIC 24	Desglose de partes relacionadas	1 de enero de 2011
Modificación CINIIF 14	Anticipos de pagos mínimos obligatorios	1 de julio de 2010
CINIIF 19	Cancelación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio	1 de julio de 2010

(1) Fecha de aplicación obligatoria de acuerdo con su aprobación en el Boletín Oficial de la Unión Europea.

(2) Normas e interpretaciones no adoptadas por la Unión Europea a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas.

Los Administradores de la Sociedad Dominante han evaluado los potenciales impactos de la aplicación futura de estas normas y consideran que su entrada en vigor no tendrá un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas.

2.4 Moneda funcional

Las presentes cuentas anuales consolidadas se presentan en euros por ser ésta la moneda del entorno económico principal en el que opera el Grupo. Las operaciones en moneda funcional distinta del euro se registran de conformidad con las políticas descritas en la Nota 4.21.

2.5 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estas cuentas anuales consolidadas es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Dominante. En las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2009 se han utilizado estimaciones realizadas por la Dirección del Grupo y de las entidades consolidadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación del principio de empresa en funcionamiento (Nota 2.6).
- La evaluación de la existencia de deterioro de determinados activos materiales e intangibles, así como de los fondos de comercio y los activos por impuesto diferido (Notas 4.1, 4.2, 4.3, 7 y 21.4).
- La vida útil de los activos inmateriales y materiales (Notas 4.2 y 4.3).
- Provisiones de circulante, principalmente provisión de insolvencias, obsolescencia o lenta rotación, garantías y devoluciones.
- La evaluación de litigios, compromisos y activos y pasivos contingentes (Nota 22).
- Las hipótesis empleadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros.
- Provisiones por reestructuración.

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2009 y 2008 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos (hechos económicos, cambios de normativa, etc.) que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría, excepto para los test de deterioro de los fondos de comercio que no podrán ser revertidos en el futuro, conforme a la NIC 8, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada o de patrimonio neto consolidado, en su caso.

2.6 Empresa en funcionamiento

Durante los últimos ejercicios, los resultados y la situación financiera del Grupo Indo se han visto afectados negativamente por la situación económica general y, en particular, por la evolución sufrida en el sector óptico. En este sentido, se han incurrido en pérdidas principalmente como consecuencia de la disminución de ventas, las reestructuraciones llevadas a cabo durante el presente y pasados ejercicios y el deterioro practicado a determinados activos.

En este contexto los Administradores de la Sociedad Dominante realizaron al 31 de diciembre de 2008 un plan de negocio que preveía ciertas medidas que implicaban, entre otras, la potencial entrada de nuevos socios industriales en determinados negocios, la venta de ciertos activos no estratégicos y

una mejora de la rentabilidad a medio plazo reestructurando y abandonando determinadas líneas de negocio y mercados.

Durante el ejercicio 2009 y, en el marco de dicho plan de negocio, se han llevado a cabo las siguientes medidas:

1. Reestructuración societaria del Grupo Indo mediante la constitución de las sociedades Indo Equipment Group, S.L.U. y Indo Lens Group, S.L.U. a las que se han aportado los negocios de bienes de equipo y fabricación y comercialización de lentes, respectivamente.

2. Con fecha 31 de julio de 2009 la Sociedad Dominante y sus filiales españolas han firmado, un acuerdo de refinanciación de la deuda de Grupo Indo con cinco entidades bancarias, mediante el cual se ha unificado la mayor parte de la deuda de varios préstamos bilaterales, líneas de circulante y otros instrumentos financieros, tanto de la Sociedad Dominante como de sus filiales españolas en un préstamo sindicado. El importe total de la refinanciación alcanza los 35 millones de euros y afecta, aproximadamente, al 85% de la deuda del Grupo Indo y se encuentra sujeta al cumplimiento de determinadas condiciones, así como de determinados ratios financieros a partir del 31 de diciembre de 2010.

La financiación sindicada se estructura en tres tramos: el primer tramo es un préstamo con vencimiento a cinco años y dos tramos de circulante de carácter renovable con vencimiento a 30 meses. El acuerdo contempla también la renovación por un período de 30 meses, con carácter renovable, de líneas de bilaterales de descuento comercial, confirmings y avales.

En garantía de dichas deudas se han constituido diversas garantías (véase Nota 17).

3. Con esta misma fecha, la Sociedad Dominante ha suscrito con el Institut Català de Finances un préstamo hipotecario por importe de 8 millones de euros, con vencimiento a 5 años, destinado a financiar parcialmente la ampliación de capital de la sociedad dependiente Indo Lens Group, S.L.U., cabecera de la división de lentes oftálmicas de Indo Internacional, S.A. realizada con el objetivo de reforzar la estructura financiera de dicha división. Dicho préstamo tiene como cláusula de vencimiento anticipado la pérdida del control por parte de la Sociedad Dominante de Indo Lens Group, S.L.U.

4. Adicionalmente, durante el ejercicio 2009 el Grupo Indo ha alcanzado un acuerdo de alianza estratégica con el grupo japonés Hoya Vision Care, uno de los grandes líderes mundiales de lentes oftálmicas que es a su vez filial de Hoya Corporation, multinacional japonesa que cuenta también con negocios en el ámbito de tecnologías de la información y en el médico y la imagen.

Esta alianza contiene diversos elementos que, entre los más relevantes destacan, por un lado, una cesión en exclusiva a Hoya de tecnología para el diseño y fabricación de lentes oftálmicas por importe de 15 millones de euros, cobrados ya en su totalidad al cierre del ejercicio 2009 y, por otro lado, un acuerdo de suministro a largo plazo por medio del cual Indo se compromete a adquirir producto a Hoya por una cantidad equivalente al 25% - 30% de su volumen de unidades actual, compras que hasta la actualidad Indo realizaba a diversos proveedores en distintos orígenes y que se consolidan por este acuerdo entorno a Hoya Vision Care. Dicho contrato de suministro tiene establecidos unos mínimos de compra hasta el 31 de diciembre de 2015, distribuidos anualmente.

Adicionalmente, la Sociedad Dominante ha concedido, como garantía a la

ejecución de estos acuerdos, una opción de compra sobre Indo Lens Group S.L.U., ejecutable tan sólo si se incumplen dichos compromisos mínimos de compra y a un precio de ejercicio calculado en base a un múltiplo de los resultados antes de intereses, impuestos y amortizaciones de dicha sociedad minorado por el importe de la deuda neta y por un descuento adicional variable de entre 14 y 16 millones de euros en función del ejercicio en el que se produjese el incumplimiento.

La alianza que ha iniciado sus efectos con fecha 31 de julio de 2009, estará en vigor hasta el año 2015 (pudiendo ser prorrogada en 2012 por otros 4 años adicionales). Incluye como aspecto clave que las dos compañías seguirán compitiendo de forma independiente en todos los mercados, manteniendo estrategias comerciales diferenciadas y una total independencia operativa en la gestión.

El epígrafe "Otros ingresos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta recoge 15.000 miles de euros correspondiente al resultado de la mencionada operación de cesión de tecnología. Para dicha contabilización la Sociedad ha contado con un informe por parte de un auditor independiente.

5. Por último, el Grupo Indo está llevando a cabo el proceso de reestructuración de su plantilla, parcialmente ejecutado durante el ejercicio 2009. En este sentido y, con fecha posterior al cierre del ejercicio se ha adoptado la decisión de cierre de los centros de trabajo de Alcobendas (Madrid) y de Tortosa (Tarragona) que afectarán a 94 personas y que supondrán un coste aproximado de 5,3 millones de euros. Dichos aspectos no habían sido provisionados al cierre del ejercicio por Grupo Indo, dado que, a dicha fecha, no existía un acuerdo firme y no existía comunicación a terceros (véase Nota 32).

Al cierre del ejercicio 2009 y, debido a que no se han podido ejecutar en su totalidad las desinversiones contenidas en el plan de negocio elaborado en el ejercicio 2009, los Administradores de la Sociedad Dominante han preparado un presupuesto de tesorería para el ejercicio 2010 que contempla dichos aspectos y que supone unas necesidades de tesorería de 6,9 millones de euros, aproximadamente. En este contexto, el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante está evaluando todas las alternativas factibles para obtener dichos recursos financieros adicionales, entre las que se encuentran:

- La mejora de la eficiencia y de la rentabilidad de las distintas líneas de negocio.
- El aumento de capital de la Sociedad.
- La disposición de activos, y
- La obtención de recursos financieros de entidades financieras o de terceros independientes.

Las presentes cuentas anuales consolidadas se han formulado considerando un criterio de empresa en funcionamiento, considerando por tanto, que la recuperación de los activos y liquidación de los pasivos se efectuarán por los importes y clasificación que presentan las cuentas anuales consolidadas adjuntas, dado que se estima que el proceso descrito concluirá favorablemente. En el caso que, como consecuencia de las decisiones que pudieran ser adoptadas por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante, se derivaran efectos en la valoración de los activos y pasivos mantenidos por la Sociedad, dichas cuentas anuales consolidadas serían reformuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante con el fin de recoger los efectos que pudieran derivarse de las decisiones adoptadas de forma que presenten la imagen fiel de acuerdo con los principios y normas de contabilidad generalmente aceptados.

2.7 Comparación de la información

De acuerdo con la modificación de la NIC 1, se presenta el "Estado de ingresos y gastos reconocidos" al 31 de diciembre de 2009 comparado con el del ejercicio anterior (véase Nota 2.3).

2.8 Principios de consolidación

Los principales principios de consolidación seguidos por la Dirección de la Sociedad Dominante para la elaboración de las cuentas anuales consolidadas han sido los siguientes:

1. Las cuentas anuales consolidadas adjuntas se han preparado a partir de los registros de contabilidad de Indo Internacional, S.A., y de las sociedades controladas por la misma, cuyas cuentas anuales individuales han sido preparadas por la Dirección de cada sociedad. El control se considera ostentado por la Sociedad Dominante cuando ésta tiene el control efectivo al disponer de la mayoría de los votos en el Órgano de Administración.
2. Los resultados de las sociedades dependientes adquiridas o vendidas durante el período se incluyen dentro del resultado consolidado desde la fecha efectiva de adquisición o momento de venta, según proceda.
3. Todas las cuentas a cobrar y pagar y otras transacciones entre sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación.
4. Cuando es necesario, los estados financieros de las sociedades dependientes se ajustan con el objetivo de que las políticas contables utilizadas sean homogéneas con las utilizadas por la Sociedad Dominante del Grupo.
5. La participación de los accionistas minoritarios se establece en la proporción de los valores razonables de los activos y pasivos identificables reconocidos. Por consiguiente, cualquier pérdida aplicable a los intereses minoritarios que supere el valor en libros de dichos intereses minoritarios se reconoce con cargo a las participaciones de la Sociedad Dominante. La participación de los minoritarios en:

a. El patrimonio de sus participadas: se presenta en el capítulo "Intereses minoritarios" del balance de situación consolidado, dentro del epígrafe "Patrimonio Neto".

b. Los resultados del periodo: se presentan en el capítulo "Resultado neto atribuido a intereses minoritarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

6. Los criterios seguidos para determinar el método de consolidación aplicable a cada una de las sociedades que componen el Grupo, han sido los siguientes:

Integración global:

• Se consolidan por el método de integración global las sociedades dependientes, entendidas como toda entidad sobre la que el Grupo tiene poder para dirigir las políticas financieras y de explotación que, generalmente viene acompañado de una participación superior a la mitad de los derechos de voto. A la hora de evaluar si el Grupo controla otra entidad se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que puedan ser ejercitados o convertidos a la fecha de cierre.

• La contabilización de las sociedades dependientes se realiza por el método de adquisición. El coste de adquisición es el valor razonable de los

activos entregados, de los instrumentos de patrimonio emitidos y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio, más los costes directamente atribuibles a la adquisición. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y contingencias identificables asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente por su valor razonable en la fecha de adquisición, con independencia del alcance de los intereses minoritarios. El exceso de coste de adquisición sobre el valor razonable de la participación del Grupo en los activos netos identificables adquiridos se reconoce como fondo de comercio. Si el coste de adquisición es menor al valor razonable de los activos netos de la sociedad dependiente adquirida, la diferencia se reconoce directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo.

Integración proporcional:

- Se consolida por el método de integración proporcional aquellas participaciones en sociedades con las que el Grupo mantiene negocios conjuntos.

Consolidación por el método de la participación:

- Se consolidan por el método de la participación aquellas sociedades que tienen la consideración de sociedades asociadas. El coste de dichas participaciones se reconoce inicialmente por su coste de adquisición.
- Se consideran sociedades asociadas todas las entidades sobre las que el Grupo Indo ejerce una influencia significativa pero sobre las que no tiene control que, generalmente, viene acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto.

7. Las cuentas anuales consolidadas adjuntas no incluyen el efecto fiscal que, en su caso, pudiera producirse como consecuencia de la incorporación de las reservas de las sociedades consolidadas en el patrimonio de la Sociedad Dominante, por considerar que las citadas reservas se destinarán a la financiación de las operaciones de cada sociedad y las que puedan ser distribuidas no representarán un coste fiscal adicional significativo.

En el Anexo I de esta Memoria, se detallan las sociedades incluidas en la consolidación, así como la información relevante relacionada con las mismas.

2.9 Variaciones en el perímetro de consolidación

Variaciones 2009:

Durante el ejercicio 2009 han habido las siguientes variaciones en el perímetro de consolidación:

Salidas del perímetro de consolidación

Salida del perímetro de la filial De Rigo Vision España, S.A. (antes Vogartline España, S.A) por haberse vendido la participación del 40% que se ostentaba al 31 de diciembre de 2008.

Entradas al perímetro de consolidación

Durante el ejercicio 2009 se ha adquirido una participación adicional del 24% en la sociedad dependiente Optical Equipment Group LLC, sociedad sobre la que ya mantenía el control al 31 de diciembre de 2008, por lo que al 31 de diciembre de 2009, el Grupo ostenta una participación del 75% en dicha sociedad.

Con fecha 31 de diciembre de 2009, la Sociedad Dominante ha ejecutado la opción de compra que poseía sobre el 93% de las participaciones de la sociedad Expansión Visual, S.L. por un importe de 1.141 euros, con el objetivo de proteger los créditos otorgados a este grupo. Adicionalmente, ha llegado

a un acuerdo con el propietario del 7% restante para su adquisición por un importe de 127 euros, por lo que se ha pasado a ostentar una participación del 100% en el capital social de esta sociedad. Expansión Visual, S.L. a su vez posee el 100% del capital social de International Vision Care, S.A., y ésta el 100% de las sociedades Novolent, S.A., y Euroóptica, S.A., que entre ambas poseen 27 establecimientos de óptica que operan en el mercado español. Puesto que no forma parte de la estrategia de Indo Internacional, S.A. la "verticalización" de su actividad, dichos activos, así como sus pasivos asociados, tienen la consideración de activos mantenidos para la venta.

Al 31 de diciembre de 2009, las Sociedades del Grupo, multigrupo y asociadas cuyos estados financieros han sido auditados son las siguientes:

Sociedad	Auditor
Indo Internacional, S.A.	Deloitte
Industrias de Óptica, S.A.U.	Deloitte
Indo Equipment Group, S.L.U.	Deloitte
Indo Lens Group, S.L.U.	Deloitte
Inviva Eyewear, S.A.	Deloitte
Sedosa Portugal, S.A.	Deloitte
Indo France, S.A.	Deloitte
Indo Maroc, S.A.	Bernossi Moore Stephens
Optical Equipment Group LLC	Ahlbeck & Company
Euroóptica, S.A.	SMAS Auditores
Suzhou Indo Optical Spectacles Co. Ltd.	Deloitte
Indelcor Lens (Thailand) Co. Ltd.	Deloitte

Los estados financieros de Indo Chile de Óptica, Ltda., Indo Lens US Inc., Indo Italia S.R.L., Inviva Eyewear Portugal Ltda., Indo Prime Visual Technologies Private Limited, y Expansión Visual S.L., Internaciotal Vision Care, S.A., y Novolent, S.A. no han sido auditados por no estar legalmente obligados a ello.

Variaciones 2008:

Durante el ejercicio 2008 se produjeron las siguientes variaciones en el perímetro de consolidación:

Salidas del perímetro de consolidación

Salida del perímetro de la filial Werner Schulz GmbH & Co KG, por haberse perdido el control sobre la misma desde mayo de 2008 al estar en un proceso de liquidación cuya labor está ejecutando un liquidador nombrado por la Administración alemana. El Grupo consideró a efectos de las cuentas anuales consolidadas únicamente la actividad realizada por dicha sociedad hasta la pérdida de control en mayo de 2008.

Entradas al perímetro de consolidación

Indo Internacional, S.A., la Sociedad Dominante del Grupo, con fecha 8 de septiembre de 2008 firmó un acuerdo con la sociedad india GKB Ophtalmics Ltd por el cual deciden crear una Joint Venture, Indo Prime Visual Technologies Private Limited, con la intención de introducirse en el mercado óptico indio. La duración inicial de la Joint Venture es de tres años.

Al 31 de diciembre de 2008, las Sociedades del Grupo, multigrupo y asociadas cuyos estados financieros fueron auditados son las siguientes:

Sociedad	Auditor
Indo Internacional, S.A.	Deloitte
Industrias de Óptica, S.A.U.	Deloitte
Inviva Eyewear, S.A.	Deloitte
Sedosa Portugal, S.A.	Deloitte
Indo France, S.A.	Deloitte
Indo Maroc, S.A.	Bernossi Moore Stephens
Optical Equipment Group LLC	Ahlbeck & Company
Suzhou Indo Optical Spectacles Co. Ltd.	Deloitte
Indelcor Lens (Thailand) Co. Ltd.	Deloitte

Los estados financieros de Indo Chile de Óptica, Ltda., Indo Lens US Inc., Indo Italia S.R.L., Vogartline España S.A., Werner Schulz GmbH & Co KG e Inviva Eyewear Portugal Lda. e Indo Prime Visual Technologies Private Limited, no han sido auditados por no estar legalmente obligados a ello.

3. Distribución del resultado de la Sociedad Dominante

La propuesta de distribución de pérdidas del ejercicio 2009 formulada por los Administradores de la Sociedad Dominante que presenta sus cuentas anuales individuales bajo criterios contables españoles, junto con la distribución de beneficios del ejercicio 2008 aprobada por los mismos, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Bases de reparto:		
Beneficio/(Pérdida) del ejercicio	(14.271)	(26.573)
Distribución:		
A pérdidas de ejercicios anteriores	(14.271)	(26.573)

4. Normas de valoración

Las principales normas de valoración utilizadas en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas, de acuerdo con las establecidas por las Normas Internacionales de Información Financiera, así como las interpretaciones en vigor en el momento de realizar dichas cuentas anuales consolidadas son las siguientes:

4.1 Fondo de comercio

Las combinaciones de negocios se contabilizan por el método de adquisición, considerando como coste de la misma los valores razonables, en la fecha de intercambio, de los activos entregados, los pasivos incurridos o asumidos y los instrumentos de patrimonio neto emitidos por la sociedad adquirente a cambio del control del negocio adquirido, así como cualquier otro coste directamente atribuible a la combinación de negocios.

El coste de la combinación de negocios, se distribuye en la fecha de adquisición, a través del reconocimiento a su valor razonable, de los activos y pasivos, así como de los pasivos contingentes del negocio adquirido que cumplan con los requisitos establecidos en la NIIF 3 para su reconocimiento. La diferencia positiva entre el coste de la combinación de negocios y la asignación a activos, pasivos y pasivos contingentes del negocio adquirido, se reconoce como fondo de comercio, el cual representa, por tanto, el pago anticipado realizado por el Grupo Indo de los beneficios económicos futuros derivados de los activos que no han sido individual y separadamente identificados y reconocidos. La diferencia negativa, en su caso, entre el coste de la combinación de negocios y la asignación a activos, pasivos y pasivos contingentes del negocio adquirido, se reconoce como resultado del ejercicio en que se incurre. La Dirección del Grupo lleva a cabo una asignación provisional del coste de la combinación de negocios a la fecha de adquisición, que es reevaluada, en su caso, durante los doce meses siguientes a los de la toma de control del negocio en cuestión.

El fondo de comercio es asignado por la Dirección de la Sociedad Dominante a las distintas Unidades Generadoras de Efectivo (en adelante, UGEs), que se esperan beneficiar de las sinergias de la combinación de negocios, independientemente de otros activos o pasivos de la entidad adquirida que se asignen a esas unidades o grupos de unidades.

La Dirección de la Sociedad Dominante lleva a cabo la comprobación del deterioro del valor de cada una de las UGEs anualmente, así como cuando existen indicios de que la unidad podría haberse deteriorado, comparando el importe en libros de la mencionada unidad generadora de efectivo, incluido el fondo de comercio, con el importe recuperable de dicha UGE.

En el caso de que el importe recuperable de la UGE excediese su importe en libros, la unidad generadora de efectivo y el fondo de comercio asimilable a la misma son considerados como no deteriorados. En caso contrario, el Grupo reconoce la pérdida por deterioro del valor de acuerdo con el siguiente criterio:

- Primero se reduce el valor del fondo de comercio asignado a la unidad generadora de efectivo y, en el caso de que la pérdida superara dicho valor.
- Esta se distribuye en los demás activos de la unidad generadora de efectivo, prorrateada para cada uno de los activos en función del valor en libros de los mismos.

Las pérdidas por deterioro relacionadas con el fondo de comercio no son objeto de reversión posterior.

Los fondos de comercio adquiridos a partir del 1 de enero de 2004 se mantienen valorados a su coste de adquisición y los adquiridos con anterioridad a esa fecha se mantienen por su valor neto registrado al 31 de diciembre de 2003.

4.2 Activos intangibles

Los activos intangibles se presentan por su precio de adquisición o coste de producción y se amortizan en función de su vida útil conforme a los siguientes criterios (véase Nota 8):

1. Los gastos de desarrollo están específicamente individualizados por proyectos que se corresponden, en su mayor parte, a prototipos de nuevos aparatos, y su coste está claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo. El Grupo tiene motivos fundados del éxito técnico y de la rentabilidad económico-comercial de dichos proyectos. Se contabilizan cuando se incurren, por su precio de adquisición o coste de producción y se amortizan en cuatro años.
2. Los gastos de investigación correspondientes a proyectos desarrollados por el Grupo, se imputan a resultados en el ejercicio en que se incurren.
3. El importe satisfecho para la adquisición de la propiedad o del derecho al uso de programas informáticos o por los gastos incurridos con motivo de los desarrollados por la propia empresa, se contabiliza en la cuenta "Aplicaciones informáticas" y se amortiza linealmente a razón del 20% anual. Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.
4. Las "Concesiones, patentes y licencias" se contabilizan, cuando se incurren, por su precio de adquisición y se amortizan en cinco años.
5. Los elementos en curso se traspasan al inmovilizado inmaterial en explotación una vez finalizado el correspondiente periodo de desarrollo.

4.3 Inmovilizado material

El inmovilizado material de las sociedades españolas anterior al 31 de diciembre de 1996 se halla valorado a precio de coste actualizado de acuerdo

con las disposiciones del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio (véase Nota 9). Las adquisiciones posteriores y el correspondiente a las sociedades extranjeras se han valorado a coste de adquisición.

Los costes de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes se capitalizan como mayor coste de los correspondientes bienes.

Los trabajos que las Sociedades del Grupo realizan para su propio inmovilizado se reflejan al coste acumulado que resulta de añadir a los costes externos los costes internos, determinados en función de los consumos propios de materiales de almacén y los costes de fabricación, aplicados según tasas horarias de absorción similares a las usadas para la valoración de las existencias. Los costes activados por dicho concepto en el ejercicio 2009 y 2008, que ascienden a 313 y 502 miles de euros, respectivamente, se presentan como "Otros ingresos" en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

Las Sociedades amortizan su inmovilizado material siguiendo el método lineal y/o degesivo, justificado en función de la vida de los bienes, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada, como promedio de los diferentes elementos que lo integran, según el siguiente detalle:

	Años de vida útil estimada
Construcciones	20 – 33
Instalaciones técnicas	10
Maquinaria	10
Utillaje	5
Mobiliario	10
Equipos informáticos	4 – 5
Elementos de transporte	6

Las plusvalías o incrementos netos de valor resultante de las operaciones de actualización se amortizan en los períodos que restan por completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados.

Los beneficios o pérdidas surgidos de la venta o retiro de un activo se determinan como la diferencia entre su valor neto contable y su precio de venta, reconociéndose en la cuenta de resultados del Grupo.

Los activos mantenidos para la venta se valoran al menor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costes de venta. No se realiza amortización de dichos activos.

4.4 Arrendamientos financieros

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que las condiciones de los mismos transfieran sustancialmente los riesgos y las ventajas derivadas de la propiedad al arrendatario.

Los derechos de uso y de opción de compra derivados de la utilización de inmovilizados materiales considerados en régimen de arrendamiento financiero se registran por el valor de contado del bien en el momento de la adquisición, clasificándose según la naturaleza del bien afecto al contrato.

La amortización de estos activos se realiza linealmente durante la vida útil del

bien arrendado y de acuerdo con las políticas del Grupo en relación con el inmovilizado material de uso propio.

En el epígrafe de "Deudas con entidades de créditos corrientes y no corrientes" del balance consolidado se refleja la deuda total por las cuotas de arrendamiento a su valor actual minoradas por los gastos a distribuir. El gasto financiero de la operación se registra en la cuenta de resultados en el momento del pago de cada una de las cuotas a lo largo de la duración del contrato con un criterio financiero, de forma que el arrendamiento se mantiene constante a lo largo de la vida de los contratos.

Todos los otros arrendamientos se consideran como arrendamientos operativos y se registran como gasto en base a su devengo anual.

4.5 Deterioro del valor de activos materiales, intangibles y fondo de comercio

En la fecha de cada balance de situación, el Grupo revisa los importes en libros de sus activos materiales, intangibles y 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. Los activos intangibles con una vida útil indefinida o aquéllos en los que no se ha iniciado la amortización son sometidos a prueba de deterioro de valor al menos al cierre de cada ejercicio anual y, en todo caso, con antelación a dicho cierre si existen indicios al respecto.

El importe recuperable es el valor superior entre el valor razonable menos el coste de venta y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los futuros flujos de efectivo estimados se descuentan 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.

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, salvo cuando el activo relevante se registra a un importe revalorizado, en cuyo caso la pérdida por deterioro de valor se considera una reducción de la reserva de revalorización existente.

En caso que el deterioro de valor revierta, el valor registrado del activo podrá incrementarse hasta el valor recuperable revisado, con el límite del valor registrado previo al deterioro. La reversión del deterioro de un activo se contabiliza con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias.

4.6 Activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta

Los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta se presentan por el menor entre su importe en libros o valor razonable menos los costes necesarios para su enajenación.

Los activos no corrientes se clasifican como mantenidos para la venta si se estima que su valor en libros será recuperado a través de una transacción de venta en lugar de por su uso continuado. Esta condición se cumplirá cuando la venta del activo sea altamente probable y esté en condiciones para su venta inmediata en la situación actual y se espera que se materialice com-

pletamente en un plazo no superior a doce meses a partir de la clasificación del activo como mantenido para la venta.

Según se indica en la Nota 2.9 la Sociedad Dominante ha ejecutado la opción de compra que poseía sobre el 93% de las participaciones de la sociedad Expansión Visual, S.L. y ha adquirido el 7% adicional, por lo que ha pasado a ostentar una participación del 100% en el capital social de dicha sociedad. La Dirección de la Sociedad Dominante ha considerado dicho subgrupo como mantenido para la venta clasificando sus activos y pasivos en los epígrafes "Activos mantenidos para la venta" y "Pasivos asociados a activos mantenidos para la venta" del balance de situación consolidado adjunto (véase Nota 15).

Asimismo, a 31 de diciembre de 2008 el Grupo poseía un edificio en Aravaca (Madrid) como activo mantenido para la venta al entender que cumplía con los requisitos exigidos por la NIIF 5 para ello. A 31 de diciembre de 2009 el Grupo sigue manteniendo dicho edificio como mantenido para la venta puesto que entendiendo que sigue cumpliendo con los requisitos mencionados.

La Dirección de la Sociedad Dominante está comprometida en el plan de venta de estos activos y se están realizando las acciones necesarias para completar dicha venta, si bien, el proceso de venta se ha visto influenciado por la evolución negativa del mercado inmobiliario, por lo que no es posible determinar con exactitud el plazo en el que culminará dicha venta.

4.7 Activos financieros

No corrientes:

Indo Internacional, S.A. y sus Sociedades Dependientes, presentan sus inversiones en cartera de valores a largo plazo, créditos a clientes a largo plazo y depósitos y fianzas, al coste de adquisición y/o importes entregados.

Una vez realizado, en su caso, el test de deterioro que pudiera ser aplicable, las minusvalías derivadas del mismo se registran directamente modificando (minorando) los importes registrados en el capítulo "Activos financieros" en caso de ser necesarias, del balance de situación consolidado.

Corrientes:

Las inversiones financieras corrientes se clasifican en el momento de su adquisición en las siguientes categorías en función del destino atribuible a las mismas:

- Activos financieros para negociación: son aquellos adquiridos por las sociedades con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten en sus precios o con las diferencias existentes entre sus precios de compra y venta. Este epígrafe incluye también los derivados financieros que no se consideren de cobertura contable.
- Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento: activos cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y cuyo vencimiento está fijado en el tiempo. Con respecto a ellos, el Grupo manifiesta su intención y su capacidad para conservarlos en su poder desde la fecha de su compra hasta la de su vencimiento. No incluye préstamos y cuentas a cobrar originados por el Grupo.
- Activos financieros disponibles para la venta: incluyen los valores adquiridos que no se mantienen con propósito de negociación, no calificados como inversión a vencimiento y los instrumentos de capital emitidos por entidades distintas de las dependientes, asociadas y multigrupo.

- Las inversiones a vencimiento y los préstamos y cuentas a cobrar originados por el Grupo se valoran a su coste amortizado reconociendo en la cuenta de resultados los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo. Por coste amortizado se entiende el coste inicial menos los cobros del principal más o menos la amortización acumulada de la diferencia entre los importes inicial y al vencimiento, teniendo en cuenta potenciales reducciones por deterioro o impago.

Dado el carácter de las adquisiciones y activos realizados por el Grupo, los mismos son mantenidos hasta su vencimiento. Corresponden principalmente a la deuda a corto plazo de créditos a clientes, cuya duración se estima inferior a 12 meses.

Los ingresos por intereses se computan en el ejercicio en el que se devengan, utilizando a tal efecto el método del interés efectivo.

El Grupo da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como ventas en firme de activos, cesiones de créditos comerciales en operaciones de "factoring" en las que el Grupo no retiene ningún riesgo de crédito ni de interés, las ventas de activos financieros con pacto de recompra por su valor razonable o las titularizaciones de activos financieros en las que el Grupo cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de garantía o asume algún otro tipo de riesgo.

Por el contrario, el Grupo no da de baja los activos financieros, y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que se retenga sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como el descuento de efectos, el "factoring con recurso", las ventas de activos financieros con pactos de recompra a un precio fijo o al precio de venta más un interés y las titularizaciones de activos financieros en las que la empresa cedente retiene financiaciones subordinadas u otro tipo de garantías que absorben sustancialmente todas las pérdidas esperadas.

4.8 Existencias

Las materias primas y auxiliares, así como las existencias comerciales se valoran al coste de adquisición (precio medio ponderado) o al valor de mercado, el menor.

Los productos terminados y en curso de fabricación se valoran a coste medio real que incluye el coste de los materiales incorporados, la mano de obra y los gastos directos e indirectos de fabricación, o a valor de mercado, el menor.

La valoración de los productos obsoletos, defectuosos o de lento movimiento se ha reducido a su posible valor de realización. El Grupo dota las oportunas provisiones por deterioro de existencias cuando el valor de mercado es inferior al coste contabilizado.

4.9 Clientes

Las cuentas a cobrar figuran en el balance de situación adjunto por su valor nominal. No obstante, se han realizado las correcciones valorativas necesarias dotándose las correspondientes provisiones en función del riesgo que presentan las posibles insolvencias con respecto al cobro de los diferentes activos.

El Grupo realiza operaciones de factoring con diversas entidades financieras rebajando el importe de la cuenta de "Deudores comerciales y otros" del balance de situación consolidado adjunto la parte correspondiente a las cuentas ya ce-

didas dado que, según los contratos de factoring sin recurso, dichas entidades financieras asumen el riesgo por insolvencia. El importe de las cuentas a cobrar cedidas y no vencidas asciende a 0,9 y 1,4 millones de euros y a 31 de diciembre de 2009 y 2008, respectivamente, y corresponden íntegramente a cuentas a cobrar con partes vinculadas.

4.10 Efectivo y medios equivalentes

Se incluyen en este epígrafe, la tesorería depositada en entidades bancarias, así como los depósitos con vencimiento inferior a tres meses, valorados a coste.

4.11 Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de capital y otros de patrimonio emitidos por la Sociedad Dominante se registran por el importe recibido en el patrimonio neto, neto de costes directos de emisión.

Acciones propias

La totalidad de las acciones propias de la Sociedad Dominante mantenidas por sociedades del Grupo a 31 de diciembre de 2009 representaba el 0,17 % del capital emitido a esa fecha (en la Nota 16 se indica el resumen de las transacciones realizadas con acciones propias a lo largo del ejercicio 2009). Se presentan minorando el patrimonio neto. A 31 de diciembre de 2008 el Grupo mantenía el 0,23% del capital emitido a esa fecha.

4.12 Pasivos financieros

Son pasivos financieros aquellos débitos y partidas a pagar que tiene el Grupo y que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o también aquellos que sin tener un origen comercial, no pueden ser considerados como instrumentos financieros derivados.

Los débitos y partidas a pagar se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles. Con posterioridad, dichos pasivos se valoran de acuerdo con su coste amortizado.

Los instrumentos financieros derivados de pasivo se valoran a su valor razonable, siguiendo los mismos criterios que los correspondientes a los activos financieros mantenidos para negociar descritos en el apartado anterior.

El Grupo da de baja los pasivos financieros cuando se extinguen las obligaciones que los han generado. Asimismo, cuando se produce un intercambio de instrumentos de deuda entre el Grupo y un tercero y, siempre que éstos tengan condiciones sustancialmente diferentes, el Grupo da de baja el pasivo financiero original y reconoce el nuevo pasivo financiero. La diferencia entre el valor en libros del pasivo original y la contraprestación pagada incluidos los costes de transacción atribuibles, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

El Grupo considera que las condiciones de los pasivos financieros son sustancialmente diferentes, siempre que el valor presente de los flujos de efectivo descontados bajo las nuevas condiciones, incluyendo cualquier comisión pagada neta de cualquier comisión recibida, y utilizando para hacer el descuento la tasa de interés efectiva original, difiere al menos en un 10% del valor presente descontado de los flujos de efectivo que todavía resten del pasivo financiero original. El Grupo ha registrado, 1.598 miles de euros, en el epígrafe "Deudas con entidades de crédito", correspondientes a los costes derivados de la reestructuración financiera descrita en la Nota 2.6. puesto que el valor actual de los flujos de caja es inferior al 10%.

4.13 Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

Los acreedores comerciales no devengan explícitamente intereses y se registran a su valor nominal.

4.14 Obligaciones por prestaciones por retiro

La Sociedad Dominante tiene contraídos compromisos por premios de jubilación con sus directivos y los de ciertas sociedades dependientes. Dichos compromisos son de aportación definida, instrumentalizado a través de un premio de jubilación externalizado. El Grupo registra el gasto correspondiente a estos compromisos siguiendo el criterio del devengo (véase Nota 24).

4.15 Instrumentos financieros derivados y contabilización de coberturas

Las actividades del Grupo se exponen, fundamentalmente, a los riesgos financieros de las variaciones de los tipos de cambio y los tipos de interés. Para cubrir estas exposiciones, el Grupo utiliza contratos a plazo sobre tipos de cambio y contratos de permutas financieras sobre tipos de interés. No utiliza instrumentos financieros derivados con fines especulativos.

El uso de derivados financieros se rige por las políticas de Grupo aprobadas por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante, que publican por escrito principios sobre el uso de los derivados financieros.

Las variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que se han concebido y hecho efectivos como coberturas de futuros flujos de efectivo se reconocen directamente en el patrimonio neto y la parte que se determina como ineficaz se reconoce de inmediato en la cuenta de resultados. Si la cobertura del flujo de efectivo del compromiso firme o la operación prevista deriva en un reconocimiento de un activo o pasivo no financiero, en tal caso, en el momento en que se reconozca el activo o pasivo, los beneficios o pérdidas asociados al derivado previamente reconocidos en el patrimonio neto se incluyen en la valoración inicial del activo o pasivo. Por el contrario, para las coberturas que no derivan en el reconocimiento de un activo o pasivo, los importes diferidos dentro del patrimonio neto se reconocen en la cuenta de resultados en el mismo período en que el elemento que está siendo objeto de cobertura afecta a los resultados netos.

Para una cobertura efectiva del riesgo a las variaciones en el valor razonable, el elemento objeto de cobertura se ajusta a las variaciones del valor razonable atribuibles al riesgo que se está cubriendo con el correspondiente registro en resultados. Los beneficios o pérdidas procedentes de la revalorización del derivado, o del elemento de la moneda extranjera de su importe en libro en el caso de los no derivados, se reconocen en resultados.

Las variaciones del valor razonable de los instrumentos financieros derivados que no cumplen los criterios para la contabilización de coberturas se reconocen en la cuenta de resultados a medida que se producen.

La contabilización de coberturas es interrumpida cuando el instrumento de cobertura vence, o es vendido, finalizado o ejercido, o deja de cumplir los criterios para la contabilización de coberturas. En ese momento, cualquier beneficio o pérdida acumulada correspondiente al instrumento de cobertura que haya sido registrado en el patrimonio neto se mantiene dentro del patrimonio neto hasta que se produzca la operación prevista. Cuando no se espera que se produzca la operación que está siendo objeto de cobertura, los beneficios o pérdidas acumulados netos reconocidos en el patrimonio neto se transfieren a los resultados netos del período.

Los derivados implícitos en otros instrumentos financieros o en otros contratos principales se consideran derivados separados cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los de los contratos principales y cuando dichos contratos principales no se registran a su valor razonable con beneficios o pérdidas no realizados presentados en la cuenta de resultados.

A fecha de cierre del ejercicio 2008 los instrumentos de cobertura que poseía el Grupo habían vencido en su totalidad, y durante el ejercicio 2009 el Grupo no ha dispuesto de instrumentos financieros derivados.

4.16 Provisiones y pasivos contingentes

Al tiempo de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, los Administradores diferencian entre:

- Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para las sociedades, concretos en cuanto a su naturaleza pero indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación, y
- Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de las sociedades consolidadas.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen y se detallan en la Nota 22.

Las provisiones, que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son reestimadas con ocasión de cada cierre contable, se utilizan para afrontar los riesgos específicos y probables para los cuales fueron originalmente reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichos riesgos desaparecen o disminuyen.

Las provisiones registradas corresponden a los importes estimados para hacer frente a responsabilidades probables o ciertas nacidas de litigios en curso, por indemnizaciones u otros conceptos derivados de la actividad del Grupo que supondrán unos pagos futuros que han sido valorados en base a la información disponible a la fecha actual. Su registro se efectúa, al nacimiento de la responsabilidad o de la obligación frente a un tercero que determina la indemnización o pago y teniendo en consideración el resto de condiciones establecidas por las NIIF.

4.17 Subvenciones oficiales (ingresos diferidos)

Las subvenciones de capital no reintegrables recibidas se valoran por el importe concedido y se imputan a resultados en proporción a la depreciación experimentada durante el período de los activos financiados por dichas subvenciones, salvo que se trate de activos no depreciables en cuyo caso se imputarán al resultado del ejercicio en que se produzca la enajenación o baja en inventario de los mismos.

Las subvenciones de explotación recibidas se abonan a resultados en el momento de su devengo.

4.18 Corriente / no corriente

En el balance de situación consolidado adjunto se clasifican como corrientes los activos y deudas con vencimiento igual o inferior al año, y no corrientes si su vencimiento supera dicho período.

4.19 Impuesto sobre Sociedades

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades español y los impuestos de naturaleza similar aplicables a las entidades extranjeras consolidadas se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, excepto cuando sean consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto, el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto.

El Impuesto sobre beneficios representa la suma del gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio y la variación en los activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos.

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula sobre la base imponible del ejercicio. La base imponible difiere del resultado neto presentado en la cuenta de resultados porque excluye partidas de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros ejercicios y excluye además partidas que nunca lo son. El pasivo del Grupo en concepto de impuestos corrientes se calcula utilizando tipos fiscales que han sido aprobados o prácticamente aprobados en la fecha del balance de situación.

Los activos y pasivos por impuesto diferido incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables por las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Por su parte, los activos por impuesto diferido, identificados con diferencias temporarias sólo se reconocen en el caso de que se considere probable que las entidades consolidadas van a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos y no procedan del reconocimiento inicial (salvo en una combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable. El resto de activos por impuesto diferido (bases imponibles negativas y deducciones pendientes de compensar) solamente se reconocen en el caso de que se considere probable que las entidades consolidadas vayan a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos.

Con ocasión de cada cierre contable, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

Dentro del epígrafe de "Activos por impuesto diferido" se incluyen los impuestos anticipados y créditos fiscales (véase Nota 21.4), cuya recuperación y/o aplicación se prevé que se realizará en un plazo superior a un año.

La Sociedad Dominante está acogida al Régimen Fiscal de Tributación Consolidada con el número de Grupo 5/89, determinándose la base imponible del ejercicio como si se tratara de una declaración independiente. La Sociedad

Dominante es la dominante de un grupo de sociedades acogido al régimen fiscal de tributación consolidada, de forma que gestiona la liquidación de las cuentas a cobrar o a pagar que se generan por este concepto.

4.20 Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función de la corriente real de bienes y servicios que representan y con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

No obstante, siguiendo los principios recogidos en el marco conceptual de las NIIF, el Grupo registra los ingresos que se devengan y todos los gastos asociados necesarios. Las ventas de bienes se reconocen cuando los bienes son entregados y la titularidad se ha traspasado.

4.21 Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Grupo es el euro. Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del euro se consideran denominadas en "moneda extranjera" y se registran según los tipos de cambio vigentes en las fechas de las operaciones.

En la fecha de cada balance de situación consolidado, los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras se convierten según los tipos vigentes en la fecha del balance de situación. Los beneficios o pérdidas puestos de manifiesto se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos no monetarios cuyo criterio de valoración sea el valor razonable, y estén denominados en monedas extranjeras se convierten según los tipos vigentes en la fecha del balance de situación. Los beneficios o pérdidas puestos de manifiesto se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Con el fin de cubrir su exposición a ciertos riesgos de cambio, el Grupo formaliza contratos y opciones a plazo de moneda extranjera (véase nota 4.15 sobre los detalles de las políticas contables del Grupo con respecto a dichos instrumentos financieros derivados).

En la consolidación, los activos y pasivos de las operaciones en el extranjero del Grupo se convierten según los tipos de cambio vigentes en la fecha del balance de situación consolidado. Las partidas de ingresos y gastos se convierten según los tipos de cambio medios del período, mientras que el resto de partidas de fondos propios se convierten aplicando el tipo de cambio histórico. Las diferencias de conversión que surjan, en su caso, se clasifican como patrimonio neto. Dichas diferencias de conversión se reconocen como ingresos o gastos en el período en que se realiza o enajena la inversión.

4.22 Estado de flujos de efectivo consolidado

En el estado de flujos de efectivo consolidado, se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de activos financieros equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones corrientes de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de la explotación, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.

• Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

• Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

4.23 Gastos medioambientales

Los gastos medioambientales correspondientes a la gestión de los efectos medioambientales de las operaciones del Grupo, así como a la prevención de la contaminación relacionada con la operativa del mismo y/o el tratamiento de residuos y vertidos, son imputados a la cuenta de pérdidas y ganancias en función del criterio de devengo, con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

4.24 Beneficios por acción

El beneficio básico por acción se calcula como el cociente entre el beneficio neto del período atribuible a la Sociedad Dominante y el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante dicho período, sin incluir el número medio de acciones de la sociedad dominante en cartera de las sociedades del Grupo (véase Nota 16).

Por su parte, el beneficio por acción diluido se calcula como el cociente entre el resultado neto del período atribuible a los accionistas ordinarios ajustados por el efecto atribuible a las acciones ordinarias potenciales con efecto dilutivo y el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período, ajustado por el promedio ponderado de las acciones ordinarias que serían emitidas si se convirtieran todas las acciones ordinarias potenciales en acciones ordinarias de la sociedad. A estos efectos se considera que la conversión tiene lugar al comienzo del período o en el momento de la emisión de las acciones ordinarias potenciales, si éstas se hubiesen puesto en circulación durante el propio período.

5. Beneficio por acción

Los datos utilizados en el cálculo del beneficio por acción son los siguientes:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Resultado neto del periodo atribuido al Grupo	(13.633)	(27.062)
	Nº de acciones	Nº de acciones
Número de acciones ordinarias en circulación (*)	22.219.146	16.067.783
	Euros	Euros
Beneficio/(Pérdida) por acción básico	(0,61)	(1,68)

(*) Las acciones ordinarias corresponden al promedio ponderado conforme a la NIC 33.

La Sociedad Dominante no tiene instrumentos de capital que puedan tener un efecto dilutivo de las acciones ordinarias a 31 de diciembre de 2009 y 2008.

6. Información financiera por segmentos

6.1 Criterios de segmentación

6.1.1 Segmentos de operación:

Por motivos de gestión, el Grupo se encuentra formado actualmente por tres segmentos de operación que son las siguientes áreas de negocio:

- Gafas
- Lentes
- Bienes de equipo

Las principales actividades desarrolladas por el Grupo se encuentran desglosadas en la Nota 1 de esta memoria.

Los ingresos y gastos que no pueden ser atribuidos específicamente a ninguna línea de carácter operativo o que son el resultado de decisiones que afectan globalmente al Grupo y, entre ellos, los gastos originados por proyectos y actividades que afectan a varias líneas de negocio, los ingresos de las participaciones estratégicas, entre otros, se atribuyen a una "Unidad Corporativa"; a la que, también, se asignan las partidas de conciliación que surgen al comparar el resultado de integrar los estados financieros de las distintas líneas de negocio (que se formulan con criterios de gestión) con los estados financieros consolidados del Grupo.

6.1.2 Segmentos por área geográfica:

Por otro lado, los segmentos secundarios, según dónde se realice las actividades del Grupo son: España, Europa y el resto.

6.2 Bases y metodología de la información por segmentos de negocio

La información por segmentos que se expone seguidamente se basa en los informes elaborados por la Dirección del Grupo y se genera mediante las mismas aplicaciones informáticas utilizadas para obtener todos los datos contables del Grupo.

Los ingresos ordinarios del segmento corresponden a los ingresos ordinarios directamente atribuibles al segmento más la proporción relevante de los ingresos generales del grupo que puedan ser distribuidos al mismo utilizando bases razonables de reparto. Los ingresos ordinarios de cada segmento no incluyen ingresos por intereses y dividendos, ni las ganancias procedentes de venta de inversiones o de operaciones de rescate o extinción de deuda. El Grupo incluye en los ingresos ordinarios por segmentos las participaciones en los resultados de entidades asociadas y negocios conjuntos que se consoliden por el método de la participación, asimismo, se incluye la proporción correspondiente de los ingresos ordinarios de negocios conjuntos consolidados por el método de integración proporcional.

Los gastos de cada segmento se determinan por los gastos derivados de las actividades de explotación del mismo que le sean directamente atribuibles más la proporción correspondiente de los gastos que puedan ser distribuidos al segmento utilizando una base razonable de reparto. Estos gastos repartidos no incluyen intereses ni pérdidas derivadas de la venta de inversiones, del rescate o extinción de deuda; no incluyen, asimismo, el gasto de impuesto sobre beneficios ni los gastos generales de administración correspondientes a la sede central que no estén relacionados con las actividades de explotación de los segmentos, y por tanto, no pueda ser distribuidos utilizando un criterio razonable. El gasto del segmento incluye la proporción de los gastos de los

negocios conjuntos consolidados por el método de integración proporcional.

El resultado del segmento se presenta antes de cualquier ajuste que correspondiera a intereses minoritarios.

Los activos de los segmentos son los directamente relacionados con la explotación del mismo más los que le pueden ser directamente atribuibles de acuerdo a los criterios de reparto anteriormente mencionados e incluyen la parte proporcional correspondiente de los negocios conjuntos.

6.3 Información de segmentos de operación

Los resultados consolidados de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2009 y el 31 de diciembre de 2008 desglosados por segmentos son los siguientes:

	Miles de Euros									
	Segmentos								Consolidado	
	Gafas		Lentes		Bienes de equipo		Gastos e ingresos no asignados a segmentos			
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008		
Ingresos	23.825	27.452	49.410	59.033	19.516	32.337	-	-	92.751	118.822
Resultado de explotación	(4.958)	(2.544)	12.475	(3.991)	(3.942)	(897)	-	-	3.575	(7.432)
Ingresos netos por venta inmovilizado	218	-	280	-	(17)	-	-	1.831	481	1.831
Gastos de reestructuración	(1.441)	(595)	(6.646)	(6.309)	(1.509)	(518)	-	-	(9.596)	(7.422)
Pérdida por deterioro de instrumentos financieros (véase Nota 10)	34	-	(67)	459	(50)	-	(4.973)	(3.916)	(5.056)	(3.457)
Gastos financieros	-	-	-	-	-	-	(4.292)	(5.316)	(4.292)	(5.316)
Ingresos financieros	-	-	-	-	-	-	1.403	2.099	1.403	2.099
Participaciones en beneficios	-	(150)	-	-	-	-	-	-	-	(150)
Resultados atribuidos a Minoritarios	(48)	(77)	-	-	-	-	-	-	(48)	(77)
Impuestos sobre beneficios	-	-	-	-	-	-	(100)	(7.138)	(100)	(7.138)
Beneficio neto del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante	(6.195)	(3.366)	6.042	(9.841)	(5.518)	(1.415)	(7.962)	(12.440)	(13.633)	(27.062)

El desglose por segmentos de determinadas partidas del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2009 y 31 de diciembre de 2008 es el siguiente:

	Miles de Euros									
	Segmentos								Consolidado	
	Gafas		Lentes		Bienes de equipo		Activos no asignados a segmentos			
	31.12.09	31.12.08	31.12.09	31.12.08	31.12.09	31.12.08	31.12.09	31.12.08		
ACTIVOS										
Inmovilizado inmaterial y fondo de comercio	2.814	2.882	284	462	2.495	2.644	541	455	6.134	6.443
Inmovilizado material	1.438	1.588	15.795	20.217	71	120	5.518	4.058	22.822	25.983
Activo financiero	26	26	60	539	138	127	463	7.837	687	8.529
Activos por impuestos diferidos	-	-	-	-	-	-	336	312	336	312
Otros activos no corrientes	288	575	68	204	825	661	-	-	1.181	1.440
Total activo no corriente	4.566	5.071	16.207	21.422	3.529	3.552	6.858	12.662	31.160	42.707
Existencias	4.759	7.547	9.215	12.330	5.355	8.322	-	-	19.329	28.199
Deudores	5.954	6.517	12.727	14.899	6.419	9.168	294	1.444	25.394	32.028
Activos por impuestos corrientes	-	-	-	-	-	-	1.327	724	1.327	724
Inversiones financieras temporales	-	-	-	-	-	-	336	891	336	891
Efectivo y medios equivalentes	-	-	-	-	-	-	7.800	4.486	7.800	4.486
Otros activos corrientes	288	288	-	-	-	-	-	-	288	288
Activos mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	8.967	336	8.967	336
Total activo corriente	11.001	14.352	21.942	27.229	11.774	17.490	18.724	7.881	63.441	66.952
Total Activos	15.567	19.423	38.149	48.651	15.303	21.042	25.582	20.543	94.601	109.659

	Miles de Euros									
	Segmentos								Consolidado	
	Gafas		Lentes		Bienes de equipo		Pasivos no asignados a segmentos			
	31.12.09	31.12.08	31.12.09	31.12.08	31.12.09	31.12.08	31.12.09	31.12.08		
PASIVOS										
Patrimonio neto atribuible a la Sociedad Dominante	-	-	-	-	-	-	12.627	27.950	12.627	27.950
Intereses socios externos	470	383	-	-	-	-	-	-	470	383
Ingresos diferidos	-	-	-	-	-	-	157	131	157	131
Provisiones para riesgos y gastos no corrientes	91	-	757	-	27	-	30	988	905	988
Pasivos	14.769	15.801	14.085	34.558	5.535	18.485	31.202	-	65.591	68.844
Otros pasivos y provisiones corrientes	-	-	-	-	-	-	14.851	11.363	14.851	11.363
Total Pasivos	15.330	16.184	14.842	34.558	5.562	18.485	58.867	40.432	94.601	109.659

6.4 Información por área geográfica

El cuadro siguiente muestra el desglose de determinados saldos consolidados del grupo de acuerdo con la siguiente distribución geográfica de las entidades que los originan:

	Miles de Euros					
	Importe neto de la cifra de negocio		Activos totales		Adquisiciones de activos inmateriales e inmovilizado material	
	2009	2008	31.12.09	31.12.08	31.12.09	31.12.08
España	65.298	84.633	60.700	85.065	1.066	2.809
Europa	16.338	20.645	7.440	9.905	26	113
Resto	11.116	13.544	26.462	14.689	376	36
Total	92.752	118.822	94.602	109.659	1.468	2.958

6.5 Gastos sin salida de efectivo que afectan al resultado consolidado del segmento

Los gastos sin salida de efectivo que afectan a los resultados consolidados de cada segmento, para los ejercicios 2009 y 2008, se muestran a continuación:

Ejercicio 2009	Miles de Euros				
	Gafas	Lentes	Bienes de Equipo	No Asignado	Total
Amortizaciones	(475)	(3.363)	(281)	-	(4.119)
Deterioro de activos materiales e Intangibles	34	(67)	(50)	(4.973)	(5.056)
Gastos de reestructuración	(538)	(1.031)	(71)	-	(1.640)
Dotación Deterioro de Existencias	(1.108)	(1.172)	(248)	-	(2.528)
Dotación Provisión Insolventes (126)		(280)	(290)	-	(669)
Dotación Provisiones de tráfico (116)		(37)	26	-	(127)
TOTAL	(2.329)	(5.950)	(914)	(4.973)	(14.139)

Ejercicio 2008	Miles de Euros				
	Gafas	Lentes	Bienes de Equipo	No Asignado	Total
Amortizaciones	(512)	(4.194)	(348)	-	(5.054)
Deterioro de activos materiales e Intangibles	-	459	-	(3.916)	(3.457)
Rtdo soc. puesta equivalencia (150)		-	-	-	(150)
Dotación a la Provisión no corriente	-	(81)	-	-	(81)
Gastos de Reestructuración	-	(3.192)	(90)	-	(3.282)
Dotación Deterioro de Existencias	(1.017)	(20)	(609)	-	(1.646)
Dotación Provisión Insolventes (215)		(722)	(621)	-	(1.558)
Dotación Provisiones de tráfico (356)		(43)	(16)	-	(415)
TOTAL	(2.250)	(7.793)	(1.684)	(3.916)	(15.643)

6.6 Otra información de los segmentos

Ninguno de los clientes del Grupo supone más de un 10% de los ingresos de las actividades ordinarias.

7. Fondo de comercio

El movimiento habido en este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, ha sido el siguiente:

Miles de Euros	
Saldo al 1 de enero de 2008	2.123
Adiciones	2.599
Saldo al 31 de diciembre de 2008	4.722
Asignación a activos	(49)
Deterioro	(8)
Saldo al 31 de diciembre de 2009	4.665

El detalle de los fondos de comercio netos al cierre del ejercicio 2009 y 2008 son los que se detallan a continuación:

Descripción	Miles de Euros	
	31.12.09	31.12.08
Outlets Optifactory	2.550	2.599
Optical Equipment Group LLC	2.115	2.115
Fondo de Comercio de Fusión	-	8
Total	4.665	4.722

Fondo de comercio de Outlets Optifactory-

Con fecha 31 de diciembre de 2008, la sociedad del Grupo Industrias de Óptica, S.A.U., firmó un acuerdo para la adquisición de un conjunto de seis outlets que se encuentran bajo la marca Optifactory adquiridos a la sociedad Ópticas Pinar S.A. Esta transacción se efectuó mediante la compra venta de activos y pasivos (básicamente existencias, cierto mobiliario e instalaciones, y el traspaso de 29 personas). La compra venta se realizó por 3.000 miles de euros basando el precio pagado en un multiplicador de ventas del conjunto adquirido, siendo esto de práctica del sector en el que opera el Grupo. La operación se realizó con el objetivo de dotar con una mayor y adecuada estructura a la ya existente para gestionar la salida de referencias mediante un canal de distribución y una marca conocida en el mercado.

El coste de la combinación de negocios por importe de 3.041 miles de euros corresponde íntegramente a la compensación de parte de la deuda financiera que mantenía el transmitente con el Grupo.

En relación al acuerdo de compra-venta no existen acuerdos sobre pagos futuros. Si bien, el acuerdo estaba condicionado a obtener los traspasos de los alquileres de los locales que utilizan dichos outlets para el normal desarrollo del negocio. A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas no existen dudas acerca del cumplimiento de esta condición, si bien todavía no se ha obtenido el traspaso de la totalidad de los alquileres. En relación a la asignación del precio de compra, el Grupo ha finalizado dicho proceso durante el ejercicio 2009, asignando 49 miles de euros a activos adquiridos en dicha transacción.

Por otra parte, el Grupo está en proceso de adquisición de la marca "Optifactory" con el fin de usar la misma en el conjunto de los outlets que dispone. El importe estimado de esta adquisición no es significativo.

La Dirección de la Sociedad Dominante ha realizado un test de deterioro a partir de un plan de negocio que contempla el período 2010 a 2012 y una renta perpetua para el último ejercicio para la que se ha considerado una tasa de crecimiento g de cero. Los flujos de caja del período mencionado han sido descontados a una tasa del 6,30%, que la Dirección de la Sociedad Dominante entiende que recoge adecuadamente todos los riesgos asociados al negocio.

En base a los resultados de dicho test, a 31 de diciembre de 2009 no se ha aplicado deterioro alguno.

Fondo de comercio Optical Equipment Group LLC-

La situación y entorno económico general ha ocasionado que en este ejercicio la filial americana no haya cumplido con las previsiones de negocio y los resultados inicialmente previstos. En este sentido, los Administradores prevén una recuperación a corto plazo por lo que en la evaluación del deterioro del fondo de comercio no se han modificado las hipótesis y valores de recuperación estimados. A fecha de cierre del ejercicio 2009, el test de deterioro se ha realizado en base a los flujos de efectivo descontados que proporciona la filial americana a Grupo Indo a través de la venta de bienes de equipo, de acuerdo al presupuesto de 2010 (aprobado por el Consejo de Administración) y proyectado a 3 años considerando una tasa de crecimiento de las ventas para el ejercicio 2010 del 9%, para el ejercicio 2011 del 16% y para el ejercicio 2012 del 12%, y una renta perpetua en el último período para la que se ha estimado una tasa de crecimiento g de 0. Dichas estimaciones se han realizado considerando el entorno económico general y el incremento de influencia del Grupo Indo en la filial, dado que en el ejercicio 2009 se ha adquirido un 24% adicional de la misma, como consecuencia de la ejecución de la opción de compra que se poseía sobre dicha sociedad (véase Nota 2.9). La tasa de descuento utilizada de los flujos de efectivo ha sido del 10%, que equivale al tipo de interés de los bonos a 10 años más una tasa de riesgo del 6,2%.

En base a los resultados de dicho test, a 31 de diciembre de 2009 no se ha aplicado deterioro alguno.

8. Activos intangibles

El movimiento habido en este epígrafe durante los ejercicios 2008 y 2009 y sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

EJERCICIO 2008	Miles de Euros				
	Saldo al 1 de enero de 2008	Adquisiciones o dotaciones	Retiros o reducciones	Traspasos	Saldo al 31 de diciembre de 2008
Gastos de desarrollo:	464	(22)	-	-	3
Coste	1.000	106	(355)	-	2
Amortización acumulada	(536)	(128)	355	-	1
Aplicaciones informáticas:	853	(143)	(9)	125	(19)
Coste	6.339	176	(561)	125	15
Amortización acumulada	(5.486)	(319)	552	-	(34)
Concesiones y patentes:	262	(27)	(4)	-	30
Coste	617	-	(50)	-	60
Amortización acumulada	(355)	(27)	46	-	(30)
Anticipos e inmovilizado en curso:	159	190	(17)	(125)	1
Total:	1.738	(2)	(30)	-	15
Coste	8.115	472	(983)	-	78
Amortización acumulada	(6.377)	(474)	953	-	(63)

EJERCICIO 2009	Miles de Euros				
	Saldo al 1 de enero de 2009	Adquisiciones o dotaciones	Retiros o reducciones	Traspasos	Saldo al 31 de diciembre de 2009
Gastos de desarrollo:	445	(7)	(108)	-	-
Coste	753	89	(304)	-	-
Amortización acumulada	(308)	(96)	196	-	-
Concesiones y patentes:	261	(15)	-	9	8
Coste	627	-	-	8	(19)
Amortización acumulada	(366)	(15)	-	1	11
Aplicaciones informáticas:	807	(222)	(23)	249	(13)
Coste	6.094	96	(254)	250	(20)
Amortización acumulada	(5.287)	(318)	231	(1)	7
Anticipos e inmovilizado en curso:	208	160	-	(274)	-
Total:	1.721	(84)	(131)	(16)	(21)
Coste	7.682	345	(558)	(16)	(39)
Amortización acumulada	(5.961)	(429)	427	-	18

El valor de los activos por gastos de desarrollo activados al 31 de diciembre de 2009 corresponden a proyectos para los que se cumplen las condiciones descritas en la Nota 4.2.

9. Inmovilizado material

El movimiento habido en este epígrafe durante los ejercicios 2008 y 2009 y sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

EJERCICIO 2008

	Miles de Euros					
	Saldo al 1 de enero de 2008	Adquisiciones o dotaciones	Retiros o reducciones	Trasposos	Diferencias de conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2008
Terrenos y construcciones	29.853	(498)	(14.424)	343	(24)	15.250
Coste	31.741	-	(16.686)	343	(39)	15.359
Amortización acumulada	(1.888)	(498)	2.262	-	15	(109)
Instalaciones técnicas y maquinaria:	9.635	(1.558)	(1.228)	24	(5)	6.868
Coste	43.309	1.150	(10.050)	24	(50)	34.383
Amortización acumulada	(33.674)	(2.708)	8.822	-	45	(27.515)
Mobiliario y utillaje:	2.908	(933)	(34)	11	(2)	1.950
Coste	11.300	20	(1.247)	15	(10)	10.078
Amortización acumulada	(8.392)	(953)	1.213	(4)	8	(8.128)
Equipos informáticos y elementos de transporte:	563	439	(55)	752	(3)	1.696
Coste	3.087	860	(703)	771	(5)	4.010
Amortización acumulada	(2.524)	(421)	648	(19)	2	(2.314)
Anticipos e inmovilizado en curso	2.175	456	-	(1.130)	(8)	1.493
Provisiones	-	(1.274)	-	-	2	(1.272)
Total	45.134	(3.368)	(15.741)	-	(42)	25.983
Coste	91.612	2.486	(28.686)	23	(112)	65.323
Amortización acumulada	(46.478)	(4.580)	12.945	(23)	70	(38.066)
Provisiones	-	(1.274)	-	-	-	(1.274)

EJERCICIO 2009

	Miles de Euros					
	Saldo al 1 de enero de 2009	Adquisiciones o dotaciones	Retiros o reducciones	Trasposos	Diferencias de conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2009
Terrenos y construcciones:	15.250	(385)	1	(3.899)	(61)	10.906
Coste	15.359	-	-	-	(78)	15.281
Amortización acumulada	(109)	(385)	1	(3.899)	17	(4.375)
Instalaciones técnicas y maquinaria:	6.868	(1.715)	(812)	5.276	207	9.824
Coste	34.383	361	(2.519)	1.716	68	34.009
Amortización acumulada	(27.515)	(2.076)	1.707	3.560	139	(24.185)
Mobiliario y utillaje:	1.950	(619)	(294)	649	(7)	1.679
Coste	10.078	139	(2.692)	12	(16)	7.521
Amortización acumulada	(8.128)	(758)	2.398	637	9	(5.842)
Equipos informáticos y elementos de transporte:	1.696	(215)	(20)	(265)	(4)	1.192
Coste	4.010	255	(324)	34	2	3.977
Amortización acumulada	(2.314)	(470)	304	(299)	(6)	(2.785)
Anticipos e inmovilizado en curso	1.493	368	(43)	(1.738)	22	102
Provisiones	(1.274)	(363)	754	-	2	(881)
Total	25.983	(2.929)	(414)	23	159	22.822
Coste	65.323	1.123	(5.578)	24	(2)	60.890
Amortización acumulada	(38.066)	(3.689)	4.410	(1)	159	(37.187)
Provisiones	(1.274)	(363)	754	-	2	(881)

Con fecha 18 de marzo de 2005 la Sociedad Dominante firmó un contrato de opción de compra con un tercero para la adquisición del edificio que constituye la sede social del Grupo. La Sociedad una vez iniciado el arrendamiento, consideró que dicho contrato cumplía con determinadas condiciones exigidas por la normativa vigente para su consideración como arrendamiento financiero, por lo que procedió a la activación de los terrenos y construcciones a los que hace referencia dicho contrato, por importe de 11.544 miles de euros, y de los pasivos a corto y largo plazo, por importes de 712 y 10.329 miles de euros respectivamente. Con fecha 27 de febrero de 2008, la Sociedad firmó la cesión de la opción de compra, venta de instalaciones y posterior arrendamiento de la sede central del Grupo en Sant Cugat del Vallès (Barcelona). Dicha transacción supuso, en el ejercicio 2008, una reducción del activo material por importe de 11,3 millones de euros y una reducción del endeudamiento asociado al valor de la opción de compra de 9,5 millones de euros, que se encontraba registrado en otros pasivos financieros corrientes y no corrientes y el cobro de 6 millones de euros por la venta de la opción y de las instalaciones (obras de mejora principalmente), originando un beneficio de 0,45 millones de euros. El posterior arrendamiento que se efectuó es por un periodo de 12 años. Durante los ejercicios 2008 y 2009 se han pagado, respectivamente, 1.055 y 1.137 miles de euros en concepto de arrendamiento. Dicho arrendamiento ha sido considerado como operativo en razón a las condiciones particulares del mencionado contrato.

Asimismo, durante el ejercicio 2008 la Sociedad Dominante vendió a una sociedad vinculada el almacén de Vilobí del Penedès (Barcelona) por un importe de 1,9 millones de euros, originando un resultado positivo para el Grupo de 1,4 millones de euros. A su vez, la Sociedad Dominante ha firmado un contrato de arrendamiento con el comprador, para el uso de dicho inmueble. Dicho arrendamiento ha sido considerado como operativo en razón a las condiciones particulares del mencionado contrato.

Durante el ejercicio 2008, la sociedad dependiente Indo Maroc sufrió desperfectos en sus activos fijos y existencias cuyo valor neto contable a la fecha del siniestro ascendía a 0,9 millones de euros, habiendo sido dados de baja los mismos al 31 de diciembre de 2008.

El Grupo a través de su Sociedad Dominante tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material y el de ciertas sociedades dependientes, así como las posibles reclamaciones que se le puedan presentar por el ejercicio de su actividad, entendiendo que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos. En este sentido, el Grupo ha recibido, con fecha 26 de junio de 2009, 1,5 millones de euros en concepto de indemnización de su compañía aseguradora por un siniestro producido en la filial de Marruecos (véase Nota 22).

El importe en libros de las construcciones, instalaciones técnicas y maquinarias del Grupo incluye al cierre de los ejercicios 2009 y 2008 activos adquiridos en régimen de arrendamiento financiero por importes de 5.729 y 7.236 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los bienes totalmente amortizados y en uso del Grupo ascendían a 22.911 y 35.530 miles de euros respectivamente. Los bienes afectos a garantías hipotecarias a 31 de diciembre 2009 y 2008 se encuentran descritos en la Nota 22.

Indo Internacional, S.A. y las sociedades dependientes españolas, procedieron a la actualización de los valores de su inmovilizado material en base a los valores calculados por un tasador independiente en el ejercicio 1996 al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio. En la actualidad, el impacto neto de dicha actualización no es significativo.

10. Activos financieros

El movimiento habido en este epígrafe durante los ejercicios 2009 y 2008 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros				Total
	Participación empresas grupo	Créditos a clientes	Depósitos y fianzas	Cartera de valores a largo plazo	
Saldo al 1 de enero de 2008	-	11.677	476	3	12.156
Cambio perímetro consolidación					
Coste	5.475				5.475
Deterioro realizado en años anteriores	(5.475)				(5.475)
Adquisiciones o dotaciones	-	1.322	60	-	1.382
Deterioro	-	(3.912)	-	-	(3.912)
Retiros o reducciones	-	(1.058)	(36)	(3)	(1.097)
Saldo al 31 de diciembre de 2008	-	8.029	500	-	8.529
Adquisiciones o dotaciones	-	-	336	-	336
Retiros o reducciones	-	(57)	(238)	-	(295)
Traspasos	-	(7.884)	-	-	(7.884)
Saldo al 31 de diciembre de 2009	-	88	598	-	686

10.1. Créditos a clientes

En el epígrafe "Créditos a clientes" del cuadro anterior se encontraban registradas, al 31 de diciembre de 2008, diversas cuentas a cobrar por créditos otorgados a sociedades del grupo del que es sociedad dominante Expansión Visual, S.L. (véase Nota 2.9) considerando como corrientes aquellas con vencimiento inferior a doce meses (véase Nota 14.2) y como deudas no corrientes las de vencimiento superior a dicho plazo. Dichas deudas han devengado un tipo de interés medio del 5,6% y 5,8% para los ejercicios 2009 y 2008 respectivamente. A 31 de diciembre de 2007 ciertos clientes otorgaron al Grupo como garantía del cumplimiento de la obligación de pago de estos créditos derecho real de prenda sobre sus propias acciones.

Durante el ejercicio 2008, el Grupo contabilizó un deterioro de los préstamos a clientes por importe de 3,9 millones de euros, de los cuales 3,44 millones de euros correspondían a saldos no corrientes y 0,46 millones de euros a los saldos corrientes, basando dicho deterioro en la estimación considerada por los Administradores de la Sociedad Dominante en la capacidad de devolución de los prestatarios de dichos créditos. Esta capacidad de devolución dependía a su vez de la capacidad de enajenar ciertas inversiones mantenidas por dichos prestatarios para poder asumir las deudas contraídas con Indo. Estas inversiones se deterioraron en 2008 como consecuencia de la situación económica global, por lo que dicha capacidad de devolución quedó a su vez deteriorada, motivo por el cual Grupo Indo tuvo que contabilizar un deterioro sobre los créditos mantenidos al 31 de diciembre de 2008. Los Administradores de la Sociedad Dominante estimaron la recuperación de los saldos netos mantenidos al 31 de diciembre de 2008 por los importes que figuraban en el balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2008.

Al 31 de diciembre de 2009, y con el objetivo de proteger el cobro de los créditos otorgados a las sociedades del subgrupo Expansión Visual, S.L. y otros deudores, la Sociedad Dominante ha ejecutado la opción de compra sobre el 93% de las participaciones de Expansión Visual, S.L., garantía mencionada en el párrafo anterior, y ha llegado a un acuerdo con el propietario del 7% restante para su adquisición. Dicho grupo es propietario de manera indirecta de 27 establecimientos de óptica que operan en el mercado español. En consecuencia, al 31 de diciembre de 2009, se han consolidado las sociedades del mencionado grupo y se han eliminado las cuentas a cobrar mantenidas en el proceso de consolidación. Los activos y pasivos del grupo del que Expansión Visual, S.L. es la sociedad cabecera se han registrado en los epígrafes "Activos mantenidos para la venta" y "Pasivos asociados a los activos mantenidos para la venta" del balance de situación adjunto.

Como consecuencia de dicha adquisición se ha generado un fondo de comercio como resultado de la diferencias entre el coste de la combinación de negocios y los activos, pasivos y pasivos contingentes asumidos. Dicho fondo de comercio ha sido saneado parcialmente como consecuencia del test de deterioro realizado por los Administradores de la Sociedad Dominante. El epígrafe "Resultados por deterioro de activos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta recoge un importe de 4,5 millones de euros por dicho concepto. El fondo de comercio al 31 de diciembre de 2009 asciende a 4,8 millones de euros. En la Nota 15 se detallan los principales activos y pasivos aportados.

El test de deterioro se ha realizado en base a los flujos de efectivo descontados que proporciona el grupo Expansión Visual a través del comercio de artículos de óptica mediante sus 27 establecimientos, de acuerdo con el plan de negocio que contempla el período 2010 a 2012, así como una renta perpetua en el último período para la que se ha considerado una tasa de crecimiento g de cero. El plan de negocio asume un crecimiento de la cifra de

negocios del 5% para el ejercicio 2010 y del 2% para 2011 y 2012. La tasa de descuento utilizada es del 9,3%, que equivale al tipo de interés de los bonos a 10 años más una tasa de riesgo del 5,4%. Los Administradores de la

10.2. Opciones de compra

El Grupo dispone de las siguientes opciones de compra en el marco de los respectivos acuerdos realizados:

1. Durante el ejercicio 2006, el Grupo firmó un acuerdo de opción de compra sobre las acciones de una sociedad tenedora de valores cuyas principales inversiones se centraban en determinadas sociedades dedicadas, de acuerdo a sus objetos sociales, al comercio al por menor de aparatos e instrumentos ópticos de toda clase y otros similares. Los principales aspectos de la operación se describen a continuación:

- a) El precio de la opción de compra ascendía a 3 miles de euros, que en caso de ejercicio de la opción tendría la consideración de pago a cuenta del precio de compraventa.
- b) El precio de la compraventa al que daba derecho, en su caso, el ejercicio de la opción se estableció en función de los valores teóricos contables del Grupo de sociedades.
- c) La opción de compra era ejercitable en el período comprendido entre el 1 de enero de 2007 hasta 31 de diciembre de 2009.
- d) El Grupo Indo no participaría en ningún órgano de gestión o decisión ni tendría ninguna influencia en la gestión de las sociedades hasta que, en su caso, ejercitara la opción de compra.

En el ejercicio 2008 el Grupo dio de baja del balance la opción de compra. Este movimiento es el que refleja el cuadro anterior en la columna "Cartera de valores a largo plazo".

Sin embargo, tal y como se ha descrito en el apartado anterior, Indo Internacional, S.A. ha ejecutado la opción de compra sobre las acciones de Expansión Visual, S.L. a 31 de diciembre de 2009 con el propósito de proteger los créditos concedidos a clientes.

2. Durante el ejercicio 2004, el Grupo compró la sociedad Optical Equipment Group LLC, firmando un acuerdo de compraventa que incluía una opción de compra sobre el 24% del capital de la sociedad, ejercitable el 1 de septiembre de 2009 (véase Nota 2.9). El Grupo ha registrado un cargo por importe de 609 miles de euros directamente en el patrimonio neto correspondiente a la diferencia entre el precio pagado por el 24% de participación y su valor contable.

El Grupo ha ejercido dicha opción de compra mediante la sociedad dependiente Indo Equipment, S.L.U., sociedad cabecera del negocio de bienes de equipo del Grupo.

3. Los dos accionistas minoritarios de la sociedad Indelors Lens (Thailandia) Co. Ltd. mantienen una opción de venta sobre las acciones que poseen de dicha sociedad cuya ejecución puede materializarse durante el período comprendido entre el 1 de enero de 2008 y 31 de diciembre de 2010, como máximo. Por otra parte Indo Internacional, S.A. mantiene a su vez una opción de compra de dichas acciones en los mismos plazos descritos anteriormente.

El precio de ejecución de acuerdo a las condiciones pactadas debe determinarse de común acuerdo entre las partes o, en su caso, de acuerdo a determinados parámetros de valoración basados en el valor descontado de los flujos futuros de efectivos esperados durante un periodo determinado.

Como consecuencia de la contabilización de este aspecto se puso de manifiesto, en el ejercicio 2008, un pasivo por importe de 2.212 miles de euros, estando clasificados 1.459 miles de euros dentro del epígrafe "Otros pasivos financieros" de las "Deudas con entidades de crédito" del balance de situación consolidado adjunto y 753 miles de euros incluidos dentro del epígrafe "Otros pasivos financieros" de las "Deudas con entidades de crédito" del balance de situación consolidado del ejercicio 2008 adjunto.

En el ejercicio 2009, en base a las negociaciones que la Sociedad Dominante está llevando a cabo con los dos accionistas minoritarios, Indo Internacional se ha registrado un incremento de dicho pasivo por importe de 828 miles de euros, ascendiendo al 31 de diciembre de 2009 a 3.031 miles de euros, estando clasificado íntegramente a corto plazo, en el epígrafe "Otros pasivos financieros" de las "Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros" del balance de situación consolidado adjunto. El registro de dicho pasivo se ha registrado íntegramente con cargo al patrimonio neto.

4. Durante el ejercicio 2006, el Grupo compró el 40% de la sociedad Vogartline España, S.A., en el propio acuerdo de compraventa, se establecieron las siguientes opciones de compra:

a) Opción de compra por parte de De Rigo del 40% de Vogartline España, S.A. que ostenta actualmente Indo Internacional, S.A., ejercitable durante el primer semestre de 2009 condicionada al no cumplimiento del plan de negocio establecido.

b) Opción de compra por parte de Indo Internacional sobre un 10% de las acciones de Vogartline España, S.A. que ostenta De Rigo, ejercitable durante el primer semestre de 2009, condicionada al cumplimiento del plan de negocio establecido.

Como resultado de la situación del sector y de la evolución de los negocios de dicha sociedad y de su situación patrimonial, el Grupo Indo decidió finalizar esta Joint Venture, vendiendo su participación en el ejercicio 2009, tal y como se ha descrito en la Nota 2.9.

10.3. Participación en empresas del grupo

Como consecuencia de la salida del perímetro de consolidación en el ejercicio 2008 de la sociedad Werner Schulz, GmbH descrita en la Nota 2.9, el Grupo ha dejado de consolidar dicha sociedad, cuyo valor de la participación se deterioró totalmente en ejercicios anteriores.

10.4. Negocios conjuntos

La relación de los Negocios Conjuntos en los que participa el Grupo y el porcentaje de participación al 31 de diciembre de 2009 y de 2008 se indican en el Anexo I.

El balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2009 y 2008 y el resultado consolidado correspondiente a los ejercicios terminados en dichas fechas, así como los movimientos desglosados en esta memoria consolidada, incluyen el efecto de la integración proporcional de estos Negocios Conjuntos según los porcentajes de participación que tiene el Grupo en los mismos.

La aportación de los Negocios Conjuntos a los diferentes epígrafes de los balances de situación consolidados y de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas ha sido la siguiente:

Ejercicio 2009

ACTIVO	Miles de Euros	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Miles de Euros
Inmovilizado	16	Fondos propios	75
		Provisiones no corrientes	1
Activo Circulante	1.553	Acreedores corrientes	1.431
		Provisiones corrientes	62
Total	1.569	Total	1.569

Cuenta de Pérdidas y Ganancias	Miles de Euros
Ingresos	2.964
Gastos	(2.987)
Resultado (Pérdidas)	(23)

Ejercicio 2008

ACTIVO	Miles de Euros	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Miles de Euros
Inmovilizado	17	Fondos propios	(239)
		Provisiones no corrientes	1
Activo Circulante	1.581	Acreedores corrientes	1.785
		Provisiones corrientes	51
Total	1.598	Total	1.598

Cuenta de Pérdidas y Ganancias	Miles de Euros
Ingresos	3.297
Gastos	(3.658)
Resultado (Pérdidas)	(361)

10.5. Depósitos y fianzas

Dentro del título "Depósitos y fianzas" del cuadro anterior se recoge principalmente las fianzas por los arrendamientos de diversos locales y delegaciones.

11. Participaciones en empresas del Grupo por puesta en equivalencia

El movimiento habido en este epígrafe durante los ejercicios 2009 y 2008 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo a 1 de enero de 2008	146
Deterioro de la participación	(146)
Saldo al 31 de diciembre de 2008	-
Enajenación participación	-
Saldo al 31 de diciembre de 2009	-

Al 31 de diciembre de 2008, las participaciones en empresas del Grupo consolidadas por puesta en equivalencia (método de la participación) correspondían íntegramente a Vogartline España, S.A.

Con fecha 28 de octubre de 2009, Indo Internacional vendió su participación de De Rigo Visión España (antes denominada Vogartline) por 300 miles de euros.

12. Otros activos no corrientes

El movimiento habido en este epígrafe durante los ejercicios 2009 y 2008 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros			
	Cuentas a cobrar por ventas de maquinaria a largo plazo	Cuentas a cobrar por otras ventas a largo plazo	Royalties anticipados a largo plazo	Total
Saldo al 1 de enero de 2008	201	697	862	1.760
Adiciones	179	407	-	586
Traspasos	(176)	(443)	(287)	(906)
Saldo al 31 de diciembre de 2008	204	661	575	1.440
Adiciones	631	391	-	1.022
Traspasos	(332)	(661)	(288)	(1.281)
Saldo al 31 de diciembre de 2009	503	391	287	1.181

En este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto se incluyen créditos a clientes destinados a la compra de bienes de equipo, para incentivar la compra de lentes y/o gafas, así como cuentas a cobrar por ventas a largo plazo. La duración de dichos contratos es de 2 a 3 años y devengan un tipo de interés de mercado.

Con fecha 6 de febrero de 2009, la filial Indo Equipment Group, S.L.U. ha firmado la venta de su división de interiorismo, dedicada a la instalación y decoración de establecimientos ópticos y gabinetes oftalmológicos, a la empresa A.G.O. Acondicionamiento General de Oficinas, S.L., especialista en el tratamiento integral de reformas de oficinas y locales comerciales. La venta, que ha ascendido a 700 miles de euros, supone un traspaso de actividad de esta división de Indo a una empresa especializada en construcción, reformas e interiorismo. Debido al importante peso de la marca Indo en el sector óptico, este servicio de decoración se seguirá ofreciendo bajo la marca Indo Interiorismo. Para el cobro de dicha cantidad se ha establecido un calendario de pagos que contempla un plazo de 7 años y la determinación de la liquidación del importe pendiente a partir de un porcentaje de las ventas obtenidas por A.G.O. Acondicionamiento General de Oficinas, S.L. El epígrafe "Otros ingresos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta recoge un ingreso de 0,6 millones de euros por la venta de dicho negocio. Al 31 de diciembre de 2009, figuran cuentas a cobrar a largo plazo por este concepto por importe de 391 miles de euros.

Asimismo, con fecha 23 de mayo de 2007, el Grupo a través de la sociedad Indo Internacional, S.A., suscribió un contrato con Domus Viator, S.L., para la comercialización de una nueva línea de gafas bajo la marca Custo Barcelona. Este acuerdo incluía el pago anticipado de unos royalties por importe de 1.204 miles de euros cuyo devengo se inició a partir de septiembre de 2008, momento en el que se ha iniciado la comercialización de productos de esta marca. El balance de situación consolidado adjunto recoge dichos pagos anticipados bajo los epígrafes "Otros activos no corrientes" y "Otros activos corrientes" para 2009 y 2008 por importes de 287 y 288 miles de euros respectivamente (véase Nota 14.4).

13. Existencias

La composición de las existencias de Indo Internacional, S.A. y sus sociedades dependientes a 31 de diciembre de 2009 y 31 de diciembre de 2008, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	31.12.09	31.12.08
Mercaderías	5.244	11.716
Materias primas y otros aprovisionamientos	5.390	7.140
Producto en curso	2.407	2.972
Producto acabado	10.993	11.482
Provisiones	(4.705)	(5.111)
Total	19.329	28.199

El Grupo, en virtud del acuerdo descrito en la Nota 2.6 con Hoya Vision Care ha asumido unos compromisos de compra de lentes al mencionado grupo japonés por un valor mínimo conjunto de 70 millones de euros en el período comprendido entre el 28 de julio de 2009 y el 31 de diciembre de 2015. El volumen de compras mínimo establecido por años, es el siguiente:

	Miles de Euros
Hasta el 31 de diciembre de 2010	8.500
Ejercicio 2011	12.000
Ejercicio 2012	12.000
Ejercicio 2013	12.000
Ejercicio 2014	12.250
Ejercicio 2015	13.250
Total	70.000

Asimismo, el contrato de suministro firmado contempla las clases de productos que deberán ser adquiridos, así como la posibilidad de que sea prorrogado en cuatro años adicionales.

14. Otros activos corrientes

14.1 Deudores comerciales y otros

La composición del epígrafe "Deudores comerciales y otros" del balance de situación consolidado adjunto es la siguiente:

	Miles de Euros	
	31.12.09	31.12.08
Deudores Comerciales	29.379	35.975
Provisión de insolvencias	(6.122)	(5.737)
Otros deudores	2.138	1.790
Total	25.395	32.028

El Grupo mantiene cuentas a cobrar, por importe de 0,3 millones de euros, garantizadas mediante una segunda hipoteca sobre un activo inmobiliario, así como mediante la pignoración de acciones de dos sociedades.

No existen saldos deudores en riesgo de mora no deteriorados al cierre de los ejercicios 2009 y 2008.

14.2 Inversiones financieras corrientes

En este epígrafe se incluyen principalmente deudas a corto plazo por créditos a clientes, cuya duración se estima inferior a 12 meses, con un tipo de interés medio del 5,6% (véase Nota 10).

14.3 Efectivo y otros activos líquidos

El epígrafe "Efectivo y medios equivalentes" recoge un importe de 4.694 miles de euros destinados contractualmente a hacer frente a los costes de reestructuración previstos, de acuerdo con lo establecido en el contrato de refinanciación.

14.4 Otros activos corrientes

El saldo registrado en el balance de situación consolidado adjunto en el epígrafe de "Otros activos corrientes" corresponde a pagos anticipados por royalties sobre ventas cuyo devengo es inferior a 12 meses (véase Nota 12).

15. Activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta

No ha habido movimiento a lo largo de los ejercicios 2009 y 2008 en este epígrafe:

	Miles de Euros
Saldo al 1 de enero de 2008	336
Traspasos	-
Saldo al 31 de diciembre de 2008	336
Adquisición Grupo Expansión Visual	8.631
Saldo al 31 de diciembre de 2009	8.967

Por lo que respecta al inmueble de Aravaca, clasificado como mantenido para la venta desde 2005, por importe de 336 miles de euros, el Grupo mantiene dicha clasificación al considerar que se cumplen todos los requisitos para ello. Los Administradores de la Sociedad Dominante están comprometidos en el plan de venta de este activo y se están realizando las acciones necesarias para completar dicha venta, si bien, el proceso de venta se ha visto influenciado por la evolución negativa del sector inmobiliario, por lo que no es posible determinar de forma razonable el plazo en el que culminará dicha venta. Dicho activo se encuentra en garantía hipotecaria de las deudas descritas en la Nota 17.

Según se indica en las Notas 2.9 y 10, la Sociedad Dominante ha ejecutado durante el ejercicio 2009 la opción de compra que poseía sobre las participaciones de Expansión Visual, S.L. Dado que no forma parte de la estrategia

de Indo Internacional, S. A. la "verticalización" de su actividad, se han clasificado los activos y pasivos como mantenidos para la venta, según el siguiente detalle:

	Miles de Euros
Activo no corriente	6.968
Fondo de comercio	4.773
Inmovilizado material	716
Inversiones financieras	1.198
Activos por impuesto diferido	281
Activo corriente	1.663
Existencias	885
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	139
Inversiones a corto plazo	458
Tesorería	181
Total activos mantenidos para la venta	8.631

Los pasivos asociados a dichos activos mantenidos para la venta son los siguientes:

	Miles de Euros
Pasivo no corriente	15
Deudas a largo plazo	15
Pasivo corriente	2.913
Pasivos por impuesto diferido	24
Deudas con entidades de crédito	423
Otros pasivos financieros	79
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	2.387
Total pasivos asociados a activos mantenidos para la venta	2.928

El Grupo ha realizado aportaciones adicionales durante el ejercicio 2009 a las sociedades del grupo Expansión Visual.

16. Fondos propios

16.1 Capital social

El número de acciones y el valor nominal del capital social al 31 de diciembre de 2009 y 2008 ascendía a 22.260.000, ambos, de valor nominal un euro cada una totalmente suscritas y desembolsadas.

Indo Internacional, S.A. realizó en el ejercicio 2008 una ampliación de capital por importe de 16.695.000 euros mediante la emisión y puesta en circulación de 11.130.000 nuevas acciones ordinarias de un euro de valor nominal cada una de ellas. Las acciones se emitieron por 1,5 euros, esto es, con una prima de emisión de 0,5 euros por acción.

Los gastos relacionados con la ampliación de capital por importe de 848 miles de euros se contabilizaron con cargo a reservas de acuerdo a la normativa contable en vigor.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, respectivamente, las personas jurídicas accionistas de la Sociedad Dominante con participación igual o superior al 10% del capital suscrito son las siguientes:

Sociedad	% de participación	
	31 de diciembre de 2009	31 de diciembre de 2008
Coherma Mercado, S.L.	10,376%	10,376%
Cobain Mercado, S.L.	15,149%	15,149%

El Consejo de Administración de la Sociedad Dominante, por acuerdo de la Junta General de Accionistas celebrada el día 16 de junio de 2008, está facultado para aumentar el capital social en una o varias veces, y en cualquier momento, dentro del plazo de cinco años a partir de dicha fecha, hasta un máximo de 11.130.000 euros.

La Sociedad Dominante tiene admitidas a cotización oficial en el mercado continuo la totalidad de sus acciones.

16.2 Acciones propias

A fecha de cierre del ejercicio 2009 y 2008, el número de acciones en autocartera poseído por sociedades del Grupo Indo Internacional, S.A. ascendía a 37.000 y 52.200 acciones, respectivamente, de acuerdo con el siguiente detalle:

	Nº de Acciones	Miles de Euros Valor Nominal	Euros Precio Medio de Adquisición	Miles de Euros Coste Total de Adquisición
Acciones propias al 31 de diciembre de 2007	-	-	-	-
Adquisición durante el ejercicio 2008	320.200	320,2	2,22	711
Ventas durante el ejercicio	(268.000)	(268,0)	2,01	(538)
Valoración al cierre del ejercicio	-	-	-	(118)
Acciones propias al 31 de diciembre de 2008	52.200	52,2	1,06	55
Adquisición durante el ejercicio 2009	526.000	526	1,27	669
Ventas durante el ejercicio	(541.200)	(541,2)	(1,29)	(696)
Valoración al cierre del ejercicio	-	-	-	8
Acciones propias al 31 de diciembre de 2009	37.000	37	-	36

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante no ha tomado una decisión sobre el destino final previsto para las acciones propias antes indicadas.

La Junta General de Accionistas otorgó autorización al Consejo de Administración de la Sociedad Dominante en su reunión celebrada el 29 de junio de 2009 para la adquisición de acciones propias hasta un máximo del 5% del capital social. Esta autorización tuvo validez hasta la celebración de la siguiente Junta General Ordinaria, en todo caso, no más tarde del 30 de junio de 2010.

16.3 Prima de emisión

El texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo. Durante el ejercicio 2008, el saldo de esta reserva se incrementó en 5.565 miles de euros como consecuencia de la ampliación de capital descrita anteriormente.

16.4 Reserva legal

La reserva legal, podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Incluidas en el epígrafe "Otras Reservas de la Sociedad Dominante", a 31 de diciembre de 2009 y 2008 se encuentran registrados 2.230 miles de euros correspondientes a la reserva legal de la Sociedad Dominante. Asimismo, de las

"Reservas de sociedades consolidadas por integración global" corresponden 608 miles de euros a reservas legales de las Sociedades Dependientes a 31 de diciembre de 2009 y 2008. Dichas reservas son indisponibles.

16.5 Reservas de consolidación por sociedades

El detalle de las reservas de consolidación por sociedades, en miles de euros, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31.12.09	31.12.08
Industrias de Óptica, S.A.U.	(32.116)	(16.923)
Inviva Eyewear, S.A.	130	477
Sedosa Portugal, S.A.	(694)	231
Indo Maroc, S.A.	(1.548)	(1.342)
Suzhou Indo Optical Spectacles Co. Ltd.	(1.674)	(2.107)
Indo France, S.A.	(1.967)	(850)
Indo Chile de Óptica Ltda.	(2.328)	(2.087)
Indo Lens US, Inc.	(2.317)	(2.287)
Indelcor Lens (Thailand) Co. Ltd.	(1.964)	(1.170)
Indo Italia S.R.L.	(2.677)	(2.105)
Werner Schulz GmbH & Co KG	(2.578)	-
Optical Equipment Group LLC	(1.101)	(192)
Vogartline España, S.A.	-	(196)
Indo Prime Visual, Ltd	(8)	-
Ajustes y eliminaciones de consolidación	50.577	30.242
Total	(265)	1.691

Los ajustes y eliminaciones de consolidación corresponden básicamente a las provisiones existentes en la Sociedad Dominante por las inversiones en las sociedades del Grupo Indo.

16.6 Diferencias de conversión

El movimiento habido en la partida "Diferencias de conversión" del patrimonio neto del grupo consolidado corresponde básicamente a las diferencias de conversión originadas por la evolución del baht tailandés.

16.7 Intereses minoritarios

El saldo incluido en este capítulo del patrimonio total recoge el valor de la participación de los accionistas minoritarios en las sociedades consolidadas por integración global. Asimismo, el saldo que se muestra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta en el capítulo "Resultados socios externos" representa la participación de dichos accionistas minoritarios en los resultados del ejercicio.

El movimiento habido en este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:

Miles de Euros			
	Suzhou Indo Optical Spectacles Co. Ltd.	Optical Equipment Group LLC	Total
Saldo al 1 de enero de 2008	297	34	331
Resultado del ejercicio	77	-	77
Diferencias de conversión	9	(34)	(25)
Saldo al 31 de diciembre de 2008	383	-	383
Resultado del ejercicio	48	-	48
Diferencias de conversión	39	-	39
Saldo al 31 de diciembre de 2009	470	-	470

17. Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2008 y 2009 las sociedades del Grupo tienen concedidos los créditos y préstamos que a continuación se indican, con los límites e importes dispuestos que asimismo se detallan:

EJERCICIO 2008	Miles de Euros						Total
	Límite	Corriente Menor 1 año	No corriente			Total no corriente	
			Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Mayor de 3 años		
Préstamos	16.365	5.649	5.015	3.218	3.067	11.300	16.949
Pólizas de crédito	8.323	7.571	-	-	-	-	7.571
Efectos descontados	15.650	9.028	-	-	-	-	9.028
Financiación de importaciones	7.300	5.864	-	-	-	-	5.864
Deudas por arrendamiento financiero	2.184	923	605	405	1.397	2.407	3.330
Total al 31 de diciembre 2008	-	29.035	5.620	3.623	4.464	13.707	42.742

EJERCICIO 2009	Miles de Euros						Total
	Límite	Corriente Menor 1 año	No corriente			Total no corriente	
			Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Mayor de 3 años		
Préstamos	34.664	2.112	2.195	14.884	15.473	30.954	34.664
Pólizas de crédito	1.192	743	-	-	-	-	743
Efectos descontados	12.568	5.935	-	-	-	-	5.935
Financiación de importaciones	-	-	-	-	-	-	-
Deudas por arrendamiento financiero	2.683	94	272	767	1.551	2.589	2.683
Gastos a distribuir	-	-	-	(1.598)	-	-	(1.598)
Total al 31 de diciembre 2009	-	8.884	2.467	14.053	17.024	33.543	42.427

Durante el ejercicio 2009, la Sociedad Dominante junto con Industrias de Óptica, S.A.U. e Indo Equipment Group, S.L.U., firmaron un acuerdo de renegociación de deuda que afectaba a 38 millones de euros, por medio del cual, 5 entidades bancarias se comprometieron a mantener las líneas de crédito hasta el 31 de julio de 2009. Este acuerdo tuvo como objetivo establecer un período de negociación de 4 meses en los que el Grupo Indo, junto con las entidades bancarias, trabajarían para la obtención de un acuerdo de financiación a largo plazo.

Dicho proceso culminó el 31 de julio de 2009, fecha en la que el Grupo Indo ha firmado, a través de la Sociedad Dominante, un acuerdo de refinanciación con 5 entidades bancarias, mediante el cual se unifica la mayor parte de su deuda y varios préstamos bilaterales, líneas de circulante y otros instrumentos financieros, tanto propios como de sus filiales españolas. El importe total de la refinanciación alcanza los 35 millones de euros, con diversos tramos que tienen un plazo de 5 años para los préstamos y 30 meses para las líneas de circulante, que afecta aproximadamente al 85% de la deuda de Indo Internacional y está sujeta al cumplimiento de determinadas condiciones, así como de determinados ratios financieros a partir del 31 de diciembre de 2009. Los Administradores de la Sociedad Dominante estiman que se cumplen con todas las condiciones pactadas en dicho préstamo sindicado a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas.

La nueva deuda reestructurada se encuentra garantizada mediante la pignación de las acciones de Industrias de Óptica, S.A.U., Indo Lens Group, S.L.U. e Indo Equipment Group, S.L.U., así como con los derechos de crédito mantenidos con las sociedades del subgrupo del que es sociedad cabecera Expansión Visual, S.L. Asimismo, se ha constituido como garantía una hipoteca mobiliaria de primer rango sobre la Marca Española Indo y sobre la Marca Comunitaria Indo. Por último, dichas deudas se encuentran garantizadas mediante prenda de los derechos de crédito derivados de las pólizas de seguros.

Asimismo, con fecha 31 de julio de 2009 se ha suscrito con el Institut Català de Finances un préstamo hipotecario por importe de 8 millones de euros, con vencimiento a 5 años, destinado a financiar parcialmente la ampliación de capital de Indo Lens Group, S.L.U., cabecera de la división de lentes oftálmicas de Indo Internacional, S.A. Dicho contrato se encuentra garantizado mediante hipotecas de los activos de la Sociedad (véase Notas 9 y 15).

Como consecuencia de la reestructuración de la deuda, los contratos de arrendamiento financiero tienen un período de carencia del principal de dos años, desde el 31 de julio de 2009 hasta el 31 de julio de 2011, momento en que continuará su calendario de amortización.

El tipo de interés medio devengado durante el ejercicio 2009 y 2008, de las deudas por deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros ha sido del 7,17% y 5,3%, respectivamente.

18. Instrumentos financieros derivados

El Grupo Indo realiza una política de gestión de riesgos que queda descrita en la Nota 31. Como parte de dicha política, dependiendo de las estimaciones del Grupo y de los objetivos de la estructura de la deuda, se realizan operaciones de cobertura mediante la contratación de derivados que mitiguen dichos riesgos.

A fecha de cierre del ejercicio 2008 los instrumentos de cobertura que poseía el Grupo habían vencido en su totalidad, y durante el ejercicio 2009 el Grupo no ha dispuesto de instrumentos de cobertura.

19. Provisiones no corrientes

El movimiento para los ejercicios 2008 y 2009 del epígrafe de "Provisiones" y su correspondiente detalle, es el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo al 31 de diciembre de 2007	1.196
Dotación	81
Trasposos al pasivo corriente	(284)
Cancelación	(5)
Saldo al 31 de diciembre de 2008	988
Dotación	333
Trasposos al pasivo corriente	(382)
Cancelación	(34)
Saldo al 31 de diciembre de 2009	905

A 31 de diciembre de 2009 y 2008, se incluye dentro del epígrafe "Provisiones" del pasivo no corriente aquellos importes que el Grupo estima necesarios para hacer frente a contingencias y posibles responsabilidades derivadas de la actividad, en particular:

	Miles de Euros	
	31.12.09	31.12.08
Provisión Premio vinculación	184	146
Provisión Reestructuración	433	643
Provisión personal normativa italiana	164	155
Provisión litigios y otros	124	44
Total	905	988

La provisión por reestructuración del ejercicio 2009 corresponde al importe por las prejubilaciones de los empleados del centro de Hospitalet del Llobregat (Barcelona) que no se trasladaron al centro de El Papiol (Barcelona). En el ejercicio 2008, 519 miles de euros correspondían a este mismo concepto.

20. Acreedores comerciales y otros pasivos

El desglose de este epígrafe por naturaleza y vencimientos de los balances consolidados adjuntos es el siguiente:

	Miles de Euros			
	31.12.09		31.12.08	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Acreedores comerciales	20.915	-	23.005	-
Ingresos diferidos	-	157	-	131
Provisiones	2.571	905	3.300	988
Otros pasivos	9.352	20	8.063	775
Total	32.838	1.082	34.368	1.894

Provisiones-

El Grupo inició un plan de reestructuración de talleres durante el ejercicio 2005 con el objetivo de centralizar varios talleres en una única ubicación, reduciendo así la necesidad de recursos necesarios para el desarrollo de la actividad y que posteriormente amplió durante los siguientes ejercicios. Del importe contabilizado en 2008 estaba pendiente de pago a 31 de diciembre de 2008, 803 miles de euros que se incluían en los epígrafes "Provisiones no corrientes" y "Provisiones corrientes" por importes de 519 y 284 miles de euros, respectivamente.

Durante el ejercicio 2008, el Grupo decidió acometer una serie de reestructuraciones que afectaron a determinados empleados del Grupo. A este efecto, el grupo dotó en 2008 una provisión por gastos de reestructuración por importe de 4,5 millones de euros, comprendiendo este importe todos aquellos costes de las reestructuraciones que fueron debidamente comunicadas, cuyo saldo pendiente de liquidación al 31 de diciembre de 2008 ascendía a 3,1 millones de euros. Al 31 de diciembre de 2009, el importe registrado por provisiones relacionadas con dichas reestructuraciones asciende a 1,8 millones de euros.

En febrero de 2009, el Grupo ha decidido llevar a cabo una reestructuración adicional, tal y como se detalla en la Nota 32.

Otros pasivos-

Los "Otros pasivos corrientes" del cuadro anterior incluyen los pasivos por remuneraciones pendientes al personal por diversos conceptos, así como el pasivo estimado por la posible ejecución de la opción de compra que pudiera efectuar uno de los socios minoritarios de la sociedad participada Indelcor Lens (Thailand) Co. Ltd. (véase Nota 10) cuyo cálculo se ha efectuado de acuerdo a los flujos de caja descontados calculados a partir de las condiciones particulares de dicho acuerdo y, cuya contabilización se ha efectuado con arreglo a lo dispuesto en la NIC 27, NIC 32 y NIC 39.

Asimismo en el capítulo "Otros pasivos no corrientes" del cuadro anterior se incluye el pasivo estimado para el socio minoritario cuyo plazo de ejecución de la opción de compra no está en vigor de acuerdo a las condiciones particulares acordadas con el mismo.

21. Situación fiscal

21.1 Ejercicios sujetos a inspección fiscal

El grupo acogido al Régimen Fiscal de Tributación Consolidada con el número de Grupo 5/89, se compone de las sociedades Indo Internacional S.A., Industrias de Óptica, S.A.U., Indo Equipment Group, S.L.U. e Indo Lens Group, S.L.U.

El proceso de inspección iniciado en 2007 de deducción de actividades exportadoras finalizó el 18 de febrero de 2008 y supuso la cancelación de 89 miles de euros de deducciones por actividades exportadoras acreditadas no compensadas; sin que ello supusiera sanción o pago alguno para el Grupo. Respecto a la reinversión por beneficios extraordinarios fue necesario ajuste alguno.

Al 31 de diciembre de 2009, la Sociedad Dominante, tiene pendientes de inspección todos los impuestos que le son aplicables. No se espera que se devenguen pasivos adicionales de consideración para la Sociedad Dominante como consecuencia de una eventual inspección.

El resto de sociedades del Grupo tienen pendientes de inspección todos los impuestos que les son aplicables por los ejercicios abiertos según la normativa fiscal de cada uno de los países. No se espera que se devenguen pasivos adicionales de consideración para ninguna de las sociedades como consecuencia de una eventual inspección.

21.2 Saldos mantenidos con las Administraciones Públicas

El detalle de los saldos deudores con Administraciones Públicas de los balances de situación consolidados adjuntos es, en miles de euros, el siguiente:

	Miles de Euros			
	Corriente		No corriente	
Saldos deudores	31.12.09	31.12.08	31.12.09	31.12.08
Hacienda Pública, deudora por otros conceptos fiscales	79	169	325	288
Hacienda Pública, deudora por IVA	1.227	555	-	-
Activos por impuesto diferido	21	-	-	24
Otros	-	-	11	-
Total saldos deudores	1.327	724	336	312

El detalle de los saldos acreedores con Administraciones Públicas de los balances de situación consolidados adjuntos es, en miles de euros, el siguiente:

	Miles de Euros			
	Corriente		No corriente	
Saldos acreedores	31.12.09	31.12.08	31.12.09	31.12.08
Hacienda Pública, acreedora por otros conceptos fiscales	827	1.863	-	-
Hacienda Pública, acreedora por IVA	407	396	-	-
Pasivos por impuestos diferidos	81	10	94	108
Otros	820	-	-	-
Total saldos acreedores	2.135	2.214	94	108

21.3 Conciliación de los resultados contable y fiscal

La conciliación entre el beneficio contable antes de impuestos, la base contable del impuesto, y el gasto por Impuesto sobre Beneficios, calculado con la tasa impositiva de cada país, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Pérdida antes de impuestos	(13.485)	(19.847)
Diferencias temporales	5.658	5.278
Diferencias permanentes	152	(2.833)
Base contable del impuesto	(7.675)	(14.435)
Impuesto corriente calculado con la tasa impositiva de cada país	100	-

La conciliación anterior incluye la base imponible de todas las sociedades del Grupo que conforman el perímetro de consolidación.

El detalle del epígrafe "Impuesto sobre beneficios" es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Impuesto corriente	(100)	-
Deterioro de activos por impuesto diferido	-	(7.145)
Correcciones años anteriores	-	7
Ingreso / (Gasto) por Impuesto sobre Beneficios	(100)	(7.138)

21.4 Activos y pasivos por Impuesto diferido

21.4.1 Detalle de activos y pasivos por impuesto diferido por Sociedad:

El detalle de los activos y pasivos por impuesto diferido por sociedades, al 31 de diciembre de 2008, y que no ha sufrido variación durante el ejercicio 2009, es la siguiente:

Sociedad	Miles de Euros		
	Activos por impuesto diferido		Pasivos por impuesto diferido
	Impuesto anticipado	Bases impositivas negativas	Impuesto diferido
Indo Internacional, S.A. (incluye ajustes consolidación)	-	-	108
Innova Eyewear, S.A.	-	24	-
Total	-	24	108

La Sociedad Dominante, Indo Internacional, S.A., como cabecera del grupo de consolidación fiscal, tenía contabilizado a inicios del ejercicio 2008 un crédito fiscal de parte de las bases impositivas negativas generadas en ejercicios anteriores, por importe de 6,3 millones de euros. Como consecuencia de los impactos negativos que ha tenido en el Grupo la situación económica global y en particular en el sector que opera, a fecha de cierre del ejercicio 2008 se reestimó el Plan de Negocio del Grupo aplicándose un deterioro a dicho crédito fiscal al no poderse estimar razonablemente y en consecuencia asegurar las ganancias fiscales futuras contra los que hacerlos efectivos. Igualmente, la Sociedad Dominante deterioró impuestos anticipados por importe de 723 miles euros. A 31 de diciembre de 2009, la Sociedad Dominante no tiene registrados crédito fiscal alguno.

21.4.2 Impuestos anticipados/diferidos:

La diferencia entre la carga fiscal imputada al ejercicio y a los ejercicios precedentes, y la carga fiscal ya pagada o que habrá de pagarse por esos ejercicios, registrada en los capítulos "Impuestos anticipados" e "Impuestos diferidos" incluidas en los epígrafes "Activos por impuesto diferido" y "Pasivos por impuesto diferido" del balance de situación consolidado adjunto, que se ha originado principalmente como consecuencia de las siguientes diferencias:

- El origen de los importes que dan lugar a los impuestos anticipados, son provisiones no deducibles y rentas a trabajadores no liquidadas.

- Los impuestos diferidos corresponden principalmente al impacto fiscal de la actualización de préstamos recibidos sin remunerar existentes en la Sociedad Dominante.

21.4.3 Créditos fiscales por bases imponibles negativas:

Los correspondientes importes y plazos máximos de compensación de los créditos fiscales pendientes de compensar del Grupo para los ejercicios 2008 y 2009, por sociedades, son los siguientes:

Al 31 de diciembre de 2008

	Miles de Euros					Total	Activados
	2008	2009	2010	+2011	Ilimitado		
Grupo Nacional	-	-	-	14.315	-	14.315	-
Inviva Eyewear, S.A.	-	-	-	136	-	136	14
Indo Maroc, S.A.	-	-	-	296	-	296	-
Indo Chile de Óptica Ltda.	-	-	-	-	348	348	-
Indo Italia, S.R.L.	21	182	-	442	-	645	-
Indo France, S.A.	-	-	-	-	869	869	-
Indo Lens US, Inc.	-	-	-	591	-	591	-
Optical Equipment Group LLC	-	-	-	82	-	82	-
Total	21	182	-	15.862	1.217	17.282	14

Al 31 de diciembre de 2009:

	Miles de Euros				Total	Activados
	2010	2011	+2012	Ilimitado		
Grupo Nacional	-	-	16.842	-	16.842	-
Inviva Eyewear, S.A.	-	-	113	-	113	14
Indo Maroc, S.A.	-	87	307	-	394	-
Indo Chile de Óptica Ltda.	-	-	-	375	375	-
Indo Italia, S.R.L.	152	238	402	-	792	-
Sedosa Portugal, S.A.	-	-	476	-	476	-
Indo France, S.A.	-	-	-	1.478	1.478	-
Indo Prime Visual Tech. Pv Ltd.	-	-	5	-	5	-
Indo Lens US, Inc.	-	-	602	-	602	-
Optical Equipment Group LLC	-	-	328	-	328	-
Total	152	325	19.075	1.853	21.405	14

21.4.4 Deducciones:

La naturaleza, importe y plazo máximo de compensación de los incentivos fiscales pendientes de compensar por el Grupo, en miles de euros, para los ejercicios 2008 y 2009 son los siguientes:

Al 31 de diciembre de 2008:

	Miles de Euros			Total
	Procedentes de ejercicios anteriores	Generadas en el ejercicio	Cancelada o perdida en el ejercicio	
Deducción por actividad exportadora				
Industrias de Óptica, S.A.U.	1.186	65	(129)	1.122
Indo Internacional, S.A.	4.018	2	(554)	3.466
Inviva Eyewear, S.A.	2	-	-	2
Deducción por I+D+it				
Industrias de Óptica, S.A.U.	8.421	707	-	9.128
Deducción por formación				
Industrias de Óptica, S.A.U.	67	2	(4)	65
Indo Internacional, S.A.	15	-	-	15
Deducción por contribución a planes de pensiones				
Industrias de Óptica, S.A.U.	24	-	-	24
Indo Internacional, S.A.	9	-	-	9
Deducción por doble imposición				
Industrias de Óptica, S.A.U.	271	30	-	301
Indo Internacional, S.A.	47	1	-	48
Deducción por reinversión				
Indo Internacional, S.A.	445	313	-	758
Total deducciones	14.505	1.120	(687)	14.938
Total deducciones activadas	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2009:

	Miles de Euros			
	Procedentes de ejercicios anteriores	Generadas en el ejercicio	Cancelada o perdida en el ejercicio	Total
Deducción por actividad exportadora				
Industrias de Óptica, S.A.U.	1.122	11	67	1.066
Indo Lens Group, S.L.U.	-	1	-	1
Indo Equipment Group, S.L.U.	-	51	-	51
Indo Internacional, S.A.	3.466	-	148	3.318
Inviva Eyewear, S.A.	4	-	-	4
Deducción por I+D+it				
Industrias de Óptica, S.A.U.	3.235	3	-	3.238
Indo Lens Group, S.L.U.	4.138	357	-	4.495
Indo Equipment Group, S.L.U.	1.755	295	-	2.050
Deducción por formación				
Industrias de Óptica, S.A.U.	65	-	4	61
Indo Lens Group, S.L.U.	-	-	-	-
Indo Equipment Group, S.L.U.	-	-	-	-
Indo Internacional, S.A.	15	1	-	16
Deducción por contribución a planes de pensiones				
Industrias de Óptica, S.A.U.	24	-	-	24
Indo Lens Group, S.L.U.	-	-	-	-
Indo Equipment Group, S.L.U.	-	-	-	-
Indo Internacional, S.A.	9	-	-	9
Deducción por doble imposición				
Industrias de Óptica, S.A.U.	250	35	-	285
Indo Lens Group, S.L.U.	-	-	-	-
Indo Equipment Group, S.L.U.	-	-	-	-
Indo Internacional, S.A.	48	-	-	48
Deducción por reinversión				
Indo Internacional, S.A.	758	-	-	758
Total deducciones	14.889	754	219	15.424
Total deducciones activadas	-	-	-	-

22. Activos y pasivos contingentes

Garantías comprometidas con terceros

Las sociedades del grupo tienen prestadas las siguientes garantías ante entidades financieras ya sea por cuenta propia o por cuenta de empresas del Grupo a 31 de diciembre de 2009:

Avalista	Avalado	Miles de Euros
Industrias de Óptica, S.A.U.	Inviva Eyewear, S.A.	1.350
Industrias de Óptica, S.A.U.	Suzhou Indo Optical Spectacles Co. Ltd.	680
Industrias de Óptica, S.A.U.	Por cuenta propia	648
Indo Internacional, S.A.	Por cuenta propia	2.300
Indo Internacional, S.A.	Indelcor Lens (Thailand) Co. Ltd.	853
		5.831

La Sociedad Dominante estima que no se originarán pasivos no previstos al 31 de diciembre de 2009 por los avales prestados dado que todos ellos se refieren a avales sobre pasivos bancarios ya registrados.

El detalle de las garantías hipotecarias que el Grupo posee a 31 de diciembre de 2009 corresponde a dos préstamos con el Institut Català de Finances, según el siguiente detalle:

Miles de Euros				Miles de Euros	
Fecha	Importe préstamo	Edificio	Nº de finca	Registro de la propiedad	Valor neto contable a 31.12.09
16/12/2008	846	Aravaca	9271 y 9273	Reg. Prop. de Madrid, nº26	336
31/07/2009	8.000	Alcobendas baja y 1ª	33.841	Reg. Prop. de Alcobendas, nº1	575
		Alcobendas Semisótano	33.839	Reg. Prop. de Alcobendas, nº1	183
		Vilafant	648	Reg. Prop. de Figueres	380
		Canarias	55.054	Reg. Prop. de Palma de Gran Canaria, nº5	18
		Bilbao	8.390/A	Reg. Prop. de Bilbao, nº8	412
		Valencia	32.071	Reg. Prop. de Valencia, nº14	26
		Valencia	32.072	Reg. Prop. de Valencia, nº14	-
		Valencia	32.073	Reg. Prop. de Valencia, nº14	-
		Valencia	32.074	Reg. Prop. de Valencia, nº14	-
		Tortosa	13.317	Reg. Prop. de Tortosa, nº2	112
8.846				2.042	

Adicionalmente, en el marco de la refinanciación firmada el 31 de julio de 2009, se establecieron una serie de contra-garantías, en forma de pignoración, a nivel del Grupo Indo. El detalle de las garantías otorgadas en el Contrato de Refinanciación del Club Deal (BBVA, BSCH, Banco Sabadell Atlántico, Bancaja y Banco Popular), es el siguiente:

Pignorantes	Prenda
Indo Internacional, S.A.	Prenda sobre acciones de Indo
Industrias de Optica, S.A.U.	Prenda sobre Participaciones Indo Equipment Group, S.L.U.
Indo Equipment Group, S.L.U.	Prenda sobre Participaciones Indo Lens Group, S.L.U.
Indo Lens Group, S.L.U.	Prenda sobre Derechos de Crédito Derivados de la Cuenta de Reestructuración
Grupo	Prenda sobre Derechos derivados de las Pólizas de Seguros
Grupo	Prenda sobre Derechos de Crédito derivados del Contrato de crédito con el Grupo Expansión Visual
Grupo	Prenda sobre Derechos de Crédito derivados de la Operación con Hoya

A 31 de diciembre de 2009, ni la Sociedad Dominante ni ninguna otra sociedad del grupo tiene otras garantías comprometidas con terceros ni otros pasivos contingentes.

23. Arrendamientos

El Grupo como arrendatario

Los costes en concepto de alquiler a lo largo del ejercicio 2009 y 2008 han sido los siguientes:

	Miles de Euros	
	31.12.09	31.12.08
Costes por alquileres operativos reconocidos en el resultado del ejercicio	3.548	2.921

Los costes en concepto de alquiler incurridos en los ejercicios 2009 y 2008, cuyos contratos no son cancelables por parte del Grupo, tienen los siguientes vencimientos:

	Miles de Euros	
	31.12.09	31.12.08
En un año	738	1.347
De dos a cinco años	1.321	1.292
Posterior a cinco años	1.489	282
	3.548	2.921

Al cierre del ejercicio el Grupo tiene contratado con los arrendatarios las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas no cancelables, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente:

	Miles de Euros	
	31.12.09	31.12.08
En un año	2.462	3.548
De dos a cinco años	6.544	2.462
Posterior a cinco años	7.784	14.328
	16.790	20.338

Los elementos a los que corresponden los compromisos por alquiler adquiridos en el ejercicio 2009 y 2008, así como la duración media de dichos contratos de alquiler son los siguientes:

Duración media del contrato	
Elementos en alquiler:	
Edificios	Prorrogable tácita y anualmente
Locales	Prorrogable tácita y anualmente
Maquinaria	4 años
Equipos de oficina	4 años
Automóviles	4 años ó 100.000 Km

Asimismo, en relación a la venta de la opción de compra del edificio que constituye la sede social del Grupo descrita en la Nota 9, la Sociedad Dominante suscribió en 2008 un nuevo contrato de arrendamiento operativo con el comprador por un periodo de 12 años cuyas condiciones son de mercado. Dicho contrato es uno de los dos principales arrendamientos del grupo. Durante este ejercicio se han registrado por este concepto 1.137 miles de euros.

El otro contrato de arrendamiento operativo relevante es el que recae sobre las instalaciones de Vilobí del Penedès (Barcelona). El contrato se inició el 8 de julio de 2008, y la duración del mismo es de 10 años. Asimismo, el importe por rentas pagadas durante el ejercicio 2009 y 2008 ha ascendido a 118 y 60 miles de euros, respectivamente.

24. Gastos de explotación

24.1 Aprovisionamientos

La composición de la partida "Aprovisionamientos" es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Compras	23.640	37.562
Variación neta de existencias	8.786	2.400
Total aprovisionamientos	32.426	39.962

24.2 Gastos de personal

El epígrafe "Gastos de Personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, presenta la siguiente composición:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Sueldos y Salarios	33.363	35.730
Seguridad Social a cargo de la Empresa	8.857	9.524
Premios de jubilación	-	(374)
Otros gastos sociales	832	1.810
Total	43.052	46.690

En el ejercicio 2008 la Sociedad Dominante registró un ingreso por importe de 374 miles de euros en concepto de devolución del plan de jubilación. Corresponde a dos directivos cuyos contratos laborales se rescindieron con anterioridad a la fecha de jubilación establecida en el plan, motivo por el cual, y de acuerdo a las cláusulas contenidas en dicho plan, se retornaron los importes aportados en el momento de constitución del mencionado plan.

El número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio por las empresas del Grupo, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

Categoría profesional	Nº medio de empleados			
	2009		2008	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Personal Directivo	12	2	11	2
Mandos Superiores	45	10	49	6
Mandos Intermedios	28	15	28	15
Técnicos y Administrativos	190	269	194	284
Comerciales	96	29	98	25
Operarios	277	403	366	534
Total número medio de empleados	648	728	746	866

24.3 Gastos de explotación

El epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias presenta la siguiente composición:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Servicios exteriores y suministros	14.172	17.440
Transportes	3.589	5.222
Otros gastos explotación	11.132	13.112
Tributos	468	612
Otros gastos de gestión corriente	10	109
Total	29.371	36.495

24.4 Ingresos netos por venta de activos y resultados por deterioro de activos

El detalle de otros ingresos y gastos relacionados con la venta de activos fijos en los ejercicios 2009 y 2008 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Pérdidas		Beneficios	
	2009	2008	2009	2008
En la enajenación o baja del inmovilizado	(33)	(9)	514	1.840
Total	(33)	(9)	514	1.840

Asimismo, la partida "Resultados por deterioro de activos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta en los ejercicios 2009 y 2008, presenta los siguientes conceptos e importes:

	Miles de Euros			
	Pérdidas		Beneficios	
	2009	2008	2009	2008
Deterioro de activos materiales	(546)	(745)	-	-
Indemnizaciones percibidas	-	-	-	1.200
Deterioro de créditos a clientes (Nota 10)	(4.510)	(3.912)	-	-
Total	(5.056)	(4.657)	-	1.200

24.5 Variación neta de provisiones

El movimiento de la partida "Variación de provisiones y pérdida de créditos incobrables" habido durante el ejercicio 2009 y 2008 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Saldo inicial	5.737	4.677
Dotación provisión	696	1.558
Cancelación de la provisión	(311)	(498)
Saldo final de la provisión	6.122	5.737

Por su parte el movimiento de la partida "Variación de provisiones para depreciación de existencias" registrada en el epígrafe de "Aprovisionamientos" habido durante el ejercicio 2009 y 2008 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Saldo inicial	5.111	5.390
Dotación provisión	2.528	1.646
Cancelación de la provisión	(2.934)	(1.925)
Saldo final de la provisión	4.705	5.111

El movimiento de la partida "Variación de otras provisiones de tráfico" habido durante el ejercicio 2009 y 2008 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Dotación provisión	127	415
Cancelación de la provisión	(127)	(415)
Saldo final de la provisión	-	-

24.6 Ingresos y gastos financieros

El desglose del resultado financiero a 31 de diciembre de 2009 y 2008 desglosado por su naturaleza es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Ingresos financieros:		
Diferencias positivas de cambio	710	1.129
Otros intereses e ingresos asimilados	693	970
Total Ingresos Financieros	1.403	2.099
Gastos financieros:		
Gastos financieros y gastos asimilados	(3.735)	(3.912)
Diferencias negativas de cambio	(557)	(1.404)
Total Gastos financieros	(4.292)	(5.316)
Total Resultado Financiero	(2.889)	(3.217)

24.7 Resultado por sociedades

La aportación de cada sociedad incluida en el perímetro de la consolidación a los resultados consolidados del ejercicio ha sido la siguiente:

Sociedad	Miles de Euros					
	Resultados consolidados		Resultado atribuido a socios externos		Resultados atribuidos al Grupo	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Industrias de Óptica, S.A.U.	(17.275)	(15.193)	-	-	(17.275)	(15.193)
Indo Equipment Group, S.L.U	(5.061)	-	-	-	(5.061)	-
Indo Lens Group, S.L.U	(459)	-	-	-	(459)	-
Inviva Eyewear, S.A.	32	(347)	-	-	32	(347)
Sedosa Portugal, S.A.	(879)	(925)	-	-	(879)	(925)
Indo Maroc, S.A.	(761)	(206)	-	-	(761)	(206)
Suzhou Indo Optical Spectacles Co. Ltd.	312	433	48	77	264	356
Indo France, S.A.	(1.783)	(1.117)	-	-	(1.783)	(1.117)
Indo Chile de Óptica Ltda.	(116)	(241)	-	-	(116)	(241)
Indo Lens US, Inc.	-	(30)	-	-	-	(30)
Indelors Lens (Thailand) Co. Ltd.	1.238	34	-	-	1.238	34
Indo Italia, S.R.L.	(743)	(572)	-	-	(743)	(572)
Werner Schulz GmbH & Co KG	-	-	-	-	-	-
Optical Equipment Group LLC	(269)	(301)	-	-	(269)	(301)
De Rigo Vision España, S.A.	-	(150)	-	-	-	(150)
Indo Prime Visual Technologies Private Ltd	(9)	(8)	-	-	(9)	(8)
Indo Internacional, S.A. (Incluye ajustes consolidación)	12.188	(8.362)	-	-	12.188	(8.362)
Total	(13.585)	(26.985)	48	77	(13.633)	(27.062)

Los ajustes y eliminaciones de consolidación corresponden a las provisiones dotadas o aplicadas por la Sociedad Dominante en relación a las provisiones mantenidas sobre las participaciones en sociedades del Grupo Indo.

25. Saldos y transacciones con empresas vinculadas

Las principales transacciones efectuadas por el Grupo con empresas vinculadas durante los ejercicios 2009 y 2008 han sido:

Transacciones	Tipo	Miles de Euros	
		Ingreso / (Gasto)	
		2009	2008
Optica Cottet, S.A.	Ventas de bienes	267	358
Cottet, S. A.	Ventas de bienes	1.853	2.116
D. Carlos Colomer	Servicios realizados	-	(84)
Coherma Mercado, S.L.	Servicios realizados	-	(100)
D.Eusebio Diaz-Morera	Venta de activos	-	1.900
D.Eusebio Diaz-Morera	Arrendamientos	176	(118)
D. Luis Badia Almirall	Servicios prestados	-	(8)

Los saldos con empresas vinculadas a fecha de cierre de los ejercicios 2009 y 2008 son:

Saldos	Tipo	Miles de Euros	
		Deudor / (Acreedor)	
		2009	2008
Optica Cottet, S.A.	Cuentas a cobrar	831	643
Cottet, S.A.	Cuentas a cobrar	66	182

A 31 de diciembre de 2009 y 2008, el importe de cuentas a cobrar cedidas mediante factoring sin recurso ascendía a 0,9 y a 1,4 millones de euros, respectivamente.

26. Remuneraciones a la Alta Dirección

La remuneración los miembros de la Alta Dirección del Grupo durante los ejercicios 2009 y 2008 han sido las siguientes:

Concepto	Miles de Euros	
	2009	2008
Salarios	1.635	1.060
Total	1.635	1.060

Uno de los miembros de la Alta Dirección percibe adicionalmente retribución como miembro del Consejo de Administración (véase Nota 27), por lo que sus percepciones se consideran como retribuciones al Consejo de Administración.

A 31 de diciembre de 2009, todos los miembros de la Alta Dirección, menos uno, son varones.

27. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración

Las retribuciones devengadas por los actuales miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante en los ejercicios 2009 y 2008 fueron las siguientes:

Concepto	Miles de Euros	
	2009	2008
Sueldos	748	202
Otros conceptos	200	183
Primas de seguros	19	18
Total	967	403

La Sociedad Dominante recibió cargos en concepto de asesoramiento por una parte de Bonanova Hair Beauty, S.L., sociedad controlada por el ex-Consejero Don Carlos Colomer, por importe de 84 miles de euros en 2008, y por otra parte la sociedad Coherma Mercado, S.A., representada por el exconsejero, Don Jorge Cottet Sebile, por importe de 100 miles de euros en 2008.

Con fecha 8 de julio de 2008 la Sociedad Dominante enajenó las instalacio-

nes en Vilobí del Penedès (Barcelona) por importe de 1,9 millones de euros a Esencias Ventos, S.L., sociedad cuyos representantes tienen vínculos familiares con el Consejero Don Eusebio Díaz-Morera Puig-Sureda, y posteriormente la Sociedad recibió cargos en 2009 y 2008 en concepto de alquiler del edificio industrial enajenado, por importe de 118 y 60 miles de euros, respectivamente. Adicionalmente, también ha recibido cargos en 2009 y 2008 en concepto de arrendamientos por parte de Inexa, S.A. por importe de 58 y 56 miles de euros respectivamente.

Asimismo, los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante no recibieron ninguna remuneración adicional, ni se tiene concedidos créditos ni contratados planes de pensiones ni seguros de vida (exceptuando el consejero ejecutivo) para los miembros del Consejo de Administración.

28. Detalle de participaciones en sociedades con actividades similares y realización por cuenta propia o ajena de actividades similares por parte de los Administradores

De conformidad con lo establecido en el artículo 127 ter.4 de la Ley de Sociedades Anónimas, introducido por la Ley 26/2003, de 17 de julio, por la que se modifica la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas cotizadas. Ninguno de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante, ha mantenido participaciones directas e indirectas durante el ejercicio 2009 ni ostentan cargos en sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad Dominante.

Todos los miembros del Consejo de Administración son varones.

29. Retribución a los auditores

Los honorarios relativos a servicios de auditoría de cuentas correspondientes a los ejercicios 2009 y 2008 de las distintas sociedades que componen el Grupo Indo Internacional, S.A. y Sociedades Dependientes, prestados por el auditor principal y entidades vinculadas al mismo y por otros auditores, han ascendido a los siguientes importes:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Auditor principal y entidades vinculadas	303	351
Otros auditores	11	43
Total	314	394

Por otra parte, los honorarios relativos a otros servicios profesionales prestados a las distintas sociedades del Grupo y multigrupo por el auditor principal entidades vinculadas al mismo y por otros auditores, han ascendido a los siguientes importes:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Auditor principal y entidades vinculadas	98	67
Otros auditores	130	-
Total	228	67

30. Información sobre medioambiente

El Grupo ha adoptado las medidas pertinentes en temas medioambientales con el objetivo de cumplir con la legislación vigente al respecto, en cada país.

Durante los ejercicios 2009 y 2008 el Grup no ha realizado inversiones de naturaleza medioambiental, siendo el valor neto contable del total de activos dedicados a dicho fin de 84 y 107 miles de euros, respectivamente.

Los gastos medioambientales se consideran gastos de explotación del ejercicio en el que se devengan y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias dentro del epígrafe "Otros gastos de explotación". El importe de los gastos medioambientales del Grupo incurridos durante 2009 y 2008 ha ascendido a 116 y 146 miles de euros, respectivamente.

El Grupo no estima que existan riesgos relacionados con la protección y mejora del medioambiente, y no ha recibido subvenciones por este concepto durante 2009 ni el 2008.

31. Exposición al riesgo

31.1. Factores de riesgo

Los principales factores que pueden implicar algún tipo de riesgo para el Grupo son:

- Fluctuaciones de los precios de los factores por causas que escapan al control del Grupo.
- Operaciones que el Grupo lleva a cabo en mercados externos.
- Las condiciones en los mercados internacionales son cíclicas y pueden cambiar los factores fuera del control del Grupo.

La implantación del Grupo en diferentes países y diversos ámbitos del sector óptico provoca que se vea afectado por diferentes marcos legales y económicos considerándose los más importantes aquellos que perjudicarían la realización del Presupuesto Anual y la consecución de los objetivos corporativos.

El Grupo ha dispuesto una organización, procedimientos y sistemas que le permitan identificar, medir, evaluar y controlar los riesgos a los que está expuesto, y decidir qué actuaciones llevar a cabo para evitarlos. El análisis de los riesgos está presente en los procesos de toma de decisión del Grupo, tanto en el ámbito de los órganos de gobierno centralizados como en la gestión de los negocios.

31.2. Gestión Riesgo Capital

El Grupo gestiona su capital para asegurar que las compañías del Grupo serán capaces de continuar como negocios rentables a la vez que maximizan el retorno de los accionistas a través del equilibrio óptimo de la deuda y fondos propios.

La estrategia del conjunto del Grupo continúa invariable cómo la seguida en el ejercicio 2008 incidiendo en la focalización de mercados y productos que aporten valor a la compañía.

La estructura de capital del Grupo incluye deuda, que está a su vez constituida por los préstamos y facilidades crediticias detalladas en la Nota 17, caja y activos líquidos y fondos propios, que incluye capital, reservas según lo comentado en la Nota 16.

La Unidad Corporativa Finanzas, responsable de la gestión de riesgos financieros, revisa la estructura de capital semestralmente, así como el ratio de endeudamiento basado en la proporción de Deuda Neta sobre Patrimonio Neto.

El porcentaje de Patrimonio Neto sobre el total de Endeudamiento Financiero neto (entendido como Deudas con entidades de crédito corrientes y no corrientes menos Efectivo y medios equivalentes y menos Inversiones Financieras corrientes) ha pasado del 0,76 en 2008 al 0,38 en 2009.

31.3. Riesgo de Liquidez

El Grupo determina las necesidades de tesorería utilizando tres herramientas básicas:

1. Estado de Flujos de Efectivo anual elaborado a partir de los presupuestos de las Unidades de Negocio de la compañía.
2. Presupuesto de Tesorería Anual con periodicidad mensual y horizonte de 12 meses con actualización también mensual de los flujos de la compañía.
3. Presupuesto de Tesorería Mensual con periodicidad diario y horizonte de 30 días a partir de las actualizaciones diarias de los flujos y compromisos de la Compañía.

Con estas herramientas se identifican las necesidades de tesorería y financiación.

El Grupo mantiene una política de liquidez consistente en la contratación de facilidades crediticias y préstamos por importe suficiente para soportar las necesidades previstas por un periodo que esté en función de la situación y expectativas de los mercados de deuda.

El importe de líneas de crédito y préstamos se detallan en la Nota 17.

31.4. Riesgo de crédito

Se refiere al impacto que puede tener en la cuenta de pérdidas y ganancias el fallido de las cuentas a cobrar.

El Grupo tiene establecidos procedimientos para otorgar crédito y limitar crédito a los diferentes clientes en función de su naturaleza.

El Grupo no tiene riesgo de crédito significativo en un único cliente o grupo de clientes con características similares.

Por la tipología de clientes el riesgo de las ventas fuera de España está asegurado al 100%.

31.5. Riesgo de Mercado

Las actividades del Grupo están expuestas, básicamente, a riesgos en las variaciones de tipo de interés y variaciones en el tipo de cambio de moneda extranjera. Para contrarrestar dicho riesgo, dependiendo de las estimaciones del Grupo, se realizan operaciones de cobertura mediante la contratación de derivados que mitiguen dicho riesgo.

Riesgo de tipo de interés

Se refiere al impacto que puede registrar la cuenta de resultados en su epígrafe de gastos financieros como consecuencia de un alza de los tipos de interés.

A partir de la deuda financiera dispuesta, la implicación en los costes financieros que podría haber tenido una variación de dos puntos en el tipo de interés medio sería la siguiente:

	2008	2009
Tipo Interés medio	5,30%	7,17%
Disposición media de deuda financiera 2008 (miles €)	49.956	42.525

	2008		2009	
Variación tipo de interés	2%	-2%	2%	-2%
Variación coste financiero (miles €)	999	(999)	851	(851)

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo, así como los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable. Dicho riesgo se gestiona mediante la contratación de instrumentos financieros derivados.

Dependiendo de las estimaciones del Grupo y de los objetivos de la estructura de la deuda, se realizan operaciones de cobertura mediante la contratación de derivados que mitiguen dichos riesgos.

A fecha de cierre del ejercicio 2008 los instrumentos de cobertura que poseía el Grupo habían vencido en su totalidad, y durante el ejercicio 2009 el Grupo no ha dispuesto de instrumentos de cobertura.

El Grupo tiene contratada la mayoría de su deuda a tipos de interés variable y por tanto, indexada a la evolución de los tipos de interés de mercado. La política de gestión del riesgo tiene por objetivo limitar y controlar las variaciones de tipo de interés sobre el resultado y el cash-flow, manteniendo un adecuado coste global de la deuda.

Como regla general, el periodo máximo de cobertura es de cinco años y el importe cubierto oscila entre el 50-70% en función de la situación del mercado y su evolución prevista.

Riesgo de tipo de cambio

Se refiere al impacto que puede tener en la cuenta de pérdidas y ganancias las variaciones en el tipo de cambio.

El Grupo mantiene determinadas transacciones en moneda extranjera expuestas a las fluctuaciones del tipo de cambio. Dicho riesgo se centra en las importaciones que la compañía realiza en divisa, básicamente en USD y JPY.

A fecha de cierre del ejercicio 2008 los instrumentos de cobertura que poseía el Grupo habían vencido en su totalidad, y durante el ejercicio 2009 el Grupo no ha dispuesto de instrumentos de cobertura.

32. Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

Desde el 31 de diciembre de 2009 y hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas cabe destacar los siguientes hechos relevantes:

- Con fecha 13 de enero de 2010 la Sociedad Dominante ha comunicado al comité de empresa de Tortosa (Tarragona) el cese la actividad de dicha fábrica a partir del próximo 31 de julio de 2010. Esta decisión se enmarca en el plan de adecuación anunciado ante la necesidad de adaptarse a la coyuntura económica actual.
- Con fecha 15 de febrero de 2010 a través de la sociedad dependiente Indo Lens Group S.L.U., se ha informado al Comité de Empresa del cierre del laboratorio de su delegación en Alcobendas (Madrid) y de una reestructuración en el almacén en este mismo centro. Esta medida afecta a 57 contratos de trabajo, 52 contratos pertenecen al laboratorio de lentes de Alcobendas, que cesará su actividad, y los 5 restantes son del almacén, que continuará operativo. Esta medida se toma por razones de carácter económico, productivo y organizativo.

ANEXO I

Sociedades incluidas en la consolidación

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, las sociedades dependientes consolidadas por integración global y la información relacionada con las mismas es la siguiente:

	% de participación y control				Accionistas		Actividad
	Directa		Indirecta		2009	2008	
2009	2008	2009	2008	2009	2008		
Industrias de Óptica, S.A.U. Avda. Alcalde Barnils, 72, P.I. Sant Joan 08174 Sant Cugat del Vallès (Barcelona)	100,00%	100,00%	-	-	■	■	●
Indo Equipment Group, S. L. U. Avda. Alcalde Barnils, 72, P.I. Sant Joan 08174 Sant Cugat del Vallès (Barcelona)	100,00%	-	-	-	■	-	●
Indo Lens Group, S. L. U. Avda. Alcalde Barnils, 72, P.I. Sant Joan 08174 Sant Cugat del Vallès (Barcelona)	100,00%	-	-	-	■	-	●
Indo France, S.A. Z.I. des Portes de la Forêt L.Vergers, 5, Allée du Clos des Charmes 77090 Collegien (Francia)	-	100,00%	100,00%	-	◆	■	●
Indo Maroc, S.A. Z.I. Allée n° 1 lot 5 Route de Tetouan Tánger (Marruecos)	-	92,74%	100,00%	7,26%	◆	■	▲
Sedosa Portugal, S.A. Rua D.Antonio Correia de Sá 2709-503 Terrugem SNT (Portugal)	100,00%	100,00%	-	-	◆	■	●
Suzhou Indo Optical Spectacles Co. Ltd. 7, Caixiang Road 215004 Suzhou, Jiangsu (China)	82,28%	82,28%	-	-	■	■	▲
Indo Chile de Óptica Ltda Exequiel Fdez. 3461, recinto 1 Comuna de Macul. Santiago de Chile (Chile)	-	99,99%	100,00%	0,01%	◆	■	●
Indo Lens US, Inc. 224 West James Street 60106 Bensenville, Illinois (USA)	100,00%	100,00%	-	-	■	■	●
Indelcor Lens (Thailand) Co. Ltd Hi-tech I.E., 162 Moo 1, Banlen, Bang Pa-In 13160 Ayudhaya (Thailand)	56,80%	56,80%	0,0005%	-	■	■	▲
Indo Italia, S.R.L. Via Liberta, 34 20090 Cesano, Boscone, Milano (Italia)	-	100,00%	100,00%	-	◆	■	●
Optical Equipment Group LLC 224 West James Street 60106 Bensenville, Illinois (USA)	51,00%	51,00%	24,00%	-	■	■	●
Expansión Visual, S. L. C/ Juan de Herrera, 28 28700 San Sebastián de los Reyes (Madrid)	100,00%	-	-	-	■	-	●
Internacional Vision Care, S.A. C/ Tuset, 32 08006 Barcelona	-	-	100,00%	-	■■	-	■
Novolent, S. A. C/ Isidoro de la Cierva, 7 30001 Murcia	-	-	100,00%	-	◆◆	-	●
Euroóptica, S.A. C/ Mare de Déu del Carme, 116 08930 Sant Adrià del Besós (Barcelona)	-	-	100,00%	-	◆◆	-	●

- Indo Internacional, S.A. ◆ Indo Lens Group, S. L. U. ■■ Expansión Visual, S. L. ◆◆ International Vison Care ■■■ Inviva Eyewear, S.A.
 ● Comercio artículos de óptica ▲ Fabricación y comercio artículos de óptica
 ■ Toma de participaciones en sociedades dirigidas al cuidado de la visión

Asimismo las sociedades dependientes consolidadas por integración proporcional y por puesta en equivalencia y la información relacionada con las mismas es la siguiente:

	% de participación y control				Accionistas		Actividad
	Directa		Indirecta		2009	2008	
2009	2008	2009	2008	2009	2008		
Inviva Eyewear, S.A. Avda. Alcalde Barnils, 72, P.I. Sant Joan 08174 Sant Cugat del Vallès (Barcelona)	50,00%	50,00%	-	-	■	■	●
Inviva Eyewear Portugal Lda. Rua D. Antonio Correia de Sá, 82 B/C 2709-503 Terrugem SNT (Portugal)	-	-	50,00%	50,00%	■■■	■■■	●
Indo Prime Visual Tech. Pvt. Ltd. 16-A Tivim Industrial Estate 403526 Mapusa – GOA (India)	50,00%	50,00%	-	-	■	■	●
De Rigo Vision España, S.A. (*) Travesía Industrial 149, 4ª planta A 08907, L'Hospitalet de Llobregat (Barcelona)	-	40,00%	-	-	-	■	●

(*) Antes Vogartline España, S.A.; participación vendida en el ejercicio 2009

Informe de Gestión Consolidado

Correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de Diciembre de 2009

1. Evolución de los negocios y situación del grupo

Grupo Indo ha cerrado el ejercicio con una cifra de negocios 92,8 millones de euros lo que supone un decrecimiento del 21,9% sobre el año anterior, este descenso medio refleja la siguiente evolución trimestral -24,8%, -22,8%, -20,6% y -18,6% en el último trimestre. Este decrecimiento es debido en su mayor parte al descenso del consumo en España y mercados europeos, y a la caída de la inversión en aperturas de nuevas ópticas y planes de renovación de establecimientos ópticos. Asimismo con la venta del negocio de decoración que aportaba 2,4 millones de euros y el abandono del mercado alemán de lentes mercado con ventas de 1,0 millón de euros. Las ventas internacionales alcanzan un 29,6% del total, con resultados exitosos en mercados como el portugués donde la compañía ha crecido por encima del 7%.

Por unidades de negocio, la unidad de gafas presenta ventas de 23,8 millones de euros comparadas con ventas de 27,5 millones en el mismo período de 2008. Este descenso del 13,5% es debido a la caída del consumo y la reducción de inventario en el comercio, y se materializa en todas las colecciones de la compañía con la excepción de Custo Barcelona Eyewear que creció un 79%. A pesar de todo, globalmente el comportamiento de las ventas en España ha sido mejor que la media del mercado que ha retrocedido en un 20% en unidades según la Asociación Española de la Óptica (AEO).

La unidad de Bienes de Equipo ha alcanzado una cifra de 19,5 millones de euros que se comparan con 32,3 millones en el ejercicio anterior. La paralización en los planes de inversión en aperturas y renovación de establecimientos ópticos debido a la poca disponibilidad de líneas de financiación y a la caída de las ventas de monturas y lentes que sufren dichos establecimientos, así como la desinversión del negocio de decoración, que se encuadraba en esta división, han provocado este descenso del 39,7%. El mercado internacional tiene un mejor comportamiento con una caída del 22,6%, que se explica fundamentalmente por las menores dificultades de obtención de financiación en relación con España.

Los lanzamientos de nuevos productos realizados en septiembre, tanto en gama alta (biseladora Proxima), como en gama económica (biseladora Continuum) están siendo muy exitosos, especialmente a nivel internacional con Francia y EEUU como mercados de referencia.

La unidad de Lentes ha decrecido de 59,0 millones de euros a 49,4 millones, un descenso del 16,3% debido al freno del consumo registrado en el mercado europeo y al abandono del mercado alemán tal y como se ha mencionado anteriormente. Este descenso está centrado en productos de menor valor añadido, destacando en cambio el éxito de la familia LifeMade, que gracias al lanzamiento de LifeMade Metrics, crece un 21% con lo que la Compañía consigue desarrollar su penetración en los segmentos de alto valor añadido en coherencia con la estrategia emprendida en los últimos 18 meses.

Es importante destacar por su magnitud tanto económica como estratégica, la transacción de venta de tecnología realizada al grupo japonés Hoya Vision Care por importe de 15 millones de euros. El margen refleja esta transacción y no es comparable con el ejercicio anterior, ya que al ser dicha transacción la concesión de una licencia sobre tecnología de la compañía, tiene un margen del 100%. Esta transacción con Hoya Vision Care, forma parte de la alianza estra-

tégica con dicho grupo, que incluye, además de la venta de tecnología por 15 millones de euros, un acuerdo de suministro a largo plazo por medio del cual Indo se compromete a adquirir producto a Hoya por una cantidad equivalente al 25 – 30% de su volumen de unidades actual. Adicionalmente Indo Internacional concede como garantía a la ejecución de estos acuerdos, una opción de compra sobre Indo Lens Group S.L. (filial cabecera del negocio de lentes del grupo), ejecutable tan sólo si se dan determinados incumplimientos y siempre a precios de mercado. La alianza que estará en vigor hasta el año 2015 – pudiendo ser prorrogada en 2012 por otros 4 años adicionales – incluye como aspecto clave que las dos compañías seguirán compitiendo de forma independiente en todos los mercados, manteniendo estrategias comerciales diferenciadas y una total independencia operativa en la gestión.

El margen (ingresos menos aprovisionamientos y variación de existencias) una vez excluida la transacción de Hoya alcanza el 64,5%, evoluciona a la baja en sólo 0,7 puntos respecto al año anterior debido a la buena gestión entre presión sobre precios asociada a la coyuntura económica y el desarrollo de ventas en los segmentos de mayor valor añadido.

El descenso de ventas y margen ha sido parcialmente compensado con una reducción de 11,6 millones de euros en los gastos de operaciones: los gastos de personal se han reducido en 3,6 millones, es decir un 7,8%. La plantilla del grupo se ha reducido en 326 personas acabando el ejercicio con 1.184 efectivos, habiéndose procedido al cierre de los laboratorios de talla y tratamiento de lentes de Bilbao, Canarias, Lisboa y París, con una reducción significativa en Marruecos y una reducción de efectivos en la sede central de Sant Cugat. Además la partida de otros gastos se reduce en 7,1 millones de euros o sea un 19,5% sobre el año anterior, mientras que las dotaciones de provisiones se reducen en 0,9 millones de euros.

Fruto de lo anterior, el resultado bruto de explotación o EBITDA alcanza 7,7 millones de euros versus -2,4 millones del ejercicio anterior.

Los gastos financieros netos y diferencias por tipo de cambio son 2,9 millones de euros, -0,3 millones de euros inferiores al año anterior, debido al menor endeudamiento existente en la compañía.

La compañía ha continuado profundizando en la ejecución de sus planes de búsqueda de la eficiencia en sus operaciones. En este sentido, en el ejercicio se han dotado 9,6 millones de euros de gastos de reestructuración.

Con el objetivo de proteger el cobro de los créditos otorgados a clientes el 31.12.09, la compañía ha adquirido la sociedad Expansión Visual, S.L. por un importe de 1.268 euros convirtiéndose en el propietario del 100% del capital social de la sociedad, asumiendo su deuda. Esta sociedad es propietaria de manera indirecta de 27 establecimientos de óptica que operan en el mercado español. No forma parte de la estrategia de Indo Internacional, S. A. la verticalización de su actividad, por lo que dichos activos tendrán la consideración de activos mantenidos para la venta. La compañía ha reflejado un ajuste una vez realizado el correspondiente test de deterioro de valor de estos activos por importe de 4,5 millones de euros. El balance refleja, pues, el valor de mercado de estas inversiones según la más reciente información disponible.

A cierre del ejercicio la compañía cuenta con créditos fiscales por importe de 16,8 millones de euros de los que no hay valores activados en balance.

El balance de la sociedad refleja una reducción desde los 109,7 millones de euros a 94,6 millones de euros, fruto de las desinversiones en activos materiales, las reducciones por deterioro aplicadas, así como una reducción 15,5 millones de euros de las partidas cuentas a cobrar e inventarios. La deuda neta de la compañía se ha reducido en un 9,7% desde 38,3 a 34,6 millones de euros, ampliando la perspectiva a un ejercicio adicional, la deuda en 2007 se situaba en 55,5 millones de euros con lo que la reducción alcanza un 37,7%, reflejando el foco en la gestión de caja de la compañía, incluso en el entorno en el que se ha desarrollado la actividad de la compañía.

La sociedad reestructuró su deuda financiera el pasado 31 de julio por medio de una operación sindicada en la que 5 entidades financieras concedieron aproximadamente 35 millones de euros de financiación con diversos tramos que tienen un plazo de 5 años para los préstamos y 30 meses para las líneas de circulante. Asimismo, en dicha fecha, se firmó un acuerdo con el ICF por medio del cual dicha entidad concedió un préstamo por importe de 8 millones de euros con un plazo de 5 años.

2. Dividendo

No se ha hecho efectivo, ni se ha acordado ningún dividendo a cuenta del ejercicio.

3. Adquisición de acciones propias

El 28 de febrero de 2008, la sociedad suscribió un contrato de liquidez con el intermediario financiero RIVA Y GARCIA-1877, S.V., S.A. con el objeto de favorecer la liquidez del título. En virtud de dicho contrato, a 31 de diciembre la compañía había constituido a través de dicho intermediario financiero una autocartera por valor de 36.772 euros correspondiente a 37.000 títulos.

4. Actividades de investigación y desarrollo

El gasto en I+D+i de la compañía alcanza los 3,3 millones de euros, representando un 3,5% de la cifra de ventas.

En el área de Bienes de Equipo, las actividades son las siguientes:

- a. Desarrollo de un sistema de autoajuste de las herramientas abrasivas de las máquinas de biselado denominado Autogrind. Este desarrollo finalizó en 2009.
- b. Desarrollo de un sistema doble de pulido dentro de una misma máquina de biselado de lentes oftálmicas.
- c. Desarrollo de un trazador para biselado remoto denominado proyecto IBIZA.
- d. Desarrollo de un Trazador – Bloqueador compatible con biselado remoto denominado proyecto FORMENTERA.

A destacar entre las actividades de investigación y desarrollo las siguientes actividades:

- a. Proyecto ART DECO para la coloración de lentes orgánicas mediante procesos de co-deposición por sputtering.
- b. Proyecto MADE4U. Es un proyecto de la Unión Europea, en el que intervienen 13 Compañías y liderado por Indo, sobre la investigación de los aspectos tecnológicos claves para la producción de gafas y lentes per-

sonalizadas. Este proyecto está subvencionado en 5,3 millones de euros.

c. Proyecto de desarrollo de nuevas lentes poliméricas y nuevos métodos para su pulido dentro del proyecto denominado TOPAZZI.

d. Hitech: Desarrollo de lentes progresivas con alto nivel de personalización.

e. Desarrollo de nuevas lentes con propiedades mejoradas y diseños más innovadores, utilizando el mapa visual.

f. Desarrollo y estudio de los valores ergonómicos de las lentes progresivas y de aplicación de lacas.

g. Proyecto CEYEC: Desarrollo de lentes electrocrómicas y monturas apropiadas.

h. Proyecto Maneffra. Es un proyecto que promueve la participación de las empresas españolas en las plataformas tecnológicas que definen las líneas de investigación futuras en el ámbito de los procesos de fabricación.

i. Desarrollo del nuevo equipo Visual Map Developer

j. Proyecto Omega. Participación en la homologación de producto

k. Desarrollo de tratamientos para lentes fotocromáticas.

5. Evolución previsible del grupo

Dentro de la estrategia de reorganización de Indo para cada una de las unidades de negocio, anunciada a inicios del año 2009, el grupo tiene previsto finalizar en los primeros meses de 2010 con la reducción de la capacidad productiva, pasando a ejecutar una segunda fase del plan estratégico enfocado en la actividad comercial y en el continuo lanzamiento de nuevos productos en todas las áreas de negocio, en coherencia con la visión de desarrollar su participación en los segmentos de mayor valor añadido.

6. Instrumentos financieros

La implantación de Indo en diferentes países provoca que la compañía esté afectada por una serie de riesgos de mercado y financieros, derivados de la volatilidad de los precios, tipos de interés y de cambio, riesgos de liquidez y solvencia, riesgos legales y riesgos del entorno económico. Se considera que los riesgos más importantes son aquellos que perjudicarían la realización del Presupuesto Anual y la consecución de los objetivos corporativos. Por ello se ha dispuesto una organización, procedimientos y sistemas que permitan identificar, medir, evaluar y controlar los riesgos a los que está expuesto el grupo y decidir las actuaciones a llevar a cabo, a través de la unidad de Auditoría interna y de Planificación y Análisis mediante sistemas de control que permitan detectar y corregir desviaciones significativas que afecten al cumplimiento de los objetivos marcados, mediante la existencia de normas y procedimientos internos y con la disponibilidad de Sistemas de información y otros mecanismos que permiten garantizar la fiabilidad y exactitud de la información económica financiera emitida por el grupo. Indo, a cierre de 2009, no cubre los riesgos asociados a la volatilidad de los tipos de cambio de aquellas monedas relevantes en las importaciones de la Compañía. Asimismo, actualmente no tiene cobertura de los riesgos ocasionados por la volatilidad de tipos de interés del mercado. El riesgo de contraparte se minimiza realizando las operaciones financieras con entidades de primer nivel.

7. Información relativa al art. 116 bis de la Ley del Mercado de Valores

a. El capital social de la sociedad está fijado en 22.260.000 euros, representado por 22.260.000 acciones ordinarias, representadas por anotaciones en cuenta, de una sola serie de un euro de valor nominal cada una de ellas. Todas las acciones ostentan los mismos derechos y obligaciones. El consejo de administración, por acuerdo de la JGO celebrada el día 16 de junio de 2008 está facultado para aumentar el capital social en una o varias veces y en cualquier momento, dentro del plazo de cinco años contados a partir de dicha fecha, hasta un máximo de 11.130.000 euros

b. No existe restricción alguna a la transmisibilidad de los valores de la Compañía.

c. Las participaciones significativas en el capital son las siguientes:

- Coherma Mercado S.L.: 2.317.664 acciones directamente.
- Cobain Mercado S.L.: 3.225.276 acciones directamente y 146.892 acciones indirectamente a través de Dña Janine Cottet Sebile
- Domasa Inversiones, S.L.: 2.003.400 acciones directamente
- Venavanza, S.A.: 1.406.544 acciones directamente.
- José Antonio Pérez-Nievas Heredero: 1.113.000 acciones indirectamente a través de la sociedad Golden Limit, S.L.

d. No existen restricciones al derecho de voto.

e. La Sociedad no conoce la existencia de pactos parasociales entre los accionistas.

f. Corresponde a la Junta General el nombramiento cese y sustitución de los miembros del Consejo de Administración, a propuesta del Consejo de Administración y previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones. Asimismo las modificaciones estatutarias deben ser aprobadas por la Junta General a propuesta del Consejo de Administración que deberá emitir el informe correspondiente.

g. Los miembros de Consejo de Administración, salvo el Presidente Ejecutivo, individualmente considerados, no ostentan poder alguno y no pueden por sí solos emitir o recomprar acciones. El Consejo de Administración, globalmente considerado está facultado para ampliar el capital de la sociedad en 11.130.000 euros.

h. No existen acuerdos respecto del cambio de control de la sociedad.

i. Con fecha del 17/12/2009 el Consejo de Administración aceptó la renuncia del Sr. Carlos Colomer como Consejero de Indo con efectos 1/1/2010. Esta decisión se debe a recientes nuevas responsabilidades que le han sido otorgadas en otras compañías en las que participa activamente. El puesto en el Consejo se mantiene vacante.

j. A fecha de publicación del presente informe existen nueve beneficiarios de cláusulas de blindaje entre la dirección de la compañía para el caso de finalización de su relación laboral.

8. Hechos posteriores al cierre

Con fecha 13 de enero de 2010 la compañía comunica al comité de empresa de Tortosa que Indo cesará la actividad de dicha fábrica el próximo 31 de julio. Esta decisión se enmarca en el plan de adecuación anunciado ante la necesidad de adaptarse a la coyuntura económica actual.

Con fecha 18 de enero de 2010 se ha incorporado a Indo la Sra. Anna Mª

Bombeli como Directora de Marketing Lentes y Gafas. La Sra. Bombeli que proviene de empresa multinacional Wrigley Company, aporta una dilatada experiencia comercial en el sector de gran consumo, combinando en su carrera profesional funciones de Marketing, Trade Marketing y Key Account.

Con fecha 15 de febrero de 2010 a través de su empresa Indo Lens Group S.L.U., se informa que, en línea con el plan de adecuación ya anunciado, la compañía ha informado al Comité de Empresa del cierre del laboratorio de su delegación en Alcobendas y de una reestructuración en el almacén en este mismo centro. Esta medida afecta a 57 contratos de trabajo, 52 contratos pertenecen al laboratorio de lentes de Alcobendas, que cesará su actividad, y los 5 restantes son del almacén, que continuará operativo. Esta medida se toma por razones de carácter económico, productivo y organizativo.

9. Informe anual de gobierno corporativo

El Informe Anual de Gobierno Corporativo forma parte integrante del informe de gestión consolidado.

Formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas (balance de situación, cuenta de resultados, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo y memoria) e Informe de Gestión consolidado de Indo Internacional, S.A. y Sociedades Dependientes, así como la propuesta de aplicación del resultado, referidos al ejercicio 2009.

DILIGENCIA que extiende el Secretario del Consejo de Administración para hacer constar la formulación por el Consejo de Administración de forma unánime, en sesión de hoy, de las Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado de INDO INTERNACIONAL, S.A. y Sociedades Dependientes así como la propuesta de aplicación de resultado, correspondiente todo ello al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2009 y recogido igualmente todo ello en 71 hojas de papel, numeradas, que comprenden de la número 1 a la 71, ambas inclusive, más las 50 hojas del Informe Anual de Gobierno Corporativo, escritas por su anverso y reverso, habiéndose procedido a suscribir todos los documentos por los señores Consejeros mediante la estampación de su firma junto a su respectivo nombre y apellidos.

Sant Cugat del Vallès, a 22 de marzo de 2010

D. Juan Casaponsa Sitjas
Presidente Ejecutivo

D. José Ignacio González Freixa
En representación de Cobain Mercado S.L.
Vicepresidente

D. Luís Badía Almirall
Consejero

D. Carlos Colomer Casellas
Consejero

D. Javier Cottet Torres
En representación de Coherma Mercado S.L.
Consejero

D. Eusebio Díaz-Morera Puig-Sureda
Consejero

D. Nicolás Guerrero Gilabert
En representación de Domasa Inversiones S.L.
Consejero

D. Ramón Mas Sumalla
Consejero

D. José Antonio Pérez-Nievas Heredero
En representación de Iberfomento S.A.
Consejero

D. Luís F. Marimón Garnier
Secretario no Consejero

Informe de auditoría

de las Cuentas anuales consolidadas

Deloitte.

Deloitte S.L.
Avda. Diagonal, 654
08034 Barcelona
España

Tel.: +34 932 80 40 40
Fax: +34 932 80 28 10
www.deloitte.es

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de
Indo Internacional, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Indo Internacional, S.A. (la Sociedad Dominante) y sociedades dependientes (el Grupo) que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2009 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado del resultado global consolidado, el estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado. Excepto por la salvedad mencionada en el párrafo 3, el trabajo se ha realizado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Sociedad Dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado del resultado global consolidado, del estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado y de la memoria consolidada, además de las cifras del ejercicio 2009, las correspondientes al ejercicio anterior, que difieren de las contenidas en las cuentas anuales consolidadas aprobadas de dicho ejercicio, detallándose en la Nota 2.7 de la memoria consolidada adjunta las diferencias existentes. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009. Con fecha 30 de marzo de 2009 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008 en el que expresamos una opinión con salvedades.
3. Según se indica en la Nota 2.6 de las cuentas anuales consolidadas adjuntas, con fecha 28 de julio de 2009 la Sociedad Dominante firmó tres contratos con la sociedad Hoya Lens Iberia, S.A.U. (en adelante Hoya) en los que se acordaron la cesión de uso indefinida de ciertas patentes y la transmisión de determinados conocimientos relativos a sistemas y procesos de fabricación del Grupo Indo a Hoya, cuyo precio se fijó en 15 millones de euros, la obligación por parte del Grupo Indo de realizar compras a Hoya por un importe mínimo de 70 millones de euros en el período comprendido entre la fecha de la firma de los contratos y el 31 de diciembre de 2015, y la concesión de una garantía a Hoya que le otorga el derecho, en el supuesto de incumplimiento de los volúmenes de compra establecidos contractualmente, a ejercer una opción de compra sobre las acciones de la sociedad dependiente Indo Lens Group, S.L.U., que desarrolla el negocio de lentes del Grupo, por un precio de ejercicio calculado en base a un múltiplo de los resultados antes de intereses, impuestos y amortizaciones de dicha sociedad, minorado por el importe de la deuda neta y por un descuento adicional variable de entre 14 y 16 millones de euros en función del ejercicio en el que se produjese el incumplimiento (véase Nota 2.6). El epígrafe "Otros ingresos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta recoge un ingreso por importe de 15 millones de euros correspondiente al importe fijado en el contrato por la cesión de uso de las patentes y la transmisión de la tecnología, que ha sido cobrado a la fecha de cierre. Durante el transcurso de nuestro trabajo, no hemos obtenido evidencia suficiente que permita determinar qué parte del citado importe representa el valor razonable de los activos transferidos o cedidos en 2009 y qué parte, si la hubiera, debería diferirse en el periodo de duración de los dos restantes contratos. En consecuencia, no hemos podido concluir sobre la razonabilidad del importe registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta del ejercicio 2009 que, en todo caso, en el supuesto de que se cumplieran los compromisos de compra mencionados anteriormente, se acabaría imputando como ingreso en el periodo contractual.

Deloitte S.L. inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 13.650, sección 8ª, folio 188, hoja M-54414, inscripción 96ª. C.I.F.: B-79104469.
Domicilio social: Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1, Torre Picasso, 28020, Madrid.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

4. Los epígrafes “Activos mantenidos para la venta” y “Pasivos asociados a activos mantenidos para la venta” del balance de situación consolidado adjunto recogen 8,6 y 2,9 millones de euros, respectivamente, correspondientes a los activos y pasivos asociados al negocio desarrollado por Expansión Visual, S.L. y sus sociedades participadas que tienen como actividad principal la gestión de una red de tiendas de óptica. Con fecha 31 de diciembre de 2009, el Grupo Indo, que mantenía cuentas a cobrar relevantes con dichas sociedades que han sido parcialmente deterioradas por un importe de 4,5 millones de euros, ha adquirido la totalidad de las participaciones de Expansión Visual, S.L. con el propósito de su posterior enajenación en el corto plazo (véase Nota 10.1). Como consecuencia de la toma de control de dicho grupo se ha puesto de manifiesto un fondo de comercio, cuyo valor neto contable al 31 de diciembre de 2009 asciende a 4,8 millones de euros (véase Nota 15). Durante el ejercicio 2010, el Grupo ha iniciado un plan de acción para la venta de este negocio que se halla pendiente de materialización a la fecha de este informe por lo que, considerando el contexto económico general actual y del sector óptico en particular, la recuperación de los activos netos asociados a dicho subgrupo por el importe contabilizado dependerá del éxito del proceso de venta iniciado.
5. Según se indica en la Nota 2.6 en los últimos ejercicios los resultados y la situación financiera del Grupo se han visto afectados negativamente por la evolución del sector en el que opera, habiéndose incurrido en pérdidas significativas principalmente como consecuencia de la disminución de ventas, así como de las reestructuraciones llevadas a cabo y el deterioro practicado a determinados activos, de los que se deriva un patrimonio inferior al capital social. En el mes de julio de 2009, el Grupo alcanzó un acuerdo con un conjunto de entidades financieras para reestructurar una gran parte de su deuda financiera por un importe de 35 millones de euros, se obtuvieron nuevos recursos financieros otorgados por una entidad financiera por un importe de 8 millones de euros y se otorgaron los contratos con Hoya Lens Iberia S.A.U (véase párrafo 3) que conllevó nuevos recursos financieros por importe de 15 millones de euros otorgando ciertas garantías económicas y la concesión de una opción de compra. Estos nuevos acuerdos, que mejoraron sustancialmente la estructura financiera del Grupo, se enmarcaban en el plan de negocio preparado por los Administradores de la Sociedad Dominante, que contemplaba adicionalmente otras medidas operativas y financieras que, entre otras, implicaban desinversiones adicionales y una mejora de la rentabilidad a medio plazo reestructurando y abandonando determinadas líneas de productos y mercados. Tal y como se indica en la Nota 2.6, el presupuesto de tesorería del ejercicio 2010 contempla la necesidad de obtener recursos financieros adicionales para poder continuar con las operaciones en el futuro, por lo que el Grupo ha iniciado diversas acciones que contemplan la disposición de diversos activos, la obtención de financiación adicional de entidades financieras y de terceros independientes y el aumento de capital.

En estas circunstancias, la continuidad de las operaciones del Grupo Indo, y la recuperación de los fondos de comercio por importe de 9,4 millones de euros y del resto de activos, y la liquidación de los pasivos por los importes y según la clasificación con la que figuran en las cuentas anuales consolidadas adjuntas, que han sido preparadas asumiendo que esta actividad continuará, dependerá del éxito para obtener recursos financieros en el corto plazo que permitan cubrir las necesidades de tesorería del ejercicio 2010 y siguientes, así como del resto de medidas emprendidas por el Grupo establecidas en el citado plan de negocio para la mejora de su rentabilidad.

6. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes que podrían haberse considerado necesarios si hubiéramos podido verificar los aspectos descritos en el párrafo 3 y excepto por los efectos de cualquier ajuste que pudiera ser necesario si se conociera el desenlace final de las incertidumbres descritas en los párrafos 4 y 5 anteriores, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio neto consolidado y de la situación financiera consolidada de Indo Internacional, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2009 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las normas internacionales de información financiera adoptadas por la Unión Europea que guardan uniformidad con las aplicadas en la preparación de las cifras e información correspondientes al ejercicio anterior presentadas que se han incorporado a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio a efectos comparativos.
7. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2009 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Indo Internacional, S.A. y sociedades dependientes.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692



Raimon Ripoll

30 de abril de 2010

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercint:
DELOITTE, S.L.

Any 2010 Núm. 20/10/06458
CÒPIA GRATUÏTA

.....
Aquest informe està subjecte a
la taxa aplicable establerta a la
Llei 44/2002 de 22 de novembre.
.....



Información Corporativa 2009

Departamento de Atención al Accionista

Indo Internacional, S.A.
Alcalde Barnils, 72
08174 Sant Cugat del Vallès (Barcelona)
España

Tel: + 34 932 982 600
Fax: + 34 937 356 800
E-mail: atencionalaccionista@indo.es

INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE INDO INTERNACIONAL

FECHA FIN DE EJERCICIO 31/12/09

A - ESTRUCTURA DE LA PROPIEDAD

A.1 Complete el siguiente cuadro sobre el capital social de la Sociedad:

Fecha de última modificación	Capital Social (euros)	Número de acciones	Número de derechos de voto
18/08/2008	22.260.000	22.260.000	22.260.000

Indiquen si existen distintas clases de acciones con diferentes derechos asociados:
NO

A.2 Detalle los titulares directos e indirectos de participaciones significativas, de su entidad a la fecha de cierre de ejercicio, excluidos los consejeros:

Nombre o denominación social del accionista	Número de derechos de voto directos	Número de derechos de voto indirectos(*)	% sobre el total de derechos de voto
Dña. JANINE COTTET SEBILE	146.892	3.225.276	15,149
D. JORGE COTTET SEBILE	0	2.309.724	10,376
VENAVANZA, S.L.	1.406.544	0	6,319
D. ANTONIO VILA CASAS	1.113.000	0	5,000
D. JOSE ANTONIO PEREZ-NIEVAS HEREDERO	0	1.113.000	5,000

Nombre o denominación social del titular indirecto de la participación	A través de: Nombre o denominación social del titular directo de la participación	Número de derechos de voto directos	% sobre el total de derechos de voto
Dña. JANINE COTTET SEBILE	COBAIN MERCADO, S.L.	3.225.276	14,489
D. JORGE COTTET SEBILE	COHERMA MERCADO, S.L.	2.309.724	10,376

Indique los movimientos en la estructura accionarial más significativos acaecidos durante el ejercicio:

A.3 Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, que posean derechos de voto de las acciones de la Sociedad:

Nombre o denominación social del consejero	Número de derechos de voto directos	Número de derechos de voto indirectos(*)	% sobre el total de derechos de voto
D. JUAN CASAPONSA SITJAS	330.000	0	1,482
COBAIN MERCADO, S.L.	3.225.276	146.892	15,149
D. CARLOS COLOMER CASELLAS	0	456.524	2,051
COHERMA MERCADO, S.L.	2.309.724	0	10,376
DOMASA INVERSIONES, S.L.	2.003.400	0	9,000
D. EUSEBIO DIAZ-MORERA PUIG-SUREDA	95.000	1.406.544	6,745
IBERFOMENTO S.A.	0	1.113.000	5,000
D. LUIS BADIA ALMIRALL	0	15.000	0,067

Nombre o denominación social del titular indirecto de la participación	A través de: Nombre o denominación social del titular directo de la participación	Número de derechos de voto directos	% sobre el total de derechos de voto
COBAIN MERCADO S.L.	Dña. JANINE COTTET SEBILE	146.892	0,660
D. EUSEBIO DIAZ-MORERA PUIG-SUREDA	VENAVANZA, S.L.	1.406.544	6,319
IBERFOMENTO S.A.	GOLDEN LIMIT, S.L.	1.113.000	5,000
D. CARLOS COLOMER CASELLAS	AHORRO BURSATIL, S.A., SICAV	456.524	2,051
D. LUIS BADIA ALMIRALL	INVERSIONES LUTIMO SICAV, S.A.	15.000	0,067
% total de derechos de voto en poder del consejo de administración		49,871	

Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, que posean derechos sobre acciones de la Sociedad:

-

A.4 Indique, en su caso, las relaciones de índole familiar, comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de participaciones significativas, en la medida en que sean conocidas por la Sociedad, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario:

Tipo de relación:

Familiar

Breve descripción:

SOCIEDAD CONTROLADA POR D. JORGE COTTET SEBILE, HERMANO DE Dña. JANINE COTTET SEBILE QUIEN A SU VEZ CONTROLA COBAIN MERCADO S.L.

Nombre o denominación social relacionados
COHERMA MERCADO, S.L.

Tipo de relación:

Familiar

Breve descripción:

SOCIEDAD CONTROLADA POR Dña. JANINE COTTET SEBILE, HERMANA DE D. JORGE COTTET SEBILE QUIEN A SU VEZ CONTROLA COHERMA MERCADO, S.L.

Nombre o denominación social relacionados
COBAIN MERCADO, S.L.

A.5 Indique, en su caso, las relaciones de índole comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de participaciones significativas, y la Sociedad y/o su Grupo, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario:

A.6 Indique si han sido comunicados a la Sociedad pactos parasociales que la afecten según lo establecido en el art. 112 de la LMV. En su caso, descríbalos brevemente y relacione los accionistas vinculados por el pacto:

NO

Indique si la Sociedad conoce la existencia de acciones concertadas entre sus accionistas. En su caso, descríbalas brevemente:

NO

En el caso de que durante el ejercicio se haya producido alguna modificación o ruptura de dichos pactos o acuerdos o acciones concertadas, indíquelo expresamente:

-

A.7 Indique si existe alguna persona física o jurídica que ejerza o pueda ejercer el control sobre la Sociedad de acuerdo con el artículo 4 de la Ley del Mercado de Valores. En su caso, identifíquela:

NO

A.8 Complete los siguientes cuadros sobre la autocartera de la Sociedad: A fecha de cierre del ejercicio:

Número de acciones directas	Número de acciones indirectas (*)	% total sobre el capital social
37.000	0	0,166

(*) A través de:

Total	0
-------	---

Detalle las variaciones significativas, de acuerdo con lo dispuesto en el Real Decreto 1362/2007, realizadas durante el ejercicio:

Fecha de comunicación	Total acciones directas adquiridas	Total acciones indirectas adquiridas	% total sobre capital social
08/06/2009	223.100	0	1,002
13/10/2009	225.900	0	1,014

Plusvalía/(Minusvalía) de las acciones propias enajenadas durante el periodo (miles de euros)	19
---	----

A.9 Detalle las condiciones y plazo del mandato vigente de la Junta al Consejo de Administración para llevar a cabo adquisiciones o transmisiones de acciones propias.

La Junta General de Accionistas celebrada el 29 de junio de 2009 en su acuerdo séptimo aprobó lo siguiente:

Autorizar a la Sociedad a adquirir acciones propias con las siguientes condiciones:

- la adquisición será efectuada por sociedades dominadas o por la propia Sociedad.
- el número máximo de acciones propias en cartera será del 5% del capital social en cualquier momento.
- el precio mínimo y máximo de adquisición será de cincuenta céntimos de euro y ocho euros respectivamente.
- esta autorización tendrá validez hasta la celebración de la próxima Junta General ordinaria y como máximo hasta el 30 de junio de 2010.

A.10 Indique, en su caso, las restricciones legales y estatutarias al ejercicio de los derechos de voto, así como las restricciones legales a la adquisición o transmisión de participaciones en el capital social. Indique si existen restricciones legales al ejercicio de los derechos de voto:

NO

Porcentaje máximo de derechos de voto que puede ejercer un accionista por restricción legal	0
---	---

Indique si existen restricciones estatutarias al ejercicio de los derechos de voto:

NO

Porcentaje máximo de derechos de voto que puede ejercer un accionista por restricción estatutaria	0
---	---

Descripción de las restricciones legales y estatutarias al ejercicio de los derechos de voto

1.- No existen restricciones legales y estatutarias al ejercicio de los derechos de voto, salvo respecto de lo que dispone el artículo 44.1 de la Ley de Sociedades Anónimas y el artículo 14.a) de los Estatutos Sociales que exige la titularidad de un mínimo de 100 acciones para asistir a las Juntas Generales.

2.- No obstante el accionista que por no poseer más de 100 acciones no pueda asistir personalmente a la Junta podrá hacerse representar por cualquier otro accionista.

Indique si existen de restricciones legales a la adquisición o transmisión de participaciones en el capital social:

NO

A.11 Indique si la Junta General ha acordado adoptar medidas de neutralización frente a una oferta pública de adquisición en virtud de lo dispuesto en la Ley 6/2007.

NO

En su caso, explique las medidas aprobadas y los términos en que se producirá la ineficiencia de las restricciones:

-

B - ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD

B.1 Consejo de Administración

B.1.1 Detalle el número máximo y mínimo de consejeros previstos en los estatutos:

Número máximo de consejeros 15

Número mínimo de consejeros 3

B.1.2 Complete el siguiente cuadro con los miembros del Consejo:

Nombre o denominación social del consejero	Representante	Cargo en el consejo	Fecha Primer nombramiento	Fecha Último nombramiento	Procedimiento de elección
D. JUAN CASAPONSA SITJAS	-	PRESIDENTE – CONSEJERO DELEGADO	30/04/2008	29/06/2009	VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS
COBAIN MERCADO, S.L.	JOSE IGNACIO GONZALEZ FREIXA	VICEPRESIDENTE	21/06/2004	22/06/2005	VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS
D. CARLOS COLOMER CASELLAS	-	CONSEJERO	31/05/1983	16/06/2008	VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS
COHERMA MERCADO S.L.	JAVIER COTTET TORRES	CONSEJERO	16/06/2008	16/06/2008	VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS
DOMASA INVERSIONES, S.L.	NICOLAS GUERRERO GILABERT	CONSEJERO	01/10/2007	16/06/2008	VOTACION EN JUNTA DE ACCIONISTAS
D. EUSEBIO DIAZ-MORERA PUIG-SUREDA	-	CONSEJERO	28/03/1990	22/06/2005	VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS
IBERFOMENTO S.A.	JOSE ANTONIO PEREZ-NIEVAS HEREDERO	CONSEJERO	09/10/2008	29/06/2009	VOTACIÓN EN JUNTA DE ACCIONISTAS
D. LUIS BADIA ALMIRALL	-	CONSEJERO	16/06/2008	16/06/2008	VOTACION EN JUNTA DE ACCIONISTAS
D. RAMON MAS SUMALLA	-	CONSEJERO	16/06/2008	16/06/2008	VOTACION EN JUNTA DE ACCIONISTAS
Número total de consejeros			9		

Indique los ceses que se hayan producido durante el periodo en el Consejo de Administración:

B.1.3 Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del Consejo y su distinta condición:

CONSEJEROS EJECUTIVOS

Nombre o denominación del consejero	Comisión que ha propuesto su nombramiento	Cargo en el organigrama de la Sociedad
D. JUAN CASAPONSA SITJAS	COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES	PRESIDENTE EJECUTIVO
Número total de consejeros ejecutivos		
1		
% total del consejo		
11,111		

CONSEJEROS EXTERNOS DOMINICALES

Nombre o denominación del consejero	Comisión que ha propuesto su nombramiento	Nombre o denominación del accionista significativo a quien representa o que ha propuesto su nombramiento
COBAIN MERCADO, S.L.	COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES	JANINE COTTET SESIBE
D. CARLOS COLOMER CASELLAS	COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES	AHORRO BURSÁTIL,S.A. SICAV
COHERMA MERCADO S.L.	COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES	JORGE COTTET SEBILE
DOMASA INVERSIONES S.L.	COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES	DOMASA INVERSIONES S.L.
D. EUSEBIO DIAZ-MORERA PUIG-SUREDA	COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES	VENAVANZA, S.L.
IBERFOMENTO S.A.	COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES	JOSE ANTONIO PEREZ-NIEVAS HERRERO
Número total de consejeros dominicales		6
% total del consejo		66,667

CONSEJEROS EXTERNOS INDEPENDIENTES

Nombre o denominación del consejero

D. LUÍS BADÍA ALMIRALL

Perfil

D. Luis Badía Almirall, 1946. Licenciado en Derecho por la Universidad de Barcelona, Diplomado por el Centro de Estudios Fiscales y Financieros de la misma Universidad, Diplomado por el Institute Européen d'Administration d'Enterprise de Fontainebleau y Analista Financiero.

Ha sido Director Regional para Cataluña y Baleares del Banco Urquijo; Vicepresidente y Consejero-Delegado del Grupo Beta Capital, S.V., S.A. y Vicepresidente de Beta Capital Meespierson, S.A.

Ha sido miembro del Consejo de Administración de la Sociedad Rectora de la Bolsa de Valores de Barcelona, de Terra Networks y de Endemol Holding, S.V. Actualmente es Presidente Ejecutivo de Troy Consultores Asociados y miembro del Consejo de Administración de Metrópolis Inmobiliarias y Restauraciones, S.L., Tejidos Royo, Laboratorios Leti, S.L. y Telefónica Catalunya, así como miembro del Patronato de la Fundación Privada Vila Casas.

Nombre o denominación del consejero

D. RAMÓN MAS SUMALLA

Perfil

D. Ramón Mas Sumalla, 1951. Es Economista, Censor Jurado de Cuentas y PADE (Programa de Administración de Empresas) por IESE. Consejero de Inversiones Hemisferio SL y de Miura Private Equity.

Ha sido Director General de Mercabarna, Presidente del Comité Ejecutivo del Consorcio de la Zona Franca de Barcelona, Consejero Delegado de Celbasa ATO y General Óptica. Director General de la División de Nuevos Negocios del Grupo Planeta y de Caprabo S.A., Vicepresidente de Crédito y Docks, S.A. y Barnices Valentine, S.A.

Número total de consejeros independientes	2
% total del consejo	22,222

OTROS CONSEJEROS EXTERNOS

Detalle los motivos por los que no se puedan considerar dominicales o independientes y sus vínculos, ya sea con la Sociedad o sus directivos, ya con sus accionistas.

-

Indique las variaciones que, en su caso, se hayan producido durante el periodo en la tipología de cada consejero:

-

B.1.4 Explique, en su caso, las razones por las cuales se han nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial es inferior al 5% del capital.

Indique si no se han atendido peticiones formales de presencia en el Consejo procedentes de accionistas cuya participación accionarial es igual o superior a la de otros a cuya instancia se hubieran designado consejeros dominicales. En su caso, explique las razones por las que no se hayan atendido.

NO

B.1.5 Indique si algún consejero ha cesado en su cargo antes del término de su mandato, si él mismo ha explicado sus razones y a través de qué medio, al Consejo, y, en caso de que lo haya hecho por escrito a todo el Consejo, explique a continuación, al menos los motivos que él mismo ha dado:

NO

B.1.6 Indique, en el caso de que exista, las facultades que tienen delegadas el o los consejero/s delegado/s:

Nombre o denominación social consejero

D. JUAN CASAPONSA SITJAS

Breve descripción

LA TOTALIDAD DE LAS FACULTADES LEGALMENTE DELEGABLES QUE CORRESPONDAN AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

B.1.7 Identifique, en su caso, a los miembros del Consejo que asuman cargos de administradores o directivos en otras sociedades que formen parte del Grupo de la Sociedad cotizada:

-

B.1.8 Detalle, en su caso, los consejeros de su Sociedad que sean miembros del Consejo de Administración de otras entidades cotizadas en mercados oficiales de valores en España distintas de su Grupo, que hayan sido comunicadas a la Sociedad:

Nombre o denominación social del consejero	Denominación social de la entidad cotizada	Cargo
D. CARLOS COLOMER CASELLAS	TELEFÓNICA, S.A.	CONSEJERO
D. CARLOS COLOMER CASELLAS	AHORRO BURSÁTIL, S.A. SICAV	PRESIDENTE
D. CARLOS COLOMER CASELLAS	INVERSIONES INMOBILIARIAS URQUIOLA, S.A. SICAV	PRESIDENTE
D. EUSEBIO DIAZ-MORERA PUIG-SUREDA	MIQUEL Y COSTAS & MIQUEL, S.A.	CONSEJERO

B.1.9 Indique y en su caso explique si la Sociedad ha establecido reglas sobre el número de consejos de los que puedan formar parte sus consejeros:

NO

B.1.10 En relación con la recomendación número 8 del Código Unificado, señale las políticas y estrategias generales de la Sociedad que el Consejo en pleno se ha reservado aprobar:

La política de inversiones y financiación	SI
La definición de la estructura del Grupo de sociedades	SI
La política de Gobierno Corporativo	SI
La política de Responsabilidad Social Corporativa	SI

El Plan estratégico o de negocio, así como los objetivos de gestión y presupuesto anuales

SI

La política de retribuciones y evaluación del desempeño de los altos directivos

SI

La política de control y gestión de riesgos, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control

SI

La política de dividendos, así como la de autocartera y, en especial, sus límites

SI

B.1.11 Complete los siguientes cuadros respecto a la remuneración agregada de los consejeros devengada durante el ejercicio:

a) En la Sociedad objeto del presente informe:

Concepto retributivo	Datos en miles de euros
Retribución Fija	747
Retribución Variable	200
Dietas	0
Atenciones Estatutarias	0
Opciones sobre acciones y/o otros instrumentos financieros	0
Otros	0
Total	947

Otros Beneficios	Datos en miles de euros
Anticipos	0
Créditos concedidos	0
Fondos y Planes de Pensiones: Aportaciones	0
Fondos y Planes de Pensiones: Obligaciones contraídas	0
Primas de seguros de vida	19
Garantías constituidas por la Sociedad a favor de los consejeros	0

b) Por la pertenencia de los consejeros de la Sociedad a otros consejos de administración y/o a la alta dirección de sociedades del Grupo:

Concepto retributivo	Datos en miles de euros
Retribución Fija	0
Retribución Variable	0
Dietas	0
Atenciones Estatutarias	0
Opciones sobre acciones y/o otros instrumentos financieros	0
Garantías constituidas por la Sociedad a favor de los consejeros	0
Otros	0
Total	0

Otros Beneficios	Datos en miles de euros
Anticipos	0
Créditos concedidos	0
Fondos y Planes de Pensiones: Aportaciones	0
Fondos y Planes de Pensiones: Obligaciones contraídas	0
Primas de seguros de vida	0
Garantías constituidas por la Sociedad a favor de los consejeros	0

c) Remuneración total por tipología de consejero:

Tipología consejeros	Por Sociedad	Por Grupo
Ejecutivos	749	0
Externos dominicales	120	0
Externos Independientes	78	0
Otros Externos	0	0
Total	947	0

d) Respecto al beneficio atribuido a la Sociedad dominante

Remuneración total consejeros (en miles de euros)	947
---	-----

Remuneración total consejero/beneficio atribuido a la Sociedad dominante (expresado en %)	0,0
---	-----

B.1.12 Identifique a los miembros de la alta dirección que no sean a su vez consejeros ejecutivos, e indique la remuneración total devengada a su favor durante el ejercicio:

Nombre o denominación social	Cargo
D. ROGER DE RAMON CASTELLET	DIRECTOR U. TECNOLOGIAS INFORMACIÓN
D. PEDRO CANOVAS SÁNCHEZ	DIRECTOR COMPRAS Y PLANIFICACIÓN
D. FRANCISCO JAVIER PARENT SALADRIGAS	DIRECTOR LOGISTICA Y PRODUCCION
Dña. EULALIA GIRONES FONT	DIRECTORA U. RECURSOS HUMANOS
D. MANUEL VIDAL SEGUER	DIRECTOR OPERACIONES
D. CAMILO LLORENS MARTÍNEZ	DIRECTOR DESARROLLO DE EMPRESA
D. JAVIER TINTORE SEGURA	DIRECTOR U. FINANCIERA
D. IGNASI MANEL MIRA FIGUERAS	DIRECTOR BIENES DE EQUIPO
D. ANTONI OLIVELLA CUNILL	DIRECTOR GENERAL
D. JEAN CHRISTOPHE GODFRIN	DIRECTOR INTERNACIONAL LENTES Y GAFAS
D. JUAN SABRIA PITARCH	DIRECTOR COMERCIAL LENTES Y GAFAS
D. RICARDO WU PALACIOS	DIRECTOR VENTAS ESPAÑA LENTES Y GAFAS
Remuneración total alta dirección (en miles de euros)	1.636

B.1.13 Identifique de forma agregada si existen cláusulas de garantía o blindeo, para casos de despido o cambios de control a favor de los miembros de la alta dirección, incluyendo los consejeros ejecutivos, de la Sociedad o de su Grupo. Indique si estos contratos han de ser comunicados y/o aprobados por los órganos de la Sociedad o de su Grupo:

Número de beneficiarios	8	
	Consejo de Administración	Junta General
Órgano que autoriza las cláusulas	SI	NO
¿Se informa a la Junta General sobre las cláusulas?	NO	

B.1.14 Indique el proceso para establecer la remuneración de los miembros del Consejo de Administración y las cláusulas estatutarias relevantes al respecto.

Proceso para establecer la remuneración de los miembros del Consejo de Administración y las cláusulas estatutarias

El artículo decimonoveno de los Estatutos Sociales establece:

El Consejo de Administración percibirá la remuneración que establezca la Junta General, quedando facultado para distribuir la misma en la forma que decida.

En el artículo 13 del Reglamento del Consejo de Administración se indica que el importe de la retribución de los consejeros será propuesto por la Comisión de Nombramientos y Retribuciones al Consejo de Administración, quién basándose en las propuestas recibidas la propondrá a su vez a la Junta General.

Señale si el Consejo en pleno se ha reservado la aprobación de las siguientes decisiones.

A propuesta del primer ejecutivo de la compañía, el nombramiento y eventual cese de los altos directivos, así como sus cláusulas de indemnización. SI

La retribución de los consejeros, así como, en el caso de los ejecutivos, la retribución adicional por sus funciones ejecutivas y demás condiciones que deban respetar sus contratos. SI

B.1.15 Indique si el Consejo de Administración aprueba una detallada política de retribuciones y especifique las cuestiones sobre las que se pronuncia:

SI

Importe de los componentes fijos, con desglose, en su caso, de las dietas por participación en el Consejo y sus Comisiones y una estimación de la retribución fija anual a la que den origen SI

Conceptos retributivos de carácter variable SI

Principales características de los sistemas de previsión, con una estimación de su importe o coste anual equivalente SI

Condiciones que deberán respetar los contratos de quienes ejerzan funciones de alta dirección como consejeros ejecutivos SI

B.1.16 Indique si el Consejo somete a votación de la Junta General, como punto separado del Orden del Día, y con carácter consultivo, un informe sobre la política de retribuciones de los consejeros. En su caso, explique los aspectos del informe respecto a la política de retribuciones aprobada por el Consejo para los años futuros, los cambios más significativos de tales políticas sobre la aplicada durante el ejercicio y un resumen global de cómo se aplicó la política de retribuciones en el ejercicio. Detalle el papel desempeñado por la Comisión de Retribuciones y si han utilizado asesoramiento externo, la identidad de los consultores externos que lo hayan prestado:

NO

Cuestiones sobre las que se pronuncia la política de retribuciones

- Retribuciones de los consejeros y sus comisiones.
- Remuneraciones de la alta dirección.
- Estructura de retribución variable de los mandos intermedios.
- Colaboración en la designación de puestos de responsabilidad de la Compañía.

Papel desempeñado por la Comisión de Retribuciones

Se sometió a su supervisión, a propuesta del Presidente Ejecutivo, las remuneraciones de la alta dirección al Consejo de Administración y la estructura de la retribución variable de los mandos intermedios de la compañía. Asimismo ha colaborado activamente con el Presidente Ejecutivo en las propuestas de designación de diferentes personas para puestos de responsabilidad en la empresa y consejeros.

¿Ha utilizado asesoramiento externo?

B.1.17 Indique, en su caso, la identidad de los miembros del Consejo que sean, a su vez, miembros del Consejo de Administración, directivos o empleados de sociedades que ostenten participaciones significativas en la Sociedad cotizada y/o en entidades de su Grupo:

Detalle, en su caso, las relaciones relevantes distintas de las contempladas en el epígrafe anterior, de los miembros del Consejo de Administración que les vinculen con los accionistas significativos y/o en entidades de su Grupo:

Nombre o denominación social del consejero vinculado

COBAIN MERCADO, S.L.

Nombre o denominación social del accionista significativo vinculado

Dña. JANINE COTTET SEBILE

Descripción relación

El accionista significativo es administrador de Cobain Mercado, S.L.

Nombre o denominación social del consejero vinculado

COHERMA MERCADO, S.L.

Nombre o denominación social del accionista significativo vinculado

D. JORGE COTTET SEBILE

Descripción relación

El accionista significativo es Administrador Solidario de Coherma Mercado, S.L.

Nombre o denominación social del consejero vinculado

IBERFOMENTO S.A.

Nombre o denominación social del accionista significativo vinculado

D. JOSE ANTONIO PEREZ-NIEVAS HEREDERO

Descripción relación

El accionista significativo es Presidente de Iberfomento, S.A.

B.1.18 Indique, si se ha producido durante el ejercicio alguna modificación en el reglamento del consejo:

NO

B.1.19 Indique los procedimientos de nombramiento, reelección, evaluación y remoción de los consejeros. Detalle los órganos competentes, los trámites a seguir y los criterios a emplear en cada uno de los procedimientos.

El nombramiento de Consejeros corresponde a la Junta General a propuesta del Consejo de Administración y previa proposición del Comité de nombramientos y retribuciones.

El cargo de Consejero tendrá una duración de cinco años y podrá ser reelegido indefinidamente por iguales periodos.

Si durante el periodo de vigencia del cargo se produjesen vacantes, el Consejo de Administración podrá designar entre los Accionistas las personas que hayan de ocuparlas hasta que se reúna la Junta General.

El cargo de Consejero recaerá en persona de reconocida solvencia y honorabilidad.

Los consejeros pueden ser reelegidos indefinidamente por periodos de cinco años.

Si durante el periodo de vigencia del cargo se produjesen vacantes, el Consejo de Administración podrá designar entre los accionistas las personas que hayan de ocuparlas hasta que se reúna la Junta General.

B.1.20 Indique los supuestos en los que están obligados a dimitir los consejeros.

Los consejeros deberán cesar en su cargo al finalizar el periodo para el que fueron nombrados salvo que fuesen reelegidos.

B.1.21 Explique si la función de primer ejecutivo de la Sociedad recae en el cargo de Presidente del Consejo. En su caso, indique las medidas que se han tomado para limitar los riesgos de acumulación de poderes en una única persona:

SI

Medidas para limitar riesgos

A pesar de que el primer ejecutivo de la Compañía es el Presidente del Consejo de Administración y tiene delegadas sus facultades, respecto de las decisiones relevantes a tomar, informa a los miembros del Consejo de ellas a fin de que puedan dar su opinión, estén permanentemente al día de los temas relevantes y pueda el Consejo emitir directrices sobre asuntos importantes.

Indique y en su caso explique si se han establecido reglas que facultan a uno de los consejeros independientes para solicitar la convocatoria del Consejo o la inclusión de nuevos puntos en el Orden del Día, para coordinar y hacerse eco de las preocupaciones de los consejeros externos y para dirigir la evaluación por el Consejo de Administración

NO

B.1.22 ¿Se exigen mayorías reforzadas, distintas de las legales, en algún tipo de decisión?

NO

Indique cómo se adoptan los acuerdos en el Consejo de Administración, señalando al menos, el mínimo quórum de asistencia y el tipo de mayorías para adoptar los acuerdos:

Descripción del acuerdo:

Todos los acuerdos

Quórum	%
Mitad más uno	51,00

Tipo de mayoría	%
Absoluta	51,00

B.1.23 Explique si existen requisitos específicos, distintos de los relativos a los consejeros, para ser nombrado presidente.

NO

B.1.24 Indique si el presidente tiene voto de calidad:

NO

B.1.25 Indique si los Estatutos o el Reglamento del Consejo establecen algún límite a la edad de los consejeros:

NO

Edad límite presidente	Edad límite consejero delegado	Edad límite consejero
0	0	0

B.1.26 Indique si los Estatutos o el Reglamento del Consejo establecen un mandato limitado para los consejeros independientes:

NO

Número máximo de años de mandato	0
----------------------------------	---

B.1.27 En el caso de que sea escaso o nulo el número de consejeras, explique los motivos y las iniciativas adoptadas para corregir tal situación

Explicación de los motivos y de las iniciativas

En la actualidad no existen consejeras en el seno del Consejo de Administración.

En particular, indique si la Comisión de Nombramientos y Retribuciones ha establecido procedimientos para que los procesos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras, y busque deliberadamente candidatas que reúnan el perfil exigido:

SI

Señale los principales procedimientos

A pesar de que el Comité de Nombramientos y Retribuciones no tiene establecidos procedimientos específicos, en sus procesos de selección de los componentes del Consejo se tiene siempre en cuenta el perfil del candidato, independientemente de su sexo.

B.1.28 Indique si existen procesos formales para la delegación de votos en el Consejo de Administración. En su caso, detállelos brevemente.

El Reglamento del Consejo de Administración en su artículo 10 establece que todos los consejeros tienen la obligación de asistir a las reuniones a no ser que circunstancias personales se lo impidan.

No obstante, el artículo 17.3 de los Estatutos Sociales indica que el Consejo quedara válidamente constituido, cuando concurran a la sesión presentes o representados la mitad más uno de sus componentes. Por tanto el consejero que no pueda asistir podrá hacerse representar por otro Consejero.

B.1.29 Indique el número de reuniones que ha mantenido el Consejo de Administración durante el ejercicio. Asimismo, señale, en su caso, las veces que se ha reunido el Consejo sin la asistencia de su Presidente:

Número de reuniones del Consejo	14
---------------------------------	----

Número de reuniones del Consejo sin la asistencia del Presidente	0
--	---

Indique el número de reuniones que han mantenido en el ejercicio las distintas comisiones del Consejo:

Número de reuniones de la Comisión Ejecutiva o Delegada	0
---	---

Número de reuniones del Comité de Auditoría	4
---	---

Número de reuniones de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones	2
---	---

Número de reuniones de la Comisión de Nombramientos	0
---	---

Número de reuniones de la Comisión de Retribuciones	0
---	---

B.1.30 Indique el número de reuniones que ha mantenido el Consejo de Administración durante el ejercicio sin la asistencia de todos sus miembros. En el cómputo se considerarán no asistencias las representaciones realizadas sin instrucciones específicas:

Número de no asistencias de consejeros durante el ejercicio	14
---	----

% de no asistencias sobre el total de votos durante el ejercicio	11,110
--	--------

B.1.31 Indique si las cuentas anuales individuales y consolidadas que se presentan para su aprobación al Consejo están previamente certificadas:

NO

Identifique, en su caso, a la/s persona/s que ha o han certificado las cuentas anuales individuales y consolidadas de la Sociedad, para su formulación por el Consejo.

B.1.32 Explique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por el Consejo de Administración para evitar que las cuentas individuales y consolidadas por él formuladas se presenten en la Junta General con salvedades en el Informe de Auditoría.

El artículo vigesimonoveno de los Estatutos Sociales establece que compete al Comité de Auditoría:

- Reunirse periódicamente con los auditores externos de la Sociedad a fin de intercambiarse opinión con los mismos, recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de estos, y en general, realizar cualesquiera actividades relacionadas con el proceso de desarrollo de la Auditoría de Cuentas.

- Efectuar aquellas otras gestiones que le encomiende específicamente el Consejo de Administración, velando en todo caso para que la información que reciba éste y sea transmitida a la Junta General, cumpla el requisito de transparencia, fidelidad y exactitud.

B.1.33 ¿El secretario del Consejo tiene la condición de consejero?

NO

B.1.34 Explique los procedimientos de nombramiento y cese del Secretario del Consejo, indicando si su nombramiento y cese han sido informados por la Comisión de Nombramientos y aprobados por el pleno del Consejo.

Procedimiento de nombramiento y cese

El artículo 17 de los Estatutos Sociales especifica:

La designación de Secretario no Consejero corresponderá al propio Consejo, en cuyo caso tendrá voz pero no voto en las sesiones del Consejo. También podrá designarse un Vice-Secretario, que si fuere Consejero podrá ser nom-

brado como tal por la propia Junta o en caso contrario, es decir si no fuere Consejero, será designado por el propio Consejo, teniendo tan solo voz pero no voto en las sesiones del Consejo.

¿La Comisión de Nombramientos informa del nombramiento? SI

¿La Comisión de Nombramientos informa del cese? SI

¿El Consejo en pleno aprueba el nombramiento? SI

¿El Consejo en pleno aprueba el cese? SI

¿Tiene el Secretario del Consejo encomendada la función de velar, de forma especial, por las recomendaciones de buen gobierno?

SI

Observaciones

El cargo de Secretario no consejero del Consejo de Administración no tiene una duración definida por los Estatutos Sociales.

B.1.35 Indique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por la Sociedad para preservar la independencia del auditor, de los analistas financieros, de los bancos de inversión y de las agencias de calificación.

Por mediación del Comité de Auditoría, el Consejo de Administración mantendrá un contacto fluido y permanente con el Auditor Externo preservando en todo caso su independencia.

B.1.36 Indique si durante el ejercicio la Sociedad ha cambiado de auditor externo. En su caso identifique al auditor entrante y saliente:

NO

En el caso de que hubieran existido desacuerdos con el auditor saliente, explique el contenido de los mismos:

NO

B.1.37 Indique si la firma de Auditoría realiza otros trabajos para la Sociedad y/o su Grupo distintos de los de Auditoría y en ese caso declare el importe de los honorarios recibidos por dichos trabajos y el porcentaje que supone sobre los honorarios facturados a la Sociedad y/o su Grupo:

SI

	Sociedad	Grupo	Total
Importe de otros trabajos distintos de los de auditoría (miles de euros)	83	15	98

Importe trabajos distintos de los de auditoría/Importe total facturado por la firma de auditoría (en %)	29,370	13,030	24,640
---	--------	--------	--------

B.1.38 Indique si el Informe de Auditoría de las cuentas anuales del ejercicio anterior presenta reservas o salvedades. En su caso, indique las razones dadas por el Presidente del Comité de Auditoría para explicar el contenido y alcance de dichas reservas o salvedades.

SI

Explicación de las razones

El Presidente del Comité de Auditoría dio cumplida información sobre las acciones que se estaban acometiendo, para solventar o minimizar los efectos derivados de la valoración de los activos financieros no corrientes y de la situación financiera del Grupo en el contexto económico actual. Entre ellas destacó la necesidad de alcanzar acuerdos con las Entidades Financieras para asegurar la adecuada financiación de la compañía a largo plazo y las negociaciones que al respecto se estaban llevando a cabo, la importante reestructuración que se estaba acometiendo, los análisis de medidas de carácter comercial y financiero para su inmediata aplicación así como la negociación de acuerdos estratégicos cuya materialización supondría una garantía de futuro para la compañía. Dichas negociaciones fructificaron en la firma a 31 de julio de 2009 de acuerdos de refinanciación del pasivo bancario del Grupo por lo que no se reflejaron en el Informe de Auditoría.

B.1.39 Indique el número de años que la firma actual de Auditoría lleva de forma ininterrumpida realizando la Auditoría de las cuentas anuales de la Sociedad y/o su Grupo. Asimismo, indique el porcentaje que representa el número de años auditados por la actual firma de Auditoría sobre el número total de años en los que las cuentas anuales han sido auditadas:

	Sociedad	Grupo
Número de años ininterrumpidos	23	23

	Sociedad	Grupo
Nº de años auditados por la firma actual de Auditoría/Nº de años que la Sociedad ha sido auditada (en %)	100,0	100,0

B.1.40 Indique las participaciones de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad en el capital de entidades que tengan el mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituya el objeto social, tanto de la Sociedad como de su Grupo, y que hayan sido comunicadas a la Sociedad. Asimismo, indique los cargos o funciones que en estas sociedades ejerzan:

-

B.1.41 Indique y en su caso detalle si existe un procedimiento para que los consejeros puedan contar con asesoramiento externo:

SI

Detalle del procedimiento

A pesar de que no existe un procedimiento específico, el Consejo de Administración, cuando la complejidad del tema o asunto a tratar lo requiere, solicita le sean redactados, por personas o entidades externas a la Sociedad, informes específicos a fin de poder tomar las decisiones más convenientes y adecuadas.

B.1.42 Indique y en su caso detalle si existe un procedimiento para que los consejeros puedan contar con la información necesaria para preparar las reuniones de los Órganos de Administración con tiempo suficiente:

SI

Detalle del procedimiento

Durante la semana previa a la celebración de la reunión del Consejo de Administración, tanto la Presidencia Ejecutiva, respecto de los asuntos del Orden del Día a tratar, como por parte de la Dirección de la Unidad Financiera, respecto de los EEEF y control presupuestario, emiten y facilitan a todos los consejeros la suficiente información para que éstos puedan analizarla y estudiarla con anterioridad.

B.1.43 Indique y en su caso detalle si la Sociedad ha establecido reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, dimitir en aquellos supuestos que puedan perjudicar al crédito y reputación de la Sociedad:

SI

Explique las reglas

A pesar de no haberse establecido unas reglas determinadas, el artículo 11 del Reglamento del Consejo indica que: El nombramiento de Consejero recaerá en persona de reconocida solvencia y honorabilidad y deberá ser previamente aprobado por la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

Cabe entender, por tanto, que si un Consejero pudiera perjudicar al crédito y reputación de la Sociedad debería dimitir.

B.1.44 Indique si algún miembro del Consejo de Administración ha informado a la Sociedad que ha resultado procesado o se ha dictado contra él auto de apertura de juicio oral, por alguno de los delitos señalados en el artículo 124 de la Ley de Sociedades Anónimas:

NO

Indique si el Consejo de Administración ha analizado el caso. Si la respuesta es afirmativa explique de forma razonada la decisión tomada sobre si procede o no que el Consejero continúe en su cargo.

NO

B.2 Comisiones del Consejo de Administración

B.2.1 Detalle todas las comisiones del Consejo de Administración y sus miembros:

COMITÉ DE AUDITORÍA

Nombre	Cargo	Tipología
D. LUÍS BADÍA ALMIRALL	PRESIDENTE	INDEPENDIENTE
COBAIN MERCADO, S.L.	VOCAL	DOMINICAL
DOMASA INVERSIONES, S.L.	VOCAL	DOMINICAL
D. EUSEBIO DIAZ-MORERA PUIG-SUREDA	VOCAL	DOMINICAL

COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES

Nombre	Cargo	Tipología
D. RAMÓN MAS SUMALLA	PRESIDENTE	INDEPENDIENTE
D. CARLOS COLOMER CASELLAS	VOCAL	DOMINICAL
COBAIN MERCADO, S.L.	VOCAL	DOMINICAL
DOMASA INVERSIONES, S.L.	VOCAL	DOMINICAL

DIRECCION DE CUMPLIMIENTO NORMATIVO

Nombre	Cargo	Tipología
DON EUSEBIO DÍAZ-MORERA PUIG-SUREDA	PRESIDENTE	DOMINICAL
COBAIN MERCADO, S.L.	VOCAL	DOMINICAL

B.2.2 Señale si corresponden al Comité de Auditoría las siguientes funciones.

Supervisar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera relativa a la Sociedad y, en su caso, al Grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables.

SI

Revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente.

SI

Velar por la independencia y eficacia de la función de Auditoría Interna; proponer la selección, nombramiento, reelección y cese del responsable del servicio de Auditoría Interna; proponer el presupuesto de ese servicio; recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tiene en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes.

SI

Establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial y, si se considera apropiado anónima, las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa.

SI

Elevar al Consejo las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor externo, así como las condiciones de su contratación.

SI

Recibir regularmente del auditor externo información sobre el Plan de Auditoría y los resultados de su ejecución, y verificar que la alta dirección tiene en cuenta sus recomendaciones.

SI

Asegurar la independencia del auditor externo.

SI

En el caso de grupos, favorecer que el auditor del Grupo asuma la responsabilidad de las auditorías de las empresas que lo integren.

SI

B.2.3 Realice una descripción de las reglas de organización y funcionamiento, así como las responsabilidades que tienen atribuidas cada una de las comisiones del Consejo.

Denominación comisión

COMISION DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES

Breve descripción

COMITE DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES:

El Comité de Nombramientos y Retribuciones estará compuesto por el número de personas que el Consejo decida y como mínimo por tres miembros. El Comité de Nombramientos y Retribuciones tendrá, además de aquellas otras funciones que le encomiende el Consejo de Administración, y como mínimo, las siguientes facultades:

- Elevar sus propuestas al Consejo de Administración sobre las personas que hayan de ostentar la condición de Consejeros de la Sociedad, a fin de que el Consejo las pueda someter a la consideración de la Junta General,

haciendo lo propio con las propuestas de reelección de Consejeros.

b) Proponer al Consejo de Administración las personas que hayan de integrar el Comité de Auditoría y la Dirección de Cumplimiento Normativo.

c) Proponer al Consejo de Administración para que éste a su vez lo someta a la Junta General, la retribución de los Consejeros de la Sociedad en su condición de tales, en el marco de lo previsto en los Estatutos Sociales.

d) Proponer al Consejo de Administración la retribución de los Consejeros Ejecutivos de la Sociedad y del más alto Ejecutivo de la Compañía que no sea Consejero, fijando su retribución dineraria o en especie y compensación de toda índole, revisando periódicamente la misma y elevando sus propuestas de mantenimiento o modificación al Consejo.

e) Ser informada por los Consejeros Ejecutivos o por el más alto ejecutivo de la Sociedad que no sea Consejero, de sus propuestas de retribución a los Altos Mandos de la Compañía, aprobando o rectificando las mismas.

f) Velar por el cumplimiento por parte de los Consejeros de sus obligaciones legales y estatutarias y ser informado por la Dirección de Cumplimiento Normativo de la correcta observancia de sus reglas por parte de las Personas Afectadas, o, en su caso, de cualquier inobservancia producida.

g) Proponer al Consejo de Administración la adopción de medidas disciplinarias contra un Consejero en caso de inobservancia de sus obligaciones e informar a la Junta General de ello en el caso de que el Consejo no adopte las medidas correctivas adecuadas.

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones estará Presidida por la persona que el propio Comité designe a no ser que el Consejo de Administración designe directamente dicho cargo. Actuará como Secretario el que lo sea del Consejo de Administración.

La Comisión se reunirá cuando cualquiera de sus miembros lo solicite y por lo menos una vez al semestre. Será convocada por el Presidente de la misma por propia iniciativa o a petición de cualquiera de sus miembros, y en el Orden del Día figurarán todos los asuntos que decida o se solicite por cualquier miembro. De las reuniones del Comité se levantará la correspondiente acta que será custodiada por el Secretario.

Denominación Comisión

COMITÉ DE AUDITORÍA

Breve descripción

COMITÉ DE AUDITORÍA: Al Comité de Auditoría corresponde el ejercicio de las funciones previstas en los Estatutos Sociales, y especialmente en el Título IX de los mismos, estando compuesto por los Consejeros que decida el propio Consejo con las condiciones y requisitos legales y estatutariamente previstos. El propio Comité de Auditoría designará entre sus miembros la persona que deba ocupar el cargo de Presidente cuyo nombramiento deberá recaer en un Consejero que no ostente cargos ejecutivos en la Compañía. Actuará como Secretario el que lo sea del propio Consejo, y si el Secretario del Consejo no fuere Consejero, sólo tendrá voz pero no voto en el Comité.

En todo caso el Comité de Auditoría estará compuesto por una mayoría de Consejeros no ejecutivos.

De las reuniones del Comité se levantará la correspondiente acta que será

custodiada por el Secretario.

A continuación se detalla el contenido del Título IX de los Estatutos Sociales relativo al Comité de Auditoría: Art. Vigésimoquinto.- Al amparo de lo previsto en la disposición adicional decimotercera de la Ley 24/1988 de 28 de Julio reguladora del Mercado de Valores, introducida en el artículo 47 de la Ley de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, y demás disposiciones que sean de aplicación, se crea un Comité de Auditoría que estará compuesto por un mínimo de tres y un máximo de cinco miembros, que deberán ser todos ellos consejeros de la Sociedad, y la mayoría de los cuales no podrán tener cargos ejecutivos en la Compañía.

El Consejo de Administración, decidirá dentro del mínimo y máximo anteriormente previsto, el número exacto de componentes.

Art. Vigésimosexto.- El Comité de Auditoría se reunirá tantas veces como se estimare necesario y, como mínimo, una vez dentro de cada trimestre natural.

El propio Comité de Auditoría designará entre sus miembros la persona que actuará como Presidente, debiendo recaer dicho nombramiento en un Consejero que no ostente cargo ejecutivo en la Compañía, observándose las prescripciones y limitaciones legales al respecto.

El cargo de Secretario será desempeñado por quien lo sea del Consejo de Administración. Si el Secretario del Consejo de Administración no fuera miembro del Comité de Auditoría, tendrá voz pero no voto en las sesiones.

Art. Vigésimoséptimo.- El Comité de Auditoría será convocado por el Presidente o, en su nombre y por su indicación, por el Secretario, por decisión de aquel o a petición de cualquier otro miembro.

Quedará válidamente constituido cuando asistan a la reunión la mayoría de sus componentes, bien personalmente, bien por haber delegado su voto en cualquier otro miembro del Comité y tomará sus acuerdos por mayoría de miembros presentes.

Art. Vigésimotercero.- De las reuniones que se celebre se levantará acta por el Secretario que firmará también el Presidente y quedará bajo la custodia del Secretario.

Art. Vigésimocuarto.- Compete al Comité de Auditoría:

1.- Informar en la Junta General de Accionistas, por mediación de la persona que de entre sus componentes designe, sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en aquellas materias que sean propias de la competencia del Comité.

2.- Proponer al Consejo de Administración, para que a su vez lo someta a la decisión de la Junta General de Accionistas, el nombramiento de auditores de cuentas externos a la Sociedad.

3.- Ser informado por la Dirección Financiera de la Compañía y tomar conocimiento del proceso de información financiera y de los sistemas de control interno de la Sociedad.

4.- Reunirse periódicamente con los auditores externos de la Sociedad a fin de intercambiarse opinión con los mismos, recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos, y en general, realizar cualesquiera actividades relacionadas con el proceso de desarrollo de la Auditoría de Cuentas.

5.- Efectuar aquellas otras gestiones que le encomiende específicamente el Consejo de Administración, velando en todo caso para que la información que reciba esté y sea transmitida a la Junta General, cumpla con el requisito de transparencia, fidelidad y exactitud.

Art. Trigésimo.- Los miembros del Comité de Auditoría ejercerán sus cargos por un periodo de cuatro años, pudiendo ser reelegidos. Sin embargo, la persona que ejerza el cargo de Presidente podrá ser reelegido como Vocal pero no como Presidente, hasta que transcurra como mínimo un año desde su cese como tal.

Si durante el periodo de su nombramiento, el Consejero que ostente el cargo de miembro del Comité de Auditoría, cesare como Consejero de la Sociedad y no fuere reelegido, cesará automáticamente como miembro del Comité de Auditoría, debiendo el Consejo de Administración cubrir la vacante por este motivo producida con el nombramiento de otro Consejero o reduciendo el número de miembros dentro del mínimo y máximo establecido.

Denominación comisión

DIRECCIÓN DE CUMPLIMIENTO NORMATIVO

Breve descripción

DIRECCIÓN DE CUMPLIMIENTO NORMATIVO:

La Dirección de Cumplimiento Normativo tiene las funciones que del Reglamento Interno de Conducta de la Compañía se desprenden y en particular, velar por el correcto cumplimiento de lo en él dispuesto.

Está compuesta por dos Consejeros que son designados por el Consejo de Administración junto con el Secretario del Consejo. Es la propia Dirección de Cumplimiento Normativo la facultada para designar entre sus miembros los que ejerzan de Presidente y Secretario. La duración del cargo vendrá directamente relacionada con la duración del cargo de Consejero o Secretario del Consejo, respectivamente, de tal forma que de cesar un miembro de la Dirección de Cumplimiento Normativo como Consejero del Consejo de Administración, cesará automáticamente de su cargo en la presente Dirección. La persona que sea reelegida en sus cargos de Consejero o Secretario del Consejo, respectivamente, se entenderá reelegido automáticamente como miembro de la Dirección de Cumplimiento Normativo.

Para que el nombramiento tenga efecto, bastará el correspondiente acuerdo del Consejo de Administración.

Se reunirá tantas veces como la situación lo requiera, a petición de uno de sus miembros y por lo menos una vez al semestre.

De las reuniones se levantará la correspondiente acta que será custodiada por el Secretario.

B.2.4 Indique las facultades de asesoramiento, consulta y en su caso, delegaciones que tienen cada una de las comisiones:

Denominación comisión

COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES

Breve descripción

Ver detalle en Apartado B.2.3.

Denominación comisión

COMITÉ DE AUDITORÍA

Breve descripción

Ver detalle en Apartado B.2.3.

Denominación comisión

DIRECCIÓN DE CUMPLIMIENTO NORMATIVO

Breve descripción

Ver detalle en Apartado B.2.3.

B.2.5 Indique, en su caso, la existencia de regulación de las comisiones del Consejo, el lugar en que están disponibles para su consulta, y las modificaciones que se hayan realizado durante el ejercicio. A su vez, se indicará si de forma voluntaria se ha elaborado algún informe anual sobre las actividades de cada comisión.

Denominación comisión

COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES

Breve descripción

Su regulación se contiene en el Reglamento del Consejo de Administración. Su texto, que no ha sufrido modificación alguna durante el ejercicio 2009, puede ser consultado en la página Web de la Compañía.

Durante el Ejercicio 2009 no ha habido cambios en su composición.

No se efectúa informe anual, quedando reflejados los acuerdos y sus actividades en las actas correspondientes de la comisión.

Denominación comisión

COMITÉ DE AUDITORÍA

Breve descripción

Su regulación está contenida en el Título IX de los Estatutos Sociales. El texto, que no ha sufrido modificación alguna durante 2009, puede ser consultado en la página Web de la Compañía.

Durante el Ejercicio ha permanecido invariable su composición.

Los acuerdos y el desarrollo de las sesiones quedan reflejados en las correspondientes actas y anualmente se realiza un informe de sus actividades que el Presidente del Comité presenta y pone en conocimiento de la Junta General de Accionistas.

Denominación comisión

DIRECCIÓN DE CUMPLIMIENTO NORMATIVO

Breve descripción

Su regulación está contenida en el Reglamento Interno de Conducta de la Compañía. No se emiten informes sobre sus actividades.

B.2.6 Indique si la composición de la Comisión Ejecutiva refleja la participación en el Consejo de los diferentes consejeros en función de su condición:

NO

En caso negativo, explique la composición de su Comisión Ejecutiva

No existe Comisión Ejecutiva

C - OPERACIONES VINCULADAS

C.1 Señale si el Consejo en pleno se ha reservado aprobar, previo informe favorable del Comité de Auditoría o cualquier otro al que se hubiera encomendado la función, las operaciones que la Sociedad realice con consejeros, con accionistas significativos o representados en el Consejo, o con personas a ellos vinculadas:

SI

C.2 Detalle las operaciones relevantes que supongan una transferencia de recursos u obligaciones entre la Sociedad o entidades de su Grupo, y los accionistas significativos de la Sociedad:

Nombre o denominación social del accionista significativo	Nombre o denominación social de la Sociedad o entidad de su Grupo	Naturaleza de la relación	Tipo de la operación	Importe (miles de euros)
D. JORGE COTTET SEBILE	OPTICA COTTET S.A.	Comercial	Venta de bienes (terminados o en curso)	267
D. JORGE COTTET SEBILE	S.A. COTTET	Comercial	Venta de bienes (terminados o en curso)	1.853

C.3 Detalle las operaciones relevantes que supongan una transferencia de recursos u obligaciones entre la Sociedad o entidades de su Grupo, y los administradores o directivos de la Sociedad:

Nombre o denominación social de los administradores o directivos	Nombre o denominación social de la Sociedad o entidad de su Grupo	Naturaleza de la operación	Tipo de la operación	Importe (miles de euros)
D. EUSEBIO DÍAZ-MORERA PUIG-SUREDA	INDUSTRIAS DE OPTICA S.A.	Arrendamientos	Arrendamientos	176

C.4 Detalle las operaciones relevantes realizadas por la Sociedad con otras sociedades pertenecientes al mismo Grupo, siempre y cuando no se eliminen en el proceso de elaboración de estados financieros consolidados y no formen parte del tráfico habitual de la Sociedad en cuanto a su objeto y condiciones:

C.5 Indique si los miembros del Consejo de Administración se han encontrado a lo largo del ejercicio en alguna situación de conflictos de interés, según lo previsto en el artículo 127 ter de la LSA.

NO

C.6 Detalle los mecanismos establecidos para detectar, determinar y resolver los posibles conflictos de intereses entre la Sociedad y/o su Grupo, y sus consejeros, directivos o accionistas significativos.

El Consejo de Administración aprobó un Reglamento Interno de Conducta en 2003 que fue parcialmente modificado en Noviembre de 2006 y en Enero de 2009. Tales modificaciones y su completa redacción tras las mismas fueron puestas de inmediato en conocimiento de la CNMV. Dichas modificaciones fueron comunicadas a la Junta General y un ejemplar de dicho Reglamento

ha sido entregado a aquellas personas que pudieran estar afectadas por él, las cuales han firmado el compromiso de su estricto cumplimiento y el de hacerlo cumplir por terceros cuando así proceda.

C.7 ¿Cotiza más de una Sociedad del Grupo en España?

NO

Identifique a las sociedades filiales que cotizan: -

D - SISTEMAS DE CONTROL DE RIESGOS

D.1 Descripción general de la política de riesgos de la Sociedad y/o su Grupo, detallando y evaluando los riesgos cubiertos por el sistema, junto con la justificación de la adecuación de dichos sistemas al perfil de cada tipo de riesgo.

La estructura organizativa del Grupo a través de su Dirección Ejecutiva, sus áreas de negocio y servicios compartidos con todos sus dispositivos de control evalúan, con el objetivo de eliminar o en su caso reducir, los riesgos que puedan originarse por las actividades del Grupo.

Además de los riesgos habituales existen otros tipos de riesgo como son los derivados de los tipos de cambio en las transacciones internacionales y los riesgos derivados de los sistemas de información.

Tanto por el Consejo de Administración de forma directa como por su Comisión de Auditoría se ejerce el control y la supervisión de la evolución de los negocios y de los diferentes sistemas de control habituales de la Sociedad.

Los controles internos están ejercidos por Planificación y Análisis y Auditoría Interna. El Grupo asume para todas las sociedades que lo integran la responsabilidad y asesoramiento jurídico, financiero, económico, fiscal, laboral, así como de planificación, y estructura de las actividades y negocios.

La Sociedad tiene contratadas diversas pólizas de seguros para cubrir cualesquiera de las contingencias que deban ser cubiertas.

La cobertura de riesgos financieros mediante contratos de seguros de cambio son habituales en nuestra Sociedad en momentos de fluctuaciones de divisa inciertas o cuando la envergadura de las operaciones así lo aconsejan. Asimismo en las operaciones de financiación a largo plazo se formalizan coberturas de los tipos de interés a fin de evitar los riesgos de posibles fluctuaciones de los mismos, cuando la coyuntura así lo aconseja.

Los sistemas de información y comunicaciones, son compartidos por todas las unidades de negocio. Los sistemas más críticos tienen planes especiales de procedimientos para solventar las posibles contingencias que pudieran producirse.

Los sistemas de control de riesgos están en consonancia con el tipo de negocio desarrollado por el Grupo Indo.

D.2 Indique si se han materializado durante el ejercicio, alguno de los distintos tipos de riesgo (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales, fiscales...) que afectan a la Sociedad y/o su Grupo:

SI

En caso afirmativo, indique las circunstancias que los han motivado y si han funcionado los sistemas de control establecidos.

Riesgo materializado en el ejercicio

Financiero

Circunstancias que lo han motivado

Evolución del sector en el que opera, habiéndose incurrido en pérdidas significativas, como consecuencia de la disminución de ventas, de reestructuraciones llevadas a cabo durante el ejercicio así como por el deterioro practicado a determinados activos.

Funcionamiento de los sistemas de control

La Compañía, a través de sus sistemas de control ha tenido cuantificados los riesgos en todo momento habiendo previsto un plan de negocio que prevé medidas estratégicas, operativas y financieras, habiendo obtenido nuevos recursos financieros y refinanciando la deuda a más largo plazo lo que permitirá acometer las medidas establecidas en el plan.

D.3 Indique si existe alguna comisión u otro órgano de gobierno encargado de establecer y supervisar estos dispositivos de control.

SI

En caso afirmativo detalle cuáles son sus funciones.

Nombre de la comisión u órgano

PRESIDENCIA EJECUTIVA

Descripción de funciones

La supervisión y control corresponde a los departamentos de la Compañía enumerados en el apartado D.1

D.4 Identificación y descripción de los procesos de cumplimiento de las distintas regulaciones que afectan a su Sociedad y/o a su Grupo.

-Riesgos relacionados con el personal:

La Sociedad tiene en funcionamiento un plan de prevención de riesgos laborales con el fin de minimizar riesgos de salud y de cualquier otro tipo, para poder obtener una respuesta inmediata en cualquier caso, preservando así a sus empleados y las funciones que desempeñan.

-Riesgos relacionados con el medioambiente:

La Sociedad tiene implantado un sistema de gestión ambiental según Norma ISO 14001 y certificación de AENOR.

-Riesgos relacionados con las telecomunicaciones y sistemas de información:

La Sociedad analiza constantemente todos aquellos factores que pueden incidir en el funcionamiento del sistema de comunicaciones, evitando o minimizando los riesgos respecto a la captación de pedidos, atención al cliente, etc. Los riesgos relacionados con los sistemas de información son objeto de un cuidadoso análisis a fin de garantizar el cumplimiento de LOPD. El departamento de informática tiene implantados diversos procedimientos para garantizar la restauración de los sistemas de información en caso de producirse algún fallo temporal o avería general.

E - JUNTA GENERAL

E.1 Indique y en su caso detalle si existen diferencias con el régimen de mínimos previstos en la Ley de Sociedades Anónimas (LSA) respecto al quórum de constitución de la Junta General

NO

	% de quórum distinto al establecido en art.102 LSA para supuestos generales	% de quórum distinto al establecido en art.103 LSA para supuestos especiales del art.103
Quórum exigido en 1ª convocatoria	0	0
Quórum exigido en 2ª convocatoria	0	0

E.2 Indique y en su caso detalle si existen diferencias con el régimen previsto en la Ley de Sociedades Anónimas (LSA) para el régimen de adopción de acuerdos sociales.

NO

Describa en qué se diferencia del régimen previsto en la LSA.

-

E.3 Relacione los derechos de los accionistas en relación con las Juntas Generales, que sean distintos a los establecidos en la LSA.

No existen derechos específicos diferentes a los establecidos en la Ley de Sociedades Anónimas.

No obstante en los Estatutos Sociales se indica:

Artículo Sexto.- La acción confiere a su titular legítimo la condición de socio y le atribuye los derechos reconocidos en la Ley y en los presentes Estatutos.

Artículo séptimo.- Las acciones son indivisibles. Los copropietarios de una acción habrán de designar una sola persona para el ejercicio de los derechos de socio y responderán solidariamente frente a la Sociedad de cuantas obligaciones se deriven de la condición de accionista.

Artículo Octavo.- En caso de usufructo de acciones, la calidad de socio reside en el nudo propietario, pero el usufructuario tendrá derecho en todo caso a los dividendos acordados por la Sociedad durante el periodo de su usufructo. El ejercicio de los demás derechos de socio corresponde al nudo propietario, quedando el usufructuario obligado a facilitar a aquel el ejercicio de tales derechos.

E.4 Indique, en su caso, las medidas adoptadas para fomentar la participación de los accionistas en las Juntas Generales.

Desde la fecha de publicación del anuncio de convocatoria y hasta que se celebre la Junta General:

-Se pone a disposición del accionista, en el domicilio social, la documentación que haya de ser objeto de examen, pudiendo los accionistas que lo deseen solicitar el envío inmediato y gratuito de la misma.

-En la página Web, simultáneamente se publica:

1.- Temas del Orden del Día de la Junta General con su explicación y la propuesta de acuerdos que el Consejo de Administración haya preparado para los mismos.

2.- Junto con el texto de la convocatoria se publica también la información complementaria que fuere necesaria para que los accionistas puedan localizar sin dificultad el lugar donde se celebrará la Junta.

3.- Se le informa asimismo al accionista, de la obligación de poseer la menos 100 acciones para poder asistir a la Junta, así como el derecho que

tiene de delegar su voto a favor de otro accionista, para el caso de que no pueda asistir.

-A los accionistas asistentes a la Junta General se les obsequia con unas gafas de sol de marca de prestigio comercializada por la Compañía.

E.5 Indique si el cargo de presidente de la Junta General coincide con el cargo de Presidente del Consejo de Administración. Detalle, en su caso, qué medidas se adoptan para garantizar la independencia y buen funcionamiento de la Junta General:

SI

Detalle las medidas

La Junta General es el órgano soberano de decisión de la Sociedad y el Consejo de Administración hace cuanto está en su mano para que las Juntas Generales se desarrollen con el estricto cumplimiento de los requisitos legales y estatutarios aplicables y que los accionistas reciban una información fiel y completa de la situación de la Sociedad.

E.6 Indique, en su caso, las modificaciones introducidas durante el ejercicio en el reglamento de la Junta General.

Desde su aprobación por la Junta General Ordinaria el 21 de junio de 2004 en el Reglamento de la Junta General no se ha efectuado modificación alguna.

E.7 Indique los datos de asistencia en las Juntas Generales celebradas en el ejercicio al que se refiere el presente informe:

Datos de asistencia					
Fecha Junta General	% de presencia física	% en representación	% voto a distancia		Total
			Voto electrónico	Otros	
29/06/2009	38.348	24.913	0.000	0.000	63.261

E.8 Indique brevemente los acuerdos adoptados en las Juntas Generales celebradas en el ejercicio al que se refiere el presente informe y porcentaje de votos con los que se ha adoptado cada acuerdo.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de Indo Internacional, S.A., celebrada el 29 de junio de 2009, tomó los siguientes acuerdos:

PRIMERO.- Aprobadas las Cuentas Anuales, con todos los documentos que las mismas incluyen de acuerdo con el Artículo 172 de la Ley de Sociedades Anónimas, Informe de Gestión e Informe de Auditoría de las cuentas propias de INDO INTERNACIONAL, S.A. correspondientes al ejercicio cerrado en 31 de Diciembre de 2008.

SEGUNDO.- Aprobadas las Cuentas Anuales, con todos los documentos que las mismas incluyen de acuerdo con el Artículo 172 de la Ley de Sociedades Anónimas, Informe de Gestión e Informe de Auditoría de las cuentas del grupo consolidado liderado por INDO INTERNACIONAL, S.A. correspondientes al ejercicio cerrado en 31 de Diciembre de 2008.

TERCERO.- Acordado que la pérdida obtenida por la sociedad jurídica INDO INTERNACIONAL, S.A. que asciende a 26.573.087,58 Euros sea aplicada a su compensación con futuros beneficios.

Acordado que la pérdida obtenida por el grupo consolidado liderado por INDO INTERNACIONAL, S.A. que asciende a 27.062.359,80 Euros sea destinada a su compensación con futuros beneficios.

CUARTO.- Aprobada la gestión realizada por el Consejo de Administración durante el ejercicio 2009.

QUINTO.- Dejar constancia de que la Junta General ha tomado conocimiento de los informes a los que se hace referencia en el punto quinto del Orden del Día.

SEXTO.- Fijada para el corriente año 2009 en 20.000 Euros anuales, la retribución de cada uno de los miembros del Consejo de Administración excluyendo al Presidente que percibe una remuneración por sus funciones ejecutivas y en 15.000 Euros la retribución del cargo de Presidente del Comité de Auditoría y en 23.125 Euros la retribución del cargo de Presidente de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

SÉPTIMO.- Autorizada la Sociedad a adquirir acciones propias con las siguientes condiciones:

- La adquisición será efectuada por Sociedades dominadas o por la propia Sociedad.
- El número máximo de acciones propias en cartera será del 5% del Capital Social en cualquier momento.
- El precio mínimo y máximo de adquisición será de cincuenta céntimos de Euro y ocho Euros respectivamente.
- Esta autorización tendrá validez hasta la celebración de la próxima Junta General Ordinaria y como máximo hasta el 30 de junio de 2010.

OCTAVO.- Prorrogado el nombramiento como Auditor de Cuentas de la Sociedad INDO INTERNACIONAL, S.A. y del Grupo Consolidado liderado por ella a Deloitte, S.L. para el ejercicio 2009.

NOVENO.- Ratificado el nombramiento provisional como Consejero efectuado por el Consejo de Administración a favor de Iberfomento, S.A. Consejero persona jurídica que está representada como persona física por D. José Antonio Perez-Nievas Heredero quien imposibilitado de asistir a esta Junta por enfermedad, aceptará separadamente su designación.

DÉCIMO.- Reelegido como Consejero de la Sociedad y Presidente del Consejo de Administración a Don Juan Casaponsa Sitjas, al corresponderle cesar por vencimiento del plazo para el que fue designado.

Se hace constar que está presente en este acto el Sr. Casaponsa, y acepta agradecido su designación, manifestando que no está afectado por las incompatibilidades legales ni especialmente por lo dispuesto en la Ley 5/2006 de 10 de Abril, y que sus circunstancias personales no han experimentado variación siendo las que constan ya inscritas en el Registro Mercantil.

DECIMOPRIMERO.- Finalmente se delegó al Secretario del Consejo de Administración D. Luis Francisco Marimón Garnier e, indistintivamente, a cualquiera de los consejeros de la sociedad con cargo inscrito, a fin de que cualquiera de ellos otorgue las correspondientes Escrituras Notariales en las que se hagan constar los precedentes acuerdos para su efectividad y realice cuanto sea necesario para la debida inscripción de los acuerdos correspondientes en el Registro Mercantil. Podrá asimismo cualquiera de ellos indistintivamente, suscribir cuantos documentos públicos o privados sean necesarios para la efectividad de los precedentes acuerdos y precisar las circunstancias personales de los consejeros designados para debida constancia de las mismas.

Excepto el acuerdo sexto que fue aprobado por amplia mayoría, el resto de los acuerdos fueron aprobados por unanimidad.

Del contenido de la Junta General se levantó el Acta Notarial por la Notario Doña M. de la Concepción Alonso Vasallo a la que correspondió el n° 434 de su protocolo.

E.9 Indique si existe alguna restricción estatutaria que establezca un número mínimo de acciones necesarias para asistir a la Junta General.

SI

Número de acciones necesarias para asistir a la Junta General	100
---	-----

E.10 Indique y justifique las políticas seguidas por la Sociedad referente a las delegaciones de voto en la Junta General.

El apartado b) del Artículo decimocuarto de los Estatutos Sociales establece:

Todo accionista que tenga derecho de asistencia, podrá hacerse representar en la Junta General por medio de otra persona siempre que se trate de otro accionista con derecho de asistencia, pero no por persona extraña a la Sociedad. La representación deberá conferirse por escrito o por medio de comunicación a distancia que cumpla con los requisitos previstos en la Ley y con carácter especial para cada Junta. La asistencia personal del representante, tendrá valor de revocación.

E.11 Indique si la compañía tiene conocimiento de la política de los inversores institucionales de participar o no en las decisiones de la Sociedad:

NO

E.12 Indique la dirección y modo de acceso al contenido de gobierno corporativo en su página Web.

-Web: <http://www.indo.es>

-Clicar en ACCIONISTAS-INVERSORES

- Clicar en IAGC en el apartado de Gobierno Corporativo. Aparecen los IAGC de los diferentes ejercicios.

-Clicar en INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO del ejercicio deseado. Se abrirá un fichero en PDF que contiene el texto íntegro del último Informe de Gobierno Corporativo aprobado por el Consejo de Administración.

F - GRADO DE SEGUIMIENTO DE LAS RECOMENDACIONES DE GOBIERNO CORPORATIVO

Indique el grado de seguimiento de la Sociedad respecto de las recomendaciones del Código Unificado de buen gobierno. En el supuesto de no cumplir alguna de ellas, explique las recomendaciones, normas, prácticas o criterios, que aplica la Sociedad.

1. Que los Estatutos de las sociedades cotizadas no limiten el número máximo de votos que pueda emitir un mismo accionista, ni contengan otras restricciones que dificulten la toma de control de la Sociedad mediante la adquisición de sus acciones en el mercado.

Ver epígrafes: A.9, B.1.22, B.1.23 y E.1, E.2

Cumple

2. Que cuando coticen la Sociedad matriz y una Sociedad dependiente ambas definan públicamente con precisión:

a) Las respectivas áreas de actividad y eventuales relaciones de negocio entre ellas, así como las de la Sociedad dependiente cotizada con las demás empresas del Grupo;

b) Los mecanismos previstos para resolver los eventuales conflictos de interés que puedan presentarse.

Ver epígrafes: C.4 y C.7

No Aplicable

3. Que, aunque no lo exijan de forma expresa las leyes mercantiles, se sometan a la aprobación de la Junta General de Accionistas las operaciones que entrañen una modificación estructural de la Sociedad y, en particular, las siguientes:

a) La transformación de sociedades cotizadas en compañías holding, mediante "filialización" o incorporación a entidades dependientes de actividades esenciales desarrolladas hasta ese momento por la propia Sociedad, incluso aunque ésta mantenga el pleno dominio de aquéllas;

b) La adquisición o enajenación de activos operativos esenciales, cuando entrañe una modificación efectiva del objeto social;

c) Las operaciones cuyo efecto sea equivalente al de la liquidación de la Sociedad.

Cumple

4. Que las propuestas detalladas de los acuerdos a adoptar en la Junta General, incluida la información a que se refiere la recomendación 28, se hagan públicas en el momento de la publicación del anuncio de la convocatoria de la Junta.

Cumple

5. Que en la Junta General se voten separadamente aquellos asuntos que sean sustancialmente independientes, a fin de que los accionistas puedan ejercer de forma separada sus preferencias de voto. Y que dicha regla se aplique, en particular:

a) Al nombramiento o ratificación de consejeros, que deberán votarse de forma individual;

b) En el caso de modificaciones de Estatutos, a cada artículo o Grupo de artículos que sean sustancialmente independientes.

Ver epígrafe: E.8

Cumple

6. Que las sociedades permitan fraccionar el voto a fin de que los intermediarios financieros que aparezcan legitimados como accionistas, pero actúen por cuenta de clientes distintos, puedan emitir sus votos conforme a las instrucciones de éstos.

Ver epígrafe: E.4

Cumple

7. Que el Consejo desempeñe sus funciones con unidad de propósito e independencia de criterio, dispense el mismo trato a todos los accionistas y se guíe por el interés de la compañía, entendido como hacer máximo, de forma sostenida, el valor económico de la empresa.

Y que vele asimismo para que en sus relaciones con los grupos de interés (stakeholders) la empresa respete las leyes y reglamentos; cumpla de buena fe sus obligaciones y contratos; respete los usos y buenas prácticas de los

sectores y territorios donde ejerza su actividad; y observe aquellos principios adicionales de responsabilidad social que hubiera aceptado voluntariamente.

Cumple

8. Que el Consejo asuma, como núcleo de su misión, aprobar la estrategia de la compañía y la organización precisa para su puesta en práctica, así como supervisar y controlar que la Dirección cumple los objetivos marcados y respeta el objeto e interés social de la compañía. Y que, a tal fin, el Consejo en pleno se reserve la competencia de aprobar:

a) Las políticas y estrategias generales de la Sociedad, y en particular:

- i.) El Plan Estratégico o de negocio, así como los objetivos de gestión y presupuesto anuales;
- ii.) La política de inversiones y financiación;
- iii.) La definición de la estructura del Grupo de sociedades;
- iv.) La política de gobierno corporativo;
- v.) La política de responsabilidad social corporativa;
- vi.) La política de retribuciones y evaluación del desempeño de los altos directivos;
- vii.) La política de control y gestión de riesgos, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control.
- viii.) La política de dividendos, así como la de autocartera y, en especial, sus límites.

Ver epígrafes: B.1.10, B.1.13, B.1.14 y D.3

b) Las siguientes decisiones:

- i.) A propuesta del primer ejecutivo de la compañía, el nombramiento y eventual cese de los altos directivos, así como sus cláusulas de indemnización.

Ver epígrafe: B.1.14

- ii.) La retribución de los consejeros, así como, en el caso de los ejecutivos, la retribución adicional por sus funciones ejecutivas y demás condiciones que deban respetar sus contratos.

Ver epígrafe: B.1.14

- iii.) La información financiera que, por su condición de cotizada, la Sociedad deba hacer pública periódicamente.

- iv.) Las inversiones u operaciones de todo tipo que, por su elevada cuantía o especiales características, tengan carácter estratégico, salvo que su aprobación corresponda a la Junta General;

- v.) La creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales, así como cualesquiera otras transacciones u operaciones de naturaleza análoga que, por su complejidad, pudieran menoscabar la transparencia del Grupo.

c) Las operaciones que la Sociedad realice con consejeros, con accionistas significativos o representados en el Consejo, o con personas a ellos vinculados ("operaciones vinculadas").

Esa autorización del Consejo no se entenderá, sin embargo, precisa en aquellas operaciones vinculadas que cumplan simultáneamente las tres condiciones siguientes:

- 1ª. Que se realicen en virtud de contratos cuyas condiciones estén estandarizadas y se apliquen en masa a muchos clientes;

2ª. Que se realicen a precios o tarifas establecidos con carácter general por quien actúe como suministrador del bien o servicio del que se trate;

3ª. Que su cuantía no supere el 1% de los ingresos anuales de la Sociedad.

Se recomienda que el Consejo apruebe las operaciones vinculadas previo informe favorable del Comité de Auditoría o, en su caso, de aquel otro al que se hubiera encomendado esa función; y que los consejeros a los que afecten, además de no ejercer ni delegar su derecho de voto, se ausenten de la sala de reuniones mientras el Consejo delibera y vota sobre ella.

Se recomienda que las competencias que aquí se atribuyen al Consejo lo sean con carácter indelegable, salvo las mencionadas en las letras b) y c), que podrán ser adoptadas por razones de urgencia por la Comisión Delegada, con posterior ratificación por el Consejo en pleno.

Ver epígrafes: C.1 y C.6

Cumple

9. Que el Consejo tenga la dimensión precisa para lograr un funcionamiento eficaz y participativo, lo que hace aconsejable que su tamaño no sea inferior a cinco ni superior a quince miembros.

Ver epígrafe: B.1.1

Cumple

10. Que los consejeros externos dominicales e independientes constituyan una amplia mayoría del Consejo y que el número de consejeros ejecutivos sea el mínimo necesario, teniendo en cuenta la complejidad del Grupo societario y el porcentaje de participación de los consejeros ejecutivos en el capital de la Sociedad.

Ver epígrafes: A.2, A.3, B.1.3 y B.1.14

Cumple

11. Que si existiera algún consejero externo que no pueda ser considerado dominical ni independiente, la Sociedad explique tal circunstancia y sus vínculos, ya sea con la Sociedad o sus directivos, ya con sus accionistas.

Ver epígrafe: B.1.3

No Aplicable

12. Que dentro de los consejeros externos, la relación entre el número de consejeros dominicales y el de independientes refleje la proporción existente entre el capital de la Sociedad representado por los consejeros dominicales y el resto del capital.

Este criterio de proporcionalidad estricta podrá atenuarse, de forma que el peso de los dominicales sea mayor que el que correspondería al porcentaje total de capital que representen:

1º En sociedades de elevada capitalización en las que sean escasas o nulas las participaciones accionariales que tengan legalmente la consideración de significativas, pero existan accionistas, con paquetes accionariales de elevado valor absoluto.

2ª Cuando se trate de sociedades en las que exista una pluralidad de accionistas representados en el Consejo, y no tengan vínculos entre sí.

Explique

La proporción del número de consejeros dominicales es superior a la del capital que representan.

Ver epígrafes: B.1.3, A.2 y A.3

13. Que el número de consejeros independientes represente al menos un tercio del total de consejeros.

Ver epígrafe: B. 1.3

Explique

Los consejeros independientes representan el 22,2% del total de consejeros.

14. Que el carácter de cada consejero se explique por el Consejo ante la Junta General de Accionistas que deba efectuar o ratificar su nombramiento, y se confirme o, en su caso, revise anualmente en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, previa verificación por la Comisión de Nombramientos. Y que en dicho Informe también se expliquen las razones por las cuales se haya nombrado consejeros dominicales a instancia de accionistas cuya participación accionarial sea inferior al 5% del capital; y se expongan las razones por las que no se hubieran atendido, en su caso, peticiones formales de presencia en el Consejo procedentes de accionistas cuya participación accionarial sea igual o superior a la de otros a cuya instancia se hubieran designado consejeros dominicales.

Ver epígrafes: B. 1.3 y B. 1.4

Cumple

15. Que cuando sea escaso o nulo el número de consejeras, el Consejo explique los motivos y las iniciativas adoptadas para corregir tal situación; y que, en particular, la Comisión de Nombramientos vele para que al proveerse nuevas vacantes:

a) Los procedimientos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras;

b) La compañía busque deliberadamente, e incluya entre los potenciales candidatos, mujeres que reúnan el perfil profesional buscado.

Ver epígrafes: B. 1.2 , B. 1.27 y B.2.3.

Explique

Desde que en 2007 dimitiera por motivos personales la última consejera, el Consejo de Administración está estudiando la posibilidad de incluir consejeras en su seno que cumplan con el perfil deseado.

16. Que el Presidente, como responsable del eficaz funcionamiento del Consejo, se asegure de que los consejeros reciban con carácter previo información suficiente; estimule el debate y la participación activa de los consejeros durante las sesiones del Consejo, salvaguardando su libre toma de posición y expresión de opinión; y organice y coordine con los presidentes de las Comisiones relevantes la evaluación periódica del Consejo, así como, en su caso, la del Consejero Delegado o primer ejecutivo.

Ver epígrafe: B. 1.42

Cumple

17. Que, cuando el Presidente del Consejo sea también el primer ejecutivo de la Sociedad, se faculte a uno de los consejeros independientes para solicitar la convocatoria del Consejo o la inclusión de nuevos puntos en el Orden del Día; para coordinar y hacerse eco de las preocupaciones de los consejeros externos; y para dirigir la evaluación por el Consejo de su Presidente.

Ver epígrafe: B. 1.21

Explique

La sociedad no cumple con lo dispuesto en dicha recomendación, desde el punto de vista formal, porque en los Estatutos Sociales no está previsto esta posibilidad. Sin embargo, desde siempre el Consejo de Administración ha incluido en el orden del día cualquier punto solicitado por cualquier consejero, sin excepción, y desde que han sido nombrados consejeros independientes,

en numerosas ocasiones éstos han solicitado incluir determinado punto en el Orden del Día de la sesión, y siempre, sin ninguna excepción, dicho punto ha sido incluido, por lo que de hecho se cumple con la recomendación, pero no de derecho.

El Consejo está valorando la modificación estatutaria correspondiente para poder cumplir de derecho esta recomendación.

18. Que el Secretario del Consejo, vele de forma especial para que las actuaciones del Consejo:

a) Se ajusten a la letra y al espíritu de las Leyes y sus reglamentos, incluidos los aprobados por los organismos reguladores;

b) Sean conformes con los Estatutos de la Sociedad y con los Reglamentos de la Junta, del Consejo y demás que tenga la compañía;

c) Tengan presentes las recomendaciones sobre buen gobierno contenidas en este Código Unificado que la compañía hubiera aceptado. Y que, para salvaguardar la independencia, imparcialidad y profesionalidad del Secretario, su nombramiento y cese sean informados por la Comisión de Nombramientos y aprobados por el pleno del Consejo; y que dicho procedimiento de nombramiento y cese conste en el Reglamento del Consejo.

Ver epígrafe: B. 1.34

Cumple

19. Que el Consejo se reúna con la frecuencia precisa para desempeñar con eficacia sus funciones, siguiendo el programa de fechas y asuntos que establezca al inicio del ejercicio, pudiendo cada Consejero proponer otros puntos del orden del día inicialmente no previstos.

Ver epígrafe: B. 1.29

Cumple

20. Que las inasistencias de los consejeros se reduzcan a casos indispensables y se cuantifiquen en el Informe Anual de Gobierno Corporativo. Y que si la representación fuera imprescindible, se confiera con instrucciones.

Ver epígrafes: B. 1.28 y B. 1.30

Cumple

21. Que cuando los consejeros o el Secretario manifiesten preocupaciones sobre alguna propuesta o, en el caso de los consejeros, sobre la marcha de la compañía y tales preocupaciones no queden resueltas en el Consejo, a petición de quien las hubiera manifestado se deje constancia de ellas en el acta.

Cumple

22. Que el Consejo en pleno evalúe una vez al año:

a) La calidad y eficiencia del funcionamiento del Consejo;

b) Partiendo del informe que le eleve la Comisión de Nombramientos, el desempeño de sus funciones por el Presidente del Consejo y por el primer ejecutivo de la compañía;

c) El funcionamiento de sus Comisiones, partiendo del informe que éstas le eleven.

Ver epígrafe: B. 1.19

Cumple

23. Que todos los consejeros puedan hacer efectivo el derecho a recabar la información adicional que juzguen precisa sobre asuntos de la competencia del Consejo. Y que, salvo que los Estatutos o el Reglamento del Consejo establezcan otra cosa, dirijan su requerimiento al Presidente o al Secretario del Consejo.

Ver epígrafe: B.1.42

Cumple

24. Que todos los consejeros tengan derecho a obtener de la Sociedad el asesoramiento preciso para el cumplimiento de sus funciones. Y que la Sociedad arbitre los cauces adecuados para el ejercicio de este derecho, que en circunstancias especiales podrá incluir el asesoramiento externo con cargo a la empresa.

Ver epígrafe: B.1.41

Cumple

25. Que las sociedades establezcan un programa de orientación que proporcione a los nuevos consejeros un conocimiento rápido y suficiente de la empresa, así como de sus reglas de gobierno corporativo. Y que ofrezcan también a los consejeros programas de actualización de conocimientos cuando las circunstancias lo aconsejen.

Cumple

26. Que las sociedades exijan que los consejeros dediquen a su función el tiempo y esfuerzo necesarios para desempeñarla con eficacia y, en consecuencia:

a) Que los consejeros informen a la Comisión de Nombramientos de sus restantes obligaciones profesionales, por si pudieran interferir con la dedicación exigida;

b) Que las sociedades establezcan reglas sobre el número de consejos de los que puedan formar parte sus consejeros.

Explique

La Sociedad no tiene establecidas reglas sobre el número de consejos a los que puedan pertenecer sus consejeros ni exige que informen de cualesquiera otras obligaciones profesionales que pudieran tener, aunque si se solicita de ellos dedicación y profesionalidad en el desempeño de su cargo.

27. Que la propuesta de nombramiento o reelección de consejeros que se eleven por el Consejo a la Junta General de Accionistas, así como su nombramiento provisional por cooptación, se aprueben por el Consejo:

a) A propuesta de la Comisión de Nombramientos, en el caso de consejeros independientes.

b) Previo informe de la Comisión de Nombramientos, en el caso de los restantes consejeros.

Ver epígrafe: B.1.2

Cumple

28. Que las sociedades hagan pública a través de su página Web, y mantengan actualizada, la siguiente información sobre sus consejeros:

a) Perfil profesional y biográfico;

b) Otros Consejos de Administración a los que pertenezca, se trate o no de sociedades cotizadas;

c) Indicación de la categoría de consejero a la que pertenezca según co-

rrresponda, señalándose, en el caso de consejeros dominicales, el accionista al que representen o con quien tengan vínculos.

d) Fecha de su primer nombramiento como Consejero en la Sociedad, así como de los posteriores, y;

e) Acciones de la compañía, y opciones sobre ellas, de las que sea titular.

Cumple

29. Que los consejeros independientes no permanezcan como tales durante un período continuado superior a 12 años.

Ver epígrafe: B.1.2

Cumple

30. Que los consejeros dominicales presenten su dimisión cuando el accionista a quien representen venda íntegramente su participación accionarial. Y que también lo hagan, en el número que corresponda, cuando dicho accionista rebaje su participación accionarial hasta un nivel que exija la reducción del número de sus consejeros dominicales.

Ver epígrafes: A.2, A.3 y B.1.2

Cumple

31. Que el Consejo de Administración no proponga el cese de ningún consejero independiente antes del cumplimiento del período estatutario para el que hubiera sido nombrado, salvo cuando concurra justa causa, apreciada por el Consejo previo informe de la Comisión de Nombramientos. En particular, se entenderá que existe justa causa cuando el consejero hubiera incumplido los deberes inherentes a su cargo o incurrido en algunas de las circunstancias descritas en el epígrafe 5 del apartado III de definiciones de este Código.

También podrá proponerse el cese de consejeros independientes de resultados de Ofertas Públicas de Adquisición, fusiones u otras operaciones societarias similares que supongan un cambio en la estructura de capital de la Sociedad cuando tales cambios en la estructura del Consejo vengán propiciados por el criterio de proporcionalidad señalado en la Recomendación 12.

Ver epígrafes: B.1.2, B.1.5 y B.1.26

Cumple

32. Que las sociedades establezcan reglas que obliguen a los consejeros a informar y, en su caso, dimitir en aquellos supuestos que puedan perjudicar al crédito y reputación de la Sociedad y, en particular, les obliguen a informar al Consejo de las causas penales en las que aparezcan como imputados, así como de sus posteriores vicisitudes procesales.

Que si un consejero resultara procesado o se dictara contra él auto de apertura de juicio oral por alguno de los delitos señalados en el artículo 124 de la Ley de Sociedades Anónimas, el Consejo examine el caso tan pronto como sea posible y, a la vista de sus circunstancias concretas, decida si procede o no que el consejero continúe en su cargo. Y que de todo ello el Consejo dé cuenta, de forma razonada, en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.

Ver epígrafes: B.1.43 y B.1.44

Explique

No se han dado nunca ninguno de los supuestos por lo que no es aplicable.

33. Que todos los consejeros expresen claramente su oposición cuando consideren que alguna propuesta de decisión sometida al Consejo puede ser contraria al interés social. Y que otro tanto hagan, de forma especial los independientes y demás consejeros a quienes no afecte el potencial conflicto

de interés, cuando se trate de decisiones que puedan perjudicar a los accionistas no representados en el Consejo.

Y que cuando el Consejo adopte decisiones significativas o reiteradas sobre las que el Consejero hubiera formulado serias reservas, éste saque las conclusiones que procedan y, si optara por dimitir, explique las razones en la carta a que se refiere la recomendación siguiente.

Esta Recomendación alcanza también al Secretario del Consejo, aunque no tenga la condición de Consejero.

Explique

No aplicable por no haberse dado ninguno de los supuestos.

34. Que cuando, ya sea por dimisión o por otro motivo, un consejero cese en su cargo antes del término de su mandato, explique las razones en una carta que remitirá a todos los miembros del Consejo. Y que, sin perjuicio de que dicho cese se comunique como hecho relevante, del motivo del cese se dé cuenta en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.

Ver epígrafe: B. 1.5

No Aplicable

35. Que la política de retribuciones aprobada por el Consejo se pronuncie como mínimo sobre las siguientes cuestiones:

a) Importe de los componentes fijos, con desglose, en su caso, de las dietas por participación en el Consejo y sus Comisiones y una estimación de la retribución fija anual a la que den origen;

b) Conceptos retributivos de carácter variable, incluyendo, en particular:

i) Clases de consejeros a los que se apliquen, así como explicación de la importancia relativa de los conceptos retributivos variables respecto a los fijos.

ii) Criterios de evaluación de resultados en los que se base cualquier derecho a una remuneración en acciones, opciones sobre acciones o cualquier componente variable;

iii) Parámetros fundamentales y fundamento de cualquier sistema de primas anuales (bonus) o de otros beneficios no satisfechos en efectivo; y

iv) Una estimación del importe absoluto de las retribuciones variables a las que dará origen el plan retributivo propuesto, en función del grado de cumplimiento de las hipótesis u objetivos que tome como referencia.

c) Principales características de los sistemas de previsión (por ejemplo, pensiones complementarias, seguros de vida y figuras análogas), con una estimación de su importe o coste anual equivalente.

d) Condiciones que deberán respetar los contratos de quienes ejerzan funciones de alta dirección como consejeros ejecutivos, entre las que se incluirán:

i) Duración;

ii) Plazos de preaviso; y

iii) Cualesquiera otras cláusulas relativas a primas de contratación, así como indemnizaciones o blindajes por resolución anticipada o terminación de la relación contractual entre la Sociedad y el consejero ejecutivo.

Ver epígrafe: B. 1.15

Cumple

36. Que se circunscriban a los consejeros ejecutivos las remuneraciones mediante entrega de acciones de la Sociedad o de sociedades del Grupo, opcio-

nes sobre acciones o instrumentos referenciados al valor de la acción, retribuciones variables ligadas al rendimiento de la Sociedad o sistemas de previsión.

Esta recomendación no alcanzará a la entrega de acciones, cuando se condicione a que los consejeros las mantengan hasta su cese como consejero.

Ver epígrafes: A.3 y B.1.3

Cumple

37. Que la remuneración de los consejeros externos sea la necesaria para retribuir la dedicación, cualificación y responsabilidad que el cargo exija; pero no tan elevada como para comprometer su independencia.

Cumple

38. Que las remuneraciones relacionadas con los resultados de la Sociedad tomen en cuenta las eventuales salvedades que consten en el informe del auditor externo y minoren dichos resultados.

Cumple

39. Que en caso de retribuciones variables, las políticas retributivas incorporen las cautelas técnicas precisas para asegurar que tales retribuciones guardan relación con el desempeño profesional de sus beneficiarios y no derivan simplemente de la evolución general de los mercados o del sector de actividad de la compañía o de otras circunstancias similares.

Cumple

40. Que el Consejo someta a votación de la Junta General de Accionistas, como punto separado del Orden del Día, y con carácter consultivo, un informe sobre la política de retribuciones de los consejeros. Y que dicho informe se ponga a disposición de los accionistas, ya sea de forma separada o de cualquier otra forma que la Sociedad considere conveniente.

Dicho informe se centrará especialmente en la política de retribuciones aprobada por el Consejo para el año ya en curso, así como, en su caso, la prevista para los años futuros. Abordará todas las cuestiones a que se refiere la Recomendación 35, salvo aquellos extremos que puedan suponer la revelación de información comercial sensible. Hará hincapié en los cambios más significativos de tales políticas sobre la aplicada durante el ejercicio pasado al que se refiera la Junta General. Incluirá también un resumen global de cómo se aplicó la política de retribuciones en dicho ejercicio pasado.

Que el Consejo informe, asimismo, del papel desempeñado por la Comisión de Retribuciones en la elaboración de la política de retribuciones y, si hubiera utilizado asesoramiento externo, de la identidad de los consultores externos que lo hubieran prestado.

Ver epígrafe: B. 1.16

Cumple Parcialmente

El Consejo únicamente somete a votación de la Junta General de Accionistas su retribución para el Ejercicio corriente.

41. Que la Memoria detalle las retribuciones individuales de los consejeros durante el ejercicio e incluya:

a) El desglose individualizado de la remuneración de cada consejero, que incluirá, en su caso:

i) Las dietas de asistencia u otras retribuciones fijas como Consejero;

ii) La remuneración adicional como Presidente o miembro de alguna comisión del Consejo;

- iii) Cualquier remuneración en concepto de participación en beneficios o primas, y la razón por la que se otorgaron;
- iv) Las aportaciones a favor del Consejero a planes de pensiones de aportación definida; o el aumento de derechos consolidados del Consejero, cuando se trate de aportaciones a planes de prestación definida;
- v) Cualesquiera indemnizaciones pactadas o pagadas en caso de terminación de sus funciones;
- vi) Las remuneraciones percibidas como Consejero de otras empresas del Grupo;
- vii) Las retribuciones por el desempeño de funciones de alta dirección de los consejeros ejecutivos;
- viii) Cualquier otro concepto retributivo distinto de los anteriores, cualquiera que sea su naturaleza o la entidad del Grupo que lo satisfaga, especialmente cuando tenga la consideración de operación vinculada o su omisión distorsione la imagen fiel de las remuneraciones totales percibidas por el consejero.

b) El desglose individualizado de las eventuales entregas a consejeros de acciones, opciones sobre acciones o cualquier otro instrumento referenciado al valor de la acción, con detalle de:

- i) Número de acciones u opciones concedidas en el año, y condiciones para su ejercicio;
- ii) Número de opciones ejercidas durante el año, con indicación del número de acciones afectas y el precio de ejercicio;
- iii) Número de opciones pendientes de ejercitar a final de año, con indicación de su precio, fecha y demás requisitos de ejercicio;
- iv) Cualquier modificación durante el año de las condiciones de ejercicio de opciones ya concedidas.

c) Información sobre la relación, en dicho ejercicio pasado, entre la retribución obtenida por los consejeros ejecutivos y los resultados u otras medidas de rendimiento de la Sociedad.

Cumple

42. Que cuando exista Comisión Delegada o Ejecutiva (en adelante, "Comisión Delegada"), la estructura de participación de las diferentes categorías de consejeros sea similar a la del propio Consejo y su secretario sea el del Consejo.

Ver epígrafes: B.2.1 y B.2.6

No Aplicable

43. Que el Consejo tenga siempre conocimiento de los asuntos tratados y de las decisiones adoptadas por la Comisión Delegada y que todos los miembros del Consejo reciban copia de las actas de las sesiones de la Comisión Delegada.

No Aplicable

44. Que el Consejo de Administración constituya en su seno, además del Comité de Auditoría exigido por la Ley del Mercado de Valores, una Comisión, o dos comisiones separadas, de Nombramientos y Retribuciones. Que las reglas de composición y funcionamiento del Comité de Auditoría y de la Comisión o comisiones de Nombramientos y Retribuciones figuren en el Reglamento del Consejo, e incluyan las siguientes:

- a) Que el Consejo designe los miembros de estas Comisiones, teniendo presentes los conocimientos, aptitudes y experiencia de los consejeros y los cometidos de cada Comisión; delibere sobre sus propuestas e informes; y ante él hayan de dar cuenta, en el primer pleno del Consejo posterior a sus reuniones, de su actividad y responder del trabajo realizado;
- b) Que dichas Comisiones estén compuestas exclusivamente por consejeros externos, con un mínimo de tres. Lo anterior se entiende sin perjuicio de la asistencia de consejeros ejecutivos o altos directivos, cuando

así lo acuerden de forma expresa los miembros de la Comisión.

- c) Que sus Presidentes sean consejeros independientes.
- d) Que puedan recabar asesoramiento externo, cuando lo consideren necesario para el desempeño de sus funciones.
- e) Que de sus reuniones se levante acta, de la que se remitirá copia a todos los miembros del Consejo.

Ver epígrafes: B.2.1 y B.2.3

Cumple

45. Que la supervisión del cumplimiento de los códigos internos de conducta y de las reglas de Gobierno Corporativo se atribuya a la Comisión de Auditoría, a la Comisión de Nombramientos, o, si existieran de forma separada, a las de Cumplimiento o Gobierno Corporativo.

Cumple

46. Que los miembros del Comité de Auditoría, y de forma especial su Presidente, se designen teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o gestión de riesgos.

Cumple

47. Que las sociedades cotizadas dispongan de una función de Auditoría interna que, bajo la supervisión del Comité de Auditoría, vele por el buen funcionamiento de los sistemas de información y control interno.

Cumple

48. Que el responsable de la función de Auditoría interna presente al Comité de Auditoría su plan anual de trabajo; le informe directamente de las incidencias que se presenten en su desarrollo; y le someta al final de cada ejercicio un informe de actividades.

Cumple

49. Que la política de control y gestión de riesgos identifique al menos:

- a) Los distintos tipos de riesgo (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales...) a los que se enfrenta la Sociedad, incluyendo entre los financieros o económicos, los pasivos contingentes y otros riesgos fuera de balance;
- b) La fijación del nivel de riesgo que la Sociedad considere aceptable;
- c) Las medidas previstas para mitigar el impacto de los riesgos identificados, en caso de que llegaran a materializarse;
- d) Los sistemas de información y control interno que se utilizarán para controlar y gestionar los citados riesgos, incluidos los pasivos contingentes o riesgos fuera de balance.

Ver epígrafes: D

Cumple

50. Que corresponda al Comité de Auditoría:

1º En relación con los sistemas de información y control interno:

- a) Supervisar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera relativa a la Sociedad y, en su caso, al Grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del pe-

rímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables.

b) Revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente.

c) Velar por la independencia y eficacia de la función de Auditoría interna; proponer la selección, nombramiento, reelección y cese del responsable del servicio de Auditoría interna; proponer el presupuesto de ese servicio; recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tiene en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes.

d) Establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial y, si se considera apropiado, anónima las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa.

2º En relación con el auditor externo:

a) Elevar al Consejo las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor externo, así como las condiciones de su contratación.

b) Recibir regularmente del auditor externo información sobre el Plan de Auditoría y los resultados de su ejecución, y verificar que la alta dirección tiene en cuenta sus recomendaciones.

c) Asegurar la independencia del auditor externo y, a tal efecto:

i) Que la Sociedad comunique como hecho relevante a la CNMV el cambio de auditor y lo acompañe de una declaración sobre la eventual existencia de desacuerdos con el auditor saliente y, si hubieran existido, de su contenido.

ii) Que se asegure de que la Sociedad y el auditor respetan las normas vigentes sobre prestación de servicios distintos a los de auditoría, los límites a la concentración del negocio del auditor y, en general, las demás normas establecidas para asegurar la independencia de los auditores;

iii) Que en caso de renuncia del auditor externo examine las circunstancias que la hubieran motivado.

d) En el caso de grupos, favorecer que el auditor del Grupo asuma la responsabilidad de las auditorías de las empresas que lo integren.

Ver epígrafes: B.1.35, B.2.2, B.2.3 y D.3

Cumple

51. Que el Comité de Auditoría pueda convocar a cualquier empleado o directivo de la Sociedad, e incluso disponer que comparezcan sin presencia de ningún otro directivo.

Cumple

52. Que el Comité de Auditoría informe al Consejo, con carácter previo a la adopción por éste de las correspondientes decisiones, sobre los siguientes asuntos señalados en la Recomendación 8:

a) La información financiera que, por su condición de cotizada, la Sociedad deba hacer pública periódicamente. El Comité debiera asegurarse de que las cuentas intermedias se formulan con los mismos criterios contables que las anuales y, a tal fin, considerar la procedencia de una revisión limitada del auditor externo.

b) La creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales, así como cualesquiera otras transacciones u operaciones de naturaleza análoga que, por su complejidad, pudieran menoscabar la transparencia del Grupo.

c) Las operaciones vinculadas, salvo que esa función de informe previo haya sido atribuida a otra Comisión de las de supervisión y control.

Ver epígrafes: B.2.2 y B.2.3

Cumple

53. Que el Consejo de Administración procure presentar las cuentas a la Junta General sin reservas ni salvedades en el Informe de Auditoría y que, en los supuestos excepcionales en que existan, tanto el Presidente del Comité de Auditoría como los auditores expliquen con claridad a los accionistas el contenido y alcance de dichas reservas o salvedades.

Ver epígrafe: B.1.38

Cumple

54. Que la mayoría de los miembros de la Comisión de Nombramientos -o de Nombramientos y Retribuciones, si fueran una sola- sean consejeros independientes.

Ver epígrafe: B.2.1

Explique

No cumple, únicamente es consejero independiente su Presidente.

55. Que correspondan a la Comisión de Nombramientos, además de las funciones indicadas en las Recomendaciones precedentes, las siguientes:

a) Evaluar las competencias, conocimientos y experiencia necesarios en el Consejo, definir, en consecuencia, las funciones y aptitudes necesarias en los candidatos que deban cubrir cada vacante, y evaluar el tiempo y dedicación precisos para que puedan desempeñar bien su cometido.

b) Examinar u organizar, de la forma que se entienda adecuada, la sucesión del Presidente y del primer ejecutivo y, en su caso, hacer propuestas al Consejo, para que dicha sucesión se produzca de forma ordenada y bien planificada.

c) Informar los nombramientos y ceses de altos directivos que el primer ejecutivo proponga al Consejo.

d) Informar al Consejo sobre las cuestiones de diversidad de género señaladas en la Recomendación 14 de este Código.

Ver epígrafe: B.2.3

Cumple

56. Que la Comisión de Nombramientos consulte al Presidente y al primer ejecutivo de la Sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos. Y que cualquier consejero pueda solicitar de la Comisión de Nombramientos que tome en consideración, por si los considerara idóneos, potenciales candidatos para cubrir vacantes de consejero.

Cumple

57. Que corresponda a la Comisión de Retribuciones, además de las funciones indicadas en las Recomendaciones precedentes, las siguientes:

a) Proponer al Consejo de Administración:

- i) La política de retribución de los consejeros y altos directivos;
 - ii) La retribución individual de los consejeros ejecutivos y las demás condiciones de sus contratos.
 - iii) Las condiciones básicas de los contratos de los altos directivos.
- b) Velar por la observancia de la política retributiva establecida por la Sociedad.

Ver epígrafes: B.1.14 y B.2.3

Cumple

58. Que la Comisión de Retribuciones consulte al Presidente y al primer ejecutivo de la Sociedad, especialmente cuando se trate de materias relativas a los consejeros ejecutivos y altos directivos.

Cumple

G - OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS

Si considera que existe algún principio o aspecto relevante relativo a las prácticas de gobierno corporativo aplicado por su Sociedad, que no ha sido abordado por el presente Informe, a continuación, mencione y explique su contenido.

A la fecha de la aprobación de este informe, no existe ningún aspecto relevante respecto a las prácticas de Gobierno Corporativo que no hayan sido consideradas en el presente informe.

Dentro de este apartado podrá incluirse cualquier otra información, aclaración o matiz, relacionados con los anteriores apartados del informe, en la medida en que sean relevantes y no reiterativos.

En concreto, indique si la Sociedad está sometida a legislación diferente a la española en materia de Gobierno Corporativo y, en su caso, incluya aquella información que esté obligada a suministrar y sea distinta de la exigida en el presente informe.

-

Definición vinculante de Consejero independiente:

-

Indique si alguno de los consejeros independientes tiene o ha tenido alguna relación con la Sociedad, sus accionistas significativos o sus directivos, que de haber sido suficientemente significativa o importante, habría determinado que el consejero no pudiera ser considerado como independiente de conformidad con la definición recogida en el apartado 5 del Código Unificado de buen gobierno:

NO

Fecha y firma:

Este informe anual de gobierno corporativo ha sido aprobado por el Consejo de Administración de la Sociedad, en su sesión de fecha
22/03/2010

Indique si ha habido Consejeros que hayan votado en contra o se hayan abstenido en relación con la aprobación del presente Informe.

SI

Nombre o denominación social del consejero que no haya votado a favor de la aprobación del presente: DON CARLOS COLOMER CASELLAS

Motivos (en contra, abstención, no asistencia): No asistencia

Explique los motivos: El Sr. Colomer no es consejero desde el día 1 de Enero de 2010 al haber presentado su dimisión, por lo que en el momento de aprobación por el Consejo de administración del presente Informe no se encontraba presente.

Realización y Diseño Gráfico:

G.P. INFORPRESS, S.L.

C/Villarroel, 214 1º 2ª

08036 Barcelona

www.inforpress.es

© INDO INTERNACIONAL, S.A.

Alcalde Barnils, 72

08174 Sant Cugat del Vallès (Barcelona)

© Reservados todos los derechos. Ninguna parte de esta publicación puede ser reproducida, transmitida en ninguna forma o medio alguno, electrónico o mecánico, incluyendo las fotocopias, grabaciones o cualquier sistema de recuperación de almacenaje de información, sin permiso escrito del titular del copyright.

