

**Mecalux, S.A. y
Sociedades que integran
el Grupo Mecalux**

Informe de Revisión Limitada

Estados Financieros Intermedios
Resumidos Consolidados e
Informe de Gestión Consolidado intermedio
correspondientes al período de
seis meses terminado el 30 de junio de 2009

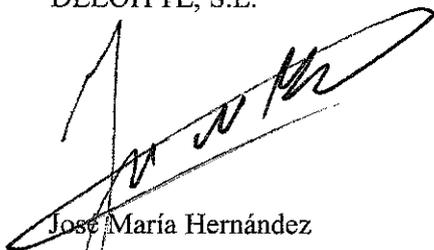
INFORME DE REVISIÓN LIMITADA DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A los Accionistas de
Mecalux, S.A., por encargo de su Consejo de Administración:

1. Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de Mecalux, S.A. (en adelante la Sociedad Dominante) y Sociedades Dependientes (en adelante el Grupo o Grupo Mecalux), que comprenden el balance de situación a 30 de junio de 2009 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, así como las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al período de seis meses terminado en dicha fecha. Es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Dominante la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requisitos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la elaboración de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.
2. Nuestra revisión se ha realizado de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la formulación de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de ciertos procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión limitada es sustancialmente menor que el de una auditoría y, por consiguiente, no permite asegurar que todos los asuntos significativos que podrían ser identificados en una auditoría lleguen a nuestro conocimiento. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos.
3. Tal y como se indica en la Nota 1 de las notas explicativas de los estados financieros intermedios adjuntos, los citados estados financieros intermedios no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo Mecalux correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008.
4. Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2009 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos por la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

5. El informe de gestión consolidado intermedio adjunto del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2009 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios resumidos consolidados presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado intermedio concuerda con los estados financieros intermedios resumidos consolidados del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2009. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión consolidado intermedio 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 las sociedades consolidadas.
6. Este informe ha sido preparado a petición del Consejo de Administración de Mecalux, S.A., en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 35 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores desarrollado por el Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre.

DELOITTE, S.L.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'José María Hernández', is written over a horizontal line. The signature is stylized and somewhat cursive.

5 de agosto de 2009

**MECALUX, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
(GRUPO MECALUX)**

BALANCES DE SITUACIÓN RESUMIDOS CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2008

(Miles de euros)

ACTIVO	Nota	30 de junio de 2009	31 de diciembre de 2008	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	30 de junio de 2009	31 de diciembre de 2008
Fondo de comercio	5.a	67.479	67.479	Capital suscrito		36.969	33.608
Activos intangibles	5.b	14.352	7.078	Prima de emisión y resenas		356.337	342.002
Inmovilizado material	7	165.398	138.943	Acciones propias		(861)	(845)
Activos financieros no corrientes	6	2.955	2.434	Ajustes de valor		(1.087)	(607)
Participaciones en empresas del grupo no consolidadas		75	75	Diferencias de conversión		(20.858)	(21.749)
Participaciones en combinaciones de negocio	8	-	8.492	Beneficio/(Pérdida) del periodo/ejercicio		(3.717)	35.766
Activos por impuesto diferido	12	50.556	45.013	Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad Dominante		366.783	388.175
ACTIVO NO CORRIENTE		300.815	269.514	Intereses minoritarios		(1)	1
				PATRIMONIO NETO	10	366.782	388.176
				Ingresos diferidos		10.458	10.794
				Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	6	75.278	85.839
				Pasivos por impuesto diferido	12	22.240	14.092
				Provisiones		1.361	1.003
				Otros pasivos no corrientes		2.126	1.895
				PASIVO NO CORRIENTE		111.463	113.623
Existencias	9	98.489	110.059	Provisiones corrientes		4.057	8.492
Deudores comerciales y otros		101.860	135.282	Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	6	30.577	34.639
Activos por impuestos corrientes		17.066	16.308	Acreedores comerciales		51.719	57.601
Inversiones financieras corrientes	6	3.035	30.379	Pasivos por impuestos corrientes		9.508	13.802
Efectivo y medios equivalentes		64.077	63.382	Otros pasivos corrientes		11.658	9.026
Activos mantenidos para la venta		422	435	PASIVO CORRIENTE		107.519	123.560
ACTIVO CORRIENTE		284.949	355.845	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		585.764	625.359
TOTAL ACTIVO		585.764	625.359				

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del balance de situación resumido consolidado al 30 de junio de 2009.

**MECALUX, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
(GRUPO MECALUX)**

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008**

(Miles de euros)

	Nota	30 de junio 2009	30 de junio de 2008
Importe neto cifra de negocios		204.438	333.130
Aprovisionamientos		(94.456)	(144.913)
Otros ingresos		5.557	1.962
Gastos de personal		(56.316)	(59.543)
Variación neta de provisiones		(546)	398
Amortizaciones		(9.182)	(10.366)
Otros gastos de explotación		(62.045)	(82.255)
Ingresos netos por venta de inmovilizado		(569)	(5)
Resultados en combinaciones de negocios	2 y 8	7.075	-
Beneficio/(Pérdida) de explotación		(6.044)	38.408
Ingresos financieros		13.109	5.639
Gastos financieros		(16.591)	(11.626)
Beneficio/(Pérdida) antes de impuestos		(9.526)	32.421
Impuesto sobre beneficios	11	5.809	(4.227)
Resultado consolidado neto		(3.717)	28.194
Resultado atribuido a intereses minoritarios		1	-
Beneficio/(Pérdida) neto/a del periodo atribuido a la Sociedad Dominante		(3.716)	28.194
Beneficio por Acción :			
A) Básico (Euros)		(0,10)	1,05

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2009.

**MECALUX, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
(GRUPO MECALUX)**

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDO CONSOLIDADO

CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS

EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008

(Miles de euros)

	Patrimonio Neto Atribuido a la Sociedad Dominante						Intereses Minoritarios	Total Patrimonio Neto
	Capital	Prima de Emisión y Reservas	Acciones Propias	Resultado del Ejercicio Atribuido a la Sociedad Dominante	Ajustes por cambios de valor	Diferencias de conversión		
Saldo final al 31/12/2008	33.608	342.002	(845)	35.766	(607)	(21.749)	1	388.176
Total ingresos/(gastos) reconocidos	-	-	-	(3.716)	(480)	891	(2)	(3.307)
Otras variaciones de patrimonio neto:								
Dividendos	-	(18.070)	-	-	-	-	-	(18.070)
Acciones propias	-	-	(16)	-	-	-	-	(16)
Ampliación de capital	3.361	(3.361)	-	-	-	-	-	-
Distribución del resultado del ejercicio anterior	-	35.766	-	(35.766)	-	-	-	-
Saldo final al 30/06/2009	36.969	356.337	(861)	(3.716)	(1.087)	(20.858)	(1)	366.783

	Patrimonio Neto Atribuido a la Sociedad Dominante						Intereses Minoritarios	Total Patrimonio Neto
	Capital	Prima de Emisión y Reservas	Acciones Propias	Resultado del Ejercicio Atribuido a la Sociedad Dominante	Ajustes por cambios de valor	Diferencias de conversión		
Saldo final al 31/12/2007	26.886	160.920	(129)	35.078	-	(855)	2	221.902
Total ingresos/(gastos) reconocidos	-	-	-	28.194	-	3.733	(2)	31.925
Otras variaciones de patrimonio neto:								
Dividendos	-	(8.862)	-	-	-	-	-	(8.862)
Distribución del resultado del ejercicio anterior	-	35.078	-	(35.078)	-	-	-	-
Saldo final al 30/06/2008	26.886	187.136	(129)	28.194	-	2.878	-	244.965

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2009.

**MECALUX, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
(GRUPO MECALUX)**

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS RESUMIDO CONSOLIDADO

CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS

EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008

(Miles de euros)

	30 de junio de 2009	30 de junio de 2008 (*)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	(3.716)	28.194
INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO		
Por coberturas de flujos de efectivo	(685)	-
Diferencias de conversión	889	3.731
Efecto impositivo	205	-
	409	3.731
TOTAL INGRESOS /(GASTOS) RECONOCIDOS	(3.307)	31.925
a) Atribuidos a la entidad dominante	(3.305)	31.927
b) Atribuidos a los intereses minoritarios	(2)	(2)

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Saldos no sometidos a revisión externa.

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2009.

**MECALUX, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
(GRUPO MECALUX)**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDO CONSOLIDADO
GENERADOS EN LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS
EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008**

(Miles de Euros)

	30-06-2009	30-06-2008
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	39.846	7.359
Resultado consolidado del período antes de impuestos	(9.526)	32.421
Ajustes al resultado:		
Amortización del inmovilizado	9.182	9.757
Otros ajustes del resultado (netos)	(6.469)	439
Cambios en el capital corriente	46.659	(27.207)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:		
Cobros/(Pagos) por impuestos sobre beneficios	-	(8.051)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(6.806)	(13.538)
Pagos por inversiones:		
Inmovilizado material e intangible	(13.880)	(14.975)
Combinaciones de negocio	(20.300)	-
Otros activos financieros	(521)	(70)
Cobros por desinversiones:		
Inmovilizado material, intangible	551	-
Otros activos financieros	27.344	1.507
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(32.709)	(13.253)
Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio:		
Adquisición	(16)	-
Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero:		
Devolución y amortización	(14.623)	(13.253)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio:	(18.070)	-
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	364	2.533
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	695	(16.899)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO	63.382	45.699
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	64.077	28.800
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO		
Caja y bancos	64.077	28.800
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	64.077	28.800

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo resumido consolidado generado en el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2009.

Mecalux, S.A. y Sociedades que integran el Grupo Mecalux

Notas explicativas a los Estados Financieros Semestrales
Resumidos consolidados correspondientes
al período de seis meses terminado el
30 de junio de 2009

1. Introducción, bases de presentación de los estados financieros semestrales resumidos consolidados y otra información

a) *Introducción*

La Sociedad Mecalux, S.A. (en adelante “la Sociedad” o “la Sociedad Dominante”), es una sociedad constituida en España de conformidad con la Ley de Sociedades Anónimas. El objeto social de la empresa, de acuerdo con sus estatutos es la fabricación y comercialización de estanterías metálicas y sistemas de almacenaje y archivo, así como la comercialización de determinados servicios de consultoría logística y gestión de proyectos para la automatización de almacenes. Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, la Sociedad es cabecera de un grupo de entidades dependientes, que se dedican a actividades diversas y que constituyen, junto con ella, el Grupo Mecalux (en adelante, el “Grupo” o el “Grupo Mecalux”). Consecuentemente, la Sociedad está obligada a elaborar, además de sus propias cuentas anuales individuales, cuentas anuales consolidadas del Grupo, que incluyen, asimismo, las participaciones en negocios conjuntos e inversiones en entidades asociadas.

Dentro del Grupo, las actividades desarrolladas por Mecalux a través de su portal Logis Market tienen por objeto social la prestación de servicios de consultoría relativos a Internet, desarrollo de páginas web y la intermediación en transacciones relacionadas con la logística.

En el ejercicio 2005, se incorporó al Grupo Mecalux el Grupo Esmena, grupo dedicado a la fabricación y comercialización de estanterías metálicas, sistemas de almacenaje, consultoría, ingeniería de desarrollo, sistemas de automatización, comunicación, seguridad y técnicas de la información.

En marzo de 2009, Mecalux USA adquirió uno de los negocios del Grupo UFC Interlake Holding, Co., en adelante Grupo UFI, resultado de la integración de los grupos Material Handling, Inc. y de United Fixtures Company, Inc., dedicados al diseño, comercialización y prestación de servicios relacionados con estanterías metálicas y soluciones de almacenaje. Por su parte, las sociedades mexicanas dedicadas a la producción para este grupo, fueron adquiridas en la misma fecha por la sociedad del grupo Mecalux México, S.A. de C.V. (véase Nota 8)

El Grupo desarrolla actualmente su actividad productiva en Europa, EE.UU., México, Argentina, Chile y Brasil.

El domicilio social de la sociedad dominante, Mecalux, S.A., se encuentra en la calle Silici, 1-5 de Cornellà de Llobregat (Barcelona). En la página “web”: www.mecalux.com y en su domicilio social pueden consultarse los Estatutos sociales y demás información pública sobre la Sociedad.

Mecalux, S.A. cotiza en el mercado continuo de Madrid y Barcelona.

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

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

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2008 del Grupo fueron formuladas por los Administradores de la Sociedad de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en las Notas 2 y 4 de la memoria de dichas cuentas anuales consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2008 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2008 han sido aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad celebrada el 15 de junio de 2009.

Los presentes estados financieros semestrales resumidos consolidados se presentan de acuerdo con la NIC 34 sobre Información Financiera Intermedia y han sido elaborados por los Administradores del Grupo el 31 de julio de 2009, todo ello conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007.

No obstante, y dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de los estados financieros semestrales resumidos consolidados del Grupo del ejercicio 2008 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 los estados financieros semestrales resumidos consolidados, se han aplicado a todas las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación los principios y normas de valoración seguidos por la Sociedad Dominante.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34 la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas por el Grupo, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008.

Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros semestrales resumidos consolidados, los mismos deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2008.

Las políticas y métodos contables utilizados en la elaboración de los presentes estados financieros semestrales resumidos consolidados son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008, salvo por lo descrito a continuación:

Combinaciones de negocio

Tal y como se describe en las Notas 2 y 8, el Grupo ha efectuado una combinación de negocios para cuya contabilización, conforme a lo descrito en la NIIF 3, ha procedido a la identificación y posterior atribución de valor razonable de los activos adquiridos y de los pasivos asumidos. Dado que el importe neto total de dichos valores razonables excede del valor razonable de la contraprestación entregada en la combinación de negocios, una vez tenidas en consideración los efectos fiscales de la misma, el Grupo ha procedido a contabilizar la citada diferencia en el epígrafe "Resultados de combinaciones de negocio" de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada adjunta.

c) Entrada en vigor de nuevas normas contables

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

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 (como consecuencia de la cual se ha incorporado un nuevo estado financiero denominado "Estado de Ingresos y Gastos reconocidos resumido consolidado"); Modificación de la NIIF 2 Pagos basados en acciones; Modificación de NIC 32 y NIC1 Instrumentos financieros con opción de venta a su valor razonable y obligaciones que surgen en la liquidación; CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes; CINIIF 14 NIC 19 – El límite en un activo de beneficio definido, requerimientos mínimos de aportación y su interacción; y CINIIF 16 Cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero. El contenido de estas normas e interpretaciones se recogía en la Nota 2-b de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008 y definitivamente su entrada en vigor no ha supuesto ningún impacto relevante para el Grupo.

c) Estimaciones realizadas

Los resultados consolidados y la determinación del patrimonio consolidado son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad Dominante para la elaboración de los estados financieros semestrales resumidos consolidados. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en las Notas 2 y 4 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2008.

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

1. El gasto por impuesto sobre sociedades, que, de acuerdo con la NIC 34, se reconoce en períodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que el Grupo espera para el período anual. En el caso de las sociedades españolas, se ha realizado el cálculo de la provisión del impuesto sobre sociedades al 30 de junio de 2009 aplicando la normativa fiscal vigente.
2. La vida útil de los activos materiales e inmateriales.
3. La evaluación de la existencia de deterioro de determinados activos materiales e intangibles, así como de los fondos de comercio y de los activos por impuesto diferido.
4. Las hipótesis empleadas en el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros.
5. La evaluación de litigios, compromisos y activos y pasivos contingentes.
6. El cálculo de provisión de insolvencias de cuentas a cobrar, garantías otorgadas y valor neto de realización de las existencias mantenidas en el inventario.
7. La determinación del valor razonable de los activos adquiridos y pasivos asumidos en las combinaciones de negocios.

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible a la fecha sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) al cierre del ejercicio 2009 o en ejercicios posteriores; lo que se haría, en el caso de ser preciso y conforme a lo establecido en la NIC 8, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios afectados.

Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2009 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2008.

d) Activos y pasivos contingentes

En la Nota 23 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008 se facilita información sobre los activos y pasivos contingentes a dicha fecha. Durante los seis primeros meses de 2009 no se han producido cambios significativos en los activos y pasivos contingentes del Grupo.

e) Comparación de la información

La información contenida en estos estados financieros semestrales resumidos consolidados correspondiente al primer semestre del ejercicio 2008 o a 31 de diciembre de 2008 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2009.

f) Estacionalidad de las transacciones del Grupo

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

g) Importancia relativa

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

h) Hechos posteriores

Desde el 30 de junio de 2009 y hasta la fecha de elaboración de los estados financieros semestrales resumidos consolidados no se han producido hechos relevantes en el Grupo Mecalux.

i) Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados

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

- Flujos de efectivo son las entradas y salidas de efectivo y equivalentes al efectivo.
- Actividades de explotación son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la entidad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.
- Actividades de inversión son las de adquisición y disposición de activos a largo plazo, así como de otras inversiones no incluidas en el efectivo y los equivalentes al efectivo.
- Actividades de financiación son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los capitales propios y de los préstamos tomados por parte de entidad.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo resumido consolidado, se ha considerado como "efectivo y equivalentes de efectivo" la caja y depósitos bancarios a la vista, así como aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

2. Variaciones en el perímetro de consolidación

En el Anexo I de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008 se facilita información relevante sobre las sociedades del Grupo que fueron consolidadas a dicha fecha.

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2009, únicamente se han producido el cambio de perímetro al que se refiere las Notas 1 y 8, en relación a la adquisición del negocio dedicado al diseño, comercialización y prestación de servicios relacionados con estanterías metálicas y soluciones de almacenaje por parte de la sociedad americana Interlake Mecalux Inc. (antes Mecalux USA, Inc.), al grupo UFI, a través de sus sociedades UFC Interlake Holding Co., United Fixtures Company, Inc., Interlake Material Handling, Inc. y Conco-Tellus Inc., mediante la adquisición de la mayoría de los activos de dichas sociedades, entre los que se encuentran las plantas de Pontiac (Illinois) y Sumter (South Carolina), la red comercial, los derechos de propiedad industrial y la posterior asunción de parte de la plantilla de estas sociedades. Esta adquisición se ha realizado conforme al procedimiento previsto en la Section 363 del Bankruptcy Code de los Estados Unidos de América por lo que las referidas sociedades vendedoras presentaron una solicitud de declaración de insolvencia de conformidad con el Chapter 11 del citado Bankruptcy Code. El efecto de esta adquisición representa incrementar la cifra de activos consolidados al 30 de junio de 2009 del Grupo en 40,6 millones de euros, así como incrementar la cifra de empleados en 252 personas.

Por su parte, Mecalux México, S.A. de C.V., ha adquirido en este mismo proceso la totalidad de las acciones de las sociedades mexicanas Empresas Interlake de Matamoros, SA de CV, Industrias Interlake, SA de CV, IK de Mexico y NSF Mexicali, S. de R.L. de C.V., dedicadas a la producción en régimen de maquila para la sociedad americana Interlake Mecalux Inc., con un total de activos consolidados de 12 millones de euros y una plantilla de 156 personas

El importe de esta adquisición ha ascendido a 28,5 millones de dólares americanos, con un contravalor de 20,2 millones de euros en la fecha de adquisición.

Por su parte, durante el ejercicio 2008 no se produjeron cambios en perímetro de consolidación.

3. Beneficio por acción

Los datos utilizados en el cálculo del beneficio/(pérdida) por acción son los siguientes:

	Miles de Euros	
	30-06-2009	30-06-2008
Beneficio / (Pérdida) del periodo atribuido a la Sociedad Dominante	(3.716)	28.193
	Nº de acciones	Nº de acciones
Número de acciones ordinarias	36.968.525	26.886.200
	Euros	Euros
Beneficio/(Pérdida) por acción básico/a	(0,10)	1,05

Al 30 de junio de 2009 y 2008, la Sociedad Dominante no tiene instrumentos de capital que puedan tener un efecto dilutivo de las acciones.

4. Información financiera por segmentos

De acuerdo a lo establecido en la NIIF 8: "Segmentos de explotación", un segmento de explotación es un componente de una entidad:

- a) Que desarrolla actividades de negocio por las que puede obtener ingresos ordinarios e incurrir en gastos (incluidos los ingresos ordinarios y los gastos por transacciones con otros componentes de la entidad).

b) Cuyos resultados de explotación son revisados de forma regular por la máxima autoridad en la toma de decisiones de explotación de la entidad, para decidir sobre los recursos que deben asignarse al segmento y evaluar su rendimiento.

c) En relación con la cual se dispone de información financiera diferenciada.

Dadas las características de las actividades llevadas a cabo por el Grupo, los segmentos reportados responden a segmentos geográficos. Por motivos de gestión, el Grupo se encuentra formado actualmente por cuatro segmentos geográficos operativos que son:

- España
- Resto Europa
- NAFTA (Estados Unidos, México y Canadá)
- MERCOSUR

Las principales actividades desarrolladas por el Grupo se indican en la Nota 1 de estas notas explicativas.

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 la misma aplicación informática utilizada 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 asignados al mismo utilizando bases razonables de reparto.

	Miles de euros											
	Segmentos										Consolidado	
	España		Europa		MERCOSUR		NAFTA		Ajustes			
30/06/2009	30/06/2008	30/06/2009	30/06/2008	30/06/2009	30/06/2008	30/06/2009	30/06/2008	30/06/2009	30/06/2008	30/06/2009	30/06/2008	
Ventas externas	92.782	183.001	45.491	64.155	23.016	39.768	43.149	46.206	-	-	204.438	333.130
Ventas entre segmentos	18.477	32.686	14.550	34.497	2	-	264	212	(33.293)	(67.395)	-	-
Otros ingresos	2.154	1.104	210	237	182	448	3.011	173	-	-	5.557	1.962
Total ingresos	113.413	216.791	60.251	98.889	23.200	40.216	46.424	46.591	(33.293)	(67.395)	209.995	335.092
Aprovisionamientos	55.412	106.828	34.116	58.559	11.033	22.006	28.070	23.325	(34.175)	(65.804)	94.456	144.914
Personal	36.442	37.849	8.880	12.392	3.510	4.599	7.484	4.703	-	-	56.316	59.543
Amortización	5.008	4.898	1.820	2.407	1.030	992	1.466	2.069	(142)	-	9.182	10.366
Insolvencias	676	(886)	(231)	155	48	11	53	323	-	-	546	(397)
Otros gastos de explotación	33.713	49.931	10.944	15.087	5.384	9.575	12.429	9.001	(425)	(1.339)	62.045	82.255
Resultado de explotación	(17.838)	18.171	4.722	10.289	2.195	3.033	(3.078)	7.170	1.449	(252)	(12.550)	38.411
Resultado financiero	10.407	7.960	(617)	503	1.919	1.302	7.076	(1.176)	(15.192)	(14.576)	3.593	(5.986)
Resultado neto por venta de inmovilizado	(11)	(6)	(7)	(7)	3	3	3	5	(557)	-	(569)	(5)
Resultados no atribuidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Beneficio antes de impuestos	(7.442)	26.125	4.098	10.785	4.117	4.338	4.001	5.999	(14.300)	(14.828)	(9.526)	32.420

El detalle por sectores de determinadas partidas del balance de situación consolidado a 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008 es el siguiente:

	Miles de euros											
	Segmentos										Consolidado	
	España		Europa		MERCOSUR		NAFTA		Eliminaciones de consolidación			
30/06/2009	31/12/2008	30/06/2009	31/12/2008	30/06/2009	31/12/2008	30/06/2009	31/12/2008	30/06/2009	31/12/2008	30/06/2009	31/12/2008	
ACTIVOS												
Inmovilizado intangible	7.136	7.011	22	24	90	91	7.093	15	11	(63)	14.352	7.078
Inmovilizado material	68.639	66.167	29.331	32.626	17.034	15.528	50.511	24.678	(117)	(56)	165.398	138.943
Inversiones financieras y activos por impuesto diferido	253.519	231.660	17.008	18.961	2.200	2.452	10.347	8.483	(229.488)	(214.034)	53.586	47.522
Fondo de Comercio	58.362	58.362	-	-	-	-	-	-	9.117	9.117	67.479	67.479
Total activo no corriente	387.656	363.200	46.361	51.611	19.324	18.071	67.951	33.176	(220.477)	(205.036)	300.815	261.022
Existencias	41.374	49.305	23.201	29.625	10.272	11.596	25.848	22.896	(2.206)	(3.363)	98.489	110.059
Cuentas a cobrar	193.748	258.291	34.439	50.929	14.143	13.730	25.507	17.790	(81.799)	(95.389)	186.038	245.351
Activos no corrientes mantenidos para su venta	-	-	422	435	-	-	-	-	-	-	422	435
Total activo corriente	235.122	307.596	58.062	80.989	24.415	25.326	51.355	40.686	(84.005)	(98.752)	284.949	355.845
Total Activo	622.778	670.796	104.423	132.600	43.739	43.397	119.306	73.862	(304.482)	(303.788)	585.764	616.867

	Miles de euros											
	Segmentos										Consolidado	
	España		Europa		MERCOSUR		NAFTA		Eliminaciones de consolidación			
30/06/2009	31/12/2008	30/06/2009	31/12/2008	30/06/2009	31/12/2008	30/06/2009	31/12/2008	30/06/2009	31/12/2008	30/06/2009	31/12/2008	
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO												
Patrimonio neto	364.439	383.113	58.370	70.206	22.963	21.169	55.269	49.428	(134.259)	(135.741)	366.782	388.175
Acreedores no corrientes	153.599	166.551	2.627	2.585	1.329	972	42.350	16.349	(88.442)	(72.833)	111.463	113.624
Acreedores corrientes	104.740	121.132	43.426	59.809	19.447	21.256	21.687	8.085	(81.781)	(95.214)	107.519	115.068
Total Pasivo y Patrimonio Neto	622.778	670.796	104.423	132.600	43.739	43.397	119.306	73.862	(304.482)	(303.788)	585.764	616.867

5. Fondo de comercio y activo intangible

a) Fondo de comercio

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

	Miles de Euros	
	30-06-2009	31-12-2008
Mecalux Ingeniería y Sistemas, S.A.U.(*).	4.203	4.203
Grupo Esmena	63.276	63.276
Total Fondo de Comercio	67.479	67.479

(*) Actualmente fusionada con Mecalux Servis, S.A.

Las políticas del análisis de deterioro aplicado por el Grupo a sus activos intangibles y a sus fondos de comercio en particular se describen en la Nota 4.a) de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2008.

En la evaluación del deterioro de los fondos de comercio no se han modificado sustancialmente las hipótesis y valores de recuperación estimados. En consecuencia a 30 de junio de 2009 no se ha aplicado deterioro alguno.

b) Activo intangible

Durante el primer semestre de 2009 y 2008 no se existen indicios de deterioro del valor de elementos clasificados como "Activos intangibles". Adicionalmente, las principales adiciones en este capítulo del balance de situación consolidado resumido adjunto, se detallan en la Nota 8, no siendo significativas las adiciones del primer semestre del ejercicio 2008.

6. Activos y pasivos financieros

El detalle de los activos financieros mantenidos por el Grupo a 30 de junio de 2009 y a 31 de diciembre de 2008 es el siguiente:

Activos Financieros: Naturaleza / Categoría	30 de junio de 2009	
	Miles de euros	
	Préstamos y partidas a cobrar	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento
Otros activos financieros	2.294	-
Participaciones en capital mobiliario	35	-
No corrientes	2.329	-
Otros activos financieros	-	3.035
Corrientes	-	3.035
Total	2.329	3.035

Activos Financieros: Naturaleza / Categoría	31 de diciembre de 2008	
	Miles de euros	
	Préstamos y partidas a cobrar	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento
Otros activos financieros	2.399	-
Participaciones en capital mobiliario	35	-
No corrientes	2.434	-
Otros activos financieros	-	30.379
Corrientes	-	30.379
Total	2.434	30.379

Por su parte, el detalle de los pasivos financieros mantenidos por el Grupo a 30 de junio de 2009 y a 31 de diciembre de 2008 es el siguiente:

Pasivos Financieros: Naturaleza / Categoría	30-06-2009
	Miles de euros
	Débitos y partidas a pagar
Deudas con entidades de crédito	75.278
No corrientes	75.278
Deudas con entidades de crédito	30.577
Corrientes	30.577
Total	105.855

Pasivos Financieros: Naturaleza / Categoría	31-12-2008
	Miles de euros
	Débitos y partidas a pagar
Deudas con entidades de crédito No corrientes	85.839 85.839
Deudas con entidades de crédito Corrientes	34.639 34.639
Total	120.478

Al 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008, la partida "Deudas con entidades de crédito" incluye los créditos y préstamos que tienen concedidos las sociedades del Grupo, con los límites e importes dispuestos que asimismo se detallan:

	Miles de euros						
	Límite	Corriente	No corriente				Total
		Menor 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Mayor de 3 años	Total no corriente	
30 de junio de 2009							
Préstamo Sindicado	-	19.727	44.723	16.443	4.321	65.487	85.214
Préstamo ICO	-	3.155	3.155	1.578	-	4.733	7.888
Otros préstamos	-	1.073	857	857	3.142	4.856	5.930
Pólizas de crédito	12.900	-	-	-	-	-	-
Efectos descontados	50.100	6.557	-	-	-	-	6.557
Gastos por formalización de deuda	-	-	(450)	(450)	(450)	(1.350)	(1.350)
Instrumentos de cobertura	-	-	1.552	-	-	1.552	1.552
Deudas por intereses	-	65	-	-	-	-	65
Total al 30 de junio de 2009		30.577	49.837	18.428	7.013	75.278	105.855

	Miles de euros						
	Límite	Corriente	No corriente				Total
		Menor 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Mayor de 3 años	Total no corriente	
31 de diciembre de 2008							
Préstamo Sindicado	-	19.711	44.723	19.995	10.628	75.346	95.057
Préstamo ICO	-	3.155	3.155	3.155	-	6.310	9.465
Otros préstamos	-	857	857	857	3.143	4.857	5.714
Pólizas de crédito	20.900	1.121	-	-	-	-	1.121
Efectos descontados	52.000	9.539	-	-	-	-	9.539
Gastos por formalización de deuda	-	-	(514)	(514)	(513)	(1.541)	(1.541)
Instrumentos de cobertura	-	-	-	867	-	867	867
Deudas por intereses	-	256	-	-	-	-	256
Total al 31 de diciembre 2008		34.639	48.221	24.360	13.258	85.839	120.478

El Grupo mantiene un préstamo sindicado cuyo saldo pendiente al 30 de junio de 2009 asciende a 85,2 millones de euros, sujeto al cumplimiento, con carácter semestral, de determinadas ratios. A 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008 conforme a los criterios de cálculo establecidos en el contrato del citado préstamo y las interpretaciones de los mismos realizadas por los Administradores, las cuales son consensuadas por las entidades financieras, en su caso, éstos estiman que la totalidad de las cláusulas del contrato se cumplen adecuadamente.

Según se indica en la Nota 18 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008, el Grupo tiene instrumentos derivados de cobertura de tipo de intereses, cuya valoración a 30 de junio de 2009 ha supuesto una reducción del patrimonio neto consolidado de 0,8 millones de euros al haberse reducido el valor razonable, desde 31 de diciembre de 2008 a 30 de junio de 2009, de 0,8 a 1,6 millones de euros, respectivamente.

7. Inmovilizado material

a) Movimiento en el período

Durante los seis primeros meses de 2009 y 2008 se realizaron adquisiciones de elementos de "Inmovilizado material" por 12,5 y 12,3 millones de euros, respectivamente. Adicionalmente en el primer semestre de 2009, las adiciones por la contabilización del inmovilizado material adquirido en la combinación de negocios descrita en la Nota 8, ha supuesto un incremento de 22,2 millones de euros adicionales.

Asimismo, durante los seis primeros meses de 2009 y 2008 se realizaron enajenaciones de elementos de inmovilizado material por un valor neto contable de 1,2 y 1,5 millones de euros, respectivamente, cuyos resultados por la venta no son significativos.

b) Pérdidas por deterioro

Durante los seis primeros meses de 2009 y 2008 no se han producido hechos que puedan suponer pérdidas por deterioro de elementos de Inmovilizado material de importes significativos.

c) Compromisos de compra de elementos de inmovilizado material

Al 30 de junio de 2009, el Grupo no mantenía compromisos de compra de elementos de inmovilizado material. Por su parte, al 30 de junio de 2008, los compromisos de compra de inmovilizado material ascendían a 9,8 millones de euros.

8. Combinaciones de negocios

Con fecha 31 de diciembre de 2008, las sociedades dependientes Mecalux USA Inc y Mecalux México S.A. de C.V. firmaron un contrato con las sociedades UFC Interlake Holding Co., United Fixtures Company, Inc., Interlake Material Handling, Inc. y Conco-Tellus Inc. para la adquisición de la mayoría de los activos de dichas sociedades, entre los que se encuentran las plantas de Pontiac (Illinois) y Sumter (South Carolina), la red comercial, los derechos de propiedad industrial así como la totalidad de las participaciones de las filiales mexicanas del grupo, propietarias de las plantas de Mexicali y Matamoros (véase Nota 2).

La firma de este contrato se realizó conforme al procedimiento previsto en la Section 363 del Bankruptcy Code de los Estados Unidos de América por lo que las referidas sociedades vendedoras presentaron una solicitud de declaración de insolvencia de conformidad con el Chapter 11 del citado Bankruptcy Code. Conforme a este procedimiento, la compraventa estaba sujeta a, entre otras condiciones habituales en este tipo de operaciones, que ningún tercero presentase una oferta de compra en la subasta pública que se convocará a tal efecto que, en opinión del Tribunal norteamericano competente, resulte de mayor interés para los acreedores y accionistas de las sociedades vendedoras.

Con fecha 9 de marzo de 2009 dichas condiciones se habían cumplido en su totalidad, razón por la cual dicha compraventa se ha formalizado y se ha abonado un contravalor en euros por importe de 20,3 millones, que se ha financiado íntegramente con fondos propios.

Tras la adquisición de los activos antes citados, el Grupo ha procedido a la contratación de parte del personal adscrito a los distintos centros productivos.

Al 30 de junio de 2009 se había completado el proceso de asignación del precio de compra conforme a lo indicado en la NIIF 3, que el Grupo ha realizado en colaboración con un experto independiente. Dado que el importe neto total de dichos valores razonables excede del valor razonable de la contraprestación entregada en la combinación de negocios, una vez tenidas en consideración los efectos fiscales de la misma, el Grupo ha procedido a contabilizar la citada diferencia en el epígrafe "Resultados en combinaciones de negocios" de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada adjunta, por importe de 7.075 miles de euros.

Los valores razonables resultantes de los activos y pasivos asumidos en la combinación de negocios a la fecha de adquisición, respecto del coste de la combinación de negocios, se resumen a continuación:

	Miles de euros
Coste de la combinación de negocios:	
- Efectivo pagado	20.300
- Costes asociados a la transacción (asesoría, legales, registro, etc.)	3.190
Total coste combinación de negocios	23.490
Activos adquiridos (valor razonable):	
Intangibles (marca y cartera de clientes)	7.075
Inmovilizado material	22.536
Existencias	10.766
Otros activos corrientes	3.940
Pasivos asumidos:	
Pasivos por impuesto diferido (*)	8.142
Otros pasivos corrientes	5.610
Resultado de la combinación de negocios	7.075

(*) Calculado en función del tipo de gravamen aplicado en el país de la adquirente (USA)

El valor a coste histórico de los activos adquiridos es el siguiente:

	Miles de euros
Activos adquiridos:	
Intangibles (marca y cartera de clientes)	-
Inmovilizado material	18.290
Existencias	10.766
Otros activos corrientes	3.940

Tal y como se ha mencionado anteriormente las condiciones en las que se encontraba el negocio adquirido en la fecha de adquisición (Bankruptcy Code) han permitido al Grupo realizar la operación en una situación ventajosa lo cual se ha traducido en el reconocimiento del resultado antes citado.

Debido a la integración operativa y contable desde la fecha de adquisición del negocio adquirido con el negocio adquirente, los sistemas informáticos del Grupo no permiten detallar la correspondiente aportación a la cifra de negocios ni al resultado consolidado del periodo, ni la contribución a cualquiera de estas magnitudes si la combinación de negocios se hubiera producido desde el inicio del ejercicio.

Durante el mismo semestre del ejercicio 2008 no se produjeron correcciones valorativas significativas en este epígrafe.

9. Existencias

Durante los semestres finalizados el 30 de junio de 2009 y 30 de junio de 2008 no se han producido correcciones valorativas significativas en este epígrafe.

10. Patrimonio neto

a) Capital emitido

El número de acciones y el valor nominal del capital social al 30 de junio de 2009 ascendía a 36.968.525 acciones de valor nominal un euro cada una totalmente suscritas y desembolsadas. A 30 de junio de 2008 el número de acciones ascendía a 26.886.200 acciones de valor nominal un euro cada una totalmente suscritas y desembolsadas.

Mecalux, S.A. realizó una ampliación de capital por importe de 6.721.550 nuevas acciones ordinarias de 1 euro de valor nominal cada una de ellas y 161.317 miles de euros de prima de emisión cuya suscripción se realizó íntegramente el 3 de junio de 2008 y cuyo desembolso efectivo se realizó el 14 de julio de 2008.

Con fecha 9 de marzo de 2009 fue inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona la escritura de ampliación de capital social con cargo a reservas de prima de emisión, mediante la que se han emitido 3.360.775 nuevas acciones de un euro de valor nominal cada una de ellas, representadas mediante anotaciones en cuenta, de la misma clase y serie que las actualmente en circulación, representativas del 10% del capital social de Mecalux, S.A. antes de la ampliación.

b) Dividendos

La Junta General de Accionistas celebrada el 15 de junio de 2009 acordó la distribución de un dividendo con cargo a la cuenta de reservas voluntarias de libre disposición, por importe de 18.070 miles de euros, esto es 0,49 euros brutos por acción, cuya distribución efectiva se ha realizado el 17 de junio de 2009

c) Diferencia conversión

El movimiento de la partida "Diferencias de conversión" del Patrimonio Neto del Grupo consolidado corresponde fundamentalmente a las diferencias negativas de conversión originadas por la sociedad dependiente Mecalux Sp Zo.o. Las diferencias de conversión originadas por el resto de sociedades en este primer semestre, no son significativas.

11. Provisiones y pasivos contingentes

Composición

La composición del saldo de este capítulo se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	30-06-2009	31-12-2008
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes:		
<i>Litigios</i>	223	224
<i>Otros</i>	1.138	779
Provisiones	1.361	1.003

Litigios

En la Nota 23 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008 se describen los principales litigios de naturaleza fiscal y legal que afectaban al Grupo a dicha fecha.

Durante el primer semestre de 2009 no se han producido variaciones significativas en los mismos ni se han iniciado contra el Grupo litigios nuevos que se consideren significativos.

Otros

El Grupo tiene dotadas las oportunas provisiones destinadas a cubrir las posibles contingencias derivadas de su propia actividad.

12. Situación fiscal

En la Nota 22 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008 se facilita información sobre los impuestos anticipados, créditos fiscales e impuestos diferidos a dicha fecha. Durante los seis primeros meses de 2009 no se han producido cambios significativos en la composición y cuantía de los mismos, a excepción de:

- a) la activación de los créditos fiscales por bases imponibles negativas generadas por el Grupo de consolidación fiscal español, como consecuencia de los resultados negativos generados por el grupo de consolidación fiscal en este primer semestre por importe de 7,6 millones de euros.
- b) el incremento de pasivos por impuesto diferido correspondiente a la combinación de negocios a la que se refiere la Nota 8 de estas notas explicativas, por importe de 8,1 millones de euros, considerado en el proceso de asignación de valores razonables de los activos adquiridos y de los pasivos asumidos en dicha combinación de negocios.

Como consecuencia de los resultados de las diferentes sociedades que conforman el Grupo, el gasto por impuestos sobre beneficios del primer semestre ha sido básicamente nulo, y el importe principal que presenta dicho capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada adjunta, corresponde al efecto fiscal de la activación del crédito fiscal del grupo de consolidación fiscal español al que se refiere el párrafo anterior.

13. Partes vinculadas

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

A continuación se indican las transacciones realizadas por el Grupo, durante los seis primeros meses de 2009 y 2008, con las partes vinculadas a éste, distinguiendo entre accionistas significativos, miembros del Consejo de Administración y Directores de la Sociedad y otras partes vinculadas. Las condiciones de las transacciones con las partes vinculadas son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de mercado y se han imputado las correspondientes retribuciones en especie.

Gastos e Ingresos	Miles de euros		
	30-06-2009		
	Accionistas significativos	Otras partes vinculadas	Total
Gastos:			
Arrendamientos	1.519	-	1.519
Recepción de servicios	2	2	4
Compra de bienes (terminados o en curso)	-	65	65
	1.521	67	1.588
Ingresos:			
Prestación de servicios	33	5	38
Venta de bienes (terminados o en curso)	-	252	252
	33	257	290

Gastos e Ingresos	Miles de euros		
	30-06-2008		
	Accionistas significativos	Otras partes vinculadas	Total
Gastos:			
Arrendamientos	1.535	-	1.535
Recepción de servicios	15	18	18
Compra de bienes (terminados o en curso)	-	276	276
	1.550	279	1.829
Ingresos:			
Prestación de servicios	64	-	64
Venta de bienes (terminados o en curso)	-	559	559
	64	559	623

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

En las Notas 27 y 28 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008 se detallan los acuerdos existentes sobre retribuciones y otras prestaciones a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad y a la Alta Dirección.

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

	Miles de euros	
	30-06-2009	30-06-2008
Miembros del Consejo de Administración:		
Concepto retributivo-		
Retribución fija	439	438
Dietas	227	165
	666	603
Directivos:		
Total remuneraciones recibidas por los Directivos	1.447	1.304
	1.447	1.304

15. Plantilla media

El número medio de personas empleadas en los ejercicios semestrales terminados el 30 de junio de 2009 y 2008 por las empresas del Grupo por categorías, ha sido el siguiente:

	Número de empleados	
	30-06-2009	30-06-2008
Hombres	3.321	3.444
Mujeres	467	468
	3.788	3.912

Mecalux, S.A. y su filiales Esmena, S.L.U. y Mecalux Servis, S.A. han presentado en mayo de 2009, ante las correspondientes autoridades laborales competentes, sendos Expedientes de Regulación de Empleo (E.R.E.) para la suspensión temporal de los contratos de trabajo de un total de 987 trabajadores de sus centros de Cornellà de Llobregat, Barcelona, Madrid (incluyendo sus delegaciones) Gijón y Palencia.

Dicha suspensión se extiende hasta el 31 de mayo de 2010, y el tiempo promedio de suspensión es de 72 días laborables por persona, distribuidos a lo largo de dicho periodo de tiempo. La decisión ha sido adoptada con objeto de ajustar las necesidades de producción a la reducción que han experimentado las ventas como consecuencia de la difícil situación económica general. Sin embargo, con el objetivo de minimizar sus efectos, la medida pretende mantener los puestos de trabajo y que los trabajadores recuperen sus derechos cuando no exista dicha situación excepcional.

Mecalux, S.A. y Sociedades que integran el Grupo Mecalux

Evolución de los negocios

El primer semestre de 2008 se ha cerrado con un aumento en la cifra de negocio consolidada del 11% respecto al mismo período del año anterior, como se detalla a continuación (en millones de euros):

VENTAS CONSOLIDADAS	<u>30/06/2008</u>	<u>30/06/2007</u>	<u>Variación en %</u>
	204,4	333,1	-38,6%

Ventas por área geográfica

EUROPA

En los mercados domésticos del Sur de Europa (España, Francia, Italia y Portugal) la facturación decrece del 43,9% con respecto al mismo periodo del año anterior.

AREA NAFTA

En el área geográfica nafta que representa un 21,1% de las ventas del grupo hay un decremento del 6,6% de la facturación, si bien la incorporación del negocio de Interlake desde el día 9 de marzo, se refleja en un aumento de los pedidos del 34,4% con respecto al mismo periodo del año anterior.

AREA MERCOSUR

Durante el primer semestre del presente ejercicio el decremento de las ventas en Sudamérica ha sido del 42,1%.

A cierre del primer semestre 2009, el reparto geográfico de las ventas del Grupo Mecalux es como sigue:

Grupo Mecalux	<u>CIFRA DE NEGOCIO CONSOLIDADA</u> <u>% ventas sobre total de ventas consolidadas en Euros</u>
SUR DE EUROPA (*)	60,2%
RESTO MERCADO EUROPEO	7,4%
NAFTA	21,1%
MERCOSUR	11,3%

(*) Incluye exportaciones desde España a países donde el grupo no tiene presencia comercial directa, por lo que opera a través de distribuidores.

Resultado Neto

El Resultado Neto del Grupo ha sido de -3,7 millones de euros (28,2 millones de euros en el mismo período de 2008), con un decremento del 113,2%.

	<u>30/06/2009</u> <u>millones de euros</u>	<u>30/06/2008</u> <u>millones de euros</u>	<u>Variación en %</u>
RESULTADO NETO	-3,7	28,2	- 113,2%

A 30 de junio de 2009 se ha completado el proceso de asignación del precio de compra conforme a lo indicado en la NIIF 3, que el Grupo ha realizado en colaboración con un experto independiente. Dado que el importe neto total de dichos valores razonables excede del valor razonable de la contraprestación entregada en la combinación de negocios, una vez tenidas en consideración los efectos fiscales de la misma, el Grupo ha procedido a contabilizar la citada diferencia en el epígrafe "Resultados en combinaciones de negocios" de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada por importe de 7.025 miles de euros.

El EBITDA del primer semestre ha sido de 3,1 millones de euros (48,8 millones de euros en el primer semestre 2008) reflejando el impacto del decremento de la actividad durante el periodo.

	<u>30/06/2009 M€</u>	<u>30/06/2008 M€</u>	<u>Var.en %</u>
EBITDA	3,1	48,8	-0,94%

El Grupo ha iniciado un proceso de reducción de gastos de estructura y de costes en general que se reflejará de forma más relevante en los próximos meses.

Situación financiera

A continuación, se detallan la deuda neta y fondos propios a cierre del primer semestre del presente ejercicio.

	<u>30/06/2009 M€</u>	<u>30/06/2008 M€</u>	<u>Var.en %</u>
DEUDA NETA	38,7	167,3	-76,8%
PATRIMONIO NETO	366,8	245,0	49,7%

La deuda neta refleja el impacto del pago de la adquisición del negocio de Interlake.

Exposición de la sociedad al riesgo

Los principales factores de riesgo de la Sociedad y su Grupo se detallan a continuación:

1. Factores que derivan del desarrollo de su propia actividad

Los principales aspectos en que inciden son:

- Control de riesgo durante la ejecución de los proyectos: el Grupo cuenta con medios humanos y materiales que garantizan un adecuado seguimiento de los proyectos, tanto desde la perspectiva técnica como económica, lo que le permite adoptar las medidas correctoras precisas, para llevar a buen término los mismos.
- Política de calidad: para garantizar la calidad de los productos el Grupo cuenta con un sistema propio de gestión de Calidad, homogéneo para todas las empresas de Grupo, que está integrado con el sistema de gestión medioambiental, cumpliendo con los requisitos exigidos por la norma ISO 9001:2000. Se vigila que todas las certificaciones de Grupo en materia de calidad se cumplan y actualicen.

La estructura de control de Riesgos de Mecalux, S.A. está fundamentada en dos bases: los Sistemas de Gestión y los Servicios de Control Interno.

- Los Sistemas de gestión desarrollan las normas internas de la sociedad y su método para la evaluación y el control de los riesgos y representan una cultura común en la gestión de los negocios, compartiendo el conocimiento acumulado y fijando criterios y pautas de actuación.
- La función de Control Interno está estructurada alrededor de la Dirección General Financiera, que engloba a los equipos de control interno de las distintas sociedades del Grupo y que actúan de forma coordinada, en dependencia del Comité de Auditoría y del Consejo de Administración. Sus objetivos son:
 - Prevenir los riesgos de auditoría de las sociedades, proyectos y actividades del conjunto, tales como fraudes, quebrantos patrimoniales, ineficiencias operativas y, en general, riesgos que puedan afectar a la buena marcha de los negocios del Grupo.
 - Controlar la aplicación y promocionar el desarrollo de normas y procedimientos adecuados y eficientes de gestión, de acuerdo con sistemas de gestión corporativos
 - Crear valor para Mecalux, promoviendo la construcción de sinergias y el seguimiento de prácticas óptimas de gestión.

2. Factores que derivan de la evolución del entorno macroeconómico

La actividad del Grupo Mecalux se puede ver afectada por la evolución del ciclo económico, considerado que los sistemas de almacenaje que diseña y vende son un bien de inversión y un empeoramiento de la evolución económica puede llevar a las empresas a retrasar sus decisiones de inversiones.

En la última década, sin embargo, el Grupo ha operado activamente para reducir su dependencia del ciclo económico a través de una progresiva internacionalización de la actividad, de tal forma que la evolución de las ventas ya no está vinculada a las tendencias económicas de un único mercado. Por otro lado, el Grupo ha ido también incorporando nuevos productos a su oferta comercial, con un mayor contenido tecnológico, que permiten a sus clientes mejorar la eficiencia y la productividad de sus sistemas logísticos. Por esta razón, la actividad en los mercados de estos productos se ve afectada en una medida mucho menor por el ciclo económico, respondiendo más a elementos como la evolución tecnológica y del entorno competitivo.

3. Riesgo financiero (de tipo de interés)

Como señalado anteriormente, el Grupo financia su actividad operativa y corporativa con deuda financiera que está constituida por una serie de instrumentos financieros cuya remuneración está, en la mayor parte, referenciada a un tipo de interés variable.

El riesgo producido por la variación del precio del dinero se gestiona mediante la contratación de instrumentos derivados. Estos se asignan a pasivos financieros determinados, ajustando el derivado a la estructura temporal y al importe de la financiación.

En la actualidad, el Grupo tiene vigente contratos de cobertura a tipo de interés.

La utilización de estos instrumentos financieros permite reducir la volatilidad de los gastos financieros en la cuenta de resultados.

Instrumentos de capital

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

La estructura de capital del Grupo incluye deuda (que está a su vez constituida por los préstamos y otros instrumentos crediticios), caja y activos líquidos y fondos propios (que incluye capital y reservas).

La Dirección Financiera, 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 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 de 1,46 final de junio 2008 a 9,47 a final de junio 2009.

NOTA:

La información económico-financiera a la que se hace referencia en el informe se ha elaborado según las Normas Internacionales de Información Financiera.

Diligencia que se extiende para hacer constar que, los abajo firmantes, miembros del Consejo de Administración de Mecalux, S.A., conocen el contenido de estos estados financieros semestrales resumidos consolidados, extendidas en 22 hojas de papel por una sola cara, numeradas de la 1 a la 22 ambas inclusive, y en prueba de su conformidad lo firman a continuación.

Cornellà de Llobregat, 4 de agosto de 2009

D. José Luis Carrillo Rodríguez
Presidente

D. Jordi Català Masdeu
Consejero Delegado

D. Javier Carrillo Lostao
Vicepresidente

D. Alberto Zardoya Arana
En representación de Bresla Investments, S.L.
Vocal

D. Eduardo Montes Pérez
Vocal

D. José M^a Pujol Artigas
Vocal

D. José María Loizaga Viguri
Vocal

D. Íñigo Jodra Uriarte
En representación de Grupo Corporativo
Empresarial de la Caja de Ahorros y Monte Piedad
de Navarra, S.A.U.
Vocal

D. Mariano Pérez Claver
En representación de Corporación Financiera Caja
de Madrid, S.A.
Vocal

D. Ángel Córdoba Díaz
En representación de Sociedad de Promoción y
Participación Empresarial Caja Madrid, S.A.
Vocal

D. Antonio González-Adalid García-Zozaya
En representación de Cartera Industrial Rea, S.A.
Vocal

D. Pere Kirchner Baliu
Secretario no consejero