



Avda. Diagonal, 654
08034 Barcelona
España

Tel.: +34 932 80 40 40
Fax: +34 932 80 28 10
www.deloitte.es

INFORME ESPECIAL

Al Consejo de Administración de
Mecalux, S.A. y Sociedades Dependientes,
para su remisión a la Comisión Nacional del Mercado de Valores:

Habiendo sido auditadas las cuentas anuales consolidadas de Mecalux, S.A. y Sociedades Dependientes correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2003 emitimos nuestro informe de auditoría con fecha 31 de marzo de 2004, que incorpora la siguiente salvedad por incertidumbre, que se transcribe textualmente:

- La Sociedad dominante participa en un 94% en Logis Market S.A., subgrupo de empresas cuya actividad principal es el desarrollo y explotación de un portal de internet del sector de almacenaje, manutención y logística en general. El balance de situación adjunto incluye activos y pasivos relativos a esta sociedad por 12,9 y 2,3 millones de euros, respectivamente. Durante el ejercicio 2004, este subgrupo no ha alcanzado los objetivos previstos y ha redimensionado su estructura con el objetivo de reducir costes. El nuevo plan de negocio de esta actividad, que se detalla en la Nota 2, prevé alcanzar resultados positivos en los próximos años. Las condiciones actuales del mercado hacen que no sea posible evaluar objetivamente las condiciones de recuperación de la inversión dedicada a este proyecto. Por consiguiente, la recuperabilidad de los activos y la exigibilidad de los pasivos indicados anteriormente, por los importes contabilizados, dependerá del éxito de los planes establecidos.

Asimismo, emitimos nuestro informe de auditoría en la misma fecha sobre las cuentas anuales individuales de Mecalux, S.A. que incorpora la misma salvedad por incertidumbre, que se transcribe textualmente:

- La Sociedad participa en un 94% en Logis Market S.A., subgrupo de empresas cuya actividad principal es el desarrollo y explotación de un portal de internet del sector de almacenaje, manutención y logística en general. El balance de situación adjunto incluye activos relacionados con esta sociedad (valor neto de la participación y cuentas a cobrar) por 10,3 millones de euros y se le han concedido avales por importe de 1,9 millones de euros. Durante el ejercicio 2004, este subgrupo no ha alcanzado los objetivos previstos y ha redimensionado su estructura, con el objetivo de reducir costes. El nuevo plan de negocio de esta actividad, que se detalla en la Nota 8, prevé alcanzar resultados positivos en los próximos años. Las condiciones actuales del mercado hacen que no sea posible evaluar objetivamente las condiciones de recuperación de la inversión dedicada a este proyecto. Por consiguiente, la recuperabilidad de los activos y la exigibilidad de las garantías indicadas anteriormente, dependerán del éxito de los planes establecidos.

De acuerdo con su solicitud, hemos analizado la información referida a la situación actualizada de la citada salvedad y su incidencia en la información semestral adjunta de fecha 30 de junio de 2004, que ha sido preparada por Mecalux S.A. y Sociedades Dependientes, según lo requiere la OM de 30 de septiembre de 1992 y la Circular 3/1994, de 8 de junio, de la CNMV por la que se modifican los modelos de información pública periódica de las Entidades emisoras de valores admitidos a negociación en Bolsas de Valores.

Nuestro análisis se ha realizado de acuerdo con la Norma Técnica establecida al efecto aprobada por Resolución de fecha 28 de julio de 1994, que debido a su alcance, sustancialmente menor que el de una auditoría de cuentas, no permite expresar una opinión sobre la corrección del resto de la información semestral ni asegurar que, de haberse aplicado procedimientos de auditoría complementarios, no hubiésemos podido identificar otros asuntos significativos para llevar a su consideración. Adicionalmente, por este motivo, tampoco expresamos una opinión sobre la información financiera semestral a 30 de junio de 2004.

Como resultado de nuestro análisis, les confirmamos que, en la Información semestral adjunta, al 30 de junio de 2004, no se han puesto de manifiesto circunstancias que hicieran que la salvedad requiriera modificaciones sustanciales respecto a la que se incluía en la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2003.

Este informe especial ha sido preparado exclusivamente en cumplimiento de lo establecido en la OM de 30 de septiembre de 1992 para el uso exclusivo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y no debe ser usado para ningún otro propósito.

DELOITTE & TOUCHE ESPAÑA, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Julio Haeffner

23 de julio de 2004

Membre exercent:

**DELOITTE & TOUCHE
ESPAÑA, S.L.**

Any 2004 Núm. CC007436
IMPORT COL·LEGIAL: 67 €

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



COMISION NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES
Dirección de Mercados Primarios
Paseo de la Castellana, 19
28046 Madrid
Atención Sr. Carlos Lázaro

Barcelona, 30 de julio de 2004

Muy señores nuestros,

En cumplimiento de la Orden de 18 de enero de 1991 (número decimotercero), relativo al Informe Especial de los Auditores que ha de adjuntarse a la Información Pública Periódica (IPP) correspondiente al primer semestre siguiente a la presentación de las Cuentas Anuales y el Informe de Auditoría emitido sobre éstas, nos complace exponerles lo siguiente:

En el contexto de la elaboración por los Auditores de la Sociedad y su Grupo del Informe Especial referido anteriormente, la Sociedad manifiesta que, con relación a las salvedades incluidas por dicho Auditor en las Cuentas Anuales Individual y Consolidada correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2003, a 30 de junio de 2004 no se han producido modificaciones sustanciales con relación a la inversión de la Sociedad en Logis Market, S.A. respecto a la descrita en la Memoria de las Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2003.

Sin otro particular les saluda atentamente,

Mecalux, S.A.
Consejero Delegado, Jordi Català Masdeu



This Certificate assures the highest standards of efficiency of our Environmental Management System, and confirms our intentions of continuous progress to respond and satisfy every day to our Customer's expectations.



All our design, manufacturing and after sales procedures are recognised by the ISO 9001 Certificate