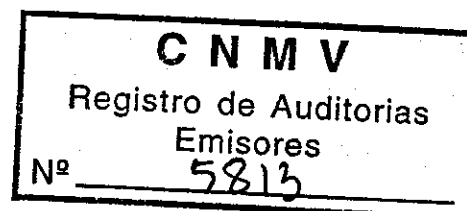
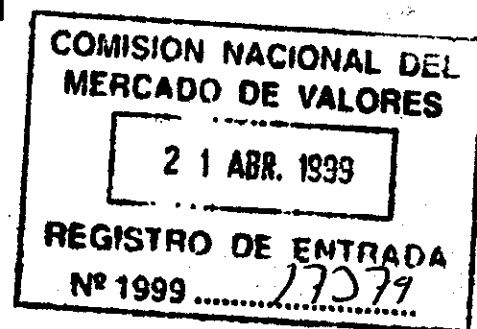


**ARTHUR
ANDERSEN**



MECALUX, S.A.

**CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN
DEL EJERCICIO 1998
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

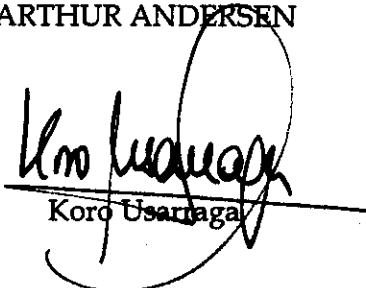
A los Accionistas de
Mecalux, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de MECALUX, S.A., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1998, 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. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales 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 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, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1998, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1998. Con fecha 1 de abril de 1998 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1997, en el que expresamos una opinión con una salvedad que no es aplicable en la actualidad.
3. Según se describe en la Nota 8 de la Memoria adjunta, la Sociedad participa mayoritariamente en el capital de ciertas Sociedades. De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad formula separadamente cuentas anuales consolidadas, sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría con una opinión favorable. El efecto de la consolidación, en comparación con las cuentas anuales individuales adjuntas, supone un aumento de las reservas por importe de 929 millones de pesetas y un incremento del resultado del ejercicio por importe de 608 millones de pesetas, así como un incremento de los activos y de la cifra de negocios por importe de 4.515 y 7.839 millones de pesetas, respectivamente.
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 1998 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Mecalux, S.A. al 31 de diciembre de 1998 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados 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 adjunto del ejercicio 1998 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1998. 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 la Sociedad.

ARTHUR ANDERSEN


Koro Usarraga

22 de marzo de 1999

MECALUX S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997

(Miles de Pesetas)

ACTIVO	31/12/98	31/12/97	PASIVO	31/12/98	31/12/97
INMOVILIZADO:			FONDOS PROPIOS (Nota 10):		
Gastos de establecimiento (Nota 5)	166.823	199.860	Capital suscrito	2.900.000	2.900.000
Inmovilizaciones inmateriales (Nota 6)	649.117	426.146	Prima de emisión	1.043.854	1.043.854
Inmovilizaciones materiales (Nota 7)	6.581.854	2.259.507	Reservas	3.153.101	2.077.583
Inmovilizaciones financieras (Nota 8)	3.310.702	3.582.460	Resultado del ejercicio	728.858	308.689
Total inmovilizado	10.708.496	6.467.973	Total fondos propios	7.825.813	6.330.126
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	26.395	29.179	INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (Nota 11)	41.931	8.561
ACTIVO CIRCULANTE:			ACREEDORES A LARGO PLAZO:		
Existencias (Nota 9)	2.620.235	2.749.351	Deudas con entidades de crédito (Nota 12)	5.722.569	2.433.467
Deudores-	7.043.088	4.956.419	Otros acreedores (Nota 14)	235.445	-
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	2.527.554	1.163.857	Total acreedores a largo plazo	5.958.014	2.433.467
Empresas del Grupo, deudores (Nota 15)	4.308.746	3.362.144	ACREEDORES A CORTO PLAZO:		
Empresas asociadas, deudores	-	48.644	Deudas con entidades de crédito (Nota 12)	3.517.005	2.535.040
Deudores varios	5.105	2.635	Deudas con empresas del Grupo (Nota 15)	334.852	167.316
Personal	623	981	Acreedores comerciales	2.800.387	2.630.971
Administraciones Públicas	316.612	487.330	Otras deudas no comerciales-	322.777	320.268
Provisiones (Nota 15)	(115.552)	(109.172)	Administraciones Públicas	130.053	114.513
Inversiones financieras temporales	125	125	Otras deudas (Nota 12)	16.044	127.279
Tesorería	190.409	39.576	Remuneraciones pendientes de pago	176.680	78.476
Ajustes por periodificación	212.031	183.126	Total acreedores a corto plazo	6.975.021	5.653.595
Total activo circulante	10.065.888	7.928.597	TOTAL PASIVO	20.800.779	14.425.749
TOTAL ACTIVO	20.800.779	14.425.749			

Las Notas 1 a 18 descritas en la Memoria forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 1998.

Francisco Javier Acebo Sánchez

Jose Luis Carrillo Rodríguez

MECALUX, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997

(Miles de Pesetas)

DEBE	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	HABER	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997
GASTOS:			INGRESOS:		
Aprovisionamientos (Nota 15)	7.053.407	7.402.074	Importe neto de la cifra de negocios (Nota 15)	15.917.591	11.719.658
Gastos de personal (Nota 15)	3.252.416	1.421.475	Aumento de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	107.093	302.457
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	627.655	296.481	Trabajos realizados por la empresa para el propio inmovilizado (Nota 15)	167.416	206.905
Variación de las provisiones de tráfico (Nota 15)	43.403	17.697	Otros ingresos de explotación	5.928	180.984
Otros gastos de explotación	3.860.233	2.676.715		16.198.028	12.410.004
	14.837.114	11.814.442			
Beneficio de explotación	1.360.914	595.562	Ingresos de otros valores mobiliarios	15	1.941
Gastos financieros y gastos asimilados	328.587	241.779	Otros intereses e ingresos asimilados	5.649	4.486
Diferencias negativas de cambio	29.145	19.255	Diferencias positivas de cambio	21.135	83.973
	357.732	261.034		26.799	90.400
Beneficio de las actividades ordinarias	1.029.981	424.928	Resultados financieros negativos	330.933	170.634
Variación de las provisiones de inmovilizado (Nota 15)	41.499	-	Beneficios en enajenación de inmovilizado (Nota 15)	76.781	1.996
Pérdidas en enajenación de inmovilizado	3.238	872	Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio (Nota 11)	2.604	-
Gastos extraordinarios	4.750	9.571	Ingresos extraordinarios	11.157	15.482
Gastos y pérdidas ejercicios anteriores (Nota 15)	86.648	24.587		90.542	17.478
	136.135	35.080	Resultados extraordinarios negativos	45.593	17.552
	-	-			
Beneficio antes de impuestos	984.388	407.376			
Impuesto sobre Sociedades (Nota 13)	255.530	98.687			
Beneficio del ejercicio	728.858	308.689			

Las Notas 1 a 18 descritas en la Memoria forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1998.

Francisco Javier Acebo Sánchez

José Luis Carrillo Rodríguez

MECALUX, S.A.

MEMORIA

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

(1) ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD

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.

(2) BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel-

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad, y se presentan de acuerdo con el Plan General de Contabilidad de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad. Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

b) Comparación de la información-

Con fecha 4 de mayo de 1998, la Junta General de Accionistas aprobó la fusión por absorción de las sociedades del grupo Mecalux Industrial, S.A., Mecalux Comercial, S.A., y Drafer, S.A. cuyo único accionista era Mecalux, S.A., con efectos contables 1 de enero de 1998.

De acuerdo con la Ley 43/95 de 27 de diciembre del Impuesto sobre Sociedades en su título VIII, capítulo VIII, artículo 107 se hace constar:

- Los bienes transmitidos mediante el proceso de fusión susceptibles de amortización, fueron adquiridos entre los ejercicios 1987 y 1997 por las sociedades absorbidas, y se trata básicamente de terrenos, construcciones, instalaciones, maquinaria, y utillaje (véase Notas 6 y 7).

Francisco Javier Acoba Sánchez

José Luis Carrillo Rodríguez

- Los últimos balances cerrados por las sociedades absorbidas son los siguientes:

Mecalux Industrial, S.A.

ACTIVO	31-12-97	PASIVO	31-12-97
Gastos de establecimiento	1.117	Capital	900.000
Inmovilizado material	3.066.850	Reservas	741.665
Inmovilizado inmaterial	123.964	Pérdidas y Ganancias	124.685
Inmovilizado financiero	148.955	Total fondos propios	1.766.350
Total inmovilizado	3.340.886		
Gastos a distribuir en varios ejercicios	3.525	Ingresos a distribuir en varios ejercicios	38.704
		Acreeedores a largo plazo	501.149
Existencias	25.873	Deudas con empresas del grupo	242.906
Deudores	78.497	Deudas con entidades de crédito	580.008
Tesorería	17.511	Acreeedores comerciales	187.434
Ajustes por periodificación	8.172	Otras deudas	157.913
Total activo circulante	130.053	Total acreeedores a corto plazo	1.168.261
Total	3.474.464	Total	3.474.464

Mecalux Comercial, S.A.

ACTIVO	31-12-97	PASIVO	31-12-97
Gastos de establecimiento	189	Capital	10.000
Inmovilizado material	18.958	Reservas	55.510
Inmovilizado inmaterial	44	Resultados de ejercicios anteriores	(14.655)
Inmovilizado financiero	5.673	Pérdidas y Ganancias	9.139
Total inmovilizado	24.864	Total fondos propios	59.994
Existencias	6.641	Deudas con empresas del grupo	523.989
Deudores	884.599	Acreeedores comerciales	79.999
Tesorería	22.982	Deudas con entidades de crédito	199.656
Ajustes por periodificación	8.041	Otras deudas	83.489
Total activo circulante	922.263	Total acreeedores a corto plazo	887.133
Total	947.127	Total	947.127

Francisco Javier Accbo Sánchez

José Luis Carrillo Rodríguez

Drafer, S.A.

ACTIVO	31-12-97	PASIVO	31-12-97
Inmovilizado material	256.661	Capital	430.000
Inmovilizado financiero	4.746	Resultados de ejercicios anteriores	(12.303)
Total inmovilizado	261.407	Pérdidas y Ganancias	23.809
		Total fondos propios	441.506
Deudores	9.629		
Inversiones financieras temporales	174.042		
Tesorería	(216)	Acreedores comerciales	16
Ajustes por periodificación	140	Otras deudas	3.480
Total activo circulante	183.595	Total acreedores a corto plazo	3.496
Total	445.002	Total	445.002

- Todos los bienes incorporados mediante el proceso de fusión lo han sido por su valor neto contable de los libros de cada una de las sociedades absorbidas.
- No existen beneficios fiscales respecto de los cuales la Sociedad absorbente deba asumir el cumplimiento de algún requisito.

c) Introducción del Euro-

El Euro ha quedado introducido como moneda oficial el 1 de enero de 1999. El 31 de diciembre de 1998 se hizo público el tipo fijo de conversión entre la unidad euro y las unidades monetarias nacionales participantes, por ello el citado tipo ha sido el utilizado en las cuentas anuales individuales al 31 de diciembre de 1998 como tipo de cambio de cierre correspondiente a operaciones denominadas en unidades monetarias participantes.

Se exceptúa del criterio establecido anteriormente las inversiones en inmovilizado material e inmaterial, existencias y valores de renta variable, que se registran al tipo de cambio del día de su adquisición.

Las operaciones contratadas en unidades monetarias nacionales de los estados participantes mantienen su denominación en las citadas unidades en tanto no se produzca a partir del 1 de enero de 1999 su redenominación automática o voluntaria a euros.

Francisco Javier Acobo Sánchez

José Luis Carrillo Rodríguez

(3) DISTRIBUCION DE RESULTADOS

La propuesta de aplicación de resultados formulada por los Administradores de la Sociedad es, en miles de pesetas, la siguiente:

	Miles de Pesetas
Bases de reparto:	
Beneficios Netos del Ejercicio	728.858
Distribución:	
Reserva Legal	72.886
Reserva Voluntaria	655.972
Total	728.858

(4) NORMAS DE VALORACION

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales para el ejercicio de 1998, han sido las siguientes:

a) Gastos de establecimiento-

Los gastos de establecimiento están formados por los gastos de constitución, ampliación de capital, y gastos incurridos en la apertura de nuevos mercados, y están contabilizados por los costes incurridos.

Representan, fundamentalmente, gastos en concepto de abogados, escrituración y registro, y gastos de viajes que se amortizan de forma constante en cinco años.

b) Inmovilizado inmaterial-

Los bienes en régimen de arrendamiento financiero se hallan valorados a precio de coste actualizado de acuerdo con el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio.

Los derechos derivados de los contratos de arrendamiento financiero se contabilizan como inmovilizado inmaterial por el valor al contado del bien, reflejándose en el pasivo la deuda total por las cuotas más el importe de la opción de compra. La diferencia entre ambos importes, que representa los gastos financieros de la operación, se contabiliza como gasto a distribuir entre varios ejercicios y se imputa a los resultados de cada ejercicio de acuerdo con un criterio financiero. La amortización de los derechos sobre bienes en régimen de inmovilizado financiero se efectúa siguiendo idéntico criterio que con los elementos del inmovilizado material.

Asimismo, dentro del epígrafe de "Propiedad industrial" se incluyen diversas marcas que se amortizan linealmente en un período de cinco años. Durante el ejercicio 1998 se han adquirido a los accionistas diversas marcas por un importe de 150 millones de pesetas.

Francisco Javier Acosta Sánchez

José Luis Carrillo Rodríguez

Asimismo se recogen los gastos incurridos en proyectos de investigación y desarrollo y aplicaciones informáticas que se amortizan linealmente en cinco años.

c) Inmovilizado material-

El inmovilizado material adquirido se halla valorado a precio de coste actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales entre las que se encuentra el Real Decreto-Ley 7/1997, de 7 de junio. Las adiciones posteriores se han valorado a coste de adquisición.

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

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

La Sociedad, amortiza 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	68 a 100
Instalaciones técnicas y maquinaria	8 a 18
Mobiliario y Utillaje	8 a 20
Equipos informáticos	8 a 20
Elementos de Transporte	14

d) Valores negociables y otras inversiones financieras análogas-

Mecalux, S.A. contabiliza las participaciones en capital de empresas del Grupo al menor entre el coste de adquisición o el valor teórico contable de las participaciones, hasta el límite de su aportación. Las minusvalías entre el coste y el valor razonable al cierre del ejercicio se registran en la cuenta de "Provisiones para el inmovilizado financiero".

Las fianzas y depósitos están valorados a precio de coste.

Asimismo, dentro del epígrafe de "Inmovilizado financiero" se incluyen los incentivos fiscales activados (véase Nota 13).

Francisco Javier Acebo Sánchez

José Luis Carrillo Rodríguez

e) Gastos a distribuir en varios ejercicios-

Los gastos a distribuir en varios ejercicios corresponden básicamente a los gastos de formalización de créditos hipotecarios (véase Nota 12) que se amortizan en 10 años, y a los intereses diferidos de las operaciones de arrendamiento financiero (véase Nota 6) que se amortizan en función de un criterio financiero. El efecto que resultaría de la imputación de los gastos de formalización de créditos hipotecarios a la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo con un criterio financiero no sería significativo.

f) Existencias-

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

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.

g) 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.

h) 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.

i) Transacciones en moneda extranjera-

Las cuentas a cobrar y a pagar en moneda de Estados no participantes en la Unión Económica y Monetaria se han registrado aplicando los tipos de cambio vigentes en el momento de la transacción o de la inversión, realizando el correspondiente ajuste, positivo o negativo, en función del tipo de cambio vigente a fecha de cierre.

Francisco Javier Acabo Sánchez

José Luis Carrillo Rodríguez

Las diferencias de cambio que se producen como consecuencia de la valoración al cierre del ejercicio de valores de renta fija, así como los débitos y créditos en moneda de Estados no participantes, 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 hallan 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 se van reconociendo diferencias en cambio negativas por igual o superior importe.

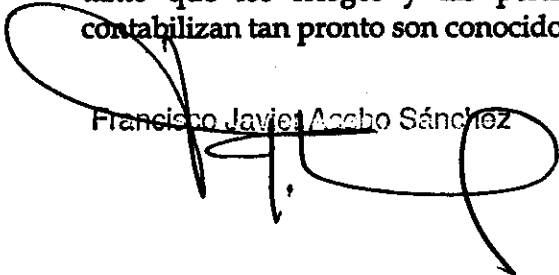
Las diferencias de cambio producidas como consecuencia de la valoración al cierre del ejercicio en función del tipo fijo de conversión al euro, de valores de renta fija, créditos y débitos denominados en monedas de los Estados participantes en la Unión Económica y Monetaria se han considerado como realizadas y se han registrado con cargo/abono a la cuenta "Diferencias negativas/positivas de cambio" incluidas en el epígrafe "Gastos financieros/Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 1998 adjunta.

j) Ingresos y gastos-

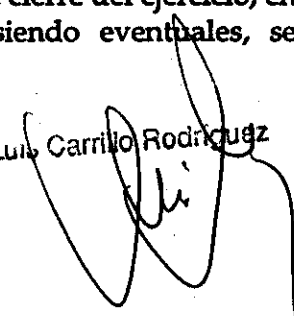
Los ingresos y gastos se imputan en función de la corriente real de bienes y servicios que representan y con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

No obstante, siguiendo el principio de prudencia, en general la Sociedad únicamente contabiliza 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.

Francisco Javier Accho Sánchez



José Luis Carrillo Rodríguez



(5) GASTOS DE ESTABLECIMIENTO

El movimiento habido durante el presente ejercicio en las diferentes cuentas de gastos de establecimiento, han sido las siguientes:

	Miles de Pesetas
Saldo inicial	199.860
Adiciones	23.678
Adiciones por fusión	1.307
Amortización	(58.022)
Saldo final	166.823

(6) INMOVILIZADO INMATERIAL

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

	Miles de Pesetas				
	Saldo inicial	Adiciones por fusión	Adquisiciones o dotaciones	Traspasos	Saldo final
Gastos investigación y desarrollo:					
Coste	435.325	4.094	47.121	-	486.540
Amortización acumulada	(218.766)	(817)	(73.950)	-	(293.533)
	216.559	3.277	(26.829)	-	193.007
Propiedad industrial:					
Coste	104.581	-	152.698	-	257.279
Amortización acumulada	(81.717)	-	(42.237)	-	(123.954)
	22.864	-	110.461	-	133.325
Aplicaciones informáticas:					
Coste	319.501	667	89.369	-	409.537
Amortización acumulada	(132.778)	(623)	(62.036)	-	(195.437)
	186.723	44	27.333	-	214.100
Derechos sobre bienes en arrendamiento Financiero:					
Coste	-	135.676	-	(5428)	130.248
Amortización acumulada	-	(14.989)	(7.396)	822	(21.563)
	-	120.687	(7.396)	(4606)	108.685
Total :					
Coste	859.407	140.437	289.188	(5.428)	1.283.604
Amortización acumulada	(433.261)	(16.429)	(185.619)	822	(634.487)
Total	426.146	124.008	103.569	(4.606)	649.117

La Sociedad utiliza los siguientes bienes en régimen de arrendamiento financiero:

	Miles de Pesetas					
	Duración contrato año	Años transcurridos	Coste en origen	Cuotas satisfechas	Cuotas pendientes c/p	Valor opción compra
Maquinaria perfiladora	5	4	127.285	35.568	12.044	3.168

Francisco Javier Acosta Sánchez

José Luis Carrillo Rodríguez

La Sociedad actualizó en el ejercicio 1996 su inmovilizado inmaterial al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, por un importe de 2,9 millones de pesetas. La amortización de los bienes actualizados ha ascendido a 0,17 millones de pesetas.

(7) 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 Pesetas					
	Saldo inicial	Adiciones por fusión	Adquisiciones o dotaciones	Retiros o reducciones	Traspasos	Saldo final
Terrenos y Construcciones:						
Coste	868.605	941.611	15.282	-	(64.642)	1.760.856
Amortización acumulada	(52.859)	(75.087)	(15.405)	-	557	(142.794)
	815.746	866.524	(123)	-	(64.085)	1.618.062
Instalaciones técnicas y maquinaria:						
Coste	774.196	1.841.824	1.121.036	(433.376)	132.291	3.435.971
Amortización acumulada	(83.333)	(354.782)	(167.548)	13.276	(1.067)	(593.454)
	690.863	1.487.042	953.488	(420.100)	131.224	2.842.517
Mobiliario y Utillaje						
Coste	670.428	1.096.356	393.963	(98.241)	67.724	2.130.230
Amortización acumulada	(269.240)	(199.316)	(144.839)	1.018	613	(611.764)
	401.188	897.040	249.124	(97.223)	68.337	1.518.466
Equipos proceso informática y elementos de transporte:						
Coste	401.187	77.553	84.166	(5.844)	5.428	562.490
Amortización acumulada	(142.533)	(10.953)	(56.198)	2.578	(925)	(208.031)
	258.654	66.600	27.968	(3.266)	4.503	354.459
Otro inmovilizado material:						
Coste	-	-	173	-	-	173
Amortización acumulada	-	-	(24)	-	-	(24)
	-	-	149	-	-	149
Anticipos inmovilizado en curso:						
Coste	93.056	25.262	903.051	(637.795)	(135.373)	248.201
Total:						
Coste	2.807.472	3.982.606	2.517.671	(1.175.256)	5.428	8.137.921
Amortización acumulada	(547.965)	(640.138)	(384.014)	16.872	(822)	(1.556.067)
Total	2.259.507	3.342.468	2.133.657	(1.158.384)	4.606	6.581.854

Durante el ejercicio 1998 se han producido ventas de inmovilizado material a Mecalux México, S.A. de C.V. por un importe de 1.058 millones de pesetas generando un beneficio neto de 10,8 millones de pesetas. Dicho inmovilizado se ha adquirido en el mismo ejercicio 1998.

La Sociedad actualizó su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio.

Francisco Javier Acebo Sánchez

José Luis Carrillo Rodríguez

El impacto neto de dicha actualización en el ejercicio 1998 es el siguiente:

	Miles de Pesetas				
	Plusvalía	Amortización acumulada	Traspasos	Retiros	Neto
Terrenos y construcciones	221.815	(3.651)	-	-	218.164
Instalaciones técnicas y Maquinaria	56.940	(9.394)	(3.041)	(8)	44.497
Mobiliario y Utillaje	101.623	(53.830)	-	-	47.793
Equipos proceso informática y Elementos de transporte	13.096	(8.327)	3.161	(799)	7.131
Saldo final	393.474	(75.202)	120	(807)	317.585

El efecto de la actualización sobre las amortizaciones y los retiros del ejercicio ascendió a 35,3 millones y 0,2 millones de pesetas, respectivamente.

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.

Al 31 de diciembre de 1998, los bienes totalmente amortizados ascienden a 144 millones de pesetas.

En 1998 se han pagado alquileres de algunos de los inmuebles donde se ubican las instalaciones productivas por importe de 226,5 millones de pesetas, aproximadamente, a sociedades vinculadas a los accionistas.

Según se describe en la Nota 12, la Sociedad tiene hipotecado en garantía de un préstamo recibido, el inmueble de Cornellà donde desarrolla parte de su actividad industrial. A 31 de diciembre de 1998, dicho préstamo hipotecario asciende a 20,8 millones de pesetas y el valor neto de los activos constituidos como garantía asciende a 158 millones de pesetas.

Francisco Javier Acobo Sánchez

José Luis Carrillo Rodríguez

(8) INVERSIONES FINANCIERAS

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

	Miles de pesetas				
	Saldo inicial	Adiciones por fusión	Adquisiciones o dotaciones	Enajenaciones o reducciones	Saldo final
Participaciones empresas del Grupo	3.557.055	-	1.426.904	(1.561.960)	3.421.999
Cartera de valores a largo plazo	5.438	-	35	-	5.473
Depósitos y fianzas	43.617	8.299	16.346	(4.039)	64.223
Provisiones	(84.995)	-	(128.147)	9.620	(203.522)
Administraciones públicas a largo plazo	61.345	151.074	-	(189.888)	22.529
Total inmovilizado financiero	3.582.460	159.373	1.315.138	(1.746.269)	3.310.702

Las adquisiciones de participaciones en empresas del Grupo corresponden básicamente a las inversiones realizadas en el ejercicio 1998 en Mecalux México, S.A. de C.V. Las enajenaciones de participaciones en empresas del Grupo corresponden al impacto de la fusión con Mecalux Industrial, S.A., Mecalux Comercial, S.A., y Drafer, S.A. (véase Nota 2), y de la liquidación de las sociedades Mecalux Málaga, S.A., Estanterías Asturias, S.A., Estanterías Aragón, S.A., y Esteber, S.A.

La Sociedad presenta en la cuenta de "Administraciones Públicas a largo plazo" el importe de deducciones pendientes de aplicar activadas en ejercicios anteriores (véase Nota 13).

Francisco Javier Acoba Sánchez

José Luis Carrillo Rodríguez

Al 31 de diciembre de 1998, las sociedades del Grupo y la información relacionada con las mismas son las siguientes :

Sociedad	Miles de Pesetas					Valor neto en libros
	Capital	Reservas	Resultado ordinario	Resultado extraordinario	Participación %	
Mecalux Servia, S.A. C/ Laurel, 8 Madrid	200.000	121.243	54.649	1.889	99,9875%	213.920 ✓
Mecalux Sur, S.A. Avda. de la Prensa, 3 Sevilla	60.000	24.757	341	303	99,9583%	30.103 ✓
Mecalux Levante, S.A. Ctra. Nac. III, Km. 345 Quart de Poblet (Valencia)	60.000	50.314	10.603	1.045	99,9583%	76.580 ✓
Estan, S.A. Pol. Pocomaco 2ª Avda. G-25 La Coruña	30.000	(7.368)	20.182	44	99,9833%	36.147 ✓
Mecalux Centro, S.L. Laurel, 3 Madrid	500	19.123	2.231	-	99,8000%	17.130 ✓
Mecalux France, S.A.R.L. 2 Route de Longjumeau Chilly Mazarin (Francia)	38.048	(86.659)	145.319	(18.223)	100,0000%	39.313 ✓
Mecalux Rhône, S.A.R.L. 24 Rue d'Arsonval Chassieu (Francia)	25.365	26.979	23.552	22.943	100,0000%	18.535 ✓
Simalux, S.A. Z.I. RN20 BP7 Auterive (Francia)	151.800	152.190	(944)	24	99,9000%	151.825 ✓
Mecalux UK, Ltd. Unit-38, Halifax Road Metropolitan Centre MIDDX UB6 (Greenford) Reino Unido	672.192	(604.619)	92.255	(145)	100,0000%	42.283 ✓
Mecalux GmbH Moselstrasse 15B Neuss (Alemania)	297.752	(85.858)	158.034	2.774	100,0000%	439 ✓
Mecalux Estantes, Lda. Rue Cidade de Cordova, 3 Alfragide (Portugal)	31.951	(77.318)	16.075	25.827	100,0000%	(3.465) ✓
Mecalux Milano, S.R.L. Via Rivoltana 35 B Pioltello - Milano (Italia)	1.718	-	848	561	100,0000%	3.128 ✓
Mecalux Argentina, S.A. Avda. Constituyentes, 2540 Villa Maipu (San Martin) Buenos Aires	7.904	854.447	251.500	88	75,0000%	345.279 ✓
Mecalux México S.A. de CV Boulevard Bellas Artes, 9001 Nueva Ciudad Industrial Tijuana Tijuana- BC (México)	2.239.952	(5.718)	(14.349)	-	100,0000%	2.220.693 ✓
Mecalux (S) Pte., Ltd 19 Loyang Way # 01-04 Singapur	5.546	(5.223)	(2.236)	-	100,0000%	(1.913) ✓
Mecalux Inc. 2221 Rosecrans Av. Suite 104 El Segundo - California E.E.U.U.	28.521	-	-	-	100,0000%	28.482 ✓

Francisco Javier Acebo Sánchez

José Luis Carrillo Rodríguez

Todas las compañías mencionadas anteriormente se dedican a comercializar productos de la marca "MECALUX", a excepción de Simalux, S.A., Mecalux Argentina, S.A., y Mecalux México S.A. de C.V., que a la vez que comercializan los productos, tienen el proceso de fabricación propio.

Durante el ejercicio 1998, se han liquidado las sociedades Mecalux Málaga, S.A., Estanterías Asturias, S.A., Estanterías Aragón, S.A., y Esteber, S.A. (véase Nota 15).

Durante el ejercicio 1998, se han constituido las sociedades Mecalux Inc., y Mecalux Chile, Ltda. Esta última ha sido constituida a través de Mecalux Argentina, S.A., que posee el 99,8% de la participación.

Los datos contenidos en los cuadros anteriores, han sido facilitados por las Sociedades del Grupo, convirtiéndolos en su caso a pesetas, utilizando el cambio oficial de sus respectivas monedas a 31 de diciembre de 1998.

(9) EXISTENCIAS

La composición de las existencias de la Sociedad a 31 de diciembre de 1998, es la siguiente:

	Miles de Pesetas
Materias Primas	1.197.932
Materias Auxiliares	40.222
Obras en Curso	59.716
Productos Terminados	1.322.365
Total Existencias	2.620.235

El epígrafe "Obras en curso" incluye los costes del trabajo técnico realizado pendiente de entrega, correspondientes a instalaciones de almacenaje.

Francisco Javier Acebo Sánchez

José Luis Carrillo Rodríguez

(10) FONDOS PROPIOS

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

	Miles de Pesetas						
	Capital suscrito	Prima de emisión de acciones	Reserva Revalorización	Reserva legal	Otras reservas	Resultado del ejercicio	Total fondos propios
Saldo inicial	2.900.000	1.043.854	249.504	370.662	1.457.417	308.689	6.330.126
Aplicación resultado	-	-	-	30.868	277.821	(308.689)	-
Fusión	-	-	-	-	766.829	-	766.829
Beneficio del ejercicio	-	-	-	-	-	728.858	728.858
Total fondos propios	2.900.000	1.043.854	249.504	401.530	2.502.067	728.858	7.825.813

Capital Social-

El capital social al 31 de diciembre de 1998, está representado por 5.800.000 acciones nominativas de 500 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Al 31 de diciembre de 1998, las empresas accionistas de la Sociedad con participación igual o superior al 10% del capital suscrito, son las siguientes:

Sociedad	Participación
Leina, S.A.	28,1051%
Genner de Inversiones, S.A.	17,9670%
Riscal de Inversiones, S.A.	22,7363%

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 efectuó en fecha 24 de noviembre de 1.995, con una prima del 109%, y de la ampliación de capital efectuada en fecha 1 de agosto de 1996, con una prima del 1.038%.

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

Francisco Javier Acoba Sánchez

José Luis Carrillo Rodríguez

destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para éste fin.

Reserva de revalorización-

A partir de la fecha en que la Administración tributaria haya comprobado y aceptado el saldo de la cuenta "Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 7/1997, de 7 de junio, (o haya prescrito el plazo de 3 años para su comprobación), dicho saldo podrá 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.

Adicionalmente, en el caso de que la revalorización provenga de elementos patrimoniales en régimen de arrendamiento financiero, la citada disposición no podrá tener lugar antes del momento en que se ejercite la opción de compra.

Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1997, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

La cuenta "Reserva de fusión" incluye la reserva de revalorización de la antigua sociedad Mecalux Industrial, S.A., fusionada durante el ejercicio 1998 con Mecalux, S.A., por un importe de 135,2 millones de pesetas.

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. En consecuencia, del saldo de reservas voluntarias, 360 millones de pesetas son indisponibles.

(11) SUBVENCIONES

En el ejercicio 1993, la sociedad Mecalux Industrial, S.A. recibió del Gobierno una subvención de 46,7 millones de pesetas para la construcción de unas instalaciones reductoras de las emisiones de gases.

Asimismo, en el ejercicio 1998 la Sociedad recibió una subvención de 5,4 millones de pesetas para la construcción de unas instalaciones para la reutilización de aguas.

Francisco Javier Acoba Sánchez

Jose Luis Carrillo Rodríguez

El importe de ambas subvenciones se registró bajo el título "Subvenciones oficiales de capital", como "Ingresos a distribuir en varios ejercicios", en el pasivo del balance de situación.

Del total de subvenciones recibidas, la Sociedad ha considerado como ingresos del ejercicio un importe de 2,6 millones de pesetas.

(12) DEUDAS NO COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 1998, la Sociedad tiene concedidas las líneas de crédito y de descuento que a continuación se indican, con los límites, importes dispuestos y vencimientos que asimismo se detallan:

	Tipo de interés medio	Miles de Pesetas			
		Límite	Corto plazo	Largo plazo	Total
Líneas de crédito- pólizas	3,83%	5.400.000	24.136	2.069.578	2.093.714
Préstamo sindicado	4,10%	1.243.979	327.312	916.667	1.243.979
Préstamo ICO	3,31%	1.000.000	-	1.000.000	1.000.000
Préstamo Hipotecario ICO	4,18%	20.764	20.764	-	20.764
Otros préstamos	4,11%	1.977.162	237.833	1.736.324	1.974.157
Líneas de descuento comercial	4,57%	5.225.000	2.259.488	-	2.259.488
Líneas de financiación exportación	4,57%	3.050.000	615.645	-	615.645
Deudas por intereses	-	-	31.827	-	31.827
Total deudas no comerciales			3.517.005	5.722.569	9.239.574

En 1998 la Sociedad ha formalizado una póliza de crédito por 500 millones de pesetas sin que se haya dispuesto de ningún importe durante el ejercicio 1998.

El préstamo hipotecario tiene como garantía hipotecaria la finca que la Sociedad posee en Cornellà (véase Nota 7).

El desglose de las deudas a largo plazo con entidades de crédito al 31 de diciembre de 1998 de acuerdo con sus vencimientos, es el siguiente :

Deudas con entidades de crédito	Miles de Pesetas					Total
	2000	2001	2002	2003	2004	
Préstamo sindicado	333.333	333.334	250.000	-	-	916.667
Préstamo ICO	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	1.000.000
Otros préstamos	400.066	400.067	336.229	278.400	321.562	1.736.324
Pólizas de crédito	93.100	485.705	210.495	1.280.278	-	2.069.578
	1.026.499	1.419.106	996.724	1.758.678	521.562	5.722.569

Francisco Javier Acebo Sánchez

José Luis Carrillo Rodríguez

Dentro del epígrafe "Otras deudas" se registran las deudas por arrendamiento financiero, cuyo saldo al 31 de diciembre de 1998 asciende a 12 millones de pesetas a corto plazo.

(13) 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 Pesetas		
	Aumentos	Disminuciones	Importe
Resultado contable del ejercicio (Después de impuestos)			728.858
Impuesto sobre sociedades			255.530
Diferencias permanentes	3.055	(16.702)	(13.647)
Diferencias temporales			
Con origen en ejercicios anteriores	35.141	-	35.141
Compensación bases imponibles negativas	-	-	(318.296)
Total bases imponibles			687.586

La Sociedad ha compensado en el ejercicio 1998 los créditos fiscales procedentes de las bases imponibles negativas de las sociedades del grupo fusionadas Mecalux Industrial, S.A., Mecalux Comercial, S.A., y Drafer, S.A., y deducciones por incentivos fiscales.

La Sociedad activó en 1995 en la cuenta de "Administraciones Públicas a largo plazo" del activo del balance de situación adjunto, las deducciones pendientes de compensar de ejercicios anteriores, ya que se estima que podrán ser compensadas en los próximos ejercicios. Las deducciones pendientes de compensar procedentes de ejercicios anteriores, que ascienden a 22,5 millones de pesetas se encuentran activadas en el epígrafe "Administraciones públicas" a largo plazo.

Adicionalmente, la Sociedad tiene pendientes de deducción, los incentivos fiscales cuya naturaleza e importe son los siguientes:

Francisco Javier Acobo Sánchez

José Luis Carrillo Rodríguez

Naturaleza	Miles de Pesetas			
	Compensadas en el ejercicio	Pendientes de compensar		
		Procedentes de ejercicios anteriores	Generadas en el ejercicio	Total pendiente de compensar
Deducción por actividad				
Exportadora	90.644	263.244	375.928	639.172
Deducción por AFN y otros	38.418	8.671	9.424	18.095
Deducción por I+D	30.602	-	-	-
				657.267

Durante el ejercicio 1998 la sociedad ha registrado en el epígrafe "Otros acreedores" a largo plazo el impuesto diferido procedente de la fusión con la antigua Mecalux Industrial, S.A. cuyo saldo a 31 de diciembre de 1998 asciende a 235 millones de pesetas debido a la libertad de amortización por creación de empleo de los ejercicios 1994 y 1995.

La Sociedad, tiene pendientes de inspección los cuatro últimos ejercicios para todos los impuestos que le son aplicables.

No se espera que se devenguen pasivos adicionales de consideración para la Sociedad como consecuencia de una eventual inspección.

**(14) GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON
TERCEROS Y OTROS PASIVOS
CONTINGENTES**

Mecalux, S.A. tiene prestados avales ante entidades financieras, organismos públicos, etc. por importe de 428 millones de pesetas de los cuales 250 millones de pesetas son ante empresas del grupo.

La Sociedad estima que los pasivos no previstos al 31 de Diciembre de 1998, que pudieran originarse por los avales prestados, si los hubiera, no serían significativos.

Francisco Javier Cebo Sánchez

José Luis Carrillo Rodríguez

(15) INGRESOS Y GASTOS

Ventas-

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a la actividad ordinaria de la Sociedad, según su desglose por mercados geográficos y por actividad, es como sigue:

	Miles de Pesetas
Mercado Nacional	5.650.768
Mercado Exportación	10.266.823
Total neto cifra de negocios	15.917.591

	Miles de Pesetas
Estanterías para palets	9.547.371
Estanterías para cargas ligeras	4.794.379
Varios	1.575.841
Total neto cifra de negocios	15.917.591

Aprovisionamientos-

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

	Miles de Pesetas
Consumo de Mercaderías:	
Compras	417.024
	417.024
Consumo de Materias Primas y otras materias consumibles:	
Compras	6.367.661
Variación de Existencias	268.722
	6.636.383
Total Aprovisionamientos	7.053.407

Francisco Javier Acabo Sánchez

José Luis Garrillo Rodríguez

Gastos de Personal-

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

	Miles de Pesetas
Sueldos y Salarios	2.502.769
Seguridad Social a cargo de la Empresa	722.538
Indemnizaciones	5.521
Otros gastos sociales	21.588
Total Gastos de personal	3.252.416

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

Categoría Profesional	Número medio de empleados
Dirección General	1
Personal directivo	12
Mandos Intermedios	49
Técnicos y Administración comercial	165
Operarios	591
Total número medio de empleados	818

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 Pesetas
Saldo inicial de la provisión para insolvencias	109.172
Variación de provisión y pérdidas de cuentas incobrables:	
Incorporación por fusión	1.733
Dotación a la provisión para insolvencias	43.403
Cancelación de saldos	(38.756)
Saldo final de la provisión	115.552

Francisco Javier Acoba Sánchez

José Luis Carrillo Rodríguez

Ingresos y Gastos extraordinarios-

Los principales conceptos incluidos como gastos e ingresos extraordinarios son los siguientes :

Variación de las provisiones de inmovilizado

La Sociedad ha contabilizado una provisión de 173 millones de pesetas por su participación en Mecalux México, S.A. de CV debido, básicamente, a la depreciación del tipo de cambio del peso mexicano durante el ejercicio 1998. Adicionalmente ha contabilizado la recuperación de provisiones para otras sociedades del Grupo por importe de 131 millones de pesetas.

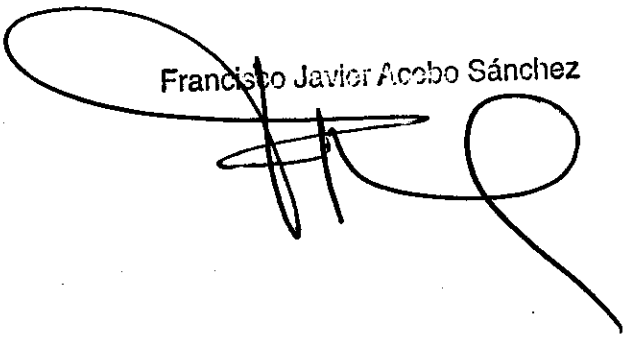
Gastos y pérdidas de ejercicios anteriores

Mecalux, S.A. ha procedido a contabilizar el defecto de dotación a la provisión de inmovilizado financiero procedente de ejercicios anteriores.

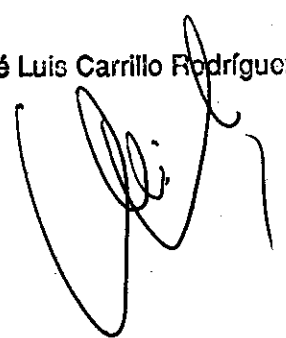
Beneficios en la enajenación de inmovilizado

Durante el ejercicio 1998, se han liquidado las sociedades Mecalux Málaga, S.A., Estanterías Asturias, S.A., Estanterías Aragón, S.A., y Esteber, S.A. generándose un beneficio de 53 millones de pesetas contabilizado en la cuenta "Beneficios por participaciones en capital a largo plazo de empresas del grupo" incluida en el epígrafe "Beneficios en enajenación de inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 1998 adjunta. Adicionalmente, este epígrafe incluye 23,8 millones de pesetas procedente de la enajenación de inmovilizado material.

Francisco Javier Acobo Sánchez



José Luis Carrillo Rodríguez



Saldos con empresas del Grupo-

Las transacciones efectuadas durante el ejercicio con empresas del Grupo y los saldos al 31 de diciembre de 1998, han sido los siguientes:

	Miles de Pesetas	
	Saldo deudor	Saldo acreedor
Mecalux Servis, S.A.	1.231.301	-
Mecalux Sur, S.A.	-	34.787
Mecalux Levante, S.A.	769.458	-
Estan, S.A.	62.168	-
Mecalux France, S.A.R.L.	382.129	-
Mecalux UK, Ltd.	-	195.005
Mecalux GmbH	-	102.971
Mecalux Rhône, S.A.R.L.	124.600	-
Mecalux Estantes, Lda.	407.349	-
Mecalux México, S.A. de C.V.	642.603	-
Simalux, S.A.	4.684	-
Mecalux (S) Pte, Ltd	-	2.089
Mecalux Milano, S.R.L.	547.374	-
Mecalux Argentina, S.A.	137.080	-
Total	4.308.746	334.852

Transacciones con empresas del grupo-

	Miles de Pesetas				
	Ventas	Compras de inmovilizado	Ventas de inmovilizado	Servicios prestados	Servicios recibidos
Mecalux Servis, S.A.	2.949.693	750	-	3.324	5.568
Mecalux Sur, S.A.	8.050	-	-	-	-
Mecalux Levante, S.A.	1.878.835	-	-	5.058	386
Estan, S.A.	247.576	-	-	164	-
Mecalux France, S.A.R.L.	723.699	1.151	-	1.414	244.021
Mecalux UK, Ltd.	216.582	-	-	168	77.516
Mecalux GmbH	333.530	80	-	54	110.182
Mecalux Rhône, S.A.R.L.	595.855	84	-	1.741	58.481
Mecalux Estantes, Lda.	500.602	-	-	266	586
Mecalux Milano, S.R.L.	793.314	198	-	315	29.958
Mecalux México, S.A. de C.V.	70.566	-	1.058.548	9.606	-
Mecalux (S) Pte., Ltd.	-	-	-	-	21.202
Simalux, S.A.	2.446	30.330	46.229	123	-
Mecalux Argentina, S.A.	99.561	-	15.700	1.689	-
Totales	8.420.309	32.593	1.120.477	23.922	547.900

Francisco Javier Acebo Sánchez

José Luis Carrillo Rodríguez

Trabajos realizados por la empresa para el inmovilizado-

Durante el ejercicio 1998, los conceptos correspondientes a trabajos para su propio inmovilizado son, en miles de pesetas, los siguientes:

	Miles de Pesetas
Gastos de primer establecimiento	1.051
Gastos de investigación y desarrollo	17.640
Aplicaciones informáticas propias	27.513
Inmovilizado material	121.212
Total	167.416

Dentro del inmovilizado material se incluye básicamente, autoconsumos de estanterías y mano de obra asignada a la elaboración del inmovilizado posteriormente vendido a Mecalux Mexico, S.A. de C.V. (véase Nota 7).

Transacciones en moneda extranjera-

Durante el ejercicio, la sociedad efectuó compras y recibió las prestaciones de servicios por parte de terceros en las siguientes divisas (en miles de pesetas):

	DEM	BEF	FRF	GBP	USD	ITL	IRL	FRS	BRE	PESC
Compras	125.963	37.157	1.628	-	-	2.098	231	1.017	-	-
Servicios recibidos	152.576	2.442	348.293	88.147	56.055	44.910	341	-	50.302	605

(16) RETRIBUCIÓN Y OTRAS PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACION

Durante el presente ejercicio, la sociedad ha registrado los siguientes importes en concepto de retribuciones devengadas por su Consejo de Administración:

	Miles de Pesetas
Salarios	15.256
Dietas	16.750
Total	32.006

Al 31 de Diciembre de 1998, no se mantenían anticipos o créditos concedidos a los Administradores, ni se había contraído obligación alguna con los mismos en materia de pensiones o seguros de vida.

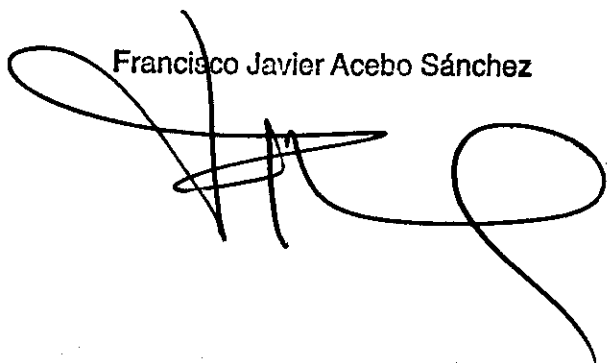
Francisco Javier Acosta Sánchez

José Luis Carrillo Rodríguez

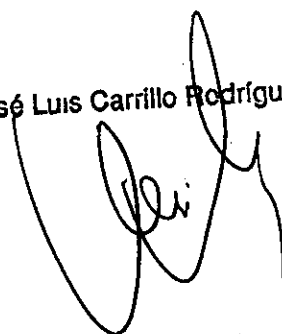
(17) EFECTO DEL AÑO 2000

La Sociedad ha iniciado un proceso de análisis de los posibles impactos derivados del efecto del año 2000 en su estructura general, no se prevén impactos significativos que puedan afectar a los sistemas de información, ni se prevé la necesidad de realizar inversiones adicionales y/o retiros de inmovilizado significativos como consecuencia del efecto del año 2000. Por último consiguiente, y de acuerdo con lo mencionado anteriormente, el efecto del año 2000 no afectaría en ningún caso a la continuidad de las operaciones de la Sociedad.

Francisco Javier Acebo Sánchez

A large, stylized handwritten signature in black ink, featuring a prominent loop and a long horizontal stroke.

José Luis Carrillo Rodríguez

A handwritten signature in black ink, consisting of several loops and a long vertical stroke.

**(18) CUADRO DE FINANCIACIÓN DE LOS
EJERCICIO 1998 y 1997**

APLICACIONES	Miles de Pesetas		ORÍGENES	Miles de Pesetas	
	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997		Ejercicio 1998	Ejercicio 1997
Gastos de establecimiento	23.678	104.974	Recursos obtenidos de las operaciones	1.411.979	454.046
Adquisiciones de inmovilizado-					
Inmovilizado inmaterial	289.188	155.074			
Inmovilizado material	2.517.671	1.098.056			
Inmovilizado financiero	1.443.223	1.244.404			
Gastos a distribuir	5.287	21.326	Ingresos a distribuir	5.400	-
Efecto de la fusión en la variación del circulante	822.978	-			
Retiros ingresos a distribuir	-	7.657	Deudas a largo plazo	3.059.805	2.429.167
Cancelación o traspaso a corto plazo de deuda a largo plazo-			Enajenación de inmovilizado-		
Empréstitos y otros pasivos análogos	36.407	909.434	Inmovilizado material	1.178.522	66.116
			Inmovilizado financiero	298.591	64.049
TOTAL APLICACIONES	5.138.432	3.540.925	TOTAL ORÍGENES	5.954.297	3.013.378
EXCESO DE ORÍGENES SOBRE APLICACIONES (AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)	815.865	-	EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORÍGENES (DISMINUCIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE)	-	527.547
TOTAL	5.954.297	3.540.925	TOTAL	5.954.297	3.540.925

VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	Miles de Pesetas			
	1998		1997	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Existencias	-	129.116	798.223	-
Deudores	2.086.669	-	1.445.376	-
Acreedores	-	1.321.426	-	2.704.944
Inversiones financieras temporales	-	-	125	-
Tesorería	150.833	-	-	174.154
Ajustes por periodificación	28.905	-	107.827	-
TOTAL	2.266.407	1.450.542	2.351.551	2.879.098
VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	815.865	-	-	527.547

Francisco Javier Acebo Sánchez

José Luis Carrillo Rodríguez

La conciliación entre el resultado contable y los recursos procedentes de las operaciones es la siguiente:

	Miles de Pesetas	
	1998	1997
Resultado contable	728.858	308.689
Más:		
Dotación para amortizaciones inmovilizado	639.251	296.481
Variación de las provisiones de inmovilizado	41.499	-
Gastos y pérdidas de ejercicios anteriores	86.648	-
Pérdida en la enajenación de inmovilizado material	-	872
Menos:		
Beneficio en la enajenación de inmovilizado material	(20.139)	(1.996)
Beneficio en la enajenación de inmovilizado financiero	(53.404)	-
Recuperación de la provisión para riesgos y gastos	-	(150.000)
Imputación a resultados de ingresos a distribuir	(10.734)	-
Recursos procedentes de las operaciones	1.441.979	454.046

Francisco Javier Acebo Sánchez

José Luis Carrillo Rodríguez

MECALUX, S.A.

INFORME DE GESTIÓN

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

El año 1998 ha continuado en la línea ascendente seguida en los últimos años con un incremento de la cifra de negocios de un 15,5% (considerando la fusión efectuada en el ejercicio 1998 con las sociedades Mecalux Industrial, S.A., Mecalux Comercial, S.A. y Drafer, S.A.) para situarse en los 15.918 millones de pesetas.

El beneficio de explotación ha ascendido 1.360,9 millones de pesetas que se reduce a un 984 millones de pesetas cuando se refiere a Beneficio Antes de Impuestos debido al coste financiero soportado, principalmente por la inversión llevada a cabo en México.

En el capítulo de las inversiones hemos de destacar la aportación de 1.392 millones de pesetas en la fábrica de México que será operativa a principios del año 1999.

La inversión llevada a cabo en maquinaria e instalaciones especializadas durante el ejercicio 1998 ha ascendido a 989 millones de pesetas.

Como es costumbre en MECALUX durante el ejercicio 1998 se ha seguido la línea comenzada hace años respecto a I+D para cuyo fin se han invertido 47 millones de pesetas.

Se ha acordado no repartir dividendos ya que para consolidar las inversiones en curso creemos aconsejable la reinversión de todos los beneficios obtenidos.

Durante el año 1998 ni MECALUX, S.A. ni ninguna sociedad dependiente ha realizado negocios con acciones propias.

Durante el próximo año los objetivos prioritarios de Mecalux consistirán en iniciar la construcción de factorías en Polonia y Brasil.

El Consejo de Administración de MECALUX, S.A. ha acordado proponer a la Junta General de accionistas solicitar la admisión a cotización de las acciones en la Bolsa española.

Agradecemos la incondicional colaboración de proveedores, entidades financieras y del equipo humano de Mecalux, sin cuya colaboración diaria no podríamos lograr los objetivos previstos.

Francisco Javier Acebo Sánchez

José Luis Carrillo Rodríguez

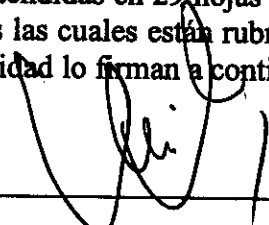


MECALUX, S.A.

Avda. Gran Vía, 72 - 78
Tel.: 93 261 69 00

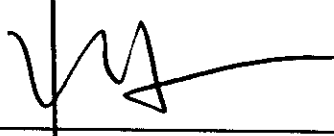
08902 L'HOSPITALET (BARCELONA) ESPAÑA
Fax: 93 263 15 16

Diligencia que se extiende para hacer constar que, los abajos firmantes, miembros del Consejo de Administración de Mecalux, S.A., conocen el contenido de estas cuentas anuales, extendidas en 29 hojas de papel escritas por una sola cara, numeradas de la 1 a la 29, todas las cuales están rubricadas por el Presidente y el Secretario, y en prueba de su conformidad lo firman a continuación.



Jose Luis Carrillo Rodriguez

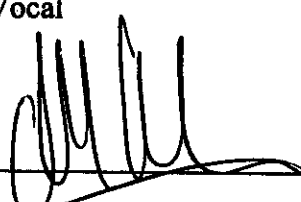
Presidente



Javier Carrillo Lostao

En representación de Leina, S.A.

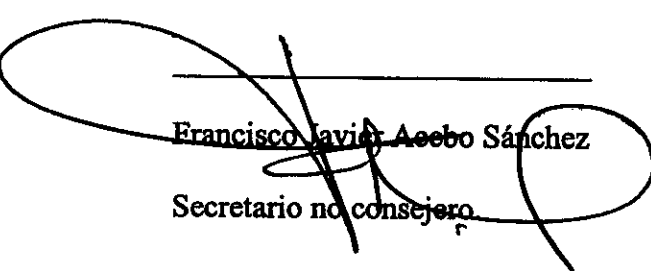
Vocal



Marcial Carrillo Lostao

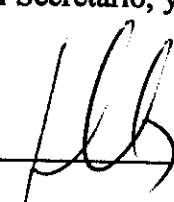
En representación de Genner de Inversiones, S.A. Vocal

Vocal



Francisco Javier Acebo Sánchez

Secretario no consejero



Jordi Catala Masdeu

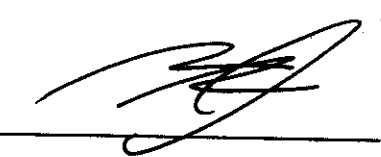
Consejero Delegado



Luis Carrillo Lostao

En representación de Riscal de Inversiones, S.A.

Vocal

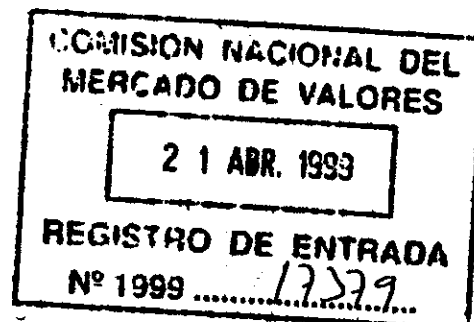


Ramón Carné Casas



Bureau Veritas Quality International certifica que el Sistema de Calidad aplicado a los productos MECALUX cumple con la norma ISO 9001 en lo que respecta al diseño, fabricación e instalación.

**ARTHUR
ANDERSEN**



MECALUX, S.A. Y

SOCIEDADES DEPENDIENTES

**CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADOS
DEL EJERCICIO 1998
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA**

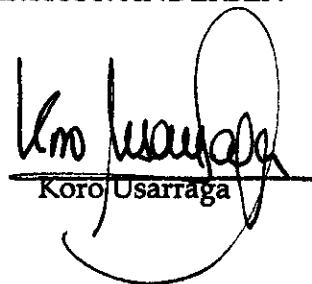
INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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 1998, 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 1998, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1998. Con fecha 1 de abril de 1998 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1997, en el que expresamos una opinión con una salvedad que no es aplicable en la actualidad.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1998 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 1998 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 1998 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 1998. 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.

ARTHUR ANDERSEN


Koro Usarraga

22 de marzo de 1999

MECALUX, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997

(Miles de Pesetas)

ACTIVO	31/12/98	31/12/97	PASIVO	31/12/98	31/12/97
INMOVILIZADO:			FONDOS PROPIOS (Nota 10):		
Gastos de establecimiento (Nota 5)	435.038	379.604	Capital suscrito	2.900.000	2.900.000
Inmovilizaciones inmateriales (Nota 6)	662.151	566.319	Prima de emisión de acciones	1.043.854	1.043.854
Inmovilizaciones materiales (Nota 7)	9.798.957	6.818.854	Reserva legal	401.530	370.662
Inmovilizaciones financieras (Nota 8)	508.707	708.011	Otras reservas de la Sociedad dominante	2.751.571	1.706.921
Total inmovilizado	11.404.853	8.472.788	Reservas en sociedades consolidadas	1.021.028	1.018.403
			Diferencia de conversión (91.707)		155.918
			Beneficio del ejercicio	1.337.020	1.089.648
			Total fondos propios	9.363.296	8.285.406
			INTERESES DE SOCIOS EXTERNOS (Nota 12)	278.869	234.309
			INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	42.282	48.357
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	26.394	32.789	PROVISION PARA RIESGOS Y GASTOS (Nota 11)	85.262	75.308
			ACREEDORES A LARGO PLAZO:		
			Deudas con entidades de crédito (Nota 13)	5.722.569	2.670.764
			Otros acreedores (Nota 14)	503.342	263.851
			Total acreedores a largo plazo	6.225.911	2.934.615
ACTIVO CIRCULANTE:			ACREEDORES A CORTO PLAZO:		
Existencias (Nota 9)	3.771.917	3.483.899	Deudas con entidades de crédito (Nota 13)	4.672.527	4.015.451
Deudores-	9.033.389	7.310.790	Acreedores comerciales	3.904.463	3.883.099
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	8.976.737	7.072.652	Otras deudas no comerciales	743.241	996.382
Deudores varios	32.478	5.950	Administraciones Públicas	397.386	653.494
Personal	23.767	18.257	Remuneraciones pendientes de pago	328.780	297.097
Administraciones Públicas	613.284	700.023	Otras deudas (Nota 13)	17.075	45.791
Provisiones	(612.877)	(486.092)	Total acreedores a corto plazo	9.320.231	8.894.932
Inversiones financieras temporales	1.333	351.526	TOTAL PASIVO	25.315.851	20.472.927
Tesorería	809.615	680.143			
Ajustes por periodificación	268.350	140.992			
Total activo circulante	13.884.604	11.967.350			
TOTAL ACTIVO	25.315.851	20.472.927			

Las Notas 1 a 18 descritas en la Memoria forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1998

Francisco Javier Acebo Sánchez

José Luis Carrillo Rodríguez

MECALUX, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997
(Miles de Pesetas)

DEBE	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	HABER	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997
GASTOS:			INGRESOS:		
Aprovisionamientos (Nota 16)	9.253.952	7.235.372	Importe neto de la cifra de negocios (Nota 16)	23.756.394	18.832.723
Gastos de personal	5.581.415	4.839.245	Aumento de las existencias de productos terminados y en curso de fabricación	362.872	496.103
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	713.685	532.564	Trabajos efectuados por la Empresa para el inmovilizado	171.224	236.239
Variación de las provisiones de tráfico (Nota 16)	114.157	31.677	Otros ingresos de explotación	82.528	231.445
Otros gastos de explotación	6.331.278	5.194.934		24.373.018	19.796.510
	21.994.487	17.833.792			
Beneficios de explotación	2.378.531	1.962.718	Otros intereses e ingresos asimilados	10.092	12.254
Gastos financieros y gastos asimilados	399.943	385.812	Diferencias positivas de cambio	1.765	74.065
Diferencias negativas de cambio	23.903	192		11.857	86.319
	423.846	386.004	Resultados financieros negativos	411.989	299.685
Beneficios de las actividades ordinarias	1.966.542	1.663.833	Beneficios en enajenación de inmovilizado	23.460	5.982
Pérdidas procedentes del inmovilizado inmaterial, material y cartera de control	4.622	5.349	Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio	2.604	2.854
Gastos extraordinarios	43.067	60.310	Ingresos extraordinarios	43.847	49.337
Gastos de ejercicios anteriores	2.137	4.883	Ingresos de ejercicios anteriores	-	27.627
	49.826	70.542		69.911	85.800
Resultados extraordinarios positivos	20.085	15.258			
Beneficios antes de impuestos	1.986.627	1.678.291			
Impuesto sobre Sociedades	586.712	519.381			
Beneficio neto del ejercicio	1.399.915	1.158.910			
Beneficio atribuido a socios externos (Nota 16)	62.895	69.262			
Beneficio neto atribuido a la Sociedad dominante	1.337.020	1.089.648			

Las Notas 1 a 18 descritas en la Memoria forman parte integrante de la cuenta
de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1998.

Francisco Javier Acebo Sánchez

José Luis Carrillo Rodríguez

MECALUX, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

(1) ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD

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.

(2) SOCIEDADES DEL GRUPO:

Las sociedades del Grupo y la información relacionada con las mismas, en miles de pesetas, son las siguientes :

Sociedad	Participación %
Mecalux Servis, S.A. C/ Laurel, 8 Madrid	99,9875%
Mecalux Sur, S.A. Avda. de la Prensa, 3 Sevilla	99,9583%
Mecalux Levante, S.A. Ctra. Nac. III, Km. 345 Quart de Poblet (Valencia)	99,9583%
Estan, S.A. Pol. Pocomaco 2ª Avda. G-25 La Coruña	99,9833%
Mecalux Centro, S.L. Laurel, 3 Madrid	99,8000%
Mecalux France, S.A.R.L. 2 Route de Longjumeau Chilly Mazarin (Francia)	100,0000%
Mecalux Rhône, S.A.R.L. 24 Rue d'Arsonval Chassieu (Francia)	100,0000%
Simalux, S.A. Z.I. RN20 BP7 Auterive (Francia)	99,9000%
Mecalux UK, Ltd. Unit 38, Halifax Road Metropolitan Centre MIDDX UB6 (Greenford) Reino Unido	100,0000%
Mecalux GmbH Moselstrasse 15B Neuss (Alemania)	100,0000%

Francisco Javier Acosta Sánchez

José Luis Carrillo Rodríguez

Sociedad	Participación %
Mecalux Estantes, Lda. Rue Cidade de Cordova, 3 Alfragide (Portugal)	100,0000%
Mecalux Milano, S.R.L. Via Rivoltana 35 B Pioltello - Milano (Italia)	100,0000%
Mecalux Argentina, S.A. Avda. Constituyentes, 2540 Villa Maipu (San Martin) Buenos Aires	75,0000%
Mecalux México S.A. de CV Bulevar Bellas Artes, 9001 Nueva Ciudad Industrial Tijuana Tijuana- BC (México)	100,0000%
Mecalux (S) Pte., Ltd 19 Loyang Way # 01-04 Singapur	100,0000%
Mecalux Inc. 2221 Rosecrans Av. Suit 104 El Segundo - California 90245 E.E.U.U.	100,0000%
Mecalux Chile, Ltda. Cerro Portezuelo 9817-C Quilicura - Santiago de Chile Chile	74,8500%

Todas las compañías mencionadas anteriormente se dedican a comercializar productos de la marca "MECALUX", excepto MECALUX ARGENTINA, S.A., SIMALUX, S.A. y MECALUX MÉXICO, S.A. de C.V que a la vez que comercializan los productos, tienen el proceso de fabricación propio.

La relación de sociedades pertenecientes al perímetro de consolidación cuyas cuentas anuales del ejercicio 1998 han sido auditadas es la siguiente:

Sociedad	Auditor
Mecalux, S.A.	Arthur Andersen y Cía, s. Com.
Mecalux Servis, S.A.	Arthur Andersen y Cía, s. Com.
Mecalux Levante, S.A.	Arthur Andersen y Cía, s. Com.
Mecalux Argentina, S.A..	Arthur Andersen & Co, SC
Mecalux France, S.A.R.L.	Arthur Andersen - Barbier Frinault & Associés
Mecalux Rhône, S.A.R.L.	Arthur Andersen - Barbier Frinault & Associés
Simalux, S.A.	Arthur Andersen - Barbier Frinault & Associés
Mecalux Estantes, Lda.	Arthur Andersen
Mecalux UK, Ltd.	Alliots
Mecalux México S.A. de C.V.	Arthur Andersen - Ruiz, Urquiza y Cia, s.c.

Francisco Javier Acebo Sánchez

José Luis Carrillo Rodríguez

(3) BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

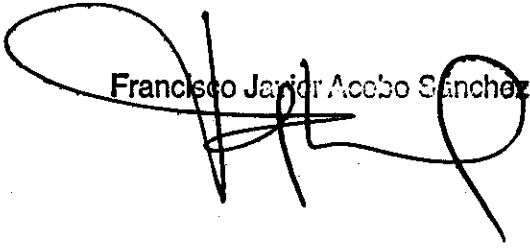
a) Principios de consolidación-

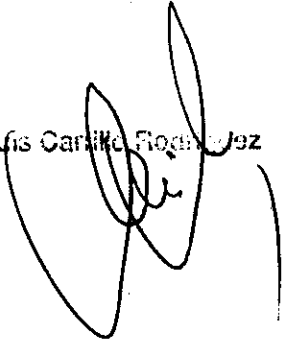
Las cuentas anuales consolidadas adjuntas se han preparado a partir de los registros de contabilidad de Mecalux, S.A., y de las sociedades que se incluyen en la consolidación (detalladas en la Nota 2), cuyas respectivas cuentas anuales han sido formuladas por los Administradores de cada Sociedad de acuerdo con el Plan General de Contabilidad en el caso de las sociedades españolas, y de la correspondiente adaptación al mismo para las sociedades extranjeras. 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.

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 atribuido a socios externos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, respectivamente.


Francisco Javier Acebo Sánchez


José Luis Canillo Rodríguez

b) Comparación de la información-

Durante el ejercicio han salido del perímetro de consolidación las sociedades Mecalux Málaga, S.A., Estanterías Asturias, S.A., Estanterías Aragón, S.A. y Esteber, S.A., al haberse liquidado.

Asimismo, han salido del perímetro de consolidación las sociedades Mecalux Industrial, S.A., Mecalux Comercial, S.A. y Drafer, S.A., dado que la Junta General de Accionistas aprobó con fecha 4 de mayo de 1998, la fusión por absorción de estas sociedades por Mecalux, S.A. con efectos contables 1 de enero de 1998.

Por otra parte, se han incorporado al perímetro de consolidación las sociedades Mecalux Inc. y Mecalux Chile, Ltda. Dichas sociedades no se han considerado en el proceso de consolidación al no ser significativos sus activos, pasivos y cuenta de resultados.

c) Introducción del Euro-

El Euro ha quedado introducido como moneda oficial el 1 de enero de 1999. El 31 de diciembre de 1998 se hizo público el tipo fijo de conversión entre la unidad euro y las unidades monetarias nacionales participantes, por ello el citado tipo ha sido el utilizado en las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 1998 como tipo de cambio de cierre correspondiente a operaciones denominadas en unidades monetarias participantes.

Se exceptúa del criterio establecido anteriormente las inversiones en inmovilizado material e inmaterial, existencias y valores de renta variable, que se registran al tipo de cambio del día de su adquisición.

Las operaciones contratadas en unidades monetarias nacionales de los estados participantes mantienen su denominación en las citadas unidades en tanto no se produzca a partir del 1 de enero de 1999 su redenominación automática o voluntaria a euros.

(4) NORMAS DE VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas por las sociedades en la elaboración de sus cuentas anuales consolidadas para el ejercicio 1998, 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:

Francisco Javier Acebo Sánchez

José Luis Castillo

- 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 (a tipos de cambio históricos) y la cuenta de pérdidas y ganancias (al tipo de cambio medio del ejercicio). La diferencia de cambio originada como consecuencia de la aplicación de este criterio se incluye en el epígrafe "Diferencia de conversión" bajo el capítulo de "Fondos propios" del balance de situación consolidado adjunto.

En el caso de Mecalux México S.A. de C.V., se ha considerado el balance ajustado al 31 de diciembre de 1998 por los efectos de la inflación de acuerdo con la normativa contable relativa a los países altamente inflacionarios.

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 en 5 años.

d) Inmovilizado inmaterial-

Dentro del epígrafe de "Propiedad industrial" se incluyen diversas marcas que se amortizan linealmente en un período de cinco años. Durante el ejercicio 1998 se han adquirido a los accionistas diversas marcas por un importe de 150 millones de pesetas.

Asimismo se recogen por el coste los gastos incurridos en proyectos de investigación y desarrollo y aplicaciones informáticas que se amortizan linealmente en cinco años.

Los bienes en régimen de arrendamiento financiero se hallan valorados a precio de coste actualizado de acuerdo con el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio.

Los derechos derivados de los contratos de arrendamiento financiero se contabilizan como inmovilizado inmaterial por el valor al contado del bien, reflejándose en el pasivo la deuda total por las cuotas más el importe de la opción

Francisco Javier Acebo Sánchez

José Luis García Rodríguez

de compra. La diferencia entre ambos importes, que representa los gastos financieros de la operación, se contabiliza como gasto a distribuir en varios ejercicios y se imputa a los resultados de cada ejercicio de acuerdo con un criterio financiero. La amortización de los derechos sobre bienes en régimen de inmovilizado financiero se efectúa siguiendo idénticos criterios que con los elementos del inmovilizado material.

e) Inmovilizado material-

El inmovilizado material adquirido se halla valorado a precio de coste actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales entre las que se encuentra el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio. Las adiciones posteriores se han valorado a coste de adquisición o coste de producción en el caso de material destinado a uso propio.

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 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	68 a 100
Instalaciones técnicas y maquinaria	8 a 18
Mobiliario y utillaje	8 a 20
Equipos proceso información	8 a 20
Elementos de transporte	14

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.

Asimismo, dentro del epígrafe de "Inmovilizado financiero" se incluyen los créditos fiscales de bases imponibles negativas y deducciones activados (véase Nota 14).

Francisco Javier Acosta Sánchez

José Luis Calvo Rodríguez

g) Gastos a distribuir en varios ejercicios-

Los gastos a distribuir en varios ejercicios corresponden básicamente a los gastos de formalización de créditos hipotecarios (véase Nota 13) y a los intereses diferidos de las operaciones de arrendamiento financiero (véase Nota 6). Los gastos correspondientes a la formalización de créditos hipotecarios se amortizan en 10 años. El efecto que resultaría de su imputación a la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo con un criterio financiero no sería significativo. Los intereses diferidos de los contratos de arrendamiento financiero se imputan a la cuenta de resultados en función de un criterio financiero.

h) Existencias

Las materias primas se valoran al coste de adquisición por el método de primera entrada-primer salida.

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.

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) 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.

j) Transacciones en moneda extranjera

Las cuentas a cobrar y a pagar en moneda de Estados no participantes en la Unión Económica y Monetaria se han registrado aplicando los tipos de cambio vigentes en el momento de la transacción o de la inversión, realizando el correspondiente ajuste, positivo o negativo, en función del tipo de cambio vigente a fecha de cierre.

Las diferencias de cambio que se producen como consecuencia de la valoración al cierre del ejercicio de valores de renta fija, así como los débitos y créditos en moneda de Estados no participantes, 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

Francisco Javier Acosta Sánchez

José Luis Cardillo Sánchez

ejercicios, salvo que por el grupo correspondiente se hallan 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 se van reconociendo diferencias en cambio negativas por igual o superior importe.

Las diferencias de cambio producidas como consecuencia de la valoración al cierre del ejercicio en función del tipo fijo de conversión al euro, de valores de renta fija, créditos y débitos denominados en monedas de los Estados participantes en la Unión Económica y Monetaria se han considerado como realizadas y se han registrado con cargo/abono a la cuenta "Diferencias negativas/positivas de cambio" incluidas en el epígrafe "Gastos financieros/Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 1998 adjunta.

k) Provisión para riesgos y gastos

La provisión registrada corresponde a los importes estimados para hacer frente a contingencias y posibles responsabilidades derivadas de la actividad de las sociedades.

l) 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, en general 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.

Francisco Javier Alosio Sánchez

José Luis Muñoz Ruiz

(5) GASTOS DE ESTABLECIMIENTO

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

	Miles de Pesetas					
	Saldo inicial	Adquisiciones o dotaciones	Diferencias de conversión	Retiros o reducciones	Traspasos	Saldo final
Gastos de constitución:						
Coste	181.430	-	(40.315)	(143)	(12.444)	128.528
Amortización	(4.222)	-	-	143	-	(4.079)
	177.208	-	(40.315)	-	(12.444)	124.449
Gastos de establecimiento:						
Coste	54.847	131.586	1	-	5.248	191.682
Amortización	(54.238)	(1.205)	3	-	(31)	(55.471)
	609	130.381	4	-	5.217	136.211
Gastos ampliación capital:						
Coste	124.786	25.002	20	(899)	7.196	156.105
Amortización	(90.423)	(14.602)	(1)	524	31	(104.471)
	34.363	10.400	19	(375)	7.227	51.634
Gastos ampliación red comercial:						
Coste	228.403	42.765	-	(41.714)	-	229.454
Amortización	(60.979)	(45.731)	-	-	-	(106.710)
	167.424	(2.966)	-	(41.714)	-	122.744
Total:						
Coste	589.466	199.353	(40.294)	(42.756)	-	705.769
Amortización	(209.862)	(61.538)	2	667	-	(270.731)
Total	379.604	137.815	(40.292)	(42.089)	-	435.038

Francisco Javier Acosta Sánchez

José Luis Carrillo Rodríguez

(6) INMOVILIZADO INMATERIAL

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

	Miles de Pesetas					
	Saldo inicial	Adquisiciones o dotaciones	Diferencias de conversión	Retiros o reducciones	Traspasos	Saldo final
Gastos investigación y desarrollo:						
Coste	439.419	47.122	-	-	-	486.541
Amortización acumulada	(219.583)	(73.950)	-	-	-	(293.533)
	219.836	(26.828)	-	-	-	193.008
Propiedad industrial:						
Coste	116.472	152.698	31	-	-	269.201
Amortización acumulada	(82.487)	(46.211)	(2)	-	-	(128.700)
	33.985	106.487	29	-	-	140.501
Fondo de comercio:						
Coste	30.000	-	-	-	-	30.000
Amortización acumulada	(30.000)	-	-	-	-	(30.000)
	-	-	-	-	-	-
Aplicaciones informáticas:						
Coste	333.238	91.778	(63)	(3.634)	-	421.319
Amortización acumulada	(144.716)	(63.339)	42	3.634	-	(204.379)
	188.522	28.439	(21)	-	-	216.940
Derecho a/bienes arrendamiento financiero:						
Coste	139.489	-	-	-	(5.428)	134.061
Amortización acumulada	(15.513)	(7.668)	-	-	822	(22.359)
	123.976	(7.668)	-	-	(4.606)	111.702
Totales:						
Coste	1.058.618	291.598	(32)	(3.634)	(5.428)	1.341.122
Amortización acumulada	(492.299)	(191.168)	40	3.634	822	(678.971)
Total	566.319	100.430	8	-	(4.606)	662.151

El saldo de la cuenta de "Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero" está compuesto por los siguientes bienes:

	Miles de Pesetas						Valor opción compra
	Duración contrato año	Años transcurridos	Coste en origen	Cuotas satisfechas	Cuotas pendientes		
					c/p	l/p	
Maquinaria perfiladora	5	4	127.285	35.568	12.044	-	3.168

La antigua sociedad del grupo Mecalux Industrial, S.A., fusionada en el ejercicio 1998 con Mecalux, S.A., actualizó en el ejercicio 1997 los derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiera al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, por un importe de 2,9 millones de pesetas. La amortización de los bienes actualizados ha ascendido a 0,17 millones de pesetas.

Francisco Javier Acosta Sánchez

José Luis Carrillo Rodríguez

(7) 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 Pesetas					
	Saldo inicial	Adquisiciones o dotaciones	Diferencias de conversión	Retiros o reducciones	Traspasos	Saldo final
Terrenos y construcciones:						
Costes	2.611.305	186.718	(134.101)	-	(64.642)	2.599.280
Amortización acumulada	(151.494)	(24.570)	1.382	-	557	(174.125)
	2.459.811	162.148	(132.719)	-	(64.085)	2.425.155
Instalaciones técnicas y maquinaria:						
Costes	2.986.975	2.169.372	(16.082)	(148.363)	134.656	5.126.558
Amortización acumulada	(598.895)	(198.305)	9.079	5.648	628	(781.845)
	2.388.080	1.971.067	(7.003)	(142.715)	135.284	4.344.713
Mobiliario y utillaje:						
Costes	2.044.394	370.092	(5.517)	(13.418)	80.476	2.476.027
Amortización acumulada	(583.365)	(180.231)	2.880	521	703	(759.492)
	1.461.029	189.861	(2.637)	(12.897)	81.179	1.716.535
Equipos informáticos y elementos de transporte:						
Coste	557.703	132.615	(2.372)	(18.664)	(9.689)	659.593
Amortización acumulada	(166.087)	(67.124)	129	5.863	(2.710)	(229.929)
	391.616	65.491	(2.243)	(12.801)	(12.399)	429.664
Inmovilizado en curso:	118.318	899.945	-	-	(135.373)	882.890
Totales:						
Coste	8.318.695	3.758.742	(158.072)	(180.445)	5.429	11.744.348
Amortización acumulada	(1.499.841)	(470.230)	13.470	12.932	(822)	(1.945.391)
Total	6.818.854	3.288.512	(144.602)	(168.413)	4.606	9.798.957

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 1998 es el siguiente:

	Miles de Pesetas				
	Plusvalía	Amortización acumulada	Traspasos	Retiros	Neto
Terrenos y construcciones	221.815	(3.651)	-	-	218.164
Instalaciones técnicas y Maquinaria	56.940	(9.394)	(3.041)	(8)	44.497
Mobiliario y Utillaje	101.623	(53.830)	-	-	47.793
Equipos proceso informática y Elementos de transporte	13.096	(8.327)	3.161	(799)	7.131
Saldo final	393.474	(75.202)	120	(807)	317.585

Francisco Javier Acebo Sánchez

José Luis Carrillo Rodríguez

El efecto de la actualización sobre las amortizaciones y los retiros del ejercicio ascendió a 35,3 millones y 0,2 millones de pesetas, respectivamente.

El incremento neto de valor resultante de las operaciones de actualización se amortiza en los periodos impositivos que restan por completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados.

Al 31 de diciembre de 1998, los bienes totalmente amortizados ascienden a 147,4 millones de pesetas.

Algunos de los locales comerciales de las filiales españolas están arrendados a sociedades vinculadas a los accionistas. Asimismo, en 1998 se han pagado alquileres de inmuebles donde se ubican algunas las instalaciones productivas por importe de 226,5 millones de pesetas, aproximadamente, a sociedades vinculadas a los accionistas.

Procedente de Mecalux Industrial, S.A., sociedad fusionada con Mecalux, S.A. en el ejercicio 1998, la sociedad dominante tiene hipotecada, en garantía de un préstamo de "La Caixa", la finca que posee en Cornellá, donde desarrolla parte de su actividad productiva. A 31 de diciembre de 1998, dicho préstamo hipotecario asciende a 20,8 millones de pesetas y el valor neto de los activos constituidos como garantía asciende a 158 millones de pesetas (véase Nota 13).

(8) INMOVILIZACIONES FINANCIERAS

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

	Miles de Pesetas				
	Saldo inicial	Adquisiciones o dotaciones	Diferencias de conversión	Retiros o reducciones	Saldo final
Cartera de valores a largo plazo	35.795	42.228	(7.593)	(22.752)	47.678
Depósitos y fianzas	90.970	20.592	(300)	(10.422)	100.840
Administraciones Públicas a largo plazo	581.246	134.122	-	(355.179)	360.189
Total inmovilizaciones financieras	708.011	196.942	(7.893)	(388.353)	508.707

Las sociedades que integran el perímetro de consolidación del Grupo Mecalux al 31 de diciembre de 1998 presentan en la cuenta de "Administraciones Públicas a largo plazo" el importe de créditos fiscales y deducciones pendientes de aplicar (véase Nota 14), clasificándose dentro de inmovilizaciones financieras ya que se estima un plazo de compensación superior a un año.

El epígrafe "Cartera de valores a largo plazo" incluye la participación en sociedades del grupo no consolidadas, Mecalux Inc. y Mecalux Chile, Ltda. por importe de 28,5 y 13,7 millones de pesetas, respectivamente.

Francisco Javier Acoba Sánchez

José Luis San Martín

(9) EXISTENCIAS

La composición de las existencias de Mecalux, S.A. y sus sociedades dependientes a 31 de Diciembre de 1998, es la siguiente:

	Miles de Pesetas
Comerciales	14.734
Materias primas	1.544.062
Obras en curso	181.052
Productos terminados	2.032.069
Total Existencias	3.771.917

(10) FONDOS PROPIOS

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

	Miles de Pesetas							
	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 1 de enero de 1998	2.900.000	1.043.854	370.662	1.706.921	1.018.403	155.918	1.089.648	8.285.406
Distribución resultados	-	-	30.868	277.821	780.959	-	(1.089.648)	-
Fusión	-	-	-	766.829	(766.829)	-	-	-
Diferencias de conversión y otros	-	-	-	-	(11.505)	(247.625)	-	(259.130)
Beneficios del ejercicio	-	-	-	-	-	-	1.337.020	1.337.020
Saldo a 31 de diciembre de 1998	2.900.000	1.043.854	401.530	2.751.571	1.821.028	(91.707)	1.337.020	9.363.296

Capital Social-

El capital social al 31 de diciembre de 1998, está representado por 5.800.000 acciones nominativas de 500 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Al 31 de diciembre de 1998, las sociedades accionistas de Mecalux, S.A. con participación igual o superior al 10% del capital suscrito, son las siguientes:

Sociedad	Participación
Leina, S.A.	28,1051%
Genner de Inversiones, S.A.	17,9670%
Riscal de Inversiones, S.A.	22,7363%

Prima de Emisión-

El saldo de la cuenta prima de emisión, se ha originado como consecuencia de la ampliación de capital efectuada por Mecalux, S.A. en fecha 24 de noviembre de 1995

Francisco Javier Acoba Sánchez

José Luis Carrillo

con prima de emisión del 109%, y de la ampliación de capital efectuada en fecha 1 de agosto de 1996, con una prima del 1.038%.

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 41,1 millones de pesetas, son reservas indisponibles.

Reserva de revalorización-

A partir de la fecha en que la Administración tributaria haya comprobado y aceptado el saldo de la cuenta "Reserva de revalorización" Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, (o haya prescrito el plazo de 3 años para su comprobación), dicho saldo podrá 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 1998, las reservas de revalorización ascienden a 384,7 millones de pesetas, 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. En consecuencia, del saldo de reservas voluntarias, 628 millones de pesetas son indisponibles.

Francisco Javier Ascho Sánchez

José Luis García

Reservas en sociedades consolidadas-

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

Sociedad	Reservas consolidadas
Mecalux, S.A. (Efecto de los ajustes de consolidación)	26.710
Mecalux Servis, S.A.	76.129
Mecalux Levante, S.A.	50.655
Mecalux Sur, S.A.	65.563
Estan, S.A.	23.714
Mecalux Centro, S.L.	2.454
Mecalux France, S.A.R.L.	(90.150)
Mecalux Rhône, S.A.R.L.	44.976
Mecalux Estantes, Lda.	(59.676)
Mecalux UK, Ltd	161.970
Mecalux GmbH	371.993
Mecalux Milano, S.R.L.	(3.971)
Mecalux Argentina, S.A.	311.856
Mecalux (S) Pte., Ltd.	(5.502)
Simalux, S.A.	44.307
Total reservas consolidadas	1.021.028

Francisco Javier Acoba Sánchez

José Luis Carrillo Rodríguez

(11) PROVISIÓN PARA RIESGOS Y GASTOS

El movimiento habido en la cuenta de "Provisiones para riesgos y gastos" durante el ejercicio 1998 ha sido el siguiente :

	Miles de Pesetas
Saldo inicial	75.308
Dotación provisión	14.425
Cancelación provisión	(4.471)
Saldo final	85.262

(12) INTERESES DE SOCIOS EXTERNOS

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

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

Sociedad	Saldo al 31 de diciembre de 1997	Resultado del ejercicio	Diferencias de conversión y otros	Saldo al 31 de diciembre de 1998
Mecalux Industrial, S.A.	50	-	(50)	-
Mecalux Servis, S.A.	41	4	-	45
Mecalux Levante, S.A.	53	1	-	54
Mecalux Sur, S.A.	37	1	-	38
Mecalux Málaga, S.A.	17	-	(17)	-
Estan, S.A.	(4)	3	-	(1)
Mecalux Comercial, S.A.	6	-	(6)	-
Esteber, S.A.	2	-	(2)	-
Estanterías Asturias, S.A.	1	-	(1)	-
Estanterías Aragón, S.A.	15	-	(15)	-
Mecalux Centro, S.L.	39	4	-	43
Drafer, S.A.	10	-	(10)	-
Simalux, S.A.	44	(15)	-	29
Mecalux Argentina, S.A.	233.998	62.897	(18.234)	278.661
Total intereses minoritarios	234.309	62.895	(18.335)	278.869

Francisco Javier Acoba Sánchez

José Luis Carrillo Rodríguez

(13) DEUDAS NO COMERCIALES

La composición de las deudas no comerciales de acuerdo con sus vencimientos es, en miles de pesetas, la siguiente:

	Tipo de interés medio	Miles de Pesetas			
		Límite	Corto plazo	Largo plazo	Total
Líneas de crédito- pólizas	3,83%	5.872.280	257.100	2.069.578	2.326.678
Préstamo sindicado	4,10%	1.243.979	327.312	916.667	1.243.979
Préstamo ICO	3,31%	1.000.000	-	1.000.000	1.000.000
Crédito hipotecario	4,18%	20.764	20.764	-	20.764
Otros préstamos	4,11%	1.977.162	237.833	1.736.324	1.974.157
Líneas de descuento comercial	4,57%	6.575.000	3.179.324	-	3.179.324
Líneas de financiación exportación	4,57%	3.050.000	615.645	-	615.645
Deudas por intereses	-	-	34.549	-	34.549
Total deudas no comerciales			4.672.527	5.722.569	10.395.096

A 31 de diciembre de 1998 la Sociedad dominante ha formalizado una póliza de crédito por 500 millones de pesetas sin que se haya dispuesto de ningún importe durante el ejercicio 1998.

La antigua sociedad Mecalux Industrial, S.A., fusionada con Mecalux, S.A. mantiene un préstamo hipotecario con "la Caixa" que tiene como garantía hipotecaria la finca que la Sociedad posee en Cornellà (véase Nota 7).

El desglose de las deudas a largo plazo con entidades de crédito al 31 de diciembre de 1998 de acuerdo con sus vencimientos, es el siguiente :

Deudas con entidades de crédito	Miles de Pesetas					
	2000	2001	2002	2003	2004	Total
Préstamo sindicado	333.333	333.334	250.000	-	-	916.667
Préstamo ICO	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	1.000.000
Otros préstamos	400.066	400.067	336.229	278.400	321.562	1.736.324
Pólizas de crédito	93.100	485.705	210.495	1.280.278	-	2.069.578
	1.026.499	1.419.106	996.724	1.758.678	521.562	5.722.569

Dentro del epígrafe "Otras deudas" se registran las deudas por arrendamiento financiero, cuyo saldo al 31 de diciembre de 1998 asciende a 12 millones de pesetas a corto plazo.

Francisco Javier Acebo Sánchez

José Luis Carrillo Rodríguez

(14) 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 Pesetas		
	Aumentos	Disminuciones	Importe
Resultado contable del ejercicio (después de impuestos)			1.337.020
Impuesto sobre Sociedades			586.712
Diferencias permanentes			
de las sociedades individuales	4.674	(16.702)	(12.028)
de los ajustes de consolidación	148.691	(121.131)	27.560
Diferencias temporales			
de las sociedades individuales	39.502	(3.322)	36.180
Compensación en base imponibles negativas			(754.020)
Total base imponible			1.221.424

Mecalux, S.A. y sus sociedades dependientes procedieron a activar en ejercicios anteriores, los créditos fiscales derivados de las bases imponibles negativas generadas en los diferentes ejercicios susceptibles de ser compensadas, con los beneficios que puedan obtenerse en los ejercicios siguientes dentro de los plazos legalmente establecidos. El importe total activado asciende a 336,9 millones de pesetas y está registrado en el epígrafe "Administraciones Públicas" a largo plazo del activo del balance de situación adjunto.

Francisco Javier Acobo Sánchez

José Luis Canillo Rodríguez

Los correspondientes importes y plazos máximos de compensación son los siguientes en miles de pesetas:

	Miles de Pesetas					
	2003	2004	2005	2006	Ilimit.	Total
Mecalux Sur, S.A.	-	-	14.014	794	-	14.808
Mecalux Levante, S.A.	-	2.465	-	-	-	2.465
Estan, S.A.	-	1.099	244	-	-	1.343
Mecalux UK, Ltd.	-	-	-	-	105.303	105.303
Mecalux GmbH	-	-	-	-	78.712	78.712
Mecalux Milano, S.R.L.	-	-	-	147	-	147
Mecalux México S.A. de C.V.	134.122	-	-	-	-	134.122
Total créditos fiscales	134.122	3.564	14.258	941	184.015	336.900

De acuerdo con la legislación vigente, las pérdidas fiscales de un ejercicio pueden compensarse a efectos impositivos con los beneficios de los diez ejercicios siguientes con los límites expuestos en el cuadro adjunto.

La naturaleza, importe y plazo máximo de compensación de los incentivos fiscales pendientes de compensar por Mecalux, S.A. y sus sociedades filiales son, en miles de pesetas, los siguientes:

Naturaleza	Miles de Pesetas			
	Compensadas en el ejercicio	Pendientes de compensar		
		Procedentes de ejercicios anteriores	Generadas en el ejercicio	Total
Deducción por actividad Exportadora	50.631	263.244	375.928	639.172
Deducción por AFN y otros	39.336	9.432	9.424	18.856
Deducción por I+D	30.602	-	-	-
				658.028

Las deducciones pendientes de compensar procedentes de ejercicios anteriores, que ascienden a 23,2 millones de pesetas se encuentran activadas en el epígrafe "Administraciones públicas" a largo plazo.

Durante el ejercicio 1998 la sociedad dominante ha registrado en el epígrafe "Otros acreedores" a largo plazo el impuesto diferido procedente de la fusión con la antigua Mecalux Industrial, S.A. cuyo saldo a 31 de diciembre de 1998 asciende a 235 millones de pesetas debido a la libertad de amortización por creación de empleo de los ejercicios 1994 y 1995. Asimismo, incluye el impuesto diferido de Mecalux México S.A. de C.V. que asciende a 267,8 millones de pesetas, generado por la amortización acelerada a

Francisco Javier Acebo Sánchez

José Luis Carrillo Rodríguez

efectos fiscales de los activos preoperativos y el efecto de la inflación en el balance al 31 de diciembre de 1998.

La mayoría de las sociedades, tienen pendientes de inspección los cuatro últimos ejercicios para todos los impuestos que les son aplicables.

**(15) GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON
TERCEROS Y OTROS PASIVOS
CONTINGENTES**

Mecalux, S.A. y sus sociedades dependientes, tienen prestados avales ante entidades financieras, organismos públicos, etc. por importe de 178 millones de pesetas.

La Dirección de la Sociedad estima que los pasivos no previstos al 31 de Diciembre de 1998, que pudieran originarse por los avales prestados, si los hubiera, no serían significativos.

(16) INGRESOS Y GASTOS

Ventas-

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a la actividad del Grupo en el ejercicio 1998 según su desglose por mercados geográficos y por actividad, es como sigue:

Mercados geográficos	Miles de Pesetas
España	12.168.117
Otros Países	11.588.277
Total neto cifra de negocios	23.756.394

Actividad	Miles de Pesetas
Estanterías para paletas	14.249.085
Estanterías para cargas ligeras	17.155.426
Varios	2.351.883
Total neto cifra de negocios	23.756.394

Francisco Javier Acosta Sánchez

José Luis Gálvez Rodríguez

Aprovisionamientos-

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

	Miles de Pesetas
Consumo de Mercaderías, Materias primas y otras Materias consumibles : Compras	9.328.807
Variación de Existencias	(74.855)
Total Aprovisionamientos	9.253.952

Personal-

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

Categoría Profesional	Nº medio de empleados
Personal directivo	32
Mandos Intermedios	78
Técnicos y Administrativos	277
Comerciales	125
Operarios	819
Total número medio de empleados	1.331

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 Pesetas
Saldo inicial de la provisión para insolvencias	486.092
Variación de las provisiones y pérdidas de cdts. Incobrables	
Dotación a la provisión para insolvencias	114.157
Aplicaciones	42.772
Aplicaciones sociedades liquidadas	(30.144)
Saldo final de la provisión	612.877

Francisco Javier Acebo Sánchez

José Luis Carrillo Rodríguez

Resultados por sociedades-

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

	Consolidados	A socios externos	Total
Mecalux, S.A. (incluye ajustes consolidación)	802.254	-	802.254
Mecalux Servis, S.A.	34.696	4	34.700
Mecalux Levante, S.A.	1.307	1	1.308
Mecalux Sur, S.A.	642	1	643
Estan, S.A.	18.413	3	18.416
Mecalux Centro, S.L.	2.227	4	2.231
Mecalux Argentina, S.A.	188.691	62.897	251.588
Mecalux France, S.A.R.L.	127.096	-	127.096
Mecalux Rhone, S.A.R.L.	30.055	-	30.055
Mecalux Estantes, Lda.	33.667	-	33.667
Mecalux UK, Ltd	54.960	-	54.960
Mecalux GmbH	76.384	-	76.384
Mecalux (S) Pte., Ltd.	(2.236)	-	(2.236)
Simalux, S.A.	(14.765)	(15)	(14.780)
Mecalux Milano, S.R.L.	(2.166)	-	(2.166)
Mecalux México S.A. de C.V.	(14.205)	-	(14.205)
Total	1.337.020	62.895	1.399.915

Francisco Javier Acebo Sánchez

José Luis Carrillo Rodríguez

(17) RETRIBUCIÓN Y OTRAS PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACION

Durante el presente ejercicio, los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante han devengado las siguientes retribuciones por el ejercicio de sus funciones en las distintas sociedades del Grupo:

	Miles de Pesetas
Salarios	15.256
Dietas	16.750
Total	32.006

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 1998 no se mantenían anticipos o créditos concedidos a dichos consejeros.

(18) EFECTO DEL AÑO 2000

Las sociedades del Grupo han iniciado un proceso de análisis de los posibles impactos derivados del efecto del año 2000 en su estructura general, no se prevén impactos significativos que puedan afectar a los sistemas de información, ni se prevé la necesidad de realizar inversiones adicionales y/o retiros de inmovilizado significativos como consecuencia del efecto del año 2000. Por último y de acuerdo con lo mencionado anteriormente, el efecto del año 2000 no afectaría en ningún caso a la continuidad de las operaciones de la Sociedad.

Francisco Javier Acoba Sánchez

José Luis Carrillo Rodríguez

MECALUX, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

El año 1998 ha continuado en la línea ascendente seguida en los últimos años con un incremento de la cifra de negocios de un 26,14% para situarse en los 23.756 millones de pesetas.

El beneficio de explotación ha ascendido 2.378,5 millones de pesetas con un incremento del 21,19% respecto al ejercicio de 1997 que se reduce a un 18,37% de aumento cuando se refiere a Beneficio Antes de Impuestos debido al coste financiero soportado, principalmente por la inversión llevada a cabo en México.

En el capítulo de las inversiones hemos de destacar la aportación de 1.392 millones de pesetas en la fábrica de México que será operativa a principios del año 1999.

La inversión llevada a cabo en maquinaria e instalaciones especializadas durante el ejercicio 1998 ha ascendido a 989 millones de pesetas.

Como es costumbre en MECALUX durante el ejercicio 1998 se ha seguido la línea comenzada hace años respecto a I+D para cuyo fin se han invertido 47 millones de pesetas.

Se ha acordado no repartir dividendos ya que para consolidar las inversiones en curso creemos aconsejable la reinversión de todos los beneficios obtenidos.

Durante el año 1998 ni MECALUX, S.A. ni ninguna sociedad dependiente ha realizado negocios con acciones propias.

Durante el próximo año los objetivos prioritarios de Mecalux consistirán en iniciar la construcción de factorías en Polonia y Brasil.

El Consejo de Administración de MECALUX, S.A. ha acordado proponer a la Junta General de accionistas solicitar la admisión a cotización de las acciones en la Bolsa española.

Agradecemos la incondicional colaboración de proveedores, entidades financieras y del equipo humano de Mecalux, sin cuya colaboración diaria no podríamos lograr los objetivos previstos.

Francisco Javier Acebo Sánchez

José Luis Carrillo Rodríguez



MECALUX, S.A.

Avda. Gran Vía, 72 - 78
Tel.: 93 261 69 00

08902 L'HOSPITALET (BARCELONA) ESPAÑA
Fax: 93 263 15 16

Diligencia que se extiende para hacer constar que, los abajos firmantes, miembros del Consejo de Administración de Mecalux, S.A., y sociedades dependientes, conocen el contenido de estas cuentas anuales consolidadas, extendidas en 26 hojas de papel escritas por una sola cara, numeradas de la 1 a la 26, todas las cuales están rubricadas por el Presidente y el Secretario, y en prueba de su conformidad lo firman a continuación.

Jose Luis Carrillo Rodriguez

Presidente

Jordi Català Masdeu

Consejero Delegado

Javier Carrillo Lostao

En representación de Leina, S.A.

Luis Carrillo Lostao

En representación de Riscal de Inversiones, S.A.

Vocal

Vocal

Marcial Carrillo Lostao

Ramón Carné Casas

En representación de Genner de Inversiones, S.A. Vocal

Vocal

Francisco Javier Acebo Sánchez

Secretario no consejero.



Bureau Veritas Quality International certifica que el Sistema de Calidad aplicado a los productos MECALUX cumple con la norma ISO 9001 en lo que respecta al diseño, fabricación e instalación.