

Mecalux, S.A. y Sociedades Dependientes

31 de Diciembre de 2004



Mecalux, S.A. y Sociedades Dependientes

Cuentas Anuales Consolidadas
del ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2004 e
Informe de Gestión Consolidado
junto con el Informe de Auditoría

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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 2004, 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 2004, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2004. Con fecha 31 de marzo de 2004 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003, en el que expresamos una opinión con una salvedad.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004 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 2004 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.
4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2004 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 2004. 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
Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692



Julio Haeffner

28 de febrero de 2005

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

PER INCORPORAR AL PROTOCOL

Membre exercent:

DELOITTE, S.L.

Any 2005 Núm. CC001313

CÒPIA GRATUÏTA

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



OH3403943

CLASE 8.ª

MECALUX, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003

(Miles de Euros)

| ACTIVO | 31/12/2004 | 31/12/2003 | PASIVO | 31/12/2004 | 31/12/2003 |
|--|----------------|----------------|---|----------------|----------------|
| INMOVILIZADO: | | | FONDOS PROPIOS (Nota 11): | | |
| Gastos de establecimiento (Nota 6) | 2.909 | 5.525 | Capital suscrito | 22.220 | 22.220 |
| Inmovilizaciones inmateriales (Nota 7) | 4.740 | 7.551 | Prima de emisión de acciones | 31.474 | 31.474 |
| Inmovilizaciones materiales (Nota 8) | 76.274 | 82.206 | Reservas- | 63.314 | 57.960 |
| Inmovilizaciones financieras (Nota 9) | 31.669 | 28.290 | Reserva legal | 4.444 | 4.444 |
| Acciones propias (Nota 11) | 184 | 75 | Otras reservas de la Sociedad dominante | 45.931 | 51.708 |
| Total inmovilizado | 115.776 | 123.647 | Reservas en sociedades consolidadas | 12.939 | 1.808 |
| | | | Diferencias de conversión | (3.857) | (6.066) |
| | | | Beneficio del ejercicio | 14.509 | 5.023 |
| | | | Total fondos propios | 127.660 | 110.611 |
| | | | INTERESES DE SOCIOS EXTERNOS | | |
| | | | (Nota 13) | - | 322 |
| GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS | 309 | 359 | INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS | 3.955 | 3.552 |
| | | | PROVISION PARA RIESGOS Y GASTOS (Nota 12) | 1.053 | 1.367 |
| | | | ACREEDORES A LARGO PLAZO (Nota 14): | | |
| ACTIVO CIRCULANTE: | | | Deudas con entidades de crédito | 45.245 | 59.958 |
| Existencias (Nota 10) | 58.913 | 36.755 | Otros acreedores | 5.542 | 5.250 |
| Deudores- | 80.091 | 93.021 | Total acreedores a largo plazo | 50.787 | 65.208 |
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios | 75.279 | 68.506 | ACREEDORES A CORTO PLAZO: | | |
| Deudores varios (Nota 8) | 5.987 | 26.463 | Deudas con entidades de crédito (Nota 14) | 54.311 | 48.760 |
| Personal | 92 | 29 | Acreedores comerciales | 28.738 | 25.911 |
| Administraciones Públicas | 4.897 | 3.815 | Otras deudas no comerciales- | 15.805 | 19.565 |
| Provisiones (Nota 17) | (6.164) | (5.792) | Administraciones Públicas | 5.509 | 13.081 |
| Inversiones financieras temporales (Nota 9) | 11.625 | 10.683 | Remuneraciones pendientes de pago | 3.883 | 4.004 |
| Tesorería | 14.404 | 9.896 | Provisión para operaciones de tráfico | 1.001 | 1.001 |
| Ajustes por periodificación | 1.191 | 935 | Otras deudas (Nota 8) | 5.412 | 1.479 |
| Total activo circulante | 166.224 | 151.290 | Total acreedores a corto plazo | 98.854 | 94.236 |
| TOTAL ACTIVO | 282.309 | 275.296 | TOTAL PASIVO | 282.309 | 275.296 |

Las Notas 1 a 21 descritas en la Memoria forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004.



CLASE 8.^a



0H3403944

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003
(Miles de Euros)

| DEBE | Ejercicio 2004 | Ejercicio 2003 | HABER | Ejercicio 2004 | Ejercicio 2003 |
|---|----------------|----------------|--|----------------|----------------|
| GASTOS: | | | INGRESOS: | | |
| Aprovisionamientos (Nota 17) | 89.085 | 74.749 | Importe neto de la cifra de negocios (Nota 17) | 241.549 | 206.198 |
| Gastos de personal (Nota 17) | 53.214 | 56.737 | Aumento de las existencias de productos terminados y en curso de fabricación | 8.127 | - |
| Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado | 15.660 | 16.791 | Trabajos efectuados por la Empresa para el inmovilizado (Nota 17) | 1.318 | 1.416 |
| Variación de las provisiones de tráfico (Nota 17) | 1.237 | 980 | Otros ingresos de explotación | 155 | 207 |
| Otros gastos de explotación | 68.122 | 69.257 | | 251.149 | 207.821 |
| | 227.318 | 218.514 | | - | 10.693 |
| Beneficio de explotación | 23.831 | - | Pérdida de explotación | - | 10.693 |
| Gastos financieros y gastos asimilados | 2.999 | 4.124 | Otros intereses e ingresos asimilados | 377 | 616 |
| Diferencias negativas de cambio | 5.642 | 13.384 | Diferencias positivas de cambio | 3.196 | 8.213 |
| | 8.641 | 17.508 | | 3.573 | 8.829 |
| | | | | 5.068 | 8.679 |
| Beneficio de las actividades ordinarias | 18.763 | - | Resultados financieros negativos | - | 19.372 |
| Pérdidas procedentes del inmovilizado inmaterial y material | 538 | 102 | Pérdida de las actividades ordinarias | 51 | 13.677 |
| Gastos extraordinarios (Nota 17) | 1.605 | 1.436 | Beneficios en enajenación de inmovilizado al resultado del ejercicio | 47 | 64 |
| | 2.143 | 1.538 | Subvenciones de capital transferidas | 531 | 4.280 |
| | | | Ingresos extraordinarios | 629 | 18.021 |
| Resultados extraordinarios positivos | - | 16.483 | | 1.514 | - |
| Beneficio antes de impuestos | 17.249 | | Resultados extraordinarios negativos | - | 2.889 |
| Impuesto sobre Sociedades (Nota 15) | 2.731 | (7.636) | Pérdida antes de impuestos | - | 2.889 |
| Beneficio neto del ejercicio | 14.518 | 4.747 | | | |
| Beneficio atribuido a socios externos (Nota 17) | 9 | | Pérdida atribuida a socios externos (Nota 17) | | 276 |
| Beneficio neto atribuido a la Sociedad Dominante | 14.509 | 5.023 | | | |

Las Notas 1 a 21 descritas en la Memoria forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2004.



OH3403945

CLASE 8.ª
ESPANOLA

Mecalux, S.A. y Sociedades Dependientes

Memoria
Correspondiente al Ejercicio Anual Terminado
el 31 de Diciembre de 2004

1. Actividad del Grupo

La actividad del Grupo Mecalux, consiste en la fabricación y comercialización de estanterías metálicas y sistemas de almacenaje y archivo, así como, la comercialización de determinados servicios de consultoría logística y gestión de proyectos para la automatización de almacenes. Dentro del Grupo, las actividades desarrolladas por el subgrupo Logis Market, tienen por objeto social la prestación de servicios de consultoría relativos a Internet, desarrollo de páginas web y la intermediación en transacciones relacionadas con la logística.

Durante el ejercicio 2004 la Sociedad Dominante ha trasladado su domicilio social a la calle Silici, 1-5 de Cornellà de Llobregat (Barcelona).

2. Sociedades del Grupo

Al 31 de diciembre de 2004, las sociedades del Grupo y la información relacionada con las mismas es la siguiente:

| Sociedad | Participación | |
|--|---------------|-----------|
| | Directa | Indirecta |
| Mecalux Servis, S.A. Julio Palacios, 14 Leganes (Madrid) | 99,9875% | - |
| Mecalux Levante, S.A. Av. Alqueria de Moret 3-7 46210 Picanya (Valencia) | 99,9636% | - |
| Mecalux Canarias, S.A. Canal Izquierdo, 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.R.L. Z.I. RN20 BP7 Auterive (Francia) | 100,0000% | - |
| Mecalux UK, Ltd. Unit 38, Halifax Road Metropolitan Centre MIDDX UB6 (Greenford) – Reino Unido | 100,0000% | - |



OH3403946

CLASE 8.ª

| Sociedad | Participación | |
|--|---------------|-----------|
| | Directa | Indirecta |
| Mecalux GmbH Moselstrasse 15B Neuss (Alemania) | 100,0000% | - |
| Mecalux Estantes, Lda. Alameda Ant. Sergio 7-2º 2795-023 Linda-A-Velha (Portugal) | 99,9883% | - |
| Mecalux Milano, S.R.L. Via Benaco 14 20098 Sangiuliano Milanese (Italia) | 100,0000% | - |
| 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) | 100,0000% | - |
| Mecalux Corporation 1013 Centre Road Willmington, New Castle, Delaware 90245 EE.UU. | 100,0000% | - |
| Mecalux USA Inc. Melrose Business Center, 1600 North 25 th Avenue 60160 – Melrose Park, Illinois (EE.UU.) | - | 100,0000% |
| Mecalux Chile, Ltda. Cerro Portezuelo 9817 – C 7490460 Quilicura (Chile) | - | 97,9997% |
| Mecalux Sp zoo Ul Leona Wyczółkowskiego, 125 44.709 – Gliwice (Polonia) | 100,0000% | - |
| Mecalux Ceska Republika, s.r.o. Praga, 2, America, 8 12000 – Praga (República Checa) | 100,0000% | - |
| Mecalux Belgium, S.A. Av. Lavoisier, 16B Business Park Wavre Nord Wavre (Bélgica) | 99,9990% | - |
| Mecalux Austria GmbH Eschenbachgasse, 11 A-1010 Wien Austria | 100,000% | - |



OH3403947

CLASE 8.^a
FINANCIERA

| Sociedad | Participación | |
|---|---------------|-----------|
| | Directa | Indirecta |
| Logis Market Consultoria de sistemas informáticos Ltda. Alameda Ant. Sergio 7 2º 2795-023 Linda-A-Velha (Portugal) | 99,9848% | - |
| Logismarket, GmbH Moselstrasse 15B Neuss (Alemania) | 100,0000% | - |
| Logismarket, S.A.R.L. Route de LongJumeau, 2 91380 Chilly – Mazarin (Francia) | 100,0000% | - |
| Logismarket, S.R.L. Via Benaco 14 20098 Sangiuliano Milanese (Italia) | 100,0000% | - |
| Mecalux Brasil, Ltda. Avda. General Ataliba Leonel Santana Center – Sala 93 02033-000 Sao Paulo (Brasil) | 99,9999% | - |
| Mecalux (S) Pte. Ltd. 1 Goodhill Plaza 03-39 Podium Block 308899 Singapore (Singapur) | 99,9978% | - |

Todas las compañías mencionadas anteriormente, excepto las sociedades, Logis Market, S.A.R.L., Logis Market, Consultoria de sistemas informáticos. Ltda., Logis Market, S.R.L., Logis Market, GmbH se dedican a comercializar productos de la marca "MECALUX", y a excepción de Simalux, S.A.R.L., 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 el proceso de fabricación propio.

La actividad de las sociedades Logis Market, S.A.R.L., Logis Market, Consultoria de sistemas informáticos. Ltda., Logis Market, S.R.L., Logis Market, GmbH 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.

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 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 años de actividad desde su constitución. La Sociedad ha reestimado, en base a determinadas tendencias e hipótesis de mercado, el plan de negocio para los próximos tres años en el que se contempla unas pérdidas para el ejercicio 2005 de 2,8 millones de euros, y 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., Mecalux (S) Pte. Ltd. y Mecalux Austria GmbH están en situación de "dormant status".

5



0H3403948

CLASE 8.^a
FISCALIA

Durante el ejercicio 2004 se ha realizado la fusión de la sociedad Logis Market, S.A., con la sociedad Mecalux S.A., siendo esta última la sociedad absorbente.

La relación de sociedades pertenecientes al perímetro de consolidación cuyas cuentas anuales del ejercicio 2004 han sido auditadas es la siguiente:

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

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 2004 (véase Nota 9).

3. Distribución de resultados de la Sociedad Dominante

La propuesta de distribución de beneficios de la Sociedad Dominante formulada por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante para su aprobación por la Junta General de Accionistas es la siguiente:

| | Miles de Euros |
|---|----------------|
| Bases de reparto: | |
| Beneficio del ejercicio | 1.839 |
| Distribución: | |
| A compensar resultados negativos de ejercicios anteriores | 1.839 |



CLASE 8.^ª



0H3403949

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, 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 2003 fueron aprobadas el 22 de junio de 2004.

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 2004, 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.

 7

PV
1



CLASE 8.^a



0H3403950

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.

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 y cinco años respectivamente.

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 periodo de cinco años.

Las aplicaciones informáticas se valoran a coste de adquisición, y se amortizan linealmente en cinco años, a excepción de las aplicaciones informáticas relacionadas con el portal de Internet, cuya amortización se realiza linealmente en tres 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.



OH3403951

CLASE 8.ª

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 | 4 a 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 "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 o el valor teórico-contable de la participación. Las minusvalías entre el coste y el valor teórico-contable al cierre del ejercicio se registran en la cuenta de "Provisiones para el inmovilizado financiero".

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.

En el epígrafe de "Cartera de valores a largo plazo" se incluye el coste incurrido por la firma del contrato de opción de compra del 100% del capital social de Esmena, S.L. por importe de 9 millones de euros. Al 31 de diciembre de 2004, no existen dudas razonables sobre el ejercicio de dicha opción de compra (véase Nota 9).

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.



CLASE 8.^a
IMPRESIÓN EN COLORES



0H3403952

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) Deudores

Las cuentas a cobrar figuran en el balance de situación adjunto por su valor nominal. No obstante se han realizado las correcciones valorativas necesarias dotándose las correspondientes provisiones en función del riesgo que presentan las posibles insolvencias con respecto al cobro de los diferentes activos.

j) 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 2004 asciende a 0,8 millones de euros.

k) Deudas

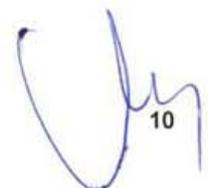
Las deudas se registran por su valor de reembolso y se clasifican en función de su vencimiento a partir de la fecha de cierre de balance de situación, considerando como deudas a corto plazo aquellas con vencimiento inferior a los doce meses y como deudas a largo plazo las de vencimiento superior a dicho plazo.

l) Acciones propias en poder de la Sociedad Dominante

La Sociedad Dominante 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.

m) 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.


10 



CLASE 8.^a



0H3403953

n) 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.

o) 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.

p) 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.

q) 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.

 11





OH3403954

CLASE 8.^a**r) 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 2004 en las diferentes cuentas de gastos de establecimiento ha sido el siguiente:

| | Miles de euros | | | | | |
|---|----------------|----------------------------|-----------------------|-----------|---------------------------|--------------|
| | Saldo inicial | Adquisiciones o dotaciones | Retiros o reducciones | Trasposos | Diferencias de Conversión | Saldo Final |
| Gastos de constitución: | | | | | | |
| Coste | 16 | - | - | (9) | - | 7 |
| Amortización | (10) | (1) | - | 5 | - | (6) |
| | 6 | (1) | - | (4) | - | 1 |
| Gastos de establecimiento: | | | | | | |
| Coste | 9.050 | - | (1.886) | 9 | (69) | 7.104 |
| Amortización | (5.542) | (1.779) | 1.866 | (5) | 48 | (5.412) |
| | 3.508 | (1.779) | (20) | 4 | (21) | 1.692 |
| Gastos ampliación capital: | | | | | | |
| Coste | 2.366 | 62 | (2.170) | - | - | 258 |
| Amortización | (2.249) | (44) | 2.170 | - | - | (123) |
| | 117 | 18 | - | - | - | 135 |
| Gastos apertura nuevos mercados: | | | | | | |
| Coste | 4.974 | - | - | - | (333) | 4.641 |
| Amortización | (3.080) | (682) | - | - | 202 | (3.560) |
| | 1.894 | (682) | - | - | (131) | 1.081 |
| Total: | | | | | | |
| Coste | 16.406 | 62 | (4.056) | - | (402) | 12.010 |
| Amortización | (10.881) | (2.506) | 4.036 | - | 250 | (9.101) |
| Total | 5.525 | (2.444) | (20) | - | (152) | 2.909 |



CLASE 8.^a
INMOVILIZACIONES



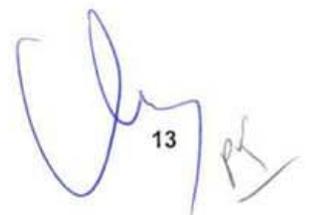
0H3403955

7. Inmovilizaciones inmatrimales

El movimiento habido durante el ejercicio 2004 en las diferentes cuentas de inmovilizaciones inmatrimales y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

| | Miles de euros | | | | |
|--|----------------|----------------------------|-----------------------|---------------------------|--------------|
| | Saldo inicial | Adquisiciones o dotaciones | Retiros o reducciones | Diferencias de conversión | Saldo final |
| Gastos de investigación y desarrollo: | | | | | |
| Coste | 6.418 | 985 | (991) | - | 6.412 |
| Amortización acumulada | (2.866) | (1.156) | 991 | - | (3.031) |
| | 3.552 | (171) | - | - | 3.381 |
| Propiedad industrial: | | | | | |
| Coste | 1.352 | 35 | - | - | 1.387 |
| Amortización acumulada | (1.201) | (56) | - | - | (1.257) |
| | 151 | (21) | - | - | 130 |
| Aplicaciones informáticas: | | | | | |
| Coste | 11.996 | 177 | - | (28) | 12.145 |
| Amortización acumulada | (8.148) | (2.785) | - | 17 | (10.916) |
| | 3.848 | (2.608) | - | (11) | 1.229 |
| Total: | | | | | |
| Coste | 19.766 | 1.197 | (991) | (28) | 19.944 |
| Amortización acumulada | (12.215) | (3.997) | 991 | 17 | (15.204) |
| Total | 7.551 | (2.800) | - | (11) | 4.740 |

Durante el ejercicio 2004, la Sociedad Dominante ha invertido 0,98 millones de euros, aproximadamente, en "Gastos de investigación y desarrollo", de los cuales 0,8 millones de euros han sido destinados para el desarrollo de la división de Robótica, que ofrece servicios de robótica y proyectos de gestión para almacenes.


13



0H3403956

CLASE 8.^a
INMOVILIZACIONES**8. Inmovilizaciones materiales**

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 | Retiros o reducciones | Trasposos | Diferencias de conversión | Saldo final |
| Terrenos y construcciones: | | | | | | |
| Costes | 20.882 | 140 | (159) | 14 | 331 | 21.208 |
| Amortización acumulada | (2.351) | (545) | 159 | (9) | 4 | (2.742) |
| | 18.531 | (405) | - | 5 | 335 | 18.466 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria: | | | | | | |
| Costes | 64.002 | 197 | (1.043) | 2 | 199 | 63.357 |
| Amortización acumulada | (23.290) | (5.168) | 556 | 83 | 25 | (27.794) |
| | 40.712 | (4.971) | (487) | 85 | 224 | 35.563 |
| Mobiliario y utillaje: | | | | | | |
| Costes | 31.135 | 1.100 | (4.062) | 4 | (269) | 27.908 |
| Amortización acumulada | (13.414) | (1.914) | 4.035 | (26) | 8 | (11.311) |
| | 17.721 | (814) | (27) | (22) | (261) | 16.597 |
| Equipos informáticos y elementos de transporte: | | | | | | |
| Coste | 8.411 | 442 | (121) | (10) | 3 | 8.725 |
| Amortización acumulada | (4.308) | (884) | 88 | (2) | 16 | (5.090) |
| | 4.103 | (442) | (33) | (12) | 19 | 3.635 |
| Anticipos e inmovilizado en curso: | | | | | | |
| | 1.139 | 924 | - | (56) | 6 | 2.013 |
| Totales: | | | | | | |
| Coste | 125.569 | 2.803 | (5.385) | (46) | 270 | 123.211 |
| Amortización acumulada | (43.363) | (8.511) | 4.838 | 46 | 53 | (46.937) |
| Total | 82.206 | (5.708) | (547) | - | 323 | 76.274 |

El epígrafe de "Anticipos e inmovilizado en curso" incluye maquinaria por importe de 314 miles de euros adquirida por la Sociedad Dominante durante el ejercicio 2004 para su posterior venta en el 2005 a diversas sociedades del Grupo.

Al 31 de diciembre de 2004, el epígrafe de "Terrenos y construcciones" incluye los correspondientes a las plantas productivas de Mecalux México, S.A. de C.V., Mecalux, Sp zoo, Mecalux Argentina, S.A. y Simalux S.A.R.L. El resto de plantas productivas, básicamente Mecalux USA Inc. y Mecalux S.A., mantienen contratos de alquiler para las instalaciones que ocupan.

14

PV



CLASE 8.^a



0H3403957

El Grupo efectúa gran parte de su proceso productivo en la fábrica de Cornellà de Llobregat (Barcelona). En el ejercicio 2003, la Sociedad Dominante vendió los terrenos y construcciones de Cornellà de Llobregat a Lut, S.A. (sociedad vinculada), y acordó con dicha Sociedad los siguientes términos:

- a) Efectuar un contrato de alquiler de la fábrica durante 25 años a favor de la Sociedad Dominante cuyo alquiler inicial es de 1.288 miles de euros anuales, incrementándose de forma anual por el IPC, y para el cual Mecalux tiene fianzas entregadas a Lut, S.A. por importe de 226 miles de euros.
- b) En el caso en que Lut, S.A. proceda a la venta en el plazo de 3 años desde el 24 de diciembre de 2003 (fecha de compraventa), por un importe superior al determinado en la compraventa a Mecalux, S.A., el diferencial será abonado a ésta.
- c) Mecalux manifestó su intención de no recompra.

Adicionalmente, con fecha 27 de diciembre de 2002, la Sociedad Dominante vendió los terrenos y construcciones en los que se encontraba su sede central en Gran Vía 72-78, acordando los siguientes términos:

- a) Seguir ocupando las fincas mediante pago de un alquiler hasta la fecha de desalojo de dichas fincas.
- b) Realizar una revisión de los metros edificables con la Aprobación del Plan Especial de Gran Vía y futura Plaza Europa, procediéndose a ajustar el precio definitivo de dicha venta.
- c) Se acordó fijar de común acuerdo entre las partes una indemnización por traslado.

En relación a dicha compraventa, el Grupo tiene pendiente de cobro al 31 de diciembre de 2004, 5,7 millones de euros registrados en el epígrafe "Deudores varios" del balance de situación adjunto.

En relación con la venta de los terrenos y construcciones en Gran Vía 72-78, la Sociedad Dominante reclamó al Consorci per a la Reforma de la Gran Vía, entidad que gestiona la Junta de compensación del Sector 2 de la Plaza Europa de l'Hospitalet de Llobregat en la que se integran los propietarios de dicho sector, indemnizaciones por diferencia de rentas y traslado de su actividad y oficinas por importe de 7.212 miles de euros. Dicha entidad desestimó la reclamación aceptando únicamente una compensación en concepto de gastos de traslado de la actividad industrial por importe de 343 miles de euros. Con fecha 1 de enero de 2005, la Sociedad Dominante ha interpuesto recurso contencioso administrativo. Los importes que puedan corresponder por este concepto serán contabilizados cuando exista resolución definitiva a dicho recurso.

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.



0H3403958

CLASE 8.^a
PRESTACIONES

El impacto neto de dicha actualización en el ejercicio 2004 es el siguiente:

| | Miles de Euros | | | |
|--|----------------|----------------|------------------------|------------|
| | Plusvalía | Retiros | Amortización acumulada | Neto |
| Terrenos y construcciones | 1.333 | (1.333) | - | - |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 342 | (30) | (185) | 127 |
| Mobiliario y Utillaje | 611 | (399) | (121) | 91 |
| Equipos informáticos y elementos de transporte | 79 | (38) | (37) | 4 |
| Saldo final | 2.365 | (1.800) | (343) | 222 |

El efecto de la actualización sobre las amortizaciones del ejercicio ha ascendido a 31 miles de euros. El incremento neto de valor resultante de las operaciones de actualización se amortizará en los periodos impositivos que resten por completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados.

Otros aspectos

Durante el ejercicio 2004 se han pagado alquileres de algunos inmuebles donde se ubican las instalaciones productivas y oficinas de la Sociedad Dominante y de otras sociedades del Grupo por importe de 2.963 miles de euros, a sociedades vinculadas a determinados accionistas (véase Nota 17).

Al 31 de diciembre de 2004, los bienes totalmente amortizados del Grupo ascienden a 8.888 miles de euros.

9. Inmovilizaciones financieras

Los movimientos habidos durante el ejercicio en la cuenta de "Inmovilizaciones financieras" del balance de situación consolidado adjunto, han sido los siguientes:

| | Miles de euros | | | | | |
|---|----------------|----------------------------|-----------------------|---------------------------|----------------|---------------|
| | Saldo inicial | Adquisiciones o dotaciones | Retiros o reducciones | Diferencias de conversión | Traspasos | Saldo final |
| Participaciones en empresas del Grupo no consolidadas | 66 | - | - | - | - | 66 |
| Cartera de valores a largo plazo | - | 9.984 | - | - | - | 9.984 |
| Depósitos y fianzas | 990 | 274 | (146) | (3) | - | 1.115 |
| Administraciones Públicas a largo plazo | 27.234 | 1.320 | (2.958) | (358) | (4.734) | 20.504 |
| Total | 28.290 | 11.578 | (3.104) | (361) | (4.734) | 31.669 |

16



CLASE 8.^a



OH3403959

Participaciones en empresas del Grupo no consolidadas

Dicho epígrafe incluye la participación en las sociedades del Grupo que no han sido consolidadas al no ser su efecto significativo.

Cartera de valores a largo plazo

Con fecha 14 de julio de 2004, la Sociedad Dominante ha firmado un contrato de opción de compra con Corporación Gestamp, S.L. socio titular directa e indirectamente, del 100% del capital social de Esmena, S.L., y con Gonvarri Industrial, S.A. Los principales aspectos de la operación se resumen a continuación:

- El precio de la opción de compra ha sido de 9 millones de euros, que en caso de ejercicio de la opción tendrá la consideración de pago a cuenta del precio de compraventa. El pago de la opción de compra de 9 millones se realiza en 2 plazos, quedando pendiente el segundo pago por importe de 4.570 miles de euros, registrado en el epígrafe de "Otras deudas" del balance de situación consolidado adjunto.
- El precio de compraventa de la totalidad de las participaciones de Esmena, S.L. se ha fijado en 54,6 millones de euros; y dicho precio se verá incrementado o minorado en vista de los resultados del Grupo Esmena y un proceso de revisión contable y de "due diligence".
- La Sociedad Dominante podrá ejercitar el derecho de opción de compra en varios periodos, el último de los cuales finalizará el 30 de junio de 2006.
- Esmena, S.L. se gestionará de forma independiente hasta el ejercicio de la opción de compra.
- Las partes han notificado la operación en debida forma a las autoridades de competencia. Con fecha 3 de diciembre de 2004, el Excmo. Sr. Vicepresidente Segundo del Gobierno y Ministro de Economía y Hacienda ha resuelto no remitir el correspondiente expediente al Tribunal de Defensa de la Competencia por tanto, se entenderá que la Administración no se opone a la operación notificada.

Adicionalmente se han capitalizado los costes relacionados con la obtención de la mencionada opción de compra, que al 31 de diciembre de 2004, ascendían a 0,9 millones de euros, aproximadamente.

Depósitos y fianzas

Corresponden, básicamente, a las fianzas por los alquileres de diversas delegaciones y oficinas así como la fianza por el alquiler de las fábricas de Cornellà 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 2004 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.



CLASE 8.ª



0H3403960

Inversiones financieras temporales

Al 31 de diciembre de 2004, la composición de las inversiones financieras temporales es la siguiente:

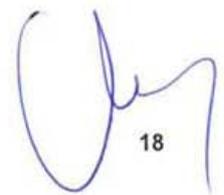
| | Miles de Euros |
|--|----------------|
| Depósitos y fianzas constituidos a corto plazo | 9 |
| Cartera de valores a corto plazo | 11.616 |
| Total | 11.625 |

En el capítulo "Cartera de valores a corto plazo" se incluyen principalmente depósitos en Repos y Eurodepósitos por importe de 11,6 millones de euros que devengan un tipo de interés medio del 2,01%.

10. Existencias

La composición de las existencias de Mecalux, S.A. y sus sociedades dependientes a 31 de diciembre de 2004, es la siguiente:

| | Miles de Euros |
|--|----------------|
| Materias primas y otros aprovisionamientos | 27.305 |
| Producto en curso | 1.140 |
| Productos terminados | 30.468 |
| Total | 58.913 |


18



OH3403961

CLASE 8.ª

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 2003 | 22.220 | 31.474 | 4.444 | 51.708 | 1.808 | (6.066) | 5.023 | 110.611 |
| Distribución resultados: | | | | | | | | |
| A reservas | - | - | - | (2.466) | 7.489 | - | (5.023) | - |
| Fusión con Logis Market, S.A. | - | - | - | (3.311) | 3.311 | - | - | - |
| Diferencias de conversión y otros | - | - | - | - | - | 2.209 | - | 2.209 |
| Cambios en el perímetro de consolidación | - | - | - | - | 331 | - | - | 331 |
| Beneficios del ejercicio | - | - | - | - | - | - | 14.509 | 14.509 |
| Saldo a 31 de diciembre de 2004 | 22.220 | 31.474 | 4.444 | 45.931 | 12.939 | (3.857) | 14.509 | 127.660 |

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.

Al 31 de diciembre de 2004, 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% |
| 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 23.976 acciones comunes, con valor nominal de un euro cada una, y que han sido adquiridas por un importe total de 184 miles de euros.

La Sociedad Dominante tiene admitidas a cotización oficial en Bolsa la totalidad de sus acciones.



0H3403962

CLASE 8.ª

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%.

En el ejercicio 2001 se acordó y ejecutó una ampliación de la cifra de capital de la Sociedad Dominante contra reservas de libre disposición. La misma se realizó con cargo a reservas voluntarias cuando inicialmente estaba previsto realizarla con cargo a prima de emisión. Durante el ejercicio 2005 la Sociedad Dominante tiene previsto otorgar escritura pública y realizar las actuaciones que sean necesarias para que se refleje la voluntad inicialmente manifestada al respecto, hecho que se verá reflejado contablemente en las cuentas anuales del ejercicio 2005.

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, esta 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 240 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 2004, 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.



OH3403963

CLASE 8.^a**Reservas en sociedades consolidadas**

A continuación se presenta el desglose, por sociedades, de dicho epígrafe al 31 de diciembre de 2004, en miles de euros:

| Sociedad | Reservas consolidadas |
|--|-----------------------|
| Mecalux, S.A. (Efecto de los ajustes de consolidación) | 51.167 |
| Mecalux Servis, S.A. | 1.230 |
| Mecalux Levante, S.A. | (813) |
| Mecalux Canarias, S.A. | (242) |
| Mecalux France, S.A.R.L. | (1.354) |
| Simalux, S.A.R.L. | (890) |
| Mecalux Estantes, Lda. | (496) |
| Mecalux U.K., Ltd | 2.508 |
| Mecalux GmbH | (257) |
| Mecalux Milano, S.R.L. | (5.078) |
| Mecalux Argentina, S.A. | (577) |
| Mecalux Chile, Ltda. | (694) |
| Mecalux México S.A. de C.V. | (11.566) |
| Mecalux USA Inc. | (24.369) |
| Mecalux Corporation | (199) |
| Mecalux Sp. Zoo. | 7.114 |
| Mecalux Brasil, Ltda. | (922) |
| Mecalux Belgium S.A. | (979) |
| Mecalux Austria GmbH | (1.038) |
| Logis Market, S.A.R.L. | 102 |
| Logis Market, C.S.I., Ltda. | (60) |
| Logis Market, S.R.L. | 142 |
| Logis Market, GmbH | 210 |
| Total | 12.939 |

Diferencias de conversión

Durante el ejercicio, debido básicamente a la apreciación del tipo de cambio del euro respecto de las diversas monedas en las que operan las sociedades del Grupo del entorno no-euro (principalmente dólar estadounidense, peso mexicano, peso argentino y zloty polaco), se han generado diferencias positivas de conversión netas del efecto fiscal aplicable por importe de 2,2 millones de euros, correspondientes básicamente a las sociedades Mecalux México S.A. de C.V., Mecalux USA, Inc. y Mecalux Sp. Zoo.



0H3403964

CLASE 8.^a
RESOLUCIÓN

12. Provisión para riesgos y gastos

Durante el ejercicio 2002, la Sociedad Dominante realizó una estimación de los costes en que iba a incurrir para el traslado de la antigua sede central por importe de 1.500 miles de euros, derivado de su venta descrita en la Nota 8, por lo que contabilizó una provisión que ha ido aplicando a medida que ha incurrido en dichos costes. Al 31 de diciembre de 2004 el saldo correspondiente a costes incurridos pendientes de desembolso asciende a 345 miles de euros registrados en el epígrafe "Provisión para riesgos y gastos", durante el ejercicio 2004, se han aplicado 288 miles de euros aproximadamente.

Al 31 de diciembre de 2004, las sociedades del Grupo Mecalux Estantes, Lda., Mecalux France, S.A.R.L. y Mecalux Argentina, S.A. tienen provisiones por importes de 183, 28 y 496 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 2004 en este epígrafe del balance de situación consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta es el siguiente:

| Sociedad | Miles de Euros | | | |
|-----------------------|----------------|---------------------------|-----------------------------------|-------------|
| | Saldo inicial | Variaciones del perímetro | Resultado del ejercicio (Nota 17) | Saldo final |
| Subgrupo Logis Market | 330 | (330) | - | - |
| Simalux, S.A.R.L. | 1 | (1) | - | - |
| Mecalux Chile, Ltda. | (9) | - | 9 | - |
| Total | 322 | (331) | 9 | - |



0H3403965

CLASE 8.^a
IRREFUNDIBLE

14. Deudas no comerciales

Deudas con entidades de crédito

El desglose de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2004 de acuerdo con sus vencimientos, es el siguiente:

| | Miles de Euros | | | | | | | | |
|----------------------|----------------|---------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|-------|
| | Corto Plazo | Largo Plazo | | | | | | Resto | Total |
| | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | | | |
| Pólizas de crédito | 18.718 | - | 139 | - | - | - | - | 139 | |
| Deudas por intereses | 362 | - | - | - | - | - | - | - | |
| Efectos descontados | 20.732 | - | - | - | - | - | - | - | |
| Préstamos | 14.499 | 17.392 | 11.445 | 6.069 | 3.890 | 3.155 | 3.155 | 45.106 | |
| | 54.311 | 17.392 | 11.584 | 6.069 | 3.890 | 3.155 | 3.155 | 45.245 | |

Al 31 de diciembre de 2004 el Grupo tiene concedidas líneas de descuento por importe de 33,6 miles de euros que pueden ser utilizados por las diferentes empresas del Grupo, que devengan un tipo de interés medio del 2,75%. El importe descontado por el Grupo a 31 de diciembre de 2004 asciende a 20.732 miles de euros.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2004, el Grupo tiene concedidas líneas de crédito por un límite de 19.950 miles de euros, que devengan un interés del 2,70%, y de las cuales el Grupo ha dispuesto 18.857 miles euros.

Al 31 de diciembre de 2004, la Sociedad Dominante tiene préstamos cuya deuda pendiente asciende a 22 millones de euros, y que están sujetos al cumplimiento de determinados ratios financieros individuales y consolidados. Al 31 de diciembre de 2004, el Grupo cumple los ratios financieros establecidos.

El tipo de interés medio devengado por los préstamos bancarios ha sido de 2,8%.

Otros acreedores

Dicho epigrafe incluye, básicamente, los impuestos diferidos a largo plazo de Mecalux, S.A., Mecalux Levante, S.A. y de Mecalux México, S.A. de C.V. que ascienden a 0,3, 0,2 y 3,3 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 665 y 486 miles de euros con vencimiento en el 2008 y 2009 y carencia hasta 2005 en el segundo caso.



0H3403966

CLASE 8.ª

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) | | | 14.509 |
| Intereses minoritarios | | | 9 |
| Impuesto sobre Sociedades | | | 2.731 |
| Diferencias permanentes: | | | |
| De las sociedades individuales | 1.798 | (14.349) | (12.551) |
| De los ajustes por consolidación | - | (9.706) | (9.706) |
| Diferencias temporales: | | | |
| De las sociedades individuales: | | | |
| Con origen en el ejercicio | 6.085 | (1.705) | 4.380 |
| Con origen en ejercicios anteriores | 713 | (2.713) | (2.000) |
| Compensación de bases imponibles negativas | | | (5.778) |
| Total base imponible | | | (8.406) |

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.



OH3403967

CLASE 8.ª

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. | - | 7.963 | 2.555 | 324 |
| Mecalux Levante, S.A. | - | - | 396 | 165 |
| Mecalux Belgium SA | - | - | 661 | - |
| Mecalux France, S.A.R.L. | - | - | 1.551 | - |
| Mecalux UK, Ltd. | - | - | 222 | - |
| Mecalux GmbH | - | - | 1.554 | - |
| Mecalux Argentina, S.A. | - | - | 186 | - |
| Mecalux México S.A. de C.V | 2.221 | - | 3.195 | 3.680 |
| Total | 2.221 | 7.963 | 10.320 | 4.169 |

El impuesto diferido de Mecalux México S.A. de C.V. que asciende a 3.680 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 2004 ciertas sociedades del Grupo han procedido a activar créditos fiscales por importe aproximado de 0,9 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.

PK



OH3403968

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- | Ilimit. | Total |
| Mecalux, S.A. | - | - | - | - | 2.555 | - | 2.555 |
| Mecalux Levante, S.A. | - | - | - | - | 396 | - | 396 |
| Mecalux Belgium S.A. | - | - | - | - | - | 661 | 661 |
| Mecalux France, S.A.R.L. | 322 | 477 | 608 | 144 | - | - | 1.551 |
| Mecalux Milano, S.R.L. | 855 | 667 | 289 | 356 | - | 19 | 2.186 |
| Mecalux USA Inc. | - | - | - | - | 8.524 | - | 8.524 |
| Mecalux Corporation | - | - | - | - | 40 | - | 40 |
| Mecalux Brasil, Ltda. | - | - | - | - | - | 232 | 232 |
| Mecalux UK, Ltd. | - | - | - | - | - | 222 | 222 |
| Mecalux Argentina, S.A. | - | - | 186 | - | - | - | 186 |
| Mecalux Canarias, S.A. | - | - | - | - | 139 | - | 139 |
| Mecalux GmbH | - | - | - | - | - | 1.554 | 1.554 |
| Mecalux México S.A. de C.V. | - | - | 8 | 1.573 | 1.614 | - | 3.195 |
| Total créditos fiscales | 1.177 | 1.144 | 1.091 | 2.073 | 13.268 | 2.688 | 21.441 |
| Total créditos fiscales activados | 322 | 477 | 802 | 1.718 | 4.564 | 2.437 | 10.320 |

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 | - | 7.523 | 1.181 | 8.704 |
| Deducción por I+D | - | 458 | 101 | 559 |
| Total deducciones | - | 7.981 | 1.282 | 9.263 |
| Total deducciones activadas | - | 7.963 | - | 7.963 |

El Grupo estima que recuperará dichos incentivos y el crédito fiscal en un plazo no superior a diez años, en base a las previsiones de resultados futuros de las sociedades que han generado dichos créditos fiscales. Del total de deducciones pendientes de compensar, el Grupo mantiene activado un importe de 7.963 miles de euros (véase Nota 9).

Con fecha 6 de marzo de 2002, el Tribunal de Primera Instancia de las Comunidades Europeas emitió dos sentencias en las que calificó la aplicación de la deducción por actividades exportadoras por las entidades siderúrgicas españolas como ayuda de estado a efectos del Tratado CECA. Dichas sentencias fueron confirmadas por el Tribunal de Justicia de las Comunidades Europeas el pasado 15 de julio de 2004.



0H3403969

CLASE 8.^a
IMPUESTOS

Como consecuencia de las Sentencias anteriormente señaladas, la Comisión Europea solicitó al Gobierno de España la información necesaria para analizar la deducción por actividades exportadoras y, si procede, instar el procedimiento declarativo de dicha deducción como ayuda de estado por parte del Tribunal de Justicia de las Comunidades Europeas, lo que podría dar lugar a una posible reclamación de devolución de las deducciones aplicadas por las sociedades españolas que se hayan beneficiado de la misma. Actualmente la Comisión Europea no ha concluido el análisis indicado anteriormente, por lo que aún se desconoce el alcance de tal reclamación.

En los últimos 10 años el Grupo ha aplicado, de acuerdo con la normativa fiscal vigente en España, en su declaración de Impuestos sobre Sociedades deducciones por este concepto por importe de 5,6 millones de euros.

Asimismo, el Grupo tiene acreditadas fiscalmente deducciones por este concepto pendientes de aplicar por importe de 8,7 millones de euros, parte de las cuales se encuentran reconocidas en el activo del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2004.

En la situación actual no es posible determinar de forma objetiva el efecto final que para la entidad, podría, en su caso, derivarse de la resolución final de este asunto. En las cuentas anuales adjuntas no se ha registrado provisión alguna por este concepto.

En base a ley 20/1994 sobre la Zona Económica Especial de Katowice (Polonia), la sociedad del Grupo Mecalux Sp. zoo está exenta de impuestos desde el 30 de junio de 2001 hasta el 8 de agosto de 2016, siendo dicha exención aplicable al 50% desde el 2011 al 2016.

La Sociedad Dominante, tiene pendientes de inspección los ejercicios 2002 y 2004 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.



0H3403970

CLASE 8.^a
INDUSTRIAL**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 | 2.351 |
| Mecalux Levante, S.A. | Avales | 117 |
| Mecalux Servis, S.A. | Avales | 142 |
| Mecalux Belgium, S.A. | Avales | 14 |
| Mecalux México, S.A. de CV | Avales | 6.117 |
| Mecalux USA Inc. | Avales | 953 |
| Mecalux Sp Zoo | Avales | - |
| Mecalux UK, Ltd. | Avales | 25 |
| Mecalux Austria GmbH | Avales | 16 |
| | | 9.735 |

La Sociedad Dominante estima que los pasivos no previstos al 31 de diciembre de 2004, 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 2004 según su desglose por mercados geográficos y por actividad, es como sigue:

| Mercados geográficos | Miles de Euros |
|----------------------|-------------------|
| España | 116.770 |
| Otros Países | 124.779 |
| Total | 241.549 |

| Actividad | Miles de Euros |
|---------------------------------|-------------------|
| Estanterías para paletas | 153.868 |
| Estanterías para cargas ligeras | 61.353 |
| Varios | 26.328 |
| Total | 241.549 |



CLASE 8.ª



0H3403971

Aprovisionamientos

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

| | Miles de Euros |
|--|----------------|
| Consumo de Mercaderías, Materias primas y otras Materias consumibles: | |
| Compras | 103.355 |
| Variación de Existencias | (14.270) |
| Total | 89.085 |

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 | 41.601 |
| Seguridad Social a cargo de la Empresa | 10.475 |
| Otros gastos sociales | 1.138 |
| Total | 53.214 |

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 | 62 |
| Mandos Intermedios | 85 |
| Técnicos y Administrativos | 534 |
| Comerciales | 179 |
| Operarios | 1.139 |
| Total número medio de empleados | 1.999 |



0H3403972

CLASE 8.^a
ESTRATEGIA

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 | 5.792 |
| Variación de las provisiones y pérdidas de créditos incobrables: | |
| Dotación a la provisión para insolvencias | 1.237 |
| Cancelación de saldos | (865) |
| Saldo final | 6.164 |

Trabajos realizados por la empresa para el inmovilizado

Durante el ejercicio 2004, los conceptos correspondientes a trabajos realizados por la empresa para su propio inmovilizado ascienden a 1,3 millones de euros aproximadamente y corresponden principalmente a gastos de investigación y desarrollo, y a trabajos realizados para inmovilizado material.



OH3403973

CLASE 8.^a
RENTAS**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) | 12.754 | - | 12.754 |
| Mecalux Servis, S.A. | 402 | - | 402 |
| Mecalux Levante, S.A. | 264 | - | 264 |
| Mecalux Canarias, S.A. | 96 | - | 96 |
| Mecalux France, S.A.R.L. | (276) | - | (276) |
| Simalux, S.A.R.L. | (563) | - | (563) |
| Mecalux Estantes, Lda. | 202 | - | 202 |
| Mecalux UK., Ltd | 263 | - | 263 |
| Mecalux GmbH | (429) | - | (429) |
| Mecalux Milano, S.R.L. | (988) | - | (988) |
| Mecalux Argentina, S.A. | 1.980 | - | 1.980 |
| Mecalux Chile, Ltda. | 385 | 9 | 394 |
| Mecalux México S.A. de C.V. | 1.307 | - | 1.307 |
| Mecalux USA Inc. | (7.043) | - | (7.043) |
| Mecalux Corporation | (1) | - | (1) |
| Mecalux Brasil, Ltda. | (267) | - | (267) |
| Mecalux SP. Zoo. | 7.868 | - | 7.868 |
| Mecalux Belgium | (106) | - | (106) |
| Mecalux Austria | (942) | - | (942) |
| Logis Market, S.A.R.L. | (103) | - | (103) |
| Logis Market, C.S.I. Ltda | 58 | - | 58 |
| Logis Market, S.R.L. | (142) | - | (142) |
| Logis Market,, GmbH | (210) | - | (210) |
| Total | 14.509 | 9 | 14.518 |

Transacciones con empresas vinculadas

La Sociedad Dominante ha pagado 2.482 miles de euros en concepto de alquiler de algunos inmuebles donde se ubican las instalaciones productivas, delegaciones y oficinas de la Sociedad a Lut, S.A. (véase Nota 8).



0H3403974

CLASE 8.^a
RENTAS

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 370 y 40 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 24 miles de euros.

Gastos extraordinarios

En el epígrafe "Gastos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta del ejercicio 2004, se incluyen, principalmente, gastos derivados del traslado de actividad por importe aproximado de 0,8 miles 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.

Durante el ejercicio 2004 el Grupo ha realizado inversiones de naturaleza medioambiental por importe de 10 miles de euros, siendo el valor neto contable del total de activos dedicados a dicho fin de 2.640 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 2004 ha ascendido a 439 miles de euros.

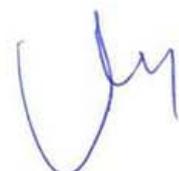
El Grupo no estima que existan riesgos relacionados con la protección y mejora del medioambiente, y no ha recibido subvenciones por este concepto durante 2004.

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 | 689 |
| Dietas | 210 |
| Total | 899 |

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 2004 no se mantenían anticipos o créditos concedidos a dichos consejeros.

 32





CLASE 8.ª



0H3403975

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:

| Titular | Sociedad participada | Participación |
|------------------------------|----------------------|---------------|
| 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.

21. Adaptación a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

De acuerdo con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo del 19 de julio de 2002, todas las sociedades que se rijan por el Derecho de un estado miembro de la Unión Europea, y cuyos títulos valores coticen en un mercado regulado de alguno de los Estados que la conforman, deberán presentar sus cuentas consolidadas de los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2005, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que hayan sido convalidadas por la Unión Europea. Conforme a la aplicación de éste Reglamento, el Grupo vendrá obligado a presentar sus cuentas consolidadas del ejercicio 2005 de acuerdo con las NIIF convalidadas por la Unión Europea. En nuestro país, la obligación de presentar cuentas anuales consolidadas bajo NIIF aprobadas en Europa, ha sido asimismo regulada en la disposición final undécima de la Ley 62/2003, de 30 de diciembre, de medidas fiscales, administrativas y del orden social (BOE de 31 de diciembre).

Conforme a la NIIF 1, Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, aprobada por Reglamento (CE) 707/2004 de la Comisión de 6 de abril (DOUE 17 de abril), aunque los primeros estados financieros elaborados conforme a las NIIF serán, en el caso del Grupo, los correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre del ejercicio 2005, será necesario incorporar con fines comparativos las cifras correspondientes al ejercicio anterior 2004, preparadas con arreglo a las mismas bases utilizadas en la determinación de las cifras del ejercicio 2005. Ello requerirá la elaboración de un balance de situación inicial o de apertura a la fecha de transición a los criterios contables NIIF, 1 de enero del ejercicio 2004 en el caso del Grupo, preparado asimismo conforme a las normas NIIF en vigor al 31 de diciembre del ejercicio 2005.

Para cumplir la obligación impuesta por el Reglamento (CE) nº 1606/2002 y lo dispuesto en la Ley 62/2003, el Grupo ha establecido un plan de transición a las NIIF que incluye, entre otros, los siguientes aspectos:

1. Análisis de las diferencias entre los criterios del Plan General de Contabilidad en vigor en España y los de las NIIF, así como los efectos que dichas diferencias pudieran tener en la determinación de las estimaciones necesarias en la elaboración de los estados financieros.



CLASE 8.^a
FISCALIDAD



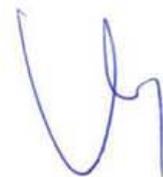
0H3403976

2. Selección de criterios a aplicar en aquellos casos o materias en que existen posibles tratamientos alternativos permitidos en las NIIF.
3. Evaluación y determinación de las oportunas modificaciones o adaptaciones en los procedimientos y sistemas operativos utilizados para compilar y suministrar la información necesaria para elaborar los estados financieros.
4. Evaluación y determinación de los cambios necesarios en la planificación y organización del proceso de compilación de información, conversión y consolidación de la información de sociedades del grupo y asociadas.
5. Preparación de los estados financieros consolidados de apertura, a la fecha de transición, conforme a las NIIF.

Actualmente el plan mencionado anteriormente se encuentra en fase de ejecución, a lo largo del ejercicio 2005 se concluirá de forma definitiva, sin que sea posible estimar de forma íntegra, fiable y con toda la información relevante los potenciales impactos de la transición, habida cuenta que:

- o El impacto que pudiera tener la aplicación de algunas NIIF está sujeto a la redacción definitiva que, en su caso, convalide la Unión Europea.
- o Debido a lo exigido por la NIIF 1, la determinación final de estos posibles impactos queda sujeta a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e interpretaciones (IFRIC) de las mismas, que se encuentren finalmente en vigor a la fecha de cierre de las primeras cuentas consolidadas que el Grupo preparará conforme a la citada normativa, al 31 de diciembre del ejercicio 2005 en el caso del Grupo Mecalux.

Por último, existen decisiones en relación con la selección de criterios a aplicar en aquellas situaciones en las que existen posibles tratamientos alternativos permitidos en las NIIF, que todavía no han sido definitivamente adoptadas por el Grupo.

 34





CLASE 8.ª



0H3403977

Mecalux, S.A. y Sociedades Dependientes

Informe de Gestión Consolidado
Correspondiente al Ejercicio Anual Terminado
el 31 de Diciembre de 2004

1. INTRODUCCIÓN

Desde el punto de vista macro-económico, el 2.004 se ha cerrado con un crecimiento a nivel mundial del 4,1%, la tasa más alta desde el año 2000.

Por área geográfica: en Europa el crecimiento ha sido bastante más reducido, alrededor del 2% (2,6% en España, 2,4% en Francia, 1,7% en Alemania y 1,3% en Italia), mientras en los EE.UU. se ha situado en el 4,4%, en México en el 4% y en América del Sur por encima del 5% (en Argentina un 7,5% y en Brasil un 4,6%). Han sido pues unas condiciones macroeconómicas más favorables para la actividad del Grupo que las del año 2003.

Por otro lado, los diferentes proyectos de inversión puestos en marcha a partir del año 1999 (expansión en el mercado NAFTA y en Centro Europa, creación del departamento de Soluciones de Almacenes Automatizadas, desarrollo de Logis Market, el directorio de fabricantes de productos para almacenes) han superado, en diferentes grados, la fase de start-up, lo que ha conllevado la reducción o la desaparición, en su caso, del efecto drenaje en las cuentas consolidadas del Grupo.

El resultado de todo lo anterior ha sido un año durante el cual Mecalux ha vuelto a los niveles de crecimiento y de rentabilidad que habían caracterizado el periodo 1996 – 2000.

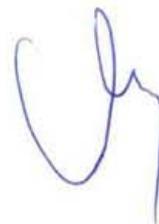
Siguiendo con su política de investigación y desarrollo, se han dedicado a este capítulo 985 miles de euros, de los cuales 780 miles de euros han sido destinados para potenciar la división de almacenes automatizados, que se dedica a ofrecer servicios de robótica y software de gestión para almacenes totalmente automatizados. Dentro del apartado de I+D dicha división lleva acumulada una inversión de 5.362 miles de euros, desde el año 2001 cuando se creó hasta el año 2004 inclusive.

Durante el año 2.004, Mecalux S.A. ha realizado negocios con acciones propias. A final del ejercicio en número de acciones en poder de Mecalux S.A. es de 23.976 acciones.

2. CIFRA DE NEGOCIO

La cifra de negocio consolidada ha alcanzado el nivel de 241,6 millones de euros, con un incremento del 17% respecto al 2003, confirmando la tendencia del tercer trimestre. El avance ha sido generalizado en todos los mercados.

Se mantiene el liderazgo en los mercados de Europa del Sur, incrementando ventas en la península Ibérica, en Francia y en Italia. En total en esta zona la facturación registró un avance del 11%.

 35





CLASE 8.^a
FISCAL



0H3403978

Por otro lado, un año más el Grupo está satisfecho con los resultados alcanzados en los mercados de América del Norte (Estados Unidos y México) donde las ventas aumentaron en un 38%. El continuo incremento de la cuota de mercado del Grupo demuestra el acierto de las acciones comerciales y de marketing, que nos están permitiendo construir una fuerte imagen de marca, como demuestra la situación en los Estados Unidos, donde hemos casi duplicado la cifra de ventas (+95% en moneda local). En México, donde la marca Mecalux lleva implantada más tiempo en el mercado, las ventas han experimentado un aumento del 26% a cambios constantes.

En los mercados del Cono Sur, sigue la recuperación de Argentina, y paralelamente la cifra de negocio de nuestra filial, con un incremento del 75% en moneda local. En Chile, las ventas crecieron un 140% a cambios constantes, confirmando el éxito del Grupo en la introducción en este mercado.

Al igual que para todas nuestras filiales fuera de la zona Euro, la apreciación de nuestra moneda, sobretodo en la segunda mitad del año ha reducido los incrementos en ventas a nivel de importes consolidados.

3. RESULTADOS DE EXPLOTACIÓN

El Grupo ha cerrado el año con unos resultados de explotación consolidados antes de amortizaciones y provisiones (EBITDA) de 40,8 millones de euros, es decir un 17% de las ventas consolidadas.

Se trata de unos resultados satisfactorios, que se han producido gracias al incremento de las ventas por un lado y a la puesta en eficiencia de las nuevas inversiones por el otro. Queremos sin embargo destacar que no se han de ver como excepcionales, ya que, como se ha indicado anteriormente, representan unos niveles de rentabilidad parecidos a los del periodo 1996 – 2000

Cabe mencionar la capacidad de Mecalux de sortear el fuerte incremento en los precios del acero, que en la Unión Europea han subido en cotas superiores al 70%, como demuestra el mantenimiento del margen bruto de explotación en los mismos niveles que en años anteriores.

En cuanto al portal Logismarket, desde un punto de vista corporativo hemos de mencionar la absorción de la empresa por parte de la holding Mecalux S.A. (como comunicado a la Comisión Nacional de Mercado y Valores en el hecho relevante del día 23 de noviembre de 2004, n. 54071). Por lo que concierne la actividad operativa, la cifra de negocio se ha mantenido en unos niveles parecidos a los de 2003 (alrededor de 2 millones de euros). Durante el año 2004 se han creado las sites holandesa e inglesa del directorio. El fuerte incremento en el número de visitas, cercano al 100%, que se ha atestado alrededor de las 3,5 millones, nos reafirma en la convicción de que el proyecto es económicamente viable además de estratégico para el Grupo.

4. EVOLUCIÓN FINANCIERA DEL GRUPO

La situación financiera del Grupo se presenta pues en unas condiciones inmejorables, con un ratio de deuda neta/recursos propios de 0,6, superando ampliamente los objetivos establecidos en términos de estructura de balance y preparando así el camino para nuevas perspectivas de crecimiento.

5. RECURSOS HUMANOS

En cuanto al número medio de personas empleadas por el Grupo, se ha pasado de 2.067 del ejercicio 2003 a las 1.999 del cierre de 2004.



CLASE 8.ª



0H3403979

6. OPERACIONES CORPORATIVAS

Desde el punto de vista corporativo, cabe destacar que, tal y como se comunicó a la CNMV en fecha 15 de julio del 2004, la sociedad matriz, ha adquirido una opción de compra sobre el 100% de las acciones de su principal competidor: el Grupo Esmena. El precio pagado para la opción ha sido 9 millones de euros que se descontarán del precio de adquisición en el momento de efectuar la compra. La opción tiene vigencia hasta el 30 de junio de 2006.

Es esta una operación de una gran relevancia estratégica, ya que la unión de los dos grupos permitirá la creación de sinergias muy importantes a nivel comercial, con la consolidación de la gama de productos y un mayor acceso a los clientes potenciales de la división de robótica.

El grupo resultante se afianzará como líder en los mercados de Latinoamérica, gracias a la presencia de Esmena en Brasil con una recién inaugurada planta de producción y además tendrá una relación privilegiada con uno de los grupos más importantes en el sector del acero, que es el Grupo Gestamp-Gonvarri.

La firma de una opción en lugar de efectuar directamente una adquisición, representa un elemento de flexibilidad para Mecalux, respondiendo a la exigencia tanto de Mecalux como del Grupo Esmena de disponer de un período de tiempo para completar el afianzamiento de las nuevas inversiones acometidas.

Por último 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.



OH3403980

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 38 hojas de papel del estado escritas por una sola cara, numeradas de la OH3403753 a la OH3403790 ambas inclusive, en primera copia; de la OH3403791 a la OH3403828 ambas inclusive, en segunda copia; de la OH3403829 a la OH3403866 ambas inclusive, en tercera copia; de la OH3403867 a la OH3403904 ambas inclusive, en cuarta copia; de la OH3403905 a la OH3403942 ambas inclusive, en quinta copia; de la OH3403943 a la OH3403980 ambas inclusive, en sexta copia; de la OH2155928 a la OH2155965 ambas inclusive, en séptima copia, y en prueba de su conformidad lo firman a continuación.



José Luis Carrillo Rodríguez
Presidente



Jordi Catalá Masdeu
Consejero Delegado



Javier Carrillo Lostao
Vocal



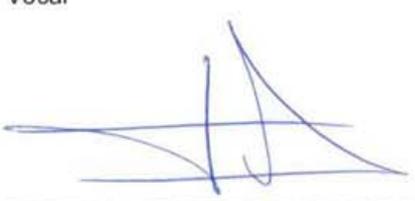
Luis Carrillo Lostao
Vocal



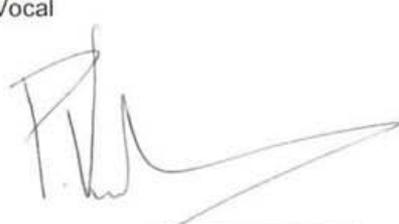
Juan Poch Serrats
Vocal



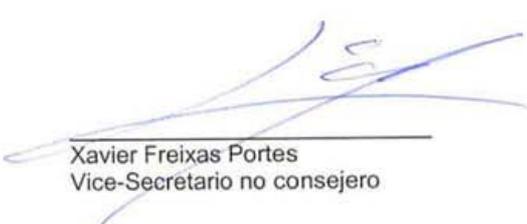
José Mª Pujol Artigas
Vocal



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