

Mecalux, S.A. y Sociedades Dependientes

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión
Consolidados Correspondientes al Ejercicio
Anual Terminado el 31 de Diciembre de 2002**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de
Mecalux, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Mecalux, S.A. y Sociedades Dependientes, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2002, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidados, además de las cifras del ejercicio 2002, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2002. Con fecha 23 de abril de 2002 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001, en el que expresamos una opinión favorable.
3. La Sociedad participa en un 93,41% en Logis Market S.A., subgrupo de empresas cuya actividad principal es el desarrollo y explotación de un portal de internet del sector de almacenaje, mantenimiento y logística en general. El balance de situación adjunto incluye activos y pasivos relativos a esta sociedad por 14,7 y 2,8 millones de euros, respectivamente. En la nota 2 se indican, asimismo, los resultados previstos para los próximos años que prevén la obtención de beneficios en esta actividad en el año 2005. Las condiciones actuales del mercado hacen que no sea posible evaluar objetivamente las condiciones de recuperación de la inversión dedicada a este proyecto. Por consiguiente, la recuperabilidad de los activos y la exigibilidad de los pasivos indicados anteriormente, por los importes contabilizados, dependerá del éxito de los planes establecidos.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de cualquier ajuste que pudiera ser necesario si se conociera el desenlace final de la incertidumbre descrita en el párrafo anterior, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Mecalux, S.A. y Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 2002 y de los resultados de sus operaciones obtenidos durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuadas, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

5. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2002 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión 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.

DELOITTE & TOUCHE ESPAÑA, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692

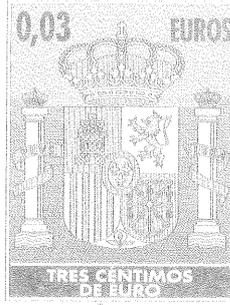


Julio Haeffner

18 de marzo de 2003



CLASE 8.ª



0G4320396

MECALUX, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001**

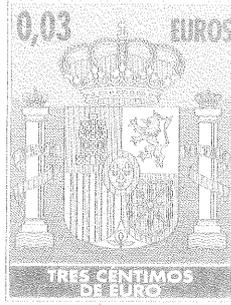
(Miles de Euros)

ACTIVO	31/12/2002	31/12/2001	PASIVO	31/12/2002	31/12/2001
INMOVILIZADO:			FONDOS PROPIOS (Nota 11):		
Gastos de establecimiento (Nota 6)	9.258	8.008	Capital suscrito	22.220	22.220
Inmovilizaciones inmateriales (Nota 7)	10.549	6.400	Prima de emisión de acciones	31.474	31.474
Inmovilizaciones materiales (Nota 8)	103.447	126.624	Reservas-	53.785	53.914
Inmovilizaciones financieras (Nota 9)	20.333	21.611	Reserva legal	4.444	4.040
Acciones propias (Nota 11)	51	41	Otras reservas de la Sociedad dominante	47.814	39.022
Total inmovilizado	143.638	162.684	Reservas en sociedades consolidadas	1.527	10.852
			Diferencia de conversión	2.699	11.672
			Beneficio del ejercicio	4.238	538
			Total fondos propios	114.416	119.818
			INTERESES DE SOCIOS EXTERNOS (Nota 13)	560	-
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	430	397	INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	1.904	1.780
			PROVISION PARA RIESGOS Y GASTOS (Nota 12)	2.804	438
			ACREEDORES A LARGO PLAZO (Nota 14):		
			Deudas con entidades de crédito	92.522	112.211
			Otros acreedores	7.576	5.200
			Total acreedores a largo plazo	100.098	117.411
ACTIVO CIRCULANTE:			ACREEDORES A CORTO PLAZO:		
Existencias (Nota 10)	51.121	49.162	Deudas con entidades de crédito (Nota 14)	34.521	13.821
Deudores-	82.344	63.123	Acreedores comerciales	27.243	30.161
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	66.929	61.744	Otras deudas no comerciales-	14.713	7.612
Deudores varios (Nota 8)	18.526	310	Administraciones Públicas	10.130	4.177
Personal	34	129	Remuneraciones pendientes de pago	3.517	3.255
Administraciones Públicas	2.657	5.533	Provisión para operaciones de tráfico (Nota 12)	1.001	-
Provisiones (Nota 17)	(5.802)	(4.593)	Otras deudas (Nota 13)	65	180
Inversiones financieras temporales (Nota 9)	15.263	7.630	Total acreedores a corto plazo	76.477	51.594
Tesorería	1.841	6.239			
Ajustes por periodificación	1.622	1.806	TOTAL PASIVO	296.259	291.041
Total activo circulante	152.191	127.960			
TOTAL ACTIVO	296.259	291.041			

Las Notas 1 a 19 descritas en la Memoria forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002.



CLASE 8.ª



OG4320397

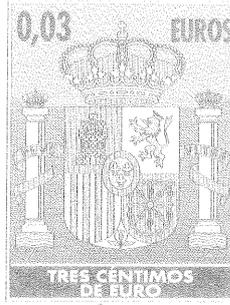
MECALUX, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001
(Miles de Euros)

DEBE	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	HABER	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
GASTOS:			INGRESOS:		
Aprovisionamientos (Nota 17)	66.453	72.457	Importe neto de la cifra de negocios (Nota 17)	206.146	203.257
Gastos de personal	56.129	53.736	Aumento de las existencias de productos terminados y en curso de fabricación	124	5.954
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	18.572	12.073	Trabajos efectuados por la Empresa para el inmovilizado (Nota 17)	1.984	2.482
Variación de las provisiones de tráfico (Nota 17)	2.479	2.196	Otros ingresos de explotación	115	16
Otros gastos de explotación	72.733	64.645		208.369	211.709
	216.366	205.107	Pérdidas de explotación	7.997	-
Beneficios de explotación	-	6.602	Otros intereses e ingresos asimilados	437	810
Gastos financieros y gastos asimilados	4.681	4.634	Diferencias positivas de cambio	5.537	2.539
Diferencias negativas de cambio	13.357	4.222		5.974	3.349
	18.038	8.856	Resultados financieros negativos	12.064	5.507
Beneficios de las actividades ordinarias	-	1.095	Pérdidas de las actividades ordinarias	20.061	-
Pérdidas procedentes del inmovilizado inmaterial y material	2.576	648	Beneficios en enajenación de inmovilizado (Nota 17)	21.285	206
Gastos extraordinarios (Nota 17)	3.396	448	Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio	51	51
	5.972	1.096	Ingresos extraordinarios	1.121	512
Resultados extraordinarios positivos	16.485	-	Resultados Extraordinarios negativos	-	327
Beneficios antes de impuestos	-	768	Pérdidas antes de impuestos	3.576	-
Impuesto sobre Sociedades (Nota 15)	(7.434)	233			
Beneficio neto del ejercicio	3.858	535	Pérdida atribuida a socios externos (Nota 17)	380	3
Beneficio neto atribuido a la Sociedad Dominante	4.238	538			

Las Notas 1 a 19 descritas en la Memoria forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2002.



CLASE 8.ª



0G4320398

Mecalux, S.A. y Sociedades Dependientes

Memoria
Correspondiente al Ejercicio Anual Terminado
el 31 de Diciembre de 2002

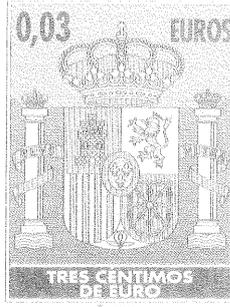
1. Actividad del Grupo

La actividad de Mecalux, S.A., consiste en la fabricación y comercialización de estanterías metálicas y sistemas de almacenaje y archivo. Asimismo, participa mayoritariamente en diversas sociedades dedicadas también a dicha actividad, a excepción del grupo Logis Market, cuyo objeto social es la prestación de servicios consultoría relativos a Internet, desarrollo de páginas web y la intermediación en transacciones relacionadas con la logística. Durante el ejercicio 2002, la Sociedad dominante y Mecalux Levante, S.A. han iniciado la comercialización de determinados servicios de robótica y gestión de proyectos para almacenes.

2. Sociedades del Grupo

Las sociedades del Grupo y la información relacionada con las mismas, es la siguiente:

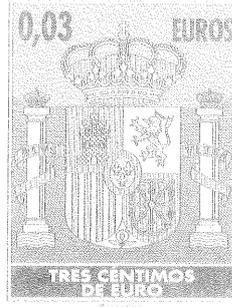
Sociedad	Participación	
	Directa	Indirecta
Mecalux Servis, S.A. C/ Julio Palacios,12 Leganés (Madrid)	99,9875%	-
Mecalux Levante, S.A. Av. Alqueria de Moret 3-5-7 46210 Picanya (Valencia)	99,9636%	-
Mecalux Canarias, S.A. C/ Canal Izquierdo nº 2 Agüimes (Las Palmas de Gran Canaria)	99,9984%	-
Mecalux France, S.A.R.L. 2 Route de Longjumeau Chilly Mazarin (Francia)	100,0000%	-
Simalux, S.A. Z.I. RN20 BP7 Auterive (Francia)	99,8833%	-
Mecalux UK, Ltd. Unit 38, Halifax Road Metropolitan Centre MIDDX UB6 (Greenford) – Reino Unido	100,0000%	-
Mecalux GmbH Moselstrasse 15B Neuss (Alemania)	100,0000%	-
Mecalux Estantes, Lda. Alameda Ant. Sergio 7-2º 2795-023 Linda-A-Velha (Portugal)	99,9883%	-



0G4320399

CLASE 8.ª

Sociedad	Participación	
	Directa	Indirecta
Mecalux Milano, S.R.L. Via Benaco 14 20098 Sangiuliano Milanese (Italia)	100,000%	-
Mecalux Argentina, S.A. C/Lima, 575 7ª Buenos Aires (Argentina)	99,9997%	-
Mecalux México S.A. de CV Boulevard Bellas Artes, 9001 Nueva Ciudad Industrial Tijuana Tijuana- BC (México)	100,000%	-
Mecalux Corporation 1013 Centre Road Willmington, New Castle, Delaware 90245 E.E.U.U.	100,000%	-
Mecalux Illinois Inc. Melrose Business Center, 1600 North 25 th Avenue 60160 – Melrose Park Illinois	-	100,000%
Mecalux Inc. 980 Via Rodeo Placentia – C.A. 92870, California	-	100,000%
Mecalux Chile, Ltda. Cerro Portezuelo 9817 – C 7490460 Quilicura (Chile)	-	97,9997%
Mecalux Sp zoo Ul Leona Wyczolkowskyego, 125 44.709 – Gliwice (Polonia)	100,000%	-
Mecalux Ceska Republika, S.r.o. Praga, 2, America, 8 12000 – Praga (República Checa)	100,000%	-
Mecalux Belgium, SA Av. Lavoisier, 16B Business Park Wavre Nord Wavre (Bélgica)	99,9990%	-
Mecalux Austria GMBH Industriestrasse, 9 Büro Top 2.1. Guntramsdorf (Austria)	100,000%	-
Logis Market, S.A. Gran Via de les Corts Catalanes,72-78 Hospitalet de Llobregat (España)	93,4108%	-



OG4320400

CLASE 8.ª

Sociedad	Participación	
	Directa	Indirecta
Logis Market Consultoria de sistemas informáticos LTDA. Alameda Ant. Sergio 7 2º Linda-A-Velha (Portugal)	-	93,4108%
Logismarket, GmbH Moselstrasse 15B Neuss (Alemania)	-	93,4108%
Logismarket, S.A.R.L Route de LongJumeau, 2 91380 Chilly – Mazarin (Francia)	-	93,4108%
Logismarket, S.R.L Via Benaco 14 20098 Sangiuliano Milanese (Italia)	-	93,4108%
Mecalux Brasil, Ltda. Avda. General Ataliba Leonel, 93 Santana Center – Sala 93 02033-000 Sao Paolo (Brasil)	99,9999%	-
Mecalux (S) Pte. Ltd. 1 Goodhill Plaza 03-39 Podium Block (Singapore)	99,9978%	-

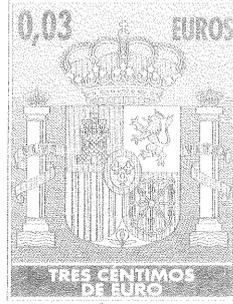
Todas las sociedades mencionadas anteriormente se dedican a comercializar productos de la marca "MECALUX", a excepción de Simalux, S.A., Mecalux Argentina, S.A., Mecalux México S.A. de C.V., Mecalux Sp Zoo. y Mecalux Illinois Inc., que a la vez que comercializan los productos, tienen proceso de fabricación propio y a excepción, también, del subgrupo Logis Market que es un portal vertical del sector de almacenaje, manutención, transporte y logística.

La actividad del subgrupo Logis Market está centrada en la realización de actividades y prestación de servicios relacionados con Internet. Logis Market es un portal vertical del sector del almacenaje, manutención, transporte y logística. Esta actividad ha incurrido en pérdidas hasta el 31 de diciembre de 2002, que continuarán en los próximos años, reduciendo sus fondos propios e incrementando, en consecuencia, las necesidades de financiación. Los administradores de la sociedad han previsto cubrir estas necesidades a través de aportaciones. El plan de negocio elaborado por el subgrupo Logis Market para los próximos cinco años contempla pérdidas antes de impuestos para el ejercicio 2003 de 4 millones de euros, un resultado de punto de equilibrio en el 2004, y alcanzar un beneficio antes de impuestos de 4 millones de euros en el ejercicio 2005. Dicho plan de negocio ha sido elaborado asumiendo el cumplimiento de determinadas tendencias e hipótesis.

Las sociedades Mecalux Ceska Republika S.r.o. y Mecalux (S) Pte. Ltd. están en situación de "dormant status".



CLASE 8.ª



OG4320401

La relación de sociedades pertenecientes al perímetro de consolidación cuyas cuentas anuales del ejercicio 2002 han sido auditadas es la siguiente:

Sociedad	Auditor
Mecalux, S.A.	Deloitte & Touche
Mecalux Servis, S.A.	Deloitte & Touche
Mecalux Levante, S.A.	Deloitte & Touche
Mecalux Argentina, S.A..	Deloitte & Touche
Mecalux France, S.A.R.L.	Deloitte & Touche – Societé Beas
Simalux, S.A.	Deloitte & Touche – Barbier Frinault Associés
Mecalux Estantes, Lda.	Deloitte & Touche
Mecalux UK, Ltd.	Alliotts
Mecalux México S.A. de C.V.	Deloitte & Touche
Mecalux Milano, S.R.L.	Deloitte & Touche
Mecalux GmbH	Eurocensor GmbH
Mecalux Belgium, S.A.	Bogaerts, Bloemen&Co Bedrijfsrevisoren
Mecalux Sp. Zoo.	Deloitte & Touche
Logis Market, S.A.	Deloitte & Touche

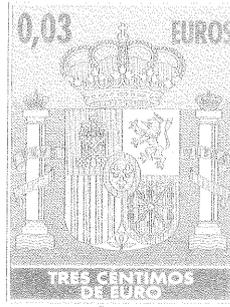
Durante el ejercicio 2002 se han incorporado al perímetro de consolidación las sociedades Mecalux Brasil, Ltda. y Logis Market, S.A. y sociedades dependientes.

Mecalux Ceska Republika, S.r.o. y Mecalux (S) Pte.Ltd. no se han consolidado dado que el importe neto de consolidar dichas sociedades no es significativo al 31 de diciembre de 2002 (véase Nota 9). Asimismo, dentro del subgrupo Logis Market, no se ha consolidado Logismarket, GmbH, dado que se ha constituido durante el ejercicio 2002 y el importe neto de consolidar dicha sociedad no es significativo a 31 de diciembre de 2002.

Durante el ejercicio 2002, se ha realizado la fusión de la sociedad Mecalux Polska Sp. Zoo con la sociedad Mecalux Sp. Zoo, siendo esta última la sociedad absorbente, así como la fusión de Estan, S.A. con la sociedad Mecalux Servis, S.A. (sociedad absorbente), tras la venta de las respectivas participaciones a las sociedades absorbentes y que anteriormente mantenía Mecalux, S.A. en su cartera.



CLASE 8.ª



OG4320402

3. Distribución de resultados de la Sociedad dominante

La propuesta de distribución de beneficios formulada por los Administradores de la Sociedad dominante es la siguiente:

	Miles de Euros
Bases de reparto: Pérdidas y ganancias	3.894
Distribución: A reserva voluntaria	3.894
	3.894

4. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

a) Principios de consolidación

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas se han preparado a partir de los registros de contabilidad de Mecalux, S.A., y de las sociedades que se incluyen en la consolidación (véase Nota 2), cuyas respectivas cuentas anuales han sido formuladas por los Administradores de cada sociedad de acuerdo con el Plan General de Contabilidad en el caso de las sociedades españolas. Las cuentas anuales consolidadas adjuntas que han sido formuladas por los Administradores de Mecalux, S.A. y las cuentas anuales individuales de Mecalux, S.A., y de cada una de las sociedades consolidadas, se someterán a la aprobación de las Juntas Generales de Accionistas correspondientes, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

Las cuentas anuales individuales y consolidadas de Mecalux, S.A. y Sociedades Dependientes correspondientes al ejercicio 2001 fueron aprobadas el 18 de junio de 2002.

Todas las cuentas a cobrar y pagar y otras transacciones entre sociedades consolidadas, han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

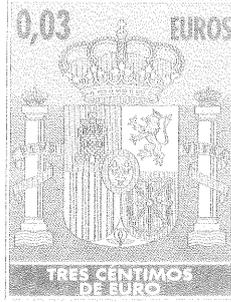
Dada la participación mayoritaria de Mecalux, S.A., en todas las sociedades del Grupo, el método seguido en la consolidación ha sido el de integración global.

El valor de la participación de los accionistas minoritarios en el patrimonio y en los resultados de las sociedades consolidadas se presenta en el capítulo "Intereses de socios externos" del pasivo del balance de situación consolidado y "Beneficio/(Pérdida) atribuido a socios externos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, respectivamente.

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas no incluyen el efecto fiscal que, en su caso, pudiera producirse como consecuencia de la incorporación de las reservas de las sociedades consolidadas en el patrimonio de la sociedad dominante, por considerar que las citadas reservas serán utilizadas como fuente de autofinanciación en cada sociedad consolidada.



CLASE 8.ª



OG4320403

b) Comparación de la información

Durante el ejercicio se han incorporado al perímetro de consolidación Mecalux Brasil, Ltda. y el subgrupo Logis Market. El efecto global de dicha variación del perímetro con respecto al ejercicio precedente ha supuesto un incremento activos y pasivos relativos al subgrupo Logis Market por importe de 1,2 y 2,8 millones de euros, respectivamente. En el caso de Mecalux Brasil, Ltda., el efecto es poco significativo.

Asimismo, para una adecuada comparación entre años se debe considerar el cambio normativo producido en 2002 en relación con los créditos fiscales por deducciones de acuerdo con la resolución del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas que modifica parcialmente la norma número 16 del Plan General de Contabilidad, por el que el Grupo ha procedido a activar incentivos fiscales correspondientes a ejercicios anteriores por importe de 5,7 millones de euros (véase Nota 15).

5. Normas de valoración

Las principales normas de valoración utilizadas por las sociedades en la elaboración de sus cuentas anuales consolidadas para el ejercicio 2002, han sido las siguientes:

a) Homogeneización de partidas

Con el objeto de presentar de una forma homogénea las distintas partidas que componen las cuentas anuales consolidadas adjuntas, se han aplicado los siguientes criterios básicos de homogeneización sobre la presentación de las cuentas anuales individuales de las sociedades del Grupo:

- Homogeneización valorativa.
- Homogeneización por operaciones internas.
- Homogeneización en la agrupación y presentación.

b) Métodos de conversión

En la conversión de las cuentas anuales de las sociedades extranjeras del Grupo, se han utilizado los tipos de cambio en vigor a la fecha de cierre del ejercicio, excepto para el capital y reservas, que se han utilizado los tipos de cambio históricos y la cuenta de pérdidas y ganancias que se ha convertido a tipo de cambio medio del ejercicio.

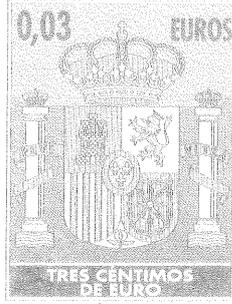
La diferencia de cambio originada como consecuencia de la aplicación de este criterio se incluye en el epígrafe "Diferencias de conversión" bajo el capítulo de "Fondos propios" del balance de situación consolidado adjunto, deducida la parte que de dicha diferencia corresponde a los socios externos, que se presenta en el capítulo "Intereses de socios externos" del pasivo del balance de situación consolidado adjunto.

En el caso de Mecalux México S.A. de C.V., se ha considerado el balance ajustado al 31 de diciembre de 2002 por los efectos de la inflación. Estos efectos no son significativos en relación con el patrimonio total consolidado del Grupo. Sin embargo, a partir del ejercicio 2003, el Grupo consolidará los estados financieros de esta sociedad sin considerar los efectos de la inflación.

En el caso de Mecalux Argentina, S.A., no se ha considerado el efecto de la inflación.



CLASE 8.ª



OG4320404

c) Gastos de establecimiento

Los gastos de establecimiento están formados por los gastos de constitución, los de primer establecimiento y los de ampliación de capital, y están contabilizados por los costes incurridos.

Representan fundamentalmente, gastos en concepto de honorarios de abogados, escrituración, registro, así como ciertos costes necesarios para la puesta en marcha y apertura de nuevos mercados, que se amortizan linealmente en cuatro años.

d) Inmovilizaciones inmateriales

Dentro de la cuenta de "Propiedad Industrial" del epígrafe "Inmovilizado inmaterial" se incluyen diversas marcas con la denominación "Mecalux", las cuales se amortizan linealmente en un período de cinco años.

Las aplicaciones informáticas se valoran a coste de adquisición, y se amortizan linealmente en cinco años.

Los gastos de investigación y desarrollo corresponden a diversos proyectos que el Grupo está desarrollando para los que se tienen motivos fundados de éxito técnico y se estima una razonable recuperación económica-comercial de los mismos. Se contabilizan cuando se incurren por su coste de adquisición o coste de producción, y se amortizan en cinco años.

e) Inmovilizado material

El inmovilizado material adquirido se halla valorado a precio de coste actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales entre las que se encuentra el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio para la Sociedad dominante.

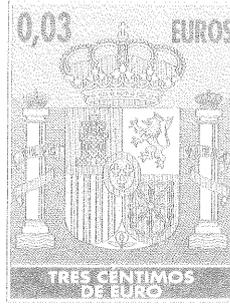
Los costes de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor coste de los correspondientes bienes.

Los trabajos que el Grupo realiza para su propio inmovilizado se reflejan al coste acumulado que resulta de añadir a los costes externos los costes internos determinados en función de los consumos propios de materiales de almacén y los costes de fabricación aplicados, según tasas horarias de absorción similares a las usadas para la valoración de las existencias.

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



CLASE 8.ª



OG4320405

Las sociedades amortizan su inmovilizado material siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada, según el siguiente detalle:

	Años de vida útil estimada
Construcciones	25 a 100
Instalaciones técnicas y maquinaria	2 a 20
Mobiliario y utillaje	3 a 25
Equipos proceso información	8
Elementos de transporte	14 a 18

f) Valores negociables y otras inversiones financieras análogas

Mecalux, S.A., y sus sociedades dependientes, presentan sus inversiones en valores negociables, depósitos y fianzas al coste de adquisición.

Dentro del epígrafe de inmovilizado financiero se incluyen las inversiones en sociedades del Grupo no consolidadas que se hallan valoradas a coste de adquisición.

Asimismo, dentro del epígrafe de "Inmovilizaciones financieras" se incluyen los impuestos anticipados e incentivos fiscales (véase Nota 15), cuya recuperación y/o aplicación se prevé que se realizará en un plazo superior a un año.

g) Gastos a distribuir en varios ejercicios

Los gastos a distribuir en varios ejercicios corresponden básicamente a los gastos de formalización de créditos que se amortizan de acuerdo con un criterio financiero.

h) Existencias

Las materias primas se valoran al coste de adquisición por el método de primera entrada-primer salida, o al valor de mercado, el menor.

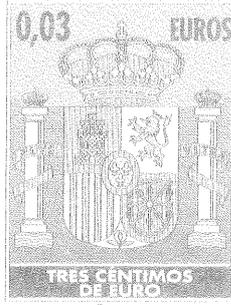
Las obras en curso de ejecución para clientes se valoran a precio de venta, reconociéndose el margen generado en función de su grado de avance, definido por las entregas de materiales a clientes y clasificándose en el epígrafe de clientes por ventas y prestaciones de servicios.

Los productos terminados se valoran siguiendo un método de imputación global de costes de materia prima y gastos directos e indirectos de fabricación.

La valoración de los productos obsoletos, defectuosos o de lento movimiento se ha reducido a su posible valor de realización.



CLASE 8.ª



OG4320406

i) Factoring

El grupo realiza operaciones de factoring con diversas entidades financieras rebajando el importe de la cuenta de "Clientes por ventas y prestaciones de servicios" del balance de situación adjunto la parte correspondiente a las cuentas ya cedidas dado que, según los contratos de factoring, dichas entidades financieras asumen el riesgo por insolvencia.

El importe de las cuentas a cobrar cedidas y no vencidas a 31 de diciembre de 2002 asciende a 3 millones de euros.

j) Acciones de la Sociedad dominante

Mecalux, S.A. mantiene acciones propias, que se valoran a su precio de adquisición, constituido por el importe total satisfecho o que deba satisfacerse por la adquisición, más los gastos inherentes a la operación, o valor de mercado, cuando éste sea menor. Como valor de mercado se considera la cotización oficial media del último trimestre del ejercicio o la cotización al cierre, la que resulte menor.

k) Subvenciones

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

l) Provisión para riesgos y gastos

La provisión registrada corresponde a los importes estimados para hacer frente a contingencias y posibles responsabilidades derivadas de la actividad de la Sociedad Dominante

La dotación registrada durante el ejercicio 2002 corresponde a los costes estimados por la Sociedad dominante para hacer frente al traslado de las instalaciones, maquinaria y otros bienes que se encuentran ubicados en la sede central que ha sido objeto de venta (véase Nota 8).

m) Impuesto sobre beneficios

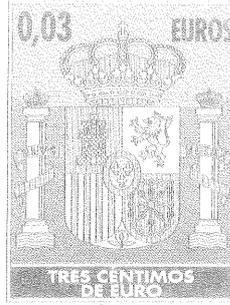
El impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del citado impuesto, y minorado por las bonificaciones y deducciones en la cuota, excluidas las retenciones y pagos a cuenta.

n) Transacciones en moneda extranjera

La conversión en euros de los valores de renta fija y de los créditos y débitos expresados en moneda extranjera se realiza aplicando el tipo de cambio vigente en el momento de efectuar la correspondiente operación, valorándose al cierre del ejercicio de acuerdo con el tipo de cambio vigente en ese momento.



CLASE 8.^a



OG4320407

Las diferencias de cambio que se producen como consecuencia de la valoración al cierre del ejercicio de valores de renta fija, así como de los débitos y créditos en moneda extranjera se clasifican en función del ejercicio en que vencen y de la moneda, agrupándose a estos efectos las monedas que, aún siendo distintas, gozan de convertibilidad oficial.

Las diferencias netas positivas de cada grupo se recogen en el pasivo del balance como ingresos a distribuir en varios ejercicios, salvo que por el grupo correspondiente se hayan imputado a resultados de ejercicios anteriores diferencias negativas de cambio, en cuyo caso se abonan a resultados del ejercicio las diferencias positivas hasta el límite de las diferencias negativas netas cargadas a resultados de ejercicios anteriores.

Las diferencias negativas de cada grupo se imputan a resultados.

Las diferencias positivas diferidas en ejercicios anteriores se imputan a resultados en el ejercicio en que vencen o se cancelan anticipadamente los correspondientes créditos y débitos o en la medida en que en cada grupo homogéneo se van reconociendo diferencias en cambio negativas por igual o superior importe.

o) Ingresos y gastos

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

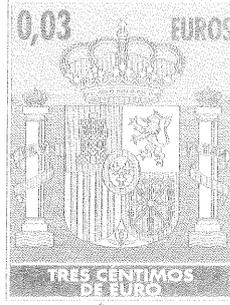
No obstante, siguiendo el principio de prudencia, las sociedades únicamente contabilizan los beneficios realizados a la fecha de cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos y las pérdidas previsibles, aún siendo eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.

p) Gastos medioambientales

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



CLASE 8.ª



OG4320408

6. Gastos de establecimiento

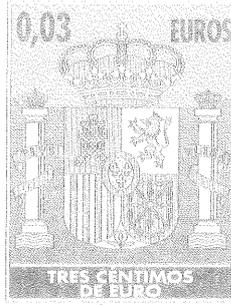
El movimiento habido durante el ejercicio en las diferentes cuentas de gastos de establecimiento ha sido el siguiente:

	Miles de Euros				
	Saldo inicial	Incorporaciones al perímetro	Adquisiciones o dotaciones	Diferencias de conversión	Saldo final
Gastos de constitución:					
Coste	7	3	12	(6)	16
Amortización	(7)	(1)	(5)	6	(7)
	-	2	7	-	9
Gastos de establecimiento:					
Coste	2.696	6.516	80	(69)	9.223
Amortización	(1.129)	(1.871)	(569)	(77)	(3.646)
	1.567	4.645	(489)	(146)	5.577
Gastos ampliación capital:					
Coste	2.207	162	11	(29)	2.351
Amortización	(1.576)	(33)	(496)	33	(2.072)
	631	129	(485)	4	279
Gastos apertura nuevos mercados:					
Coste	7.734	-	3	(1.630)	6.107
Amortización	(1.924)	-	(1.378)	588	(2.714)
	5.810	-	(1.375)	(1.042)	3.393
Total:					
Coste	12.644	6.681	106	(1.734)	17.697
Amortización	(4.636)	(1.905)	(2.448)	550	(8.439)
Total	8.008	4.776	(2.342)	(1.184)	9.258

Las incorporaciones al perímetro de consolidación corresponden a la incorporación del subgrupo Logis Market.



CLASE 8.ª



OG4320409

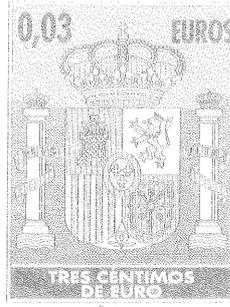
7. Inmovilizado inmaterial

El movimiento habido durante el ejercicio en las diferentes cuentas de inmovilizaciones inmateriales y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Miles de Euros					
	Saldo inicial	Incorporaciones al perímetro	Adquisiciones o dotaciones	Diferencias de conversión	Retiros o reducciones	Saldo final
Gastos investigación y desarrollo:						
Coste	4.229	-	1.547	-	-	5.776
Amortización acumulada	(959)	-	(867)	-	-	(1.826)
	3.270	-	680	-	-	3.950
Propiedad industrial:						
Coste	1.248	42	30	-	-	1.320
Amortización acumulada	(914)	(7)	(229)	-	-	(1.150)
	334	35	(199)	-	-	170
Aplicaciones informáticas:						
Coste	5.232	5.557	1.072	(104)	(5)	11.752
Amortización acumulada	(2.436)	(1.857)	(1.086)	56	-	(5.323)
	2.796	3.700	(14)	(48)	(5)	6.429
Total:						
Coste	10.709	5.599	2.649	(104)	(5)	18.848
Amortización acumulada	(4.309)	(1.864)	(2182)	56	-	(8.299)
Total	6.400	3.735	467	(48)	(5)	10.549

Las incorporaciones al perímetro corresponden a la incorporación del subgrupo Logis Market.

Durante el ejercicio 2002, la Sociedad dominante ha invertido 1,5 millones de euros en "Gastos de investigación y desarrollo", de los cuales 1,3 millones de euros han sido destinados para el desarrollo de la nueva división de Robótica, que ofrece servicios de robótica y proyectos de gestión para almacenes.



OG4320410

CLASE 8.ª

8. Inmovilizado material

El movimiento habido durante el ejercicio en las diferentes cuentas de inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

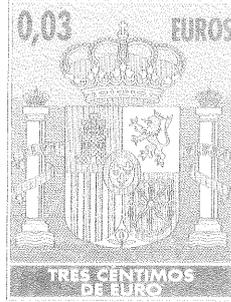
	Miles de Euros						
	Saldo inicial	Incorporaciones al perímetro	Adquisiciones o dotaciones	Diferencias de conversión	Retiros o reducciones	Trasposos	Saldo final
Terrenos y construcciones:							
Costes	42.975	-	449	(8.102)	(5.449)	596	30.469
Amortización acumulada	(2.860)	-	(878)	500	373	(38)	(2.903)
	40.115	-	(429)	(7.602)	(5.076)	558	27.566
Instalaciones técnicas y maquinaria:							
Costes	71.240	-	6.119	(8.727)	(125)	92	68.599
Amortización Acumulada	(14.971)	-	(6.223)	1.969	(9)	9	(19.225)
	56.269	-	(104)	(6.758)	(134)	101	49.374
Mobiliario y utillaje:							
Costes	30.712	100	2.664	(1.863)	(276)	(436)	30.901
Amortización acumulada	(8.118)	(18)	(1.944)	323	(1.918)	29	(11.646)
	22.594	82	720	(1.540)	(2.194)	(407)	19.255
Equipos informáticos y elementos de transporte:							
Coste	7.798	326	760	(408)	(176)	7	8.307
Amortización acumulada	(3.026)	(89)	(864)	242	79	-	(3.658)
	4.772	237	(104)	(166)	(97)	7	4.649
Anticipos e inmovilizado en curso:							
	2.874	-	8	(20)	-	(259)	2.603
Totales:							
Coste	155.599	426	10.000	(19.120)	(6.026)	-	140.879
Amortización acumulada	(28.975)	(107)	(9.909)	3.034	(1.475)	-	(37.432)
Total	126.624	319	91	(16.086)	(7.501)	-	103.447

Las adiciones del ejercicio corresponden básicamente a inversiones en las plantas productivas, mientras que las incorporaciones al perímetro de consolidación corresponden a la incorporación del subgrupo Logis Market y Mecalux Brasil, Ltda.

El epígrafe de "Anticipos e inmovilizado en curso" incluye maquinaria por importe de 932 miles de euros adquirida por la Sociedad dominante durante el ejercicio 2001 para su posterior venta en el 2003 a las sociedades del Grupo, entre otras a Mecalux Sp Zoo, Mecalux Illinois Inc. y Mecalux México S.A. de C.V.



CLASE 8.ª



OG4320411

Con fecha 27 de diciembre de 2002, la Sociedad Dominante ha vendido los terrenos y construcciones en los que se encuentra su sede central en Gran Vía 72-78 a la inmobiliaria Promotora Catalunya Mediterránea, S.A. por importe de 26,2 millones de euros más impuesto sobre el valor añadido. La venta se ha realizado acordando, entre otras, las siguientes cláusulas:

- a) Se permite continuar ocupando materialmente las fincas sin necesidad de contraprestación económica hasta 27 de diciembre de 2003, con prórroga de seis meses en caso de que la Sociedad dominante no haya desalojado. Al llegar esta última fecha deberá desalojar salvo que todavía no se hubiere notificado la aprobación del subámbito 2 del Plan Especial de Gran Vía y futura Plaza Europa.
- b) Se establece una indemnización en caso de no desalojo antes del 27 de diciembre de 2003 en función de la superficie ocupada.
- c) Se acuerda realizar una revisión de los metros edificables una vez se apruebe el Plan Especial de Gran Vía y futura Plaza Europa, procediéndose entonces a ajustar el precio definitivo de dicha venta.

Como resultado de la operación se ha generado un beneficio extraordinario de 21,2 millones de euros (véase Nota 17) y una cuenta a cobrar por importe de 18,4 millones de euros que se registra en el epígrafe "Deudores varios" del balance de situación consolidado adjunto. Asimismo, la Sociedad dominante ha procedido a dotar una provisión por el futuro traslado de su sede correspondiente a los costes de traslado en los que estima incurrir por importe de 1,5 millones de euros (véase Nota 12).

Mecalux, S.A. y la antigua sociedad Mecalux Industrial, S.A., fusionada en el ejercicio 1998 con Mecalux, S.A. actualizaron en el ejercicio 1996 su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio.

El impacto neto de dicha actualización en el ejercicio 2002 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Plusvalía	Retiros	Amortización acumulada	Neto Final
Terrenos y construcciones	1.333	(951)	(42)	340
Instalaciones técnicas y maquinaria	342	(11)	(157)	174
Mobiliario y Utillaje	611	(84)	(404)	123
Equipos informáticos y elementos de transporte	79	(36)	(36)	7
Total	2.365	(1.082)	(639)	644

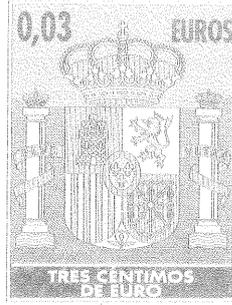
El efecto de la actualización sobre las amortizaciones del ejercicio ha ascendido a 56 miles de euros. El incremento neto de valor resultante de las operaciones de actualización se amortizará en los períodos impositivos que resten por completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados.

Durante el ejercicio 2002 se han pagado alquileres de algunos inmuebles donde se ubican las instalaciones productivas de la Sociedad dominante y de otras sociedades del Grupo por importe de 1.533 miles de euros, a sociedades vinculadas a determinados accionistas.

Al 31 de diciembre de 2002, los bienes totalmente amortizados del Grupo ascienden a 4.860 miles de euros.



CLASE 8.ª



OG4320412

9. Inmovilizaciones financieras

Los movimientos habidos durante el ejercicio en la cuenta de "Inmovilizaciones financieras", así como las correspondientes cuentas de provisiones, han sido los siguientes:

	Miles de Euros						
	Saldo inicial	Cambios de perímetro	Adquisiciones o dotaciones	Retiros o reducciones	Diferencias de conversión	Traspasos	Saldo final
Cartera de valores a largo plazo	14.258	(13.848)	-	(284)	-	-	126
Depósitos y fianzas	867	30	136	(101)	(12)	-	920
Administraciones Públicas a largo plazo	6.486	389	14.960	(360)	(1.772)	(416)	19.287
Total	21.611	(13.429)	15.096	(745)	(1.784)	(416)	20.333

Cartera de valores a largo plazo

Durante el ejercicio 2002, se ha incorporado al perímetro el subgrupo Logis Market.

La cuenta de "Cartera de valores a largo plazo" incluye la participación en las sociedades del Grupo que no han sido consolidadas y cuyo efecto de no consolidar no es significativo.

Administraciones Públicas a largo plazo

Las sociedades que integran el perímetro de consolidación del Grupo Mecalux al 31 de diciembre de 2002 presentan en la cuenta de "Administraciones Públicas a largo plazo" el importe de créditos fiscales, deducciones pendientes de aplicar así como determinados impuestos anticipados (véase Nota 15), clasificándose dentro de inmovilizaciones financieras ya que se estima un plazo de compensación superior a un año.

Inversiones financieras temporales

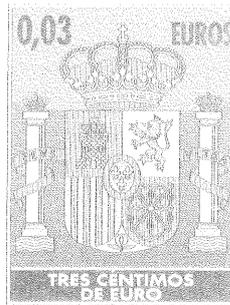
Al 31 de diciembre de 2002, la composición de las inversiones financieras temporales es la siguiente:

	Miles de Euros
Depósitos y fianzas constituidos a corto plazo	5
Otros créditos	15.258
Saldo	15.263

En el epígrafe "Otros créditos" se incluyen principalmente depósitos en Repos y Eurodepósitos por importe de 14,1 millones de euros que devengan un tipo de interés medio del 3,2%.



CLASE 8.ª



OG4320413

10. Existencias

La composición de las existencias de Mecalux, S.A. y sus sociedades dependientes a 31 de diciembre de 2002, es la siguiente:

	Miles de Euros
Materias primas y otros aprovisionamientos	21.665
Producto en curso	484
Productos terminados	28.972
Total	51.121

11. Fondos propios

El movimiento habido en las cuentas de "Fondos Propios", ha sido el siguiente:

	Miles de Euros							
	Capital suscrito	Prima de emisión de acciones	Reserva legal	Otras reservas de la Sociedad dominante	Reservas en Sociedades consolidadas	Diferencias de conversión	Beneficios del ejercicio	Total fondos propios
Saldo 31 de diciembre de 2001	22.220	31.474	4.040	39.022	10.852	11.672	538	119.818
Distribución resultados:								
A reservas	-	-	404	8.792	(8.658)	-	(538)	-
Diferencias de conversión y otros	-	-	-	-	(668)	(8.973)	-	(9.640)
Beneficios del ejercicio	-	-	-	-	-	-	4.238	4.238
Saldo a 31 de diciembre de 2002	22.220	31.474	4.444	47.814	1.527	2.699	4.238	114.416

Capital social

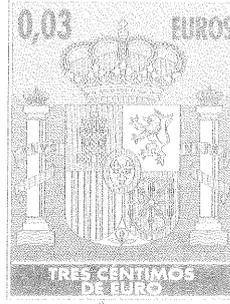
El capital social de la Sociedad dominante está formado por 22.200.000 acciones de valor nominal un euro cada una totalmente suscritas y desembolsadas.

Al 31 de diciembre de 2002, las sociedades accionistas de Mecalux, S.A. con participación igual o superior al 10% del capital suscrito, son las siguientes:

Sociedad	Participación
Lut Valores, S.L	16,15%
Genner de Inversiones, S.A., S.I.M.	14,93%
Euro Syns, S.A.	10,00%
Riscal de Inversiones, S.A.	18,91%



CLASE 8.ª



OG4320414

Las acciones propias en poder de la Sociedad Dominante totalizan 19.933 acciones comunes, con valor nominal de un euro cada una, y que han sido adquiridas por un importe total de 51 miles de euros.

Prima de emisión

El saldo de la cuenta "Prima de emisión" recoge la prima originada como consecuencia de la ampliación de capital, que la Sociedad matriz efectuó en fecha 24 de noviembre de 1.995, con una prima del 109%, de la ampliación de capital efectuada en fecha 1 de agosto de 1996, con una prima del 1.038%, y de la ampliación del 4 de mayo de 1999, con una prima del 900%.

Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social.

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

Las reservas legales de las sociedades dependientes, que ascienden a 256 miles de euros, son reservas indisponibles.

Reserva de revalorización

La "Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio" puede destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro y a ampliación del capital social. A partir del 1 de enero del año 2007 podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

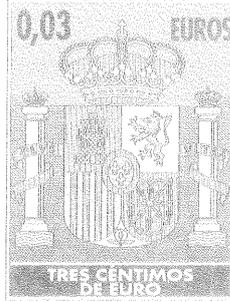
Al 31 de diciembre de 2002, las reservas de revalorización ascienden a 1,5 millones de euros, y se hallan registradas en los epígrafes de "Reservas de la sociedad dominante".

Otras reservas no disponibles

Hasta que las partidas de gastos de establecimiento y de investigación y desarrollo no hayan sido totalmente amortizadas, está prohibida toda distribución de beneficios, a menos que el importe de las reservas disponibles sea, como mínimo, igual al importe de los saldos no amortizados.



CLASE 8.ª



OG4320415

Reservas en sociedades consolidadas

A continuación se presenta el desglose, por sociedades, de dicho epígrafe, en miles de euros:

Sociedad	Reservas consolidadas
Mecalux, S.A. (Efecto de los ajustes de consolidación)	5.583
Mecalux Servis, S.A.	410
Mecalux Levante, S.A.	(949)
Mecalux Canarias, S.A.	(388)
Mecalux France, S.A.R.L.	399
Simalux, S.A.	535
Mecalux Estantes, Lda.	(175)
Mecalux U.K., Ltd	2.315
Mecalux GmbH	2.022
Mecalux Milano, S.R.L.	(2.423)
Mecalux Argentina, S.A.	2.522
Mecalux Chile, Ltda.	(369)
Mecalux México S.A. de C.V.	(3.537)
Mecalux Inc.	(2.793)
Mecalux Illinois Inc.	(465)
Mecalux Corporation	(191)
Mecalux Sp. Zoo.	504
Subgrupo Logis Market	(460)
Mecalux Brasil, Ltda	(90)
Mecalux Belgium SA	(552)
Mecalux Austria GmbH	(371)
Total	1.527

Diferencias de conversión

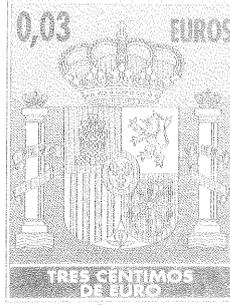
Durante el ejercicio, debido básicamente a la depreciación del tipo de cambio de las diversas monedas en las que operan las sociedades del Grupo del entorno no-euro (principalmente dólar estadounidense, peso mejicano, peso argentino y zloty polaco), se han generado diferencias negativas de conversión netas del efecto fiscal aplicable por importe de 8,9 millones de euros, correspondientes básicamente a las sociedades Mecalux México S.A. de C.V (incluyendo el efecto de la inflación), Mecalux Illinois, Inc., Mecalux Sp.Zoo. y Mecalux Argentina, S.A.

12. Provisión para riesgos y gastos

En el ejercicio 2002, la Sociedad dominante ha contabilizado una provisión por importe de 1,5 millones de euros correspondiente a la estimación de los costes en que va a incurrir para el traslado de la actual sede central, como consecuencia de la venta de la misma (véase Nota 8). Asimismo, la Sociedad dominante ha dotado una provisión de 600 miles de euros para cubrir posibles contingencias derivadas de su actividad.



CLASE 8.^a



OG4320416

Las sociedades del Grupo, Mecalux Estantes, Lda., Mecalux Sp Zoo y Mecalux Argentina, S.A. tienen provisiones por importes de 188, 5 y 511 miles de euros destinadas a cubrir posibles contingencias de la actividad de dichas sociedades.

13. Intereses de socios externos

El saldo incluido en este capítulo del balance de situación consolidado adjunto recoge el valor teórico-contable de la participación de los accionistas minoritarios en las sociedades consolidadas. Asimismo, el saldo que se muestra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta representa la participación de dichos accionistas minoritarios en los resultados del ejercicio.

El movimiento habido durante el ejercicio en este capítulo del balance de situación consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta es, en euros, el siguiente:

Sociedad	Saldo inicial	Incorporaciones al perímetro	Resultado del ejercicio	Saldo final
Subgrupo Logis Market	-	943	(373)	570
Simalux, S.A.	-	2	-	2
Mecalux Chile, Ltda.	-	(5)	(7)	(12)
Total	-	940	(380)	560

14. Deudas no comerciales

Deudas con entidades de crédito

El desglose de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2002 de acuerdo con sus vencimientos, es el siguiente:

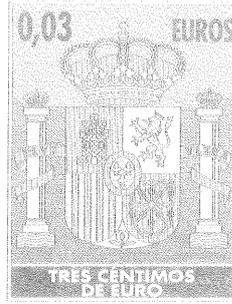
	Miles de Euros								
	Corto Plazo	Largo Plazo						Resto	Total
	2003	2004	2005	2006	2007	2008			
Pólizas de crédito	2.127	3.090	-	-	-	-	-	3.090	
Deudas por intereses	720	-	-	-	-	-	-	-	
Efectos descontados	12.854	-	-	-	-	-	-	-	
Préstamos	18.820	27.055	17.820	15.472	12.200	6.673	10.212	89.432	
	34.521	30.145	17.820	15.472	12.200	6.673	10.212	92.522	

Al 31 de diciembre de 2002 el Grupo tiene concedidas líneas de descuento por importe de 22.331 miles de euros que pueden ser utilizados por las diferentes empresas del Grupo, que devengan un tipo de interés medio del 3,5%. El importe descontado por el Grupo a 31 de diciembre de 2002 asciende a 12.854 miles de euros.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2002, el Grupo tiene concedidas líneas de crédito por un límite de 11.294 miles de euros, que devengan un interés del 3,7%, y de las cuales el Grupo ha dispuesto 5.217 miles euros.



CLASE 8.ª



OG4320417

Al 31 de diciembre de 2002, la Sociedad dominante tiene préstamos que están sujetos al cumplimiento de determinados ratios financieros individuales y consolidados cuya deuda pendiente asciende a 40.198 miles de euros.

El tipo de interés medio devengado por los préstamos bancarios ha sido de 3,96%.

El Grupo ha efectuado operaciones de factoring sin recurso con entidades financieras. Al 31 de diciembre de 2002 el volumen de cuentas a cobrar con terceros y con sociedades del Grupo cedidas ascienden a 3 y 7,5 millones de euros, respectivamente.

Otros acreedores

Dicho epígrafe incluye, básicamente, los impuestos diferidos a largo plazo de Mecalux, S.A. y de Mecalux México, S.A. de C.V. que ascienden a 1,1 y 4,7 millones de euros, respectivamente.

Asimismo, se incluyen dos préstamos otorgados por el ICEX por importe de 1.120 y 607 miles de euros con vencimiento en el 2008 y 2009 y carencia hasta 2004 y 2005, respectivamente.

15. Situación fiscal

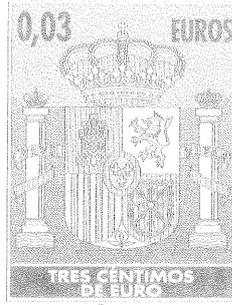
El impuesto sobre Sociedades se calcula a partir del resultado económico o contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del impuesto.

La conciliación del resultado contable del ejercicio con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es tal y como sigue:

	Miles de Euros		
	Aumentos	Disminuciones	Importe
Resultado contable del ejercicio (después de impuestos)			4.238
Intereses minoritarios			(380)
Impuesto sobre Sociedades			(7.434)
Ajustes de consolidación		(27.819)	(27.819)
Diferencias permanentes	2.037	(3.659)	(1.622)
Diferencias temporales	22.074	(18.662)	3.412
Compensación de bases imponibles negativas			(176)
Total base imponible			(29.781)



CLASE 8.ª



OG4320418

Las sociedades del Grupo han activado en este ejercicio y en ejercicios anteriores, los créditos fiscales derivados de las bases imponibles negativas generadas en los diferentes ejercicios y deducciones fiscales procedentes de ejercicios anteriores, susceptibles de ser compensadas con los beneficios que puedan obtenerse en los ejercicios siguientes dentro de los plazos legalmente establecidos. Asimismo algunas sociedades tienen registrados, en los epígrafes que se indican a continuación, impuestos anticipados y diferidos según el siguiente detalle:

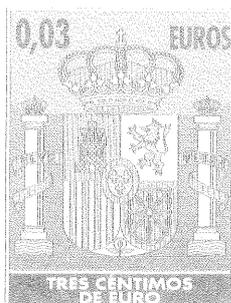
Sociedad	Miles de Euros		
	Inmovilizado Financiero		Otros Acreedores
	Impuesto anticipado	Crédito fiscal y deducciones	Impuesto diferido
Mecalux , S.A.	1.236	5.675	1.131
Mecalux Servis, S.A.	-	257	-
Mecalux Levante, S.A.	-	814	-
Logis Market, S.A.	-	3.436	-
Mecalux Belgium SA	-	424	-
Mecalux Austria GmbH	-	338	-
Mecalux France, S.A.R.L.	-	799	-
Mecalux UK, Ltd.	-	305	-
Mecalux GMBH	-	998	-
Mecalux México S.A. de C.V	410	4.595	4.689
Total	1.646	17.641	5.820

El impuesto diferido de Mecalux México S.A. de C.V. que asciende a 4,6 miles de euros se ha generado por la amortización acelerada a efectos fiscales de los activos preoperativos y la consideración como gasto fiscal de los inventarios. El impuesto diferido de la Sociedad dominante se generó por la libertad de amortización por creación de empleo de los ejercicios 1994 y 1995.

El impuesto anticipado registrado por la sociedad Mecalux México S.A. de C.V. se ha originado por la consideración como ingreso fiscal de los anticipos de clientes y a la diferencia entre el valor de la maquinaria adquirida en el extranjero a efectos contables y fiscales.

Asimismo, durante el ejercicio 2002 ciertas sociedades del Grupo han procedido a activar créditos fiscales por importe de 9,4 millones de euros, y deducciones fiscales por importe de 5,7 millones de euros.

El Grupo ha preparado un plan de negocios para cada una de las sociedades para evaluar la recuperabilidad de todas las activaciones realizadas, y todas ellas se recuperarán en un plazo estimado no superior a diez años.



OG4320419

CLASE 8.ª

Los correspondientes importes y plazos máximos de compensación de los créditos fiscales pendientes de compensar del Grupo son los siguientes:

	Miles de Euros						
	2006	2007	2008	2009	2010-2017	Ilimit.	Total
Mecalux Servis, S.A.	-	-	-	-	257	-	257
Mecalux Levante, S.A.	-	-	-	-	814	-	814
Mecalux Canarias, S.A.	-	-	-	-	139	-	139
Logis Market, S.A.	-	-	-	-	3.436	-	3.436
Mecalux Belgium SA	-	-	-	-	-	424	424
Mecalux Austria GmbH	-	-	-	-	-	338	338
Mecalux France, S.A.R.L.	322	477	-	-	-	-	799
Mecalux Milano, S.R.L.	856	666	-	-	-	18	1.540
Mecalux Inc.	-	-	-	-	1.786	-	1.786
Mecalux Illinois Inc.	-	-	-	-	3.095	-	3.095
Mecalux Corporation	-	-	-	-	53	-	53
Mecalux Brasil, Ltda	-	-	-	-	-	131	131
Mecalux UK, Ltd.	-	-	-	-	-	305	305
Mecalux GMBH	-	-	-	-	-	998	998
Mecalux México S.A. de C.V	-	89	367	2.489	1.650	-	4.595
Total créditos fiscales	1.178	1.232	367	2.489	11.230	2.214	18.710
Total créditos fiscales activados	322	566	367	2.489	6.158	2.064	11.966

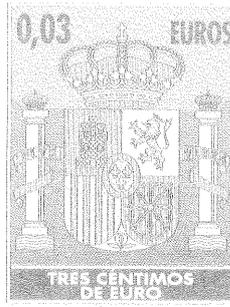
La naturaleza, importe y plazo máximo de compensación de los incentivos fiscales pendientes de compensar por el Grupo, en miles de euros, los siguientes:

Naturaleza	Miles de Euros			
	Compensadas en el ejercicio	Pendientes de compensar		
		Procedentes de ejercicios anteriores	Generadas en el ejercicio	Total
Deducción por actividad exportadora	-	11.872	3.475	15.347
Deducción por medio ambiente	-	24	-	24
Deducción por I+D	42	788	479	1.267
Total deducciones	42	12.684	3.954	16.638
Total deducciones activadas	-	5.675	-	5.675

Las sociedades españolas del Grupo, tienen pendientes de inspección los cuatro últimos ejercicios (o desde su fecha de constitución en el caso de las sociedades que no han tenido aún cuatro años de actividad) para todos los impuestos que les son aplicables.



CLASE 8.ª



OG4320420

No se espera que se devenguen pasivos adicionales de consideración para ninguna de las sociedades como consecuencia de una eventual inspección.

16. Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes

La Sociedad dominante tiene prestadas las siguientes garantías ante entidades financieras por su cuenta propia y por cuenta de empresas del Grupo:

	Concepto	Miles de Euros
		Importe
Entidades financieras (por cuenta propia)	Avales	554
Mecalux UK, Ltd.	Avales	27
Mecalux Belgium, S.A.	Avales	37
Mecalux Illinois Inc.	Avales	1.430
Mecalux Sp Zoo	Avales	3.029
Logis Market, S.A.	Avales	1.919
Mecalux Mexico S.A. de CV	Avales	10.784
		17.780

La Sociedad dominante estima que los pasivos no previstos al 31 de diciembre de 2002, que pudieran originarse por los avales prestados, si los hubiera, no serían significativos.

17. Ingresos y gastos

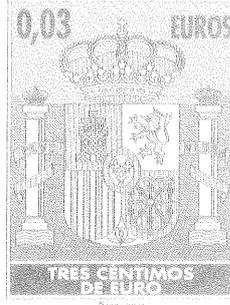
Ventas

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a la actividad del Grupo en el ejercicio 2002 según su desglose por mercados geográficos y por actividad, es como sigue:

Mercados geográficos	Miles de Euros
España	99.851
Otros Países	106.295
Total	206.146
Actividad	Miles de Euros
Estanterías para paletas	130.387
Estanterías para cargas ligeras	53.660
Varios	22.099
Total	206.146



CLASE 8.ª



OG4320421

Aprovisionamientos

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

	Miles de Euros
Consumo de Mercaderías, Materias primas y otras Materias consumibles:	
Compras	72.955
Variación de Existencias	(6.502)
Total	66.453

Gastos de Personal

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

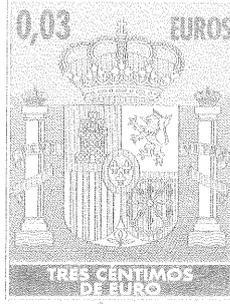
	Miles de Euros
Sueldos y Salarios	43.941
Seguridad Social a cargo de la Empresa	10.953
Otros gastos sociales	1.235
Total	56.129

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

Categoría Profesional	Nº medio de empleados
Personal directivo	72
Mandos Intermedios	93
Técnicos y Administrativos	536
Comerciales	215
Operarios	1.258
Total número medio de empleados	2.174



CLASE 8.ª



OG4320422

Variación de las provisiones y pérdidas de créditos incobrables -

El desglose de las variaciones de la provisión para insolvencias, junto con el saldo inicial y final de dicha provisión, es el siguiente:

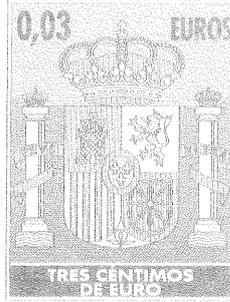
	Miles de Euros
Saldo inicial	4.593
Variación de las provisiones y pérdidas de créditos. Incobrables:	
Dotación a la provisión para insolvencias	2.479
Cancelación de saldos	(1.270)
Saldo final	5.802

Trabajos realizados por la empresa para el inmovilizado

Durante el ejercicio 2002, los conceptos correspondientes a trabajos realizados por la empresa para su propio inmovilizado ascienden a 1,9 millones de euros y corresponden principalmente a gastos de investigación y desarrollo, y a trabajos realizados para inmovilizado material.



CLASE 8.ª



OG4320423

Resultados por sociedades

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

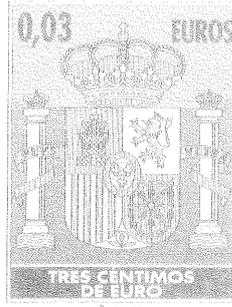
	Consolidados	A socios externos	Total
Mecalux, S.A. (incluye ajustes de consolidación)	32.360	-	32.360
Mecalux Servis, S.A.	113	-	113
Mecalux Levante, S.A.	(378)	-	(378)
Logis Market, S.A.	(7.138)	(373)	(7.511)
Mecalux Canarias, S.A.	64	-	64
Mecalux France, S.A.R.L.	(590)	-	(590)
Simalux, S.A.	(281)	-	(281)
Mecalux Estantes, Lda.	(255)	-	(255)
Mecalux UK., Ltd	196	-	196
Mecalux GmbH	(1.191)	-	(1.191)
Mecalux Milano, S.R.L.	(1.852)	-	(1.852)
Mecalux Argentina, S.A.	(3.947)	-	(3.947)
Mecalux Chile, Ltda..	(377)	(7)	(384)
Mecalux México S.A. de C.V.	(3.318)	-	(3.318)
Mecalux Inc.	(2.530)	-	(2.530)
Mecalux Corporation	(5)	-	(5)
Mecalux Brasil, Ltda.	(337)	-	(337)
Mecalux Illinois Inc.	(8.282)	-	(8.282)
Mecalux SP. Zoo.	2.381	-	2.381
Mecalux Belgium	(140)	-	(140)
Mecalux Austria	(255)	-	(255)
Total	4.238	(380)	3.858

Otros gastos de explotación

Los honorarios relativos a servicios de auditoría de cuentas prestados a las distintas sociedades que componen el Grupo Mecalux y sociedades dependientes por el auditor principal han ascendido a 317,6 miles de euros. Asimismo los honorarios por este mismo concepto correspondientes a otros auditores participantes en la auditoría de distintas sociedades del Grupo ascendieron a 21 miles de euros.



CLASE 8.ª



OG4320424

Ingresos y gastos extraordinarios

Los beneficios por venta de inmovilizado incluyen, básicamente, 21,2 millones de euros correspondientes a la venta de la sede central de Mecalux, S.A., realizada durante el ejercicio 2002 (véase Nota 8). En relación con el futuro traslado de la Sociedad dominante, se han dotado 1,5 millones de euros en "Gastos extraordinarios" (véase Nota 12). Dicho epígrafe incluye asimismo provisiones por riesgos asociados al negocio por 0,6 millones de euros.

18. Información medioambiental

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

Asimismo, el Grupo tiene activos dedicados a la protección medioambiental cuyo valor neto contable al 31 de diciembre de 2002 ascienden a 3,5 millones de euros.

Los gastos medioambientales se consideran gastos de explotación del ejercicio en el que se devengan y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias dentro del epígrafe "Otros gastos de explotación". El importe de los gastos medioambientales incurridos durante 2002 ha ascendido a 481 miles de euros.

El Grupo no estima que existan riesgos relacionados con la protección y mejora del medioambiente, y no ha recibido subvenciones por este concepto durante 2002.

19. Retribución y otras prestaciones al Consejo de Administración

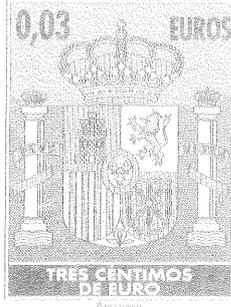
Durante el presente ejercicio, los importes registrados por Mecalux, S.A. y sociedades del Grupo en concepto de retribuciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante han sido los siguientes:

	Miles de Euros
Salarios	747
Dietas	270
Total	1.017

Los miembros del Consejo no recibieron ninguna remuneración adicional, ni se contrajo ninguna obligación con los mismos en materia de pensiones o seguros de vida. Asimismo, al 31 de diciembre de 2002 no se mantenían anticipos o créditos concedidos a dichos consejeros.



CLASE 8.ª



OG4320425

Mecalux, S.A. y Sociedades Dependientes

Informe de Gestión Consolidado Correspondiente al Ejercicio Anual Terminado el 31 de Diciembre de 2002

El Grupo Mecalux alcanzó un resultado neto atribuible de 4.238 miles de euros en el año 2002 y su cifra de negocio creció en un 1,4% hasta situarse en los 206.146 miles de euros. Este incremento se debe, en gran medida, al impulso de las ventas en el mercado Norteamericano (aumento de un 87%), y a los crecimientos obtenidos en países como Italia (20%), España (7%), Francia (3%), así como en los países centroeuropeos (Bélgica, Austria y Polonia).

El aumento de la cifra de negocio debe considerarse como muy positiva si tenemos en cuenta el difícil entorno económico en el que la compañía ha desarrollado sus actividades durante el ejercicio 2002 desaceleración económica, caída drástica de la inversión en bienes de equipo incertidumbre generalizada y la crisis de Argentina. En efecto, debemos tener en cuenta que el mencionado aumento de la cifra de negocios del Grupo ha sido posible a pesar de que las ventas en este último país han caído un 74%.

El resultado neto de explotación del Grupo se ha visto negativamente influenciado por el incremento en un 54% respecto al año anterior de la partida de amortizaciones como consecuencia de la fábrica de Chicago y del portal logístico Logismarket.

Otra variable que ha penalizado la cuenta de resultados del Grupo ha sido el importante incremento de los gastos financieros respecto a la cifra del año 2001 debido, principalmente, a las devaluaciones sufridas por el peso argentino, el peso mejicano, el dólar americano y el zloty polaco.

Por otro lado, y tal y como hemos comentado anteriormente, la situación de Argentina también ha impactado de forma negativa en las cuentas locales debido al descenso en la cifra de ventas consecuencia de la crisis económica y política que está sufriendo el país. Nuestra filial argentina no ha aportado beneficios al Grupo, al contrario de lo que venía sucediendo históricamente.

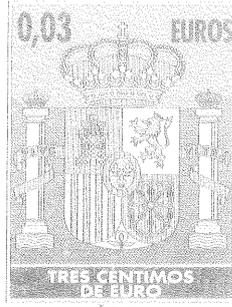
La cifra de negocios del Grupo Logismarket se ha situado en 1.404 miles de euros, obteniendo un resultado después de impuestos de -5.659 miles de euros. Cabe destacar que durante el año 2002 se ha iniciado la comercialización de las versiones francesa, portuguesa e italiana del Portal, emplazándose para el primer semestre del 2003 la comercialización de la site alemana.

El número medio de personas empleadas ha pasado de 2.052 en el año 2001 a 2.174 en el 2002. Este aumento de plantilla ha sido consecuencia de la incorporación al perímetro del Grupo Logismarket, de la fábrica de Polonia y de la división de robótica. Esta última división cuenta ya con 41 ingenieros y profesionales especialistas en servicios de robótica y software de gestión para almacenes, lo que permite al Grupo Mecalux tener el know-how para desarrollar todas las fases de un proyecto de almacenaje, desde los permisos de obra hasta la edificación de almacenes totalmente automatizados y su completo equipamiento. Destacar igualmente que durante el año 2002 se han firmado 17 operaciones por un valor de 8,6 millones de euros

Durante este año 2002 el Grupo Mecalux ha invertido 2,6 millones de euros en inmovilizado inmaterial según el siguiente desglose: 1,5 millones de euros en I+D, de los cuales 1,3 corresponden a la división de robótica, y 1,1 a aplicaciones informáticas. Por otro lado, la inversión en inmovilizado material ha alcanzado los 10 millones de



CLASE 8.^a



OG4320426

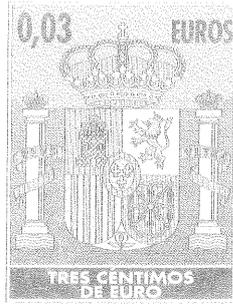
euros repartidos entre las fábricas de Chicago (2,4 millones de euros), Polonia (1,2 millones de euros), México (3,4 millones de euros), Simalux (0,7 millones de euros) y las instalaciones de Barcelona (2,3 millones de euros).

Por otro lado, con fecha 27 de diciembre de 2002, la sociedad matriz ha vendido, por un importe de 26,2 millones de euros más impuesto sobre el valor añadido, los terrenos y construcciones en los que se encuentra ubicada su sede central en la Gran Vía de L'Hospitalet de Llobregat (Barcelona). La venta se ha realizado acordando una serie de cláusulas entre las cuales se permite continuar ocupando materialmente las fincas sin contraprestación económica alguna durante 1 año. Como resultado de esta operación se ha generado un beneficio extraordinario de 21,2 millones de euros.

Durante el año 2002 la Sociedad Matriz ha realizado negocios con acciones propias. A final del ejercicio el número de acciones en poder de la Sociedad Matriz es de 19.993 acciones.

Durante el próximo ejercicio los objetivos prioritarios del Grupo Mecalux se centraran en el afianzar las inversiones realizadas en los últimos años.

Agradecemos la incondicional colaboración que nos prestan, entidades financieras, proveedores y el equipo humano del Grupo Mecalux, sin cuya colaboración diaria no podríamos lograr los objetivos previstos.



OG4320427

CLASE 8.ª

Diligencia que se extiende para hacer constar que, los abajo firmantes, miembros del Consejo de Administración de Mecalux, S.A. y Sociedades Dependientes, conocen el contenido de estas cuentas anuales, extendidas en 32 hojas de papel del estado escritas por una sola cara, numeradas de la OG4320364 a la OG4320395 ambas inclusive, en primera copia; de la OG4320396 a la OG4320427 ambas inclusive, en segunda copia; de la OG4320428 a la OG4320459 ambas inclusive, en tercera copia, y en prueba de su conformidad lo firman a continuación.

José Luis Carrillo Rodríguez
Presidente

Jordi Català Masdeu
Consejero Delegado

Javier Carrillo Lostao
Vocal

Luis Carrillo Lostao
Vocal

Ramón Carné Casas
Vocal

José M.ª Pujol Artigas
Vocal

Juan Poch Serrats
Vocal

Francisco Javier Zardoya Arana
En representación de Euro- Syns, S.A.
Vocal

Pere Kirchner Baliu
Secretario no consejero

Xavier Freixas Portes
Vice-Secretario no consejero