

BEFESA

Befesa Medio Ambiente, S.A. y Sociedades dependientes que componen el Grupo Befesa (consolidado)

Estados Financieros Semestrales
Resumidos Consolidados correspondientes
al período de seis meses terminado el
30 de junio de 2008



BEFESA

Befesa Medio Ambiente, S.A. y Sociedades Dependientes que componen el Grupo Befesa

Balances de situación resumidos consolidados al 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007 (Notas 1 a 3)
(Miles de Euros)

Activo	30.06.08 (**)	31.12.07 (*)	Pasivo y Patrimonio Neto	30.06.08 (**)	31.12.07 (*)
Activo no corriente:			Patrimonio neto:		
Activo intangible (Nota 4)-			De la Sociedad Dominante (Nota 10) -		
Fondo de comercio	373.856	354.804	Capital social	81.612	81.612
Otros activos intangibles, neto	6.392	6.150	Reserva por revaluación de activos y pasivos no realizados y ajustes por valoración	59.418	21.572
Inmovilizado material, neto (Nota 6)-	380.248	360.954	Otras reservas	152.098	105.796
Inmovilizado material en explotación	245.598	248.338	Diferencias de conversión	(2.095)	(1.083)
Inmovilizado material en curso	84.808	77.565	Resultado neto del periodo	32.916	47.640
	330.406	325.903		323.949	255.537
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	10.362	9.710	De intereses minoritarios	38.515	12.920
			Total patrimonio neto	362.464	268.457
Activos financieros no corrientes (Nota 5)-			Pasivo no corriente:		
Cartera de valores	23.270	15.287	Provisiones a largo plazo (Nota 12)	29.878	26.643
Otras inversiones financieras	61.072	19.834	Financiación sin recurso a largo plazo (Nota 8)	366.417	330.908
	84.342	35.121	Deuda financiera (Nota 9)	7.580	7.400
Impuestos diferidos activos (Nota 14)	61.088	58.242	Acreeedores por arrendamiento financiero a largo plazo (Nota 9)	2.717	1.647
Total activo no corriente	866.446	789.930	Otros pasivos no corrientes (Nota 13)	123.483	63.850
			Total pasivo no corriente	530.075	430.448
Activo corriente:			Pasivo corriente:		
Existencias (Nota 7)	56.017	43.931	Financiación sin recurso a corto plazo (Nota 8)	45.629	44.023
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	207.336	177.770	Deuda financiera a corto plazo (Nota 9)	8.045	18.589
Deudores comerciales, empresas vinculadas (Nota 15)	31.895	13.563	Acreeedores por arrendamiento financiero a corto plazo (Nota 9)	538	597
Administraciones Públicas deudoras	26.320	25.014	Acreeedores comerciales, empresas vinculadas (Nota 15)	14.123	12.302
Otros deudores	27.239	14.453	Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	376.458	375.236
Otros activos financieros corrientes (Nota 5)	74.574	73.858	Provisiones a corto plazo	1.954	1.484
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	98.765	53.588	Otras deudas (Nota 13)-		
Total activo corriente	522.146	402.177	Administraciones Públicas acreedoras	31.755	22.050
			Otros pasivos corrientes	17.551	18.921
Total Activo	1.388.592	1.192.107	Total pasivo corriente	49.306	40.971
			Total Pasivo y Patrimonio Neto	496.053	493.202
				1.388.592	1.192.107

(*) Presentadas exclusivamente a efectos comparativos.

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

Las Notas explicativas 1 a 18 adjuntas forman parte integrante del balance de situación resumido consolidado al 30 de junio de 2008.

BEFESA

Befesa Medio Ambiente, S.A. y Sociedades Dependientes que componen el Grupo Befesa

Cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas correspondientes a los periodos de seis meses terminados

el 30 de junio de 2008 y 2007 (Notas 1 a 3)

(Miles de Euros)

	(Debe) Haber	
	30.06.08 (**)	30.06.07 (*)
Operaciones continuadas:		
Importe neto de la cifra de negocios (Nota 17)	425.871	370.445
+/- Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	214	(315)
Aprovisionamientos	(253.175)	(222.351)
Otros ingresos de explotación (Nota 6)	47.555	5.043
Gastos de personal	(51.889)	(44.790)
Otros gastos de explotación	(72.264)	(60.795)
Amortizaciones y provisiones (Notas 4 y 6)	(27.299)	(11.701)
Resultado de Explotación	69.013	35.536
Ingresos financieros	2.536	1.315
Gastos financieros	(19.468)	(17.551)
Diferencias de cambio (ingresos y gastos)	(85)	(133)
Resultado Financiero	(17.017)	(16.369)
Resultado en sociedades integradas por el método de la participación	660	555
Resultado antes de Impuestos	52.656	19.722
Impuesto sobre beneficios (Nota 14)	(16.601)	(5.458)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	36.055	14.264
Resultado Consolidado del Ejercicio	36.055	14.264
Atribuido a:		
La Sociedad Dominante	32.916	14.077
Intereses minoritarios	3.139	187
Beneficio por acción (en euros) (Nota 3)		
Básico	1,21	0,52
Diluido	1,21	0,52

(*) Presentadas exclusivamente a efectos comparativos. Saldos no auditados.

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

Las Notas explicativas 1 a 18 forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2008.

BEFESA

Befesa Medio Ambiente, S.A. y Sociedades Dependientes

que componen el Grupo Befesa

Estados de ingresos y gastos reconocidos resumidos consolidados

correspondientes a los periodos de seis meses terminados

el 30 de junio de 2008 y 2007 (Notas 1 a 3)

(Miles de Euros)

	(Debe) Haber	
	30.06.08 (**)	30.06.07 (*)
Resultado consolidado del ejercicio	36.055	14.264
Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto		
Por revalorización/(reversión) del inmovilizado material y de activos intangibles	-	-
Por valorización de instrumentos financieros:	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Otros ingresos/(gastos)	-	-
Por cobertura de flujos de efectivo	60.745	14.178
Diferencias de conversión	(1.012)	(97)
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	-	-
Entidades valoradas por el método de la participación	-	-
Resto de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	-	-
Efecto impositivo	(17.795)	(7.568)
	77.993	20.777
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias:		
Por valorización de instrumentos financieros:	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Otros ingresos/(gastos)	-	-
Por cobertura de flujos de efectivo	(8.114)	40.953
Diferencias de conversión	-	-
Entidades valoradas por el método de la participación	-	-
Resto de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	-	-
Efecto impositivo	2.339	(13.653)
	(5.775)	27.300
Total ingresos/(gastos) reconocidos	72.218	48.077
Atribuidos a la Sociedad Dominante	69.079	47.890
Atribuidos a intereses minoritarios	3.139	187

(*) Presentadas exclusivamente a efectos comparativos. Saldo no auditado.

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

Las Notas explicativas 1 a 18 forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos resumidos consolidados correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2008.

Befesa Medio Ambiente, S.A. y Sociedades Dependientes que Componen el Grupo Befesa

Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados generados en los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2008 y 2007 (Notas 1 a 3) (Miles de euros)

	30.06.08 (**)	30.06.07 (*)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación:		
Resultado del ejercicio antes de impuestos	52.656	19.722
Ajustes del resultado-		
Amortización del inmovilizado (Nota 4 y 6)	27.299	13.737
Otros ajustes del resultado (netos)	(39.879)	(555)
Cambios en el capital corriente	(110.905)	(93.578)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Pagos de intereses	-	-
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	-	-
Cobros de dividendos	-	-
Cobros de intereses	-	-
Cobros/(Pagos) por impuestos sobre beneficios	-	-
Otros cobros/(Pagos) de actividades de explotación	-	(443)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación (I)	(70.829)	(61.117)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Pagos por inversiones:		
Empresas del Grupo, asociadas y unidades de negocio	(4.553)	-
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	(12.221)	(16.001)
Otros activos financieros	(1.067)	(12.532)
Otros activos	-	-
Cobros por desinversiones:		
Empresas del Grupo, asociadas y unidades de negocio	-	-
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	44.807	-
Otros activos financieros	2.435	-
Otros activos	-	-
Otros flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Cobros de dividendos	-	-
Cobros de intereses	-	-
Otros cobros/(pagos) de actividades de inversión	-	-
Flujos de efectivo de las actividades de inversión (II)	29.401	(28.533)
Flujos de efectivo por actividades de financiación:		
Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio:		
Emisión	-	-
Amortización	-	-
Adquisición	-	-
Enajenación	-	-
Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero:		
Emisión	86.605	74.232
Devolución y amortización	-	-
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		
Otros flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Pagos de intereses	-	-
Otros cobros/(pagos) de actividades de financiación	-	-
Flujos netos de efectivo de las actividades de financiación (III)	86.605	74.232
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo (I+II+III)	45.177	(15.418)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	53.588	68.291
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	98.765	52.873

(*) Presentadas exclusivamente a efectos comparativos. Salud no auditados.

(**) Saldos (no auditados) sujetos a revisión limitada de estados financieros intermedios.

Las Notas explicativas 1 a 18 adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo resumido consolidado generado en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2008.

Befesa Medio Ambiente, S.A. y Sociedades Dependientes que Componen el Grupo Befesa

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Resumido Consolidado correspondientes a los periodos de 6 meses terminados el 30 de junio de 2008 y 2007 (Notas 1 a 3)
(Miles de Euros)

	Patrimonio Neto Atribuible a la Sociedad Dominante							Intereses Minoritarios	Total Patrimonio
	Capital Social	Prima de Emisión	Reserva por Revaluación de Activos y Pasivos no Realizados	Otras Reservas	Resultado Neto del Ejercicio	Ajustes en Patrimonio por Valoración	Diferencias de Conversión		
Saldo 31 de diciembre de 2006 (*)	81.612	11.593	9.687	73.296	23.555	(98.367)	(230)	11.649	112.795
Total ingresos/gastos reconocidos	-	-	-	-	14.077	33.910	(97)	187	48.077
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	(5.657)	(5.657)
Incrementos/Reducciones por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	(5.657)	(5.657)
Otras variaciones de patrimonio neto	-	-	-	23.301	(23.555)	-	-	-	(254)
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	23.555	(23.555)	-	-	-	-
Otras valoraciones	-	-	-	(254)	-	-	-	-	(254)
Saldo al 30 de junio de 2007 (**)	81.612	11.593	9.687	96.597	14.077	(64.457)	(327)	6.179	154.961
Saldo al 31 de diciembre de 2007 (*)	81.612	11.593	9.687	94.203	47.640	11.885	(1.083)	12.970	268.457
Total ingresos/gastos reconocidos	-	-	-	-	32.916	37.175	(1.012)	3.139	72.218
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	22.456	22.456
Incrementos/Reducciones por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	22.456	22.456
Otras variaciones de patrimonio neto	-	-	671	46.302	(47.640)	-	-	-	(667)
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	671	46.969	(47.640)	-	-	-	(667)
Otras valoraciones	-	-	-	(667)	-	-	-	-	-
Saldo al 30 de junio de 2008 (***)	81.612	11.593	10.358	140.505	32.916	49.060	(2.095)	38.515	362.464

(*) Presentadas exclusivamente a efectos comparativos.

(**) Presentadas exclusivamente a efectos comparativos. Saldo no auditado.

(***) Saldo (no auditado) sujeto a Revisión Limitada sobre estados financieros intermedios.

Las Notas 1 a 18 adjuntas forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado no auditado del periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2008 y sujeto a Revisión Limitada de estados financieros intermedios.

Befesa Medio Ambiente, S.A. y sociedades dependientes que componen el Grupo Befesa

Notas explicativas a los Estados Financieros Semestrales
Resumidos consolidados correspondientes
al período de seis meses terminado el
30 de junio de 2008

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

a) Introducción

El 9 de septiembre de 1993, Befesa Medio Ambiente, S.A. (en adelante, la Sociedad o Befesa) adquirió participaciones mayoritarias en diversas sociedades con similar objeto social, configurándose desde esa fecha como la cabecera de un holding industrial (en adelante, el Grupo o Grupo Befesa) con actividad en el sector del medio ambiente.

El objeto social de la Sociedad consiste básicamente en la adquisición, enajenación y tenencia por cuenta propia, de acciones, participaciones, bonos y obligaciones, así como cualesquiera otros valores negociables y deuda pública o privada, cotizados o no en mercados organizados; la promoción, participación y gestión de negocios y actividades relacionados con la protección y recuperación del medio ambiente y con el aprovechamiento racional de los recursos naturales; la recuperación, tratamiento de toda clase de materias primas, así como residuos y desechos de origen industrial, incluyendo su reciclaje, recuperación y eliminación; la prevención, tratamiento y control y eliminación de emisiones, vertidos y residuos de origen industrial y urbano; la realización de estudios y proyectos de toda clase de procedimientos e instalaciones relacionados con las actividades mencionadas anteriormente, así como su explotación.

Con fecha 30 de junio de 1998 se realizó una Oferta Pública de Venta de acciones de la Sociedad para posteriormente comenzar a cotizar en el mercado continuo.

Befesa es la Sociedad dominante de un grupo industrial internacional, cuyas actividades se centran en la gestión y tratamiento de residuos industriales, así como en la prestación de servicios de limpieza e ingeniería medioambiental. En este sentido, las actividades de Grupo Befesa se organizan en cuatro grandes unidades de negocio:

1. Reciclaje de Residuos de Aluminio
2. Reciclaje de Residuos de Acero y Galvanización
3. Gestión de Residuos Industriales
4. Agua

Por este motivo, la gran mayoría de los sistemas, equipos e instalaciones incorporados al inmovilizado material de Grupo Befesa, deben ser considerados como destinados a la gestión y tratamiento de residuos industriales, prestación de servicios de limpieza e ingeniería medioambiental, y en general, a la protección y mejora del medio ambiente, bien por la actividad desarrollada por el Grupo, bien por la naturaleza de los mismos. Asimismo, la mayor parte de los gastos e ingresos de los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2008 y 2007

deben ser entendidos como devengados en el normal desarrollo de las citadas actividades. La información relativa, en su caso, a las posibles provisiones para riesgos y gastos y a las posibles contingencias, responsabilidades y subvenciones, si las hubiere, derivadas del normal desarrollo de las actividades que conforman su objeto social, así como otras actuaciones medioambientales, han sido descritas, en su caso, en las correspondientes cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2007.

Estas actividades son realizadas por las diferentes sociedades que integran el Grupo que se encuadran en tres subgrupos cuyas cabeceras, en las que participa la Sociedad dominante, son MRH Residuos Metálicos, S.L., Alianza Medioambiental, S.L., y Befesa Agua, S.A. (anteriormente, Befesa Construcción y Tecnología Ambiental, S.A.), todas ellas sociedades unipersonales.

A su vez, las sociedades del Subgrupo Alianza Medioambiental, S.L. y sociedades dependientes (en adelante Subgrupo AMA), del Subgrupo MRH Residuos Metálicos, S.L. y sociedades dependientes (en adelante Subgrupo MRH), del subgrupo Befesa Agua, S.A. (anteriormente, Befesa Construcción y Tecnología Ambiental, S.A.) y sociedades dependientes (en adelante Subgrupo Befesa Agua) y Befesa Servicios Corporativos, S.A., se encuentran incluidas en la consolidación.

Diversas sociedades dependientes, básicamente, Befesa Desulfuración, S.A. y Procesos Ecológicos Vilches, S.A., incluidas en el perímetro de consolidación, realizan la actividad de cogeneración de energía eléctrica. Dicha actividad se encuentra regulada por el Real Decreto 2818/1998 sobre producción de energía eléctrica por instalaciones hidráulicas de cogeneración y otras abastecidas por recursos o fuentes de energía renovables. En virtud de este Real Decreto, la energía producida y no consumida por las sociedades, es adquirida por la correspondiente compañía eléctrica que opera en cada zona, con la que se establecen los correspondientes acuerdos de suministro.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2007 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad celebrada el 17 de abril de 2008.

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 2007 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 la Nota 3 de la memoria de dichas cuentas anuales consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2007 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de tesorería consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Los presentes estados financieros semestrales resumidos consolidados se presentan de acuerdo con la NIC 34 sobre Información Financiera Intermedia y han sido elaborados por los Administradores del Grupo el 26 de agosto de 2008, todo ello conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Esta información financiera intermedia consolidada se ha preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por Befesa Medio Ambiente, S.A. y por las restantes sociedades integradas en el Grupo e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por todas

las sociedades del Grupo (en todos los casos, normativa local) con los aplicados por Befesa Medio Ambiente, S.A. a los efectos de los estados financieros consolidados.

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 2007. 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 2007.

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 2007, excepto por las siguientes normas e interpretaciones que entraron en vigor durante el primer semestre de 2008 y que se detallan a continuación:

Entrada en vigor de nuevas normas contables

Durante el primer semestre de 2008 han entrado en vigor las siguientes interpretaciones de normas, que, en caso de resultar de aplicación, han sido utilizadas por el Grupo en la elaboración de los estados financieros semestrales resumidos consolidados:

CINIIF 11 NIIF 2 Transacciones con acciones propias y del Grupo:

Esta interpretación analiza la forma en que debe aplicarse la norma NIIF 2 Pagos basados en acciones a los acuerdos de pagos basados en acciones que afecten a los instrumentos de patrimonio propio de una entidad o a los instrumentos de patrimonio de otra entidad del mismo grupo (por ejemplo, instrumentos de patrimonio de la entidad dominante). Las transacciones cuyo pago se haya acordado en acciones de la propia entidad o de otra entidad del grupo se tratarán como si fuesen a ser liquidadas con instrumentos de patrimonio propio, independientemente de cómo vayan a obtenerse los instrumentos de patrimonio necesarios. La aplicación de esta interpretación no ha tenido un efecto significativo en los estados financieros semestrales resumidos consolidados.

En este primer semestre del ejercicio 2008 han entrado en vigor otras dos interpretaciones de las normas internacionales de información financiera (CINIIF 12 Acuerdos de concesión de servicios y CINIIF 14 NIC 19 – El límite en un activo de beneficio definido, requerimientos mínimos de aportación y su interacción) pero no han sido aplicadas por el Grupo dado que no se encuentran adoptadas por la Unión Europea a la fecha de formulación de estos Estados financieros semestrales resumidos consolidados. El análisis del impacto de la aplicación de estas interpretaciones se recogía en la Nota 2.b de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007.

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

c) Estimaciones realizadas

Los resultados consolidados y la determinación del patrimonio consolidado son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad Dominante para la elaboración de los estados financieros semestrales resumidos consolidados. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 3 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2007.

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;
2. La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (Nota 6);
3. La vida útil de los activos materiales e inmateriales (Notas 4 y 6);
4. La valoración de los fondos de comercio (Nota 4);
5. El valor de mercado de determinados instrumentos financieros (Nota 11);
6. El cálculo de provisiones y/o pasivos contingentes (Nota 12).

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 2008 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 2008 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2007.

d) Activos y pasivos contingentes

En las Notas 11 y 23 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2007 se facilita información sobre los activos y pasivos contingentes a dicha fecha. Durante los seis primeros meses de 2008 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 2007 se presenta única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2008.

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 2008.

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

No se han producido hechos posteriores de relevancia desde el 30 de junio de 2008 hasta la fecha de elaboración de estos estados financieros semestrales resumidos consolidados.

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 operación 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. Cambios en la composición del Grupo

En el Anexo de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2007 se facilita información relevante sobre las sociedades del Grupo que fueron consolidadas a dicha fecha y sobre las valoradas por el método de la participación.

Con fecha 17 de enero de 2008, Befesa a través de su sociedad filial M.R.H. Residuos Metálicos, S.L. (sociedad propiedad al 100% de Befesa Medio Ambiente, S.A.) suscribió un contrato para aportar el 100% del capital social de la sociedad Befesa Aluminio Bilbao, S.L. y sociedades dependientes (en adelante Befesa Aluminio) a la sociedad Befesa Reciclaje de Residuos de Aluminio, S.L. (recién creada) a cambio del 60% de las participaciones sociales de la misma. El resto de las participaciones fueron suscritas en un 37,84% por Qualitas Venture Capital, SCR S.A. y en un 2,16% por accionistas minoritarios, quienes aportaron las acciones de Alugreen, S.L.U. y sociedades dependientes. La actividad de Alugreen, S.L.U. se desarrolla a través de dos sociedades operativas, dedicadas al reciclaje de residuos de aluminio secundario, incluyendo plantas productivas en España y Polonia. Esta integración se hizo efectiva tras haber obtenido las autorizaciones pertinentes del Tribunal de la Competencia a finales de diciembre de 2007 y se encuentra incluida en la unidad de negocio de Reciclaje de residuos de aluminio.

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes adquiridos en el momento de la combinación de negocios ascendían a 2.385 miles de euros, aproximadamente.

El detalle de activos y pasivos de Alugreen y sociedades dependientes a la fecha de la combinación de negocios es la siguiente:

BEFESA

	Miles de Euros		
	Importe en Libros a Fecha de Adquisición (*)	Ajustes al Valor Razonable	Valor Razonable
Activos netos adquiridos:			
Inmovilizado intangible	16.651 (**)	-	16.651
Inmovilizado material	21.519	-	21.519
Activos financieros no corrientes	851	-	851
Activos corrientes	29.927	-	29.927
Pasivos financieros no corrientes	(33.108)	-	(33.108)
Pasivos financieros corrientes	(5.260)	-	(5.260)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(14.022)	-	(14.022)
Total			16.558
Fondo de Comercio			7.402

(*) Estos datos incluyen la consolidación de la participación que Befesa Aluminio Catalán, S.L. tiene en Trinacria, S.P.Z.O.O.

(**) Incluye 3.888 miles de euros correspondientes al fondo de comercio de consolidación por Befesa Aluminio Catalán, S.L. y 8.849 miles de euros de fondo de comercio de fusión de Befesa Aluminio Catalán, S.L.

La unidad generadora de efectivo correspondiente al fondo de comercio se corresponde con las propias entidades legales.

La contribución de dicha variación en el perímetro de consolidación de los seis primeros meses del año 2008 sobre el importe de la cifra de negocios ha supuesto un incremento de 67 millones de euros, aproximadamente.

3. Beneficio por acción

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

De acuerdo con ello:

	30.06.08	30.06.07
Resultado neto del semestre (miles de euros)	32.916	14.077
Número medio de acciones en circulación	27.113.479	27.113.479
Beneficios básicos por acción (euros)	1,21	0,52

Al 30 de junio de 2008 y 2007 Befesa Medio Ambiente, S.A., sociedad dominante del Grupo Befesa, no ha emitido instrumentos financieros u otros contratos que den derecho a su poseedor a recibir acciones ordinarias de la Sociedad. En consecuencia, los beneficios diluidos por acción coinciden con los beneficios básicos por acción. Asimismo, tampoco mantiene acciones propias en cartera, por lo que el número de acciones emitidas coincide con el número medio de acciones en circulación.

La Sociedad no ha distribuido dividendos durante los seis primeros meses de 2008 y 2007.

4. Activo intangible

a) Fondo de comercio

El desglose del saldo del epígrafe "Fondo de Comercio" de los balances de situación resumidos consolidados al 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007, en función de las sociedades que lo originan, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	Saldo al 30.06.08	Saldo al 31.12.07
Sociedades consolidadas por integración global-		
Befesa Zinc Aser, S.A.	4.268	4.268
Befesa Aluminio Bilbao, S.L.	18.230	18.230
Befesa Aluminio Valladolid, S.A.	423	423
Befesa Aluminio Catalán, S.L.U.	20.139	-
Befesa Zinc Sondika, S.A.	1.228	1.228
Befesa Zinc Amorebieta, S.A.	4.460	4.460
Befesa Argentina, S.A.	514	514
Construcciones y Depuraciones, S.A.	3.006	3.006
Befesa Agua, S.A. (anteriormente Befesa Construcción y Tecnología Ambiental, S.A.)	10.060	10.060
Geida Skikda, S.A.	-	1.087
Befesa Gestión de PCB, S.A.	180	180
Befesa Gestión de Residuos Industriales, S.L.	47.508	47.508
Befesa Zinc Freiberg GmbH & Co. KG	144.216	144.216
Befesa Zinc Duisburg, GmbH	42.388	42.388
Befesa Scandust AB	25.757	25.757
Befesa Valera, S.A.S.	20.703	20.703
	343.080	324.028
Sociedades consolidadas por integración proporcional-		
Recytech, S.A.	30.378	30.378
	30.378	30.378
Sociedades integradas por método de la participación-		
Agua y Gestión de Servicios Ambientales, S.A.	398	398
	398	398

Las principales variaciones correspondientes a los primeros seis meses de 2008 corresponden a la adquisición de las sociedades Alugreen, S.L.U. y Befesa Aluminio Catalán, S.L.U. descrita en la Nota 2 de las presentes notas explicativas.

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 las Notas 7 y 2.g de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2007.

De acuerdo con los métodos utilizados y conforme a las estimaciones, proyecciones y valoraciones de que disponen los Administradores de la Sociedad, durante los seis primeros meses de 2008 y 2007 no se han registrado pérdidas de valor.

b) Otros activos intangibles

Durante el primer semestre de 2008 se realizaron adquisiciones de elementos de "Otro activo intangible" por 1.200 miles de euros, no habiéndose realizado adquisiciones durante el primer semestre de 2007.

5. Activos financieros no corrientes y corrientes

a) Composición y desglose

A continuación se indica el desglose de los activos financieros del Grupo al 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

Activos Financieros: Naturaleza / Categoría	Miles de Euros			
	30.06.08			
	Activos Financieros Disponibles para la Venta	Préstamos y Partidas a Cobrar	Inversiones Mantenidas hasta el Vencimiento	Derivados de Cobertura
Instrumentos de patrimonio	23.270	-	-	-
Derivados (Nota 11)	-	-	-	45.213
Otros activos financieros	-	15.859	-	-
Largo plazo / no corrientes	23.270	15.859	-	45.213
Valores representativos de deuda	-	-	40.624	-
Derivados	-	-	-	24.927
Otros activos financieros	-	9.023	-	-
Corto plazo / corrientes	-	9.023	40.624	24.927
Total	23.270	24.882	40.624	70.140

Activos Financieros: Naturaleza / Categoría	Miles de Euros			
	31.12.07			
	Activos Financieros Disponibles para la Venta	Préstamos y Partidas a Cobrar	Inversiones Mantenidas hasta el Vencimiento	Derivados de Cobertura
Instrumentos de patrimonio (neto)	15.287	-	-	-
Derivados (Nota 11)	-	-	-	2.980
Otros activos financieros	-	16.854	-	-
Largo plazo / no corrientes	15.287	16.854	-	2.980
Valores representativos de deuda	-	-	42.456	-
Derivados	-	-	-	23.642
Otros activos financieros	-	7.760	-	-
Corto plazo / corrientes	-	7.760	42.456	23.642
Total	15.287	24.614	42.456	26.622

Durante el primer semestre de 2008, las principales variaciones registradas como "Activos financieros disponibles para la venta" han correspondido a las inversiones realizadas por 1,2 millones de euros en la sociedad Micronet

BEFESA

Porous Fiber, S.L. y 2,7 millones de euros en la sociedad Limpiezas Industriales Robotizadas, S.A., junto con la incorporación al perímetro por importe de 4,6 millones de Trinacria, S.P.Z.O.O. (Nota 2).

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento del activo corriente se corresponden básicamente, con inversiones financieras en las unidades de negocio de acero y galvanización.

b) Correcciones de valor por deterioro

El movimiento en el saldo de las provisiones que cubren las pérdidas por deterioro de los activos que integran el saldo del epígrafe de "Activos financieros no corrientes" durante el primer semestre de 2008 y 2007, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	30.06.08	30.06.07
Saldo al inicio del período de seis meses	(7.271)	(7.224)
Traspaso de corto plazo	(1.100)	-
Saldo al cierre del período de seis meses	(8.371)	(7.224)

6. Activo material

a) Movimiento en el período

Durante los seis primeros meses de 2008 y 2007 se realizaron adquisiciones de elementos de activo material por 11 y 16 millones de euros, respectivamente. Asimismo, durante los seis primeros meses de 2008 se realizaron enajenaciones y bajas de elementos de activos materiales por un valor neto contable de 2,6 millones de euros. Durante los seis primeros meses de 2007 no se realizaron bajas significativas de activos materiales.

Al 30 de junio de 2008 continúa la construcción de la planta desaladora en Argelia por parte de la Sociedad dependiente Aguas de Skikda, Spa con un importe incurrido a dicha fecha de 67 millones de euros, aproximadamente. El resto del inmovilizado en curso obedece a diversas inversiones en el resto de unidades de negocio del Grupo.

b) Pérdidas por deterioro

Tal y como se indica en la Nota 30 de las cuentas anuales consolidadas de 2007, en enero de 2008 se ha formalizado la transmisión de la finca titularidad de la sociedad dependiente Befesa Desulfuración, S.A. por un importe de 44,9 millones de euros, registrándose en el epígrafe "Otros ingresos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2008. Por otra parte, se han evaluado los costes de desmantelamiento y descontaminación registrándose la correspondiente provisión (Nota 12) con cargo al epígrafe "Otros gastos de explotación". En dicha fecha el Grupo ha realizado un análisis de la recuperación de sus activos productivos considerando el plazo que transcurrirá hasta la entrega de la finca. Fruto de dicho análisis se ha registrado una provisión como menor valor del inmovilizado material por importe de 12 millones de euros, aproximadamente, con cargo al epígrafe "Amortizaciones y provisiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2008.

Durante los seis primeros meses de 2007 no se produjeron pérdidas por deterioro de elementos de Activo material de importes significativos.

c) Compromisos de compra de elementos de inmovilizado material

Al 30 de junio de 2008 y 2007 el Grupo no mantenía compromisos significativos de compra de elementos de inmovilizado material.

7. Existencias

El detalle del saldo de este epígrafe de los balances de situación resumidos consolidados al 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007 adjuntos se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	30.06.08	31.12.07
Productos terminados	16.602	14.088
Productos en curso y semiterminados	3.571	6.320
Obra en curso	11.737	6.715
Materias primas	18.334	11.642
Otros	3.513	2.568
Anticipos a proveedores	2.523	2.775
Provisiones	(263)	(177)
Total	56.017	43.931

8. Financiación sin recurso

La composición de estos epígrafes del balance de situación resumido consolidado adjunto al 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007, es la siguiente:

	Miles de Euros			
	30.06.08		31.12.07	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
Préstamos con entidades financieras	366.328	44.116	330.781	40.760
Intereses devengados pendientes de vencimiento	-	1.433	-	3.181
Deudas por arrendamiento financiero	89	80	127	82
Total	366.417	45.629	330.908	44.023

Con fecha 8 de abril de 2008 la sociedad Befesa Reciclaje de Residuos de Aluminio, S.L. (Nota 2) ha firmado un contrato de financiación por 120 millones de euros, que incluye un préstamo de 40 millones y avales para garantizar líneas de confirming por 80 millones de euros. El préstamo de 40 millones tiene amortizaciones crecientes con cuotas semestrales y un vencimiento final a 7 años. Las líneas de avales tienen un vencimiento final a 5,5 años. El tipo de interés incluye un tipo fijo más un diferencial de mercado. Asimismo existen covenants financieros a cumplir basado en diversos ratios así como un límite de inversión en inmovilizado establecido para el periodo de vigencia del préstamo. La deuda dispuesta a 30 de junio de 2008 del citado préstamo asciende a 34.204 miles de euros.

Las principales características del resto de la financiación sin recurso (condiciones y vencimientos a largo plazo) del Grupo se describen en la Nota 16 de las cuentas anuales consolidadas de 2007.

9. Otros pasivos financieros

A continuación se indica el desglose de los pasivos financieros del Grupo al 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

	Miles de Euros			
	30.06.08		31.12.07	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
Préstamos y cuentas de crédito con entidades financieras	7.580	7.824	7.400	18.429
Intereses devengados pendientes de vencimiento	-	221	-	160
Deudas por arrendamiento financiero	2.717	538	1.647	597
Total	10.297	8.583	9.047	19.186

Las condiciones y vencimientos a largo plazo de los préstamos y deudas del Grupo se detallan en la Nota 17 de las cuentas anuales consolidadas de 2007.

10. Patrimonio neto

a) Capital social

El capital social de Befesa al 30 de junio de 2008 y 2007 está compuesto por 27.113.479 acciones de 3,01 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

b) Reserva por revaluación de activos y pasivos no realizados y Ajustes en patrimonio por valoración

El saldo y movimiento de esta reserva al 30 de junio del 2007 y al 30 de junio del 2008 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	31.12.06	Traspaso a resultados	Variación	30.06.07
Revalorización activos materiales- Terrenos (Nota 6)	14.493	-	-	14.493
Cobertura de flujos de caja- Futuros sobre metales (Nota 11)	(154.385)	40.953	14.178	(99.254)
	(139.892)	40.953	14.178	(84.761)
Impuestos diferidos-				
Revalorización activos materiales	(4.806)	-	-	(4.806)
Cobertura metales (Nota 11)	56.018	(13.653)	(7.568)	34.797
	51.212	(13.653)	(7.568)	29.991
Total	(88.680)	27.300	6.610	(54.770)

	Miles de Euros			
	31.12.07	Traspaso a resultados	Variación	30.06.08
Revalorización activos materiales-				
Terrenos (Nota 6)	14.493	-	-	14.493
Cobertura de flujos de caja-				
Futuros sobre metales (Nota 11)	14.567	(7.221)	55.755	63.101
Futuros sobre tipos de interés (Nota 8)	2.285	(893)	4.990	6.382
	31.345	(8.114)	60.745	83.976
Impuestos diferidos-				
Revalorización activos materiales (Nota 6)	(4.806)	671	-	(4.135)
Cobertura metales (Nota 11)	(4.326)	2.089	(16.399)	(18.636)
Cobertura tipos de interés (Nota 8)	(641)	250	(1.396)	(1.787)
	(9.773)	3.010	(17.795)	(24.558)
Total	21.572	(5.104)	42.950	59.418

Los traspasos corresponden a la imputación a resultados de las coberturas ya empleadas y vencidas.

Las variaciones corresponden básicamente a la inscripción de coberturas adicionales contratadas en el ejercicio de seis meses finalizado el 30 de junio de 2008, así como a la variación en el valor de mercado de las coberturas al 31 de diciembre de 2007 que se mantienen vigentes al 30 de junio de 2008.

11. Instrumentos financieros derivados

El Grupo Befesa utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir los riesgos a los que se encuentran expuestas sus actividades, operaciones y flujos de efectivo futuros, fundamentalmente riesgos derivados de las variaciones de los tipos de cambio y de las cotizaciones de determinados metales, básicamente, Aluminio y Zinc. Los detalles de las composiciones de los saldos que recogen la valoración de derivados de los balances de situación resumidos consolidados al 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007, son los siguientes:

	Miles de Euros	
	30.06.08	31.12.07
Cobertura de flujos de caja activos a corto plazo:		
Contrato de futuro de Zinc	24.106	22.948
Contrato de futuro de Aluminio	821	694
	24.927	23.642
Cobertura de flujos de caja activos a largo plazo:		
Contrato de futuro de Zinc	38.010	-
Contrato de futuro de Aluminio	821	694
CAP de tipo de interés	6.382	2.286
	45.213	2.980
Total Activo	70.140	26.622
Cobertura de flujos de caja pasivos a largo plazo:		
Contrato de futuro de Zinc	-	9.769
	-	9.769
Total Pasivo	-	9.769

Al 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007 el detalle de toneladas aseguradas a sus respectivos vencimientos es:

	Toneladas			
	30.06.08		31.12.07	
	2009	2010 y siguientes	2008	2009 y siguientes
Coberturas (en toneladas) -				
Contrato de futuro de Zinc	73.980	184.284	63.035	232.900
Contrato de futuro de Aluminio	9.575	9.575	4.602	4.602
Total	83.555	193.859	67.637	237.502

12. Provisiones y pasivos contingentes

a) Composición

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

	Miles de Euros	
	30.06.08	31.12.07
Provisiones para Litigios, Pensiones y Similares	1.829	1.829
Otras provisiones para Riesgos y Gastos (Nota 6.b)	28.049	24.814
Total Provisiones a largo plazo	29.878	26.643

b) Litigios

En las Notas 11 y 23 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2007 se describen los principales litigios de naturaleza fiscal y legal que afectaban al Grupo a dicha fecha. Durante el primer semestre de 2008 no se han producido variaciones significativas en los mismos ni se han iniciado contra el Grupo litigios nuevos que se consideren significativos.

13. Otros pasivos corrientes y no corrientes

La composición de los epígrafes "Pasivo no corriente - Otros pasivos no corrientes" y "Pasivo corriente - Otras deudas" del balance de situación resumido consolidado al 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007 adjunto, es la siguiente:

	Miles de Euros			
	30.06.08		31.12.07	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
Proveedores de inmovilizado	-	2.667	-	2.363
Instrumentos financieros derivados (Nota 11)	-	-	9.769	-
Desembolsos pendientes	690	-	1.020	-
Deudas con empresas vinculadas (Nota 15)	80.777	-	30.969	-
Administraciones Públicas e impuestos diferidos pasivos (Nota 14)	36.444	31.755	19.567	22.050
Remuneraciones pendientes	-	7.204	-	4.638
Otros	5.572	7.680	2.525	11.920
Total	123.483	49.306	63.850	40.971

La sociedad suscribió en 2002 un contrato de crédito en cuenta corriente con su accionista Abengoa, S.A. (Nota 10) con un límite máximo de 60 millones de euros, con prórrogas tácitas anuales. Los Administradores consideran que se trata de financiación a largo plazo al prorrogarse de manera tácita y contar con el apoyo de su accionista. Esta financiación devenga un interés de mercado, y la Sociedad había dispuesto 80.777 y 30.969 miles de euros al 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007, respectiva y aproximadamente.

14. Situación fiscal

El Grupo ha realizado el cálculo de la provisión del impuesto sobre sociedades al 30 de junio de 2008 aplicando una estimación de tasa resultante del ejercicio 2008. No obstante, si como consecuencia de reformas en materia fiscal en el ámbito del Nuevo Plan General de Contabilidad se pusieran de manifiesto tratamientos fiscales diferentes de los contemplados en la normativa actual, los mismos serían aplicados inmediatamente en los estados financieros que se presentan con posterioridad a dicha aprobación.

Befesa Medio Ambiente, S.A., sociedad matriz del Grupo Befesa y sus sociedades filiales MRH Residuos Metálicos, S.L., Befesa Zinc, S.L., Befesa Zinc Comercial, S.A., Befesa Zinc Aser, S.A., Alianza Medioambiental, S.L., Befesa Desulfuración, S.A. y Acolec Químicos, S.L. tributan en Régimen de Consolidación Fiscal bajo la Norma Foral 3/1996, de 26 de junio, reguladora del Impuesto sobre Sociedades en el Territorio Histórico de Bizkaia (NFIS) junto con Proyectos de Inversiones Medioambientales, S.L., sociedad dominante del Grupo Fiscal y accionista mayoritario de Befesa Medio Ambiente, S.A.

La variación del Grupo Fiscal correspondiente a los primeros seis meses del ejercicio 2008 es la salida de Befesa Aluminio Bilbao, S.L. (Nota 2).

El resto de las sociedades del Grupo Befesa tributan en régimen de declaración individual, de acuerdo con la normativa fiscal que les resulte aplicable.

La cuenta a pagar resultante de la estimación del cálculo del Impuesto sobre Sociedades del período semestral concluido el 30 de junio de 2008 se registra en los epígrafes "Administraciones públicas acreedoras" y "Acreedores comerciales, empresas vinculadas" por la parte que corresponde a las sociedades integradas en el grupo consolidado fiscal de la que Proyectos de Inversiones Medioambientales, S.L. es la sociedad dominante.

La composición de los epígrafes "Impuestos diferidos activos" e "Impuestos diferidos pasivos" del balance de situación resumido consolidado adjunto al 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30.06.08	31.12.07
Impuestos diferidos activos a largo plazo con origen en-		
Crédito fiscal por pérdidas y derechos por deducciones y bonificaciones	48.039	39.513
Valoración de instrumentos financieros derivados	-	2.884
Saneamiento de activos registrados	7.228	7.228
Otros impuestos diferidos	5.821	8.617
	61.088	58.242
Impuestos diferidos pasivos a largo plazo con origen en-		
Revalorización de activos	4.135	4.135
Valoración de instrumentos financieros derivados (Nota 11)	18.590	7.209
Otros impuestos diferidos	13.719	8.223
	36.444	19.567

15. Partes vinculadas

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

A continuación se indican las transacciones realizadas por el Grupo, durante los seis primeros meses de 2008 y 2007, 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.

BEFESA

Gastos e Ingresos	Miles de Euros		
	30.06.08		
	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Total
Gastos:			
Gastos financieros	1.626	-	1.626
Recepción de servicios (Otros gastos de explotación)	4.280	-	4.280
Remuneraciones	-	1.444	1.444
Otros gastos	10	-	10
	5.916	1.444	7.360
Ingresos:			
Ingresos financieros	11	-	11
Otros ingresos	3	-	3
	14	-	14
Otras Transacciones			
Garantías y avales prestados	1.159.000	-	1.159.000
Garantías y avales recibidos	52.989	-	52.989

Gastos e Ingresos	Miles de Euros		
	30.06.07		
	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Total
Gastos:			
Gastos financieros	1.518	-	1.518
Recepción de servicios (Otros gastos de explotación)	3.875	-	3.875
Remuneraciones	-	1.157	1.157
	5.393	1.157	6.550
Ingresos:			
Ingresos financieros	9	-	9
Prestación de servicios	14	-	14
Otros ingresos	2	-	2
	25	-	25
Otras Transacciones			
Garantías y avales prestados	640.000	-	640.000
Garantías y avales recibidos	26.957	-	26.957

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

En las Notas 25 y 26 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2007 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.

Durante el ejercicio 2007 se puso en marcha un plan de incentivos para 47 directivos (Plan 2) que consiste en un plan de retribución extraordinaria variable que se devenga en 5 años (entre 2007 y 2011) con consolidaciones porcentuales anuales y tiene como condición la consecución, a nivel personal, de los objetivos marcados en el Plan Estratégico de Befesa y la permanencia laboral durante el periodo considerado, entre otras. El volumen total previsto en caso de cumplimiento asciende a 11.605 miles de euros.

A continuación se incluye un resumen de los datos más significativos de dichas remuneraciones y prestaciones correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2008 y 2007:

	Miles de Euros	
	30.06.08	30.06.07
Miembros del Consejo de Administración:		
Concepto retributivo-		
Retribución fija y variable	502	388
Dietas	121	100
	623	488
Directivos:		
Total remuneraciones recibidas por los Directivos	821	669
	1.444	1.157

17. Información segmentada

En la Nota 6 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2007 se detallan los criterios utilizados por el Grupo para definir sus segmentos operativos. No ha habido cambios en los criterios de segmentación.

La distribución de las ventas por segmentos geográficos al 30 de junio de 2008 y 2007 es la siguiente:

BEFESA

Área Geográfica	30.06.08	%	30.06.07	%
Mercado Interior	224.331	52,7	217.185	58,6
Mercado Exterior	201.540	47,3	153.260	41,4
Total	425.871	100,0	370.445	100,0

La distribución por segmentos del importe neto de la cifra de negocios consolidado para los ejercicios finalizados a 30 de junio de 2008 y 2007 es la siguiente:

Segmento	Miles de Euros	
	30.06.08	30.06.07
Reciclaje de Residuos de Aluminio	144.017	123.746
Reciclaje de Residuos de Acero y Galvanización	134.442	131.171
Gestión de Residuos Industriales	70.953	61.287
Agua	76.459	54.241
Importe Neto de la Cifra de Negocios	425.871	370.445

El detalle de las aportaciones a resultados después de impuestos por segmentos para los ejercicios finalizados a 30 de junio de 2008 y 2007 es la siguiente:

Segmento	Miles de Euros	
	30.06.08	30.06.07
Reciclaje de Residuos de Aluminio	2.199	1.058
Reciclaje de Residuos de Acero y Galvanización	12.244	11.416
Gestión de Residuos Industriales	22.792	4.197
Agua	(1.430)	(932)
Corporativo y Ajustes consolidación	(2.889)	(1.662)
Resultado del ejercicio	32.916	14.077

18. Plantilla media

	Número Medio de Empleados	
	30.06.08	30.06.07
Hombres	1.832	1.632
Mujeres	355	298
Total	2.187	1.930