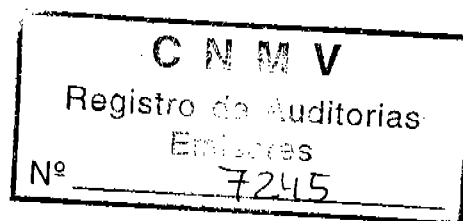




Mecalux, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
Correspondientes al Ejercicio Anual Terminado
el 31 de Diciembre de 2001
junto con el Informe de Auditoría



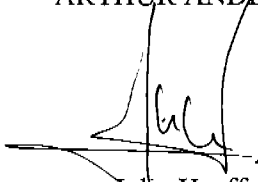
Informe de auditoría de cuentas anuales

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 2001, 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 2001, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2001. Con fecha 6 de marzo de 2001 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2000, en el que expresamos una opinión favorable.
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 sin salvedades. El efecto de la consolidación, en comparación con las cuentas anuales individuales adjuntas, supone un aumento de las reservas por importe de 22,5 millones de euros y una disminución del resultado del ejercicio por importe de 8,7 millones de euros, así como un incremento de los activos y de la cifra de negocios por importe de 51,8 y 77,8 millones de euros, respectivamente.
4. En nuestra opinión las cuentas anuales del ejercicio 2001 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 2001 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 2001 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 2001. 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



Handwritten signature of Julio Haeffner, consisting of stylized initials and a surname.

Julio Haeffner

23 de abril de 2002



OF8674761

CLASE 8ª

MECALUX, S.A.**BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000**

(Miles de Euros)

ACTIVO	31/12/01	31/12/00	PASIVO	31/12/01	31/12/00
INMOVILIZADO:			FONDOS PROPIOS (Nota 10):		
Gastos de establecimiento (Nota 5)	1.110	1.767	Capital suscrito	22.220	20.200
Inmovilizaciones inmateriales (Nota 6)	6.206	4.692	Prima de emisión	31.474	31.474
Inmovilizaciones materiales (Nota 7)	50.763	54.404	Reservas	43.062	34.222
Inmovilizaciones financieras (Nota 8)	78.133	61.420	Beneficio del ejercicio	9.196	14.501
Acciones propias (Nota 10)	41	-	Total fondos propios	105.952	100.397
Total inmovilizado	136.253	122.283			
			INGRESOS A DISTRIBUIR EN		
GASTOS A DISTRIBUIR EN			VARIOS EJERCICIOS (Nota 11)	1.012	1.655
VARIOS EJERCICIOS	397	163			
			ACREEDORES A LARGO PLAZO:		
ACTIVO CIRCULANTE:			Deudas con entidades de crédito (Nota 12)	92.536	64.321
Existencias (Nota 9)	21.486	23.910	Deudas con empresas del Grupo (Nota 15)	1.019	-
Deudores-	70.916	62.732	Otros acreedores (Nota 13)	1.224	1.270
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	11.642	16.970	Total acreedores a largo plazo	94.779	65.590
Empresas del Grupo, deudores (Nota 15)	58.897	44.997			
Administraciones Públicas	1.685	1.984	ACREEDORES A CORTO PLAZO:		
Provisiones (Nota 15)	(1.308)	(1.219)	Deudas con entidades de crédito (Nota 12)	13.002	22.812
Inversiones financieras temporales	7.513	3.486	Deudas con empresas del Grupo (Nota 15)	2.106	3.053
Tesorería	1.233	2.661	Acreedores comerciales	19.785	20.153
Ajustes por periodificación	1.415	1.313	Otras deudas no comerciales-	2.577	2.887
Total activo circulante	102.563	94.102	Administraciones Públicas	958	1.068
TOTAL ACTIVO	239.213	216.548	Remuneraciones pendientes de pago	1.619	1.819
			Total acreedores a corto plazo	37.470	48.905
			TOTAL PASIVO	239.213	216.548

Las Notas 1 a 19 descritas en la Memoria forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2001.



OF8674762

CLASE 8ª

MECALUX, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS****EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000**

(Miles de Euros)

DEBE	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000	HABER	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000
GASTOS:			INGRESOS:		
Aprovisionamientos (Nota 16)	49.581	49.414	Importe neto de la cifra de negocios (Nota 16)	125.416	129.245
Gastos de personal (Nota 16)	25.856	26.615	Aumento de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	559	1.076
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	6.264	6.333	Trabajos realizados por la empresa para su inmovilizado (Nota 16)	1.947	1.806
Variación de las provisiones de tráfico (Nota 16)	203	618	Otros ingresos de explotación	7	432
Otros gastos de explotación	26.158	28.194		127.929	132.559
	108.062	111.174	Ingresos de otros valores mobiliarios	132	36
Beneficio de explotación	19.867	21.385	Otros intereses e ingresos asimilados	29	27
Gastos financieros y gastos asimilados	3.270	2.411	Diferencias positivas de cambio	78	295
Diferencias negativas de cambio	115	39		239	358
	3.385	2.450	Resultados financieros negativos	3.146	2.092
Beneficio de las actividades ordinarias	16.721	19.293			
Pérdidas en enajenación de inmovilizado	49	51	Beneficios en enajenación de inmovilizado	722	360
Variación de las provisiones de inmovilizado y cartera de control (Nota 8)	5.864	1.653	Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio (Nota 11)	51	51
Gastos extraordinarios	313	42	Ingresos extraordinarios	68	18
	6.226	1.747		841	428
Beneficio antes de impuestos	11.336	17.975	Resultados extraordinarios negativos	5.385	1.319
Impuesto sobre Sociedades (Nota 13)	2.140	3.473			
Beneficio del ejercicio	9.196	14.502			

Las Notas 1 a 19 descritas en la Memoria forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2001.



OF8674763

CLASE 8.^a**Mecalux, S.A.**

Memoria

Correspondiente al Ejercicio Anual Terminado
el 31 de Diciembre de 2001**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

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2000 aprobadas con fecha 24 de Abril del 2001 por la Junta General de Accionistas de la Sociedad se han convertido de pesetas a euros (1 euro = 166,386 pesetas) a efectos de su comparación con las cuentas anuales correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2001.

3. Distribución de resultados

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

	Miles de Euros
Bases de reparto:	
Beneficios del Ejercicio	9.196
Distribución:	
A Reserva legal	404
A Reserva voluntaria	8.792
	9.196



0F8674764

CLASE 8.ª

INDUSTRIA

4. Normas de valoración

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales para el ejercicio de 2001, 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 viaje que se amortizan linealmente en cuatro años.

b) Inmovilizado inmaterial

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

Las aplicaciones informáticas se valoran a coste de adquisición, y se amortizan linealmente en 5 años.

Los gastos de investigación y desarrollo se contabilizan cuando se incurren por su coste de adquisición o producción, y se amortizan 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	25 a 100
Instalaciones técnicas y maquinaria	2 a 20
Mobiliario y Utillaje	3 a 25
Equipos informáticos	2 a 8
Elementos de Transporte	9 a 18



CLASE 8.ª



OF8674765

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

Las fianzas y depósitos están valorados a precio de coste.

Asimismo, dentro del epígrafe de "Inmovilizaciones financieras" se incluyen los créditos e incentivos fiscales activados (véase Nota 13), que se han cancelado en su totalidad durante el ejercicio 2001.

e) Gastos a distribuir en varios ejercicios

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

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 y clasificándose en el epígrafe de clientes por ventas y prestaciones de servicios.

Los productos terminados se valoran siguiendo un método de imputación global de costes de materia prima y gastos directos e indirectos de fabricación, o valor de mercado, el menor.

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

g) Factoring

La Sociedad tiene contratos con compañías de factoring por el cual cede todos los derechos sobre determinadas cuentas a cobrar. Los importes cedidos no se incluyen en el balance de situación adjunto, cancelándose las cuentas a cobrar cedidas con la deuda bancaria.

h) Acciones propias en poder de la Sociedad

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



CLASE 8ª



OF8674766

i) 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.

j) Impuesto sobre beneficios

El gasto por 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.

k) 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 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.

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 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.



OF8674767

CLASE 8.^a

FABRICA

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 Euros
Saldo inicial	1.767
Adiciones	352
Amortización	(1.009)
Saldo final	1.110

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 Euros			
	Saldo inicial	Adquisiciones o dotaciones	Retiros	Saldo Final
Gastos investigación y desarrollo:				
Coste	3.768	1.616	(1.155)	4.229
Amortización acumulada	(1.676)	(433)	1.150	(959)
	2.092	1.183	(5)	3.270
Propiedad industrial:				
Coste	1.109	83	-	1.192
Amortización acumulada	(629)	(229)	-	(858)
	480	(146)	-	334
Aplicaciones informáticas:				
Coste	4.019	1.358	(595)	4.782
Amortización acumulada	(1.899)	(876)	595	(2.180)
	2.120	482	-	2.602
Total:				
Coste	8.896	3.057	(1.750)	10.203
Amortización acumulada	(4.204)	(1.538)	1.745	(3.997)
Total	4.692	1.519	(5)	6.206

Durante el ejercicio 2001, la Sociedad ha invertido 1,3 millones de euros en "Gastos de investigación y desarrollo" para el desarrollo de la nueva división de Robótica, que ofrece servicios de robótica y software de gestión para almacenes. Al 31 de diciembre de 2001, la inversión total de dicho proyecto asciende a 2,8 miles de euros, y se prevé una positiva rentabilidad futura del mismo.



OF8674768

CLASE 8ª

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 Euros				
	Saldo inicial	Adquisiciones o dotaciones	Retiros o Reducciones	Traspasos	Saldo Final
Terrenos y Construcciones:					
Coste	11.126	-	-	-	11.126
Amortización acumulada	(1.046)	(95)	-	-	(1.141)
	10.080	(95)	-	-	9.985
Instalaciones técnicas y maquinaria:					
Coste	30.849	1.162	(633)	252	31.630
Amortización acumulada	(6.841)	(1.967)	182	-	(8.626)
	24.008	(805)	(451)	252	23.004
Mobiliario y Utillaje:					
Coste	16.606	1.293	(254)	90	17.735
Amortización acumulada	(5.109)	(1.124)	93	-	(6.140)
	11.497	169	(161)	90	11.595
Equipos informáticos y elementos de transporte:					
Coste	4.896	659	(177)	-	5.378
Amortización acumulada	(1.517)	(531)	138	-	(1.910)
	3.379	128	(39)	-	3.468
Anticipos inmovilizado en curso:					
Coste	5.440	8.881	(11.268)	(342)	2.711
Total:					
Coste	68.917	11.995	(12.332)	-	68.580
Amortización acumulada	(14.513)	(3.717)	413	-	(17.817)
Total	54.404	8.278	(11.919)	-	50.763

Durante el ejercicio 2001 se han producido ventas de inmovilizado material a las sociedades del Grupo, Mecalux México, S.A. de C.V., Logis Market, S.A., Mecalux Illinois Inc. y Mecalux Sp Zoo. por importes de 507, 169, 6.898 y 4.398 miles de euros respectivamente, generando un beneficio neto de 343 miles de euros.

Adicionalmente, el epígrafe de "Inmovilizado en curso" incluye maquinaria por importe de 2,1 millones de euros adquirida durante el ejercicio 2001 para su posterior venta en el 2002 a las sociedades del Grupo, Mecalux Sp Zoo, Mecalux Illinois Inc. y Mecalux México S.A. de C.V.

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



OF8674769

CLASE 8.ª**INMOVILIZADO**

El impacto neto de dicha actualización en el ejercicio 2001 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Plusvalía	Amortización acumulada	Retiros	Neto
Terrenos y construcciones	1.333	(55)	-	1.278
Instalaciones técnicas y maquinaria	342	(130)	(11)	201
Mobiliario y Utillaje	611	(370)	(83)	158
Equipos informáticos y elementos de transporte	79	(34)	(36)	9
Saldo final	2.365	(589)	(130)	1.646

El efecto de la actualización sobre las amortizaciones y los retiros del ejercicio ascendió a 2,2 miles y 65 miles de euros, respectivamente.

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

Durante el ejercicio 2001 se han pagado alquileres de algunos inmuebles donde se ubican las instalaciones productivas por importe de 1,1 millones de euros, aproximadamente, a sociedades vinculadas a determinados accionistas.

Al 31 de diciembre de 2001, los bienes totalmente amortizados ascienden a 15 miles de euros.

8. Inmovilizado financiero

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 Euros			
	Saldo inicial	Adquisiciones o dotaciones	Enajenaciones o reducciones	Saldo final
Participaciones en empresas del Grupo	63.463	22.784	(181)	86.066
Cartera de valores a largo plazo	33	-	-	33
Depósitos y fianzas	500	40	(14)	526
Provisiones	(2.628)	(5.864)	-	(8.492)
Administraciones públicas a largo plazo	52	-	(52)	-
Total inmovilizado financiero	61.420	16.960	(247)	78.133

Las principales inversiones realizadas en el ejercicio 2001 en empresas del Grupo corresponden básicamente a Mecalux Milano S.R.L.(1.465 miles de euros), Mecalux Sp Zoo(2.416 miles de euros), Mecalux Belgium, S.A.(480 miles de euros), Logis Market, S.A.(10.465 miles de euros), y Mecalux Illinois Inc. (7.307 miles de euros).



CLASE 8ª

CLASE 8ª



0F8674770

La enajenación de la participación corresponde a la sociedad Mecalux Sur, S.A., que se ha liquidado durante el ejercicio 2001.

La Sociedad ha contabilizado una provisión por importe de 5,9 millones de euros registrada en el epígrafe de "Variación de las provisiones de inmovilizado y cartera de control" de la cuenta de resultados adjunta, correspondiente a la depreciación de cartera de sus participaciones en Mecalux Milano S.R.L, Mecalux Inc., Mecalux Levante, S.A., Mecalux Illinois Inc., Mecalux Corporation, Mecalux Austria GmbH, Mecalux Belgium S.A., registrando el pasivo correspondiente en el epígrafe de "Variación de las provisiones de inmovilizado financiero".



OF8674771

CLASE 8ª

Al 31 de diciembre de 2001, las sociedades del Grupo y la información relacionada con las mismas son las siguientes:

Sociedad	Miles de Euros								
	Capital	Reservas	Resultado ordinario	Resultado extra-ordinario	Participación %			Coste	Provisión
					Directa	Indirecta	Accionista		
Mecalux Servis, S.A. C/ Julio Palacios, 12 Leganés, (Madrid)	1.202	1.116	(462)	1	99,9875%	-		1.286	-
Mecalux Levante, S.A. Ctra. Nac. III, Km. 345 Quart de Poblet (Valencia)	361	409	(1.051)	8	99,9583%	-		460	(733)
Estan, S.A. Pol. Pocomaco 2ª Avda. G-25 La Coruña	180	114	(133)	1	99,9833%	-		217	(54)
Mecalux Canarias, S.A. Pol. Arinaga, C/Las Acacias, 9 Agüimes (Las Palmas de G. Canaria)	61	3	(376)	-	99,9999%	-		61	(373)
Mecalux France, S.A.R.L. 2 Route de Longjumeau Chilly Mazarin (Francia)	520	1.209	(890)	(48)	100,0000%	-		348	-
Simalux, S.A. Z.I. RN20 BP7 Auterive (Francia)	915	718	(95)	15	99,9000%	-		912	-
Mecalux UK, Ltd. Unit-38, Halifax Road Metropolitan Centre MIDDX UB6 (Greenford) Reino Unido	4.684	(2.511)	285	(2)	100,0000%	-		254	-
Mecalux GmbH Moselstrasse 15B Neuss (Alemania)	1.790	536	(652)	7	100,0000%	-		3	-
Mecalux Estantes, Lda. Rue Cidade de Cordova, 3 Alfragide (Portugal)	252	(295)	92	2	99,9481%	-		149	(98)
Mecalux Milano, S.R.L. Via Rivoltana 35 B Piofello – Milano (Italia)	333	984	(1.288)	-	100,0000%	-		2.443	(2.413)
Mecalux Argentina, S.A. C/Lima, 575 7º Buenos Aires (Argentina)	261	6.041	(2.142)	128	100,0000%	-		4.488	-
Mecalux México S.A. de CV Boulevard Bellas Artes, 9001 Nueva Ciudad Industrial Tijuana Tijuana- BC (México)	23.180	4.311	(1.453)	44	100,0000%	-		18.746	-
Mecalux Polska Sp zoo Ul. Zurawia 7/9 91-455 – Lodz (Polonia)	342	(237)	(209)	-	100,0000%	-		305	(184)
Mecalux Sp zoo Ul. Leona Wyczolkowskiego 125 44.109 – Gliwice (Polonia)	20.994	(83)	518	-	100,0000%	-		18.792	-
Mecalux Ceska Republika Sro Calle Praga, 2 America, 6 12000 – Praga (República Checa)	231	(44)	(144)	-	100,0000%	-		207	-
Mecalux Corporation 1013 Centre Road Willmington, New Castle, Delaware, (EEUU)	227	-	(175)	-	100,0000%	-		21.827	(3.064)



OF8674772

CLASE 8ª

MARCA

Sociedad	Miles de Euros								
	Capital	Reservas	Resultado ordinario	Resultado extra-ordinario	Participación %			Coste	Provisión
					Directa	Indirecta	Accionista		
Mecalux Belgium S.A. Av. Lavoisier, 16B Business Park Wavre Nord Wavre (Bélgica)	662	(138)	(384)	-	99,9994%	-		662	(522)
Mecalux Austria GmbH Industriestrasse 9 Büro Top 2.1 Guntramsdorf, (Austria)	360	(46)	(354)	-	100,000%	-		360	(400)
Logis Market, S.A. Gran Vía de les Corts Catalanes 72-78 Hospitalet(Barcelona)	15.062	(48)	(707)	-	93,4108%	-		14.054	(600)
Logis Market Consultoria de sistemas informáticos Lda. Rua Cidade de de Cordova, 3 2720 Amadora – Alfragide (Portugal)	60	111	(132)	-	-	93,4108%	Logis Market, S.A	171	-
Logismarket, S.A.R.L Route de Longjumeau, 2 91380 Chilly – Mazarin (Francia)	530		(164)	-	-	93,4108%	Logis Market, S.A	530	-
Logismarket, S.R.L Via Rivoltana, 35-B 20096 Pioltello (MI) (Italia)	100	80	(37)	-	-	93,4108%	Logis Market, S.A	180	-
Mecalux Illinois Inc. Melrose Business Center 1600 North 25 th Avenue 60160 – Melrose Park, Illinois (EEUU)	13.843	(17)	(465)	-	-	100,000%	Mecalux Corp	13.829	(468)
Mecalux Inc. 980 Via Rodeo Placentia – C.A. 92870, California (EEUU)	8.431	(952)	(2.145)	17	-	100,000%	Mecalux Corp.	7.784	(2.434)
Mecalux Chile, Ltda. Cerro Portezuelo 9817C 7490460 Quilicura(Chile)	12	(204)	(214)	-	-	97,9997%	Mecalux Argentina, S.A.	11	(393)
Mecalux (S) Ltd. 1 Goodhill Plaza 03-39 Podium Block 308899 Singapore	40	(45)	-	-	99,997%	-		39	(50)
Mecalux Brasil, Ltda. Avda. General Ataliba Leonel, 93 Santana Center-Sala 93 02033-000 Sao Paulo (Brasil)	415	(28)	(257)	-	99,999%	-		454	-

Todas las compañías mencionadas anteriormente, excepto Logis Market, S.A. y sus sociedades dependientes, se dedican a comercializar productos de la marca "MECALUX", a excepción de Simalux, S.A., Mecalux Argentina, S.A., Mecalux México S.A. de C.V., Mecalux Sp Zoo. y Mecalux Illinois Inc., que a la vez que comercializan los productos, tienen el proceso de fabricación propio.

La actividad de la sociedad del Grupo, LogisMarket, S.A. y de sus sociedades dependientes, está centrada en la realización de actividades y prestación de servicios relacionados con Internet. Logismarket es un portal vertical del sector del almacenaje, manutención, transporte y logística. Estas actividades están aun en las fases iniciales, por lo que LogisMarket, S.A. ha incurrido en pérdidas hasta el 31 de diciembre de 2001, que continuaran en los próximos años, reduciendo sus fondos propios e incrementando, en consecuencia, las necesidades de financiación. Los administradores han previsto cubrir estas necesidades a través de aportaciones.

El plan de negocio elaborado por la Sociedad para los próximos cinco años contempla pérdidas antes de impuestos para el ejercicio 2002 de 3 millones de euros, un resultado de punto de equilibrio en el 2003, y alcanzar un beneficio antes de impuestos de 3 millones de euros en el ejercicio 2004. Dicho plan de negocio ha



OF8674773

CLASE 8.ª

MATERIAS PRIMAS

sido elaborado asumiendo el cumplimiento de determinadas tendencias e hipótesis. Dada la propia naturaleza de cualquier plan de negocio, basado en expectativas futuras, pueden surgir diferencias significativas entre los resultados proyectados y los reales.

Durante el ejercicio 2001, se ha dejado a la sociedad Mecalux Ceska Republika Sro, en la que Mecalux tiene registrada una inversión de 207 miles de euros, en situación de "domant status".

Durante el ejercicio 2002, está prevista la fusión de la sociedad polaca Mecalux Polska Sp. Zoo con la sociedad Mecalux Sp. Zoo, siendo esta última la sociedad absorbente.

Los datos contenidos en los cuadros anteriores, han sido facilitados por las Sociedades del Grupo, convirtiéndolos en su caso a euros, utilizando el cambio oficial de sus respectivas monedas a 31 de diciembre de 2001.

En relación con Mecalux Argentina, S.A., al 31 de diciembre de 2001, no existía de forma explícita un tipo de cambio del peso argentino que pudiera, en relación al euro, identificarse como representativo, produciéndose en los primeros días del ejercicio 2002, como consecuencia de una decisión normativa, una devaluación de la moneda argentina respecto al euro, circunstancia que ha sido valorada por el mercado posteriormente.

Teniendo en cuenta la normativa contable española, la comunicación del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas sobre el tratamiento que al cierre del ejercicio 2001 debe tener esta devaluación y los pronunciamientos contables internacionales vigentes, se ha empleado en la conversión de los estados financieros de dicha sociedad un tipo de cambio del peso argentino respecto al euro y al dólar, de 1 euro por 1,4982 pesos (1 dólar por 1,7 pesos) al cierre del ejercicio, como primer cambio representativo en los mercados tras el 31 de diciembre de 2001 y una vez producida la devaluación mencionada. Dicha premisa no ha tenido un impacto en las cuentas anuales individuales adjuntas.

9. Existencias

La composición de las existencias de la Sociedad a 31 de diciembre de 2001, es la siguiente:

	Miles de Euros
Materias Primas	10.928
Producto en Curso	724
Productos Terminados	9.834
Total Existencias	21.486



OF8674774

CLASE 8ª

10. Fondos propios

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

	Miles de Euros						
	Capital suscrito	Prima de emisión de acciones	Reserva revalorización	Reserva legal	Otras reservas	Dividendo bruto	Resultado del ejercicio
Saldo inicial	20.200	31.474	1.500	3.937	28.785	-	14.501
Distribución del resultado	-	-	-	103	10.757	3.642	(14.501)
Ampliación de Capital	2.020	-	-	-	(2.020)	-	-
Beneficio del ejercicio	-	-	-	-	-	-	9.196
Total fondos propios	22.220	31.474	1.500	4.040	37.522	-	9.196

Capital social

Al 31 de diciembre de 2001, el capital social de la Sociedad está formado por 22.220.000 acciones de un euro cada una totalmente suscritas y desembolsadas.

Con fecha 5 de marzo de 2001 la Sociedad realizó una emisión de 2.020.000 acciones liberadas y gratuitas por importe de 2.020 miles de Euros, con cargo a Reservas Voluntarias.

Al 31 de diciembre de 2001, las empresas accionistas de la Sociedad con participación igual o superior al 10% del capital suscrito, son las siguientes:

Sociedad	Participación
Lut Valores, S.L.	14,57%
Genner de Inversiones, S.A., S.I.M.	14,93%
Riscal de Inversiones, S.A.	18,91%

Las acciones propias en poder de la Sociedad totalizan 9.045 acciones comunes, con valor nominal global de 9.045 Euros.

Prima de emisión

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

Reserva legal

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



0F8674775

CLASE 8.^a

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 éste fin.

Reserva de revalorización

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

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" incluida en este epígrafe corresponde a la reserva de revalorización de la antigua sociedad Mecalex Industrial, S.A., fusionada durante el ejercicio 1998 con Mecalex, S.A., por un importe de 0,8 millones de euros.

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, 4.380 miles de euros son indisponibles.



CLASE 8ª



0F8674776

11. Ingresos a distribuir en varios ejercicios

En el epígrafe de "Ingresos a distribuir en varios ejercicios" se incluyen las diferencias positivas de cambio pendientes de imputar a la cuenta de resultados por importe de 753 miles de euros y subvenciones pendientes de imputar al resultado por importe de 259 miles de euros, que se detallan a continuación:

	Miles de Euros
Subvenciones oficiales de capital	171
Subvenciones para gestión y prevención del medio ambiente	88
Total subvenciones	259

En el ejercicio 1993, la sociedad Mecalux Industrial, S.A. recibió del Gobierno una subvención de 281 miles de euros para la construcción de unas instalaciones reductoras de las emisiones de gases. En el ejercicio 1998, la Sociedad recibió también una subvención de 32 miles de euros para la construcción de unas instalaciones para la reutilización de aguas.

Asimismo, en el ejercicio 1999, la Sociedad recibió dos subvenciones, una de 59 miles de euros de la Junta de Residuos para la realización de diagnósticos medioambientales y proyectos de minimización de residuos, y otra de 90 miles de euros, procedentes del MINER, para la adopción de tecnologías más limpias en el proceso de pintura.

El importe de todas las 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 2001 un importe de 51 miles de euros.

12. Deudas no comerciales

El desglose de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2001 de acuerdo con sus vencimientos, es el siguiente:

	Miles de Euros							
	Corto Plazo	Largo Plazo						
	2002	2003	2004	2005	2006	2007	Resto	Total
Pólizas de crédito	46	-	59	-	-	-	-	59
Deudas por intereses	297	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos	12.659	16.267	18.182	16.100	15.622	11.601	14.705	92.477
	13.002	16.267	18.241	16.100	15.622	11.601	14.705	92.536

Al 31 de diciembre de 2001, la Sociedad tiene concedidas líneas de crédito por importe de 21.819 miles de euros que devengan un tipo de interés medio del 4,91% y cuyo importe dispuesto asciende a 105 miles de euros.



CLASE 8ª



OF8674777

Asimismo, al 31 de diciembre de 2001, la Sociedad tiene concedidas líneas de descuento por un límite de 9.617 miles de euros, de los cuales la Sociedad no tiene dispuesto importe alguno.

La Sociedad ha trabajado durante el ejercicio en la modalidad de factoring sin recurso siendo al 31 de diciembre de 2001 el volumen de cuentas a cobrar con terceros y con sociedades del grupo de 2,8 y 7 millones de euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2001, la Sociedad tiene préstamos que están sujetos al cumplimiento de determinados ratios financieros individuales y consolidados cuya deuda pendiente asciende a 47,2 millones de euros.

El tipo de interés medio devengado por los préstamos bancarios es de 5,01%.

13. Situación fiscal

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

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

	Miles de Euros		
	Aumentos	Disminuciones	Importe
Resultado contable del ejercicio (Después de impuestos)	-	-	9.196
Impuesto sobre sociedades	-	-	2.140
Diferencias Temporales:			
Con origen en ejercicios anteriores	199	(227)	(28)
Con origen ejercicio actual	625	-	625
Total bases imponibles	824	(227)	11.933

Durante el ejercicio 1998 la Sociedad registró en el epígrafe "Otros acreedores" a largo plazo el impuesto diferido procedente de la fusión de la antigua Mecalux Industrial, S.A. cuyo saldo a 31 de diciembre de 2001 asciende a 1.200 miles euros debido a la libertad de amortización por creación de empleo de los ejercicios 1994 y 1995.



OF8674778

CLASE 8.^a

La diferencia entre la carga fiscal imputada al ejercicio y a los ejercicios precedentes, y la carga fiscal ya pagada o que habrá de pagarse por estos ejercicios se ha originado como consecuencia de diferencias temporales de los siguientes ejercicios:

Ejercicio	Descripción	Miles de Euros			
		Impuesto diferido		Impuesto anticipado	
		Importe	Efecto impositivo	Importe	Efecto impositivo
1994	Libertad Amortización creación empleo	2.545	890	-	-
995	Libertad Amortización creación empleo	884	310	-	-
2001	Depreciación de cartera	-	-	625	219
	Total	1200	1.200	625	219

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

Naturaleza	Miles de Euros			
	Compensadas en el ejercicio	Pendientes de compensar		
		Procedentes de ejercicios anteriores	Generadas en el ejercicio	Total
Deducción por actividad exportadora	1.229	8.594	3.277	11.871
Deducción por medio ambiente	-	24	-	24
Deducción por I+D	599	193	637	830
Otras deducciones anteriores a 1996	52	-	-	-
	1.880	8.811	3.914	12.725

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 y por cuenta de empresas del grupo, etc. por importe de 2 millones de euros. Adicionalmente, se han prestado otros avales por importe 0,25 millones de Zlotys, y 1,5 millones de dólares americanos.

La Sociedad estima que los pasivos no previstos al 31 de diciembre de 2001, que pudieran originarse por los avales prestados, si los hubiera, no serían significativos.



0F8674779

CLASE 8ª

FACENDA

15. Saldos con empresas del Grupo

Los saldos al 31 de diciembre de 2001 con empresas del Grupo, son los siguientes:

	Miles de Euros		
	Saldo deudor	Saldo acreedor	Préstamos
Mecalux Servis, S.A.	11.957	-	-
Mecalux Sur, S.A.	-	-	-
Mecalux Levante, S.A.	6.095	-	-
Estan, S.A.	16	-	-
Mecalux Canarias, S.A.	2.095	-	-
Logis Market, S.A.	-	-	-
Mecalux Estantes, Lda.	-	8	-
Mecalux France, S.A.R.L.	9.816	-	-
Mecalux UK, Ltd.	-	1.703	-
Mecalux GmbH	192	-	-
Mecalux México, S.A. de C.V.	6.381	111	-
Simalux, S.A.	-	6	1.019
Mecalux Sp Zoo	9.005	239	-
Mecalux Polska Sp Zoo	171	1	-
Mecalux Austria GmbH	269	-	-
Mecalux Ceska Republika, s.r.o.	-	38	-
Mecalux Belgium, S.A.	112	-	-
Mecalux (S) Pte. Ltd.	8	-	-
Mecalux Illinois Inc	8.206	-	-
Mecalux Milano, S.R.L.	3.928	-	-
Fundación Privada Mecalux	108	-	-
Mecalux Argentina, S.A.	538	-	-
Total	58.897	2.106	1.019

Al 31 de diciembre de 2001, Simalux, S.A. ha concedido un préstamo de 1.019 miles de euros a Mecalux, S.A., cuyo vencimiento es el 31 de enero de 2008, y devenga un tipo de interés del 3,4%.

Al 31 de diciembre de 2001, Mecalux, S.A. posee cuentas a cobrar en la modalidad de factoring sin recurso con Mecalux Levante, S.A. y Mecalux Servis, S.A. por importe de 3,2 y 3,8 millones de euros, respectivamente.



CLASE 8.^a
FABRICA



0F8674780

16. 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 Euros
Mercado Nacional	83.200
Mercado Exportación	42.216
Total neto cifra de negocios	125.416

	Miles de Euros
Estanterías para palets	77.946
Estanterías para cargas ligeras	35.267
Varios	12.203
Total neto cifra de negocios	125.416

Aprovisionamientos

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

	Miles de Euros
Consumo de Mercaderías:	
Compras	5.044
Variación de Existencias	-
	5.044
Consumo de Materias Primas y otras materias consumibles:	
Compras	41.554
Variación de Existencias	2.983
	44.537
Total Aprovisionamientos	49.581



OF8674781

CLASE 8ª

Gastos de Personal

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

	Miles de Euros
Sueldos y Salarios	19.979
Seguridad Social a cargo de la Empresa	5.733
Otros gastos sociales	144
Total Gastos de personal	25.856

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
Mandos Superiores	5
Mandos Intermedios	31
Técnicos y Administración comercial	254
Operarios	670
Total número medio de empleados	961

Variación de las provisiones y pérdidas de créditos incobrables

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

	Miles de Euros
Saldo inicial de la provisión para insolvencias	1.219
Variación de provisión y pérdidas de cuentas incobrables:	-
Dotación a la provisión para insolvencias	203
Cancelación de saldos	(114)
Saldo final de la provisión	1.308



OF8674782

CLASE 8.^a**Transacciones con empresas del Grupo**

Las transacciones realizadas por la Sociedad con las empresas del Grupo durante el ejercicio 2001 son las siguientes :

	Miles de Euros				
	Ventas	Compras	Ventas de inmovilizado	Servicios prestados	Servicios recibidos
Mecalux Servis, S.A.	29.429	-	-	206	284
Mecalux Levante, S.A.	17.917	-	-	91	51
Estan, S.A.	409	-	-	2	1
Mecalux Canarias, S.A.	1.609	-	1	1	22
Simalux, S.A.	-	-	-	366	-
Logis Market, S.A.	-	-	169	72	-
Mecalux France, S.A.R.L.	17.035	3.713	-	-	275
Mecalux UK, Ltd.	1.338	-	-	1	359
Mecalux GmbH	4.402	-	-	-	361
Mecalux Estantes, Lda.	410	-	-	5	5
Mecalux Milano, S.R.L.	4.809	-	-	2	-
Mecalux México, S.A. de C.V.	1.129	-	507	1.279	-
Mecalux Illinois Inc	51	-	6.898	-	-
Mecalux Polska Sp Zoo	102	-	-	-	-
Mecalux Belgium, S.A.	570	-	-	-	-
Mecalux Austria GmbH	241	-	-	-	-
Mecalux Sp Zoo	1.731	399	4.398	3	-
Mecalux Argentina, S.A.	325	-	7	-	-
Totales	81.506	4.112	11.980	2.028	1.358

Trabajos realizados por la empresa para el inmovilizado

Durante el ejercicio 2001, los conceptos correspondientes a trabajos realizados por la empresa, para su propio inmovilizado son gastos de investigación y desarrollo, y trabajos realizados para inmovilizado material.

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 euros):

	GBP	USD	PLN
Compras	8	420	5



0F8674783

CLASE 8.^a

ANEXO

17. Retribución y otras prestaciones al consejo de administración

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

	Miles de Euros
Salarios	577
Dietas	238
Total	815

Al 31 de Diciembre de 2001, 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.

18. Hechos posteriores

Según se indica en la Nota 8, la Sociedad ha convertido los estados financieros de Mecalux Argentina, S.A. a un tipo de cambio que recoge el efecto de la devaluación en Argentina, utilizando como tipo de cambio de referencia 1 dólar por 1,7 pesos. De haberse empleado un tipo de cambio más actual (25 de marzo de 2002), que era de un euro por 2,14 pesos (1 dólar por 2,45 pesos), se pondría de manifiesto un efecto negativo en la cuenta de pérdidas y ganancias de 2,9 millones de euros, correspondiente a la depreciación de cartera.

Este efecto adicional y el que se pueda producir en el futuro, tendrá el impacto en las cuentas anuales del ejercicio 2002.



0F8674784

CLASE 8.^a
FINANCIACIÓN

19. CUADRO DE FINANCIACIÓN DE LOS
EJERCICIO 2001 y 2000

APLICACIONES	Miles de Euros		ORÍGENES	Miles de Euros	
	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000		Ejercicio 2001	Ejercicio 2000
Gastos de establecimiento	352	397	Recursos obtenidos de las operaciones	20.600	22.257
Adquisiciones de inmovilizado-					
Inmovilizado inmaterial	3.057	2.588			
Inmovilizado material	11.995	11.701			
Inmovilizado financiero	22.824	37.512			
Acciones propias	41				
Ingresos a distribuir	592		Ingresos a distribuir	-	1.346
Gastos a distribuir	234	163			
Traspaso a corto plazo de deudas a largo	10.345	7.079	Deudas a largo plazo	39.533	50.369
Distribución de dividendos	3.642	-	Enajenación de inmovilizado-		
			Inmovilizado inmaterial	5	4
			Inmovilizado material	12.101	3.485
			Inmovilizado financiero	739	135
TOTAL APLICACIONES	53.082	59.440	TOTAL ORIGENES	72.978	77.596
EXCESO DE ORIGENES SOBRE APLICACIONES (AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)			EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORIGENES (DISMINUCIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE)		
	19.896	18.156		-	-
TOTAL	72.978	77.596	TOTAL	72.978	77.596

VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	Miles de Euros			
	2001		2000	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Existencias	-	2.424	4.908	-
Deudores	8.184	-	14.100	-
Acreedores	11.435	-	-	1.628
Inversiones financieras temporales	4.027	-	-	75
Tesorería	-	1.428	639	-
Ajustes por periodificación	102	-	212	-
TOTAL	23.748	3.852	19.859	1.703
VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	19.896	-	18.166	-



OF8674785

CLASE 8ª

SACEDON

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

	Miles de Euros	
	2001	2000
Resultado contable	9.196	14.501
Más:		
Dotación para amortizaciones inmovilizado	6.264	6.333
Pérdida en la enajenación de inmovilizado material	23	50
Pérdida en la enajenación de inmovilizado financiero	26	1
Imputación a resultados de gastos a distribuir	-	128
Variación de provisiones de inmovilizado y cartera de control	5.864	1.653
Menos:		
Beneficio en la enajenación de inmovilizado material	(205)	(351)
Beneficio en la enajenación de inmovilizado financiero	(517)	(7)
Imputación a resultados de ingresos a distribuir	(51)	(51)
Recursos procedentes de las operaciones	20.600	22.257



OF8674786

CLASE 8ª

CLASE 8ª

Mecalux, S.A

Informe de Gestión Correspondiente al Ejercicio Anual Terminado el 31 de Diciembre de 2001

Durante el año 2001 Mecalux, S.A. obtuvo un beneficio después de impuestos de 9.196 miles de euros y su cifra de negocio se situó en 125.416 miles de euros.

La reducción de la cifra de beneficios de Mecalux, S.A. refleja el difícil entorno en el que la compañía ha desarrollado sus actividades durante el ejercicio 2001. La fuerte desaceleración económica agravada por los atentados terroristas en los EE.UU. el 11 de Septiembre ha tenido un impacto progresivamente negativo en la actividad económica en general y en Mecalux, S.A. en particular.

Durante el ejercicio que nos ocupa, Mecalux, S.A. ha realizado inversiones por valor de 8.079 miles de euros entre las que destacan: 352 miles de euros en la ampliación de su red comercial, 3.057 miles de euros en I+D y en dotarse de las últimas tecnologías y 2.569 miles de euros en la ampliación y mejora de sus instalaciones productivas.

Como es costumbre en Mecalux, S.A. durante el ejercicio 2001 se ha seguido la línea comenzada hace años respecto al I+D para cuyo fin se han invertido 113 miles de euros. Por otro lado, cabe señalar, que a principios del año 2001 se creó la división de robótica de Mecalux con el objetivo de ampliar la línea de negocio de la compañía ofreciendo servicios de robótica y software de gestión para almacenes. De esta forma, a partir de ahora Mecalux, S.A. puede desarrollar todas las fases de un proyecto de almacenaje, desde los permisos de obra hasta la edificación de almacenes totalmente automatizados y su completo equipamiento.

El objetivo de esta nueva división es acercar al usuario final las ventajas de la más alta tecnología puesto que este tipo de almacenes automáticos, aunque requieren un software especializado muy complejo, reportan grandes ventajas que potencian la productividad de la empresa que los adquiere: rapidez, precisión, organización, alto rendimiento y total fiabilidad.

Dentro de este apartado, Mecalux, S.A. ha invertido, 2.929 miles de euros de los cuales 1.503 han sido inversión del año 2001 y 1.426 que se invirtieron el ejercicio pasado.

La división de robótica cuenta en la actualidad con 24 ingenieros y profesionales especialistas en el sector que ya han empezado a desarrollar los primeros proyectos.

Durante el año 2001, Mecalux S.A. ha realizado negocios con acciones propias. A final del ejercicio en número de acciones en poder de Mecalux S.A. es de 9.045 acciones.

Durante el próximo ejercicio los objetivos prioritarios de Mecalux, S.A. se centraran en afianzar las inversiones realizadas en los últimos años.

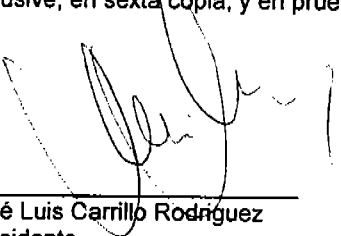
Agradecemos la incondicional colaboración que nos prestan, entidades financieras, proveedores y el equipo humano de Mecalux, S.A. sin cuya colaboración diaria no podríamos lograr los objetivos previstos.



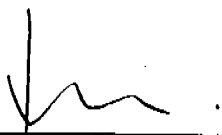
OF8674787

CLASE 8ª

Diligencia que se extiende para hacer constar que, los abajo firmantes, miembros del Consejo de Administración de Mecalux, S.A., conocen el contenido de estas cuentas anuales, extendidas en 27 hojas de papel del estado escritas por una sola cara, numeradas de la OF8674621 a la OF8674647 ambas inclusive, en primera copia; de la OF8674649 a la OF8674675 ambas inclusive, en segunda copia; de la OF8674677 a la OF8674703 ambas inclusive, en tercera copia; de la OF8674705 a la OF8674731 ambas inclusive, en cuarta copia; de la OF8674733 a la OF8674759 ambas inclusive, en quinta copia y de la OF8674761 a la OF8674787 ambas inclusive, en sexta copia, y en prueba de su conformidad lo firman a continuación.


José Luis Carrillo Rodríguez
Presidente

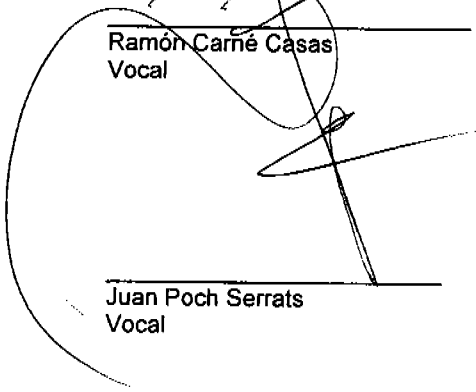

Jordi Català Masdeu
Consejero Delegado

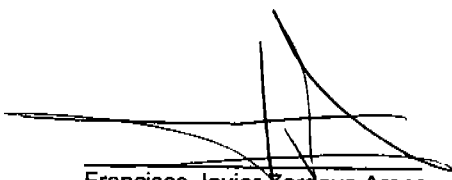

Javier Carrillo Lostao
Vocal


Luis Carrillo Lostao
Vocal

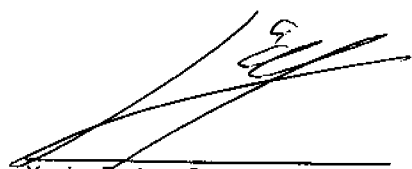

Ramón Carné Casas
Vocal


José Mª Pujol Artigas
Vocal


Juan Poch Serrats
Vocal


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


Pere Kirchner Baliu
Secretario no consejero


Xavier Freixas Portes
Vice-Secretario no consejero



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

Cuentas Anuales e Informe de Gestión Consolidados
Correspondientes al Ejercicio Anual Terminado
el 31 de Diciembre de 2001
junto con el Informe de Auditoría



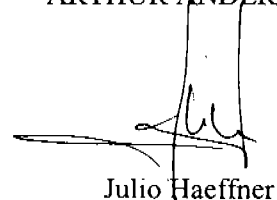
Informe de auditoría de cuentas anuales

Avda. Diagonal, 654
08034 Barcelona

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 2001, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas 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 2001, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2001. Con fecha 6 de marzo de 2001 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000, en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001 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 2001 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 2001 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 2001. 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



Julio Haeffner

23 de abril de 2002



OF8674561

CLASE 8.^a

FISCAL

MECALUX, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000**

(Miles de Euros)

ACTIVO	31/12/01	31/12/00	PASIVO	31/12/01	31/12/00
INMOVILIZADO:			FONDOS PROPIOS (Nota 10):		
Gastos de establecimiento (Nota 5)	8.008	6.510	Capital suscrito	22.220	20.200
Inmovilizaciones inmateriales (Nota 6)	6.400	4.876	Prima de emisión	31.474	31.474
Inmovilizaciones materiales (Nota 7)	126.624	113.520	Reservas-	53.914	44.341
Inmovilizaciones financieras (Nota 8)	21.611	11.222	Reserva legal	4.040	3.937
Acciones propias (Nota 10)	41	-	Otras reservas de la Sociedad dominante	39.022	30.285
Total inmovilizado	162.684	136.128	Reservas en sociedades consolidadas	10.852	10.119
			Diferencia de conversión	11.672	9.116
			Beneficio del ejercicio	538	15.377
			Total fondos propios	119.818	120.508
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	397	163	INTERESES DE SOCIOS EXTERNOS (Nota 12)	-	3
			INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	1.780	2.018
			PROVISION PARA RIESGOS Y GASTOS (Nota 11)	438	667
ACTIVO CIRCULANTE:			ACREEDORES A LARGO PLAZO		
Existencias (Nota 9)	49.162	43.565	Deudas con entidades de crédito (Nota 13)	112.211	80.433
Deudores-	63.123	74.048	Otros acreedores	5.200	5.783
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	61.744	68.320	Total acreedores a largo plazo	117.411	86.216
Deudores varios	310	154			
Personal	129	168	ACREEDORES A CORTO PLAZO:		
Administraciones Públicas	5.533	8.663	Deudas con entidades de crédito (Nota 13)	13.821	25.733
Provisiones	(4.593)	(3.257)	Acreedores comerciales	30.161	29.803
Inversiones financieras temporales	7.630	4.399	Otras deudas no comerciales-	7.612	8.197
Tesorería	6.239	13.084	Administraciones Públicas	4.177	4.879
Ajustes por periodificación	1.806	1.758	Remuneraciones pendientes de pago	3.255	3.315
Total activo circulante	127.960	136.854	Otras deudas (Nota 13)	180	3
TOTAL ACTIVO	291.041	273.145	Total acreedores a corto plazo	51.594	63.733
			TOTAL PASIVO	291.041	273.145

Las Notas 1 a 18 descritas en la Memoria forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2001.



OF8674562

CLASE 8.^a**MECALUX, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS****CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS****EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000**

(Miles de Euros)

DEBE	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000	HABER	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000
GASTOS:			INGRESOS:		
Aprovisionamientos (Nota 16)	72.457	68.871	Importe neto de la cifra de negocios (Nota 16)	203.257	204.348
Gastos de personal	53.736	51.633	Aumento de las existencias de productos terminados y en curso de fabricación	5.954	5.981
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	12.073	9.765	Trabajos efectuados por la Empresa para el inmovilizado	2.482	2.653
Variación de las provisiones de tráfico (Nota 16)	2.196	969	Otros ingresos de explotación	16	583
Otros gastos de explotación	64.645	61.749		211.709	213.565
	205.107	192.987			
Beneficios de explotación	6.602	20.578	Otros intereses e ingresos asimilados	810	140
Gastos financieros y gastos asimilados	4.634	3.494	Diferencias positivas de cambio	2.539	2.259
Diferencias negativas de cambio	4.222	207		3.349	2.399
	8.856	3.701	Resultados financieros negativos	5.507	1.302
Beneficios de las actividades ordinarias	1.095	19.276	Beneficios en enajenación de inmovilizado	206	364
Pérdidas procedentes del inmovilizado inmaterial, material y cartera de control	648	82	Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio	51	51
Gastos extraordinarios	448	236	Ingresos extraordinarios	512	614
	1.096	318		769	1.029
Resultados extraordinarios positivos	-	711	Resultados extraordinarios negativos	327	-
Beneficios antes de impuestos	768	19.987			
Impuesto sobre Sociedades	233	4.611			
Beneficio neto del ejercicio	535	15.376			
Beneficio atribuido a socios externos (Nota 16)	-	-	Pérdida atribuida a socios externos(Nota 16)	3	-
Beneficio neto atribuido a la Sociedad Dominante	538	15.376			

Las Notas 1 a 18 descritas en la Memoria forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2001.



OF8674563

CLASE 8ª

5/10/2001

Mecalux, S.A. y Sociedades Dependientes

Memoria

Correspondiente al Ejercicio Anual Terminado
el 31 de Diciembre de 2001**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, son las siguientes:

Sociedad	Participación	
	Directa	Indirecta
Mecalux Servis, S.A. C/ Julio Palacios, 12 Madrid	99,9875%	-
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 Canarias, S.A. Pol. Arinaga, C/Las Acacias, 9 Agüimes (Las Palmas de Gran Canaria)	99,9999%	-
Mecalux France, S.A.R.L. 2 Route de Longjumeau Chilly Mazarin (Francia)	100,0000%	-
Simalux, S.A. Z.I. RN20 BP7 Auterive (Francia)	99,9000%	-
Mecalux UK, Ltd. Unit 38, Halifax Road Metropolitan Centre MIDDX UB6 (Greenford) – Reino Unido	100,0000%	-
Mecalux GmbH Moselstrasse 15B Neuss (Alemania)	100,0000%	-



OF8674564

CLASE 8ª

Sociedad	Participación	
	Directa	Indirecta
Mecalux Estantes, Lda. Rue Cidade de Cordova, 3 Alfragide (Portugal)	99,9481%	-
Mecalux Milano, S.R.L. Via Rivoltana 35 B Piotello – Milano (Italia)	100,000%	-
Mecalux Argentina, S.A. C/Lima, 575 7ª Buenos Aires	99,9997%	-
Mecalux México S.A. de CV Boulevard Bellas Artes, 9001 Nueva Ciudad Industrial Tijuana Tijuana- BC (México)	100,000%	-
Mecalux Corporation 1013 Centre Road Willmington, New Castle, Delaware 90245 E.E.U.U.	100,000%	-
Mecalux Illinois Inc. Melrose Business Center, 1600 North 25 th Avenue 60160 – Melrose Park Illinois	-	100,000%
Mecalux Inc. 980 Via Rodeo Placentia – C.A. 92870, California	-	100,000%
Mecalux Chile, Ltda. Cerro Portezuelo 9817 – C Quilicura – Santiago de Chile Chile	-	97,9997%
Mecalux Polska Sp Zoo Ul Zurawia, 7/9 91-445 – Lodz (Polonia)	100,000%	-
Mecalux Sp zoo Ul Leona Wyczolkowskyego, 125 44.709 – Gliwice (Polonia)	100,000%	-
Mecalux Ceska Republika, S.r.o. Praga, 2, America, 6 12.000 – Praga (República Checa)	100,000%	-
Mecalux Belgium, SA Av. Lavoisier, 16B Business Park Wavre Nord Wavre (Bélgica)	99,9994%	-
Mecalux Austria GmbH Industriestrasse, 9 Büro Top 2.1. Guntramsdorf (Austria)	100,000%	-
Logis Market, S.A. Gran Via de les Corts Catalanes, 72-78 Hospitalet de Llobregat (España)	93,4108%	-



OF8674565

CLASE 8ª

Sociedad	Participación	
	Directa	Indirecta
Logis Market Consultoria de sistemas informáticos LTDA. Rua Cidade de de Cordova, 3 2720 Amadora – Alfragide (Portugal)		93,4108%
Logismarket, S.A.R.L. Route de LongJumeau, 2 91380 Chilly – Mazarin (Francia)		93,4108%
Logismarket, S.R.L. Via Rivoltana, 35-B 20096 Poglieto (MI) (Italia)		93,4108%
Mecalux Brasil, Ltda. Avda. General Ataliba Leonel, 93 Santana Center – Sala 93 02033-000 Sao Paulo (Brasil)	99,999%	-
Mecalux (S) Pte. Ltd. 19 Loyang Way #01-01 Singapur	99,997%	-

Todas las compañías mencionadas anteriormente, excepto Logis Market, S.A. y sus sociedades filiales, se dedican a comercializar productos de la marca "MECALUX", a excepción de Simalux, S.A., Mecalux Argentina, S.A., Mecalux México S.A. de C.V., Mecalux Sp Zoo. y Mecalux Illinois Inc., que a la vez que comercializan los productos, tienen el proceso de fabricación propio. La sociedad participada Logis Market, S.A. realiza una actividad relacionada con internet, siendo un portal vertical del sector del almacenaje, manutención, transporte y logística.

Durante el ejercicio 2001, se ha dejado la sociedad Mecalux Ceska Republika, S.r.o. en situación de "dormant status".

Durante el ejercicio 2002, está prevista la fusión de la sociedad polaca Mecalux Polska Sp Zoo con la sociedad Mecalux Sp Zoo, siendo esta última la sociedad absorbente.



OF8674566

CLASE 8ª

PACIFIC

La relación de sociedades pertenecientes al perímetro de consolidación cuyas cuentas anuales del ejercicio 2001 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
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.
Mecalux Milano, Srl	Arthur Andersen
Mecalux Sp Zoo.	Arthur Andersen
Mecalux Inc	Arthur Andersen
Mecalux Belgium, S.A.	Bogaerts, Bloemen & Co. Bedrijfsrevisoren

Durante el ejercicio 2001 se han incorporado al perímetro de consolidación las sociedades Mecalux Belgium, S.A., y Mecalux Austria GmbH.

Las empresas del Grupo excluidas del perímetro de consolidación son Mecalux Polska Sp Zoo, Mecalux Brasil Ltda., Mecalux Ceska Republika, Sro, Mecalux (S) Pte. Ltd., Logis Market, S.A. y sociedades dependientes.

Mecalux Brasil, Lda. y Logis Market, S.A. no se han consolidado ya que en el ejercicio 2001 ha sido el año en que se ha completado su puesta en marcha, y en el ejercicio 2002 iniciarán su total actividad. De haberse consolidado dichas sociedades, se hubieran incrementado principalmente los gastos de establecimiento y el inmovilizado inmaterial en 6,2 y 5,4 millones de euros, y se hubiera reducido el inmovilizado financiero en 13,9 millones de euros.

Mecalux Ceska Republika, Sro, Mecalux Polska Sp Zoo y Mecalux (S) Pte. Ltd. no se han consolidado dado que el importe neto de consolidar dichas sociedades no es significativo al 31 de diciembre de 2001.

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.



0F8674567

CLASE 8ª

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.

b) Comparación de la información

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2000 aprobadas con fecha 24 de Abril del 2001 por la Junta General de Accionistas de la Sociedad se han convertido de pesetas a euros (1 euro = 166,386 pesetas) a efectos de su comparación con las cuentas anuales correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2001.

4. Normas de valoración

Las principales normas de valoración utilizadas por las sociedades en la elaboración de sus cuentas anuales consolidadas para el ejercicio 2001, han sido las siguientes:

a) Homogeneización de partidas

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

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

b) Métodos de conversión

En la conversión de las cuentas anuales de las sociedades extranjeras del Grupo, se han utilizado los tipos de cambio en vigor a la fecha de cierre del ejercicio, excepto para el capital y reservas (a tipos de cambio históricos). Las cuentas de pérdidas y ganancias se han convertido al tipo de cambio de cierre de ejercicio, que no difiere significativamente de aplicar un tipo de cambio medio. La diferencia de cambio originada como consecuencia de la aplicación de este criterio se incluye en el epígrafe "Diferencias de conversión" bajo el capítulo de "Fondos propios" del balance de situación consolidado adjunto.

En relación con Mecalux Argentina, S.A., al 31 de diciembre de 2001, no existía de forma explícita un tipo de cambio del peso argentino que pudiera, en relación al euro, identificarse como representativo, produciéndose en los primeros días del ejercicio 2002, como consecuencia de una decisión normativa, una devaluación de la moneda argentina respecto al euro, circunstancia que ha sido valorada por el mercado posteriormente.



OF8674568

CLASE 8ª

INSTRUMENTOS

Teniendo en cuenta la normativa contable española, la comunicación del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas sobre el tratamiento que al cierre del ejercicio 2001 debe tener esta devaluación y los pronunciamientos contables internacionales vigentes, se ha empleado en la formulación de estas cuentas anuales consolidadas un tipo de cambio del peso argentino respecto al euro y al dólar, de 1 euro por 1,4982 pesos (1 dólar por 1,7 pesos) al cierre del ejercicio, como primer cambio representativo en los mercados tras el 31 de diciembre de 2001 y una vez producida la devaluación mencionada. Este tipo de cambio ha sido el empleado para incorporar en las cuentas anuales consolidadas los distintos elementos patrimoniales de Mecalux Argentina, S.A.

De acuerdo con las premisas indicadas, estas cuentas anuales consolidadas presentan unos impactos negativos en el epígrafe de "Diferencias de conversión" del capítulo de fondos propios y en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, de 3 y 2,7 millones de euros, respectivamente.

En la Nota 18 de Hechos Posteriores al cierre se indica el efecto existente considerando el empleo de un tipo de cambio actualizado.

En el caso de Mecalux México S.A. de C.V., se ha considerado el balance ajustado al 31 de diciembre de 2001 por los efectos de la inflación.

c) Gastos de establecimiento

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

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

d) Inmovilizaciones inmateriales

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

Asimismo, en este epígrafe se recogen 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 y, en el caso de la sociedad matriz Mecalux, S.A., 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 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.



OF8674569

CLASE 8.ª

FACILITADA

e) Inmovilizado material

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

Dentro del epígrafe de inmovilizado financiero se incluyen las inversiones en sociedades del grupo no consolidadas que se hallan valoradas al menor entre el coste de adquisición o el valor teórico de las participaciones. Las minusvalías entre el coste y el valor teórico contable al cierre se representan en la cuenta de "Provisiones para el inmovilizado financiero".

Asimismo, dentro del epígrafe de "Inmovilizado financiero" se incluyen los créditos fiscales correspondientes básicamente a las bases imponibles negativas (véase Nota 14).

g) Gastos a distribuir en varios ejercicios

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



CLASE 8.ª



OF8674570

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 y clasificándose en el epígrafe de clientes por ventas y prestaciones de servicios.

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

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

i) Acciones propias en poder de la Sociedad Dominante

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

j) 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 periodo 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.

k) Impuesto sobre beneficios

El gasto por 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.

l) 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.



CLASE 8.ª



OF8674571

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.

m) Provisión para riesgos y gastos

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

n) Ingresos y gastos

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

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



OF8674572

CLASE 8ª

GASTOS

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 Euros					
	Saldo inicial	Incorporaciones al perímetro	Adquisiciones o dotaciones	Diferencias de conversión	Retiros o reducciones	Saldo final
Gastos de constitución:						
Coste	7	-	-	-	-	7
Amortización	(7)	-	-	-	-	(7)
	-	-	-	-	-	-
Gastos de establecimiento:						
Coste	2.826	209	118	360	(817)	2.696
Amortización	(1.050)	(81)	(697)	(114)	813	(1.129)
	1.776	128	(579)	246	(4)	1.567
Gastos ampliación capital:						
Coste	2.110	-	97	-	-	2.207
Amortización	(1.039)	-	(537)	-	-	(1.576)
	1.071	-	(440)	-	-	631
Gastos apertura nuevos mercados:						
Coste	4.842	-	3.027	62	(197)	7.734
Amortización	(1.179)	-	(745)	-	-	(1.924)
	3.663	-	2.282	62	(197)	5.810
Total:						
Coste	9.785	209	3.242	422	(1.014)	12.644
Amortización	(3.275)	(81)	(1.979)	(114)	813	(4.636)
Total	6.510	128	1.263	308	(201)	8.008

Durante el ejercicio 2001, la sociedad del grupo Mecalux Illinois, Inc. ha incurrido en gastos de apertura de nuevos mercados por importe de 2,3 millones de euros.



CLASE 8ª



OF8674573

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 Euros				
	Saldo inicial	Adquisiciones o dotaciones	Diferencias de conversión	Retiros o reducciones	Saldo final
Gastos investigación y desarrollo:					
Coste	3.768	1.616	-	(1.155)	4.229
Amortización acumulada	(1.676)	(433)	-	1.150	(959)
	2.092	1.183	-	(5)	3.270
Propiedad industrial:					
Coste	1.109	83	-	56	1.248
Amortización acumulada	(629)	(229)	-	(56)	(914)
	480	(146)	-	-	334
Aplicaciones informáticas:					
Coste	4.352	1.467	11	(598)	5.232
Amortización acumulada	(2.048)	(921)	-	533	(2.436)
	2.304	546	11	(65)	2.796
Total:					
Coste	9.228	3.166	11	(1.697)	10.709
Amortización acumulada	(4.353)	(1.583)	-	1.627	(4.309)
Total	4.876	1.583	11	(70)	6.400

Durante el ejercicio 2001, la Sociedad dominante ha invertido 1,3 millones de euros en "Gastos de investigación y desarrollo", para el desarrollo de la nueva división de Robótica, que ofrece servicios de robótica y software de gestión para almacenes. Al 31 de diciembre de 2001, la inversión total de dicho proyecto asciende a 2,8 millones de euros, y se prevé una positiva rentabilidad futura del mismo.



OF8674574

CLASE 8.^a**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 Euros						
	Saldo inicial	Incorporaciones al perímetro	Adquisiciones o dotaciones	Diferencias de conversión	Retiros o reducciones	Trasposos	Saldo final
Terrenos y construcciones:							
Coste	31.515	-	1.700	(520)	-	10.282	42.975
Amortización acumulada	(1.897)	-	(1.057)	94	-	-	(2.860)
	29.618	-	643	(426)	-	10.282	40.115
Instalaciones técnicas y maquinaria:							
Coste	53.295	-	6.512	(336)	(140)	11.909	71.240
Amortización acumulada	(10.937)	-	(4.640)	469	137	-	(14.971)
	42.358	-	1.872	133	(3)	11.909	56.269
Mobiliario y utillaje:							
Coste	20.504	35	9.669	(338)	(104)	946	30.712
Amortización acumulada	(6.768)	(9)	(1.641)	236	64	-	(8.118)
	13.736	26	8.028	(102)	(40)	946	22.594
Equipos informáticos y elementos de transporte:							
Coste	6.747	21	1.166	26	(187)	25	7.798
Amortización acumulada	(2.119)	(2)	(1.032)	(8)	135	-	(3.026)
	4.628	19	134	18	(52)	25	4.772
Inmovilizado en curso	23.180	-	1.054	1.802	-	(23.162)	2.874
Totales:							
Coste	135.241	56	20.101	632	(431)	-	155.599
Amortización acumulada	(21.721)	(11)	(8.370)	791	336	-	(28.975)
Total	113.520	45	11.731	1.423	(95)	-	126.624

Al 31 de diciembre de 2001, el epígrafe de inmovilizado en curso incluye maquinaria por importe de 2,1 millones de euros adquirida durante el ejercicio 2001 por la Sociedad Dominante para su posterior venta en el 2002 a las sociedades del Grupo, Mecalux Sp Zoo, Mecalux Illinois Inc. y Mecalux México S.A. de C.V.

Las adiciones del ejercicio corresponden básicamente a las inversiones en las nuevas plantas productivas de Gliwice (Polonia) e Illinois (Chicago), mientras que las incorporaciones al perímetro de consolidación corresponden a Mecalux Belgium SA y Mecalux Austria GmbH.

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.



OF8674575

CLASE 8.ª

El impacto neto de dicha actualización en el ejercicio 2001 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Plusvalía	Amortización acumulada	Retiros	Neto
Terrenos y construcciones	1.333	(55)	-	1.278
Instalaciones técnicas y maquinaria	342	(130)	(11)	201
Mobiliario y Utillaje	611	(370)	(83)	158
Equipos informáticos y elementos de transporte	79	(34)	(37)	9
Saldo final	2.365	(589)	(131)	1.646

El efecto de la actualización sobre las amortizaciones y los retiros del ejercicio ascendió a 2,2 miles y 65 miles de euros, respectivamente.

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

Durante el ejercicio 2001 se han pagado alquileres de algunos inmuebles donde se ubican las instalaciones productivas de la Sociedad matriz y de otras sociedades del Grupo por importe de 1.510 miles de euros, a sociedades vinculadas a determinados accionistas.

Al 31 de diciembre de 2001, los bienes totalmente amortizados ascienden a 151 miles de euros.

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 Euros					
	Saldo inicial	Cambios en el perímetro	Adquisiciones o dotaciones	Diferencias de conversión	Retiros o reducciones	Saldo final
Cartera de valores a largo plazo	4.692		9.566		-	14.258
Depósitos y fianzas	790	4	112	4	(43)	867
Administraciones Públicas a largo plazo	5.741	-	2.079	85	(1.419)	6.486
Total inmovilizaciones financieras	11.223	4	11.757	89	(1.462)	21.611

Las adiciones en la cartera de valores a largo plazo corresponden básicamente a las inversiones realizadas en Logis Market, S.A.

Las sociedades que integran el perímetro de consolidación del Grupo al 31 de diciembre de 2001 presentan en la cuenta de "Administraciones Públicas a largo plazo" el importe de créditos fiscales pendientes de aplicar (véase Nota 14), clasificándose dentro de inmovilizaciones financieras ya que se estima un plazo de compensación superior a un año.



OF8674576

CLASE 8ª

Durante el ejercicio 2001, se han activado créditos fiscales por importe de 2 millones de euros, correspondientes a las sociedades Mecalux Servis, S.A., Mecalux Levante, S.A., Estan, S.A. y Mecalux Argentina, S.A. Asimismo, se han aplicado básicamente parte de los créditos fiscales de Mecalux México, S.A. de C.V.

La cuenta de "Cartera de valores a largo plazo" incluye la participación en las siguientes sociedades del Grupo no consolidadas (véase Nota 2) y de las que la Sociedad matriz participa mayoritariamente en su capital social:

Sociedad	Miles de Euros				
	Capital	Reservas	Resultado ordinario	Resultado extraordinario	Valor neto en libros
Logis Market, S.A.	15.062	(48)	(707)	-	13.454
Mecalux Brasil, Ltda.	415	(28)	(257)	-	454
Mecalux Ceska Republika Sro	231	(44)	(144)	-	207
Mecalux Polska Sp Zoo	342	(237)	(209)	-	121
Mecalux (S) Pte Ltd.	40	(45)	-	-	(11)

La actividad de la sociedad del Grupo, LogisMarket, S.A. y de sus sociedades dependientes, está centrada en la realización de actividades y prestación de servicios relacionados con Internet. Logismarket es un portal vertical del sector del almacenaje, manutención, transporte y logística. Estas actividades están aun en las fases iniciales, por lo que LogisMarket, S.A. ha incurrido en pérdidas hasta el 31 de diciembre de 2001, que continuaran en los próximos años, reduciendo sus fondos propios e incrementando, en consecuencia, las necesidades de financiación. Los administradores de la Sociedad han previsto cubrir estas necesidades a través de aportaciones.

El plan de negocio elaborado por la Sociedad para los próximos cinco años contempla pérdidas antes de impuestos para el ejercicio 2002 de 3 millones de euros, un resultado de punto de equilibrio en el 2003, y alcanzar un beneficio antes de impuestos de 3 millones de euros en el ejercicio 2004. Dicho plan de negocio ha sido elaborado asumiendo el cumplimiento de determinadas tendencias e hipótesis. Dada la propia naturaleza de cualquier plan de negocio, basado en expectativas futuras, pueden surgir diferencias significativas entre los resultados proyectados y los reales.

9. Existencias

La composición de las existencias de Mecalux, S.A. y sus sociedades dependientes a 31 de diciembre de 2001, es la siguiente:

	Miles de Euros
Materias primas	19.830
Producto en curso	1.330
Productos terminados	28.002
Total Existencias	49.162



OF8674577

CLASE 8ª

10. Fondos propios

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

	Miles de Euros							
	Capital suscrito	Prima de emisión de acciones	Reserva legal	Otras reservas de la Sociedad dominante	Reservas en Sociedades consolidadas	Diferencias de conversión	Beneficios del ejercicio	Total fondos propios
Saldo Inicial	20.200	31.474	3.937	30.285	10.119	9.116	15.377	120.508
Distribución resultados:								
A reservas	2.020	-	103	8.737	875	-	(11.735)	-
A dividendos	-	-	-	-	-	-	(3.642)	(3.642)
Diferencias de conversión y otros	-	-	-	-	(142)	2.556	-	2.414
Beneficios del ejercicio	-	-	-	-	-	-	538	538
Saldo final	22.220	31.474	4.040	39.022	10.852	11.672	538	119.818

Capital social

El capital social de la sociedad matriz Mecalux, S.A. está formado por 22.200.000 acciones de valor nominal un euro cada una totalmente suscritas y desembolsadas.

Con fecha 5 de marzo de 2.001 la Sociedad Dominante realizó una emisión de 2.020.000 acciones liberadas y gratuitas por importe de 2.020 miles de Euros, con cargo a Reservas Voluntarias.

Al 31 de diciembre de 2001, las sociedades accionistas de Mecalux, S.A. con participación igual o superior al 10% del capital suscrito, son las siguientes:

Sociedad	Participación
Lut Valores, S.L.	14,57%
Genner de Inversiones, S.A., S.I.M.	14,93%
Riscal de Inversiones, S.A.	18,91%

Las acciones propias en poder de la Sociedad Dominante totalizan 9.045 acciones comunes, con un valor nominal de 9.045 euros.

Prima de emisión

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



0F8674578

CLASE 8.^a

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 309 miles de euros, son reservas indisponibles.

Reserva de revalorización

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

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

Al 31 de diciembre de 2001, las reservas de revalorización ascienden a 1,5 millones de euros, y se hallan registradas en los epígrafes de "Reservas de la sociedad dominante".

Otras reservas no disponibles

Hasta que las partidas de gastos de establecimiento y de investigación y desarrollo no hayan sido totalmente amortizadas, está prohibida toda distribución de beneficios, a menos que el importe de las reservas disponibles sea, como mínimo, igual al importe de los saldos no amortizados. En consecuencia, del saldo de reservas voluntarias, 4.385 miles de euros son indisponibles.



OF8674579

CLASE 8ª

Reservas en sociedades consolidadas

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

Sociedad	Reservas consolidadas
Mecalux, S.A. (Efecto de los ajustes de consolidación)	2.066
Mecalux Servis, S.A.	713
Mecalux Levante, S.A.	349
Estan, S.A.	290
Mecalux Canarias, S.A.	(12)
Mecalux France, S.A.R.L.	1.337
Simalux, S.A.	613
Mecalux Estantes, Lda.	(239)
Mecalux U.K., Ltd	2.088
Mecalux GmbH	2.667
Mecalux Milano, S.R.L.	(1.135)
Mecalux Argentina, S.A.	4.499
Mecalux Chile, Ltda.	(155)
Mecalux México S.A. de C.V.	(1.459)
Mecalux Inc.	(665)
Mecalux Corp.	(16)
Mecalux Sp Zoo	85
Mecalux (S) Pte., Ltd.	11
Mecalux Belgium, S.A.	(168)
Mecalux Austria GmbH	(17)
Total reservas en sociedades consolidadas	10.852

Diferencias de conversión

Durante el ejercicio, debido básicamente a la apreciación del tipo de cambio del peso mexicano, del dólar estadounidense y del zloty polaco, se han generado diferencias positivas de conversión por importe de 5,5 millones de euros correspondientes básicamente a las sociedades Mecalux México S.A. de C.V. (incluyendo el efecto de la inflación), Mecalux Sp Zoo, Mecalux Corp., Mecalux Illinois, Inc. y Mecalux, Inc. En contrapartida, el efecto de la devaluación del peso argentino ha supuesto diferencias de conversión negativas por 3 millones de euros.



OF8674580

CLASE 8ª

FACED

11. Provisión para riesgos y gastos

El movimiento habido en la cuenta de "Provisiones para riesgos y gastos" durante el ejercicio 2001 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo inicial	667
Aplicación de la provisión	(229)
Saldo final	438

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 euros, el siguiente:

Sociedad	Saldo inicial	Resultado del ejercicio	Saldo final
Mecalux Servis, S.A.	0,3	(0,3)	-
Mecalux Levante, S.A.	0,3	(0,3)	-
Mecalux Sur, S.A.	0,3	(0,3)	-
Simalux, S.A.	1,6	(1,6)	-
Mecalux Chile, Ltda.	0,03	(0,03)	-
Total intereses minoritarios	2,53	(2,53)	-

13. Deudas con entidades de crédito

El desglose del total de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2001 de acuerdo con sus vencimientos, es el siguiente:

	Miles de Euros							
	Corto plazo	Largo Plazo						
	2002	2003	2004	2005	2006	2007	Resto	Total
Lineas de descuento	290	-	-	-	-	-	-	-
Pólizas de crédito	215	-	-	-	-	-	-	-
Deudas por intereses	370	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos	12.946	17.403	27.626	21.392	16.194	14.891	14.705	112.211
	13.821	17.403	27.626	21.392	16.194	14.891	14.705	112.211



OF8674581

CLASE 8.ª

FACTORIA

Al 31 de diciembre de 2001, la Sociedad matriz tiene préstamos que están sujetos al cumplimiento de determinados ratios financieros individuales y consolidados y que ascienden a 47,2 millones de euros.

El tipo de interés medio devengado por los préstamos bancarios es de un 5,01%.

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 Euros		
	Aumentos	Disminuciones	Importe
Resultado contable del ejercicio (después de impuestos)			538
Impuesto sobre Sociedades			1.089
Diferencias permanentes de los ajustes de consolidación	3.961	-	3.961
Con origen en el ejercicio	1.349	-	1.349
Diferencias temporales			
Con origen en ejercicios anteriores	199	(19.412)	(19.213)
Con origen en el ejercicio	22.484	-	22.484
Compensación en base imponibles negativas			(1.376)
Total base imponible	27.993	(19.412)	8.832

La base imponible resultante del impuesto consolidado corresponde a la suma aritmética de las bases imponibles que configuran el perímetro de consolidación mercantil. Asimismo, se han registrado y compensado créditos fiscales activados en el epígrafe del impuesto de sociedades de la cuenta de resultados consolidada adjunta por un importe neto de 856 miles de euros.



OF8674582

CLASE 8ª

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

Sociedad	Miles de Euros		
	Anticipado	Crédito fiscal	Diferido
Mecalux, S.A.	-	-	1.200
Mecalux UK, Ltd.	-	316	-
Mecalux GmbH	-	340	-
Mecalux México S.A. de C.V	1.119	4.167	3.975
Mecalux Servis, S.A.	-	248	-
Mecalux Levante, S.A.	-	561	-
Mecalux Argentina, S.A.	-	1.199	-
Estan, S.A.	-	71	-
Total créditos fiscales	1.119	6.902	5.175

El impuesto diferido de Mecalux México S.A. de C.V. que asciende a 3.975 miles de euros se ha generado por la amortización acelerada a efectos fiscales de los activos preoperativos y la consideración como gasto fiscal de los inventarios. El impuesto diferido de la Sociedad dominante se generó por la libertad de amortización por creación de empleo de los ejercicios 1994 y 1995. El impuesto anticipado registrado por la sociedad Mecalux México S.A. de C.V. se ha originado por la consideración como ingreso fiscal de los anticipos de clientes y a la diferencia entre el valor de la maquinaria adquirida en el extranjero a efectos contables y fiscales.

El impuesto anticipado registrado a largo plazo asciende a 6,5 millones de euros, registrado en el epígrafe de "Inmovilizado financiero" y la parte a corto plazo asciende a 1,5 millones de euros, registrada en el epígrafe de "Administraciones públicas".

Los correspondientes importes y plazos máximos de compensación de los créditos fiscales activados son los siguientes:

	Miles de Euros							
	2006	2007	2008	2009	2010	2016	límit.	Total
Mecalux UK, Ltd.	-	-	-	-	-	-	316	316
Mecalux GmbH	-	-	-	-	-	-	340	340
Mecalux México S.A. de C.V	-	185	375	2.672	935	-	-	4.167
Mecalux Servis, S.A.	-	-	-	-	-	248	-	248
Mecalux Levante, S.A.	-	-	-	-	-	561	-	561
Mecalux Argentina, S.A.	1.199	-	-	-	-	-	-	1.199
Estan, S.A.	-	-	-	-	-	71	-	71
Total créditos fiscales	1.199	185	375	2.672	935	880	656	6.902

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



0F8674583

CLASE 8.ª

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 euros, los siguientes:

Naturaleza	Miles de Euros			
	Compensadas en el ejercicio	Pendientes de compensar		
		Procedentes de ejercicios anteriores	Generadas en el ejercicio	Total
Deducción por actividad exportadora	1.229	8.594	3.277	11.871
Deducción por medio ambiente	-	24	-	24
Deducción por I+D	599	193	637	830
Otras deducciones anteriores a 1996	52	-	-	-
	1.880	8.811	3.914	12.725

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

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

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 2,2 millones de euros. Adicionalmente, se han prestado otros avales por importe de 0,2 millones de Zlotys y 1,5 millones de dólares americanos.

La Dirección de la Sociedad estima que los pasivos no previstos al 31 de diciembre de 2001, que pudieran originarse por los avales prestados, si los hubiera, no serían significativos.



CLASE 8.^a
PALETA



OF8674584

16. Ingresos y gastos

Ventas

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a la actividad del Grupo en el ejercicio 2001 según su desglose por mercados geográficos y por actividad, es como sigue:

Mercados geográficos	Miles de Euros
España	94.355
Otros Países	108.902
Total neto cifra de negocios	203.257
Actividad	Miles de Euros
Estanterías para paletas	126.873
Estanterías para cargas ligeras	60.225
Varios	16.159
Total neto cifra de negocios	203.257

Aprovisionamientos

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

	Miles de Euros
Consumo de Mercaderías, Materias primas y otras Materias consumibles:	
Compras	70.746
Variación de Existencias	1.711
Total Aprovisionamientos	72.457



OF8674585

CLASE 8ª

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	76
Mandos Intermedios	70
Técnicos y Administrativos	487
Comerciales	186
Operarios	1.233
Total número medio de empleados	2.052

Variación de las provisiones y pérdidas de créditos incobrables

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

	Miles de Euros
Saldo inicial de la provisión para insolvencias	3.257
Variación de las provisiones y pérdidas de créditos. Incobrables:	
Dotación a la provisión para insolvencias	2.196
Cancelación de saldos	(860)
Saldo final de la provisión	4.593



CLASE 8ª

1970



OF8674586

Resultados por sociedades

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

	Miles de Euros
Mecalux, S.A. (incluye ajustes consolidación)	12.720
Mecalux Servis, S.A.	(461)
Mecalux Levante, S.A.	(1.299)
Estan, S.A.	(132)
Mecalux Canarias, S.A.	(376)
Mecalux France, S.A.R.L.	(938)
Simlux, S.A.	(80)
Mecalux Estantes, Lda.	64
Mecalux UK., Ltd	227
Mecalux GmbH	(645)
Mecalux Milano, S.R.L.	(1.288)
Mecalux Argentina, S.A.	(1.977)
Mecalux Chile, Ltda.	(214)
Mecalux México S.A. de C.V.	(2.078)
Mecalux Inc.	(2.128)
Mecalux Corporation	(175)
Mecalux Illinois Inc.	(465)
Mecalux Sp Zoo	518
Mecalux Belgium, S.A.	(384)
Mecalux Austria GmbH	(354)
Total	535

17. Retribución y otras prestaciones al consejo de administración

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 Euros
Salarios	577
Dietas	238
Total	815

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 2001 no se mantenían anticipos o créditos concedidos a dichos consejeros.



CLASE 8.a



OF8674587

18. Hechos posteriores

Según se indica en la Nota 4-a, el Grupo Mecalux ha incluido en estas cuentas anuales consolidadas el efecto de la devaluación en Argentina utilizando como tipo de cambio de referencia 1 dólar por 1,7 pesos. De haberse empleado un tipo de cambio más actual (25 de marzo de 2002), que era de un euro por 2,14 pesos (1 dólar por 2,45 pesos), se pondrían de manifiesto unos efectos adicionales a los ya indicados en el epígrafe de "Diferencias de conversión" y en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 2 y 0,9 millones de euros, respectivamente.

Este efecto adicional y el que se pueda producir en el futuro, tendrá el impacto en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002.



CLASE 8ª
SABER



OF8674588

Mecalux, S.A. y Sociedades Dependientes

Informe de Gestión Consolidado Correspondiente al Ejercicio Anual Terminado el 31 de Diciembre de 2001

El Grupo Mecalux alcanzó un resultado neto atribuible de 538 miles de euros en el año 2.001, y su cifra de negocio se situó en 203.257 miles de euros.

Los resultados del Grupo Mecalux reflejan el difícil entorno en el que el Grupo ha desarrollado sus actividades durante el ejercicio 2001. La fuerte desaceleración económica agravada por los atentados terroristas en los EE.UU. el 11 de Septiembre ha tenido un impacto progresivamente negativo en la actividad económica en general y en el Grupo Mecalux en particular. Señalar además que nuestras actividades en Argentina han penalizado la cuenta de resultados debido básicamente a la crisis que esta viviendo el país y a la devaluación del peso.

Durante el año 2.001, el Grupo Mecalux ha continuado con el fuerte proceso inversor que inició en los noventa, y que se ha visto intensificado durante los tres últimos ejercicios. Durante este año el Grupo Mecalux ha invertido 26.509 miles de euros según el siguiente detalle: 3.242 miles de euros en ampliar nuestra red de distribución; 3.166 miles de euros en I+D y en dotar a nuestras filiales de las últimas tecnologías, de los cuales 1.503 corresponden a la división de robótica; 20.101 miles de euros en nuestras plantas productivas, de los cuales se han destinado 2.569 en Barcelona, 1.358 en Tijuana, 5.546 en Polonia y 10.377 en Chicago.

Como es costumbre en el Grupo Mecalux durante el ejercicio 2001 se ha seguido la línea comenzada hace años respecto al I+D para cuyo fin se han invertido 1.616 miles de euros.

A principios del año 2001 se creó la división de robótica del Grupo Mecalux con el objetivo de ampliar la línea de negocio de la compañía ofreciendo servicios de robótica y software de gestión para almacenes. De esta forma, a partir de ahora el Grupo Mecalux puede desarrollar todas las fases de un proyecto de almacenaje, desde los permisos de obra hasta la edificación de almacenes totalmente automatizados y su completo equipamiento.

El objetivo de esta nueva división del Grupo es acercar al usuario final las ventajas de la más alta tecnología puesto que este tipo de almacenes automáticos, aunque requieren un software especializado muy complejo, reportan grandes ventajas que potencian la productividad de la empresa que los adquiere: rapidez, precisión, organización, alto rendimiento y total fiabilidad.

El Grupo Mecalux ha invertido 2.929 miles de euros de los cuales 1.503 han sido inversión del año 2001 y 1.426 que se invirtieron el ejercicio pasado.

Durante el año 2.001 la Sociedad Matriz ha realizado negocios con acciones propias. A final del ejercicio en número de acciones en poder de la Sociedad Matriz es de 9.045 acciones.

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

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

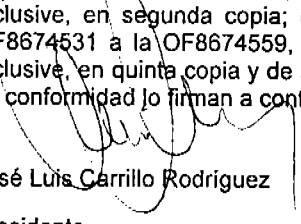


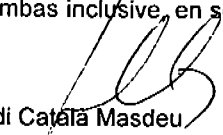
CLASE 8.^a
FEB 1984



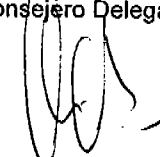
OF8674589

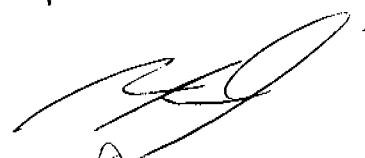
Diligencia que se extiende para hacer constar que, los abajo firmantes, miembros del Consejo de Administración de Mecalux, S.A. y sociedades dependientes, conocen el contenido de estas cuentas anuales consolidadas, extendidas en 29 hojas de papel del estado escritas por una sola cara, numeradas de la OF8674355 a la OF8674383, ambas inclusive, en primera copia; de la OF8674385 a la OF8674413, ambas inclusive, en segunda copia; de la OF8674501 a la OF8674529, ambas inclusive, en tercera copia; de la OF8674531 a la OF8674559, ambas inclusive, en cuarta copia; de la OF8674561 a la OF8674589, ambas inclusive, en quinta copia y de la OF8674591 a la OF8674619, ambas inclusive, en sexta copia, y en prueba de su conformidad lo firman a continuación.


José Luis Carrillo Rodríguez
Presidente

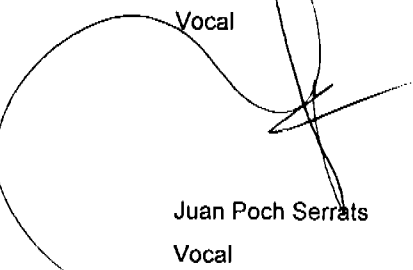

Jordi Catà Masdeu
Consejero Delegado


Javier Carrillo Lostao
Vocal


Luis Carrillo Lostao
Vocal


Ramón Carné Casas
Vocal


José Mª Pujol Artigas
Vocal


Juan Poch Serrats
Vocal


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


Pere Kirchner Baliu
Secretario no consejero


Xavier Freixas Portes
Vice-Secretario no consejero