

# **Mecalux, S.A. y Sociedades Dependientes**

Cuentas Anuales Consolidadas  
del ejercicio terminado el  
31 de diciembre de 2003 e  
Informe de Gestión Consolidado  
junto con el Informe de Auditoría

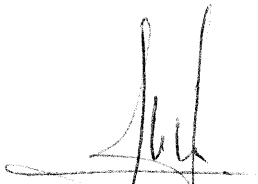
## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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 2003, 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 2003, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2003. Con fecha 18 de marzo de 2003 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002, en el que expresamos una opinión con una salvedad.
3. La Sociedad dominante participa en un 94% 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, manutención y logística en general. El balance de situación adjunto incluye activos y pasivos relativos a esta sociedad por 12,9 y 2,3 millones de euros, respectivamente. Durante el ejercicio 2004, este subgrupo no ha alcanzado los objetivos previstos y ha redimensionado su estructura con el objetivo de reducir costes. El nuevo plan de negocio de esta actividad, que se detalla en la Nota 2, prevé alcanzar resultados positivos en los próximos años. 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 2003 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 2003 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 2003 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 2003. 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. N° S0692



Julio Haeffner

31 de marzo de 2004

COL·LEGI  
DE CENSORS JURATS  
DE COMPTES  
DE CATALUNYA

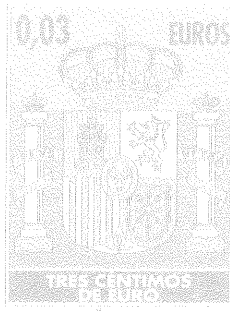
PER INCORPORAR AL PROTOCOL

Membre exercent:

**DELOITTE & TOUCHE  
ESPAÑA, S.L.**

Any **2004** Núm. **CC003269**  
CÒPIA GRATUÏTA

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



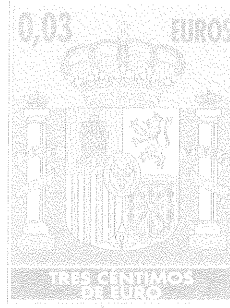
0H2163710

CLASE 8.<sup>a</sup>  
Activos**MECALUX, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002**

(Miles de Euros)

ACTIVO	31/12/2003	31/12/2002	PASIVO	31/12/2003	31/12/2002
<b>INMOVILIZADO:</b>			<b>FONDOS PROPIOS (Nota 11):</b>		
Gastos de establecimiento (Nota 6)	5.525	9.258	Capital suscrito	22.220	22.220
Inmovilizaciones inmateriales (Nota 7)	7.551	10.549	Prima de emisión de acciones	31.474	31.474
Inmovilizaciones materiales (Nota 8)	82.206	103.447	Reservas-	57.960	53.785
Inmovilizaciones financieras (Nota 9)	28.290	20.333	Reserva legal	4.444	4.444
Acciones propias (Nota 11)	75	51	Otras reservas de la Sociedad dominante	51.708	47.814
<b>Total inmovilizado</b>	<b>123.647</b>	<b>143.638</b>	Reservas en sociedades consolidadas	1.808	1.527
			Diferencias de conversión	(6.066)	2.699
			Beneficio del ejercicio	5.023	4.238
			<b>Total fondos propios</b>	<b>110.611</b>	<b>114.416</b>
			<b>INTERESES DE SOCIOS EXTERNOS</b>		
			(Nota 13)	322	560
<b>GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>	<b>359</b>	<b>430</b>	<b>INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>	<b>3.552</b>	<b>1.904</b>
			<b>PROVISION PARA RIESGOS Y GASTOS (Nota 12)</b>	<b>1.367</b>	<b>2.804</b>
			<b>ACREEDORES A LARGO PLAZO (Nota 14):</b>		
			Deudas con entidades de crédito	59.958	92.522
			Otros acreedores	5.250	7.576
			<b>Total acreedores a largo plazo</b>	<b>65.208</b>	<b>100.098</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>			<b>ACREEDORES A CORTO PLAZO:</b>		
Existencias (Nota 10)	36.755	51.121	Deudas con entidades de crédito (Nota 14)	48.760	34.521
Deudores-	93.021	82.344	Acreedores comerciales	25.911	27.243
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	68.506	66.929	Otras deudas no comerciales-	19.565	14.713
Deudores varios (Nota 8)	26.463	18.526	Administraciones Públicas	13.081	10.130
Personal	29	34	Remuneraciones pendientes de pago	4.004	3.517
Administraciones Públicas	3.815	2.657	Provisión para operaciones de tráfico	1.001	1.001
Provisiones (Nota 17)	(5.792)	(5.802)	Otras deudas	1.479	65
Inversiones financieras temporales (Nota 9)	10.683	15.263	<b>Total acreedores a corto plazo</b>	<b>94.236</b>	<b>76.477</b>
Tesorería	9.896	1.841	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>275.296</b>	<b>296.259</b>
Ajustes por periodificación	935	1.622			
<b>Total activo circulante</b>	<b>151.290</b>	<b>152.191</b>			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>275.296</b>	<b>296.259</b>			

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2003.



OH2163711

CLASE B.1  
ANEXO

**MECALUX, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS**  
**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS**

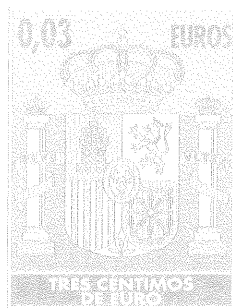
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002**  
(Miles de Euros)

DEBE	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002	HABER	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002
<b>GASTOS:</b>			<b>INGRESOS:</b>		
Aprovisionamientos (Nota 17)	74.749	66.453	Importe neto de la cifra de negocios (Nota 17)	206.198	206.146
Gastos de personal (Nota 17)	56.737	56.129	Aumento de las existencias de productos terminados y en curso de fabricación	-	124
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	16.791	18.572	Trabajos efectuados por la Empresa para el inmovilizado (Nota 17)	1.416	1.984
Variación de las provisiones de tráfico (Nota 17)	980	2.479	Otros ingresos de explotación	207	115
Otros gastos de explotación	69.257	72.733		207.821	208.369
	218.514	216.366	<b>Pérdidas de explotación</b>	<b>10.693</b>	<b>7.997</b>
			Otros intereses e ingresos asimilados	616	437
Gastos financieros y gastos asimilados	4.124	4.681	Diferencias positivas de cambio	8.213	5.537
Diferencias negativas de cambio	13.384	13.357		8.829	5.974
	17.508	18.038	<b>Resultados financieros negativos</b>	<b>8.679</b>	<b>12.064</b>
			<b>Pérdidas de las actividades ordinarias</b>	<b>19.372</b>	<b>20.061</b>
Pérdidas procedentes del inmovilizado inmaterial y material	102	2.576	Beneficios en enajenación de inmovilizado (Nota 17)	13.677	21.285
			Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio	64	51
Gastos extraordinarios	1.436	3.396	Ingresos extraordinarios (Nota 17)	4.280	1.121
	1.538	5.972		18.021	22.457
<b>Resultados extraordinarios positivos</b>	<b>16.483</b>	<b>16.485</b>	<b>Pérdidas antes de impuestos</b>	<b>2.889</b>	<b>3.576</b>
Impuesto sobre Sociedades (Nota 15)	(7.636)	(7.434)			
<b>Beneficio neto del ejercicio</b>	<b>4.747</b>	<b>3.858</b>	Pérdida atribuida a socios externos (Nota 17)	276	380
<b>Beneficio neto atribuido a la Sociedad Dominante</b>	<b>5.023</b>	<b>4.238</b>			

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2003.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
A. 01.01.01



0H2163712

## Mecalux, S.A. y Sociedades Dependientes

Memoria  
Correspondiente al Ejercicio Anual Terminado  
el 31 de Diciembre de 2003

### 1. Actividad del Grupo

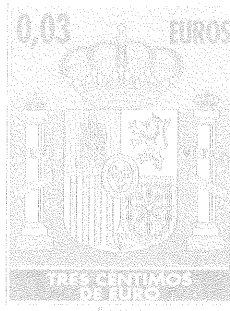
La actividad de Mecalux, S.A. consiste en la fabricación y comercialización de estanterías metálicas y sistemas de almacenaje y archivo. Asimismo, participa mayoritariamente en diversas sociedades dedicadas también a dicha actividad, a excepción del grupo Logis Market, cuyo objeto social es la prestación de servicios consultoría relativos a Internet, desarrollo de páginas web y la intermediación en transacciones relacionadas con la logística.

Asimismo, y desde el ejercicio 2002, la Sociedad Dominante y diversas sociedades del Grupo iniciaron la comercialización de determinados servicios de consultoría logística y gestión de proyectos para la automatización de almacenes.

### 2. Sociedades del Grupo

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

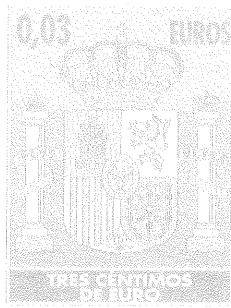
Sociedad	Participación	
	Directa	Indirecta
<b>Mecalux Servis, S.A.</b> Julio Palacios,12 Leganés (Madrid)	99,9875%	-
<b>Mecalux Levante, S.A.</b> Av. Alqueria de Moret 3-7 46210 Picanya (Valencia)	99,9636%	-
<b>Mecalux Canarias, S.A.</b> Canal Izquierdo, 2 Aguimes (Las Palmas de Gran Canaria)	99,9984%	-
<b>Mecalux France, S.A.R.L.</b> 2 Route de Longjumeau Chilly Mazarin (Francia)	100,0000%	-
<b>Simalux, S.A.</b> Z.I. RN20 BP7 Auterive (Francia)	99,8833%	-
<b>Mecalux UK, Ltd.</b> Unit 38, Halifax Road Metropolitan Centre MIDDX UB6 (Greenford) – Reino Unido	100,0000%	-



OH2163713

CLASE 8.<sup>a</sup>  
ACTIVIDADES

Sociedad	Participación	
	Directa	Indirecta
<b>Mecalux GmbH</b> Moselstrasse 15B Neuss (Alemania)	100,0000%	-
<b>Mecalux Estantes, Lda.</b> Alameda Ant. Sergio 7-2° 2795-023 Linda-A-Velha (Portugal)	99,9883%	-
<b>Mecalux Milano, S.R.L.</b> Via Benaco 14 20098 Sangiuliano Milanese (Italia)	100,000%	-
<b>Mecalux Argentina, S.A.</b> C/Lima, 575 7 <sup>a</sup> Buenos Aires (Argentina)	99,9997%	-
<b>Mecalux México S.A. de CV</b> Boulevard Bellas Artes, 9001 Nueva Ciudad Industrial Tijuana Tijuana- BC (México)	100,000%	-
<b>Mecalux Corporation</b> 1013 Centre Road Willmington, New Castle, Delaware 90245 EE.UU.	100,000%	-
<b>Mecalux USA Inc.</b> Melrose Business Center, 1600 North 25 <sup>th</sup> Avenue 60160 – Melrose Park, Illinois (EE.UU.)	-	100,000%
<b>Mecalux Chile, Ltda.</b> Cerro Portezuelo 9817 – C 7490460 Quilicura (Chile)	-	99,7997%
<b>Mecalux Sp zoo</b> Ul Leona Wyczółkowskiego, 125 44.709 – Gliwice (Polonia)	100,000%	-
<b>Mecalux Ceska Republika, S.r.o.</b> Praga, 2, America, 8 12000 – Praga (República Checa)	100,000%	-
<b>Mecalux Belgium, SA</b> Av. Lavoisier, 16B Business Park Wavre Nord Wavre (Bélgica)	99,9990%	-
<b>Mecalux Austria GmbH</b> Industriestrasse, 9 Büro Top 2.1. Guntramsdorf (Austria)	100,000%	-
<b>Logis Market, S.A.</b> Gran Via de les Corts Catalanes,72-78 L'Hospitalet de Llobregat (Barcelona)	94,0076%	-



0H2163714

CLASE B?  
CREDITO

Sociedad	Participación	
	Directa	Indirecta
<b>Logis Market Consultoria de sistemas informáticos Lda.</b> Alameda Ant. Sergio 7 2º 2795-023 Linda-A-Velha (Portugal)	-	94,0076%
<b>Logismarket, GmbH</b> Moselstrasse 15B Neuss (Alemania)	-	94,0076%
<b>Logismarket, S.A.R.L</b> Route de LongJumeau, 2 91380 Chilly – Mazarin (Francia)	-	94,0076%
<b>Logismarket, S.R.L.</b> Via Benaco 14 20098 Sangiuliano Milanese (Italia)	-	94,0076%
<b>Mecalux Brasil, Ltda.</b> Avda. General Ataliba Leonel Santana Center – Sala 93 02033-000 Sao Paulo (Brasil)	99,9999%	-
<b>Mecalux (S) Pte. Ltd.</b> 1 Goodhill Plaza 03-39 Podium Block 308899 Singapore (Singapur)	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 USA 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.

Durante el ejercicio 2003, Mecalux, S.A. ha incrementado su participación en Logis Market, S.A. pasando del 93,4108% al 94,0076%. 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. Dada la naturaleza de su actividad, el Grupo está consolidando su presencia en el mercado, por lo que Logis Market, S.A. ha incurrido en pérdidas hasta el 31 de diciembre de 2003, 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.

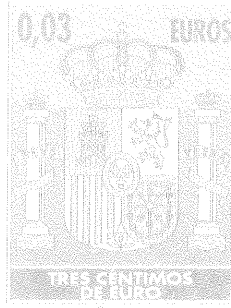
El plan de negocio elaborado por la Sociedad para los próximos tres años contempla pérdidas antes de impuestos para los ejercicios 2004 y 2005 de 4,9 y 1,8 millones de euros, aproximada y respectivamente y alcanzar un beneficio antes de impuestos de 1,0 millones de euros en el ejercicio 2006. Dicho plan de negocio ha sido elaborado asumiendo el cumplimiento de determinadas tendencias e hipótesis. Dada la propia naturaleza de cualquier plan de negocio, basado en expectativas futuras, pueden surgir diferencias significativas entre los resultados proyectados y los reales.

Durante el ejercicio 2003 se ha realizado la fusión de la sociedad estadounidense Mecalux Inc. con la sociedad Mecalux Illinois Inc., siendo esta última la sociedad absorbente, y procediendo al cambio de denominación social por Mecalux USA Inc.





CLASE 8.<sup>a</sup>  
MATERIALES



0H2163715

Mecalux inició su presencia en la zona nordeste de EEUU en el ejercicio 2001 con la construcción de su planta productiva en Illinois. Debido a la situación económica de los dos últimos años y a la situación bajista en la que se ha encontrado el mercado, Mecalux USA Inc. no se encuentra en una situación de operativa normal y ha incurrido en pérdidas significativas en estos dos años de actividad. La Sociedad ha elaborado, en base a determinadas tendencias e hipótesis de mercado, un plan de negocio para los próximos cuatro años en el que se contemplan pérdidas de aproximadamente 4 millones de euros para el ejercicio 2004, un resultado de punto de equilibrio para el ejercicio 2005, beneficios de, aproximadamente, 1,8 y 2,2 millones de euros para los años 2006 y 2007, respectivamente. Dada la propia naturaleza de cualquier plan de negocio, basado en expectativas futuras, pueden surgir diferencias significativas entre los resultados proyectados y los reales.

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

La relación de sociedades pertenecientes al perímetro de consolidación cuyas cuentas anuales del ejercicio 2003 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 y Societé Beas
Simalux, S.A.	Deloitte & Touche y 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

Mecalux Ceska Republika, S.r.o. y Mecalux (S) Pte. Ltd. no se han consolidado dado que el efecto correspondiente no es significativo al 31 de diciembre de 2003 (véase Nota 9).

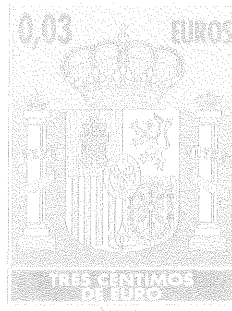
### **3. Distribución de resultados de la Sociedad Dominante**

La propuesta de aplicación de pérdidas formulada por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante es de aplicarlas a “Resultados negativos de ejercicios anteriores”.

### **4. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas**

#### ***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 y, en el caso de las sociedades españolas de acuerdo con el Plan General de Contabilidad. Las cuentas anuales consolidadas adjuntas que han sido formuladas por los Administradores de Mecalux, S.A., y las cuentas anuales individuales de Mecalux,



0H2163716

CLASE B1  
1.1.1.1.1

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.

Por su parte, las cuentas anuales individuales y consolidadas de Mecalux, S.A. y Sociedades Dependientes correspondientes al ejercicio 2002 fueron aprobadas el 25 de junio de 2003.

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.

## **5. Normas de valoración**

Las principales normas de valoración utilizadas por las sociedades en la elaboración de sus cuentas anuales consolidadas para el ejercicio 2003, 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.

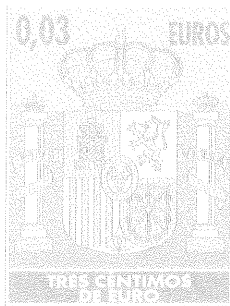
### ***b) Métodos de conversión***

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.



CLASE B.<sup>a</sup>  
ESTABLECIMIENTO



0H2163717

**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) Inmovilizado inmaterial**

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. En el caso de la Sociedad Dominante dicho precio de coste fue 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. Las adiciones posteriores se han valorado a precio de adquisición.

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.

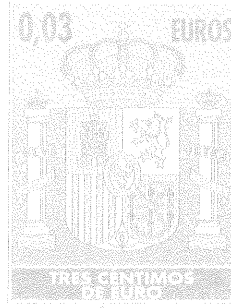
Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan en la cuenta de explotación del ejercicio en que se incurren.

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



CLASE B1  
CONTABILIDAD



0H2163718

**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 "Inmovilizaciones financieras" se incluyen las inversiones en sociedades del Grupo no consolidadas por no ser su efecto significativo que se hallan valoradas a coste de adquisición.

Asimismo, dentro del epígrafe de "Inmovilizaciones financieras" se incluyen los impuestos anticipados e incentivos fiscales activados (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.

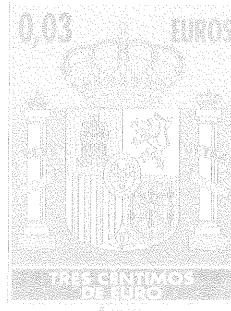
**i) Factoring**

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 2003 asciende a 1,6 millones de euros.

**j) Acciones propias en poder 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.



0H2163719

CLASE 8.<sup>a</sup>  
CONTABILIDAD

**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 del Grupo.

**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.

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 créditos y débitos 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.

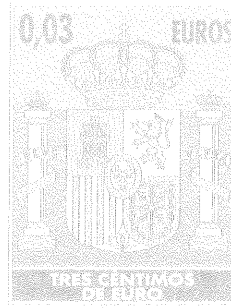
Las diferencias negativas de cada grupo se imputan a resultados.

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.



0H2163720

CLASE 8.<sup>a</sup>  
GASTOS

**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.

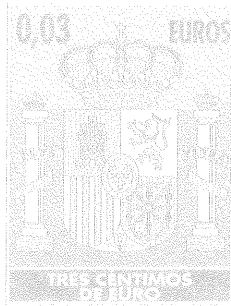
**6. Gastos de establecimiento**

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

	Miles de Euros			
	Saldo inicial	Adquisiciones o dotaciones	Diferencias de conversión	Saldo final
<b>Gastos de constitución:</b>				
Coste	16	-	-	16
Amortización	(7)	(3)	-	(10)
	9	(3)	-	6
<b>Gastos de establecimiento:</b>				
Coste	9.223	17	(190)	9.050
Amortización	(3.646)	(1.991)	95	(5.542)
	5.577	(1.974)	(95)	3.508
<b>Gastos ampliación capital:</b>				
Coste	2.351	15	-	2.366
Amortización	(2.072)	(177)	-	(2.249)
	279	(162)	-	117
<b>Gastos apertura nuevos mercados:</b>				
Coste	6.107	-	(1.133)	4.974
Amortización	(2.714)	(918)	552	(3.080)
	3.393	(918)	(581)	1.894
<b>Total:</b>				
Coste	17.697	32	(1.323)	16.406
Amortización	(8.439)	(3.089)	647	(10.881)
<b>Total</b>	<b>9.258</b>	<b>(3.057)</b>	<b>(676)</b>	<b>5.525</b>



CLASE B?



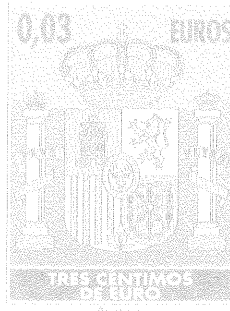
0H2163721

## 7. Inmovilizado inmaterial

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

	Miles de Euros				
	Saldo inicial	Adquisiciones o dotaciones	Diferencias de conversión	Retiros o reducciones	Saldo final
<b>Gastos de investigación y desarrollo:</b>					
Coste	5.776	642	-	-	6.418
Amortización acumulada	(1.826)	(1.040)	-	-	(2.866)
	3.950	(398)	-	-	3.552
<b>Propiedad industrial:</b>					
Coste	1.320	32	-	-	1.352
Amortización acumulada	(1.150)	(51)	-	-	(1.201)
	170	(19)	-	-	151
<b>Aplicaciones informáticas:</b>					
Coste	11.752	373	(103)	(26)	11.996
Amortización acumulada	(5.323)	(2.908)	57	26	(8.148)
	6.429	(2.535)	(46)		3.848
<b>Total:</b>					
Coste	18.848	1.047	(103)	(26)	19.766
Amortización acumulada	(8.299)	(3.999)	57	26	(12.215)
<b>Total</b>	<b>10.549</b>	<b>(2.952)</b>	<b>(46)</b>		<b>7.551</b>

Durante el ejercicio 2003, la Sociedad Dominante ha invertido 0,6 millones de euros en "Gastos de investigación y desarrollo", de los cuales 0,5 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.



0H2163722

CLASE 8.ª  
INMOVILIZADO**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	Adquisiciones o dotaciones	Diferencias de conversión	Retiros o reducciones	Traspasos	Saldo final
<b>Terrenos y construcciones:</b>						
Costes	30.469	56	(4.583)	(5.520)	460	20.882
Amortización acumulada	(2.903)	(592)	378	770	(4)	(2.351)
	27.566	(536)	(4.205)	(4.750)	456	18.531
<b>Instalaciones técnicas y maquinaria:</b>						
Costes	68.599	742	(6.412)	(72)	1.145	64.002
Amortización Acumulada	(19.225)	(5.565)	1.431	69	-	(23.290)
	49.374	(4.823)	(4.981)	(3)	1.145	40.712
<b>Mobiliario y utillaje:</b>						
Costes	30.901	1.385	(1.359)	(86)	294	31.135
Amortización acumulada	(11.646)	(1.956)	108	80	-	(13.414)
	19.255	(571)	(1.251)	(6)	294	17.721
<b>Equipos informáticos y elementos de transporte:</b>						
Coste	8.307	480	(263)	(113)	-	8.411
Amortización acumulada	(3.658)	(886)	173	63	-	(4.308)
	4.649	(406)	(90)	(50)	-	4.103
<b>Anticipos e inmovilizado en curso:</b>						
	2.603	614	(180)	-	(1.898)	1.139
<b>Totales:</b>						
Coste	140.879	3.277	(12.797)	(5.791)	1	125.569
Amortización acumulada	(37.432)	(8.999)	2.090	982	(4)	(43.363)
<b>Total</b>	<b>103.447</b>	<b>(5.722)</b>	<b>(10.707)</b>	<b>(4.809)</b>	<b>(3)</b>	<b>82.206</b>

Las adiciones del ejercicio corresponden básicamente a inversiones en las plantas productivas.

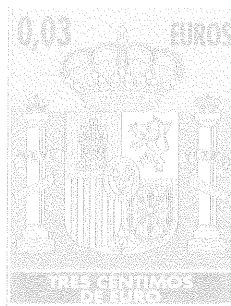
El epígrafe de "Anticipos e inmovilizado en curso" incluye maquinaria por importe de 1.106 miles de euros adquirida por la Sociedad Dominante durante el ejercicio 2003 para su posterior venta en el 2004 a diversas sociedades del Grupo.

Al 31 de diciembre de 2003, el epígrafe de "Terrenos y construcciones" incluye los correspondientes a las plantas productivas de Mecalux México, S.A. de C.V., Mecalux, Sp zoo, Simalux, S.A. y Mecalux Argentina, S.A. El resto de plantas productivas mantienen un contrato de alquiler para las instalaciones que ocupan.





CLASE 8.<sup>a</sup>  
CONSTRUCCIONES



0H2163723

### **Venta de terrenos y construcciones de Cornellà (España)**

Con fecha 24 de diciembre de 2003, la Sociedad Dominante ha vendido los terrenos y construcciones situados junto a la intersección de las Rondas Litoral y de Dalt, Polígono I, Sector Industrial Almeda, entre Avda. del Maresme, Avda. la Fama y Carrer Sant Ferrán de Cornellà (Barcelona), en los que se encuentra una de las plantas de producción del Grupo. La sociedad compradora, Lut, S.A., está vinculada al principal accionista de Mecalux, S.A., por lo que para efectuar la operación de forma transparente, el precio de venta se ha determinado mediante la media aritmética de tres tasaciones realizadas por expertos independientes.

Previo a la obtención de las mencionadas tasaciones se determinó como precio de venta un importe de 19,4 millones acordando fijar el precio final en función de los valores definitivos y acordando en la compraventa que ambas partes se comprometían a aceptar como máximo una desviación del 5% sobre el importe inicial. La media aritmética de las tasaciones atribuye un valor de 16 millones de euros, por lo que atendiendo a la cláusula anterior, se ha determinado como precio de venta definitivo 18,4 millones de euros, generando un beneficio registrado dentro del epígrafe "Beneficios en la enajenación de inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta de 13,6 millones de euros (Véase Nota 17).

La venta se ha realizado acordando una serie de cláusulas:

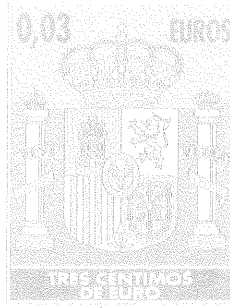
- a) Se garantiza y se formaliza en el mismo acto de la compraventa, el contrato de alquiler de la fábrica durante 25 años a favor de Mecalux, S.A., cuyas condiciones contractuales se detallan en la Nota 17.
- b) Se acuerda que en caso de que Lut, S.A. proceda a la venta en el plazo de tres años, de dichos terrenos y construcciones por un importe superior al determinado en la compraventa a Mecalux, S.A., el diferencial será abonado a ésta.
- c) Adicionalmente, Mecalux, S.A. manifiesta su no-intención de recompra.

Al 31 de diciembre de 2003, la Sociedad Dominante tiene pendiente de cobro 17,4 millones de euros relativos a esta transacción, registrados dentro del capítulo "Deudores varios" del epígrafe "Deudores" del balance de situación consolidado adjunto. Asimismo, se incluye una provisión por importe de 969 miles de euros registrada en el epígrafe "Otras deudas" del balance de situación consolidado adjunto correspondiente al diferencial de precio existente entre el acuerdo inicial y el precio definitivo.

### **Venta de terrenos y construcciones de Gran Vía (España)**

Con fecha 27 de diciembre de 2002, la Sociedad Dominante vendió 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. La venta se realizó acordando una serie de cláusulas, en las que se establecía lo siguiente:

- a) se permitía 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 hubiera 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 establecía un alquiler en caso de no desalojo a partir de 27 de diciembre de 2003 en función de la superficie utilizada.
- c) se acordó 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.
- d) se acordó el fijar de común acuerdo entre las partes una indemnización por traslado de actividad.



0H2163724

CLASE B.<sup>a</sup>  
Bienes de Capital

A la fecha actual, la Sociedad Dominante sigue ocupando materialmente las fincas de acuerdo con lo establecido en contrato, y espera ajustar el precio definitivo de la compraventa en el ejercicio 2004, obteniendo la revisión de metros edificables definitiva y acordando la indemnización mencionada.

En relación con dicha compraventa, la Sociedad Dominante tiene pendiente de cobro 5,2 millones de euros registrados dentro del capítulo "Deudores varios" del epígrafe "Deudores" del balance de situación consolidado adjunto.

#### Actualización Real Decreto Ley 7/1996 (Mecalux, S.A.)

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 2003 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Plusvalía	Retiros	Amortización acumulada	Neto
Terrenos y construcciones	1.333	(1.320)	(13)	-
Instalaciones técnicas y maquinaria	342	(11)	(179)	152
Mobiliario y Utillaje	611	(84)	(425)	102
Equipos informáticos y elementos de transporte	79	(37)	(37)	5
<b>Total</b>	<b>2.365</b>	<b>(1.452)</b>	<b>(654)</b>	<b>259</b>

El efecto de la actualización sobre las amortizaciones del ejercicio ha ascendido a 50 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.

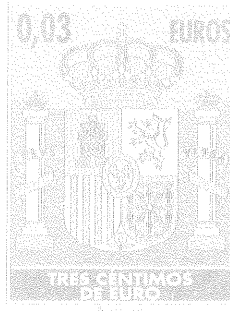
#### Otros aspectos

Durante el ejercicio 2003 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 1.462 miles de euros, a sociedades vinculadas a determinados accionistas (véase Nota 17).

Al 31 de diciembre de 2003, los bienes totalmente amortizados del Grupo ascienden a 10.760 miles de euros.



CLASE B'  
VALORES



0H2163725

## 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	Adquisiciones o dotaciones	Retiros o reducciones	Diferencias de conversión	Trasposos	Saldo final
Cartera de valores a largo plazo	126	-	-	-	(60)	66
Depósitos y fianzas	920	253	(171)	(12)	-	990
Administraciones Públicas a Largo plazo	19.287	9.890	(534)	(312)	(1.097)	27.234
<b>Total</b>	<b>20.333</b>	<b>10.143</b>	<b>(705)</b>	<b>(324)</b>	<b>(1.157)</b>	<b>28.290</b>

### Cartera de valores a largo plazo

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

### Depósitos y fianzas

Corresponden, básicamente, a las fianzas por los alquileres de diversas delegaciones así como la fianza por el alquiler de las fábricas de Cornellà (España) que se encuentra arrendada a Lut, S.A., sociedad vinculada al principal accionista del Grupo (véase Nota 17).

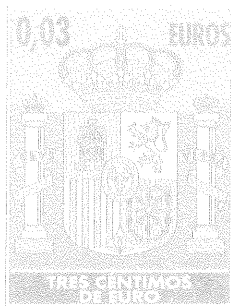
### Administraciones Públicas a largo plazo

Las sociedades que integran el perímetro de consolidación del Grupo Mecalux al 31 de diciembre de 2003 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 2003, la composición de las inversiones financieras temporales es la siguiente:

	Miles de Euros
Depósitos y fianzas constituidos a corto plazo	2
Cartera de valores a corto plazo	10.681
<b>Total</b>	<b>10.683</b>



0H2163726

CLASE 6.<sup>a</sup>  
ACTIVAS

En el capítulo "Cartera de valores a corto plazo" se incluyen principalmente depósitos en Repos y Eurodepósitos por importe de 10,6 millones de euros que devengan un tipo de interés medio del 2,14%.

## 10. Existencias

La composición de las existencias de Mecalux, S.A. y sus sociedades dependientes a 31 de diciembre de 2003, es la siguiente:

	Miles de Euros
Materias primas y otros aprovisionamientos	13.035
Producto en curso	799
Productos terminados	22.921
<b>Total</b>	<b>36.755</b>

## 11. Fondos propios

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

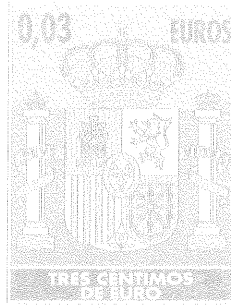
	Miles de Euros							
	Capital suscrito	Prima de emisión de acciones	Reserva legal	Otras reservas de la Sociedad Dominante	Reservas en Sociedades consolidadas	Diferencias de conversión	Beneficios del ejercicio	Total fondos propios
Saldo 31 de diciembre de 2002	22.220	31.474	4.444	47.814	1.527	2.699	4.238	114.416
Distribución resultados:								
A reservas	-	-	-	3.894	344	-	(4.238)	-
Diferencias de conversión y otros	-	-	-	-	(63)	(8.765)	-	(8.828)
Beneficios del ejercicio	-	-	-	-	-	-	5.023	5.023
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2003</b>	<b>22.220</b>	<b>31.474</b>	<b>4.444</b>	<b>51.708</b>	<b>1.808</b>	<b>(6.066)</b>	<b>5.023</b>	<b>110.611</b>

### Capital social

El capital social de la Sociedad Dominante está formado por 22.220.000 acciones de valor nominal un euro cada una totalmente suscritas y desembolsadas.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0H2163727

Al 31 de diciembre de 2003, 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.	18,04%
Euro Syns, S.A.	10,00%
Genner de Inversiones, S.A., S.I.M.	14,93%
Riscal de Inversiones, S.A.	18,91%

Las acciones propias en poder de la Sociedad Dominante totalizan 19.646 acciones comunes, con valor nominal de un euro cada una, y que han sido adquiridas por un importe total de 75 miles de euros.

Con posterioridad al cierre del ejercicio, la Sociedad Dominante ha adquirido 1.075 acciones propias por importe de 4.569 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**

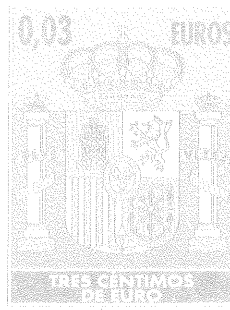
De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social.

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 233 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



0H2163728

CLASE 0.<sup>a</sup>  
RESERVAS

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 2003, las reservas de revalorización ascienden a 1,5 millones de euros, y se hallan registradas en los epígrafes de "Reservas de la Sociedad Dominante".

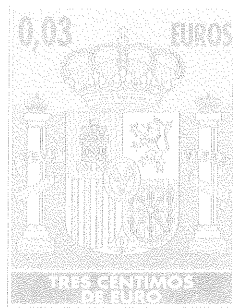
#### Otras reservas no disponibles

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.

#### 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)	34.049
Mecalux Servis, S.A.	523
Mecalux Levante, S.A.	(1.327)
Mecalux Canarias, S.A.	(324)
Mecalux France, S.A.R.L.	(191)
Simalux, S.A.	272
Mecalux Estantes, Lda.	(383)
Mecalux U.K., Ltd	2.511
Mecalux GmbH	831
Mecalux Milano, S.R.L.	(4.275)
Mecalux Argentina, S.A.	(1.425)
Mecalux Chile, Ltda.	(837)
Mecalux México S.A. de C.V.	(6.855)
Mecalux USA Inc.	(14.070)
Mecalux Corporation	(196)
Mecalux Sp. Zoo.	2.885
Subgrupo Logis Market	(7.265)
Mecalux Brasil, Ltda	(797)
Mecalux Belgium S.A.	(692)
Mecalux Austria GmbH	(626)
<b>Total</b>	<b>1.808</b>



0H2163729

CLASE B<sup>2</sup>  
CONTABILIDAD

### 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 8,8 millones de euros, correspondientes básicamente a las sociedades Mecalux México S.A. de C.V, Mecalux USA, Inc. y Mecalux Sp. Zoo.

### 12. Provisión para riesgos y gastos

Durante el ejercicio 2002, la Sociedad Dominante realizó una estimación de los costes que iba a incurrir para el traslado de la actual sede central, derivado de su venta, descrita en la Nota 8, por lo que contabilizó una provisión por importe de 1.500 miles de euros de los que, durante el ejercicio 2003, se han aplicado 867 miles de euros aproximadamente.

Durante el ejercicio 2003, la Sociedad Dominante ha aplicado 600 miles de euros de la provisión por contingencias derivadas de su actividad.

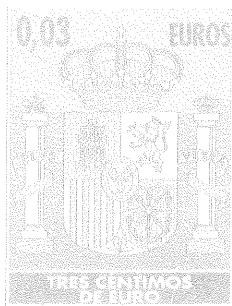
Al 31 de diciembre de 2003, las sociedades del Grupo Mecalux Estantes, Lda., Mecalux France, S.A.R.L. y Mecalux Argentina, S.A. tienen provisiones por importes de 29, 183 y 522 miles de euros, aproximada y respectivamente, destinadas a cubrir posibles contingencias de la actividad de dichas sociedades.

### 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 epígrafe del balance de situación consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta es el siguiente:

Sociedad	Miles de Euros			
	Saldo inicial	Variaciones del perímetro	Resultado del ejercicio (Nota 17)	Saldo final
Subgrupo Logis Market	570	38	(278)	330
Simalux, S.A.	2	-	(1)	1
Mecalux Chile, Ltda.	(12)	-	3	(9)
<b>Total</b>	<b>560</b>	<b>38</b>	<b>(276)</b>	<b>322</b>



0H2163730

CLASE 8.ª  
9.011.000

#### 14. Deudas no comerciales

##### Deudas con entidades de crédito

El desglose de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2003 de acuerdo con sus vencimientos, es el siguiente:

	Miles de Euros							
	Corto Plazo	Largo Plazo						
	2004	2005	2006	2007	2008	2009	Resto	Total
Pólizas de crédito	11.414	-	4.531	-	-	-	-	4.531
Deudas por intereses	425	-	-	-	-	-	-	-
Efectos descontados	14.916	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos	22.005	14.036	13.589	11.533	6.068	3.891	6.310	55.427
	<b>48.760</b>	<b>14.036</b>	<b>18.120</b>	<b>11.533</b>	<b>6.068</b>	<b>3.891</b>	<b>6.310</b>	<b>59.958</b>

Al 31 de diciembre de 2003 el Grupo tiene concedidas líneas de descuento por importe de 18.605 miles de euros que pueden ser utilizados por las diferentes empresas del Grupo, que devengan un tipo de interés medio del 2,93%. El importe descontado por el Grupo a 31 de diciembre de 2003 asciende a 14.916 miles de euros.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2003, el Grupo tiene concedidas líneas de crédito por un límite de 20.989 miles de euros, que devengan un interés del 2,65%, y de las cuales el Grupo ha dispuesto 15.945 miles euros.

Al 31 de diciembre de 2003, la Sociedad Dominante tiene préstamos cuya deuda pendiente asciende a 32,4 millones de euros, y que están sujetos al cumplimiento de determinados ratios financieros individuales y consolidados. Al 31 de diciembre de 2003, el Grupo no cumple los ratios financieros establecidos, si bien en base a las conversaciones mantenidas con las entidades financieras correspondientes se estima que este hecho no va suponer ninguna actuación extraordinaria en relación con los vencimientos de los préstamos establecidos ni con ningún otro aspecto.

El tipo de interés medio devengado por los préstamos bancarios ha sido de 2,99%.

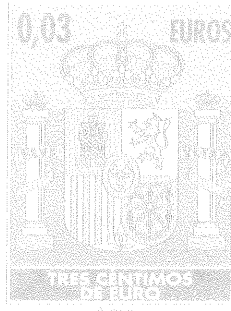
El Grupo ha efectuado operaciones de factoring sin recurso con entidades financieras. Al 31 de diciembre de 2003 el volumen de cuentas a cobrar con terceros y con sociedades del Grupo cedidas ascienden a 1,6 y 0,7 millones de euros, aproximada y respectivamente.

##### 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 0,5 y 3 millones de euros, aproximada y respectivamente (véase Nota 15).

Asimismo, se incluyen dos préstamos otorgados por el Ministerio de Ciencia y Tecnología por importe de 1.109 y 607 miles de euros con vencimiento en el 2008 y 2009 y carencia hasta 2004 y 2005, respectivamente.





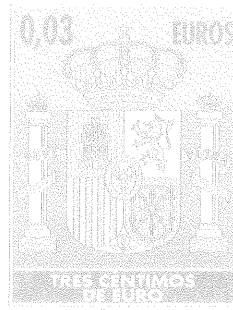
0H2163731

CLASE 9.<sup>a</sup>  
INDUSTRIAL**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)			5.023
Intereses minoritarios			(276)
Impuesto sobre Sociedades			(7.636)
Diferencias permanentes:			
De las sociedades individuales	6.879	(9.468)	(2.589)
De los ajustes por consolidación	-	(27.289)	(27.289)
Diferencias temporales:			
De las sociedades individuales:			
Con origen en el ejercicio	6.843	(1.135)	5.707
Con origen en ejercicios anteriores	1.944	(60)	1.884
Compensación de bases imponibles negativas			(1.526)
<b>Total base imponible</b>			<b>(26.701)</b>



0H2163732

CLASE 8.<sup>a</sup>  
CORRESPONDENCIA

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:

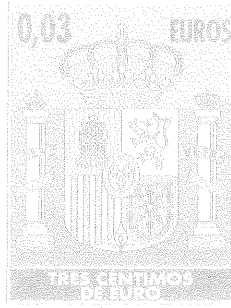
Sociedad	Miles de Euros			
	Inmovilizaciones financieras			Otros acreedores
	Impuesto anticipado	Deducciones	Crédito fiscal	Impuesto diferido
Mecalux , S.A.	748	7.963	2.481	524
Mecalux Levante, S.A.	-	-	538	-
Logis Market, S.A.	-	-	5.941	-
Mecalux Belgium SA	-	-	607	-
Mecalux Austria GmbH	-	-	550	-
Mecalux France, S.A.R.L.	-	-	1.407	-
Mecalux UK, Ltd.	-	-	281	-
Mecalux GmbH	-	-	1.388	-
Mecalux Argentina, S.A.	-	-	557	-
Mecalux México S.A. de C.V	1.523	-	3.250	2.961
<b>Total</b>	<b>2.271</b>	<b>7.963</b>	<b>17.000</b>	<b>3.485</b>

El impuesto diferido de Mecalux México S.A. de C.V. que asciende a 2.961 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 2003 ciertas sociedades del Grupo han procedido a activar créditos fiscales por importe aproximado de 8 millones de euros, y deducciones fiscales por importe aproximado de 2,3 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, en un plazo estimado no superior a diez años.



0H2163733

CLASE A.º  
P.º 1.º

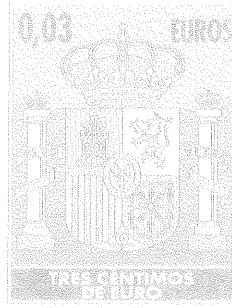
Los correspondientes importes y plazos máximos de compensación de los créditos fiscales pendientes de compensar del Grupo son los siguientes:

	Miles de Euros						
	2006	2007	2008	2009	2010-2017	Ilimit.	Total
Mecalux, S.A.	-	-	-	-	2.481	-	2.481
Mecalux Levante, S.A.	-	-	-	-	538	-	538
Mecalux Canarias, S.A.	-	-	-	-	139	-	139
Logis Market, S.A.	-	-	-	-	5.941	-	5.941
Mecalux Belgium SA	-	-	-	-	-	607	607
Mecalux Austria GmbH	-	-	-	-	-	550	550
Mecalux France, S.A.R.L.	322	477	608	-	-	-	1.407
Mecalux Milano, S.R.L.	856	666	289	-	-	19	1.830
Mecalux USA Inc.	-	-	-	-	6.810	-	6.810
Mecalux Corporation	-	-	-	-	43	-	43
Mecalux Brasil, Ltda	-	-	-	-	-	140	140
Mecalux UK, Ltd.	-	-	-	-	-	281	281
Mecalux Argentina, S.A.	-	-	557	-	-	-	557
Mecalux GMBH	-	-	-	-	-	1.388	1.388
Mecalux México S.A. de C.V	-	-	19	1.943	1.288	-	3.250
<b>Total créditos fiscales</b>	<b>1.178</b>	<b>1.143</b>	<b>1.473</b>	<b>1.943</b>	<b>17.240</b>	<b>2.985</b>	<b>25.962</b>
<b>Total créditos fiscales activados</b>	<b>322</b>	<b>477</b>	<b>1.184</b>	<b>1.943</b>	<b>10.248</b>	<b>2.826</b>	<b>17.000</b>

La naturaleza, importe y plazo máximo de compensación de los incentivos fiscales pendientes de compensar por el Grupo, en miles de euros, son 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	-	5.344	2.179	7.523
Deducción por medio ambiente	-	24	-	24
Deducción por I+D	-	635	67	702
<b>Total deducciones</b>	-	<b>6.003</b>	<b>2.246</b>	<b>8.249</b>
<b>Total deducciones activadas</b>	-	<b>5.717</b>	<b>2.246</b>	<b>7.963</b>

Durante el ejercicio 2003, Mecalux, S.A., completó la inspección fiscal correspondiente a los ejercicios 1998 a 2001 del Impuesto de Sociedades y 1999 a 2001 de I.R.P.F. e I.V.A., en las que la Inspección de Hacienda levantó actas sin sanción, por un importe aproximado de 1.246 y 132 miles de euros en concepto de cuota e intereses, respectivamente. La Sociedad Dominante ha contabilizado el efecto de dichas actas en las cuentas anuales adjuntas estando su importe pendiente de pago al 31 de diciembre de 2003.



OH2163734

CLASE 8.<sup>a</sup>  
Tributaria

La Sociedad Dominante, tiene pendientes de inspección los ejercicios 2002 y 2003 para todos los impuestos que le son aplicables. No se espera que se devenguen pasivos adicionales de consideración para la Sociedad Dominante como consecuencia de una eventual inspección.

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

#### **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	824
Mecalux Servis, S.A.	Avales	397
Mecalux Levante, S.A.	Avales	70
Mecalux UK, Ltd.	Avales	25
Mecalux Belgium, S.A.	Avales	15
Mecalux Corp.	Avales	1.188
Mecalux Sp Zoo	Avales	3.029
Logis Market, S.A.	Avales	1.903
Mecalux Mexico S.A. de CV	Avales	6.575
		<b>14.026</b>

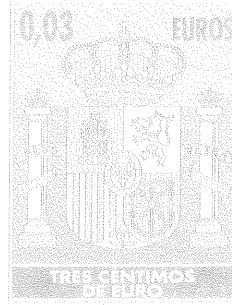
La Sociedad Dominante estima que los pasivos no previstos al 31 de diciembre de 2003, que pudieran originarse por los avales prestados, si los hubiera, no serían significativos.

#### **17. Ingresos y gastos**

##### **Importe neto de la cifra de negocios**

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a la actividad del Grupo en el ejercicio 2003 según su desglose por mercados geográficos y por actividad, es como sigue:

Mercados geográficos	Miles de Euros
España	106.058
Otros Países	100.140
<b>Total</b>	<b>206.198</b>



0H2163735

CLASE B<sup>2</sup>  
MATERIAS

Actividad	Miles de Euros
Estanterías para paletas	130.523
Estanterías para cargas ligeras	53.612
Varios	22.063
<b>Total</b>	<b>206.198</b>

#### Aprovisionamientos

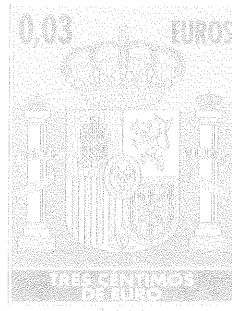
La composición de la partida "Aprovisionamientos" es la siguiente:

	Miles de Euros
<b>Consumo de Mercaderías, Materias primas y otras Materias consumibles:</b>	
Compras	63.881
Variación de Existencias	10.868
<b>Total</b>	<b>74.749</b>

#### 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	44.657
Seguridad Social a cargo de la Empresa	11.046
Otros gastos sociales	1.034
<b>Total</b>	<b>56.737</b>



0H2163736

CLASE 8ª  
Industria

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	73
Mandos Intermedios	92
Técnicos y Administrativos	533
Comerciales	199
Operarios	1.170
<b>Total número medio de empleados</b>	<b>2.067</b>

#### 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:

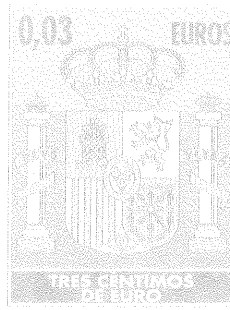
	Miles de Euros
Saldo inicial	5.802
Variación de las provisiones y pérdidas de créditos incobrables:	
Dotación a la provisión para insolvencias	980
Cancelación de saldos	(990)
<b>Saldo final</b>	<b>5.792</b>

#### Trabajos realizados por la empresa para el inmovilizado

Durante el ejercicio 2003, los conceptos correspondientes a trabajos realizados por la empresa para su propio inmovilizado ascienden a 1,4 millones de euros aproximadamente y corresponden principalmente a gastos de investigación y desarrollo, y a trabajos realizados para inmovilizado material.



CLASE B.º  
2003/004



0H2163737

### Resultados por sociedades

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

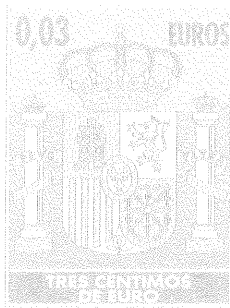
	Miles de Euros		
	Consolidados	A socios externos	Total
Mecalux, S.A. (incluye ajustes de consolidación)	24.482	-	24.482
Mecalux Servis, S.A.	707	-	707
Mecalux Levante, S.A.	514	-	514
Subgrupo Logis Market	(5.812)	(278)	(6.090)
Mecalux Canarias, S.A.	82	-	82
Mecalux France, S.A.R.L.	(1.163)	-	(1.163)
Simalux, S.A.	(1.163)	(1)	(1.164)
Mecalux Estantes, Lda.	(113)	-	(113)
Mecalux UK., Ltd	(3)	-	(3)
Mecalux GMBH	(1.088)	-	(1.088)
Mecalux Milano, S.R.L.	(803)	-	(803)
Mecalux Argentina, S.A.	848	-	848
Mecalux Chile, Ltda.	143	3	146
Mecalux México S.A. de C.V.	(4.711)	-	(4.711)
Mecalux USA Inc.	(10.299)	-	(10.299)
Mecalux Corporation	(3)	-	(3)
Mecalux Brasil, Ltda..	(125)	-	(125)
Mecalux SP. Zoo.	4.229	-	4.229
Mecalux Belgium	(287)	-	(287)
Mecalux Austria	(412)	-	(412)
<b>Total</b>	<b>5.023</b>	<b>(276)</b>	<b>4.747</b>

### Transacciones con empresas vinculadas

Con posterioridad a la venta de los terrenos y construcciones de la fábrica ubicada en Cornellà a Lut, S.A., Mecalux ha acordado con dicha sociedad efectuar un contrato de alquiler a 25 años de dichos terrenos y construcciones. El precio acordado para dicho alquiler se ha calculado siguiendo el mismo criterio que se ha efectuado para la venta del mismo, basándose en la media aritmética de tres tasaciones realizadas por expertos independientes. El importe resultante asciende a 1.288 miles de euros anuales, no habiéndose producido devengo alguno al 31 de diciembre de 2003. Asimismo, al 31 de diciembre de 2003, la Sociedad Dominante tiene fianzas entregadas a Lut, S.A., derivadas de dicho alquiler por importe de 226 miles de euros.

Durante el ejercicio 2004, y a raíz de la venta de los terrenos de Gran Vía de L'Hospitalet de Llobregat, donde se ubica la sede central de Grupo, la Sociedad tiene previsto trasladar sus oficinas a unas nuevas instalaciones.

Asimismo, la Sociedad Dominante ha pagado 996 miles de euros en concepto de alquiler de algunos inmuebles donde se ubican las instalaciones productivas a Lut, S.A.



0H2163738

CLASE 8.<sup>a</sup>  
COMUNICACIÓN

### Otros gastos de explotación

Incluido en el saldo de la cuentas de servicios profesionales independientes, dentro del epígrafe de "Otros gastos de explotación" se recogen los honorarios relativos a servicios de auditoría de cuentas y a otros servicios relacionados, prestados a las distintas sociedades que componen el Grupo Mecalux y sociedades dependientes por el auditor principal y que han ascendido a 259 y 90 miles de euros, respectivamente. Asimismo los honorarios por este mismo concepto correspondientes a otros auditores participantes en la auditoría de distintas sociedades del Grupo ascendieron a 28 miles de euros.

### Ingresos y gastos extraordinarios

En el epígrafe de "Beneficios por venta de inmovilizado" incluyen 13,6 millones de euros correspondientes a la venta de los terrenos y construcciones de la fábrica que el Grupo tiene activados en Cornellà (Barcelona), realizada durante el ejercicio 2003 (véase Nota 8).

En el epígrafe "Ingresos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta se incluye, básicamente, por importe de 3,6 millones de euros, la reversión de las provisiones efectuadas por el traslado de actividad y baja de inmovilizado, que en base a los contratos establecidos y a la evolución de las circunstancias en 2003, la Sociedad Dominante estima que recuperará en el ejercicio 2004.

## 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 2003 ascienden a aproximadamente 3.091 miles 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 2003 ha ascendido a 660 miles de euros.

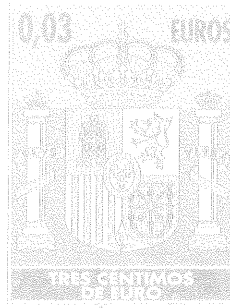
El Grupo no estima que existan riesgos relacionados con la protección y mejora del medioambiente, y no ha recibido subvenciones por este concepto durante 2003.

## 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	734
Dietas	215
<b>Total</b>	<b>949</b>





0H2163739

CLASE 8.<sup>a</sup>  
ALFANUMÉRICA

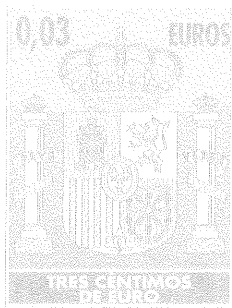
Los miembros del Consejo no recibieron ninguna remuneración adicional, ni se contrajo ninguna obligación con los mismos en materia de pensiones o seguros de vida. Asimismo, al 31 de diciembre de 2003 no se mantenían anticipos o créditos concedidos a dichos consejeros.

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

De conformidad con lo establecido en el artículo 127 ter.4 de la Ley de Sociedades Anónimas, introducido por la Ley 26/2003, de 17 de julio, por la que se modifica la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas cotizadas, se señalan a continuación las sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de Mecalux, S.A., no habiéndose incluido las sociedades incluidas en el Grupo Mecalux y su perímetro de control, detalladas en la Nota 2, en cuyo capital participan los miembros del Consejo de Administración, así como las funciones que, en su caso ejercen en ellas:

<b>Titular</b>	<b>Sociedad participada</b>	<b>Participación</b>
José Luis Carrillo Rodríguez	DOMER, S.A.	59,97%

Asimismo, y de acuerdo con el texto mencionado anteriormente, mencionar que ningún miembro del Consejo de Administración realiza por cuenta propia o ajena actividades en sociedades que realicen el mismo análogo o complementario género de actividad que constituye el objeto social de Mecalux, S.A.



0H2163740

CLASE B?  
1007,448

## Mecalux, S.A. y Sociedades Dependientes

### Informe de Gestión Consolidado Correspondiente al Ejercicio Anual Terminado el 31 de Diciembre de 2003

En el ejercicio 2.003, el Grupo Mecalux obtuvo la misma cifra de negocio consolidada que en el ejercicio precedente (206,2 millones de euros), a pesar de las incertidumbres causadas por el clima bélico y de la situación económica de estancamiento dominante en casi todos los mercados, que retardaron un año más la esperada recuperación del mercado de bienes de inversión.

Por áreas geográficas, el Grupo Mecalux consiguió mantener su liderazgo en los mercados de Europa del Sur, con un incremento significativo en la península Ibérica.

Por otro lado, el Grupo sigue progresando en la penetración de los mercados de América del norte (Estados Unidos y México) donde las ventas, aumentaron en un 40% y en un 17% respectivamente, en un contexto de difícil coyuntura económica. El continuo incremento de la cuota de mercado del Grupo demuestra como la apuesta para la expansión en estas áreas geográficas, que se hizo a finales de los años 90, se está revelando acertada. Del mismo modo, señales positivas vienen de América del Sur, donde los mercados han empezado a mostrar importantes signos de recuperación. En dicha región, la cifra de negocio de las empresas del grupo creció en más de un 50%. Sin embargo, cabe señalar que la apreciación del Euro frente a las respectivas monedas locales provoca que estos crecimientos sean casi inapreciables en la cifra de negocio consolidada del grupo.

Desde el punto de vista de los resultados, el plan de racionalización y contención de gastos puesto en marcha por la sociedad está produciendo los frutos esperados, con una reducción importante de los gastos de explotación (- 4% respecto al año anterior). La subida del coste de las materias primas y en particular del acero, ha provocado la disminución de los márgenes de explotación. Señalar también el impacto negativo de las diferencias de cambio causadas por las devaluaciones sufridas por todas las principales monedas extranjeras con las que opera el grupo (dólar americano, peso mexicano, zloty polaco, peso argentino) respecto, al euro.

En cuanto al portal de logística Logismarket, la cifra de negocio se ha situado en los 2,1 millones de euros, con un aumento del 48% respecto al año anterior. Destacamos que en el año 2003 se ha puesto en funcionamiento la site alemana. El Grupo Mecalux sigue profundamente comprometido en la gestión del portal y convencido de la viabilidad económica del proyecto.

Después del esfuerzo inversor de los años anteriores y considerada la situación de mercado, el Grupo Mecalux ha reducido el "capex" hasta el nivel de 4,4 millones de euros.

Por otro lado, una política de balance activa, ha permitido reducir las necesidades de Working Capital<sup>i</sup> del Grupo en 7,2 millones de euros.

Todo esto ha permitido al Grupo seguir generando un Cash Flow Operativo<sup>ii</sup> positivo, que ha sido empleado para una importante reducción de la deuda. La deuda neta<sup>iii</sup> ha pasado de los 110 millones de euros de 31/12/2002 a los 88 millones de 31/12/2003, representando una reducción de un 20%.

El número medio de personas empleadas por el grupo ha pasado de las 2.174 del año 2002 a las 2.067 del ejercicio 2003.

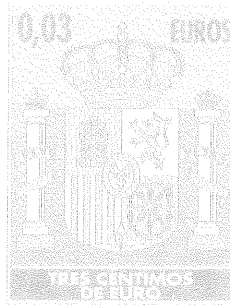
<sup>i</sup> Calculado como Existencias + Deudores – Acreedores Comerciales – Otras deudas no comerciales

<sup>ii</sup> Cash Flow Operativo = EBITDA + Decremento Working Capital

<sup>iii</sup> Deudas con entidades de crédito a largo y a corto plazo – Tesorería e Inversiones financieras temporales.



CLASE B.1  
CARRILLO



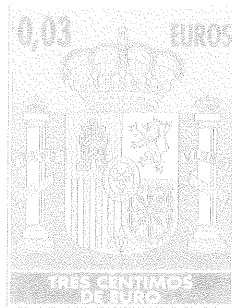
0H2163741

Durante el año 2.003 la Sociedad Matriz ha realizado negocios con acciones propias. A final del ejercicio en número de acciones en poder de la Sociedad Matriz es de 19.646 acciones.

Finalmente, mencionar que, tal y como se comunicó como información relevante a la CNMV en fecha 26/12/03 y 14/01/04, la sociedad matriz, continuando en su política de desinversión en activos inmobiliarios, procedió a la venta del inmueble en el que se ubica la fábrica de Cornellà, en el cinturón industrial de Barcelona. La adquirente del inmueble fue la sociedad Lut S.A., propiedad de la familia Carrillo. Simultáneamente a la venta, Mecalux, S.A. y Lut, S.A. firmaron un contrato de arrendamiento del citado inmueble por veinticinco años. Como resultado de esta operación se ha generado un beneficio extraordinario de 13,6 millones de euros.

Durante el próximo ejercicio los objetivos prioritarios del Grupo Mecalux se centraran en 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.



OH2163742

CLASE 8.<sup>a</sup>  
20100014

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 33 hojas de papel del estado escritas por una sola cara, numeradas de la OH2163677 a la OH2163709 ambas inclusive, en primera copia; de la OH2163710 a la OH2163742 ambas inclusive, en segunda copia; de la OH2163743 a la OH2163775 ambas inclusive, en tercera copia; de la OH2163776 a la OH2163808 ambas inclusive, en cuarta copia; de la OH2163809 a la OH2163841 ambas inclusive, en quinta copia; de la OH2163842 a la OH2163874 ambas inclusive, en sexta copia; de la OH2163875 a la OH2163907 ambas inclusive, en séptima 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

Juan Poch Serrats  
Vocal

José Mª Pujol Artigas  
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