

**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 2008

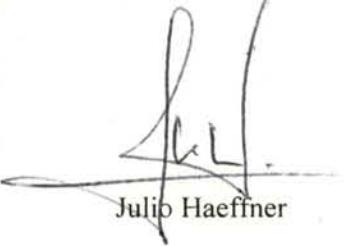
## INFORME DE REVISIÓN LIMITADA DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A los Accionistas de  
Mecalux, S.A., por encargo del 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 2008 y la cuenta de pérdidas y ganancias, 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 adjuntas, 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 consolidados resumidos adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo Mecalux correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2007.
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 2008 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 2008 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 consolidados resumidos 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 concuerda con los estados financieros intermedios consolidados resumidos del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2008. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de 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.



Julio Haeffner

5 de agosto de 2008

GRUPO MECALUX

BALANCES DE SITUACIÓN RESUMIDOS CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2008 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2007

(Miles de euros)

ACTIVO	30 de junio de 2008	31 de diciembre de 2007	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	30 de junio de 2008	31 de diciembre de 2007
Fondo de comercio	67.479	67.479	Capital suscrito	26.886	26.886
Activos intangibles	7.256	6.851	Acciones Propias	(129)	(129)
Inmovilizado material	147.500	143.916	Prima de emisión	26.808	26.808
Activos financieros no corrientes	2.072	2.008	Reserva legal	5.377	4.888
Participaciones en empresas del grupo no consolidadas	162	92	Otras reservas de la Sociedad Dominante	94.047	83.411
Participaciones en combinaciones de negocio	7.700	7.457	Reservas de consolidación	71.653	59.657
Activos por impuestos diferidos	47.782	45.707	Reservas de primera aplicación	(1.887)	(1.887)
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>279.951</b>	<b>273.510</b>	Diferencias de conversión	2.878	(855)
			Beneficio del ejercicio	28.194	35.078
			Dividendo a cuenta	(8.862)	(11.957)
			<b>Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad Dominante</b>	<b>244.965</b>	<b>221.900</b>
			<b>Intereses minoritarios</b>	<b>-</b>	<b>2</b>
			<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>244.965</b>	<b>221.902</b>
			Ingresos diferidos	10.855	11.355
			Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	136.866	148.096
			Pasivos por impuestos diferidos	12.922	13.628
			Provisiones	1.781	1.560
			Otros pasivos no corrientes	1.486	1.395
			<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>163.910</b>	<b>176.034</b>
Existencias	132.388	106.496	Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	65.433	67.456
Deudores comerciales y otros	143.051	127.711	Acreedores comerciales	102.900	85.245
Activos por impuestos corrientes	25.899	23.017	Pasivos por impuestos corrientes	20.056	18.217
Inversiones financieras corrientes	6.157	798	Otros pasivos corrientes	19.429	8.838
Efectivo y medios equivalentes	28.800	45.699	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>207.818</b>	<b>179.756</b>
Activos mantenidos para la venta	447	461	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>616.693</b>	<b>577.692</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>336.742</b>	<b>304.182</b>			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>616.693</b>	<b>577.692</b>			

Las Notas explicativas 1 a 14 adjuntas forman parte integrante del balance de situación resumido consolidado al 30 de junio de 2008.

**GRUPO MECALUX**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS**  
**CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2008 Y 2007**

(Miles de euros)

	30 de junio 2008	30 de junio de 2007 (*)
Importe neto cifra de negocios	333.130	301.025
Aprovisionamientos	(144.913)	(129.159)
Otros ingresos	1.962	1.728
Gastos de personal	(59.543)	(52.359)
Variación neta de provisiones	398	(937)
Amortizaciones	(10.366)	(9.531)
Otros gastos de explotación	(82.255)	(72.739)
Ingresos netos por venta de inmovilizados	(5)	62
<b>Beneficio de explotación</b>	<b>38.408</b>	<b>38.090</b>
Ingresos financieros	5.639	2.754
Gastos financieros	(11.626)	(8.837)
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>32.421</b>	<b>32.007</b>
Impuesto sobre beneficios	(4.227)	(7.841)
<b>Beneficio consolidado neto</b>	<b>28.194</b>	<b>24.166</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios	-	(4)
<b>Beneficio neto del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante</b>	<b>28.194</b>	<b>24.162</b>
Beneficio por Acción (euros):		
Básico	1,05	0,90

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

Las Notas explicativas 1 a 14 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 2008.

**GRUPO MECALUX**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDO CONSOLIDADO**  
**CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS**  
**EL 30 DE JUNIO DE 2008 Y 2007**

(Miles de euros)

(1/2)

	Patrimonio Neto Atribuido a la Sociedad Dominante						Diferencias de conversión	Intereses Minoritarios	Total Patrimonio Neto			
	Fondos Propios					Otros Instrumentos de Patrimonio Neto						
	Capital	Prima de Emisión y Reservas	Acciones y participaciones en Patrimonio Propias	Resultado del Ejercicio Atribuido a la Sociedad Dominante								
<b>Saldo final al 31/12/2007</b>	<b>26.886</b>	<b>160.920</b>	<b>(129)</b>	<b>35.078</b>	<b>-</b>	<b>(855)</b>	<b>2</b>	<b>221.902</b>				
<b>Total ingresos / (gastos) reconocidos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>28.194</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>28.194</b>				
<b>Operaciones con socios o propietarios:</b>												
Distribución de dividendos		(8.862)		-	-	-	-	(8.862)				
<b>Otras variaciones de patrimonio neto:</b>												
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	35.078	-	(35.078)	-	-	-	-	-			
Otras variaciones	-	-	-	-	-	3.733	(2)	3.731				
<b>Saldo final al 30/06/2008</b>	<b>26.886</b>	<b>187.136</b>	<b>(129)</b>	<b>28.194</b>	<b>-</b>	<b>2.878</b>	<b>-</b>	<b>244.965</b>				

Las Notas explicativas 1 a 14 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 2008.

**GRUPO MECALUX**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDO CONSOLIDADO**  
**CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS**  
**EL 30 DE JUNIO DE 2008 Y 2007**

(Miles de euros)

(2/2)

	Patrimonio Neto Atribuido a la Sociedad Dominante						Diferencias de conversión	Intereses Minoritarios	Total Patrimonio Neto			
	Fondos Propios					Otros Instrumentos de Patrimonio Neto						
	Capital	Prima de Emisión y Reservas	Acciones y participaciones en Patrimonio Propias	Resultado del Ejercicio Atribuido a la Sociedad Dominante								
Saldo final al 31/12/2006	24.442	127.077	(129)	48.244	-	2.234	3	201.871				
Total ingresos / (gastos) reconocidos (*)	-	-	-	24.162	-	-	4	24.166				
Operaciones con socios o propietarios:												
Distribución de dividendos (*)		(11.977)		-	-	-	-	(11.977)				
Otras variaciones de patrimonio neto:												
Traspasos entre partidas de patrimonio neto (*)	-	48.244	-	(48.244)	-	-	-	-				
Otras variaciones (*)	-	-	-		-	(2.064)	(7)	(2.071)				
Saldo final al 30/06/2007	24.442	163.344	(129)	24.162	-	170	-	211.989				

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

Las Notas explicativas 1 a 14 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 2008.

**GRUPO MECALUX**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS CONSOLIDADOS**  
**GENERADOS EN LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS**  
**EL 30 DE JUNIO DE 2008 Y 2007**  
(Miles de Euros)

	30-06-2008	30-06-2007 (*)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
Resultado consolidado del período antes de impuestos	<b>7.359</b>	<b>29.351</b>
Ajustes al resultado:		
Amortización del inmovilizado	32.421	32.007
Otros ajustes del resultado (netos)	9.757	9.561
Cambios en el capital corriente	439	(420)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:	(27.207)	(10.909)
Cobros/(Pagos) por impuestos sobre beneficios	(8.051)	(888)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(13.538)</b>	<b>(17.231)</b>
Pagos por inversiones:		
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	(14.975)	(17.214)
Otros activos financieros	(70)	(140)
Cobros por desinversiones:		
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	1.507	123
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>(13.253)</b>	<b>(2.284)</b>
Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero:		
Emisión	-	10.000
Devolución y amortización	(13.253)	(16.756)
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación	-	4.472
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>	<b>2.533</b>	<b>(6.158)</b>
<b>AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>	<b>(16.899)</b>	<b>3.678</b>
<i>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO</i>	45.699	39.464
<i>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO</i>	28.800	43.142
<b>COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO</b>		
Caja y bancos	28.800	43.142
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO</b>	<b>28.800</b>	<b>43.142</b>

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

Las Notas explicativas 1 a 14 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.

## **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 2008

### **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.

El Grupo desarrolla actualmente su actividad 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](http://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 ríjan por el Derecho de un estado miembro de la Unión Europea, y cuyos títulos valoren 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 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 2007 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 2007 han sido aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad celebrada el 27 de junio de 2008.

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 4 de agosto de 2008, 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 2007 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 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.

Durante el primer semestre de 2008 han entrado en vigor interpretaciones de normas, que no tienen efecto significativo para el Grupo. No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en los estados financieros semestrales resumidos consolidados, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

#### **c) Estimaciones realizadas**

Los resultados consolidados y la determinación del patrimonio consolidado son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad Dominante para la elaboración de los estados financieros semestrales resumidos consolidados. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en las Notas 2 y 4 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. En el caso de las sociedades españolas, se ha realizado el cálculo de la

provisión del impuesto sobre sociedades al 30 de junio de 2008 aplicando la normativa fiscal vigente y el Real Decreto Ley 2/2008, de 21 de abril, de medidas de impulso a la actividad económica. No obstante, el Gobierno ha anunciado la presentación de un proyecto de Ley que introducirá cambios en la normativa del Impuesto sobre Sociedades. Por este motivo, si como consecuencia de la aprobación parlamentaria de dicho proyecto de Ley 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 presenten con posterioridad a dicha aprobación.

2. La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
3. La vida útil de los activos materiales e inmateriales.
4. La valoración de los fondos de comercio.
5. Las hipótesis empleadas en el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros.
6. El cálculo de provisión de insolvencias y de garantías.

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 la Nota 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***

Desde el 30 de junio de 2008 y hasta la fecha de formulación de los estados financieros semestrales resumidos consolidados caben destacar los siguientes hechos relevantes para Grupo Mecalux:

- Con fecha 2 de junio de 2008, el Consejo de Administración de Mecalux, S.A. acordó aumentar el capital de la misma por importe de 6.721.550 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 6.721.550 nuevas acciones ordinarias de 1 euro de valor nominal cada una de ellas, hasta la cifra de 33.607.750 euros (lo que representa un 20% del capital de la compañía tras la ampliación de capital), con exclusión del derecho de suscripción preferente de los actuales accionistas, que han sido suscritas, íntegramente por la Sociedad de Promoción y Participación Empresarial Caja Madrid, S.A., sociedad del grupo Caja Madrid.

Las acciones emitidas son a 25 euros por acción, esto es, con una prima de emisión de 24 euros por acción. En consecuencia, el importe total desembolsado por Sociedad de Promoción y Participación Empresarial Caja Madrid, S.A. asciende a 168.038.750 euros cuyo cobro total se ha efectuado el 14 de julio de 2008.

- Con fecha 22 de julio de 2008, el Consejo de Administración de Mecalux, S.A. ha anunciado la convocatoria de una Junta General Extraordinaria de Accionistas y proponer a dicha Junta:
  - El nombramiento de dos miembros del Consejo de Administración, a propuesta de Sociedad de Promoción y Participación Empresarial Caja Madrid, S.A., sociedad del grupo Caja Madrid.
  - La distribución de un dividendo extraordinario por importe de dieciséis céntimos de euro (0,16.- €) brutos por acción, con cargo a reservas disponibles.
  - La realización de una ampliación de capital con cargo a prima de emisión (ampliación de capital liberada), en la proporción de una (1) acción nueva por cada diez (10) acciones antiguas.

#### ***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 resumidos 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 2007 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 2008 y durante el ejercicio 2007 no ha habido cambios en perímetro de consolidación.

### **3. Beneficio por acción**

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

	<b>Miles de Euros</b>	
	<b>30-06-2008</b>	<b>30-06-2007</b>
Resultado neto del periodo atribuido a la Sociedad Dominante	28.193	24.162
Número de acciones ordinarias	26.886.200	24.442.000
Beneficio por acción básico	<b>Euros</b>	<b>Euros</b>
	1,05	0,90

Al 30 de junio de 2008 y 2007, la Sociedad Dominante no tiene instrumentos de capital que puedan tener un efecto dilutivo de las acciones.

### **4. Información por segmentos**

Por motivos de gestión, el Grupo se encuentra formado actualmente por cuatro segmentos geográficos operativos que son:

- España
- Resto Europa
- NAFTA
- 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											
	España		Europa		MERCOSUR		NAFTA		Eliminaciones de consolidación		Consolidado	
	30/06/08 (6 meses)	30/06/07 (6 meses)	30/06/08 (6 meses)	30/06/07 (6 meses)	30/06/08 (6 meses)	30/06/07 (6 meses)						
Ventas externas	183.001	182.368	64.155	48.427	39.768	24.500	46.206	45.730	-	-	333.130	301.025
Ventas entre segmentos	32.686	25.437	34.497	17.163	-	-	212	67	(67.395)	(42.667)	-	-
Otros ingresos	1.104	1.172	237	295	448	184	173	77	-	-	1.962	1.728
Trabajos para el Inmovilizado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total ingresos</b>	<b>216.791</b>	<b>208.977</b>	<b>98.889</b>	<b>65.885</b>	<b>40.216</b>	<b>24.684</b>	<b>46.591</b>	<b>45.874</b>	<b>(67.395)</b>	<b>(42.667)</b>	<b>335.092</b>	<b>302.753</b>
Aprovisionamientos	106.828	93.288	58.559	38.887	22.006	12.692	23.325	25.009	(65.804)	(40.717)	144.914	129.159
Personal	37.849	34.881	12.392	8.482	4.599	3.398	4.703	5.598	-	-	59.543	52.359
Amortización	4.898	5.210	2.407	1.965	992	1.011	2.069	1.494	-	(149)	10.366	9.531
Insolvencias	(886)	338	155	318	11	71	323	209	-	(397)	937	-
Otros gtos. Explot.	49.931	44.432	15.087	13.315	9.575	5.031	9.001	9.958	(1.339)	3	82.255	72.739
<b>Resultado de explotación</b>	<b>18.171</b>	<b>30.828</b>	<b>10.289</b>	<b>2.918</b>	<b>3.033</b>	<b>2.481</b>	<b>7.170</b>	<b>3.606</b>	<b>(262)</b>	<b>(1.804)</b>	<b>38.411</b>	<b>38.028</b>
<b>Resultado financiero</b>	<b>7.960</b>	<b>8.261</b>	<b>503</b>	<b>134</b>	<b>1.302</b>	<b>686</b>	<b>(1.176)</b>	<b>(985)</b>	<b>(14.576)</b>	<b>(14.178)</b>	<b>(5.986)</b>	<b>(6.083)</b>
<b>Ingresos / (Pérdidas) netos por venta de inmovilizados</b>	<b>(6)</b>	<b>30</b>	<b>(7)</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>6</b>	<b>5</b>	<b>26</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(5)</b>	<b>62</b>
<b>Resultados no atribuidos</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>26.126</b>	<b>39.117</b>	<b>10.785</b>	<b>3.050</b>	<b>4.338</b>	<b>3.173</b>	<b>6.000</b>	<b>2.648</b>	<b>(14.829)</b>	<b>(15.982)</b>	<b>32.420</b>	<b>32.007</b>

El detalle por sectores de determinadas partidas del balance de situación consolidado a 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007 es el siguiente:

	Miles de euros											
	Segmentos											
	España		Europa		MERCOSUR		NAFTA		Eliminaciones de consolidación		Consolidado	
	30/06/2008	31/12/2007	30/06/2008	31/12/2007	30/06/2008	31/12/2007	30/06/2008	31/12/2007	30/06/2008	31/12/2007	30/06/2008	31/12/2007
<b>ACTIVOS</b>												
Inmovilizado inmaterial	7.063	7.010	17	27	142	171	17	22	17	(379)	7.256	6.851
Inmovilizado material	59.852	56.312	41.692	39.279	19.708	19.529	25.747	27.249	501	1.547	147.500	143.916
Inversiones financieras (incluye impuestos diferidos)	250.290	260.503	23.297	21.666	1.997	2.072	7.572	8.065	(225.440)	(237.042)	57.716	55.264
Fondo de Comercio	51.275	51.275	-	-	-	-	-	-	16.204	16.204	67.479	67.479
<b>Total activo no corriente</b>	<b>368.480</b>	<b>375.100</b>	<b>66.006</b>	<b>60.972</b>	<b>21.847</b>	<b>21.772</b>	<b>33.336</b>	<b>35.336</b>	<b>(208.718)</b>	<b>(219.670)</b>	<b>279.951</b>	<b>273.510</b>
Existencias	62.051	52.830	33.595	26.882	11.465	9.129	29.103	19.952	(3.830)	(2.297)	132.388	106.496
Cuentas a cobrar	230.898	199.471	50.746	46.829	16.587	13.054	16.971	21.183	(111.295)	(83.092)	203.807	197.225
Activos no corrientes mantenidos para su venta	-	-	448	461	-	-	-	-	-	-	448	461
<b>Total activo corriente</b>	<b>292.949</b>	<b>252.301</b>	<b>84.793</b>	<b>73.972</b>	<b>28.052</b>	<b>22.183</b>	<b>46.074</b>	<b>41.115</b>	<b>(115.125)</b>	<b>(85.389)</b>	<b>336.743</b>	<b>304.182</b>
<b>Total Activo</b>	<b>661.429</b>	<b>627.401</b>	<b>149.799</b>	<b>134.944</b>	<b>49.899</b>	<b>43.955</b>	<b>79.410</b>	<b>76.451</b>	<b>(323.843)</b>	<b>(305.059)</b>	<b>616.694</b>	<b>577.692</b>

	Miles de euros											
	Segmentos											
	España		Europa		MERCOSUR		NAFTA		Eliminaciones de consolidación		Consolidado	
	30/06/2008	31/12/2007	30/06/2008	31/12/2007	30/06/2008	31/12/2007	30/06/2008	31/12/2007	30/06/2008	31/12/2007	30/06/2008	31/12/2007
<b>PASIVOS</b>												
Fondos Propios	231.010	220.222	81.421	76.421	22.450	22.252	45.936	41.631	(135.852)	(138.624)	244.965	221.902
Pasivos no corrientes	217.909	235.009	2.556	2.681	1.721	652	18.736	21.232	(77.011)	(63.540)	163.911	176.034
Pasivos corrientes	212.510	172.170	65.822	55.842	25.728	21.051	14.738	13.588	(110.980)	(82.895)	207.818	179.756
<b>Total Pasivo</b>	<b>661.429</b>	<b>627.401</b>	<b>149.799</b>	<b>134.944</b>	<b>49.899</b>	<b>43.955</b>	<b>79.410</b>	<b>76.451</b>	<b>(323.843)</b>	<b>(305.059)</b>	<b>616.694</b>	<b>577.692</b>

#### 4. 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	
	30-06-2008	31-12-2007
Mecalux Ingeniería y Sistemas, S.A.U. (*) Grupo Esmena	4.203 63.276	4.203 63.276
<b>Total Fondo de Comercio</b>	<b>67.479</b>	<b>67.479</b>

(\*) 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 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 no se han producido hechos que puedan suponer pérdidas de valor significativas.

##### *b) Otro activo intangible*

Durante el primer semestre de 2008 y 2007 no se produjeron pérdidas de valor de elementos clasificados como "Activos intangibles".

#### 5. Activos y pasivos financieros

El detalle de los activos financieros mantenidos por el Grupo a 30 de junio de 2008 y a 31 de diciembre de 2007 es el siguiente:

Activos Financieros: Naturaleza / Categoría	30-06-2008	
	Miles de euros	
	Préstamos y partidas a cobrar	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento
Otros activos financieros <b>No corrientes</b>	2.234 <b>2.234</b>	- -
Otros activos financieros <b>Corrientes</b>	74 <b>74</b>	6.083 <b>6.083</b>
<b>Total</b>	<b>2.308</b>	<b>6.083</b>

Activos Financieros: Naturaleza / Categoría	31-12-2007	
	Miles de euros	
	Préstamos y partidas a cobrar	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento
Otros activos financieros <b>No corrientes</b>	2.100 <b>2.100</b>	- -
Otros activos financieros <b>Corrientes</b>	25 <b>25</b>	773 <b>773</b>
<b>Total</b>	<b>2.125</b>	<b>773</b>

Por su parte, el detalle de los pasivos financieros mantenidos por el Grupo a 30 de junio de 2008 y a 31 de diciembre de 2007 es el siguiente:

Pasivos Financieros: Naturaleza / Categoría	30-06-2008
	Miles de euros
	Débitos y partidas a pagar
Deudas con entidades de crédito	136.866
<b>No corrientes</b>	<b>136.866</b>
Deudas con entidades de crédito	65.433
<b>Corrientes</b>	<b>65.433</b>
<b>Total</b>	<b>202.299</b>

Pasivos Financieros: Naturaleza / Categoría	31-12-2007
	Miles de euros
	Débitos y partidas a pagar
Deudas con entidades de crédito	148.096
<b>No corrientes</b>	<b>148.096</b>
Deudas con entidades de crédito	67.456
<b>Corrientes</b>	<b>67.456</b>
<b>Total</b>	<b>215.552</b>

Los préstamos sindicado y subordinado mantenidos por el Grupo y que se incluyen dentro de las "Deudas con entidades de crédito" corrientes y no corrientes del cuadro anterior, están sujetos al cumplimiento de determinadas condiciones y parámetros por parte del Grupo que se encuentran descritas en la Nota 17 de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Mecalux. Al 30 de junio de 2008 los Administradores de la Sociedad Dominante estiman que la totalidad de las cláusulas de los citados préstamos se cumplen adecuadamente.

Según se indica en la Nota 18 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007, el Grupo tiene instrumentos derivados de cobertura de tipo de intereses, cuya valoración a 30 de junio de 2008 no supondría diferencias significativas en relación a los estados financieros consolidados adjuntos.

## 6. Inmovilizado material

### a) Movimiento en el período

Durante los seis primeros meses de 2008 y 2007 se realizaron adquisiciones de elementos de "Inmovilizado material" por 12,3 y 17,3 millones de euros, respectivamente. Asimismo, durante los seis primeros meses de 2008 y 2007 se realizaron enajenaciones de elementos de Activos material por un valor neto contable de 1,5 y 0,3 millones de euros, respectivamente, cuyos resultados por la venta no son significativos.

### b) Pérdidas por deterioro

Durante los seis primeros meses de 2008 y 2007 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 2008 el Grupo mantenía compromisos de compra de elementos de inmovilizado material, principalmente maquinaria, por importe de 9,8 millones de euros consecuencia de las diferentes inversiones asociadas a subvenciones recibidas por el Grupo Esmena (detalladas en la Nota 19 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2007).

**7. Participaciones en combinaciones de negocio**

El saldo de este epígrafe a 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre 2007 incluye básicamente los costes incurridos por la adquisición de la opción de compra sobre la totalidad de las acciones del grupo estadounidense UFC Interlake. Con fecha 11 de enero de 2007 la Sociedad firmó un Contrato de Opción de Compra con la sociedad UFC Interlake Holding, Co. y sus accionistas (determinadas personas físicas y jurídicas titulares de la totalidad de las acciones de UFC Interlake Holding) por el que se concedió a Mecalux, S.A. un derecho de Opción de Compra para la adquisición del 100% de las acciones de UFC Interlake Holding, Co.

UFC Interlake Holding, Co., en adelante Grupo UFI, es 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.

La Nota 12 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre 2007 incluye un resumen de los principales términos y condiciones de la Opción de compra.

El Grupo Mecalux no participa en ningún órgano de gestión o decisión ni tiene ninguna influencia en la gestión del Grupo UFI hasta que, en su caso, ejercite la opción de compra a partir de julio de 2008. En este sentido, los Administradores tienen intención de que dicha opción sea ejecutada por el Grupo, aspecto que no se ha producido a fecha de emisión de los presentes estados financieros semestrales resumidos consolidados.

**8. Existencias**

Durante los semestres finalizados el 30 de junio de 2008 y 30 de junio de 2007 no se han producido correcciones valorativas significativas en este epígrafe.

**9. Patrimonio neto**

**a) Capital emitido**

El número de acciones y el valor nominal del capital social al 30 de junio de 2008 y 2007 ascendía a 26.882.600 acciones de valor nominal un euro cada una totalmente suscritas y desembolsadas.

Tal y como se indica en la Nota 1.h) de las presentes notas explicativas, Mecalux, S.A. tiene en curso 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 ha realizado íntegramente el 3 de junio de 2008 y cuyo desembolso efectivo se ha realizado el 14 de julio de 2008. Por tanto, tras dicha ampliación de capital, el número de acciones asciende a 33.604.150 acciones de un euro de valor nominal cada una totalmente suscritas y desembolsadas.

**b) Diferencia conversión**

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

## **10. Provisiones y pasivos contingentes**

### ***Composición***

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

	Miles de Euros	
	30-06-2008	31-12-2007
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes:		
<i>Litigios</i>	622	652
<i>Otros</i>	1.159	908
<b>Provisiones</b>	<b>1.781</b>	<b>1.560</b>

### ***Litigios***

En la Nota 22 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.

### ***Otros***

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

## **11. 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 2007 se facilita información sobre los impuestos anticipados, créditos fiscales e impuestos diferidos a dicha fecha. Durante los seis primeros meses de 2008 no se han producido cambios significativos en la composición y cuantía de los mismos.

La tasa impositiva efectiva aplicada por el Grupo en el primer semestre de 2008, origina una disminución del gasto por impuesto de 3 millones de euros, aproximadamente, respecto al primer semestre comparativo del ejercicio anterior. Este hecho se debe fundamentalmente a que la generación de resultados fiscales del grupo se ha incrementado en Polonia como consecuencia del incremento de actividad en dicho país, donde la tasa impositiva efectiva a su vez, es menor.

## **12. 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.

Gastos e Ingresos	Miles de euros		
	30-06-2008		
	Accionistas significativos	Otras partes vinculadas	Total
<b>Gastos:</b>			
Arrendamientos	1.535	-	1.535
Recepción de servicios	15	3	18
Compra de bienes (terminados o en curso)	-	276	276
	<b>1.550</b>	<b>279</b>	<b>1.829</b>
<b>Ingresos:</b>			
Prestación de servicios	64	-	64
Venta de bienes (terminados o en curso)	-	559	559
	<b>64</b>	<b>559</b>	<b>623</b>

Gastos e Ingresos	Miles de euros		
	30-06-2007		
	Accionistas significativos	Otras partes vinculadas	Total
<b>Gastos:</b>			
Arrendamientos	1.216	-	1.216
Recepción de servicios	30	333	363
Compra de bienes (terminados o en curso)	-	166	166
	<b>1.246</b>	<b>499</b>	<b>1.745</b>
<b>Ingresos:</b>			
Prestación de servicios	168	-	168
Venta de bienes (terminados o en curso)	-	1.480	1.480
	<b>168</b>	<b>1.480</b>	<b>1.648</b>

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

En la Nota 28 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.

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 2008 y 2007:

	Miles de euros	
	30-06-2008	30-06-2007
<b>Miembros del Consejo de Administración:</b>		
Concepto retributivo-		
Retribución fija	438	427
Dietas	165	141
	<b>603</b>	<b>568</b>
<b>Directivos:</b>		
Total remuneraciones recibidas por los Directivos	1.304	1.242
	<b>1.304</b>	<b>1.242</b>

#### **14. Plantilla media**

El número medio de personas empleadas en los ejercicios semestrales terminados el 30 de junio de 2008 y 2007 por las empresas del Grupo por categorías, ha sido el siguiente:

	Número de empleados	
	30-06-2008	30-06-2007
Hombres	3.444	3.069
Mujeres	468	415
	<b>3.912</b>	<b>3.484</b>

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

### **Informe de Gestión Intermedio Consolidado del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2008**

#### **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 periodo del año anterior, como se detalla a continuación:

<b>VENTAS CONSOLIDADAS</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>30/06/2007</b>	<b>Variación en %</b>
	EUR 333,1 m	EUR 301,0 m	+ 11%

Este avance demuestra la continua mejora de la posición de mercado del Grupo, gracias a su presencia internacional y a pesar de la mayor incertidumbre a nivel económico internacional.

Por otro lado, la continua revalorización del Euro ha disminuido la aportación a las cifras consolidadas de las filiales del continente americano, en particular de las de América Latina que, juntamente con las de Europa del Este, están siendo las más dinámicas.

Si analizamos por separado Mecalux y el subgrupo Esmena, el incremento en las ventas ha sido el siguiente:

<b>VENTAS CONSOLIDADAS MECALUX SIN ESMENA</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>30/06/2007</b>	<b>Variación en %</b>
	EUR 233,1 m	EUR 219,9 m	+ 6%
<b>VENTAS CONSOLIDADAS GRUPO ESMENA</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>30/06/2007</b>	<b>Variación en %</b>
	EUR 100,0 m	EUR 81,1 m	+ 23%

Cabe destacar el incremento de las ventas consolidadas del Grupo Esmena del 23% sobre el mismo periodo de 2007, gracias a la aportación de las ventas de Brasil.

El beneficio de explotación antes de amortizaciones (EBITDA) presenta un aumento del +3% sobre el mismo periodo de 2007. El Grupo consigue así incrementar su rentabilidad:

<b>EBITDA</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>30/06/2007</b>	<b>Variación en %</b>
	EUR 48,8 m	EUR 47,6 m	+ 3%

## Ventas por área geográfica

### **EUROPA**

En los mercados domésticos del Sur de Europa (España, Francia, Italia y Portugal) la facturación ha aumentado un 2%, pese a la incertidumbre sobre la evolución económica. Este incremento de las ventas se ha producido gracias a los mercados de Portugal y Francia.

Sin embargo, el Grupo mantiene un moderado optimismo sobre la evolución de las ventas en esta área geográfica considerado que la entrada de nuevos pedidos durante los seis primeros meses del año ha mostrado un avance del 4% respecto al primer semestre de 2007.

Muy positiva sigue siendo la evolución de los mercados de Europa central y del este, donde los ingresos del Grupo han aumentado en un 75% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Este crecimiento viene explicado sobre todo por las ventas de la filial polaca, que ha duplicado su facturación.

El volumen del negocio generado en esta zona ha representado el 9% de las ventas totales del grupo, respecto al 5% del mismo periodo del año anterior.

### **AREA NAFTA**

El incremento de las ventas en los mercados norteamericanos, a nivel consolidado, ha sido del 1%, aunque cabe destacar el efecto que la revalorización del euro sigue teniendo en dicho aumento.

Este incremento de las ventas en los mercados norteamericanos viene explicado principalmente por el incremento del 50% de las ventas en moneda local de Mecalux en México.

Como es notorio, la situación en el mercado de Estados Unidos es más complicada y la facturación de la filial del Grupo ha experimentado un pequeño retroceso en este primer semestre.

El área NAFTA representa un 14% de la cifra de negocio consolidada del Grupo.

### **AREA MERCOSUR**

Durante el primer semestre de 2008 el incremento de las ventas en Sudamérica ha sido del 62% a nivel consolidado. En Argentina, donde el Grupo Mecalux mantiene su posición de liderazgo, las ventas han crecido un 43% en moneda local.

En el mercado de Brasil, las ventas han incrementado en un 97% en moneda local, durante el periodo de referencia.

Durante el primer semestre de 2008, la facturación de la filial del Grupo en Chile ha experimentado un pequeño retroceso.

Resumiendo lo anterior, el reparto geográfico de las ventas del Grupo Mecalux a 30 de junio de 2008 ha sido el siguiente:

Grupo Mecalux	<u>CIFRA DE NEGOCIO CONSOLIDADA</u>		<u>PEDIDOS</u>
	<u>% ventas sobre total de ventas consolidadas en Euros</u>	<u>% incremento respecto al mismo período de 2007</u>	<u>% incremento respecto al mismo período de 2007</u>
Europa del Sur*	65%	+ 2%	+ 4%
Otros mercados europeos	9%	+ 75%	+43%
NAFTA	14%	+ 1%	- 9%
MERCOSUR	12%	+ 62%	+ 109%
<b>TOTAL INCREMENTO CONSOLIDADO EN EUROS</b>		<b>+11%</b>	<b>+ 12%</b>

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

#### Beneficio Neto

El Beneficio Neto del Grupo ha sido de EUR 28,2 m (EUR 24,2 m en el mismo período de 2007), con un incremento del 17%.

<u>BENEFICIO NETO</u>	<u>30/06/2008</u>	<u>30/06/2007</u>	<u>Variación en %</u>
	EUR 28,2 m	EUR 24,2 m	+ 17%

Hay que señalar que durante el primer semestre de 2008, el Grupo Mecalux ha aplicado y activado deducciones fiscales en Polonia en el cálculo del gasto del impuesto sobre sociedades de dicha sociedad dependiente, relacionadas con la inversión realizada en dicho país.

Si consideramos los beneficios del Grupo antes de impuestos, la situación es la siguiente:

<u>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</u>	<u>30/06/2008</u>	<u>30/06/2007</u>	<u>Variación en %</u>
	EUR 32,4 m	EUR 32,0 m	+ 1%

#### Situación financiera

Con fecha 14 de julio de 2008, se otorgó la escritura pública de ampliación de capital social con exclusión del derecho de suscripción preferente que ha sido suscrita y desembolsada por Sociedad de Promoción y Participación Empresarial Caja de Madrid, S.A.(SPPE).

El capital de la Sociedad queda aumentado en 6.721.550 nuevas acciones de 1.-€ de valor nominal. Las acciones se han emitido a un tipo de emisión de 25.-€ por acción, por lo que el importe total desembolsado por SPPE asciende a 168.039 miles de euros.

A continuación, se detallan la deuda neta y fondos propios a 30 de junio de 2008 proforma, es decir, como si la ampliación de capital de 168.039 miles de euros hubiese sido efectiva antes del cierre del primer semestre de 2008.

PROFORMA	
30/06/2008	
DEUDA NETA	EUR 5,5 m
FONDOS PROPIOS	EUR 413,0 m
EBITDA	EUR 48,8 m
DEUDA NETA/FONDOS PROPIOS	0,01
DEUDA NETA/EBITDA	0,11

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 2008

---

D. José Luis Carrillo Rodríguez  
Presidente

---

D. Jordi Català Masdeu  
Consejero Delegado

---

D. Javier Carrillo Lostao  
Vicepresidente

---

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

---

D. Eduardo Montes Pérez  
Vocal

---

D. José M<sup>a</sup> Pujol Artigas  
Vocal

---

D. Jose María Loizaga Viguri  
Vocal

---

D. Juan Oderiz San Martín  
En representación de Grupo Corporativo  
Empresarial de la Caja de Ahorros y Monte  
Piedad de Navarra, S.A.U.  
Vocal

---

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