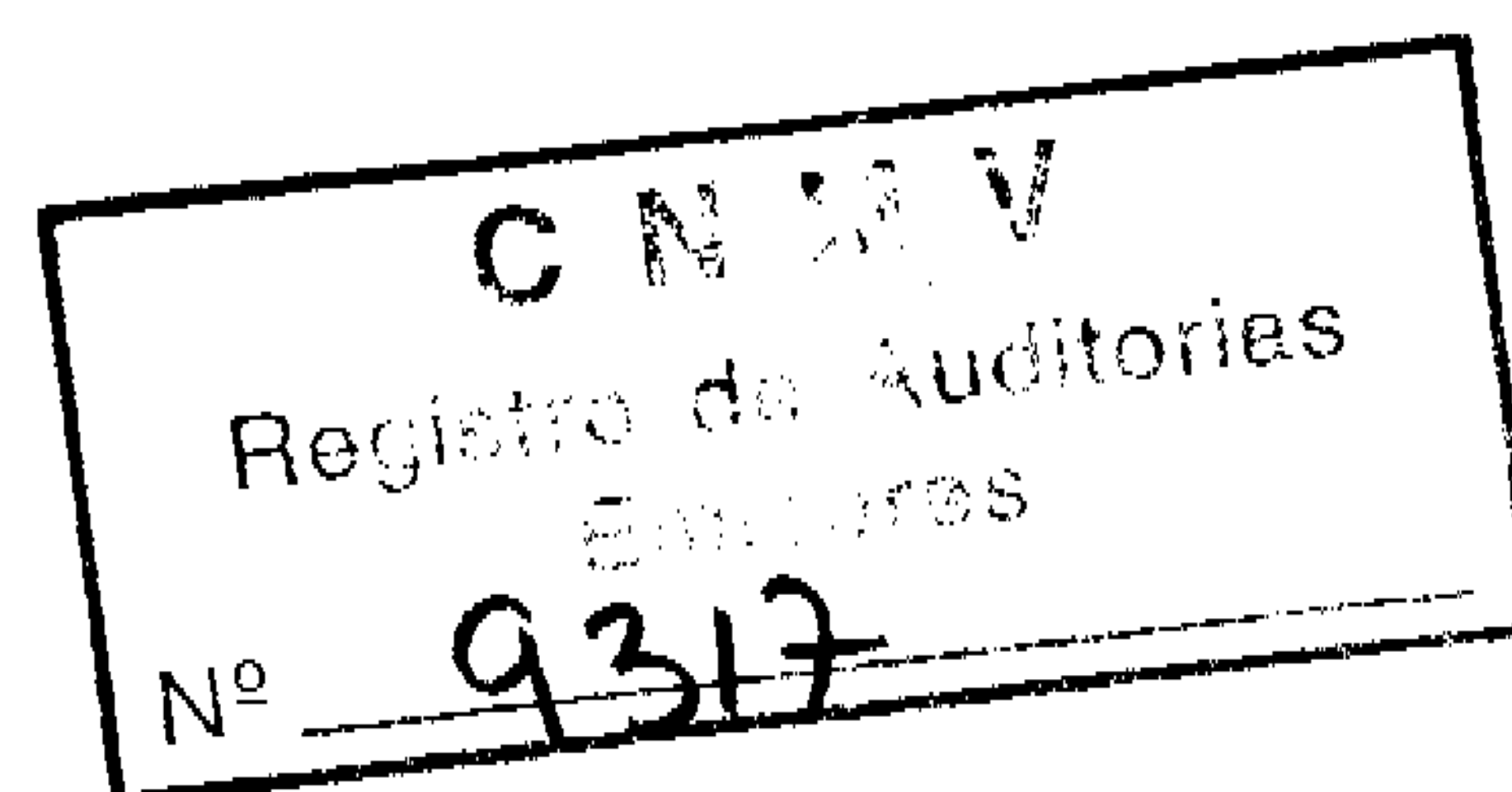
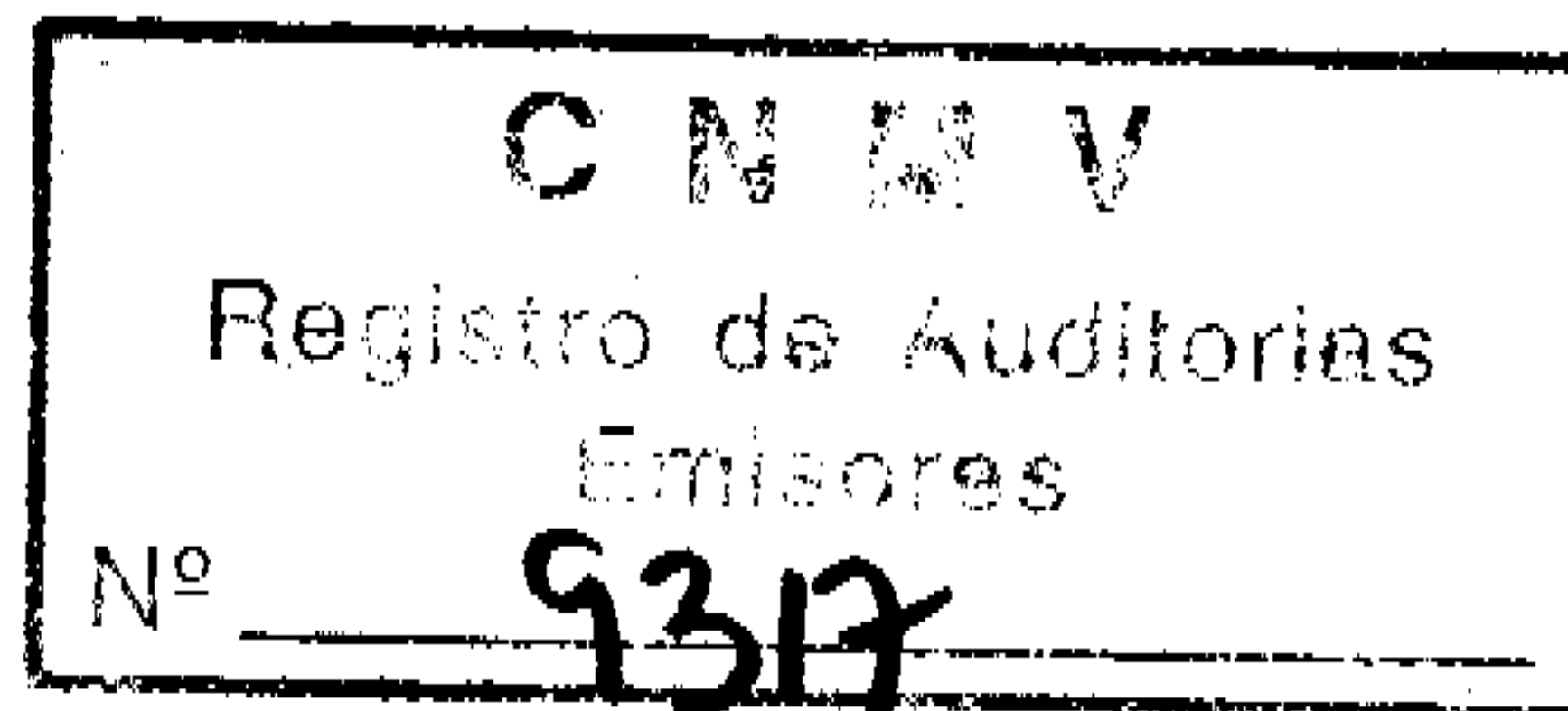




Mecalux, S.A.

Cuentas Anuales del
ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2005 e
Informe de Gestión, junto con el
Informe de Auditoría



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

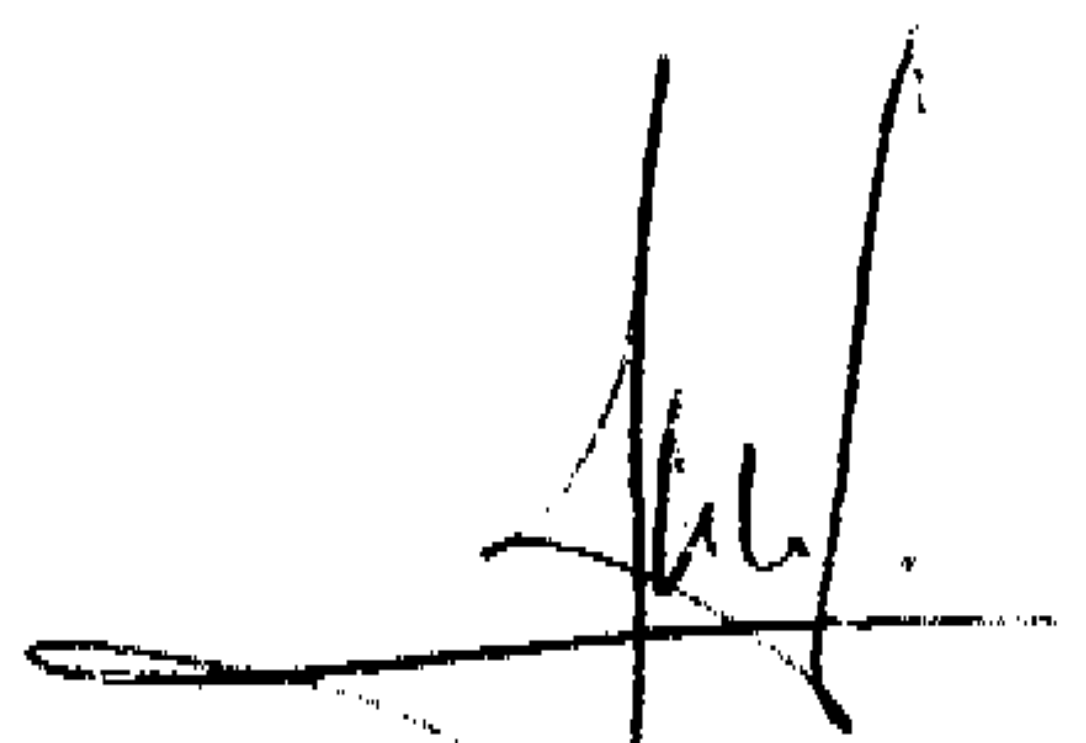
A los Accionistas de
Mecalux, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Mecalux, S.A., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2005, 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 2005, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2005. Con fecha 28 de febrero de 2005 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2004, en el que expresamos una opinión favorable.
3. De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad, como cabecera de grupo, está obligada, al cumplir determinados requisitos, a formular separadamente cuentas consolidadas, preparadas de acuerdo con normas internacionales de información financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría favorable con esta misma fecha. De acuerdo con el contenido de dichas cuentas anuales consolidadas preparadas conforme a NIIF-UE, el volumen total de patrimonio neto asciende a 169 millones de euros, siendo el resultado consolidado del ejercicio incluido en dicho patrimonio neto de 31 millones de euros y el volumen total de activos y de ventas de 456 y 292 millones de euros, respectivamente.
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2005 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 2005, 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 2005 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 2005. 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.

DELOITTE

Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692



Julio Haeffner

31 de marzo de 2006

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:

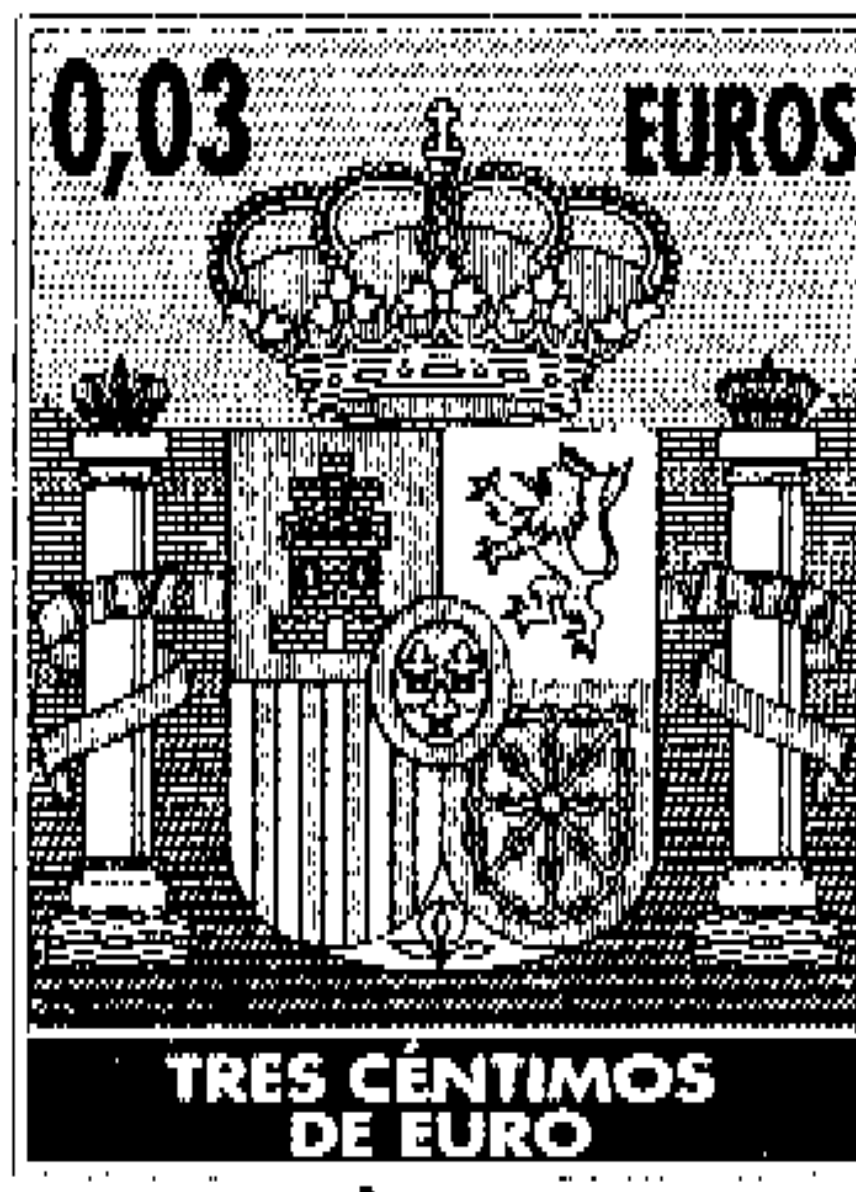
DELOITTE, S.L.

Any **2005** Núm. **0005915**
CÒPIA GRATUÏTA

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



CLASE 8.^a



011380371

MECALUX, S.A.

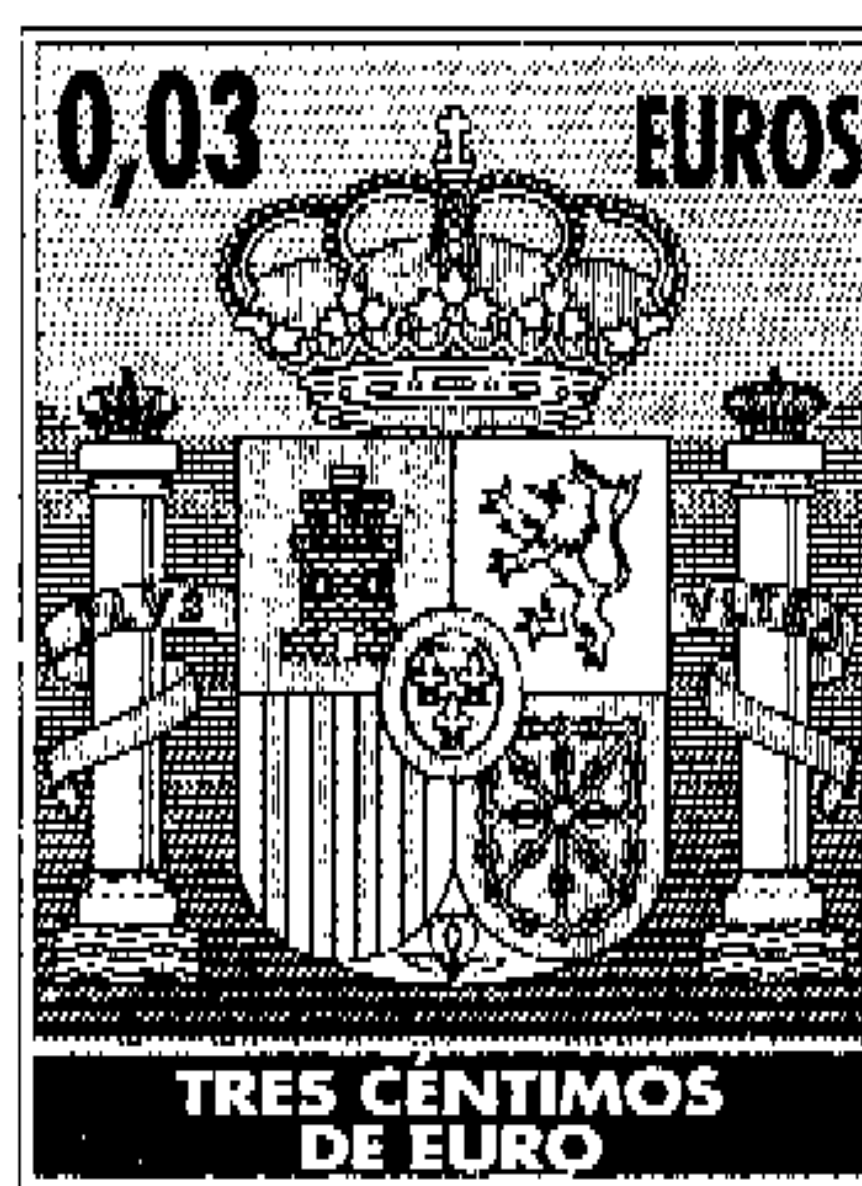
BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
(Miles de Euros)

ACTIVO	31/12/2005	31/12/2004	PASIVO	31/12/2005	31/12/2004
INMOVILIZADO:			FONDOS PROPIOS (Nota 11):		
Gastos de establecimiento (Nota 5)	72	1.627	Capital suscrito	22.220	22.220
Inmovilizaciones inmateriales (Nota 6)	3.768	4.617	Prima de emisión	31.474	31.474
Inmovilizaciones materiales (Nota 7)	27.366	29.523	Reservas	52.841	52.841
Inmovilizaciones financieras (Nota 8)	228.644	85.555	Resultados negativos de ejercicios anteriores	(627)	(2.466)
Acciones propias (Nota 11)	129	184	Beneficio del ejercicio	35.689	1.839
Total inmovilizado	259.979	121.506	Total fondos propios	141.597	105.908
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (Nota 9)	2.700	308	INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (Nota 12)	1.379	2.063
ACTIVO CIRCULANTE:			PROVISIÓN PARA RIESGOS Y GASTOS	-	345
Existencias (Nota 10)	23.773	25.106	ACREEDORES A LARGO PLAZO:		
Deudores-	60.541	67.382	Deudas con entidades de crédito (Nota 13)	133.828	40.603
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	21.423	20.129	Deudas con empresas del Grupo	-	304
Empresas del Grupo, deudores (Nota 17)	35.300	40.613	Otros acreedores (Nota 14)	1.084	1.475
Deudores varios	-	5.761	Total acreedores a largo plazo	134.912	42.382
Administraciones Públicas (Nota 15)	4.795	2.447	ACREEDORES A CORTO PLAZO:		
Provisiones (Nota 18)	(977)	(1.568)	Deudas con entidades de crédito (Nota 13)	36.449	45.367
Inversiones financieras temporales	4	11.616	Deudas con empresas del Grupo (Nota 17)	6.568	6.410
Tesorería	3.530	2.107	Acreedores comerciales	22.790	16.672
Ajustes por periodificación	107	658	Otras deudas no comerciales-	6.939	8.535
Total activo circulante	87.955	106.869	Administraciones Públicas (Nota 15)	1.528	1.556
TOTAL ACTIVO	350.634	228.683	Otras deudas	3.249	4.914
			Remuneraciones pendientes de pago	2.162	2.066
			Provisiones para operaciones de tráfico	-	1.001
			Total acreedores a corto plazo	72.746	77.985
			TOTAL PASIVO	350.634	228.683

Las Notas 1 a 22 descritas en la Memoria forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2005.



CLASE 8.^a
EJERCICIOS



011380372

MECALUX, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

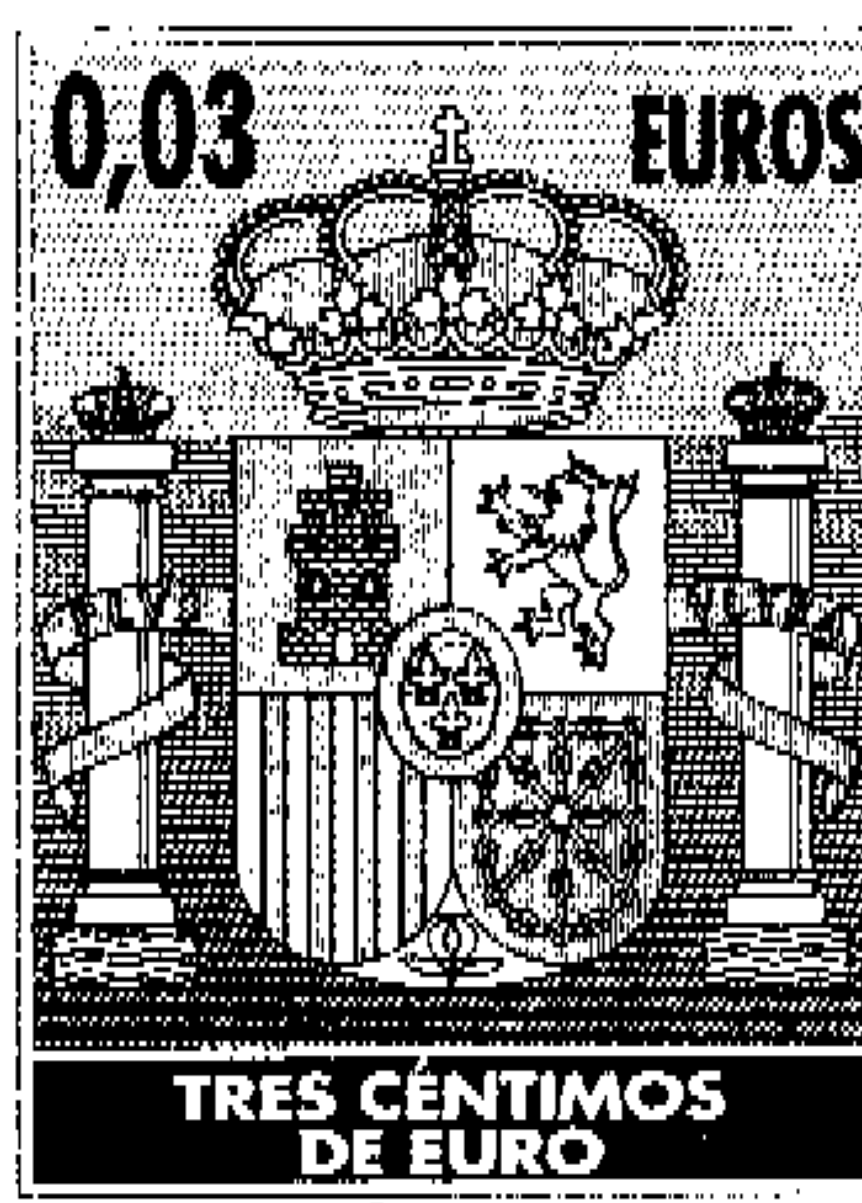
(Miles de Euros)

DEBE	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004	HABER	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004
GASTOS:			INGRESOS:		
Aprovisionamientos (Nota 18)	72.730	57.526	Importe neto de la cifra de negocios (Nota 18)	149.739	137.277
Gastos de personal (Nota 18)	27.611	27.783	Aumento de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	187	2.251
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	7.109	9.248	Trabajos realizados por la empresa para su inmovilizado (Nota 18)	1.233	1.219
Variación de las provisiones de tráfico (Nota 18)	(96)	259	Otros ingresos de explotación	-	4
Otros gastos de explotación	31.458	27.190		151.159	140.751
	138.812	122.006			
Beneficio de explotación	12.347	18.745			
			Ingresos de participaciones en capital (Nota 8)	11.409	-
Gastos financieros y gastos asimilados	2.465	2.567	Ingresos de otros valores mobiliarios	617	536
Diferencias negativas de cambio	135	228	Otros intereses e ingresos asimilados	64	48
	2.600	2.795	Diferencias positivas de cambio	1.382	440
Resultados financieros positivos	10.872	-		13.472	1.024
Beneficio de las actividades ordinarias	23.219	16.974	Resultados financieros negativos	-	1.771
Pérdidas en enajenación de inmovilizado (Nota 18)	2.411	438	Beneficios en enajenación de inmovilizado (Nota 18)	5.126	10
Variación de las provisiones de inmovilizado y cartera de control	-	12.385	Variación de las provisiones de inmovilizado y cartera de control (Nota 8)	11.505	-
Pérdidas por operaciones con acciones propias	-	23	Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio (Nota 12)	29	47
Gastos extraordinarios	17	1.486	Ingresos extraordinarios (Nota 18)	1.474	158
	2.428	14.332		18.134	215
Resultados extraordinarios positivos	15.706	-	Resultados extraordinarios negativos	-	14.117
Beneficio antes de impuestos	38.925	2.857			
Impuesto sobre Sociedades (Nota 15)	3.236	1.018			
Beneficio del ejercicio	35.689	1.839			

Las Notas 1 a 22 descritas en la Memoria forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2005.



CLASE 8.^a



011380373

Mecalux, S.A.

Memoria
correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2005

1. Actividad de la sociedad

La actividad de Mecalux, S.A. (en adelante "La Sociedad") consiste en la fabricación y comercialización de estanterías metálicas y sistemas de almacenaje y archivo, así como, la comercialización de determinados servicios de consultoría logística y gestión de proyectos para la automatización de almacenes. Asimismo, participa mayoritariamente en diversas sociedades dedicadas también a dicha actividad.

Durante el ejercicio 2004, la Sociedad se fusionó con Logis Market S.A. absorbiendo la actividad realizada por ésta, relativa a la prestación de servicios de consultoría relativos a Internet, desarrollo de páginas web y la intermediación en transacciones relacionadas con la logística.

Durante el ejercicio 2005, la Sociedad ha adquirido Esmena, S.L., cabecera de un grupo dedicado a la fabricación y comercialización de estanterías metálicas y sistemas de almacenaje y Thyssenkrupp Ingeniería y Sistemas, S.A (cuya denominación social ha pasado a ser Mecalux Ingeniería y Sistemas, S.A.U.) y su grupo, dedicado a la consultoría, ingeniería de desarrollo, sistemas de automatización, comunicación, seguridad y técnicas de la información.

Desde el ejercicio 2004 la Sociedad tiene su domicilio social en la calle Silici, 1-5 de Cornellà de Llobregat (Barcelona).

La Sociedad cotiza en el mercado continuo de Madrid y Barcelona.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

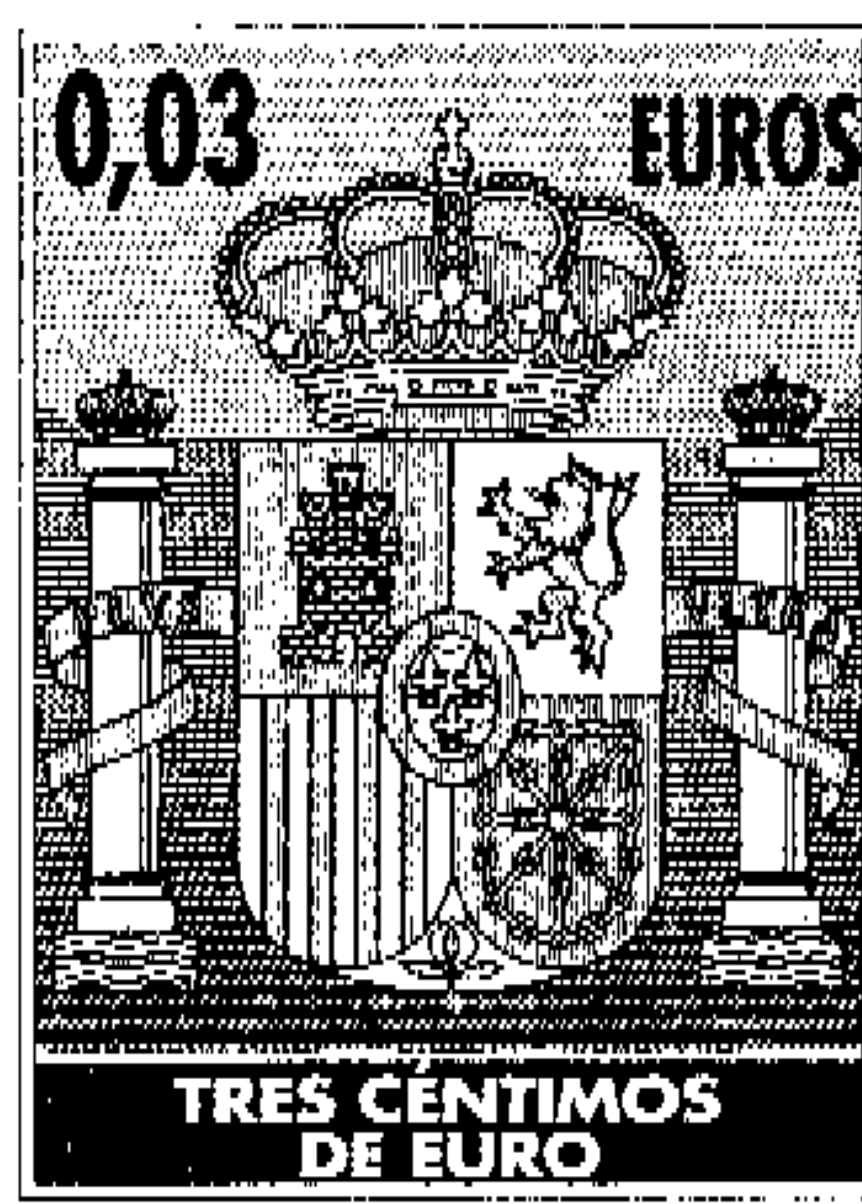
a) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, 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 se someterán a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

Por su parte las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2004 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas el 21 de junio de 2005.



CLASE 8.ª



011380374

b) Principios contables

Los principios contables utilizados en la preparación de las cuentas anuales del ejercicio 2005 adjuntas son los que se encuentran recogidos en el Código de Comercio y en la vigente Ley de Sociedades Anónimas, así como en el Plan General de Contabilidad, aprobado por el Real Decreto 1643/1990 de 20 de diciembre.

3. Distribución de resultados

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

	Miles de Euros
Bases de reparto:	
Beneficio del ejercicio	35.689
Distribución:	
A compensar resultados negativos de ejercicios anteriores	627
A reservas voluntarias	35.062

4. Normas de valoración

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales para el ejercicio de 2005, 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.

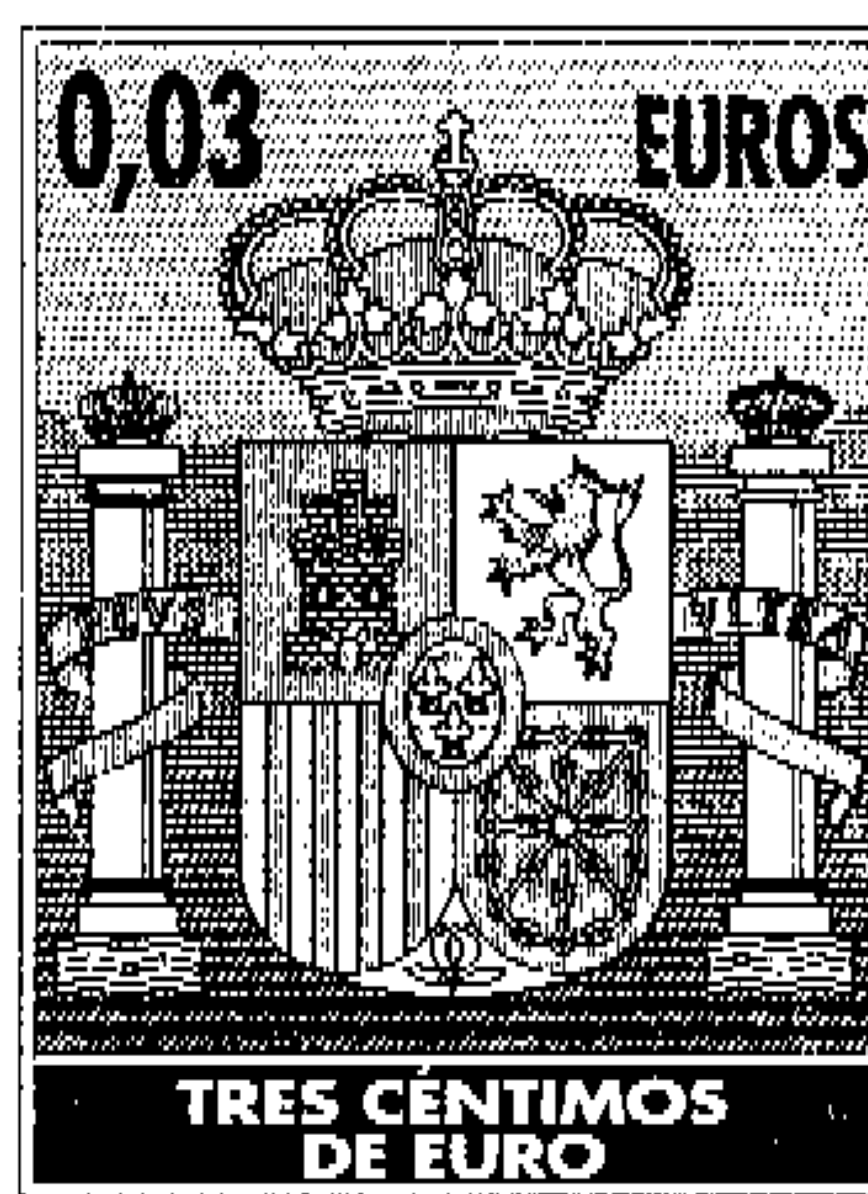
Representan, fundamentalmente, gastos en concepto de abogados, escrituración y registro que se amortizan linealmente en cuatro años.

b) Inmovilizado inmaterial

Los gastos de investigación y desarrollo corresponden a diversos proyectos que la Sociedad está desarrollando para los que tiene motivos fundados de éxito técnico y se estima una razonable recuperación económica-comercial de los mismos. Se contabilizan cuando se incurren por su coste de adquisición o coste de producción, y se amortizan en cinco años.

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 cinco años, a excepción de la aplicaciones informáticas provenientes de la fusión con Logis Market, S.A. (véase Nota 1) cuya amortización se realiza en tres años.



011380375

CLASE 8.^a

INMOVILIZADO MATERIAL

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 7/1996, 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 trabajos que la Sociedad realiza para su propio inmovilizado se reflejan al coste acumulado que resulta de añadir a los costes externos los costes internos determinados en función de los consumos propios de materiales de almacén y los costes de fabricación aplicados, según tasas horarias de absorción similares a las usadas para la valoración de las existencias.

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan 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
Instalaciones técnicas y maquinaria	2 a 20
Mobiliario y utillaje	3 a 25
Equipos informáticos	4 a 8
Elementos de transporte	14 a 18

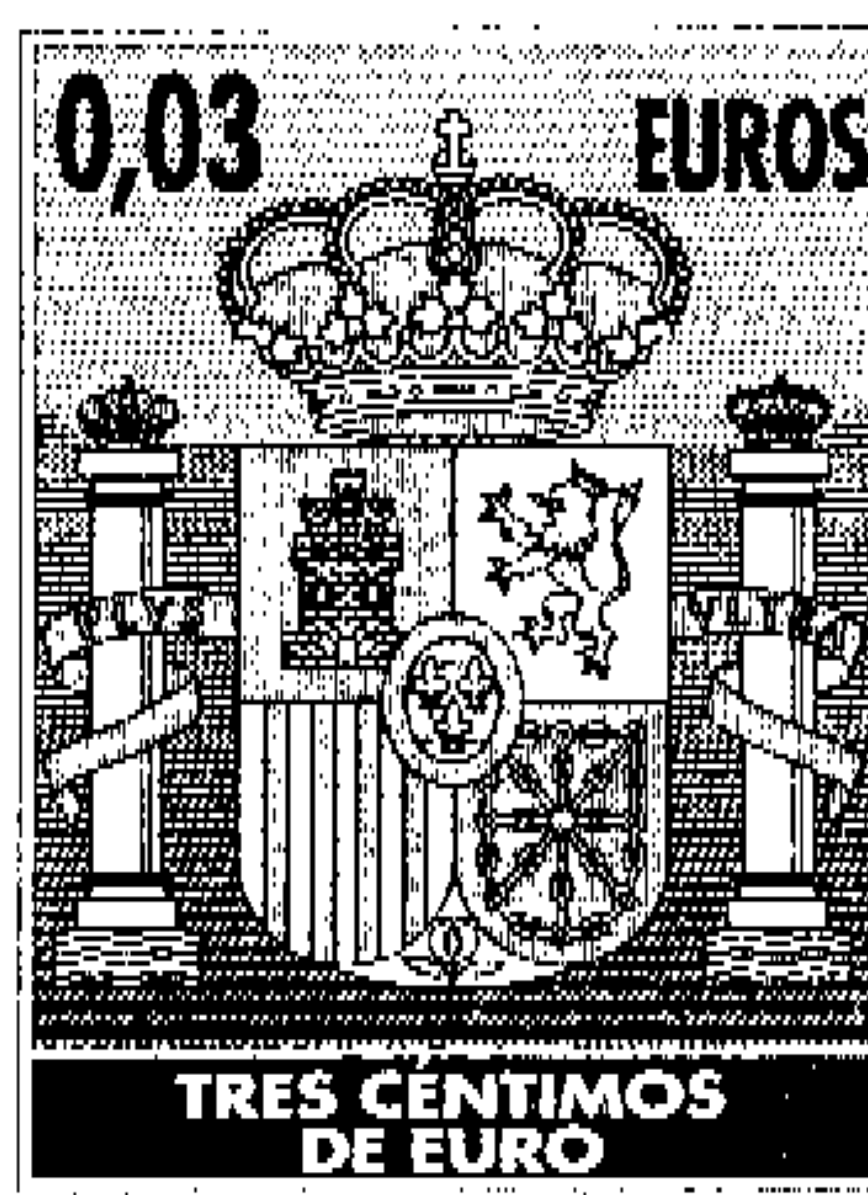
d) *Valores negociables y otras inversiones financieras análogas*

La Sociedad contabiliza las participaciones en capital de empresas del Grupo al menor entre el coste de adquisición o el valor teórico-contable de las participaciones corregido por el importe de las plusvalías tácitas en el momento de la adquisición y que subsistan en la actualidad. 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".

La Sociedad participa mayoritariamente en el capital social de varias sociedades. Estas cuentas anuales están referidas a la Sociedad individualmente y, en consecuencia, no reflejan las variaciones que se producirían en los diferentes componentes del patrimonio si se procediese a la consolidación de las referidas Sociedades Dependientes. De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad como cabecera de grupo, está obligada, al cumplir determinados requisitos, a formular separadamente cuentas consolidadas, preparadas de acuerdo con normas internacionales de información financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE). De acuerdo con el contenido de dichas cuentas anuales consolidadas preparadas conforme a NIIF-UE, el volumen total de patrimonio neto asciende a 169 millones de euros, siendo el resultado consolidado del ejercicio incluido en dicho patrimonio neto de 31 millones de euros y el volumen total de activos y de ventas ascienden a 456 y 292 millones de euros, respectivamente.



CLASE 8.^a



011380376

Asimismo, dentro del epígrafe de "Inmovilizaciones financieras" se incluyen los impuestos anticipados e incentivos fiscales activados (véase Nota 15), cuya reversión y/o aplicación se prevé que se realizará en un plazo superior a un año.

e) Gastos a distribuir en varios ejercicios

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

f) Existencias

Las materias primas y otros aprovisionamientos se valoran al coste de adquisición por el método de primera entrada-primer salida, o valor de mercado el menor.

Los productos terminados y en curso de fabricación se valoran a coste real, que incluye el coste de los materiales incorporados, la mano de obra y los gastos directos e indirectos de fabricación, o al 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) Deudores

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

h) Factoring

Durante el ejercicio 2005 la Sociedad ha realizado operaciones de factoring con diversas entidades financieras rebajando el importe del epígrafe de "Clientes por ventas y prestaciones de servicios" del balance de situación adjunto la parte correspondiente a las cuentas ya cedidas dado que, según los contratos de factoring, dichas entidades financieras asumen el riesgo por insolvencia. No existen cuentas a cobrar cedidas y no vencidas a 31 de diciembre de 2005.

i) Deudas

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

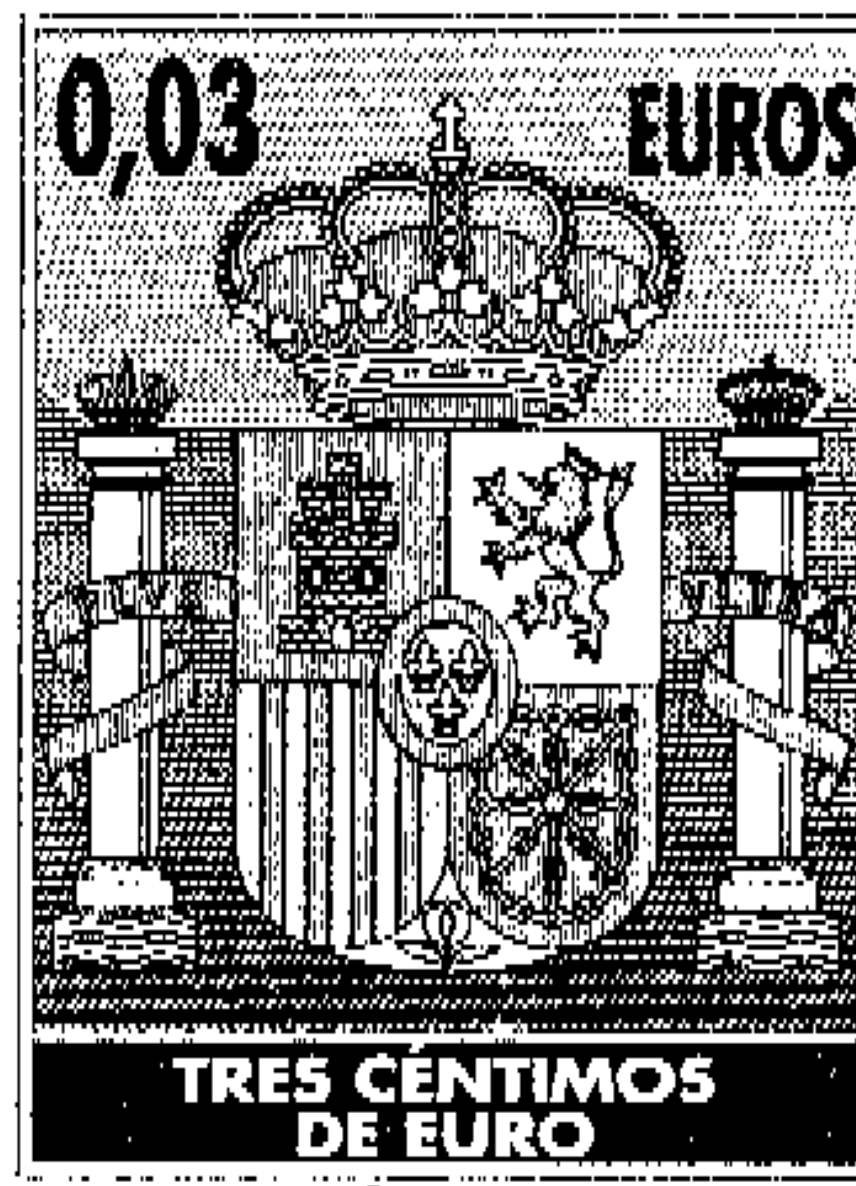
j) Acciones propias en poder de la Sociedad

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 8.^a

GRUPO 8



011380377

k) Subvenciones

Las subvenciones de capital no reintegrables recibidas se valoran por el importe concedido y se imputan a resultados en proporción a la depreciación experimentada durante el período de los activos financiados por dichas subvenciones, salvo que se trate de activos no depreciables en cuyo caso se imputarán al resultado del ejercicio en que se produzca la enajenación o baja en inventario de los mismos.

l) Provisiones para riesgos y gastos

Las provisiones corresponden cuando se contabilizan a los importes estimados para hacer frente a contingencias y posibles responsabilidades derivadas de la actividad de la Sociedad.

m) 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.

n) Transacciones en moneda extranjera

La conversión en euros de los valores de renta fija y de los créditos y débitos expresados en moneda extranjera se realiza aplicando el tipo de cambio vigente en el momento de efectuar la correspondiente operación, valorándose al cierre del ejercicio de acuerdo con el tipo de cambio vigente en ese momento.

Las diferencias de cambio que se producen como consecuencia de la valoración al cierre del ejercicio de valores de renta fija, así como de los créditos y débitos en moneda extranjera se clasifican en función del ejercicio en que vencen y de la moneda, agrupándose a estos efectos las monedas que, aún siendo distintas, gozan de convertibilidad oficial.

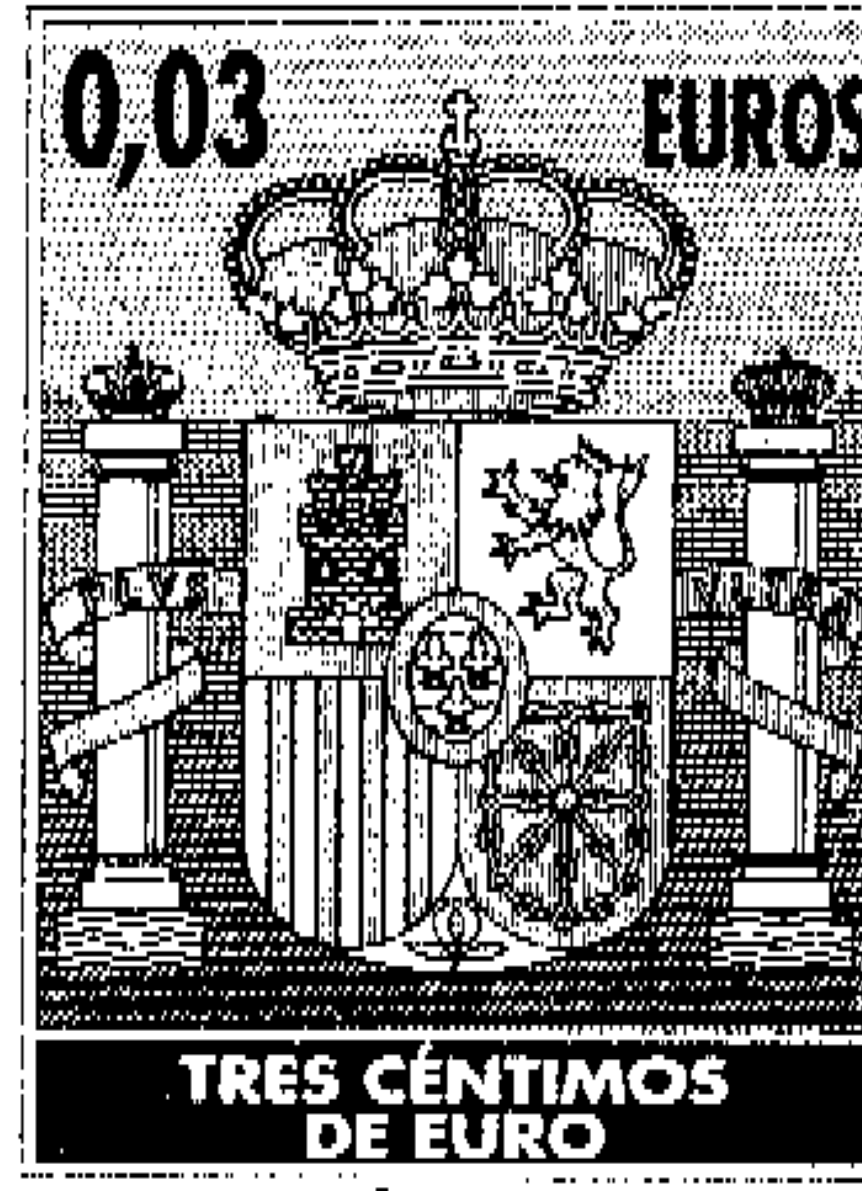
Las diferencias netas positivas de cada grupo se recogen en el pasivo del balance como "Ingresos a distribuir en varios ejercicios", salvo que por el grupo correspondiente se hayan imputado a resultados de ejercicios anteriores diferencias negativas de cambio, en cuyo caso se abonan a resultados del ejercicio las diferencias positivas hasta el límite de las diferencias negativas netas cargadas a resultados de ejercicios anteriores.

Las diferencias negativas de cada grupo se imputan a resultados.

Las diferencias positivas diferidas en ejercicios anteriores se imputan a resultados en el ejercicio en que vencen o se cancelan anticipadamente los correspondientes créditos y débitos o en la medida en que en cada grupo homogéneo se van reconociendo diferencias de cambio negativas por igual o superior importe.

o) Ingresos y gastos

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



011380378

CLASE 8.^a
INMOVILIZACIONES

No obstante, siguiendo el principio de prudencia, 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.

p) Gastos medioambientales

Los gastos medioambientales correspondientes a la gestión de los efectos medioambientales de las operaciones de la Sociedad, así como a la prevención de la contaminación relacionada con la operativa de la misma y/o el tratamiento de residuos y vertidos, son imputados a la cuenta de pérdidas y ganancias en función del criterio de devengo, con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

5. Gastos de establecimiento

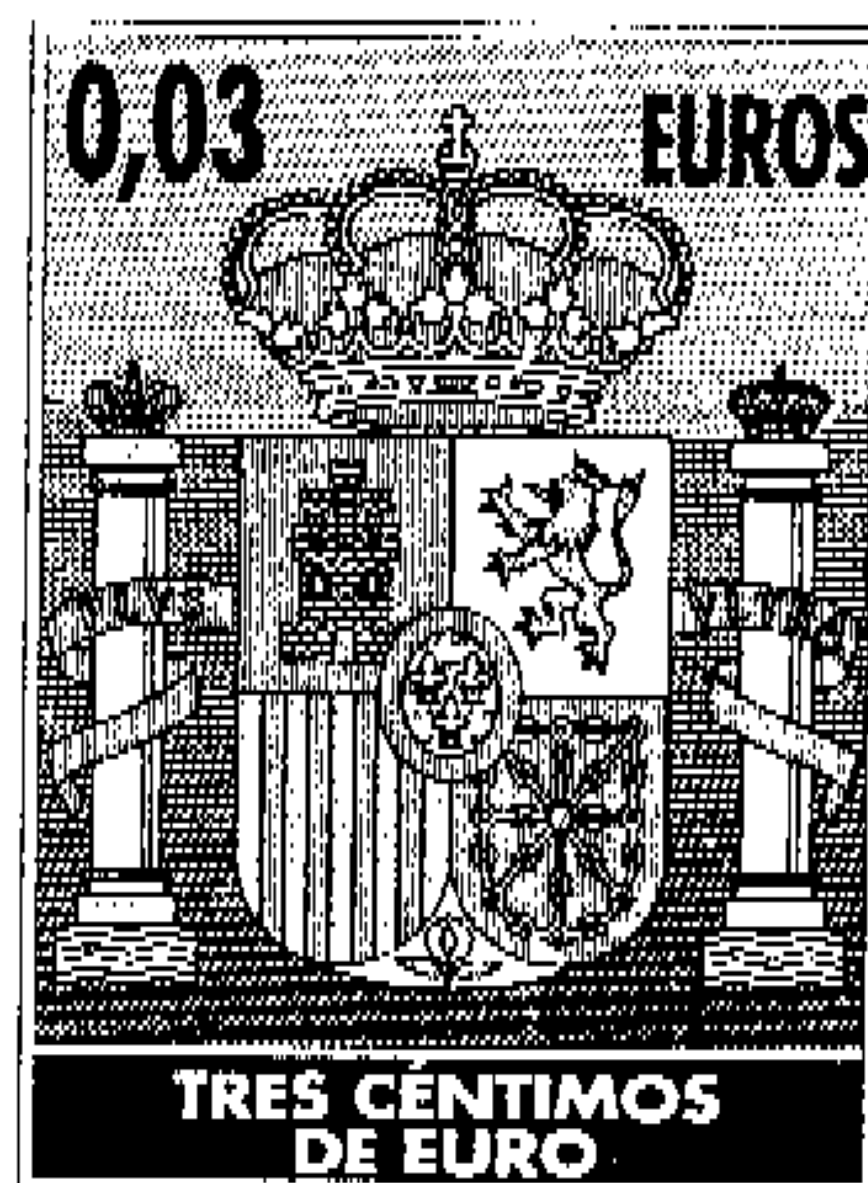
El movimiento habido durante el presente ejercicio en las diferentes cuentas de gastos de establecimiento del balance de situación adjunto, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo inicial	1.627
Amortización	(1.555)
Saldo final	72

6. Inmovilizaciones inmateriales

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 o reducciones	Saldo final
Gastos investigación y desarrollo:				
Coste	6.412	484	(196)	6.700
Amortización acumulada	(3.031)	(1.290)	196	(4.125)
	3.381	(806)	-	2.575
Propiedad industrial:				
Coste	1.321	62	(984)	399
Amortización acumulada	(1.199)	(61)	984	(276)
	122	1	-	123
Aplicaciones informáticas:				
Coste	11.626	519	(6.691)	5.454
Amortización acumulada	(10.512)	(563)	6.691	(4.384)
	1.114	(44)	-	1.070
Total:				
Coste	19.359	1.065	(7.871)	12.553
Amortización acumulada	(14.742)	(1.914)	7.871	(8.785)
Total	4.617	(849)	-	3.768



011380379

CLASE 8.^a

Durante el ejercicio 2005, la Sociedad ha invertido 484 miles de euros en "Gastos de investigación y desarrollo", de los cuales 311 miles de euros, aproximadamente, se han destinado al desarrollo de la división de Robótica, que ofrece servicios de robótica y proyectos de gestión para almacenes.

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:

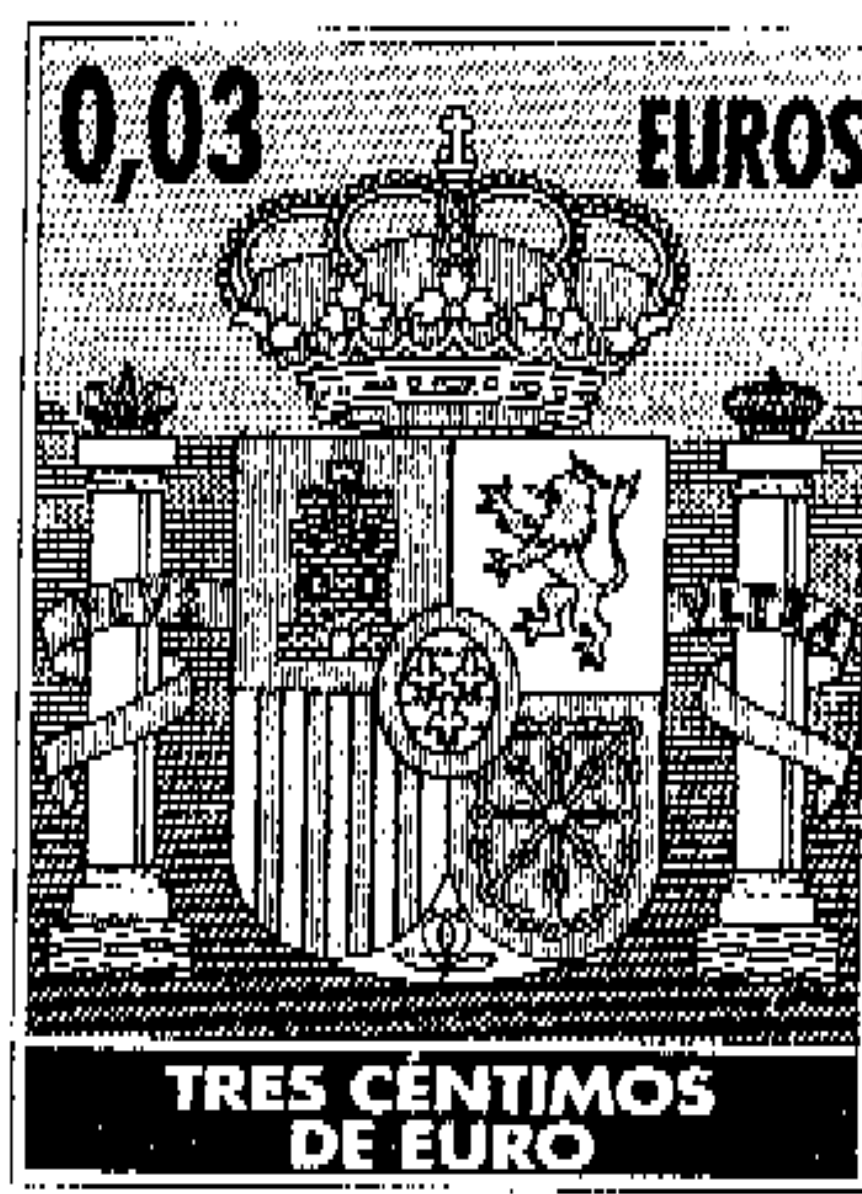
	Miles de Euros				
	Saldo inicial	Adquisiciones o dotaciones	Retiros o Reducciones	Traspasos	Saldo Final
Instalaciones técnicas y maquinaria:					
Coste	30.676	811	(3.011)	113	28.589
Amortización acumulada	(13.407)	(1.765)	1.641	-	(13.531)
	17.269	(954)	(1.370)	113	15.058
Mobiliario y utillaje:					
Coste	16.915	1.494	(2.837)	-	15.572
Amortización acumulada	(7.787)	(1.195)	1.702	-	(7.280)
	9.128	299	(1.135)	-	8.292
Equipos informáticos y elementos de transporte:					
Coste	6.519	632	(1.212)	-	5.939
Amortización acumulada	(3.819)	(680)	1.189	-	(3.310)
	2.700	(48)	(23)	-	2.629
Anticipos e inmovilizado en curso:					
Coste	426	1.884	(810)	(113)	1.387
Total:					
Coste	54.536	4.821	(7.870)	-	51.487
Amortización acumulada	(25.013)	(3.640)	4.532	-	(24.121)
Total	29.523	1.181	(3.338)	-	27.366

Durante el ejercicio 2005 se han producido ventas de inmovilizado material a las sociedades del Grupo, por importe de 788 miles de euros, siendo las más significativas las de Mecalux México, S.A. de C.V., Mecalux Sp Zoo., Mecalux USA Inc. y por importes de 153, 600 y 26 miles de euros aproximada y respectivamente.

Adicionalmente, el epígrafe de "Inmovilizado en curso" incluye maquinaria por importe de 925 miles de euros aproximadamente, adquirida durante el ejercicio 2005 para su posterior venta en el 2006 a diversas sociedades del Grupo.

La Sociedad mantiene en régimen de alquiler los terrenos y construcciones de la fábrica de Cornellà, donde efectúa gran parte de su proceso productivo. En el ejercicio 2003 Mecalux, S.A. vendió los terrenos y construcciones de su fábrica de Cornellà a Lut, S.A. (sociedad vinculada).

Con fecha 12 de julio de 2005 Lut, S.A. ha procedido a la venta de la fábrica de Cornellà a un tercero, y de acuerdo con acuerdos establecidos anteriormente, ha abonado a la Sociedad la diferencia entre el precio de venta de Mecalux, S.A. y el obtenido por Lut, S.A. que asciende a 5,1 millones de euros. La Sociedad ha firmado un nuevo contrato de alquiler a 25 años con el nuevo propietario.



011380380

CLASE 8.^a

Asimismo, la Sociedad mantiene un contrato de alquiler de sus oficinas con Lut, S.A. (sociedad vinculada) por el uso de 8.737 m² de oficinas de la calle Silici de Cornellà, por un periodo de 20 años y cuyo alquiler inicial es de 1.192 miles de euros anuales (véase Nota 18). En la actualidad, la Sociedad ha ampliado la ocupación del inmueble.

En relación con la venta de los terrenos y construcciones en Gran Vía 72-78 efectuados el 27 de diciembre de 2002, la Sociedad reclamó al Consorci per a la Reforma de la Gran Vía, entidad que gestiona la Junta de compensación del Sector 2 de la Plaza Europa de l'Hospitalet de Llobregat en la que se integran los propietarios de dicho sector, indemnizaciones por diferencia de rentas y traslado de su actividad y oficinas por importe de 7.212 miles de euros. Dicha entidad desestimó la reclamación aceptando únicamente una compensación en concepto de gastos de traslado de la actividad industrial por importe de 343 miles de euros. Con fecha 3 de enero de 2005, la Sociedad interpuso recurso contencioso administrativo y con fecha 20 de septiembre de 2005 ha formalizado demanda. En la actualidad, ésta se encuentra pendiente de que el Juzgado resuelva la conveniencia del recibimiento de la misma a prueba, a cuyo favor la Sociedad ha presentado alegaciones con fecha 24 de enero de 2006. Los importes que puedan corresponder por este concepto serán contabilizados como ingresos cuando exista resolución definitiva a dicho recurso.

Al 31 de diciembre de 2005, los bienes totalmente amortizados ascienden a 12.347 miles de euros.

Actualización Real Decreto-Ley 7/1996

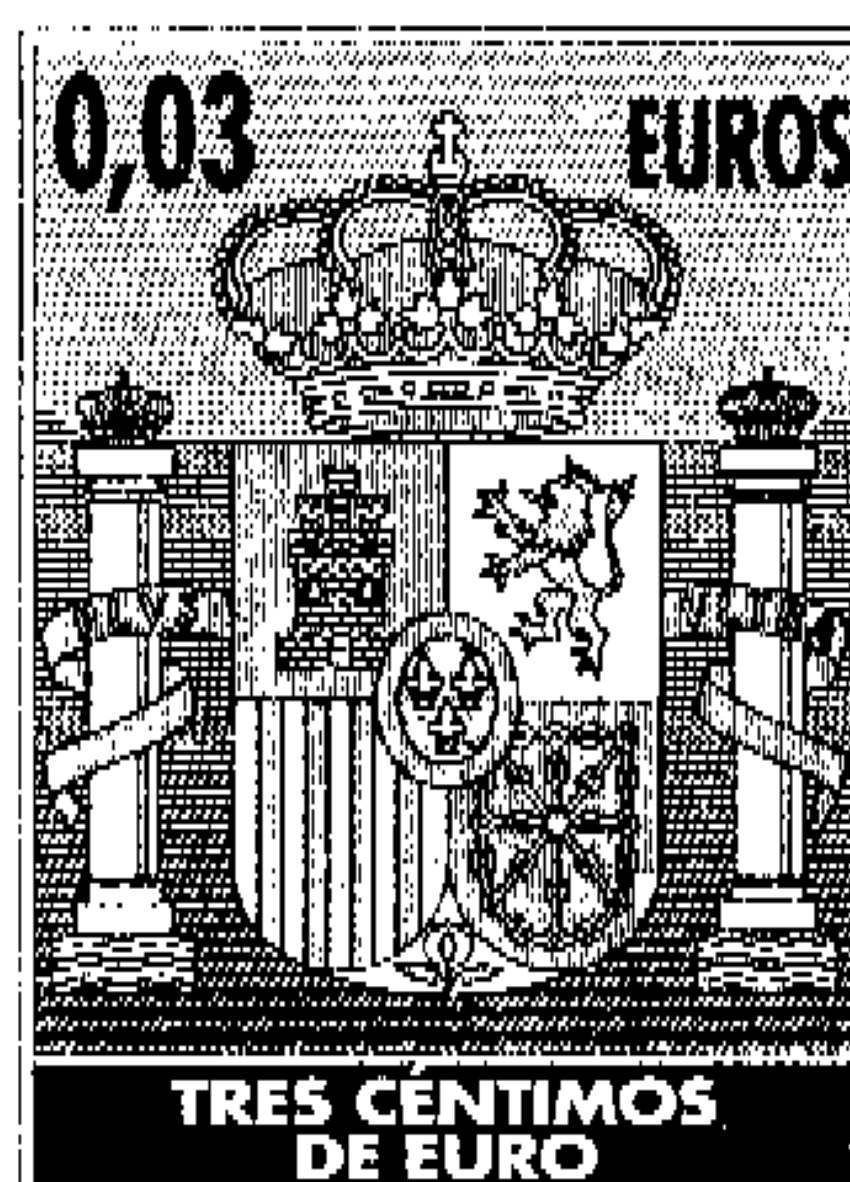
La Sociedad actualizó su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio. En la actualidad, el impacto neto de dicha actualización no es significativo.

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	Traspasos	Saldo Final
Participaciones en empresas del Grupo	119.914	45.808	(329)	8.763	174.156
Préstamos a empresas del Grupo a largo plazo	13.661	89.970	(1.101)	-	102.530
Cartera de valores a largo plazo	10.018	30	-	(9.984)	64
Depósitos y fianzas	777	502	(316)	-	963
Provisiones	(69.331)	(2.824)	14.329	1.221	(56.605)
Administraciones públicas a largo plazo	10.516	-	(2.980)	-	7.536
Total inmovilizado financiero	85.555	133.486	9.603	-	228.644





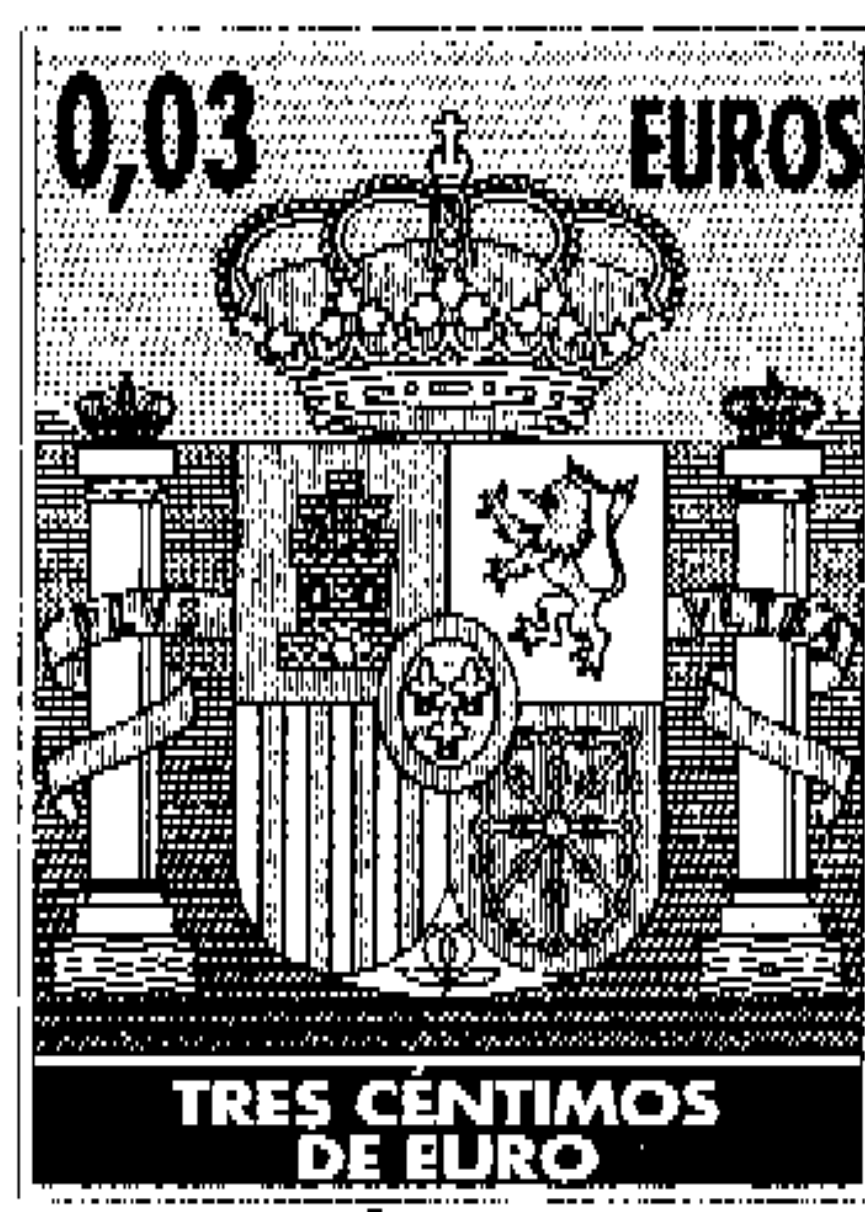
011380382

CLASE 8.^a

DE PARTICIPACIONES

El movimiento del ejercicio 2005 de la provisión de participaciones en capital a largo plazo en empresas del Grupo es, por sociedades, la siguiente:

Sociedad	Miles de Euros					
	Saldo inicial	Cancelación participación	Fusión	Dotación	Reversión	Saldo final
Mecalux México S.A. de CV	8.673	-	-	-	(8.673)	-
Logis Market, S.A.R.L.	1.221	(1.221)	-	-	-	-
Logis Market, C.S.I. Lda	334	-	(334)	-	-	-
Logis Market, S.R.L.	666	-	(666)	-	-	-
Logis Market, GmbH	296	-	(296)	-	-	-
Mecalux Corporation, Inc	36.002	-	-	-	-	36.002
Mecalux Milano, S.R.L.	6.067	-	666	-	-	6.733
Mecalux France, S.A.R.L.	3.154	-	-	-	(2.857)	297
Mecalux Belgium, S.A.	1.716	-	-	-	-	1.716
Mecalux Estantes, Lda.	263	-	334	-	(308)	289
Mecalux Austria GmbH	3.195	-	-	-	-	3.195
Mecalux GMBH	2.245	-	296	525	-	3.066
Mecalux Brasil, Ltda.	992	-	-	157	-	1.149
Simalux, S.A.R.L	1.378	-	-	1.785	-	3.163
Mecalux Argentina, S.A.	2.361	-	-	-	(2.361)	-
Mecalux Levante, S.A.	425	-	-	357	-	782
Mecalux Canarias, S.A.	130	-	-	-	(130)	-
Mecalux (S) Pte. Ltd.	50	-	-	-	-	50
Mecalux Ceska Republika, s.r.o	163	-	-	-	-	163
Total	69.331	(1.221)	-	2.824	(14.329)	56.605

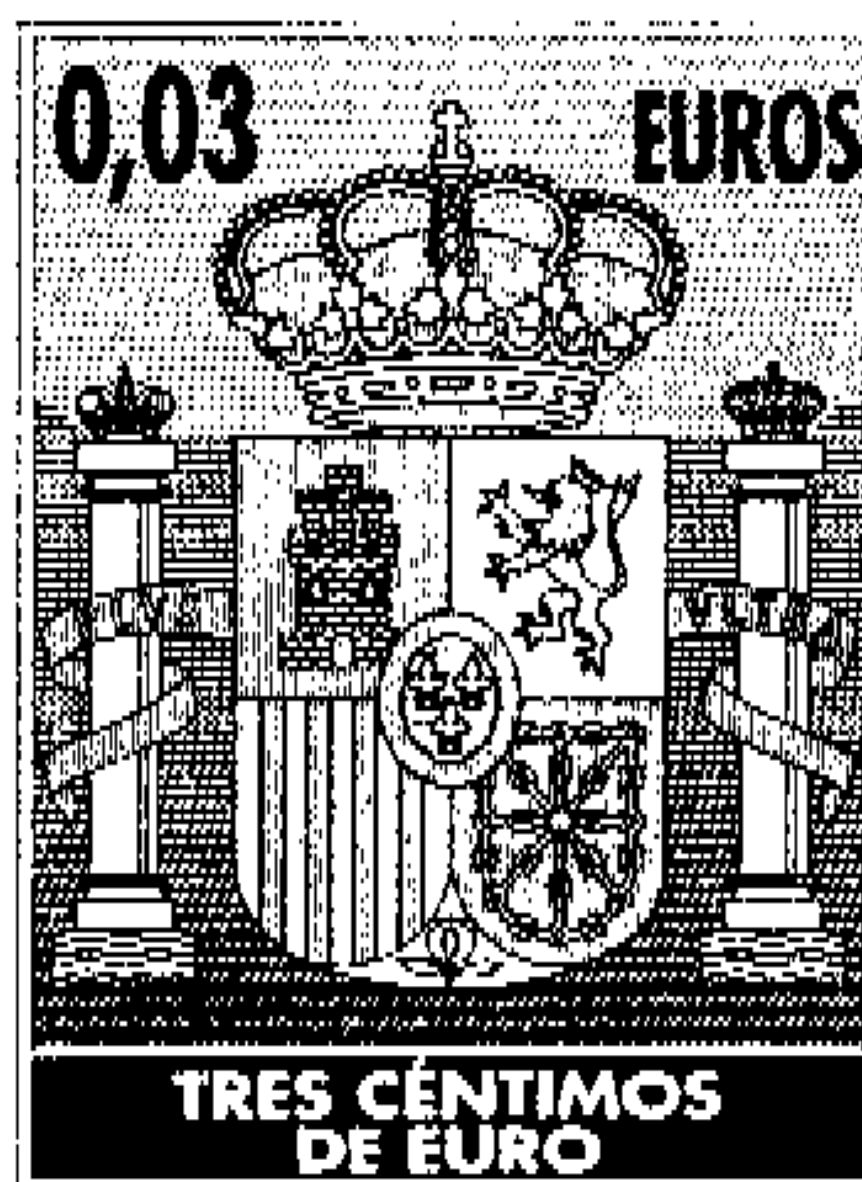


011380383

CLASE 8.^a

Al 31 de diciembre de 2005, 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	Dividendo a cuenta	Participación %			Coste	Provisión
						Directa	Indirecta	Accionista		
Mecalux Servis, S.A. (2) (A) C/ Julio Palacios, 14 Leganés, (Madrid)	1.202	1.877	54	326	-	99,9875%	-	-	1.286	-
Mecalux Levante, S.A. (2) (A) Avda. Alquería de Moret, 3-7 46210 Picanya (Valencia)	826	35	(377)	20	-	99,9636%	-	-	1.286	(782)
Mecalux Canarias, S.A. (1) (A) Canal Izquierdo, 2 Agüimes (Las Palmas de G. Canaria)	61	(130)	164	-	-	99,9984%	-	-	61	-
Mecalux France, S.A.R.L. (2) (A) 2 Route de Longjumeau Chilly Mazarin (Francia)	800	173	2.475	334	-	100,0000%	-	-	4.111	(297)
Simalux, S.A. R.L (1) Z.I. RN20 BP7 Auterive (Francia)	132	81	(421)	(1.398)	-	100,0000%	-	-	1.534	(3.163)
Mecalux UK, Ltd . (3) (A) Unit-38, Halifax Road Metropolitan Centre MIDDX UB6 (Greenford) Reino Unido	2.583	(1.498)	561	7	-	100,0000%	-	-	156	-
Mecalux GmbH (4) (A) Moselstrasse 15B Neuss (Alemania)	3.500	(2.218)	(296)	(229)	-	100,0000%	-	-	3.823	(3.066)
Mecalux Estantes, Lda. (2) (A) Alameda Ant. Sergio, 7 - 2º 2795-023 Linda-A-Velha (Portugal)	1.252	(42)	171	42	-	99,9920%	-	-	1.809	(289)
Mecalux Milano, S.R.L. (2) (A) Via Benaco 14 20098 Sangiuliano Milanese (Italia)	1.500	220	(46)	(3)	-	100,0000%	-	-	8.453	(6.733)
Mecalux Argentina, S.A. (2) (B) C/Lima, 575 7º Buenos Aires (Argentina)	129	2.756	1.988	1.082	-	99,9997%	-	-	4.488	-
Mecalux México S.A. de CV (2) (B) Boulevard Bellas Artes, 9001 Nueva Ciudad Industrial Tijuana Tijuana- BC (México)	17.608	(1.922)	5.613	586	-	100,0000%	-	-	18.746	-

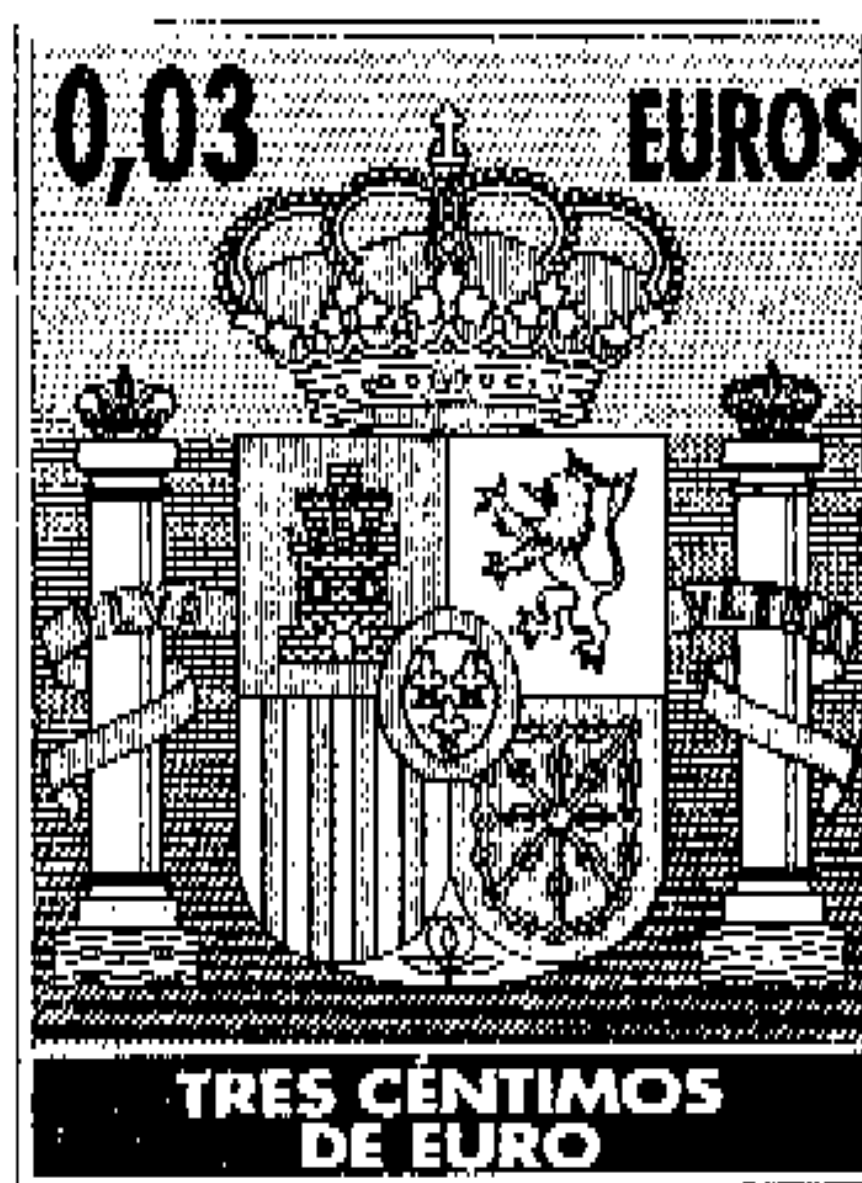


011380384

CLASE 8.^a

WAVE 10000

Sociedad	Miles de Euros									Coste	Provisión
	Capital	Reservas	Resultado ordinario	Resultado extra-ordinario	Dividendo a cuenta	Participación %					
						Directa	Indirecta	Accionista			
Mecalux Sp zoo (2) (B) Ul. Leona Wyczolkowskiego 125 44.109 – Gliwice (Polonia)	19.011	18.757	11.028	70	(11.888)	100,0000%	-	-	18.792	-	
Mecalux Ceska Republika s.r.o (1) C/ Praga, 2 America, 8 12000 – Praga (República Checa)	255	(215)	-	-	-	100,0000%	-	-	207	(163)	
Mecalux Corporation Inc. (1) (C) 1013 Centre Road Willmington, New Castle, Delaware, 90.245 (EEUU)	170	(132)	-	-	-	100,0000%	-	-	54.428	(36.002)	
Mecalux Belgium S.A. (1) (A) Av. Lavoisier, 16B Business Park Wavre Nord Wavre (Bélgica)	1.257	(631)	11	14	-	99,9990%	-	-	2.343	(1.716)	
Mecalux Austria GmbH (1) (A) Eschenbachgasse 11 A-1010 Wien (Austria)	860	(2.010)	(5)	-	-	100,0000%	-	-	860	(3.195)	
Mecalux USA Inc. (2) (B) Melrose Business Center 1600 North 25 TH Avenue 60160 – Melrose Park, Illinois (EEUU)	47.780	(28.120)	(1.670)	23	-	100,0000%	-	Mecalux Corp.	-	-	
Mecalux Chile, Ltda.. (1) (A) Cerro Portezuelo 9817-C 7490460 Quilicura(Chile)	6	(116)	743	-	-	-	99,7997%	Mecalux Argentina, S.A.	-	-	
Mecalux (S) Pte. Ltd. (1) (A) 1 Goodhill Plaza 03-39 Podium Block 308899 Singapur	33	(37)	-	-	-	99,9978%	-	-	39	(50)	
Mecalux Brasil, Ltda. (1) (A) Avda. General Ataliba Leonel Santana Center-Sala 93 02033-000 Sao Paulo (Brasil)	1.015	(892)	(173)	-	-	100,0000%	-	-	1.089	(1.148)	
Mecalux Ingeniería y Sistemas, S.A.U.(2) D Avda. de la Fuente Nueva, 12, Edf. A 28700 San Sebastián de los Reyes (Madrid)	1.625	(182)	(74)	76	-	100,0000%	-	-	5.647	-	
Natresolan, S.L (1) (C) Silici, 1-5 08940 Cornellà de Llobregat (Barcelona)	26.365	13.181	-	-	-	100,0000%	-	-	44.998	-	
Esmena, S.L. (2) (B) La Picota - Tremañes 33211 Gijón (Asturias)	15.000	9.334	1.016	594	-	-	100,00%	Natresolan, S.L.	-	-	
Metalpoint, S.L.U (2) (B) La Picota – Tremañes 33211 Gijón (Asturias)	1.058	1.021	176	551	-	-	100,00%	Esmena, S.L.	-	-	
Esmenastar, S.L.U.(1) (B) La Picota – Tremañes 33211 Gijón (Asturias)	962	47	(122)	76	-	-	100,00%	Esmena, S.L.	-	-	
Esmena Comercial, S.L.U(1) (A) Cobalto, 40 08940 – Cornellà de Nov. (Barcelona)	72	(24)	1	69	-	-	100,00%	Esmena, S.L.	-	-	



011380385

CLASE 8.^a

OF. REGISTRO

Sociedad	Miles de Euros									Coste	Provisión
	Capital	Reservas	Resultado ordinario	Resultado extra-ordinario	Dividendo a cuenta	Participación %					
						Directa	Indirecta	Accionista			
Comercial Esmena, S.L.U. (1) (A) Pol. Las Nieves. c/ Puerto Navacerrada, 41-43 Ctra. N-501, Km. 5,5 28935 – Móstoles (Madrid)	60	(21)	41	(2)	-	-	100,00%	Esmena, S.L.	-	-	
Esmena Castilla León, S.L.U.(1) (A) Ctra. Palencia – Villada km. 1 34192 Grijota (Palencia)	60	189	51	-	-	-	100,00%	Esmena, S.L.	-	-	
Esmena Levante, S.L.U. (1) (A) Avda. La Cova 73 46940 Manises (Valencia)	90	319	141	-	-	-	100,00%	Esmena, S.L.	-	-	
Esmena Andalucía, S.A. (1) (A) Polígono Los Girasoles- Prolongación c/. Mercedes Barris 7 41900 Carnas (Sevilla)	3	(7)	-	-	-	-	100,00%	Esmena, S.L.	-	-	
Esmena USA, L.L.C.(5) (A) 10660 Millington Court Cincinnati, OH 45242 – USA	2.059	(1.704)	190	71	-	-	100,00%	Esmena, S.L.	-	-	
Esmena Deutschland, GmbH (6) (A) Walter - Welp - Strasse 7, D 44149 Dortmund	175	(65)	87	5	-	-	100,00%	Esmena, S.L.	-	-	
Esmena France, S.A. (1) (A) 216 Z.I. Eiffel – Chemin Départemental – 77220 Tournan en Brie	30	(43)	-	-	-	-	100,00%	Esmena, S.L.	-	-	
Esmena Storage Systems Limited (1) (A) Kemble Enterprise Park - Kemble, Cirencester Glos GL7 6BQ – UK	1	(116)	78	-	-	-	100,00%	Esmena, S.L.	-	-	
Esmena do Brasil, S.A. (2) (B) Estrada Municipal SMR 281 Hortolandia-SP Caixa Postal 13	25.240	(12.144)	612	(1)	-	-	100,00%	Esmena, S.L.	-	-	
Mecalux Engenharia i Sistemas, Ltda. (D) Rua Francisco Matarazzo, 1055 Agua Branca CEP 05001 Sao Paulo, Brazil	152	71	(20)				100%	Mecalux Engenharia y Sistemas, S.A.U	-	-	

(1) Estados financieros no auditados disponibles a 31 de diciembre de 2005

(2) Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2005 auditadas por Deloitte.

(3) Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2005 auditadas por Alliot.

(4) Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2005 auditadas por Eurocensor GmbH.

(5) Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2005 auditadas por Flagel, Huber, Flagel and Co.

(6) Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2005 auditadas por Manfred Bruckhoff.

Actividades:

(A) Comercialización de sistemas de almacenaje

(B) Fabricación y comercialización de sistemas de almacenaje

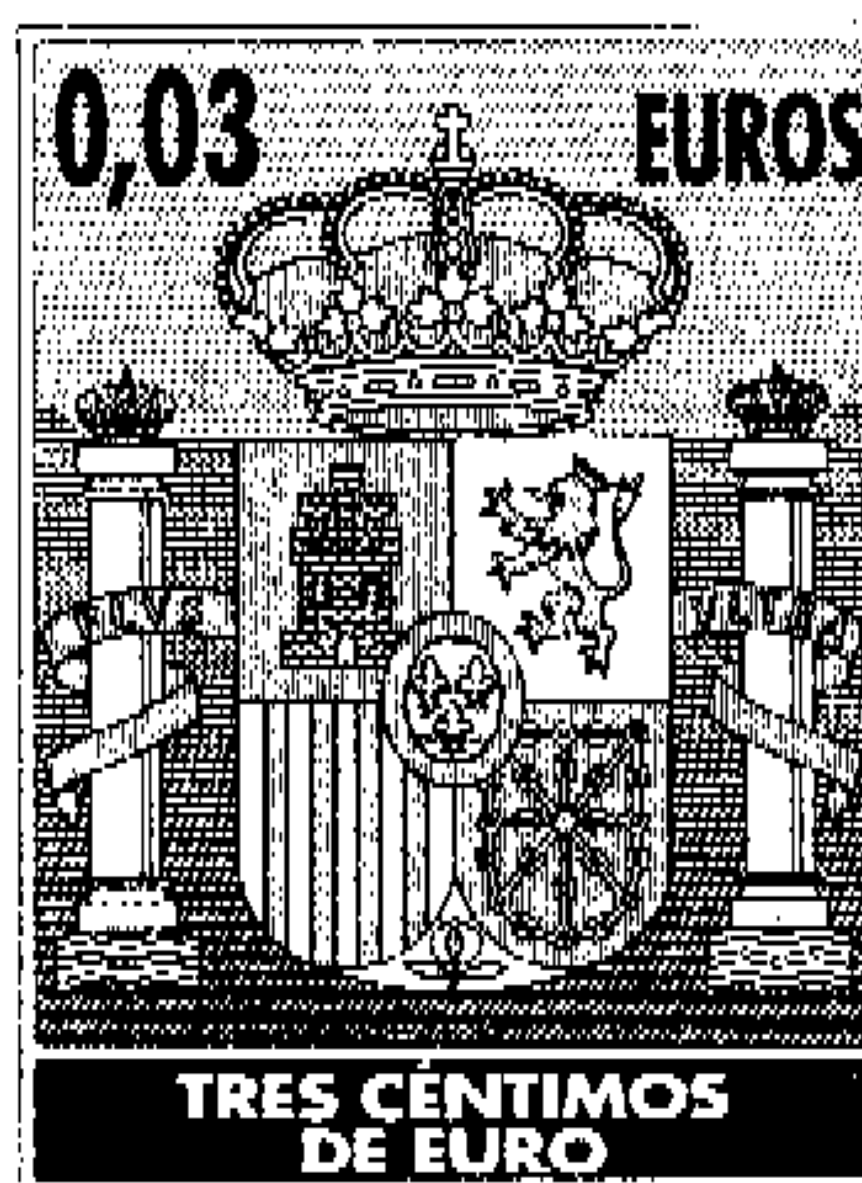
(C) Tenencia de participaciones

(D) Consultoría logística y de almacenaje

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 2005.



CLASE 8.^a



011380386

Las sociedades Mecalux Ceska Republika s.r.o., Mecalux (S) Pte. Ltd., Mecalux Austria GmbH, están en situación de "dormant status", y Simalux S.A.R.L., en proceso de liquidación

Mecalux inició su presencia en la zona nordeste de EEUU en el ejercicio 2001 con la construcción de su planta productiva en Illinois. Debido a la situación económica y bajista en la que se ha encontrado el mercado hasta el ejercicio 2005, Mecalux USA Inc. ha incurrido en pérdidas significativas en estos años de actividad desde su constitución. Durante el ejercicio 2005 se ha producido una mejora significativa de las ventas registrándose a 31 de diciembre de 2005, unas pérdidas de 1,5 millones de euros. El plan de negocio previsto de Mecalux USA Inc. para los próximos ejercicios prevé la obtención de beneficios significativos.

Préstamos a empresas del grupo a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2005, la sociedad mantiene la siguiente relación de préstamos a empresas del Grupo con el siguiente detalle:

	Vencimiento	Importe en miles de USD	Importe en miles de euros	Tipo de Interés	Intereses Pendientes de Cobro (en miles de euros)
Mecalux México S.A. de C.V.	03/11/2008	14.130	11.883	4,92%	96
Mecalux Argentina, S.A.	31/12/2008	2.687	2.278	1,71%	-
Simlax, S.A.R.L	20/12/2008	-	2.260	2,80%	-
Natresolan, S.L	05/08/2012	-	23.245	Euribor + 1,75%	-
Esmena, S.L					
Préstamo	09/03/2010	-	5.080	Euribor + 0,12%	-
Préstamo	15/09/2012	-	5.079	Euribor + 0,12%	-
Línea de crédito	Renovable anualmente	-	19.000	Euribor trimestral +0,5%	-
Línea de crédito	Renovable anualmente	-	33.609	Euribor + 0,35%	-
Total		16.817	102.434		96

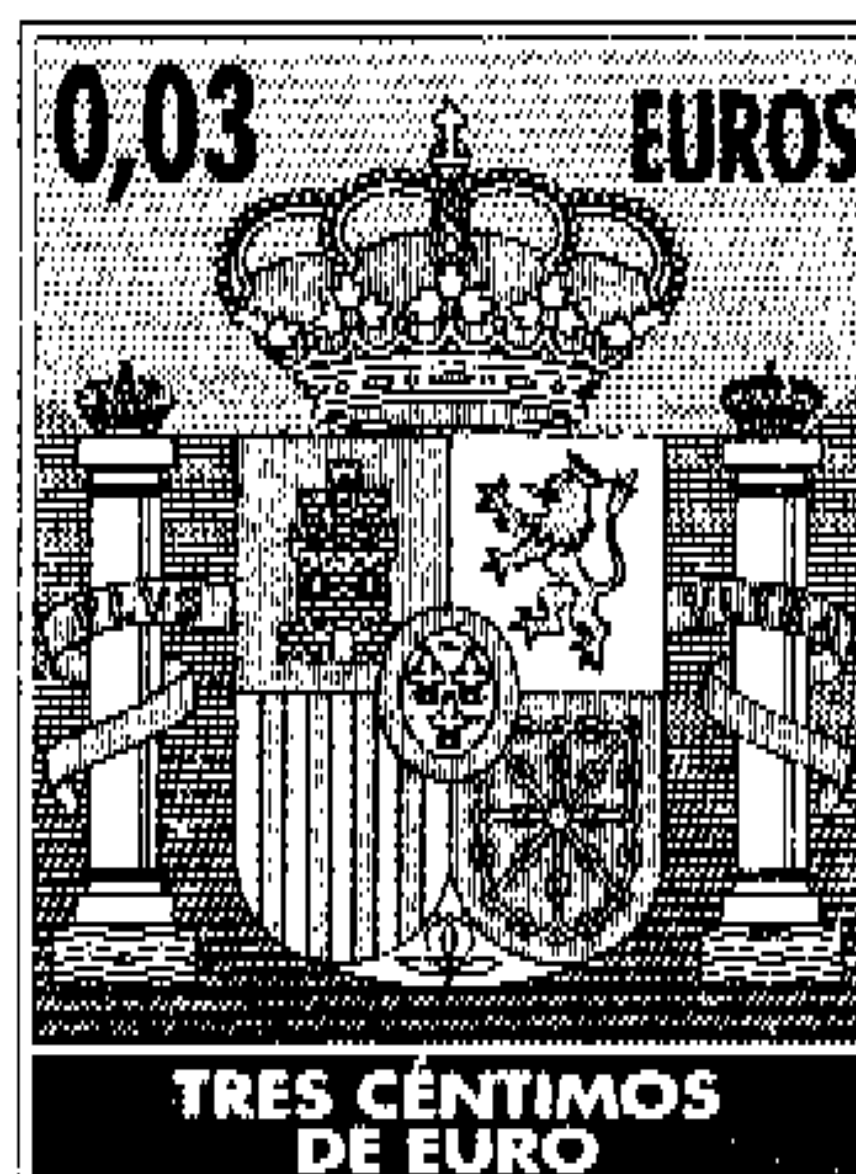
Con fecha 3 de noviembre de 2005, el préstamo concedido en ejercicios anteriores a Mecalux México, S.A. de CV se ha renovado, redenominándose el importe a cobrar en dólares.

Durante el mes de diciembre de 2005, y a raíz de la adquisición de Esmena, S.L por parte de Natresolán, S.L la Sociedad ha concedido un préstamo a Natresolan por 23,2 millones de euros, y se ha subrogado a la deuda que Esmena, S.L mantenía con su antiguo accionista.

La Sociedad ha concedido a Esmena, S.L dos líneas de crédito que se renuevan tácitamente anualmente por lo que son consideradas financiación permanente y por tanto clasificadas a largo plazo.



CLASE 8.ª



011380387

Cartera de valores a largo plazo

Con fecha 14 de julio de 2004, Mecalux, S.A. firmó un contrato de opción de compra con Corporación Gestamp, S.L. socio titular directa e indirectamente, del 100% del capital social de Esmena, S.L., y con Gonvarri Industrial, S.A. El precio de la opción de compra fue de 9 millones de euros. Con fecha 27 de diciembre de 2005 se ha ejercitado la opción (véase Nota 1), y el coste de la misma se ha traspasado como mayor coste de la participación.

Depósitos y fianzas

Los depósitos y fianzas a largo plazo corresponden principalmente a fianzas por los arrendamientos de las fábricas, oficinas y delegaciones.

Administraciones públicas a largo plazo

Durante el 2005 la Sociedad ha compensado 2.554 miles de euros correspondientes al crédito fiscal derivado de las bases imponibles negativas pendientes de compensar y 426 miles de euros de deducciones activadas (véase Nota 15).

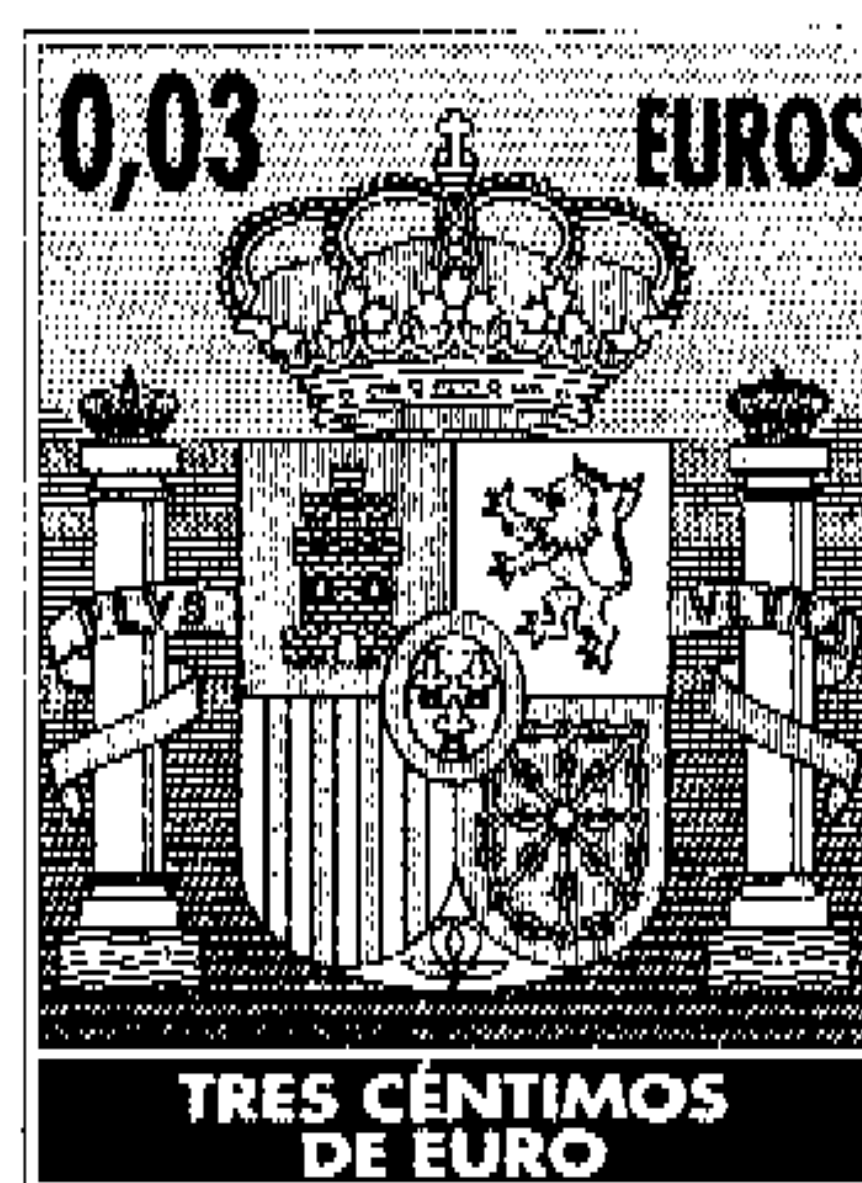
9. Gastos a distribuir en varios ejercicios

El importe incluido en este apartado corresponde a un préstamo sindicado en 2005 (véase Nota 13).

10. Existencias

La composición de las existencias de la Sociedad a 31 de diciembre de 2005, es la siguiente:

	Miles de Euros
Materias primas y otros aprovisionamientos	11.047
Producto en curso de fabricación	608
Productos terminados	12.118
Total existencias	23.773



011380388

CLASE 8.^a

11. Fondos propios

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

	Miles de Euros							
	Capital suscrito	Prima de emisión de acciones	Reserva de revalorización	Reserva legal	Otras reservas	Resultados negativos de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldo inicial	22.220	31.474	1.500	4.444	46.897	(2.466)	1.839	105.908
Distribución del resultado del ejercicio 2004	-	-	-	-	-	1.839	(1.839)	-
Beneficio del ejercicio	-	-	-	-	-	-	35.689	35.689
Total fondos propios	22.220	31.474	1.500	4.444	46.897	(627)	35.689	141.597

Capital social

Al 31 de diciembre de 2005, el capital social de la Sociedad está formado por 22.220.000 acciones de un euro cada una totalmente suscritas y desembolsadas.

Al 31 de diciembre de 2005, las empresas accionistas de la Sociedad con participación directa igual o superior al 10% del capital suscrito, son las siguientes:

Sociedad	Participación
Lut Valores, S.L.	18,04%
Genner de Inversiones, S.A., S.I.M.	14,93%
Riscal de Inversiones, S.A.	18,91%
Gestión de Inversiones Patrimar, S.A.	10,26%

El presidente del Consejo de Administración, Don José Luís Carrillo Rodríguez ostenta indirectamente el 59,60% de participación en la Sociedad.

Las acciones propias en poder de la Sociedad totalizan 24.896 acciones comunes, con valor nominal de un euro cada una, y que han sido adquiridas por un importe total de 129 miles de euros.

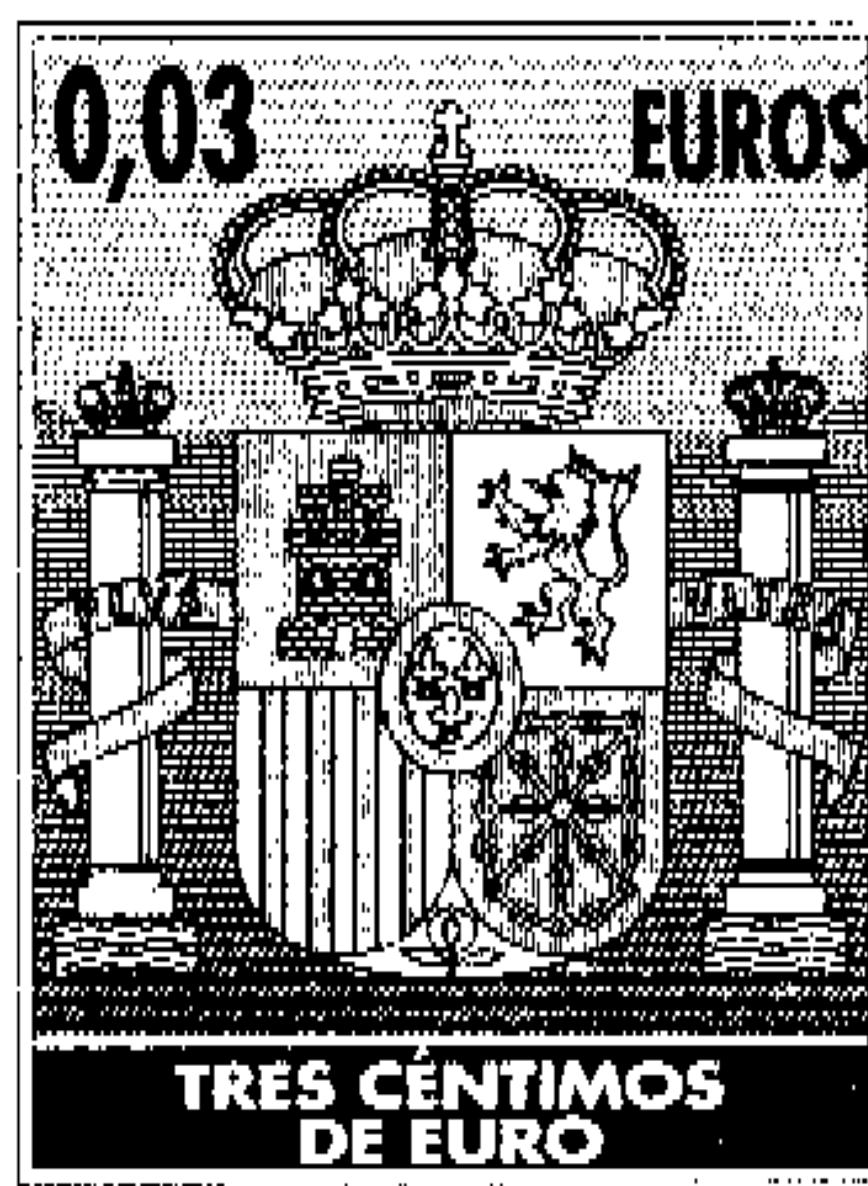
La Sociedad tiene admitidas a cotización oficial en Bolsa la totalidad de sus acciones.

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 1995, 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%.



CLASE 8.^a



011380389

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 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 7/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

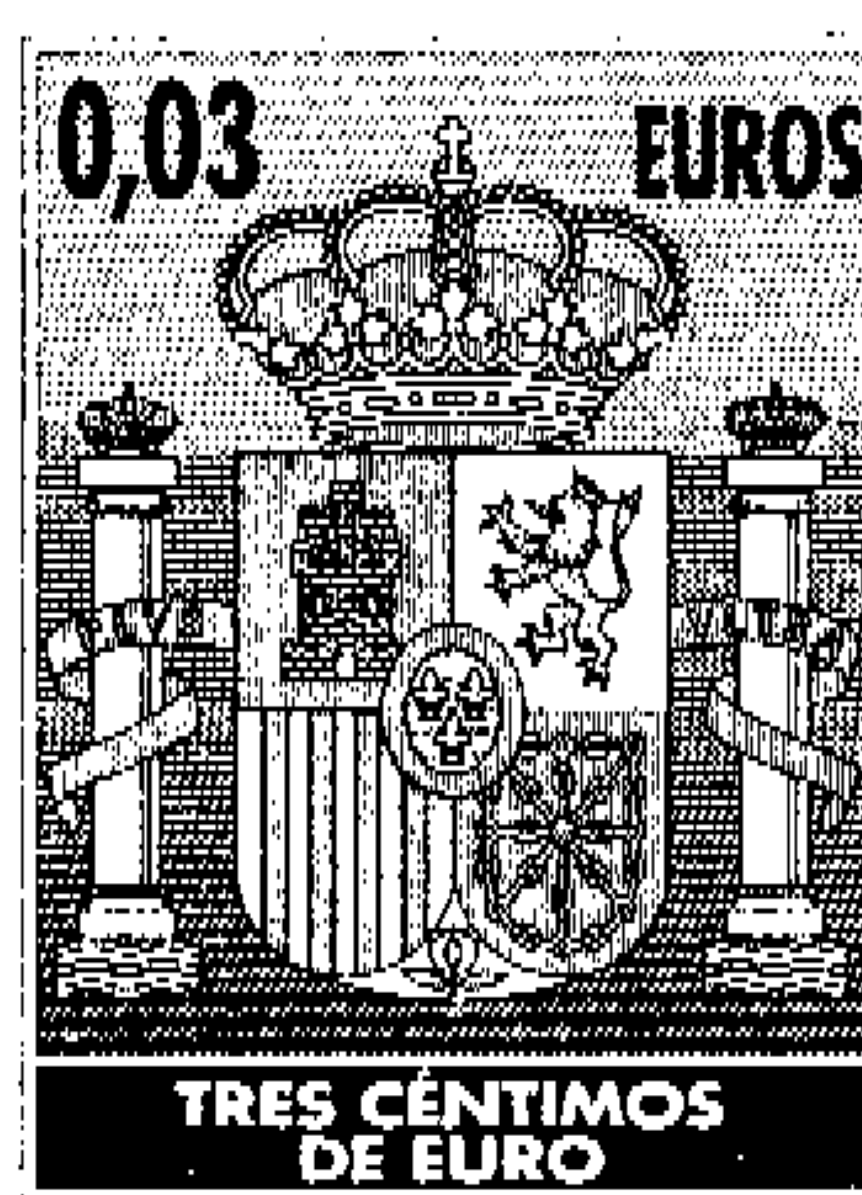
La cuenta "Reserva de fusión" incluida en este epígrafe corresponde a la reserva de revalorización de la antigua sociedad Mecalux Industrial, S.A., fusionada durante el ejercicio 1998 con Mecalux, S.A., por un importe de 0,8 millones de euros.

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, 2.647 miles de euros son indisponibles.

12. Ingresos a distribuir en varios ejercicios

En el epígrafe "Ingresos a distribuir en varios ejercicios" se incluyen las diferencias positivas de cambio pendientes de imputar a la cuenta de resultados por importe de 568 miles de euros, subvenciones pendientes de imputar al resultado por importe de 135 miles de euros y 676 miles de euros correspondientes a la periodificación de otros ingresos.



011380390

CLASE 8.ª

INSTRUMENTALIZACIÓN

13. Deudas con entidades de crédito

El desglose de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2005 de acuerdo con sus vencimientos, es el siguiente:

	Miles de Euros					
	Corto Plazo	Largo Plazo				
	2006	2007	2008	2009	Resto	Total
Pólizas de crédito	4.351	150	-	-	-	150
Deudas por intereses	243	-	-	-	-	-
Deudas por efectos descontados	12.987	-	-	-	-	-
Préstamos:						
ICO	3.155	3.155	3.155	3.155	6.310	15.775
Préstamo sindicado	7.250	14.855	15.210	20.215	57.470	107.750
Resto de préstamos	8.463	6.500	2.916	737	-	10.153
	36.449	24.660	21.281	24.107	63.780	133.828

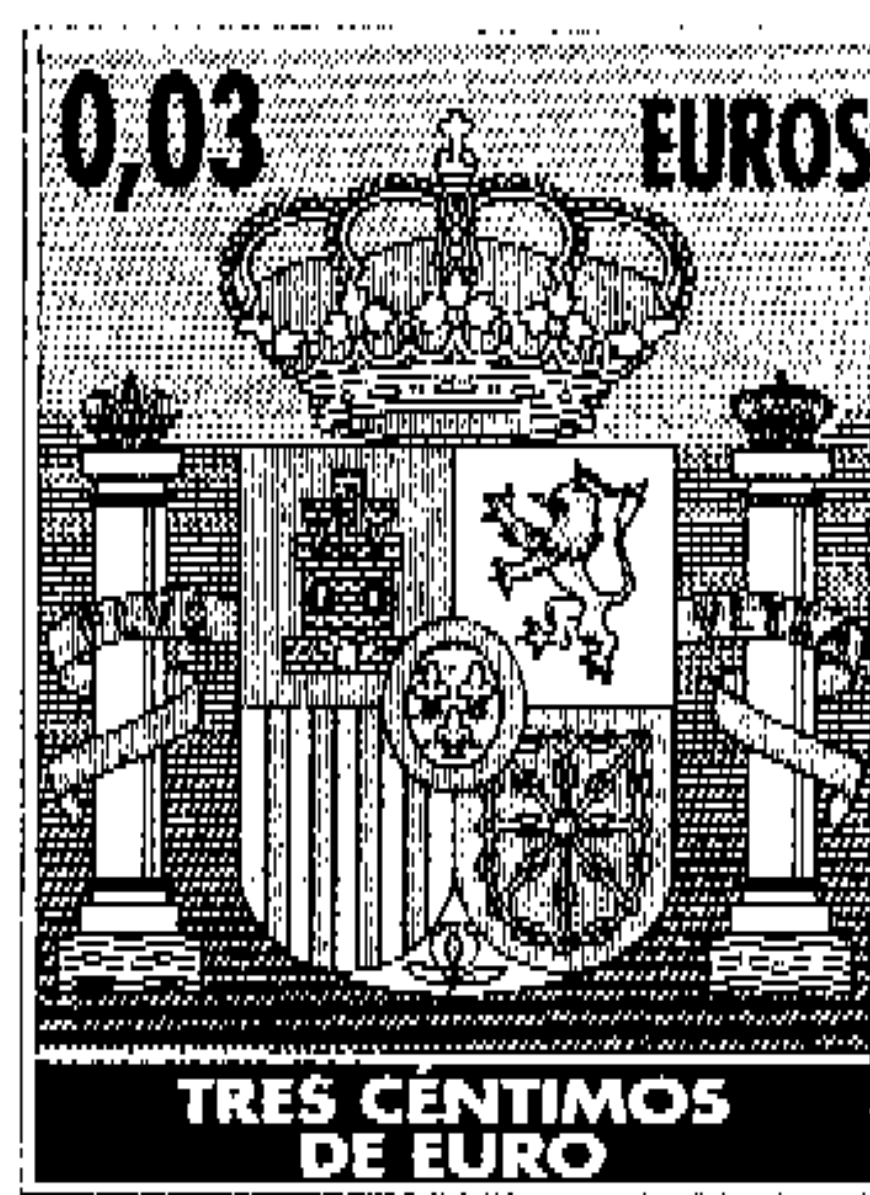
Al 31 de diciembre de 2005, la Sociedad tiene concedidas líneas de descuento por importe de 34 millones de euros, de las que 23 millones de euros pueden ser utilizadas únicamente por la Sociedad y 11 millones de euros pueden ser utilizados indistintamente por las diferentes empresas del grupo nacional, que devengan un tipo de interés medio del 2,7%.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2005, la Sociedad tiene concedidas líneas de crédito por importe de 20,3 millones de euros que devengan un tipo de interés del 2,9%, de las cuales la Sociedad ha dispuesto 4,5 millones de euros.

Con fecha 5 de agosto de 2005, la Sociedad firmó un préstamo sindicado por importe de 180 millones de euros, que estaba vinculado con la operación de adquisición del Grupo Esmena y refinanciación de la práctica totalidad de la deuda del Grupo Mecalux. Con la adquisición del Grupo Esmena, en diciembre de 2005, la Sociedad ha dispuesto de parte de dicho préstamo, e iniciado la cancelación del resto de sus deudas (excepto el préstamo ICO, no incluido en la refinanciación de la deuda del Grupo), para las cuales dispone de 90 días para su cancelación.

Este préstamo sindicado se ha instrumentalizado en los siguientes tramos, vinculados a un uso específico por parte de la Sociedad.

	Miles de Euros		Destino
	Concedido	Dispuesto al 31.12.2005	
Tramo A	55.000	55.000	Compra Esmena
Tramo B	100.000	60.000	Cancelación deuda Mecalux y Esmena
Tramo C	25.000	-	Financiación circulante
Total	180.000	115.000	



011380391

CLASE 8.^a

El tipo de interés se establece por tramos de deuda y sus variaciones a futuro están supeditadas al cumplimiento de determinados ratios financieros de forma anual. A 31 de diciembre de 2005 los tipos de interés establecidos son los siguientes:

- Tramo A: Euribor +1,75 % anual.
- Tramo B: Euribor + 1,75% anual.
- Tramo C: Euribor +1,5% anual.

Este préstamo está vinculado al cumplimiento de determinados parámetros y ratios de carácter financiero por parte de la Sociedad. A 31 de diciembre de 2005 los Administradores estiman que la totalidad de cláusulas del citado contrato se cumplen adecuadamente.

Asimismo, la Sociedad tiene la obligación de efectuar amortizaciones anticipadas obligatorias en los siguientes supuestos:

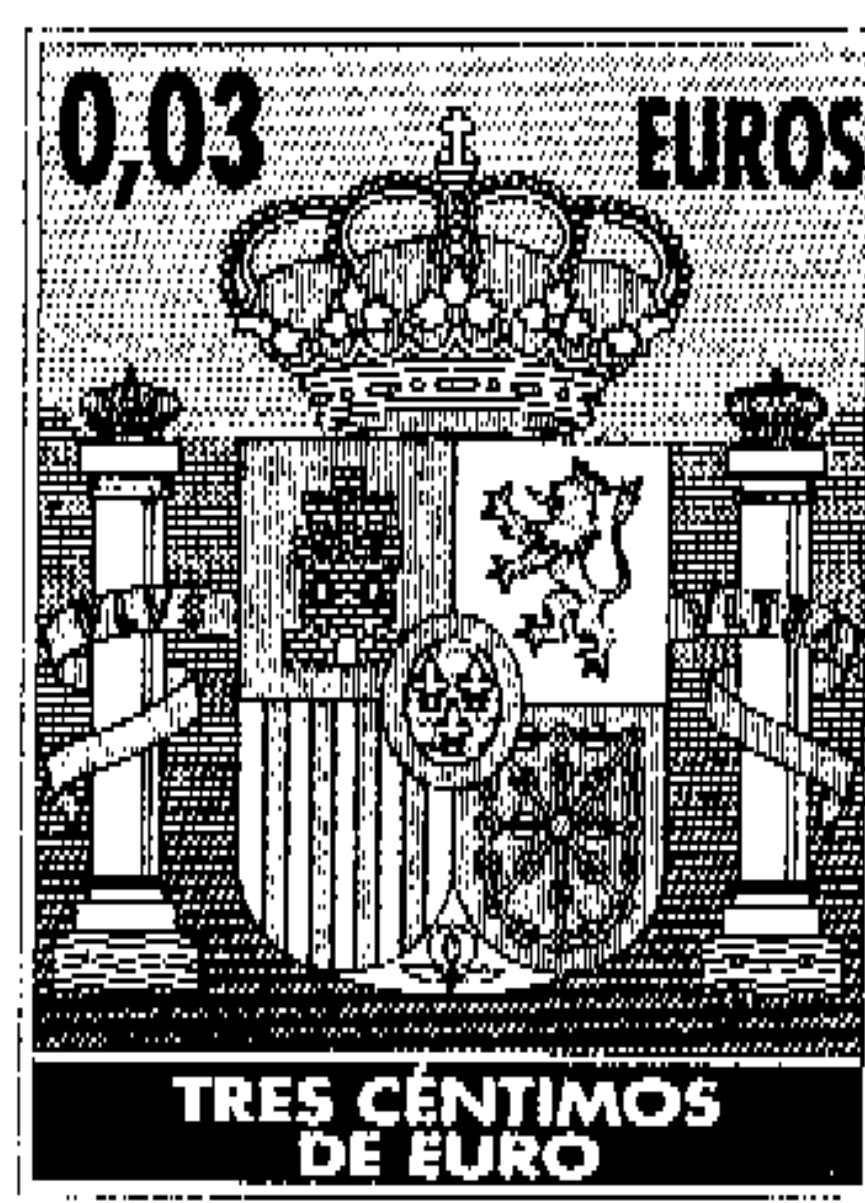
- a) El 50% del flujo de caja excedentario al cierre de cada ejercicio económico.
- b) Si la Sociedad realiza una venta de activos fijos, productivos o participaciones en sociedades por importe anual superior a 15 millones de euros, devolución igual precio obtenido por la venta siempre que no sean utilizados para la adquisición de activos relacionados con la actividad ordinaria dentro de los 12 meses siguientes.
- c) Si la Sociedad recibe indemnizaciones de seguros por importes superiores a 1 millón de euros y no los destine a la reposición de los activos, devolución igual a la indemnización obtenida.
- d) Cobro por parte de la Sociedad del vendedor en ejecución o por incumplimiento de representaciones y garantías bajo en contrato de compra por importes superiores a 1 millón de euros.

La Sociedad ha garantizado el préstamo sindicado con las sociedades del Grupo, Mecalux México, S.A de C.V. y Mecalux Sp Zoo. La Sociedad junto con dichas sociedades deben representar en su conjunto el 70% del activo, EBITDA y/o ingresos agregados resultantes del Grupo Mecalux.

Con fecha 27 de enero de 2006, la Sociedad ha cancelado parte de su deuda por importe 38.164 miles de euros y ha dispuesto 38,2 millones de euros del Tramo B del préstamo sindicado. El detalle de la deuda cancelada ha sido:

	Miles de euros
Préstamos	17.914
Pólizas	20.250
Total Cancelado	38.164

Con fecha 27 de diciembre de 2005 la Sociedad ha firmado un contrato de préstamo subordinado al préstamo sindicado y al préstamo ICO, por importe de 39 millones de euros, que se ha ampliado a 45,5 millones de euros el 4 de enero de 2006. El contrato de préstamo se instrumentaliza en 2 tramos destinados a la amortización anticipada parcial del precio de compra de Esmena o la financiación existente en Esmena y Mecalux, S.A. A 31 de diciembre de 2005 la Sociedad no había dispuesto cantidad alguna.



011380392

CLASE 8.^a

El tipo de interés se establece por tramos de deuda y sus variaciones a futuro están supeditadas al cumplimiento de determinados ratios financieros de forma anual. A 31 de diciembre de 2005 el tipo de interés establecido es del EURIBOR+3,75%.

Dicho préstamo subordinado está vinculado al cumplimiento de determinados parámetros y ratios de carácter financiero por parte de la Sociedad. A 31 de diciembre de 2005 los Administradores estiman que la totalidad de cláusulas del citado contrato se cumplen adecuadamente.

La Sociedad tiene la obligación de efectuar amortización anticipada obligatoria en los siguientes supuestos:

- Si la Sociedad realiza una venta de activos fijos, productivos o participaciones en sociedades por importe anual superior a 15 millones de euros, devolución igual precio obtenido por la venta siempre que no sean utilizados para la adquisición de activos relacionados con la actividad ordinaria dentro de los 12 meses siguientes.
- Si la Sociedad recibe indemnizaciones de seguros por importes superiores a 1 millón de euros y no los destine a la reposición de los activos, devolución igual a la indemnización obtenida.
- Cobro por parte de la Sociedad del vendedor en ejecución o por incumplimiento de representaciones y garantías bajo en contrato de compra por importes superiores a 1 millón de euros.

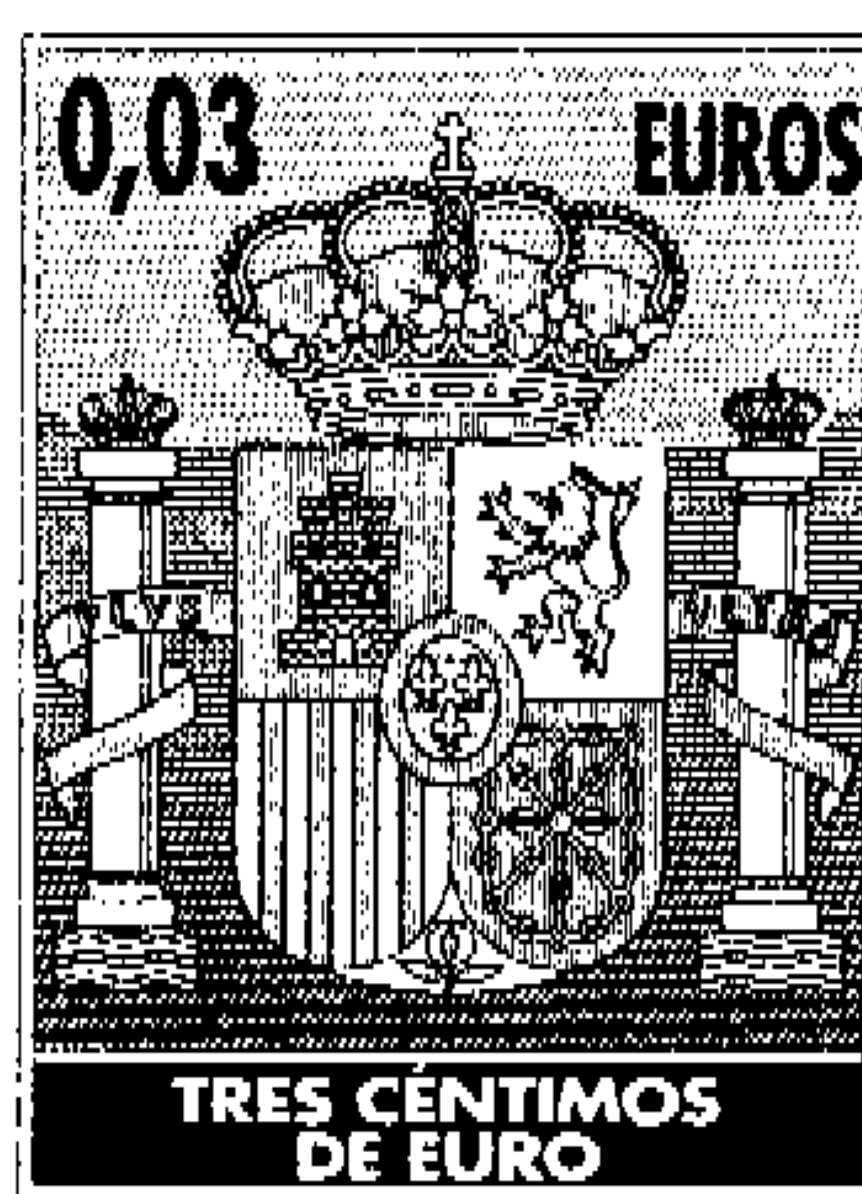
14. Otros acreedores

Al 31 de diciembre de 2005, el epígrafe de "Acreedores a largo plazo" incluye préstamos subvencionados cuyo detalle por años de vencimiento es el siguiente:

	Miles de Euros				
	Corto Plazo	Largo Plazo			
	2006	2007	2008	2009	Total
Préstamos subvencionados	343	343	343	122	808
	343	343	343	122	808

Dichos préstamos han sido concedidos por el Ministerio de Ciencia y Tecnología, y tienen un plazo de amortización de 7 años con un periodo de carencia de 2 años, y no devengan ningún tipo de interés ya que están subvencionados por el mismo Ministerio de Ciencia y Tecnología.

Asimismo, incluye el impuesto diferido a largo plazo por importe de 276 miles de euros (véase Nota 15).



011380393

CLASE 8.^a
VOLUMEN 1**15. Situación fiscal**

El detalle de los saldos acreedores y deudores a corto plazo con Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2005 es el siguiente:

	Miles de Euros
Cuentas deudoras:	
Hacienda Pública, deudora por impuesto sociedades	2.474
Impuesto sobre beneficios anticipado	2.227
Hacienda Pública, deudora por conceptos fiscales	94
	4.795
Cuentas acreedoras:	
Organismos Seguridad Social acreedora	574
Hacienda Pública, acreedora por conceptos fiscales	954
	1.528

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.

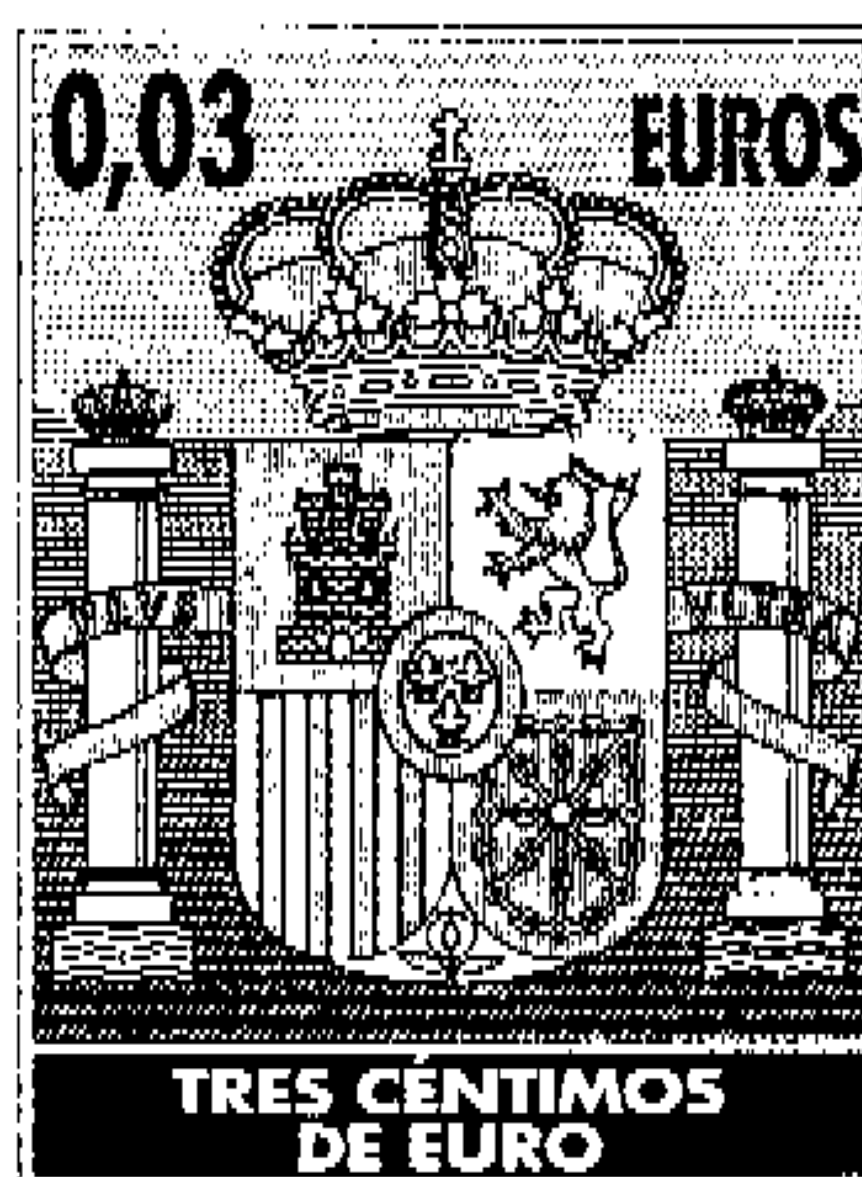
La conciliación del resultado contable del ejercicio con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es el siguiente:

	Miles de Euros		
	Aumentos	Disminuciones	Importe
Resultado contable del ejercicio (antes de impuestos)	-	-	38.925
Diferencias permanentes		(11.409)	(11.409)
Diferencias temporales:			
Con origen en ejercicios anteriores	136	(1.415)	(1.279)
Con origen ejercicio actual	1.687	-	1.687
Compensación bases imponibles negativas	-	-	(7.299)
Total base imponible			20.625

La diferencia permanente corresponde a la exención por doble imposición del dividendo percibido en el ejercicio 2005 de la sociedad del Grupo, Mecalux Spolka Sp Zoo (Polonia).

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 a largo plazo		Impuesto anticipado	
		Importe	Efecto impositivo	Importe	Efecto impositivo
1994	Libertad Amortización creación empleo	345	121	-	-
1995	Libertad Amortización creación empleo	443	155	-	-
2001 a 2004	Provisión de cartera	-	-	6.363	2.227
	Total	788	276	6.363	2.227



011380394

CLASE 8.^a

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 2005 asciende a 276 miles euros debido a la libertad de amortización por creación de empleo de los ejercicios 1994 y 1995.

La Sociedad ha registrado los impuestos anticipados y diferidos del ejercicio.

A 31 de diciembre de 2005 la Sociedad no existen bases imponibles negativas pendientes de compensar.

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

Naturaleza	Miles de Euros			
	Procedentes de ejercicios anteriores	Compensadas en el ejercicio	Generadas en el ejercicio	Total pendientes de compensar
Deducción por actividad exportadora	8.704	(427)	1.364	9.641
Deducción por I+D+it	559	-	119	678
Deducción por reinversión	7.084	(6.394)	875	1.565
Total deducciones	16.347	(6.821)	2.358	11.884
Total deducciones activadas	7.963	(427)	-	7.536

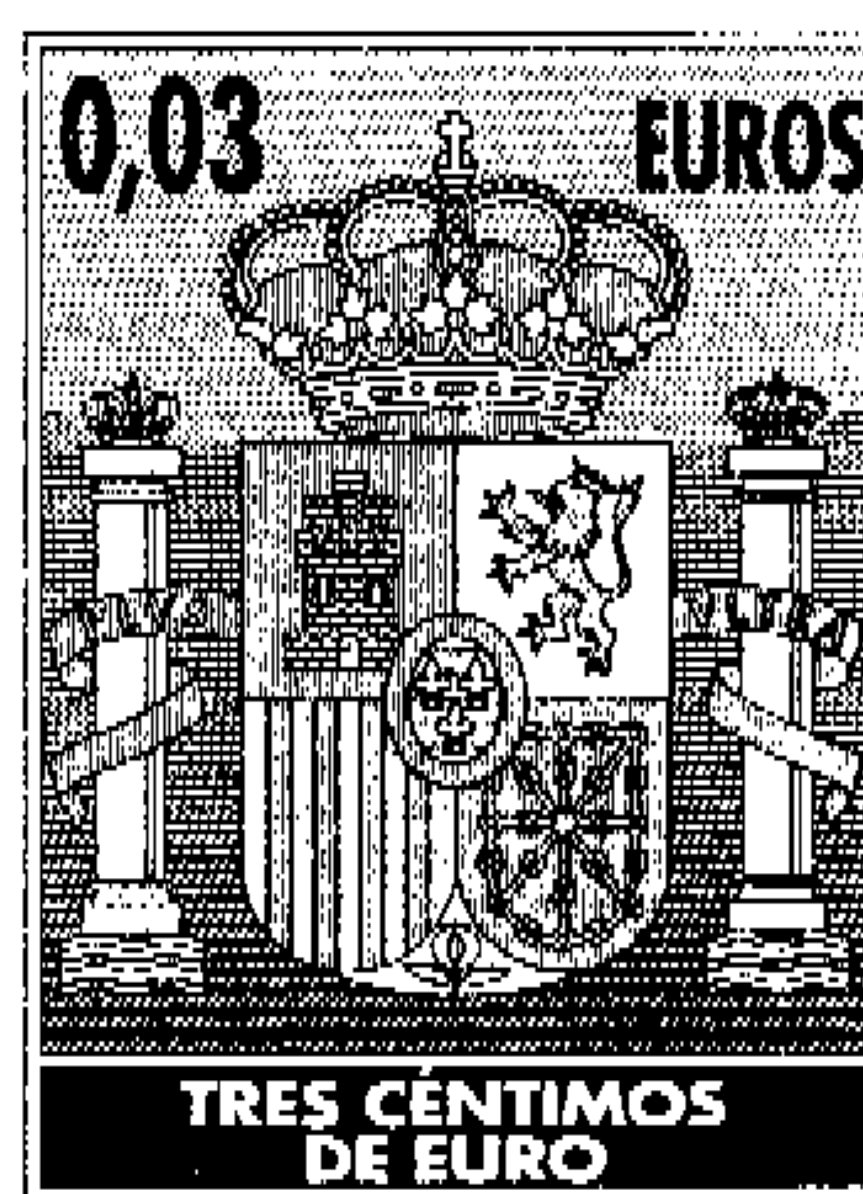
La Sociedad estima que recuperará dichos incentivos en un plazo no superior a diez años, en base a las previsiones de resultados futuros de la Sociedad. Del total de deducciones pendientes de compensar, la Sociedad mantiene activado un importe de 7.536 miles de euros (véase Nota 8).

Con fecha 6 de marzo de 2002, el Tribunal de Primera Instancia de las Comunidades Europeas emitió dos sentencias en las que calificó la aplicación de la deducción por actividades exportadoras por las entidades siderúrgicas españolas como ayuda de estado a efectos del Tratado CECA. Dichas sentencias fueron confirmadas por el Tribunal de Justicia de las Comunidades Europeas el pasado 15 de julio de 2004. Como consecuencia de las Sentencias anteriormente señaladas, la Comisión Europea solicitó al Gobierno de España la información necesaria para analizar la deducción por actividades exportadoras y, si procede, instar el procedimiento declarativo de dicha deducción como ayuda de estado por parte del Tribunal de Justicia de las Comunidades Europeas, lo que podría dar lugar a una posible reclamación de devolución de las deducciones aplicadas por las sociedades españolas que se hayan beneficiado de la misma. Actualmente la Comisión Europea no ha concluido el análisis indicado anteriormente, por lo que aún se desconoce el alcance de tal reclamación.

En los últimos 10 años la Sociedad se ha deducido, de acuerdo con la normativa fiscal vigente en España, en su declaración de Impuestos sobre Sociedades, deducciones por este concepto por importe de 5,9 millones de euros.

Asimismo, la Sociedad tiene acreditadas fiscalmente deducciones por este concepto pendientes de aplicar por importe de 9,6 millones de euros, de los cuales una parte se encuentran reconocidas en el activo del balance de situación al 31 de diciembre de 2005.

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



011380395

CLASE 8.^a

La Sociedad tiene pendientes de inspección los ejercicios 2002 a 2005 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.

Con fecha 30 de diciembre de 2005, la Sociedad ha comunicado su decisión de acogerse al régimen de tributación fiscal consolidada, como cabecera de grupo, que le será aplicable desde el 1 de enero de 2006.

16. Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes

Mecalux, S.A. tiene prestadas las siguientes garantías ante entidades financieras por cuenta propia y por cuenta de empresas del Grupo:

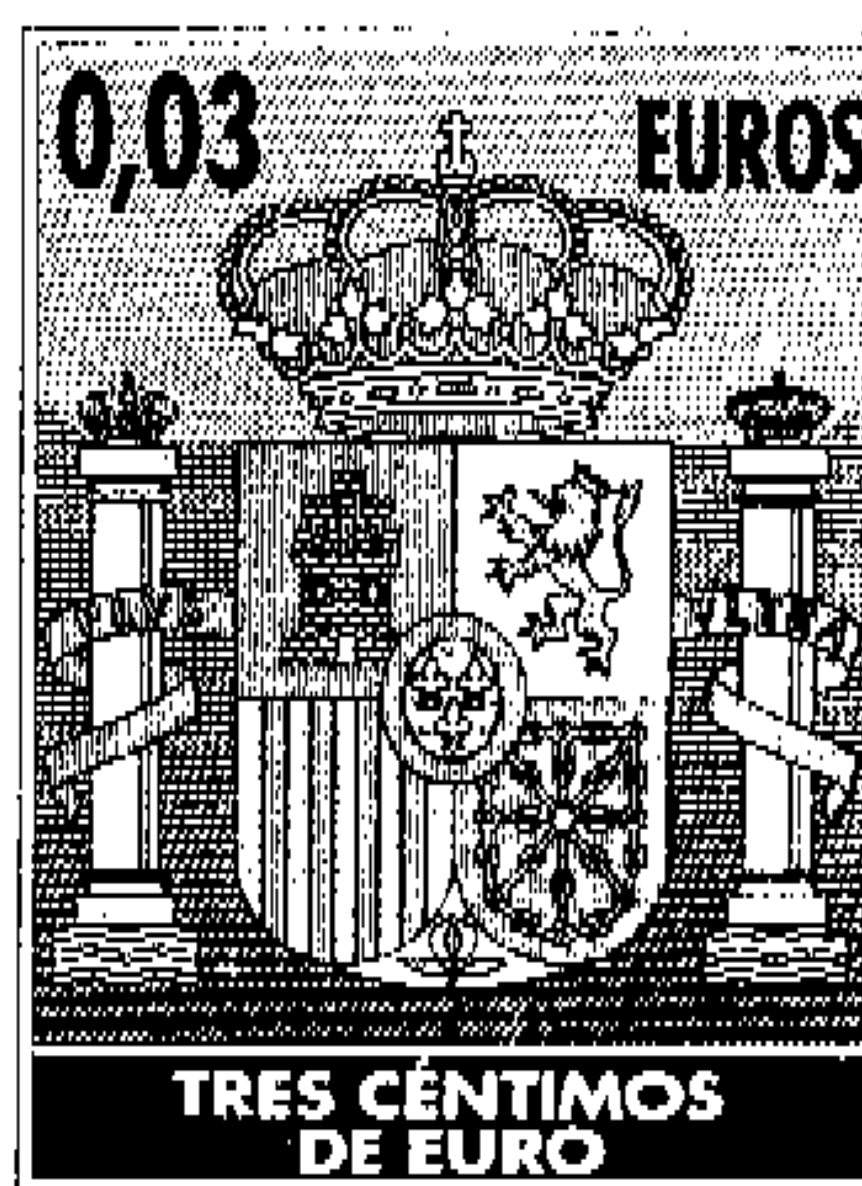
	Concepto	Miles de Euros
Entidades financieras (por cuenta propia)	Avales	6.077
Mecalux Levante, S.A.	Avales	574
Mecalux Servis, S.A.	Avales	441
Mecalux Canarias, S.A.	Avales	64
Mecalux USA Inc.	Avales	1.102
Esmena, S.L.	Avales	12.315
Mecalux Mexico, SA de CV	Avales	1.455
Mecalux Ingeniería y Sistemas, S.A.U.	Avales	2.388
Mecalux Milano, S.R.L.	Avales	1.503
		25.919

La Sociedad estima que los pasivos no previstos al 31 de diciembre de 2005, que pudieran originarse por los avales prestados, si los hubiera, no serían significativos.



CLASE 8.^a

CONSEJO DE REGULACIÓN



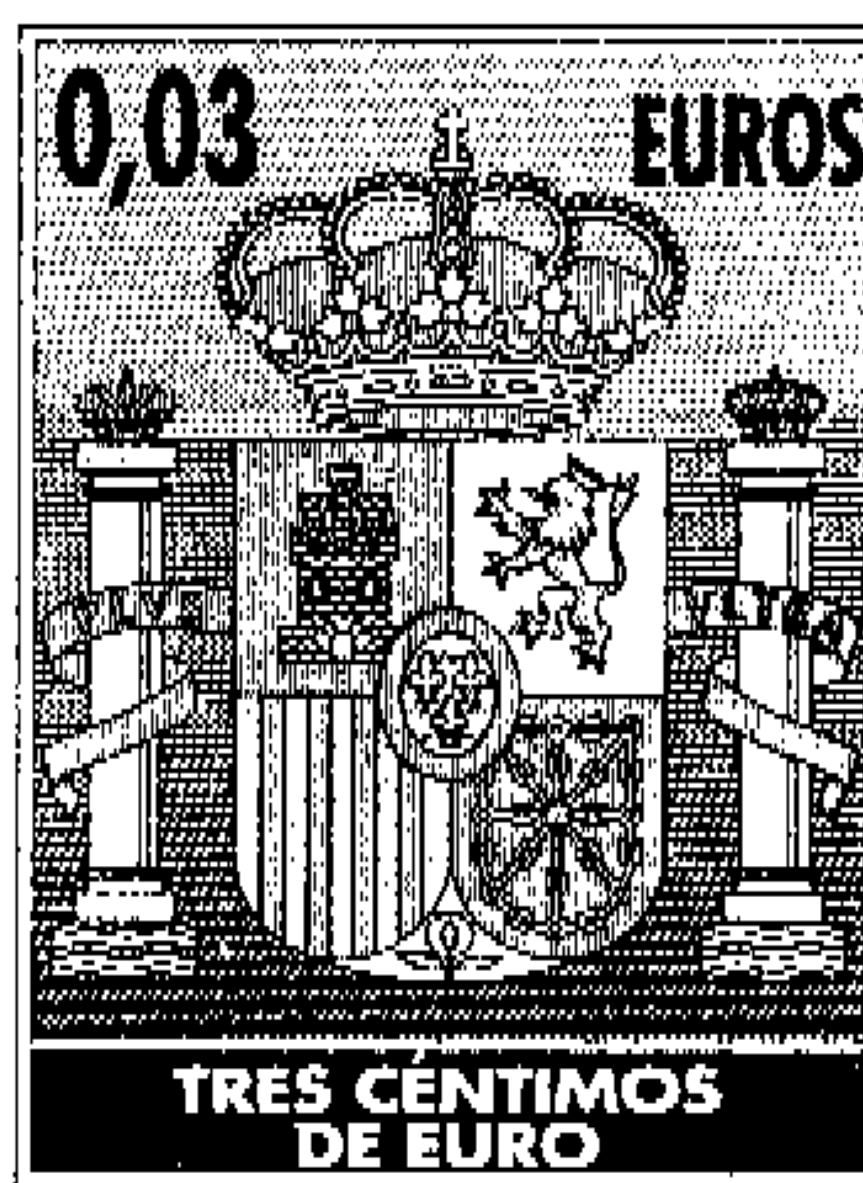
011380396

17. Saldos con empresas del Grupo

Los saldos al 31 de diciembre de 2005 con empresas del Grupo, son los siguientes:

Sociedad	Miles de Euros			
	Saldo deudor			Saldo acreedor
	Saldo deudor	Préstamos concedidos (Nota 8)	Intereses pendientes de cobro	
Mecalux Servis, S.A.	15.831	-	-	-
Mecalux Levante, S.A.	7.000	-	-	-
Mecalux Canarias, S.A.	773	-	-	-
Mecalux Ingeniería y Sistemas, S.A.U.	6	-	-	142
Mecalux France, S.A.R.L.	3.656	-	-	39
Mecalux UK, Ltd.	-	-	-	760
Mecalux Estantes, Lda.	6	-	-	-
Mecalux GmbH	107	-	-	-
Mecalux México, S.A. de C.V.	1.538	11.883	96	143
Mecalux Sp Zoo	1.450	-	-	5.452
Simalux, S.A.R.L.	465	2.260	-	-
Mecalux Austria GmbH	1.173	-	-	-
Meclux Ceska Republika, s.r.o.	-	-	-	32
Mecalux USA Inc.	1.058	-	-	-
Mecalux Milano, S.R.L.	2.215	-	-	-
Mecalux Argentina, S.A.	16	2.278	-	-
Mecalux Singapore pte. Ltd.	6	-	-	-
Natresolan, S.L	-	23.245	-	-
Esmena, S.L.	-	62.768	-	-
Total	35.300	102.434	96	6.568

La totalidad de los saldos, excepto los préstamos, se originan como consecuencia de la operativa comercial de Mecalux, S.A. con las empresas del grupo.



011380397

CLASE 8.^a

18. Ingresos y gastos

Importe neto de la cifra de negocios

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:

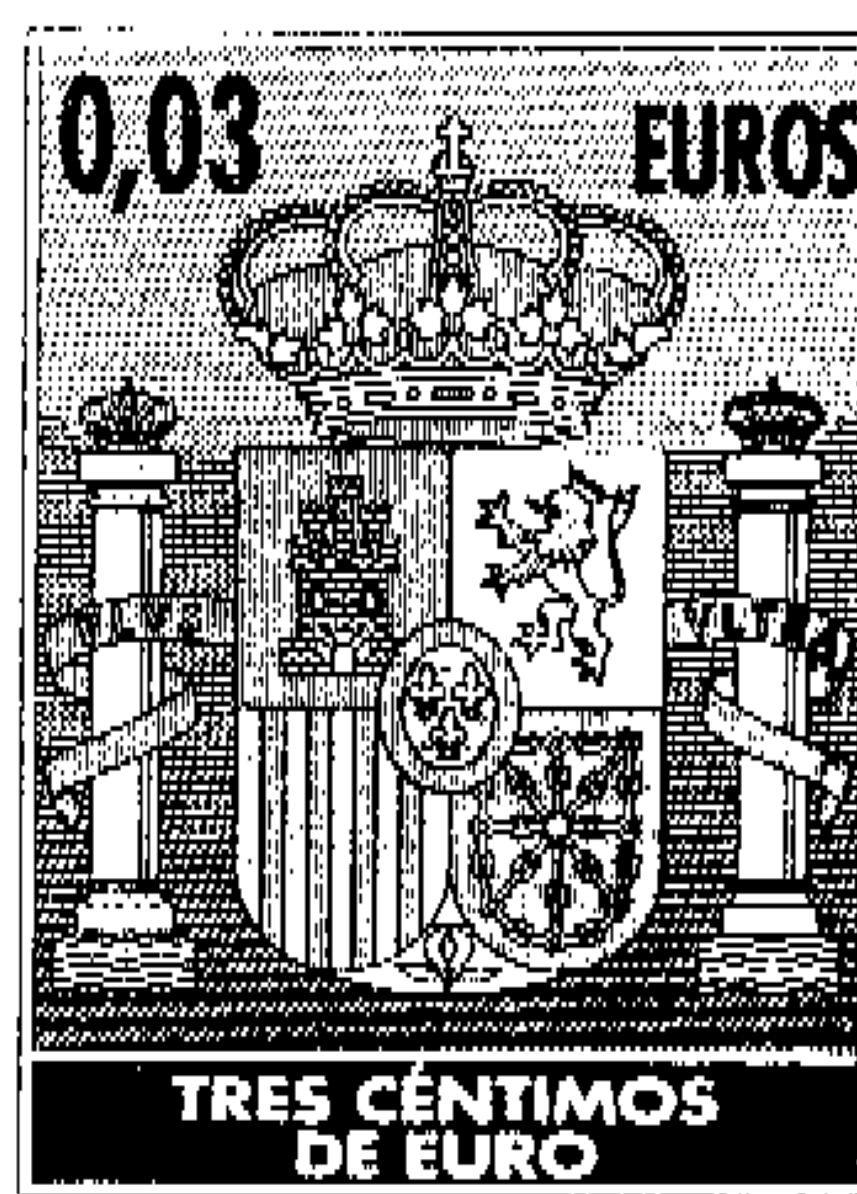
	Miles de Euros
Mercado Nacional	106.518
Mercado Exportación	43.221
Total neto cifra de negocios	149.739

	Miles de Euros
Estanterías para palets	95.849
Estanterías para cargas ligeras	37.526
Varios	16.364
Total neto cifra de negocios	149.739

Aprovisionamientos

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

	Miles de Euros
Consumo de Mercaderías:	
Compras	20.321
	20.321
Consumo de Materias Primas y otras materias consumibles:	
Compras	50.889
Variación de existencias	1.520
	52.409
Total aprovisionamientos	72.730



011380398

CLASE 8.^a

Gastos de Personal

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

	Miles de Euros
Sueldos y Salarios	21.800
Seguridad Social a cargo de la Empresa	5.740
Otros gastos sociales	71
Total gastos de personal	27.611

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

Categoría Profesional	Nº medio de empleados
Dirección General	1
Mandos Superiores	18
Mandos Intermedios	45
Técnicos y Administración comercial	276
Operarios	459
Total número medio de empleados	799

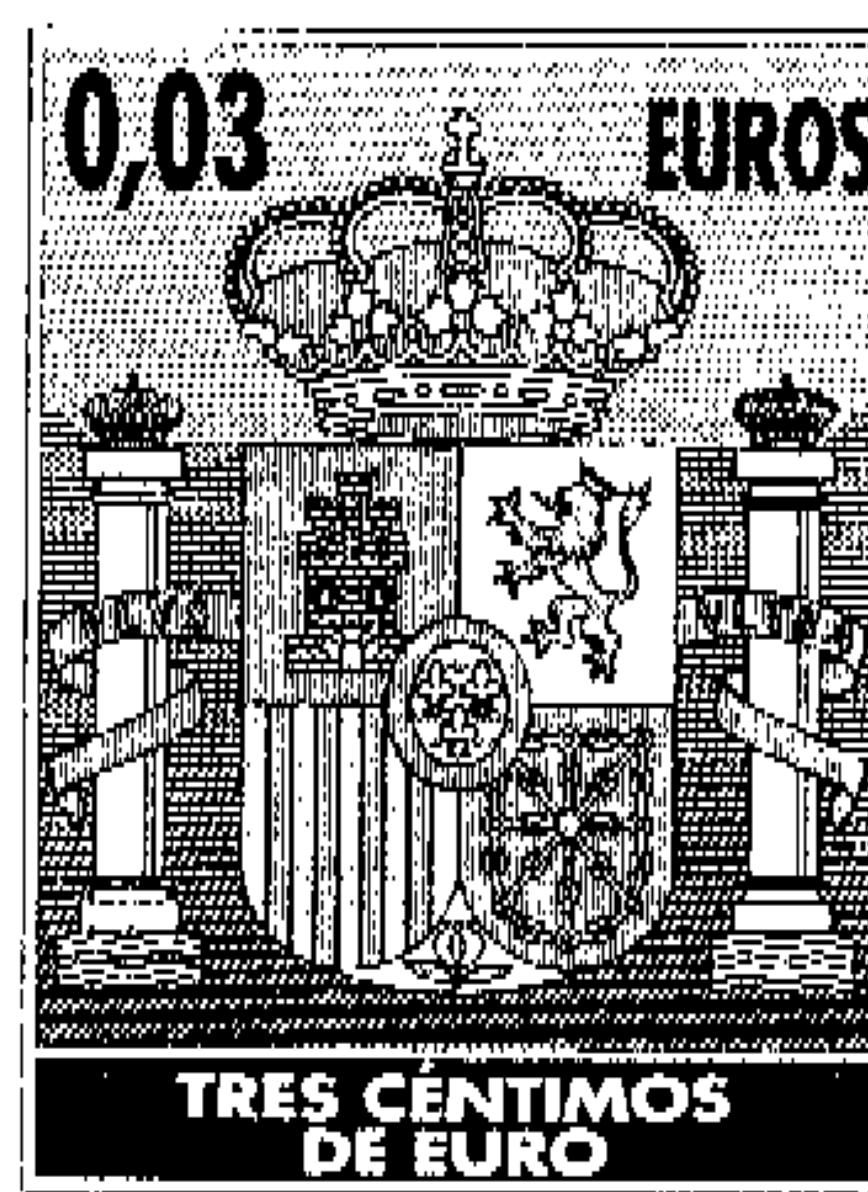
Variación de las provisiones de tráfico

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	1.568
Dotación a la provisión	248
Aplicaciones provisión	(344)
Cancelación de saldos	(495)
Saldo final de la provisión	977

Trabajos realizados por la empresa para el inmovilizado

Durante el ejercicio 2005, los conceptos correspondientes a trabajos realizados por la empresa para su propio inmovilizado, cuyo importe asciende a 1.233 miles de euros corresponden principalmente a gastos de investigación y desarrollo y trabajos realizados para el inmovilizado material.



011380399

CLASE 8.ª

SOCIETAT

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	CZK	USD	SGD
Compras	89	3	75	1

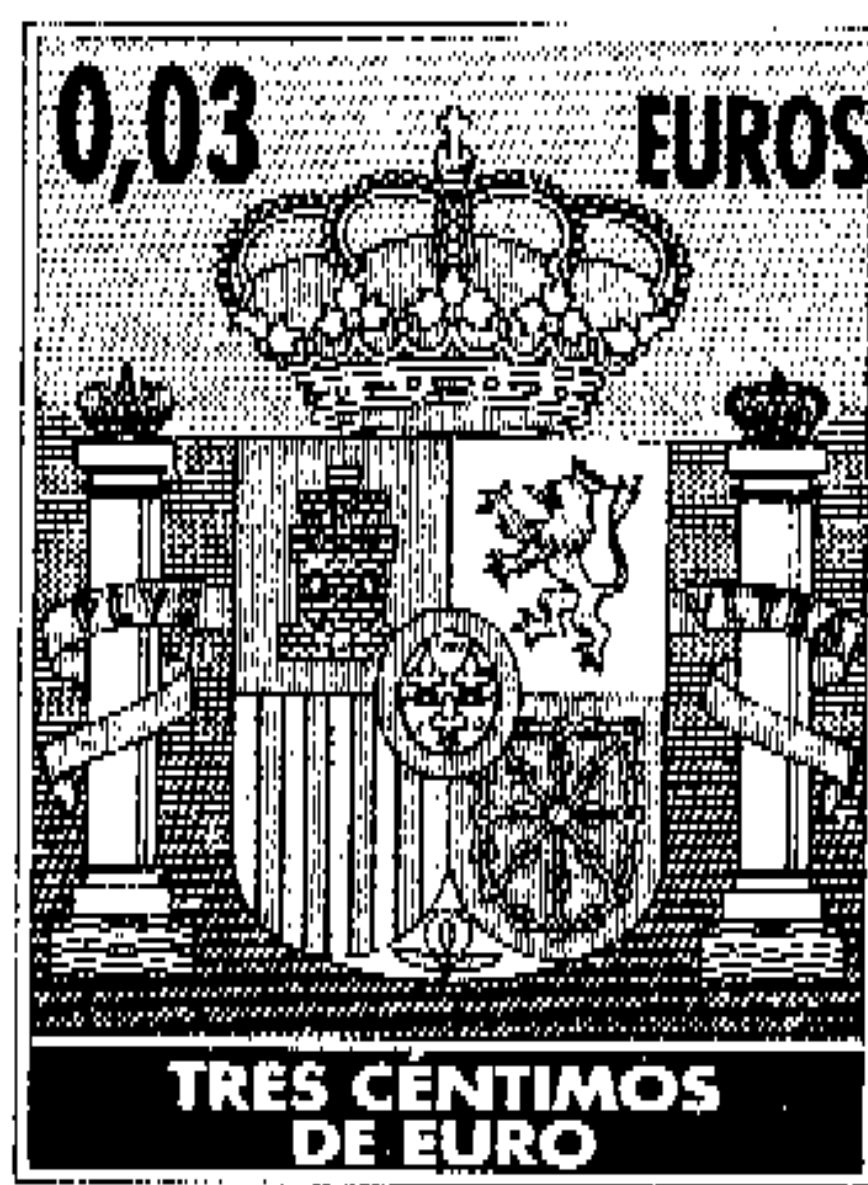
Transacciones con empresas del Grupo

Las transacciones realizadas por la Sociedad con las empresas del Grupo durante el ejercicio 2005 son las siguientes:

	Miles de Euros					
	Ventas	Compras	Ventas de inmovilizado	Compras de inmovilizado	Servicios prestados	Servicios recibidos
Mecalux Servis, S.A.	45.676	-	1	-	112	454
Mecalux Levante, S.A.	15.165	-	-	-	128	124
Mecalux Canarias, S.A.	1.281	-	-	-	1	1
Mecalux Ingeniería y Sistemas, S.A.	1	123	-	-	5	-
Simalux, S.A.R.L.	-	-	-	-	187	-
Mecalux France, S.A.R.L.	9.183	1.736	4	-	54	5
Mecalux UK, Ltd.	2.373	-	1	-	4	2
Mecalux GmbH	1.622	-	1	-	211	-
Mecalux Estantes, Lda.	-	-	1	-	17	1
Mecalux Milano, S.R.L.	4.453	-	1	-	90	-
Mecalux México, S.A. de C.V.	2.087	-	153	3	653	-
Mecalux Sp Zoo	2.598	18.298	600	-	389	28
Mecalux USA Inc.	550	-	26	-	120	35
Mecalux Argentina, S.A.	55	-	-	204	-	-
Totales	85.044	20.157	788	207	1.971	650



CLASE 8.^a



011380400

Transacciones con empresas vinculadas

Durante el ejercicio 2005, la Sociedad ha pagado 2.771 miles de euros en concepto de alquiler de algunos inmuebles donde se ubican las instalaciones productivas, delegaciones y oficinas de la Sociedad a Lut, S.A. (véase Nota 7). Asimismo, la Sociedad ha cobrado de Lut, S.A. 5,8 millones de euros por la venta por parte de Lut, S.A. de la fábrica de Cornellá (véase Nota 7).

Ingresos extraordinarios

En el epígrafe "Ingresos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta del ejercicio 2005 se incluyen, principalmente, 5 millones de euros correspondientes al cobro por la venta de la fábrica de Cornellá (véase Nota 7).

Gastos extraordinarios

En el epígrafe "Pérdidas en enajenación de inmovilizado" la Sociedad ha registrado principalmente las bajas de instalaciones por la cancelación de un contrato de alquiler por 1,2 millones de euros, aproximadamente, y bajas de cierta maquinaria en desuso por 1 millón de euros, aproximadamente.

Otros gastos de explotación

Incluido en el saldo de la cuenta de servicios profesionales independientes, dentro del epígrafe de "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, se recogen los honorarios relativos a servicios de auditoría de cuentas de la Sociedad por importe de 90 miles de euros, y otros servicios relacionados por importe de 218 miles de euros.

19. Información relativa a medioambiente

La Sociedad ha adoptado las medidas pertinentes en temas medioambientales con el objetivo de cumplir con la legislación vigente al respecto.

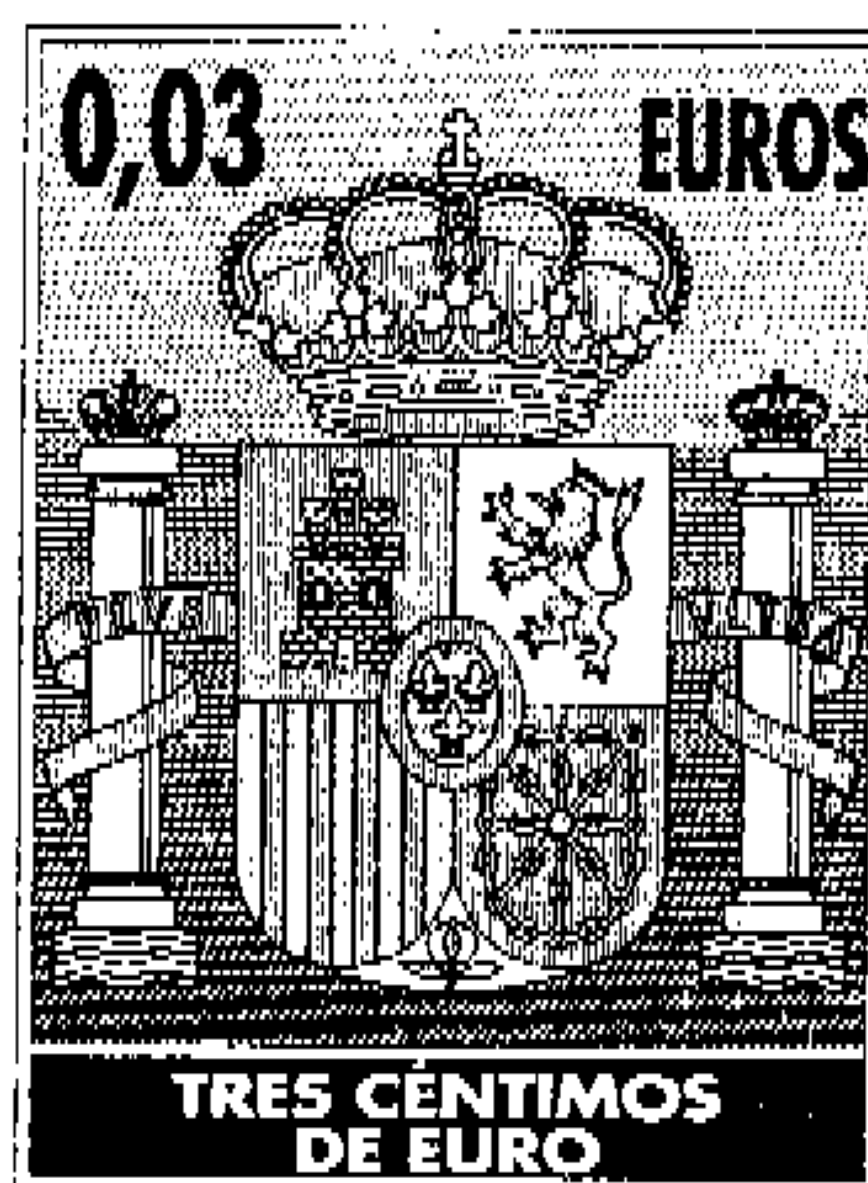
Asimismo, la Sociedad tiene dedicados activos destinados a la protección medioambiental cuyo valor neto contable al 31 de diciembre de 2005 asciende a 2.160 miles de euros aproximadamente.

Los gastos medioambientales se consideran gastos de explotación del ejercicio en el que se devengan y se incorporan a la cuenta de pérdidas y ganancias dentro del epígrafe "Otros gastos de explotación". El importe de los gastos medioambientales durante 2005 ha ascendido a 224 miles de euros.

La Sociedad no estima que existan riesgos relacionados con la protección y mejora del medioambiente y no ha recibido subvenciones por este concepto durante 2005, si bien las recibidas en ejercicios anteriores se detallan en la Nota 12.



CLASE 8.^a
ECONOMÍA



011380401

20. 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	718
Dietas	190
Total	908

Al 31 de diciembre de 2005 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.

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

De conformidad con lo establecido en el artículo 127 ter.4 de la Ley de Sociedades Anónimas, introducido por la Ley 26/2003, de 17 de julio, por la que se modifica la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas cotizadas, a continuación se indican los miembros del Consejo de Administración de Mecalux, S.A., con participaciones directas e indirectas en sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad:

Titular	Sociedad participada	Actividad	Participación
José Luis Carrillo Rodríguez	DOMER, S.A.	(1)	59,970%
	Mecalux Servis, S.A.	(1)	0,0125%
	Mecalux Levante, S.A.	(1)	0,0364%
	Mecalux Canarias, S.A.	(1)	0,0016%
	Mecalux Estantes Lda.	(1)	0,0080%
	Mecalux Argentina, S.A.	(2)	0,0003%
	Mecalux (S) Pte. Ltd.	(1)	0,0022%
Javier Carrillo Lostao	Mecalux Belgium, S.A.	(1)	0,0010%
	Mecalux México S.A. de CV	(2)	0,0000%

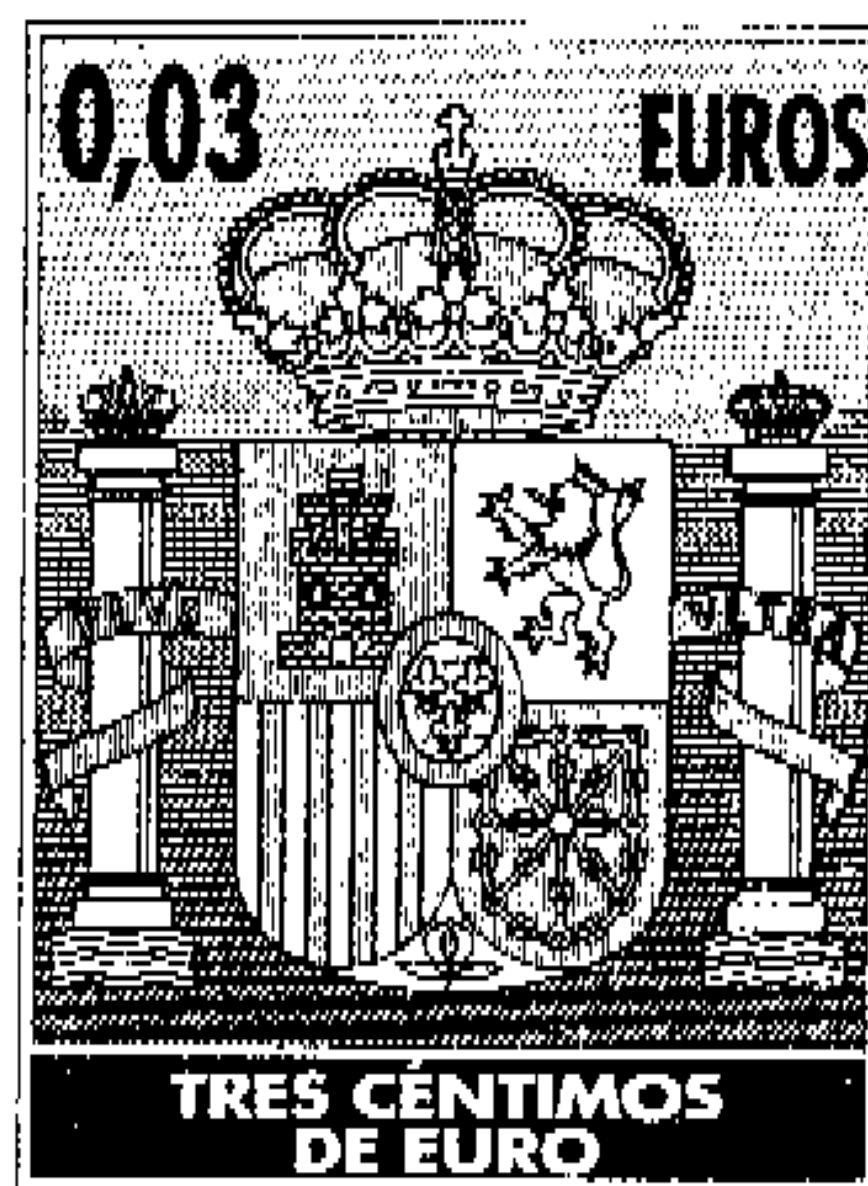
(1) Comercialización de de sistemas de almacenaje

(2) Fabricación y comercialización de sistemas de almacenaje



CLASE 8.^a

4027 011380402



011380402

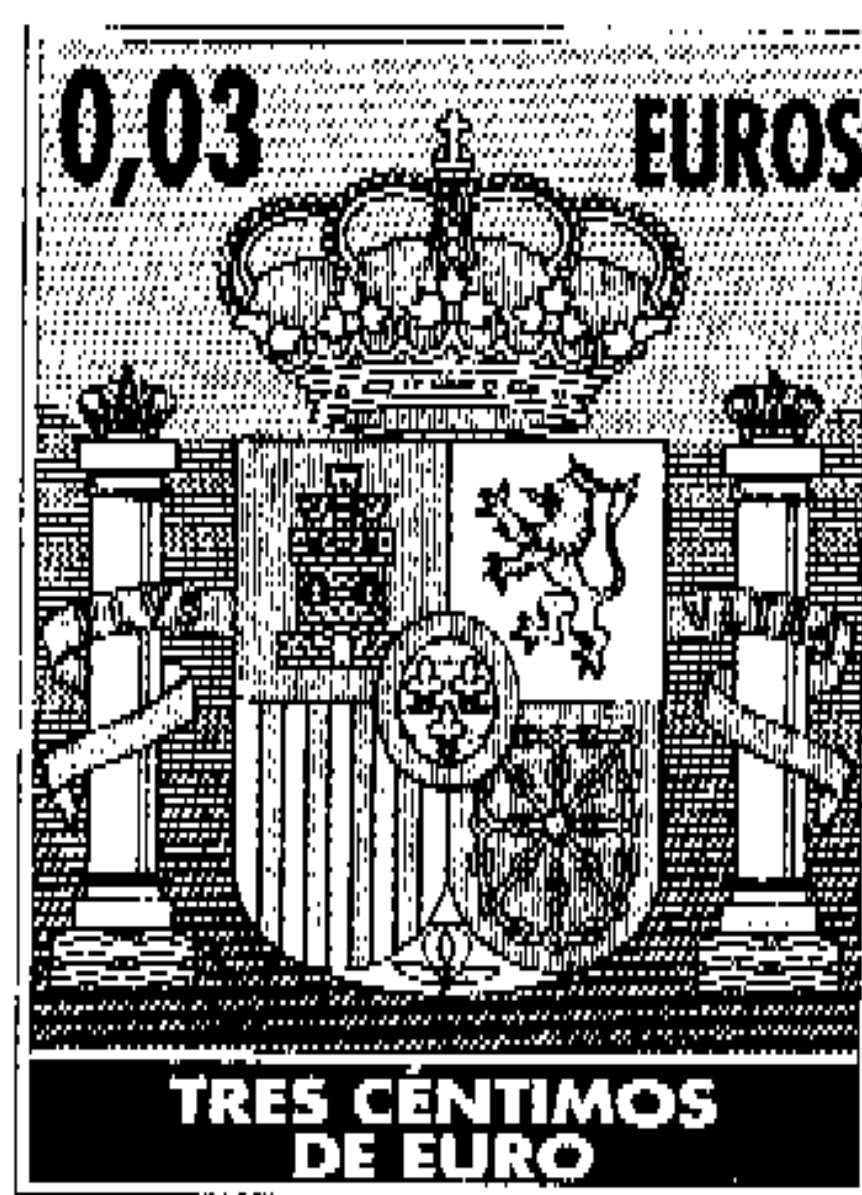
Asimismo y de acuerdo con el texto mencionado anteriormente, a continuación se indican los cargos o funciones que en ellas ejerzan así como la realización, por cuenta propia o ajena, de actividades realizadas por parte de los distintos miembros del Consejo de Administración, en sociedades del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de Mecalux, S.A.:

Nombre	Sociedad	Cargos o funciones que se ostentan o realizan en la Sociedad indicada
Javier Carrillo Lostao	Esmena, S.L. Mecalux Corporation Mecalux GmbH Mecalux México S.A. de CV Mecalux SP zoo Mecalux USA Inc Natresolan, S.L Mecalux (S) Pte. Ltd.	Presidente Director Gerente Presidente Administrador Director Administrador Director



CLASE 8.^a

00000000000000000000



011380403

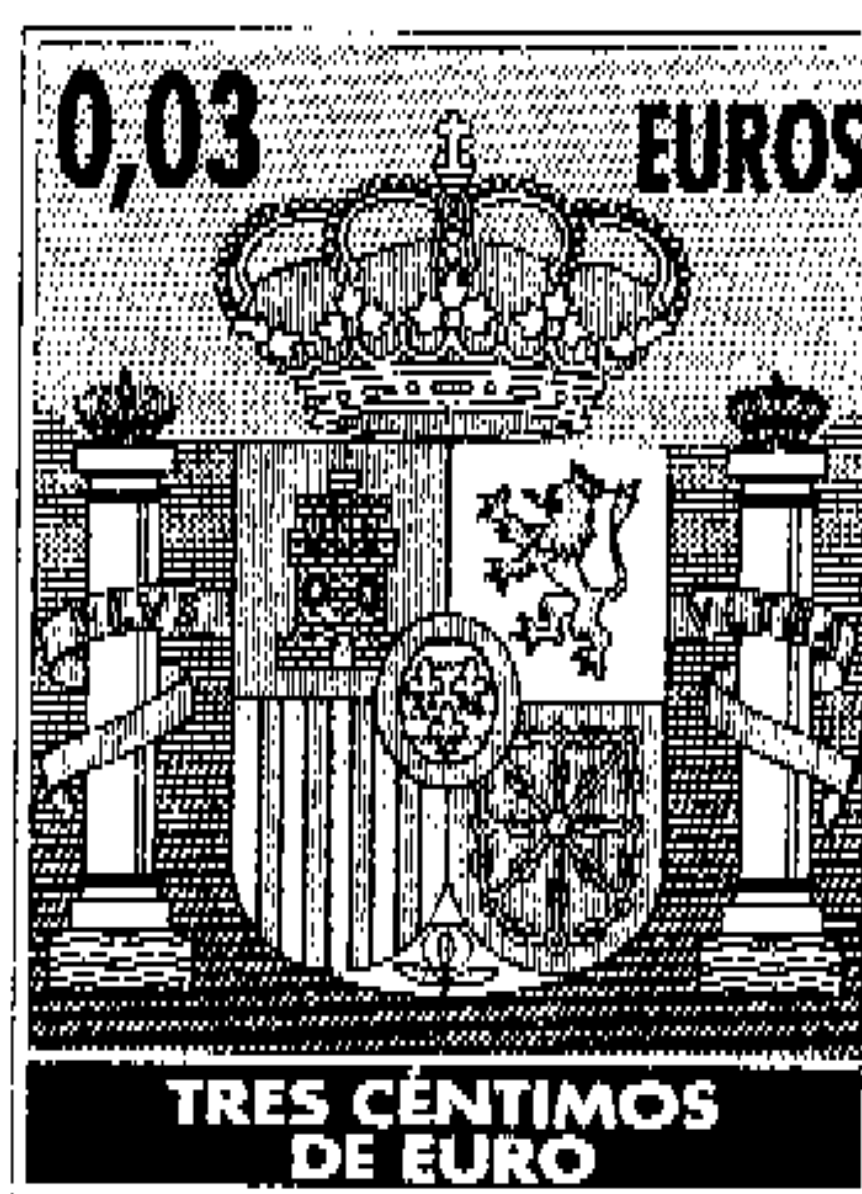
22. Cuadro de financiación de los ejercicios 2005 y 2004

APLICACIONES	Miles de euros		ORÍGENES	Miles de euros	
	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004		Ejercicio 2005	Ejercicio 2004
Adquisiciones de inmovilizado-			Recursos procedentes de las operaciones	30.837	26.526
Gastos de establecimiento	-	62	Acciones propias	55	-
Inmovilizaciones inmateriales	1.065	1.174	Deudas a largo plazo con entidades de crédito	93.225	-
Inmovilizaciones materiales	4.821	2.286	Enajenación de inmovilizado-		
Inmovilizaciones financieras	145.001	23.227	Inmovilizaciones materiales	6.054	2.209
Acciones Propias	-	109	Inmovilizaciones financieras	10.436	288
Adiciones netas por fusión	-	1.251			
Gasto a distribuir en varios ejercicios	2.700	-			
Cancelación o traspaso a corto plazo de deuda a largo plazo-	695	12.499			
Provisión para riesgos y gastos	-	288			
TOTAL APLICACIONES	154.282	40.896	TOTAL ORÍGENES	140.607	29.023
EXCESO DE ORÍGENES SOBRE APLICACIONES (AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)	-	-	EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORÍGENES (DISMINUCIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE)	13.675	11.873
TOTAL	154.282	40.896	TOTAL	154.282	40.896

VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	Miles de Euros			
	2005		2004	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Existencias	-	1.333	7.937	-
Deudores	-	6.841	-	10.133
Acreedores	5.239	-	-	11.183
Inversiones financieras temporales	-	11.612	1.105	-
Tesorería	1.423	-	174	-
Ajustes por periodificación	-	551	227	-
TOTAL	6.662	20.337	9.443	21.316
VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	-	13.675	-	11.873



CLASE 8.^a



011380404

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Resultado contable	35.689	1.839
Más:		
Dotación para amortizaciones de inmovilizado	7.109	9.248
Pérdida en la enajenación de inmovilizado material	2.411	438
Gastos derivados de intereses diferidos	308	50
Variación de provisiones de inmovilizado y cartera de control	-	12.385
Cancelación de crédito fiscal e impuesto anticipado	2.980	2.629
Menos:		
Beneficio en la enajenación de inmovilizado material	(5.126)	(10)
Variación de provisiones de inmovilizado y cartera de control	(11.505)	-
Reversión de provisión para riesgos y gastos	(345)	-
Imputación a resultados de ingresos a distribuir	(684)	(53)
Recursos procedentes de las operaciones	30.837	26.526



CLASE 8.^a



011380405

Mecalux, S.A.

Informe de Gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005

Mecalux S.A. cerró el año 2005 de forma satisfactoria, con una cifra de negocio de 149.739 miles de euros, es decir con un aumento del 9% respecto al año 2004.

Por otro lado, el beneficio de las actividades ordinarias pasó de los 16.974 miles de euros en 2004 hasta los 23.219 miles de euros, con un incremento del 37%, y el beneficio neto fue de 35.689 miles de euros (1.839 miles de euros en 2004).

Estos buenos resultados se debieron al crecimiento de la inversión en bienes de equipo, tanto en el mercado nacional, como en los mercados europeos abastecidos a través de la planta de producción de Barcelona.

Durante el ejercicio, la empresa ha realizado inversiones por un valor total de 5.886 miles de euros.

Siguiendo con su política de investigación y desarrollo, se han dedicado a este capítulo 484 miles de euros, de los cuales 311 miles de euros han sido destinados para potenciar la división de almacenes automatizados, que se dedica a ofrecer servicios de robótica y software de gestión para almacenes totalmente automatizados.

Desde el punto de vista corporativo, cabe destacar dos operaciones que se han llevado a cabo durante el ejercicio en cuestión.

En primer lugar, tal y como se comunicó a la CNMV en fecha 5 de octubre de 2005, con el hecho relevante número 61.246, Mecalux S.A. adquirió, directamente y a través de algunas sociedades filiales, la actividad de almacenes automatizados del Grupo ThyssenKrupp.

Por otro lado, en fecha 27 de diciembre de 2005 se cerró el contrato de compraventa del Grupo Esmena, adquirida a través de la sociedad filial Natresolan S.L., como comunicado a la Comisión Nacional Mercado de Valores con el hecho relevante número 63.008 del 28 de diciembre de 2005

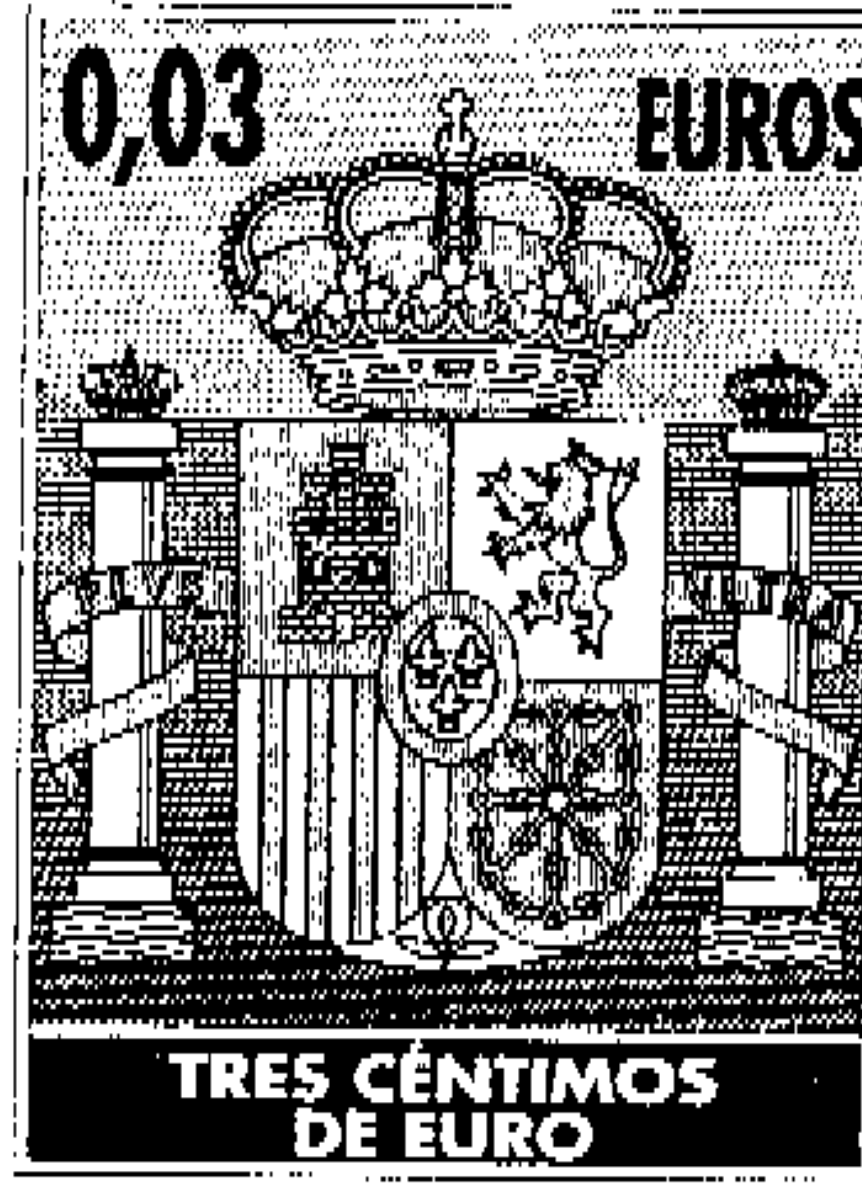
Ambas operaciones, que han sido comentadas de forma detallada en anteriores ocasiones, tienen una gran relevancia estratégica, ya que la unión del Grupo Mecalux con Esmena y la división de ThyssenKrupp permite la creación de sinergias muy importantes a nivel comercial, con la consolidación de la gama de productos y un afianzamiento en el sector de almacenes automatizados, reflejándose en la actividad de la sociedad matriz, Mecalux S.A.

Estas operaciones han sido financiadas a través del Crédito Sindicado de 180.000 miles de euros firmado con un grupo de bancos liderados por BBVA, Banco Sabadell y Deutsche Bank. Además, cabe mencionar que en diciembre de 2005 Mecalux S.A. firmó un contrato de préstamo subordinado de EUR 45,5 millones de euros, del cual aún no se ha dispuesto. Todo esto, deja a la compañía en una confortable situación financiera.

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

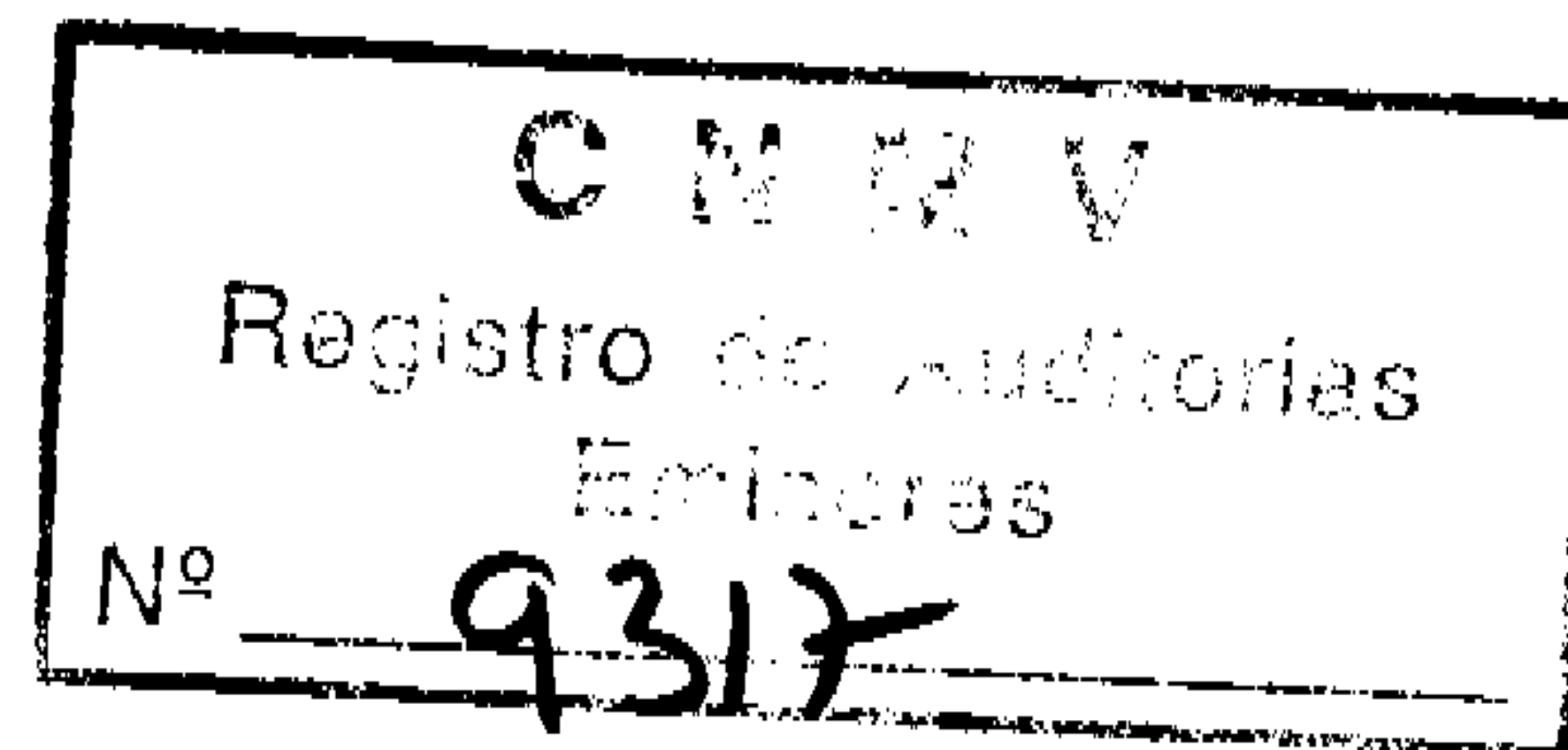


CLASE 8.^a



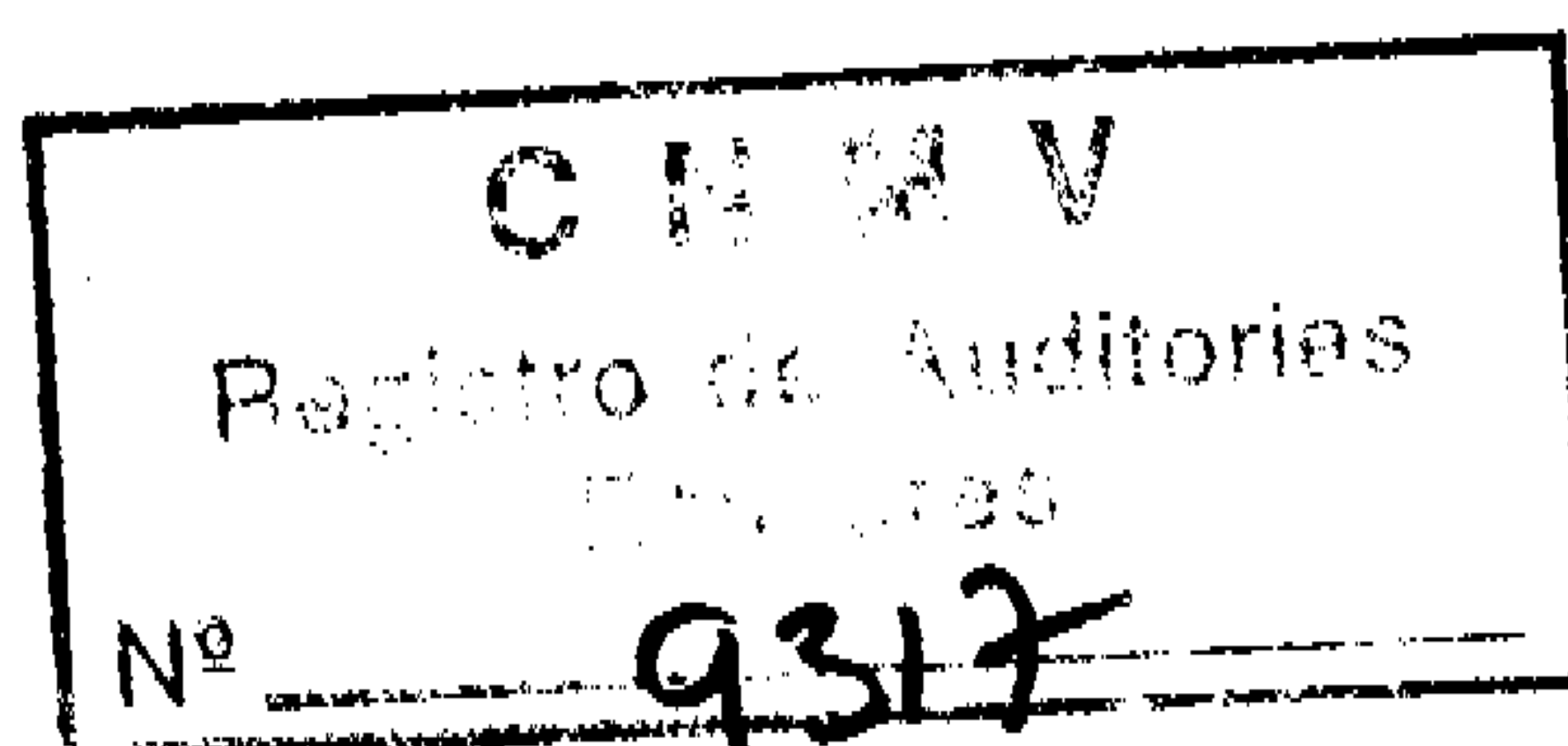
011380406

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 36 hojas de papel del estado escritas por una sola cara, numeradas de la OI1380191 a la OI1380226 ambas inclusive, en primera copia; de la OI1380227 a la OI1380262 ambas inclusive, en segunda copia; de la OI1380263 a la OI1380298 ambas inclusive, en tercera copia; de la OI1380299 a la OI1380334 ambas inclusive, en cuarta copia; de la OI1380335 a la OI1380370 ambas inclusive, en quinta copia; de la OI1380371 a la OI1380406 ambas inclusive, en sexta copia; de la OI1380407 a la OI1380442 ambas inclusive, en séptima copia, y en prueba de su conformidad lo firman a continuación.



Mecalux, S.A. y Sociedades Dependientes

Cuentas Anuales Consolidadas
del ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2005 e
Informe de Gestión Consolidado,
junto con el Informe de Auditoría



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de
Mecalux, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Mecalux, S.A. y sociedades dependientes que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de flujos de efectivo consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y la memoria de las cuentas anuales consolidadas 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 normas de auditoría generalmente aceptadas en España, 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. Las cuentas anuales consolidadas adjuntas del ejercicio 2005 son las primeras que el Grupo prepara aplicando las normas internacionales de contabilidad adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), que requieren, con carácter general, que los estados financieros presenten información comparativa. En este sentido, y de acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Sociedad Dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo, del estado de cambios en el patrimonio neto y de la memoria de cuentas anuales, además de las cifras consolidadas del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior, que han sido obtenidas mediante la aplicación de las NIIF-UE vigentes al 31 de diciembre de 2005. Consecuentemente, las cifras correspondientes al ejercicio anterior difieren de las contenidas en las cuentas anuales consolidadas aprobadas del ejercicio 2004 que fueron formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, detallándose en la nota 4 de la memoria de cuentas anuales consolidada adjunta las diferencias que supone la aplicación de las NIIF-UE sobre el patrimonio neto consolidado al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2004 y sobre los resultados consolidados del ejercicio 2004 del Grupo. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005. Con fecha 28 de febrero de 2005 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004, formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Mecalux, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las normas internacionales de información financiera adoptadas por la Unión Europea que guardan uniformidad con las aplicadas en la preparación de los estados financieros correspondientes al ejercicio anterior que se han incorporado a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 a efectos comparativos.

4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2005 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Dominante 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 2005. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado 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 Mecalux, S.A. y sociedades dependientes.

DELOITTE

Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692



Julio Haeffner

31 de marzo de 2006

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:

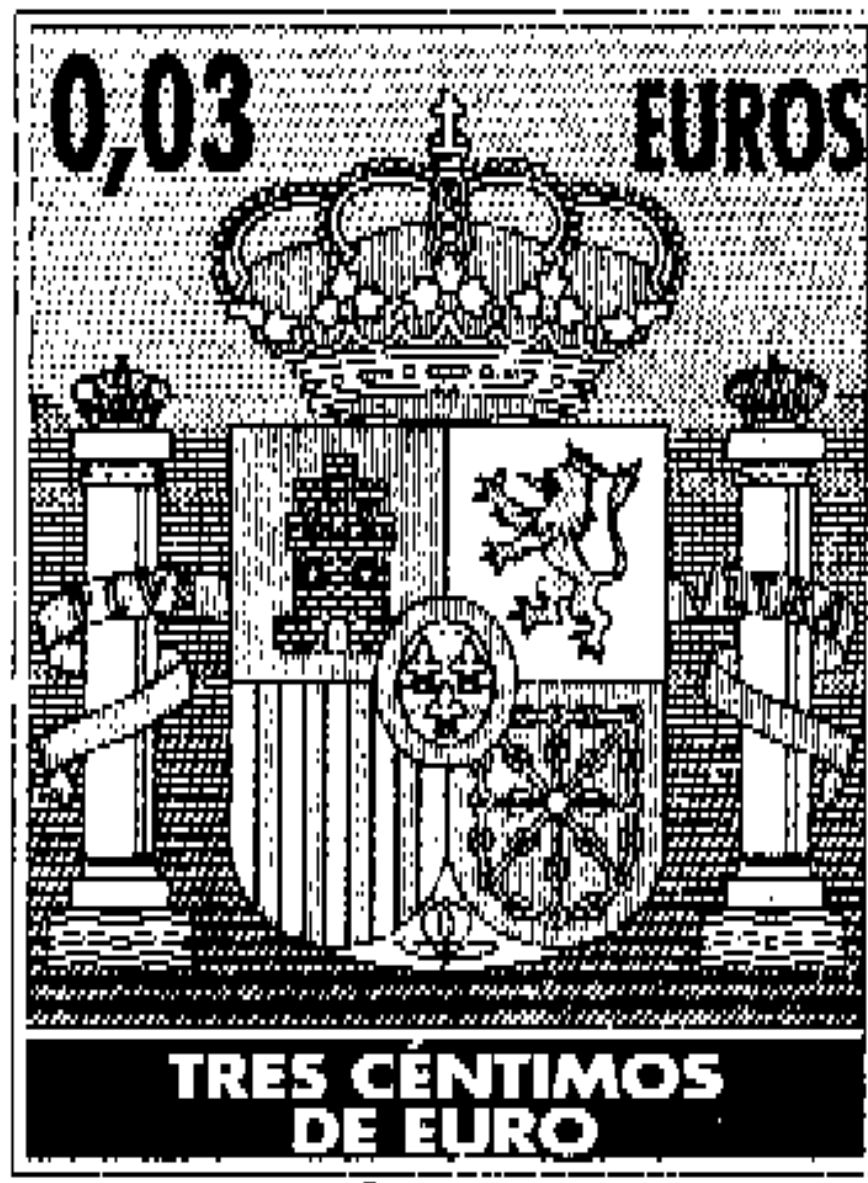
DELOITTE, S.L.

Any **2005** Núm **CC008710**
CÒPIA GRATUÏTA

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



CLASE 8.^a



011381316

MECALUX, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
(GRUPO MECALUX)

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

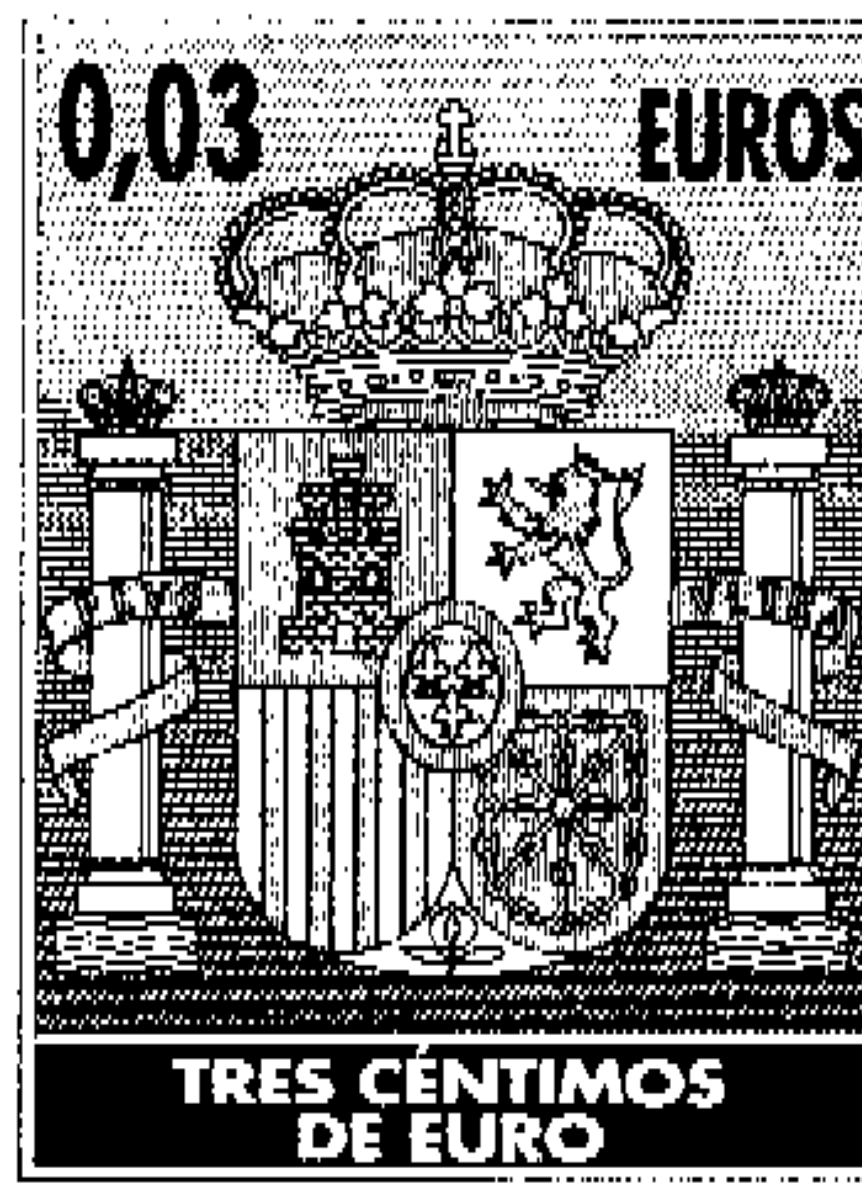
(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	31 de diciembre de 2005	31 de diciembre de 2004	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	31 de diciembre de 2005	31 de diciembre de 2004
Fondo de comercio	8	70.707	-	Capital suscrito		22.220	22.220
Activos intangibles	9	6.702	4.740	Acciones propias		(129)	(184)
Inmovilizado material	10	122.976	76.274	Prima de emisión		31.474	31.474
Activos financieros	11	1.642	1.115	Reserva legal		4.444	4.444
Participaciones en empresas del grupo no consolidadas	12	32	66	Otras reservas de la Sociedad Dominante		47.770	45.931
Participaciones en combinaciones de negocio	13	-	9.984	Reservas de consolidación		22.644	6.953
Activos por impuestos diferidos	22	29.396	21.855	Reservas de primera aplicación		(1.887)	(1.887)
ACTIVO NO CORRIENTE		231.355	114.034	Diferencias de conversión		11.224	2.129
				Beneficio del ejercicio		30.938	16.410
				Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad Dominante	17	168.698	127.490
				Intereses minoritarios	17	1	-
				PATRIMONIO NETO		168.699	127.490
				Ingresos diferidos	19	5.224	164
				Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	18	131.512	45.245
				Pasivos por impuestos diferidos	20 y 22	6.920	5.598
				Provisiones	21	4.896	1.053
				Otros pasivos no corrientes	20	1.694	1.208
				PASIVO NO CORRIENTE		150.246	53.268
Existencias	14	86.418	58.913	Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	18	48.692	54.311
Deudores comerciales y otros	15	95.659	75.739	Acreedores comerciales	20	66.547	28.738
Activos por impuestos corrientes	22	10.338	4.897	Pasivos por impuestos corrientes	20 y 22	10.204	5.509
Inversiones financieras corrientes	15	4.568	11.625	Otros pasivos	20	11.806	10.296
Efectivo y medios equivalentes	15	27.338	14.404	PASIVO CORRIENTE		137.249	98.854
Activos mantenidos para la venta	16	518	-	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		456.194	279.612
ACTIVO CORRIENTE		224.839	155.578				
TOTAL ACTIVO		456.194	279.612				

Las Notas 1 a 32 descritas en la Memoria consolidada y en el Anexo I forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005.



CLASE 8.^a



011381317

**MECALUX, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
(GRUPO MECALUX)**

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

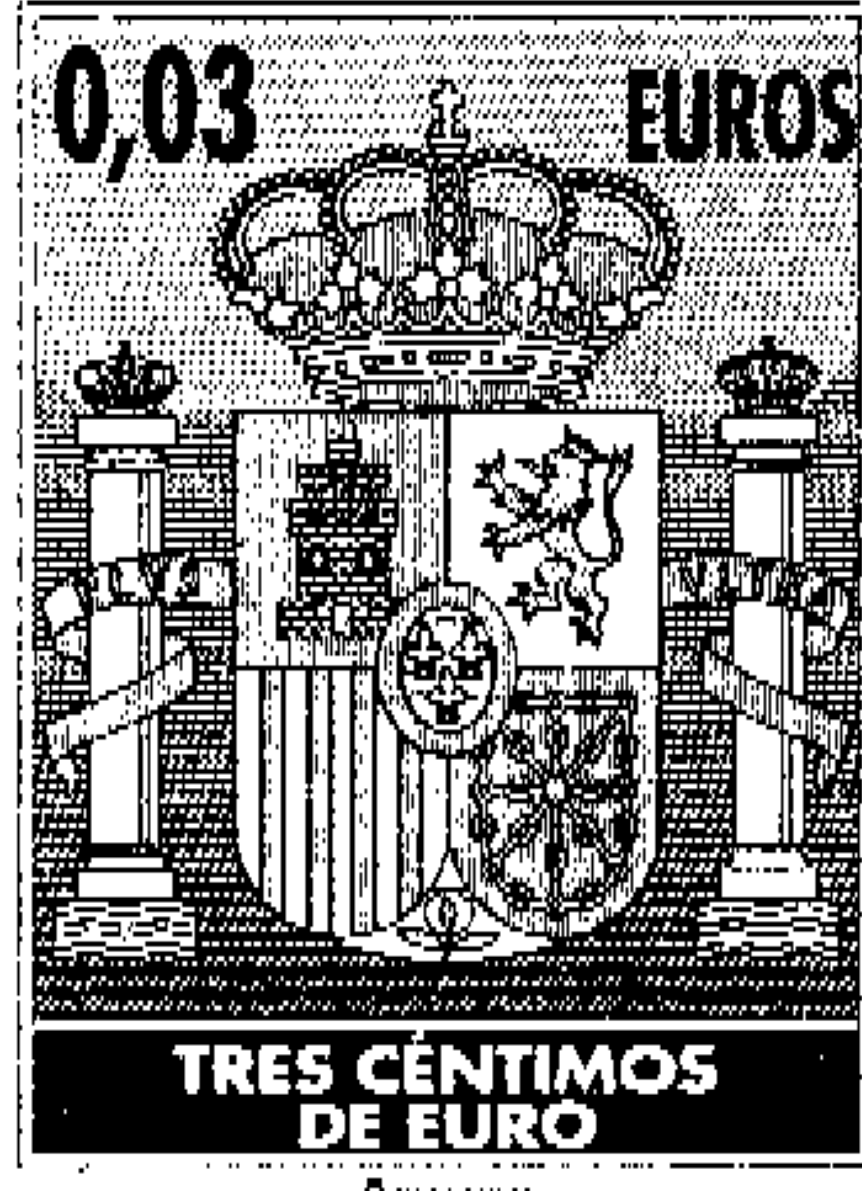
(Miles de Euros)

	Nota	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004
Importe neto cifra de negocios	25	292.493	241.549
Aprovisionamientos	25	(121.331)	(80.958)
Otros ingresos	25	3.197	1.473
Gastos de personal	25	(56.957)	(53.214)
Variación neta de provisiones	25	(257)	(1.237)
Amortizaciones	9 y 10	(10.891)	(13.044)
Otros gastos de explotación	25	(75.065)	(69.420)
Beneficio de explotación		31.189	25.149
Ingresos / (Pérdidas) netos por venta de inmovilizados	25	3.139	(487)
Ingresos financieros	25	11.383	4.024
Gastos financieros	25	(8.852)	(8.591)
Beneficio antes de impuestos		36.859	20.095
Impuesto sobre beneficios	22	(4.494)	(3.677)
Beneficio consolidado neto de operaciones continuadas		32.365	16.418
Resultado por discontinuidad de operaciones	25	(1.426)	-
Resultado atribuido a intereses minoritarios	17	(1)	(8)
Beneficio neto del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante		30.938	16.410
Beneficio por Acción : A) Básico (Euros)	6	1	1

Las Notas 1 a 32 descritas en la Memoria consolidada y en el Anexo I forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 31 de diciembre de 2005.



CLASE 8.^a



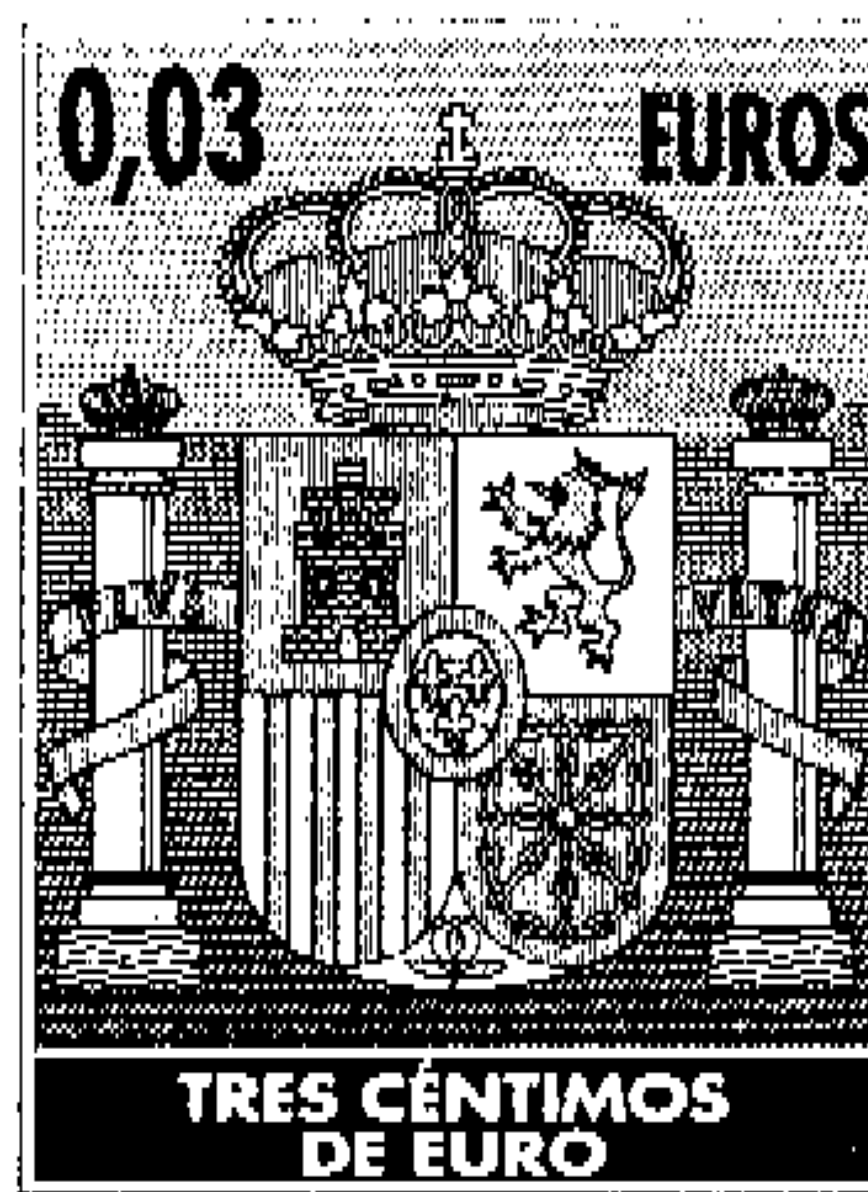
011381318

MECALUX, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES
(GRUPO MECALUX)
ESTADO DE CAMBIO DEL PATRIMONIO
CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

(Miles de Euros)

	Nota	Capital Social	Acciones propias	Reserva legal	Prima de emisión	Reservas de la Sociedad Dominante	Reservas en sociedades consolidadas	Reservas de primera aplicación	Diferencia de conversión	Resultado	Intereses minoritarios	Total
Saldos formulados el 1 de enero de 2004	4	22.220	-	4.444	31.474	51.708	1.808	-	(6.066)	5.023	322	110.933
Ajustes por cambios de criterio contable			(75)				(6.066)	(1.887)	6.066			(1.962)
Saldos adaptados el 1 de enero de 2004	4	22.220	(75)	4.444	31.474	51.708	(4.258)	(1.887)	-	5.023	322	108.971
Distribución del resultado 2003												
- A Reservas						(2.466)	7.489					2.209
Diferencia conversión y otros						(3.311)	80		2.129	(5.023)		-
Fusión con Logis Market, S.A.							3.311				(331)	-
Cambios en el perímetro de consolidación							331			16.410	9	16.419
Resultado neto del ejercicio 2004			(109)									(109)
Acciones propias			(184)									
Saldo a 31/12/2004	4	22.220		4.444	31.474	45.931	6.953	(1.887)	2.129	16.410	-	127.490
Distribución del resultado 2004												
- A Reservas						1.839	14.571			(16.410)		-
Diferencia conversión y otros							1.120		9.095			10.215
Resultado del ejercicio 2005										30.938	2	30.940
Acciones propias			55									55
Saldo a 31/12/2005		22.220	(129)	4.444	31.474	47.770	22.644	(1.887)	11.224	30.938	2	168.700

Las Notas 1 a 32 descritas en la Memoria consolidada y en el Anexo I forman parte integrante del estado de cambio de patrimonio correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005.



011381319

CLASE 8.^a

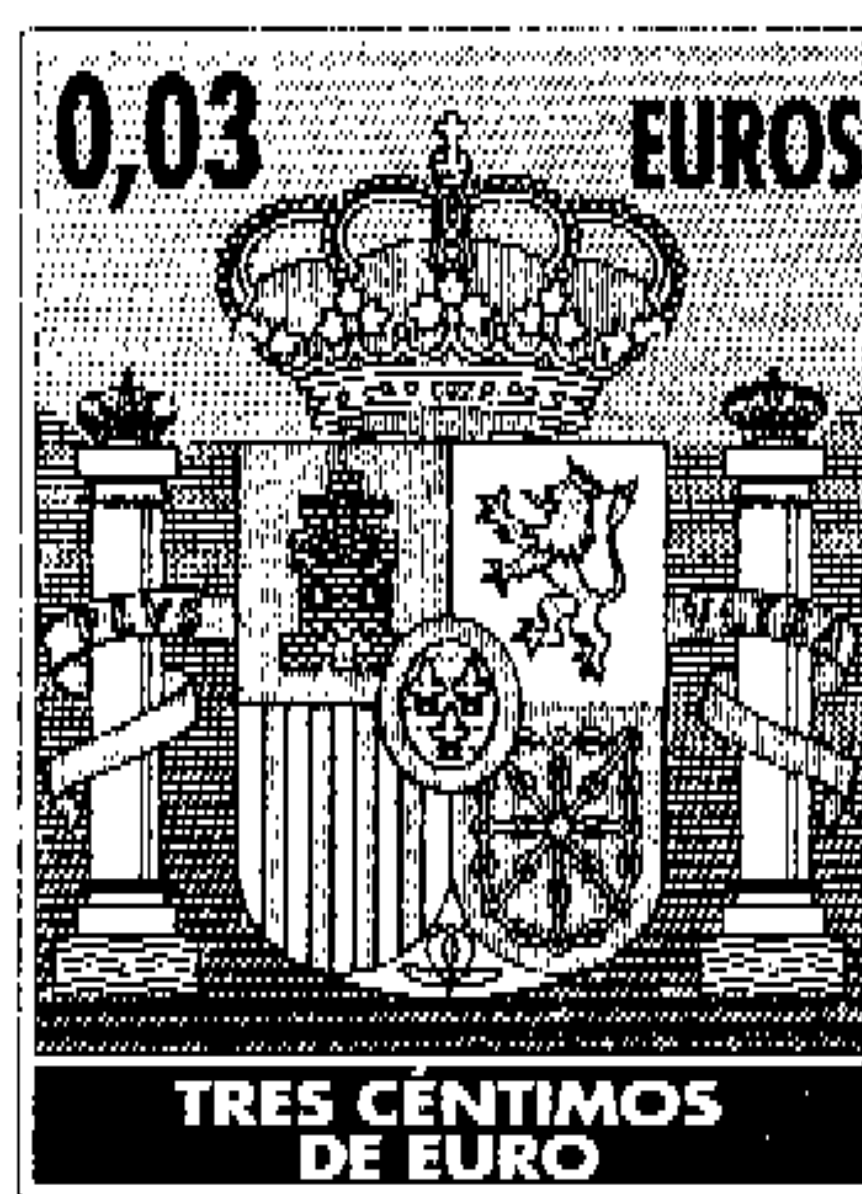
CÓDIGO DE BARRAS

MECALUX, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
(GRUPO MECALUX)
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (método indirecto)
CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y DE 2004

(Miles de Euros)

	Nota	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004
Flujo de efectivo de las actividades ordinarias			
Beneficios de las actividades ordinarias antes de impuestos		36.859	20.095
Ajustes de las partidas que no implican movimientos ordinarios de tesorería:			
Amortizaciones	9, 10	10.891	13.044
Variación neta de provisiones	21	257	1.237
Resultado por discontinuidad de operaciones	25	1.426	-
Minoritarios	17	(1)	(8)
Beneficios por venta de activos	25	(3.139)	487
Beneficios ordinarios antes de cambios en fondo de maniobra (I)		46.293	34.855
Ajustes de las variaciones al capital circulante:			
Variación en deudores comerciales y otros		(10.168)	14.025
Variación de existencias		(3.785)	(22.158)
Variación de las inversiones financieras temporales		23.043	(942)
Variación de otros pasivos corrientes		11.727	(2.013)
Efectivo generado por las operaciones (II)		20.817	(11.088)
Flujo de efectivo por impuestos (III)		(2.233)	4.847
Flujos netos de efectivo obtenidos de actividades ordinarias (A)= (I)+(II)+(III)		64.877	28.614
Flujo de efectivo por actividades de inversión			
Adquisición de activos intangibles	9	(1.089)	(1.198)
Adquisición de inmovilizado material	10	(6.476)	(2.803)
Variación de activos financieros no corrientes	13	(493)	(124)
Cobro por ventas de inmovilizado material	10	5.771	60
Adquisición del Grupo Esmena y de Thyssenkrupp Ingeniería y Sistemas	13	(62.557)	(9.984)
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión (B)		(64.844)	(14.049)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en efectivo o medios equivalentes (C)		(1.283)	23
Flujo de efectivo por actividades de financiación			
Obtención de nueva financiación con entidades de crédito a largo plazo	18	107.750	-
Obtención de nueva financiación con entidades de crédito a corto plazo y traspasos a largo plazo	18	7.250	-
Amortización de la deuda procedente del Grupo Esmena	18	(88.071)	-
Amortización y traspasos a corto plazo de deudas con entidades de crédito a largo plazo	18	(21.483)	(9.162)
Amortización de deudas con entidades de crédito a corto plazo	18	(12.869)	-
Variación de otros pasivos no corrientes y provisiones no corrientes	21	(393)	(918)
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiación (D)		14.184	(10.080)
Variación neta de efectivo y demás medios equivalentes al efectivo (A + B + C + D)		12.934	4.508
Efectivo y equivalentes al efectivo en el principio del período		14.404	9.896
+ Efectivo y demás medios equivalentes al final del período		27.338	14.404

Las Notas 1 a 32 descritas en la Memoria consolidada y en el Anexo I forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado a 31 de diciembre de 2005.



011381320

CLASE 8.^a

BOBINA

Mecalux, S.A. y Sociedades Dependientes

Memoria Consolidada
correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2005

1. Actividad del Grupo

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

Durante el ejercicio 2005, se han incorporado al Grupo Mecalux el Grupo Esmena, grupo dedicado a la fabricación y comercialización de estanterías metálicas y sistemas de almacenaje, y Thyssenkrupp Ingeniería y Sistemas, S.A. (cuya denominación social actual ha pasado a ser Mecalux Ingeniería y Sistemas, S.A.U) y su Grupo, dedicado a la consultoría, ingeniería de desarrollo, sistemas de automatización, comunicación, seguridad y técnicas de la información (véase Nota 2-g).

El Grupo desarrolla actualmente su actividad en Europa, EE.UU., México, Argentina, Chile y Brasil.

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

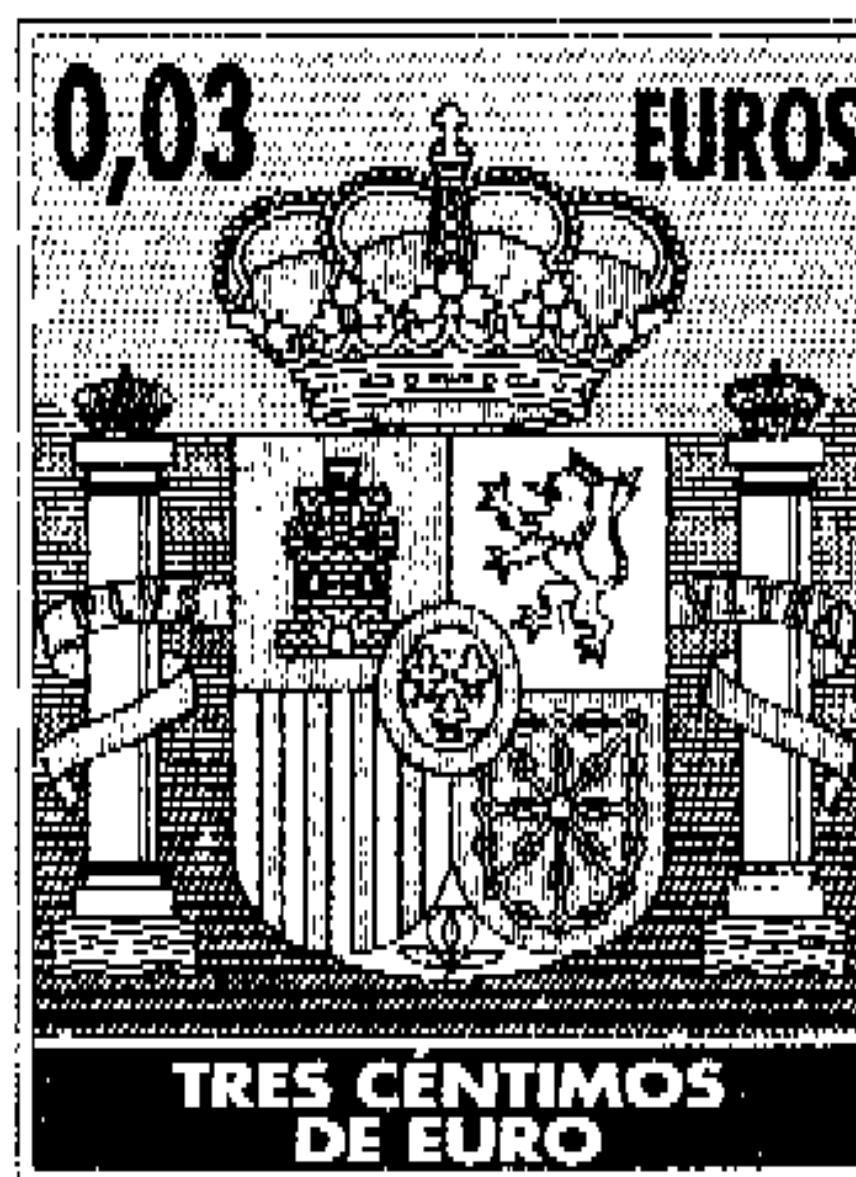
Mecalux, S.A. cotiza en el mercado continuo de Madrid y Barcelona.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

a) Bases de presentación

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Mecalux del ejercicio 2005, que se han obtenido a partir de los registros de contabilidad de la Sociedad Dominante y de las restantes entidades integradas en el Grupo Mecalux, han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad Dominante en reunión de su Consejo de Administración celebrada el día 30 de marzo de 2006.

Estas cuentas anuales consolidadas han sido formuladas por primera vez de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea, teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y de los criterios de valoración de aplicación obligatoria, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera consolidados del Grupo Mecalux al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo consolidados que se han producido en el Grupo en el ejercicio terminado en esa fecha.



011381321

CLASE 8.^aCLASE 8.^a

No obstante, y dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2005 pueden diferir de los utilizados por algunas de las entidades integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios y para adecuarlos a las Normas Internacionales de Información Financiera.

Con el objeto de presentar de una forma homogénea las distintas partidas que componen las cuentas anuales consolidadas, se han aplicado a todas las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación los principios y normas de valoración seguidos por la Sociedad Dominante.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2004, formuladas según la normativa española, fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante celebrada el 21 de junio de 2005. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo y las cuentas anuales de las entidades integradas en el Grupo, correspondientes al ejercicio 2005, se encuentran pendientes de aprobación por sus respectivas Juntas Generales de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante prevé que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin ninguna modificación.

b) Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera

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

Esta nueva normativa supone, con respecto a la que se encontraba en vigor al tiempo de formularse las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2004 (Plan General de Contabilidad, RD 1643/1990 de 20 de diciembre, y las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas, RD 1815/1991, de 20 de diciembre):

- Importantes cambios en las políticas contables, criterios de valoración y forma de presentación de los estados financieros que forman parte de las cuentas anuales.
- La incorporación a las cuentas anuales consolidadas de dos nuevos estados financieros: el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y el estado de flujos de efectivo consolidados, y
- Un incremento significativo en la información facilitada en la memoria de las cuentas anuales consolidadas.

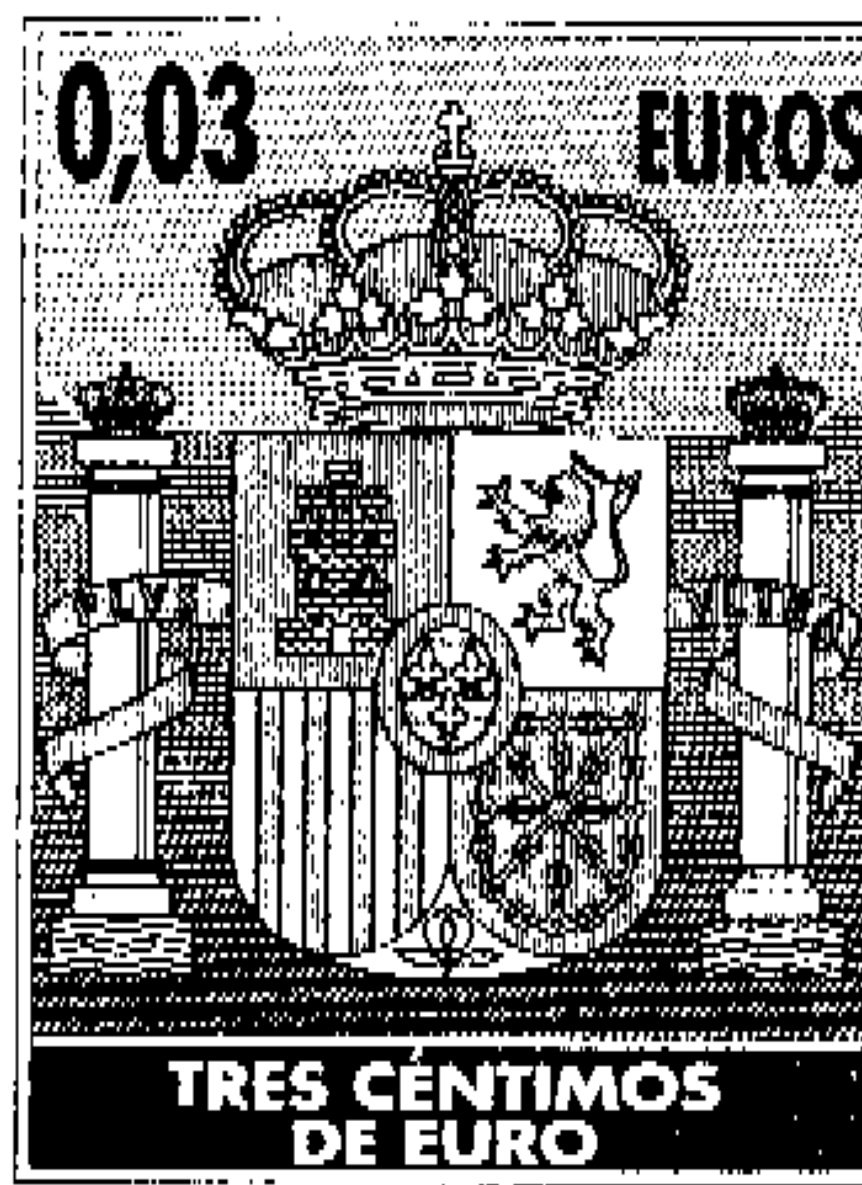
En la Nota 4 aparece la conciliación exigida por la NIIF 1 entre los saldos de inicio y cierre del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2004 - y que, por tanto, figuran en las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes a ese ejercicio - y los correlativos saldos de apertura del ejercicio 2004 y 2005 determinados conforme a la nueva normativa.

Las principales políticas contables y normas de valoración adoptadas por el Grupo Mecalux se presentan en la Nota 5.



CLASE 8.^a

IMPORTE



011381322

El Grupo Mecalux ha tomado las siguientes opciones con respecto a la Norma de Primera Aplicación (NIIF 1):

- No se han recalculado las combinaciones de negocio con anterioridad a la fecha de transición, 1 de enero de 2004.
- Se ha considerado como coste de transición el coste registrado en libros bajo Plan General Contable (coste neto revalorizado por revalorizaciones legales).
- Se ha optado por realizar la primera aplicación de la NIC 32 y la NIC 39 con fecha 1 de enero de 2004, acogándose a la alternativa ofrecida por dichas normas.

Con respecto al resto de las NIIF, las principales opciones que ha tomado Grupo Mecalux son las siguientes:

- Presentar el balance de situación clasificando sus elementos como corrientes y no corrientes.
- Presentar la cuenta de resultados por naturaleza.
- Presentar el estado de cambios en el patrimonio reflejando las variaciones producidas en todos los epígrafes.
- Presentar el estado de flujos de efectivo por el método indirecto.
- Los segmentos principales del Grupo se han definido por zonas geográficas de actividad (España, resto de Europa, NAFTA y MERCOSUR).
- Activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas (NIIF 5): el Grupo ha optado por la aplicación retrospectiva a 1 de enero de 2004 de esta norma.
- Arrendamientos (NIC 17): el Grupo, una vez evaluados todos sus contratos de arrendamiento vigentes considerados como operativos en la normativa anterior, ha concluido que no existen contratos que cumplan las condiciones establecidas en la NIC 17 para ser considerados como arrendamientos financieros, por lo que la totalidad de los mismos han sido considerados como arrendamientos operativos.

c) Moneda funcional

Las presentes cuentas anuales consolidadas se presentan en euros por ser ésta la moneda del entorno económico principal en el que opera el Grupo.

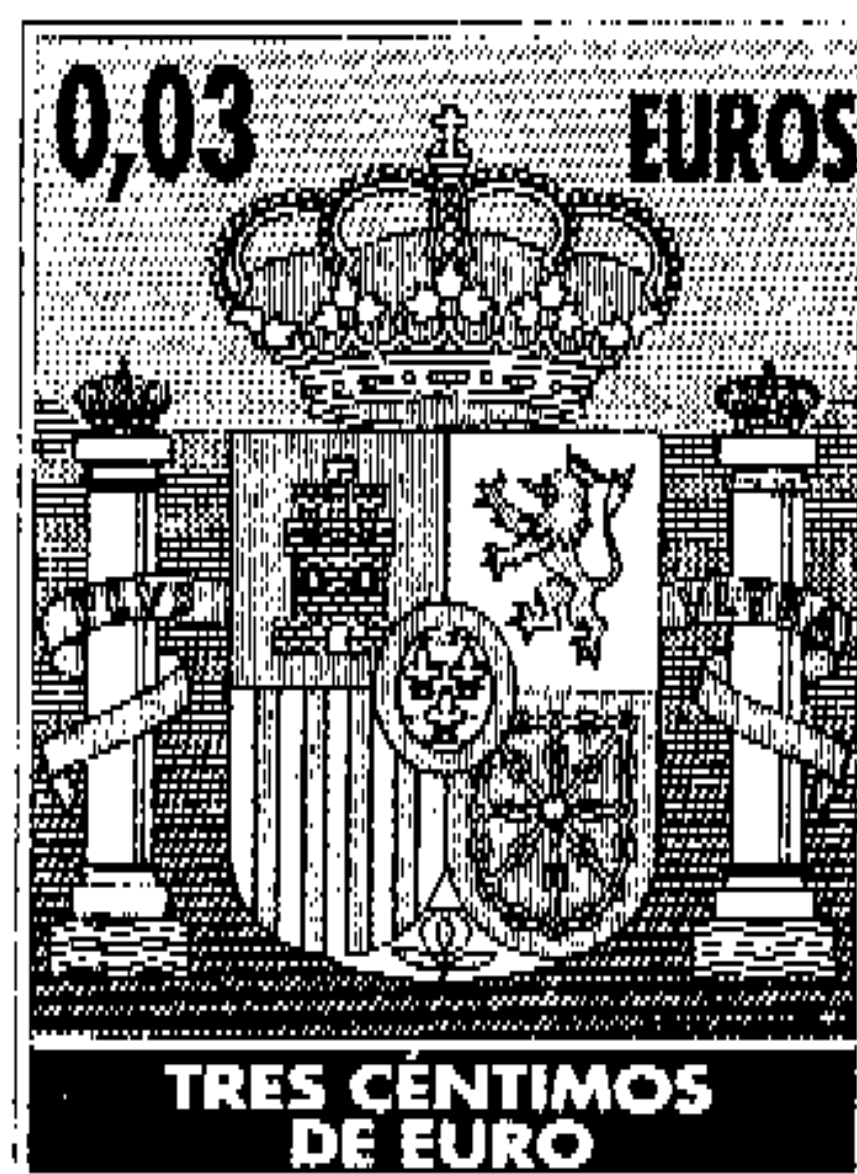
d) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estas cuentas anuales consolidadas es responsabilidad de los Administradores del Grupo. En las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2005 se han utilizado estimaciones realizadas por la Dirección del Grupo y de las entidades consolidadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- La valoración del fondo de comercio (Notas 5-a y 8).
- La vida útil de los activos inmateriales y materiales (Notas 5-b y 5-c), y
- Las pérdidas por deterioro de determinados activos materiales que se derivan de la no recuperabilidad del valor contable registrado de dichos activos y/o de tasaciones efectuadas por expertos independientes (Nota 5-d).



CLASE 8.ª



011381323

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2005 y 2004 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría, conforme a la NIC 8, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

e) Información referida al ejercicio 2004

Conforme a lo exigido por la NIC 1, la información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2004 se presenta, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2005 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2004.

f) 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 controladas por la misma, cuyas cuentas anuales han sido formuladas por los Administradores de cada sociedad. Conforme a la NIC 27 se entiende por control, el poder dirigir las políticas financieras y operativas de la entidad, con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

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.

Los resultados de las sociedades dependientes durante el año se incluyen dentro del resultado consolidado desde la fecha efectiva de adquisición, según proceda.

Cuando es necesario, los estados financieros de las sociedades dependientes se ajustan con el objetivo de que las políticas contables utilizadas sean homogéneas con las utilizadas por la Sociedad Dominante del Grupo.

La participación de los accionistas minoritarios se establece en la proporción de los valores razonables de los activos y pasivos identificables reconocidos. Por consiguiente, cualquier pérdida aplicable a los intereses minoritarios que supere el valor en libros de dichos intereses minoritarios se reconoce con cargo a las participaciones de la sociedad dominante. La participación de los minoritarios en:

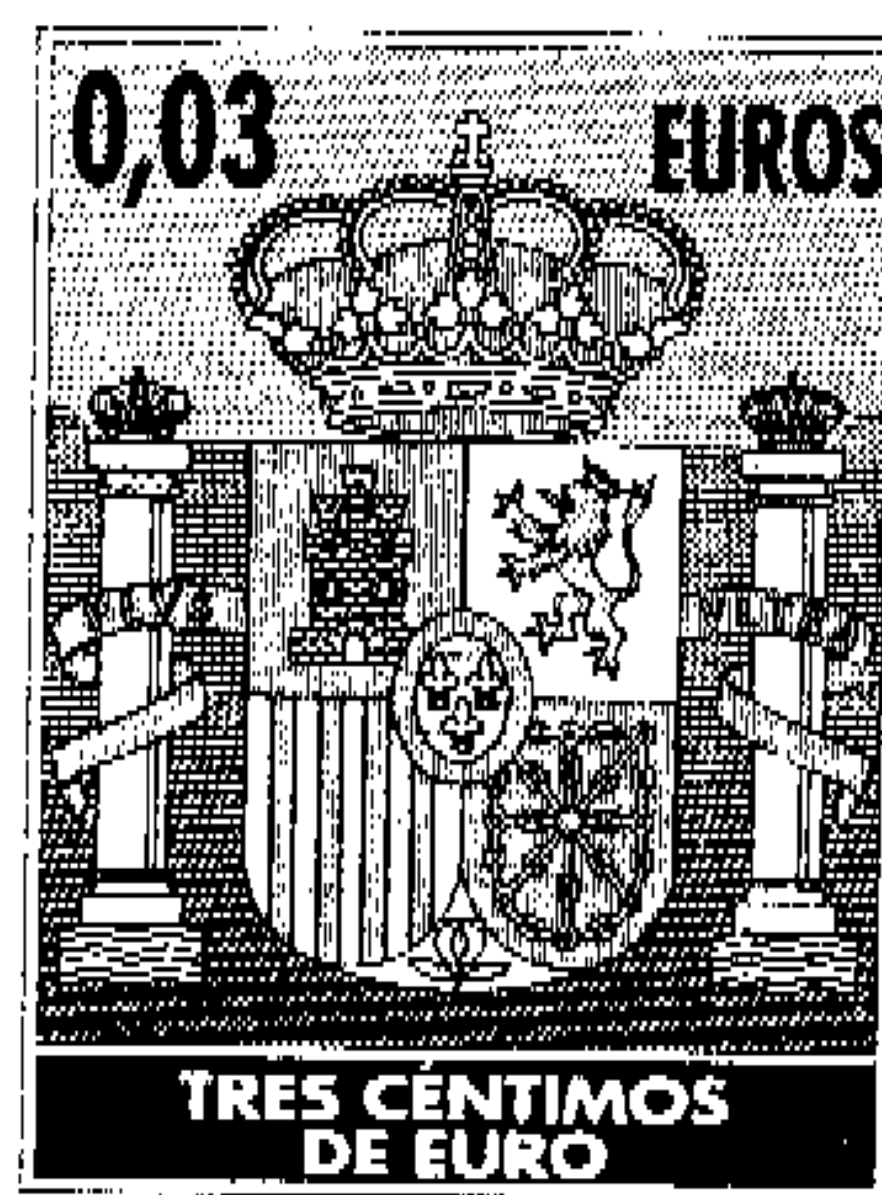
- El patrimonio de sus participadas: se presenta en el capítulo "Intereses Minoritarios" del balance de situación consolidado, dentro del capítulo de Patrimonio Neto del Grupo.
- Los resultados del ejercicio: se presentan en el capítulo "Resultado Atribuido a intereses minoritarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Todas las cuentas a cobrar y pagar y otras transacciones entre sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

Los estados financieros consolidados adjuntos no incluyen el efecto fiscal que, en su caso, pudiera producirse como consecuencia de la incorporación de las reservas de las sociedades consolidadas en el patrimonio de la Sociedad Dominante, por considerar que las citadas reservas se destinarán a la financiación de las operaciones de cada sociedad y las que puedan ser distribuidas no representarán un coste fiscal adicional significativo.



CLASE 8.^a



011381324

g) Variaciones en el perímetro de consolidación

En el ejercicio 2004, la Sociedad Dominante se fusionó con Logis Market S.A. absorbiendo la actividad realizada por ésta, correspondiente a la prestación de servicios de consultoría relativos a Internet, desarrollo de páginas web y la intermediación en transacciones relacionadas con la logística.

Durante el ejercicio 2005 las sociedades del Grupo Logismarket c.s.i, Lda, Logismarket, S.R.L, Logismarket GmbH y Logismarket S.A.R.L se han fusionado con Mecalux Estantes, Lda, Mecalux Milano S.R.L, Mecalux GmbH y Mecalux France S.A.R.L respectivamente.

Con fecha 5 de octubre de 2005, se han incorporado al perímetro de consolidación Mecalux Ingeniería Sistemas, S.A.U. y su filial, Mecalux Engenharia i Sistemas, Ltda. así como los activos, pasivos y personal desarrollados por la división de robótica e ingeniería de Thyssenkrupp en México y Argentina. En la incorporación de dicha actividad al Grupo se ha generado una diferencia entre el precio pagado y el valor teórico contable adquirido, y ajustado bajo NIIF, de 4,2 millones de euros (véase Nota 8). En los estados financieros consolidados del ejercicio 2005, se han incorporado 3 meses de cuenta de resultados de dicha actividad.

Con fecha 9 de diciembre de 2005 se ha adquirido la sociedad Natresolan, S.L.

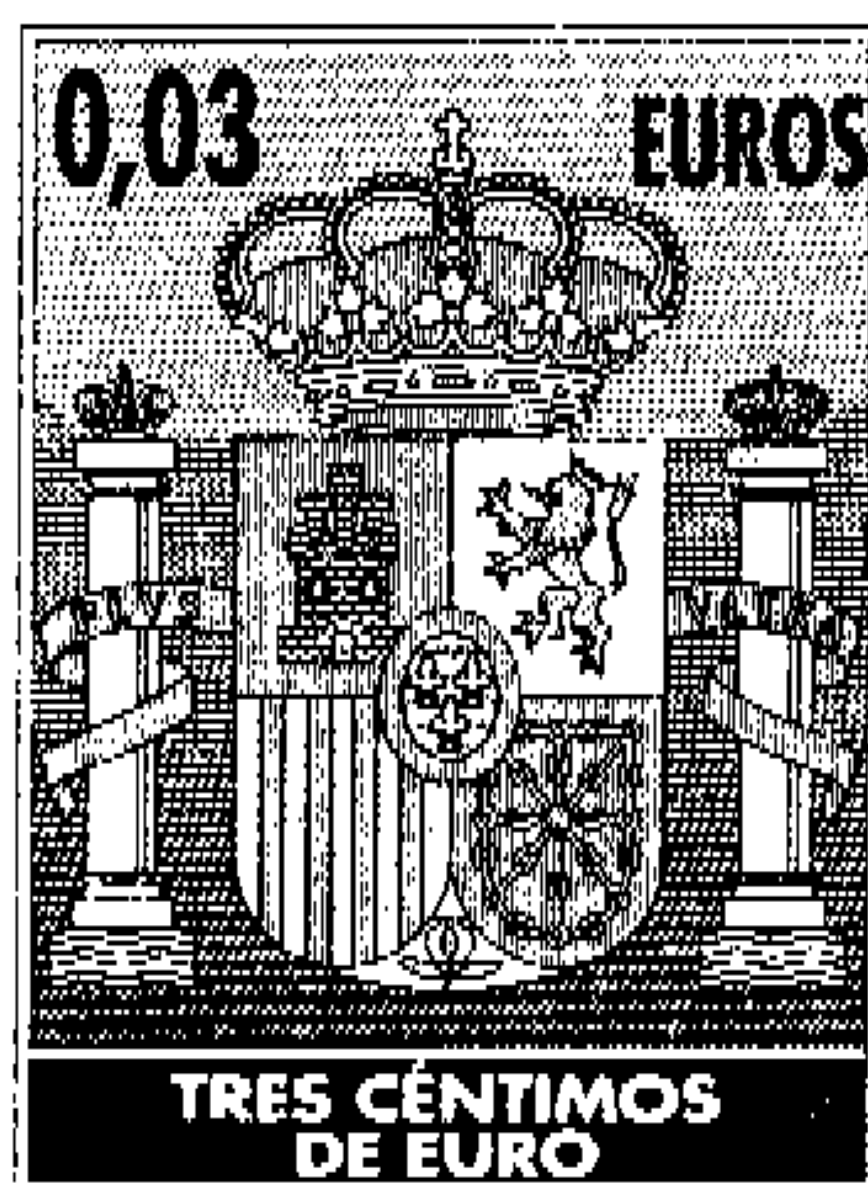
Asimismo, y con fecha 27 de diciembre de 2005, se ha incorporado el Grupo Esmena al perímetro de consolidación, integrado por las sociedades Esmena, S.L., Metal Point, S.L.U., Esmenastar, S.L.U., Esmena Comercial, S.A.U., Comercial Esmena, S.A.U., Esmena Castilla y León, S.A.U., Esmena Levante, S.A.U., Esmena Andalucía, S.A., Esmena USA L.L.C., Esmena Deutschland, GmbH, Esmena France, S.A., Esmena Storage Systems Limited y Esmena do Brasil, S.A. En la incorporación de las sociedades que forman el Grupo Esmena se ha generado una diferencia entre el precio pagado y el valor teórico contable ajustado bajo NIIF de 41 millones de euros (véase Nota 8). En los estados financieros consolidados del ejercicio 2005, no se ha incorporado la cuenta de resultados de dicho grupo al ser su adquisición el 27 de diciembre de 2005.

En el Anexo I de esta Memoria, se detallan las sociedades incluidas en la consolidación así como la información relevante relacionada con las mismas.

Las sociedades Mecalux Ceska Republika S.r.o., Mecalux (S) Pte. Ltd y Mecalux Austria, GmbH están en situación de "dormant status". No se han consolidado Mecalux Ceska Republika S.r.o. y Mecalux (S) Pte. Ltd. dado que el efecto correspondiente no es significativo al 31 de diciembre de 2005 y 2004 (véase Nota 12).



CLASE 8.^a



011381325

Al 31 de diciembre de 2005, las Sociedades del Grupo cuyos estados financieros han sido auditados son las siguientes:

Sociedad	Auditor
Mecalux, S.A.	Deloitte, S.L.
Mecalux Servis, S.A.	Deloitte, S.L.
Mecalux Levante, S.A.	Deloitte, S.L.
Mecalux Argentina, S.A.	Deloitte
Mecalux France, S.A.R.L.	Deloitte and Associés
Mecalux Estantes, Lda.	Deloitte & Asociados, SROC S.A.
Mecalux UK, Ltd.	Alliotts
Mecalux México S.A. de C.V.	Galaz Yamazaki Ruiz Urquiza, S.C. (Deloitte)
Mecalux Milano, S.R.L.	Deloitte & Touche, SpA
Mecalux GmbH	Eurocensor GmbH
Mecalux Sp. Zoo.	Deloitte Audyt Sp. Zoo.
Mecalux USA Inc	Deloitte & Touche USA LLP
Esmena, S.L.	Deloitte, S.L.
Metal Point, S.L.U.	Deloitte, S.L.
Mecalux Ingeniería y Sistemas, S.A.	Deloitte, S.L.
Esmena USA, LLC	Flagel, Huber, Flagel &Co.
Esmena Deutschland, GmbH	Manfred Bruckhoff, GmbH
Esmena do Brasil, S.A.	Deloitte & Touche Tohmatsu Brazil

3. Distribución del resultado de la Sociedad Dominante

La propuesta de distribución de beneficios de los ejercicios 2004 y 2005 formulada por los Administradores de la Sociedad Dominante contenida en las cuentas anuales individuales formuladas bajo criterios contables españoles, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Bases de reparto:		
Beneficio del ejercicio	35.689	1.839
Distribución:		
A compensar resultados negativos de ejercicios anteriores	627	1.839
A reservas voluntarias	35.062	-

4. Conciliación de los saldos de inicio y cierre del ejercicio 2004 (Transición a las NIIF)

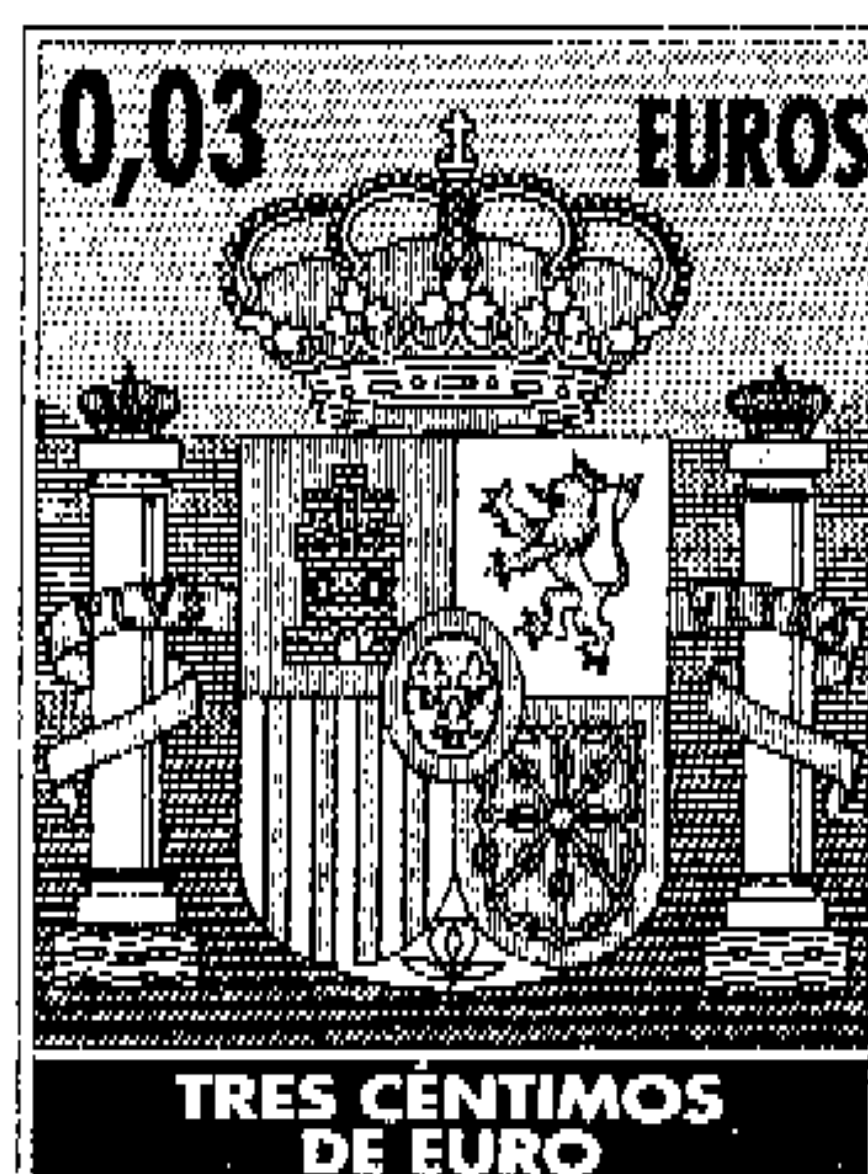
La Norma Internacional de Información Financiera N°1 (NIIF 1) exige que las primeras cuentas anuales consolidadas elaboradas por aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera incluyan una conciliación de los saldos de inicio y cierre del ejercicio inmediatamente anterior con los saldos de cierre del ejercicio precedente y de apertura de los ejercicios al que estas cuentas anuales se refieren.

El ejercicio 2005 es el primer ejercicio en el que el Grupo Mecalux ha presentado sus cuentas anuales conforme a NIIF. Las últimas cuentas anuales presentadas de acuerdo a principios españoles fueron las correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2004, y la fecha de transición a las NIIF es el 1 de enero de 2004.



CLASE 8.ª

00000000000000000000

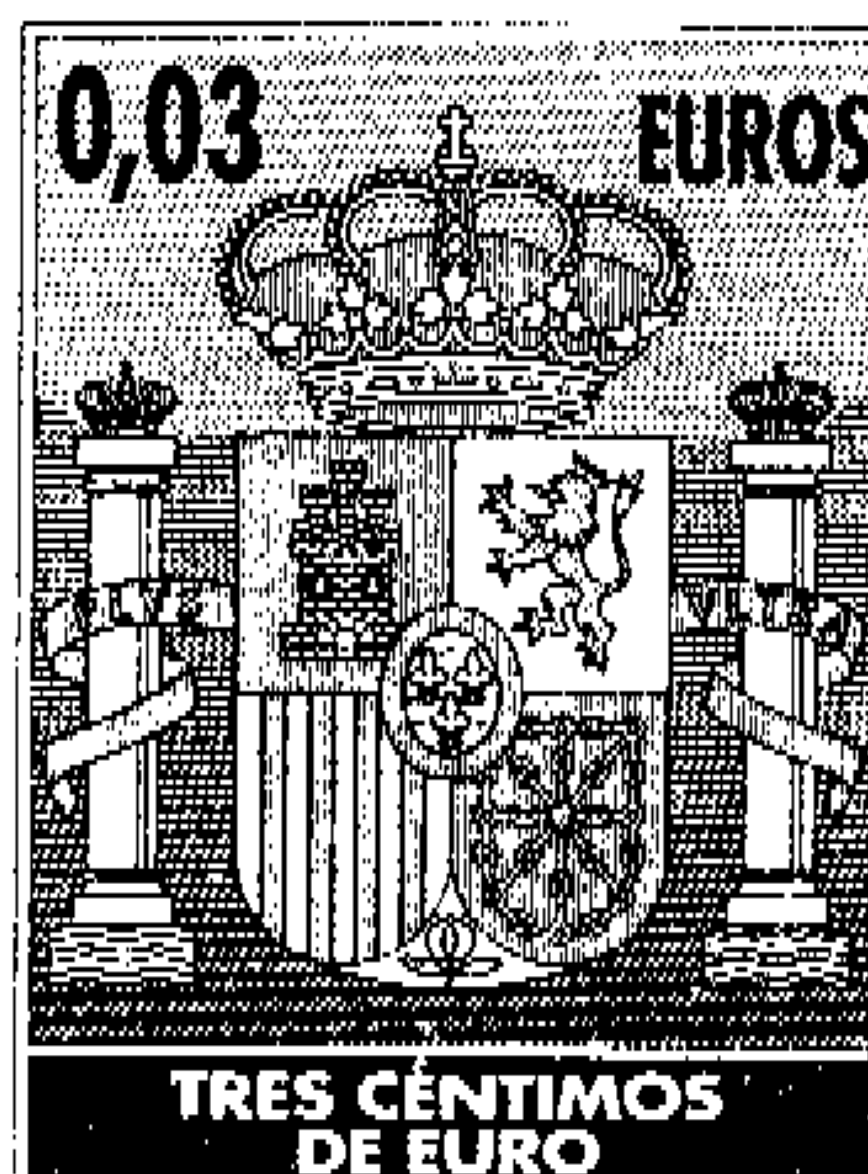


011381326

A continuación se presenta la conciliación de los saldos del balance de situación y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidados a 1 de enero de 2004, fecha de la transición a las NIIF, y a 31 de diciembre de 2004, considerándose como ajustes los cambios con origen en los criterios de valoración y políticas contables modificados por la nueva normativa y como reclasificaciones los cambios con origen en la nueva forma de presentación de los estados financieros:

a) Conciliación del balance de situación a 1 de enero de 2004

ACTIVO	1 de enero de 2004			
	Miles de Euros			
	Principios españoles	Efecto de la conversión	NIIF	Ref.
Activos intangibles	13.075	(5.525)	7.550	(a)
Inmovilizado material	82.205	-	82.205	
Activos financieros	1.057	-	1.057	
Activos por impuestos diferidos	27.234	2.190	29.424	(b)
Total Activos no corrientes	123.571	(3.335)	120.236	
Acciones propias	75	(75)	-	(c)
Gastos a distribuir en varios ejercicios	358	(358)	-	(d)
Existencias	36.755	-	36.755	
Deudores comerciales y otros	93.021	558	93.579	(e)
Inversiones financieras a corto plazo	10.683	-	10.683	
Efectivo y medios equivalentes	9.896	-	9.896	
Total Activos corrientes	150.355	558	150.913	
Ajustes por periodificación	935	(935)	-	(e)
TOTAL ACTIVO	275.294	(4.145)	271.149	



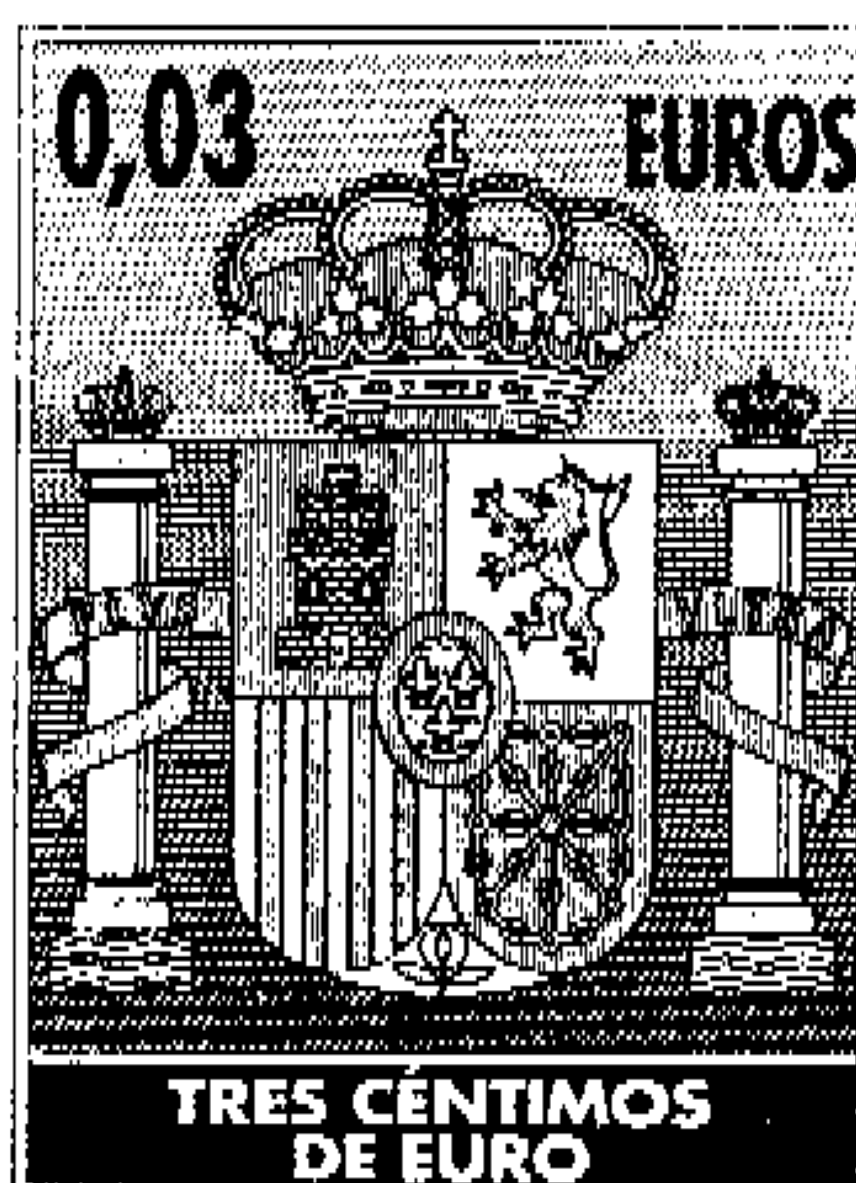
011381327

CLASE 8.ª

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	1 de enero de 2004			
	Miles de Euros			
	Principios españoles	Efecto de la conversión	NIIF	Ref.
Capital suscrito	22.220	-	22.220	(c)
Acciones propias	-	(75)	(75)	
Prima de emisión	31.474	-	31.474	
Reservas de la Sociedad Dominante	56.152	-	56.152	(f)
Reservas de primera aplicación	-	(1.887)	(1.887)	
Reservas de consolidación	1.808	(6.066)	(4.258)	
Diferencias de conversión	(6.066)	6.066	-	(g)
Intereses minoritarios	-	322	322	(h)
Beneficios consolidados del ejercicio	5.023	-	5.023	
TOTAL PATRIMONIO NETO	110.611	(1.640)	108.971	
Intereses minoritarios	322	(322)	-	(h)
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	3.552	(3.341)	211	
Deudas financiera a largo plazo	59.958	-	59.958	(b)
Pasivos por impuestos diferidos y no corrientes	3.485	1.158	4.643	
Provisiones	1.367	-	1.367	
Otros pasivos no corrientes	1.765	-	1.765	
Total Pasivos no corrientes	66.575	1.158	67.733	
Deuda financiera a corto plazo	48.761	-	48.761	
Pasivo por impuestos	13.081	-	13.081	
Otros pasivos corrientes	32.392	-	32.392	
Total Pasivo corriente	94.234	-	94.234	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	275.294	(4.145)	271.149	

b) Conciliación del balance de situación al 31 de diciembre de 2004

ACTIVO	31 de diciembre de 2004			
	Miles de Euros			
	Principios españoles	Efecto de la conversión	NIIF	Ref.
Activos intangibles	7.648	(2.908)	4.740	(a)
Inmovilizado material	76.274	-	76.274	(b)
Activos financieros	11.165	-	11.165	
Activos por impuestos diferidos	20.504	1.351	21.855	
Total Activos no corrientes	115.591	(1.557)	114.034	
Acciones propias	184	(184)	-	(c)
Gastos a distribuir en varios ejercicios	309	(309)	-	(d)
Existencias	58.913	-	58.913	(e)
Deudores comerciales y otros	80.092	544	80.636	
Inversiones financieras a corto plazo	11.625	-	11.625	
Efectivo y medios equivalentes	14.404	-	14.404	
Total Activos corrientes	165.034	544	165.578	
Ajustes por periodificación	1.191	(1.191)	-	(e)
TOTAL ACTIVO	282.309	(2.697)	279.612	



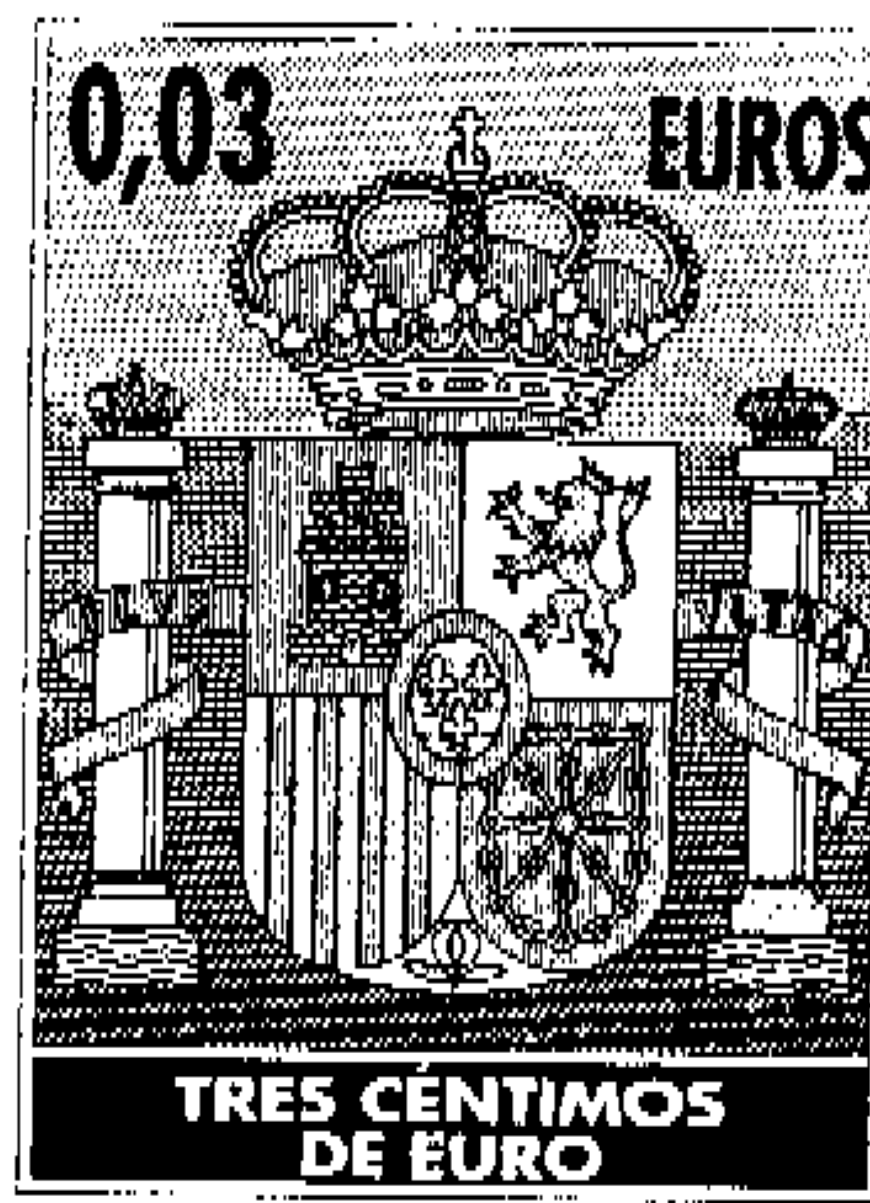
011381328

CLASE 8.ª

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	31 de diciembre de 2004			
	Miles de Euros			
	Principios españoles	Efecto de la conversión	NIIF	Ref.
Capital suscrito	22.220	-	22.220	
Acciones propias	-	(184)	(184)	(c)
Prima de emisión	31.474	-	31.474	
Reservas de la Sociedad Dominante	50.375	-	50.375	
Reservas de primera aplicación	-	(1.887)	(1.887)	(f)
Reservas de consolidación	12.939	(5.986)	6.953	(g)
Diferencias de conversión	(3.857)	5.986	2.129	(g)
Beneficios consolidados del ejercicio	14.509	1.901	16.410	
TOTAL PATRIMONIO NETO	127.660	(170)	127.490	
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	3.955	(3.791)	164	(g)
Deudas financiera a largo plazo	45.245	-	45.245	
Pasivos por impuestos diferidos y no corrientes	4.334	1.264	5.598	(b)
Provisiones	1.053	-	1.053	
Otros pasivos no corrientes	1.208	-	1.208	
Total Pasivos no corrientes	51.840	1.264	53.104	
Deuda financiera a corto plazo	54.311	-	54.311	
Pasivo por impuestos	5.509	-	5.509	
Otros pasivos corrientes	39.034	-	39.034	
Total Pasivo corriente	98.854	-	98.854	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	282.309	(2.697)	279.612	

Los principales ajustes y reclasificaciones sobre los estados financieros consolidados al 1 de enero de 2004 y al 31 de diciembre de 2004 son los siguientes:

- (a) Cancelación contra reservas de los gastos de establecimiento.
- (b) Efecto fiscal de las diferencias de adaptación de PGC a NIIF.
- (c) Presentación de las acciones propias como menor patrimonio neto.
- (d) / (e) Cancelación contra reservas de los gastos a distribuir y de los ajustes por periodificación, y reclasificación de los conceptos correspondientes a primas de seguros y pagos por anticipado a los correspondientes epígrafes de deudores.
- (f) / (g) Reclasificación de las diferencias de conversión en el epígrafe de Reservas de primera aplicación, que adicionalmente incluye el resto de ajustes de adaptación.
- (h) Reclasificación de los intereses minoritarios como patrimonio neto.
- (i) Cancelación contra reservas de las diferencias positivas de cambios de ejercicios anteriores.



011381329

CLASE 8.^a**c) Conciliación de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2004 –**

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA	Ejercicio 2004			
	Miles de Euros			
	Principios españoles	Efecto de la conversión	NIIF	Ref.
Importe neto de la cifra de negocios	241.549	-	241.549	
Aprovisionamientos y variación de existencias	(80.958)	-	(80.958)	
Otros ingresos	1.473	-	1.473	
Gastos de personal	(53.214)	-	(53.214)	
Otros gastos de explotación	(68.122)	(1.298)	(69.420)	(a) y (b)
Amortizaciones	(15.660)	2.616	(13.044)	(c)
Variación neta de provisiones	(1.237)	-	(1.237)	
Beneficio de explotación	23.831	1.318	25.149	
Pérdida neta por venta de activos	-	(487)	(487)	(a)
Ingresos financieros	3.573	451	4.024	(d)
Gastos financieros	(8.641)	50	(8.591)	(a) y (f)
Beneficio ordinario	18.763	1.332	20.095	
Resultados extraordinarios	(1.514)	1.514	-	(a)
Beneficios antes de impuestos	17.249	2.846	20.095	
Impuesto sobre beneficios	(2.731)	(946)	(3.677)	(e)
Beneficio consolidado neto	14.518	1.900	16.418	
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(8)	-	(8)	
Beneficio neto atribuido a la Sociedad Dominante	14.510	1.900	16.410	

Los principales ajustes y reclasificaciones a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004 son los siguientes:

- (a) Los resultados extraordinarios han sido reclasificados en otros epígrafes de acuerdo a su naturaleza.
- (b) Ajustes por periodificación en concepto publicidad, que bajo NIIF se consideran gasto del ejercicio.
- (c) Retrocesión de la dotación de gastos de establecimiento, que bajo NIIF han sido ajustados en la primera aplicación.
- (d) Ajuste por diferencias positivas de cambio.
- (e) Impacto fiscal ajustes anteriores.
- (f) Los gastos a distribuir en varios ejercicios bajo NIIF se consideran gastos financieros.

5. Normas de valoración

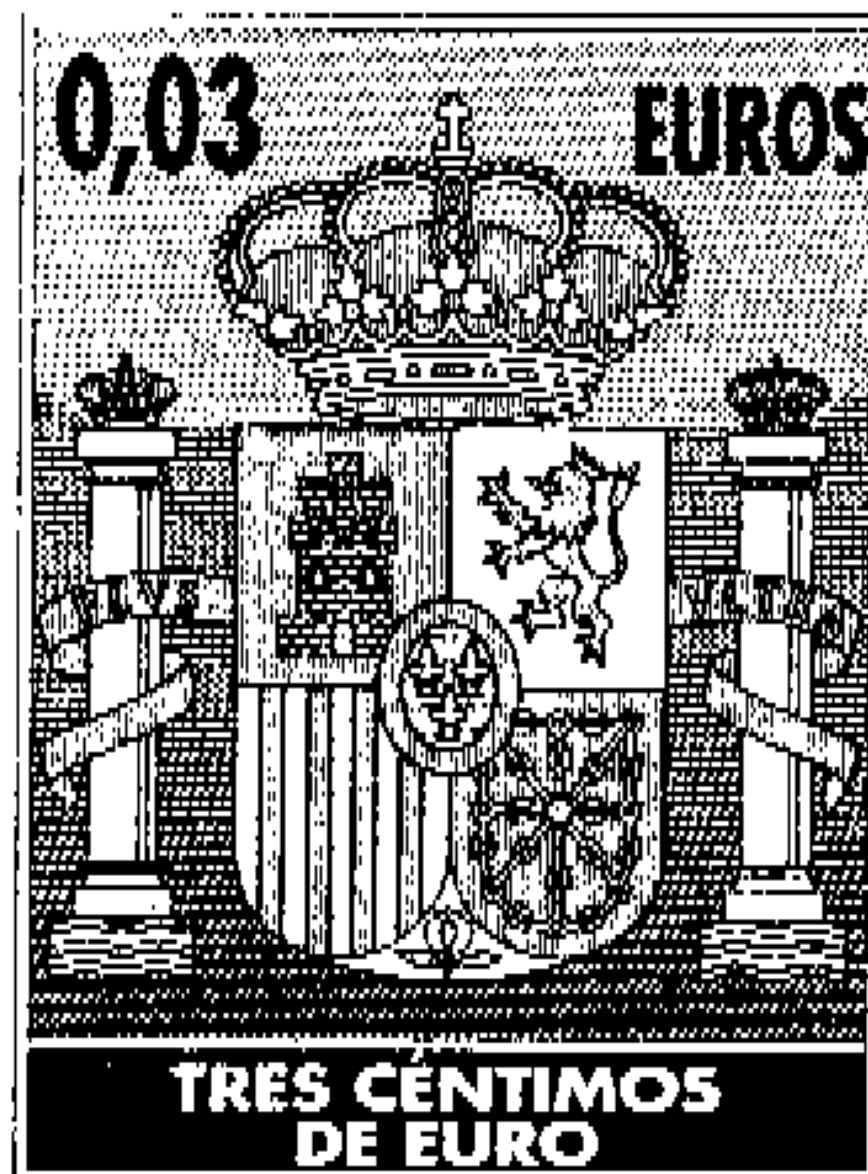
Las principales normas de valoración utilizadas en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas, de acuerdo con las establecidas por las Normas Internacionales de Información Financiera, así como las interpretaciones en vigor en el momento de realizar dichas cuentas anuales son las siguientes:

a) Fondo de comercio

La diferencia positiva entre el coste de la participación en Grupo Esmena y en Mecalux Ingeniería y Sistemas, S.A.U. junto con su filial brasileña, adquiridas en fecha 27 de diciembre de 2005, y 5 de octubre de 2005, respectivamente, respecto a su correspondiente valor teórico-contable adquirido y ajustado en la fecha de primera consolidación bajo NIIF, se ha asignado en su totalidad a la partida de fondo de comercio de forma provisional, dado que a la fecha de formulación de estas cuentas, el Grupo no ha podido determinar de forma fiable los valores razonables a asignar a los activos, pasivos y pasivos contingentes adquiridos.



CLASE 8.ª



011381330

El Grupo tiene previsto en los doce meses siguientes identificar y determinar los valores razonables a asignar a los activos, pasivos y pasivos contingentes a la fecha de adquisición, y ajustar el valor del fondo de comercio a dicha fecha.

Asimismo, se ajustará la cuenta de resultados por cualquier efecto que resulte de ajustar la contabilización inicial a la fecha de adquisición.

Adicionalmente, derivado de la adquisición en el ejercicio 2005 del Grupo Esmena, Grupo Mecalux incluye en el epígrafe "Fondo de Comercio" del balance de situación consolidado adjunto, el fondo de comercio de fusión proveniente del Grupo Esmena, cuyo valor neto contable al 31 de diciembre de 2005 es de 25 millones de euros, y el cual el Grupo tiene previsto asignar en base a los valores razonables de activos, pasivos y pasivos contingentes adquiridos.

Con ocasión de cada cierre contable se procede a estimar si se ha producido en el fondo de comercio algún deterioro que reduzca su valor a un importe inferior al coste neto registrado y, en caso afirmativo, se procedería a su oportuno saneamiento con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las pérdidas por deterioro relacionadas con el fondo de comercio no son objeto de reversión posterior.

A 31 de diciembre de 2005 no se ha realizado ningún saneamiento por deterioro del fondo de comercio.

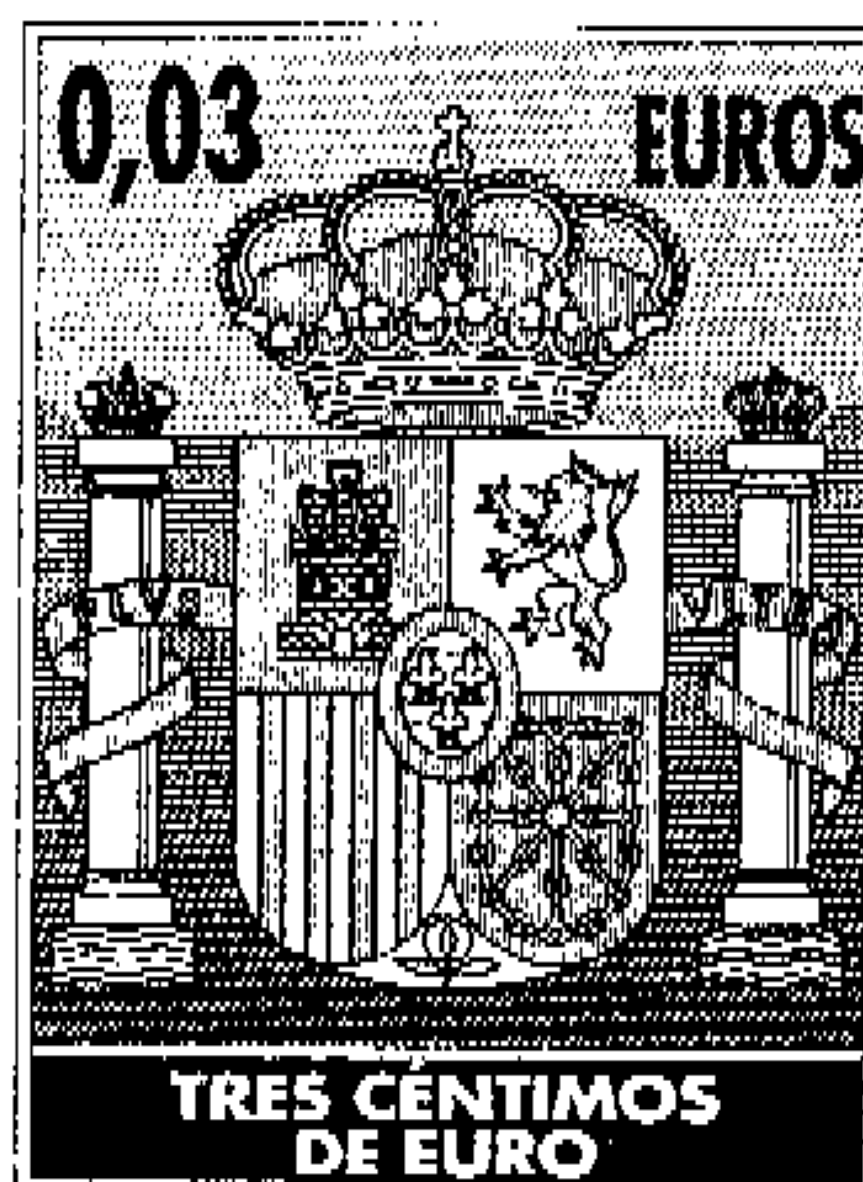
b) Activos intangibles

Los activos intangibles se presentan por su precio de adquisición o coste de producción y se amortizan en función de su vida útil conforme a los siguientes criterios (Nota 9):

- Dentro de la cuenta de "Propiedad Industrial" se incluyen diversas marcas con la denominación "Mecalux", las cuales se amortizan linealmente en un período de cinco años. Debe ser reconocida como activo cuando sea probable la obtención de beneficios económicos futuros.
- Las aplicaciones informáticas se amortizan linealmente en cinco años, a excepción de las aplicaciones informáticas relacionadas con el portal de Internet, cuya amortización se realiza linealmente en tres años.
- Los gastos de desarrollo corresponden a diversos proyectos de desarrollo para los que el Grupo tiene motivos fundados de éxito técnico y estima una razonable recuperación económica-comercial de los mismos. Se contabilizan cuando se incurren por su coste de adquisición o coste de producción, y se amortizan en cinco años.

Los costes salariales del personal propio así como los costes asociados para el proyecto, instalación y puesta en marcha de los elementos del inmovilizado inmaterial, se capitalizan como mayor coste de los correspondientes bienes. Los costes activados por dicho concepto en cada ejercicio se incluyen en el epígrafe "Otros ingresos de explotación" en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

Los elementos en curso se traspasan al inmovilizado inmaterial en explotación una vez finalizado el correspondiente periodo de desarrollo.



011381331

CLASE 8.ª

INMOVILIZADO MATERIAL

c) *Inmovilizado material*

El inmovilizado material adquirido se halla valorado a precio de adquisición o coste de producción. En el caso de la Sociedad Dominante dicho coste fue actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales entre las que se encuentra el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, habiéndose valorado las adiciones posteriores a precio de adquisición.

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

Los trabajos que el Grupo realiza para su propio inmovilizado se reflejan al coste acumulado que resulta de añadir a los costes externos los costes internos determinados en función de los consumos propios de materiales de almacén y los costes de fabricación aplicados, según tasas horarias de absorción similares a las usadas para la valoración de las existencias. Los costes activados por dicho concepto se presentan como "Otros ingresos de explotación" en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

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

Las sociedades amortizan su inmovilizado material siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada, según el siguiente detalle:

	Años de vida Útil estimada
Construcciones	25 a 100
Instalaciones técnicas y maquinaria	2 a 20
Mobiliario y utillaje	3 a 25
Equipos proceso información	4 a 8
Elementos de transporte	14 a 18

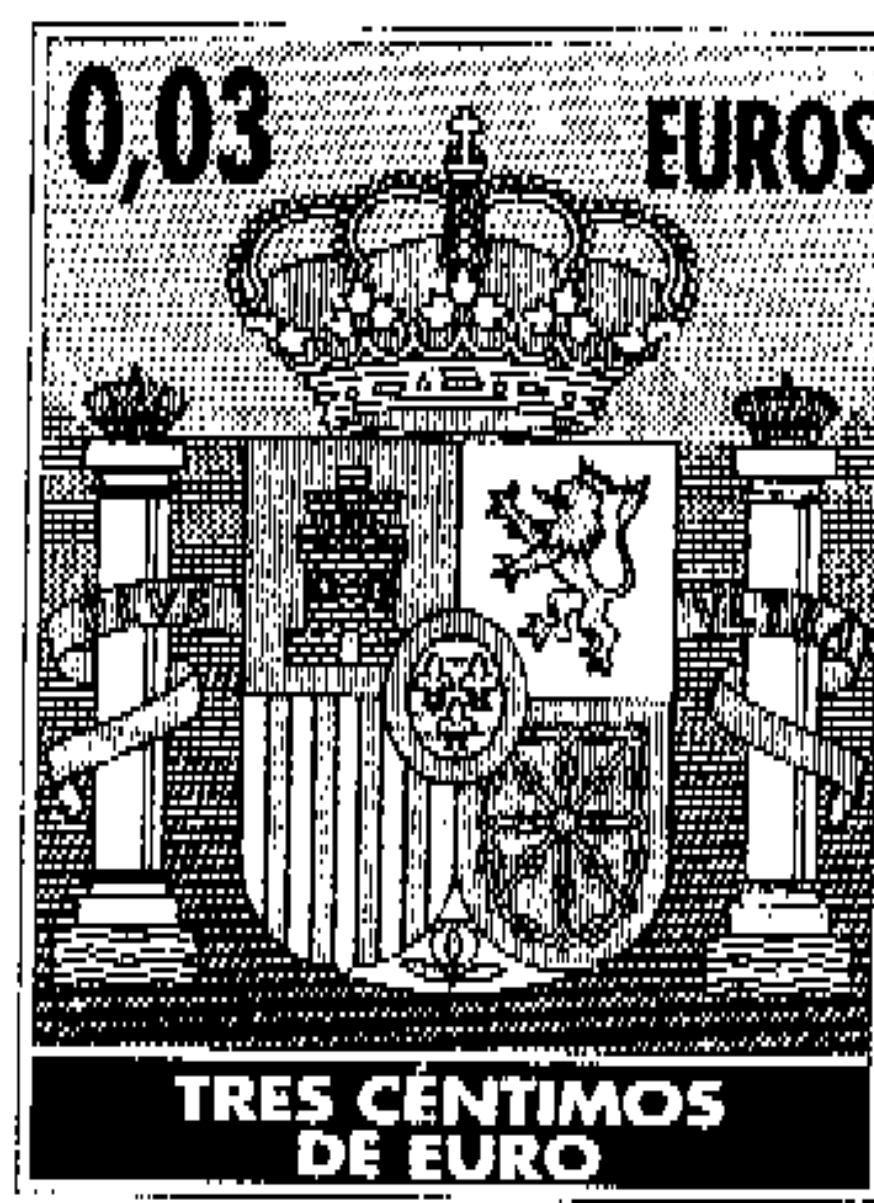
Los beneficios o pérdidas surgidos de la venta o retiro de un activo se determinan como la diferencia entre su valor neto contable y su precio de venta, reconociéndose en la cuenta de resultados del Grupo.

Los activos mantenidos para la venta se valoran al menor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costes de venta. No se dota amortización de dichos activos.

d) *Deterioro del valor de activos materiales e inmateriales (excluyendo el fondo de comercio).*

El valor registrado de los activos materiales e inmateriales es analizado a la fecha de cierre para determinar si hay indicios de deterioro de valor de los mismos. En caso de existir estos indicios, se estima el valor recuperable de los citados activos con el objetivo de determinar el deterioro de valor sufrido. Cuando el activo analizado no genera flujos de caja por sí mismo independientes de otros activos, el Grupo estima el valor razonable de la unidad generadora de efectivo donde se incluye el activo.

El importe recuperable es el valor superior entre el valor razonable menos el coste de venta y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los futuros flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor actual utilizando un tipo de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo para el que no se han ajustado los futuros flujos de efectivo estimados.



011381332

CLASE 8.^a

INMOVILIZACIONES

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro de valor como gasto, salvo cuando el activo relevante se registra a un importe revalorizado, en cuyo caso la pérdida por deterioro de valor se considera una reducción de la reserva de revalorización existente.

En caso que el deterioro de valor revierta, el valor registrado del activo podrá incrementarse hasta el valor recuperable revisado, con el límite del valor registrado previo al deterioro. La reversión del deterioro de un activo se contabiliza con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las provisiones de las pérdidas por deterioro figuran asignadas a los activos a los que se refieren.

Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos, calculando éste en base a los flujos de caja descontados futuros que generan dichos activos (véase Nota 10).

e) Activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta

Los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta se presentan por el menor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costes necesarios para su enajenación.

Los activos no corrientes se clasifican como mantenidos para la venta si se estima que su valor en libros será recuperado a través de una transacción de venta en lugar de por su uso continuado. Esta condición se cumplirá cuando la venta del activo sea altamente probable y esté en condiciones para su venta inmediata en la situación actual y se espera que se materialice completamente en un plazo no superior a doce meses a partir de la clasificación del activo como mantenido para la venta.

A 31 de diciembre de 2005 el Grupo posee una fábrica (terreno y construcción) en Auterive (Francia) en dicha situación.

f) Activos financieros

Dada la naturaleza de los activos clasificados en este epígrafe Grupo Mecalux, presenta sus inversiones en valores negociables, depósitos y fianzas al coste de adquisición.

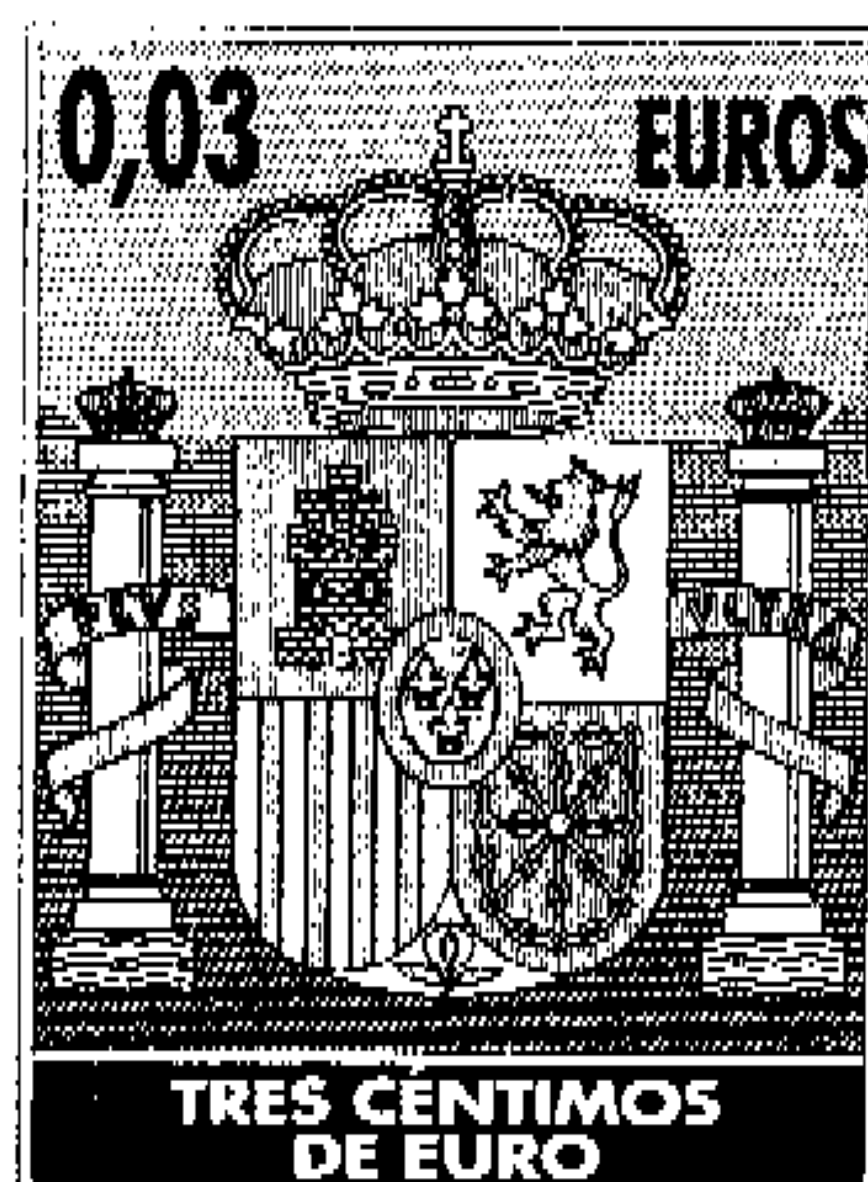
Una vez realizado, en su caso, el test de deterioro que pudiera ser aplicable, las minusvalías derivadas del mismo se registran directamente modificando (minorando) los importes registrados en el capítulo "Inmovilizado financiero" del balance de situación consolidado, en caso de ser necesarias.

Dentro del epígrafe de "Inversiones financieras no corrientes" se incluyen las inversiones en sociedades del Grupo no consolidadas por no ser su efecto significativo hallándose valoradas a coste de adquisición o valor teórico-contable de la participación, el menor. 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".

Dentro del epígrafe "Activos por impuestos diferidos" se incluyen impuestos anticipados e incentivos fiscales acreditados pendientes de aplicar (véase Nota 22) que, en base a una estimación razonable de la evolución de las sociedades del Grupo, se prevé que su recuperación se realizará en un plazo superior a un año.



CLASE 8.^a



011381333

Las inversiones financieras corrientes se clasifican en el momento de su adquisición en las siguientes categorías en función del destino atribuible a las mismas:

- De negociación
- A vencimiento
- Disponibles para la venta

Dado el carácter de las adquisiciones y activos del Grupo, los mismos son mantenidos hasta su vencimiento. Corresponden principalmente a excedentes de tesorería que se materializan en depósitos en Repos y Eurodepósitos que se registran al precio de adquisición.

Los ingresos por intereses se computan en el ejercicio en el que se devengan, siguiendo un criterio financiero.

g) Existencias

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

Los productos terminados y en curso de fabricación se valoran a coste real, que incluye el coste de los materiales incorporados, la mano de obra y los gastos directos e indirectos de fabricación, o al 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.

El Grupo dota las oportunas provisiones por depreciación de existencias cuando el valor de mercado es inferior al coste contabilizado.

h) Clientes

Los saldos de clientes son registrados al valor recuperable, es decir, minorados, en su caso, por las correcciones que permiten cubrir los saldos de cierta antigüedad, en los cuales concurren circunstancias que permitan razonablemente su calificación como de dudoso cobro.

i) Efectivo y medios equivalentes

Se incluyen en este epígrafe, los saldos depositados en entidades bancarias; valorados a coste o mercado, el menor.

j) Patrimonio neto

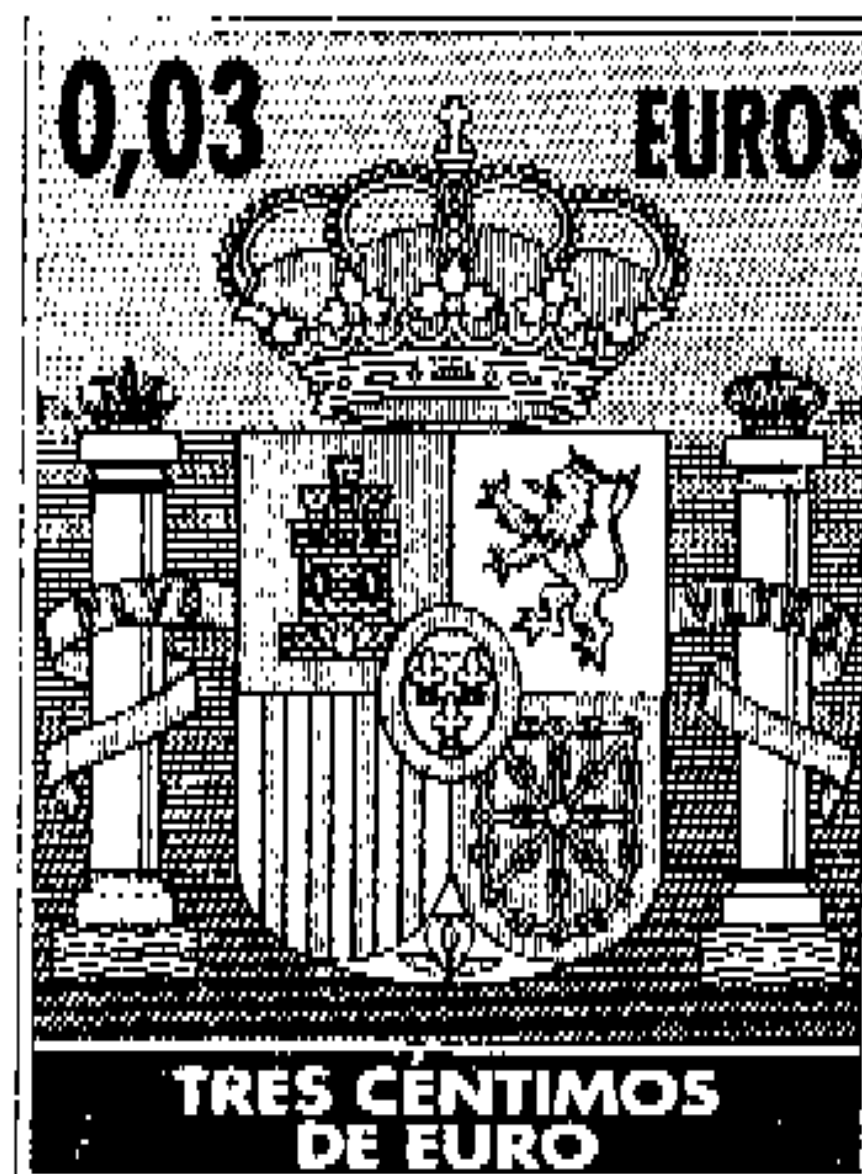
Los instrumentos de capital y otros de patrimonio emitidos por la Sociedad Dominante se registran por el importe recibido en el patrimonio, neto de costes directos de emisión.

Acciones propias

La totalidad de las acciones de la Sociedad Dominante al 31 de diciembre de 2005 representaba el 0,11% del capital emitido a esa fecha (en la Nota 17 se muestra un resumen de las transacciones realizadas con acciones propias a lo largo del ejercicio 2005). Se presentan minorando el patrimonio neto.



CLASE 8.^a



011381334

k) Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican conforme al contenido de los acuerdos contractuales pactados y teniendo en cuenta el fondo económico.

Los principales pasivos financieros mantenidos por las sociedades del grupo se clasifican como pasivos financieros a vencimiento, valorándose de acuerdo con su coste amortizado empleando para ello el tipo de interés efectivo.

Los préstamos y descubiertos bancarios que devengan intereses se registran por el importe recibido, neto de costes directos de emisión. Los gastos financieros, incluidas las primas pagaderas en la liquidación o el reembolso y los costes directos de emisión, se contabilizan según el criterio del devengo en la cuenta de resultados utilizando el método del interés efectivo y se añaden al importe en libros del instrumento en la medida en que no se liquidan en el período en que se producen.

l) Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

Los acreedores comerciales no devengan explícitamente intereses y se registran a su valor nominal.

m) Obligaciones por prestaciones por retiro

La sociedad del Grupo Mecalux USA Inc. tiene contraído compromisos por pensiones con sus trabajadores. Dicho compromiso es de aportación definida, instrumentalizado a través de un plan de pensiones externalizado. La sociedad del Grupo registra el gasto correspondiente a estos compromisos siguiendo el criterio del devengo registrando el gasto en la cuenta de resultados del ejercicio.

n) Provisiones y pasivos contingentes

Los dos conceptos incluidos en este epígrafe son:

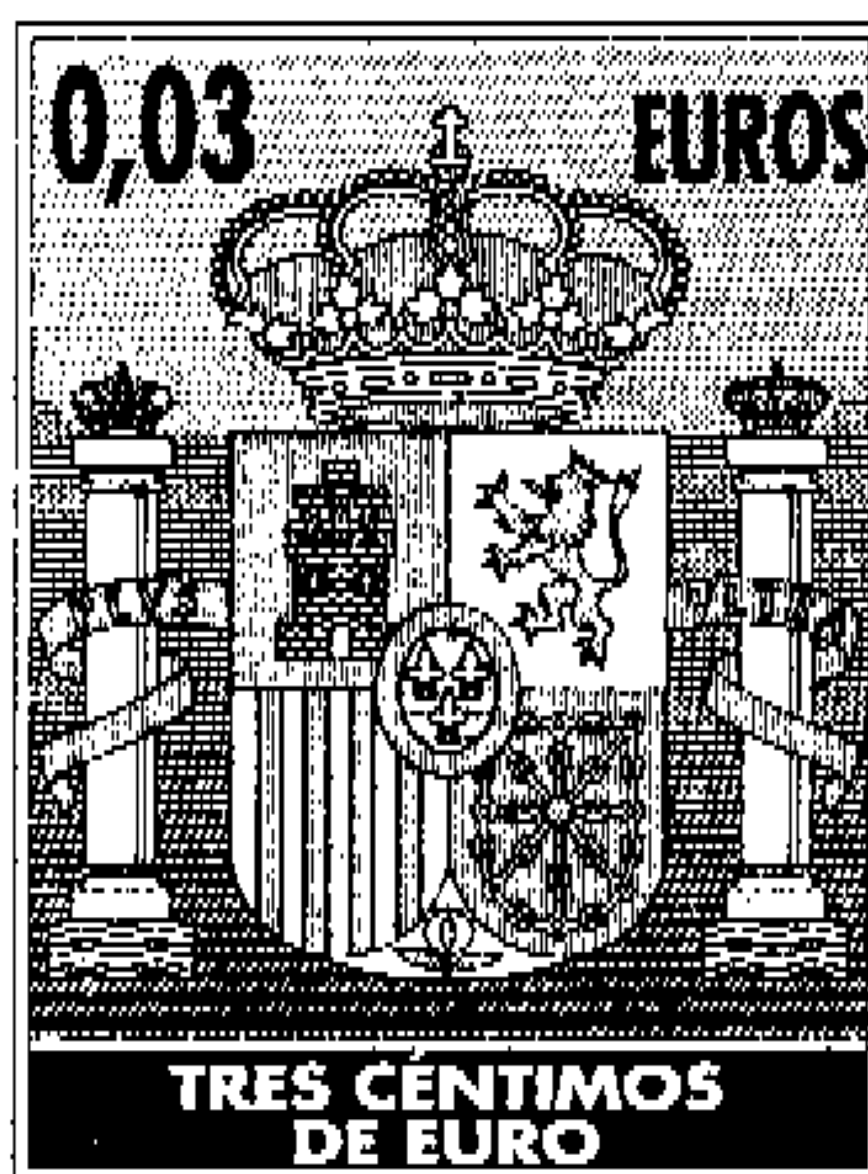
- Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para las sociedades, concretos en cuanto a su naturaleza pero indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación, y
- Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de las sociedades consolidadas.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen y se detallan en la Nota 23.

Las provisiones, que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son reestimadas con ocasión de cada cierre contable, se utilizan para afrontar los riesgos específicos y probables para los cuales fueron originalmente reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichos riesgos desaparecen o disminuyen.



CLASE 8.ª



011381335

La provisión registrada corresponde a los importes estimados para hacer frente a responsabilidades probables o ciertas nacidas de litigios en curso, por indemnizaciones u otros conceptos derivados de la actividad del Grupo que supondrán unos pagos futuros que han sido valorados en base a la información disponible a la fecha actual. Su registro se efectúa al nacimiento de la responsabilidad o de la obligación frente a un tercero que determina la indemnización o pago y teniendo en consideración el resto de condiciones establecidas por las NIIF.

Los riesgos potencialmente significativos que no han podido ser cuantificados o que se estiman que su materialización es poco probable se detallan como contingencias en la Nota 23.

o) Subvenciones oficiales (ingresos diferidos)

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.

p) Corriente / no corriente

En el balance de situación consolidado adjunto se clasifican como corrientes los activos y pasivos con vencimiento igual o inferior al año, y no corrientes si su vencimiento supera dicho período.

q) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades español y los impuestos de naturaleza similar aplicables a las entidades extranjeras consolidadas se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, excepto cuando sean consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto, el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto.

El gasto por impuestos representa la suma del gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio y la variación en los activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos.

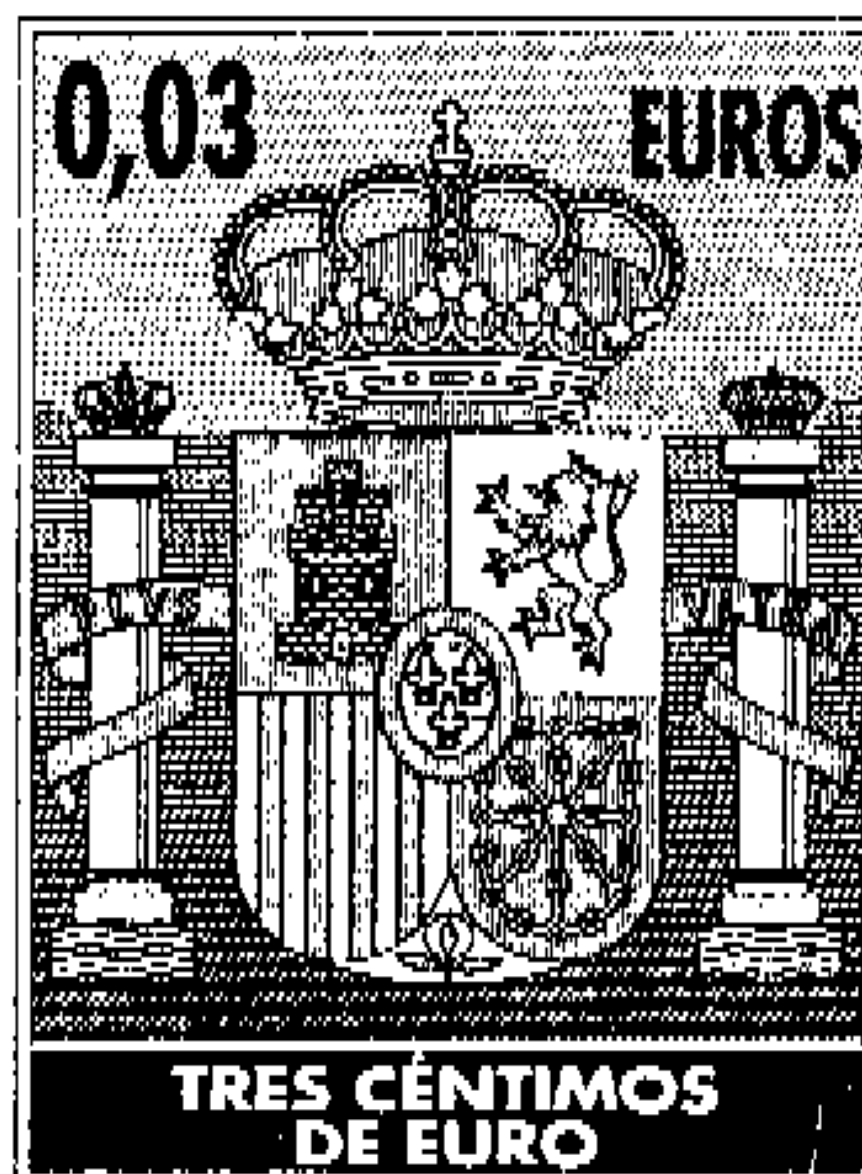
El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula sobre la base imponible del ejercicio. La base imponible difiere del resultado neto presentado en la cuenta de resultados porque excluye partidas de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros ejercicios y excluye además partidas que nunca lo son. El pasivo del Grupo en concepto de impuestos corrientes se calcula utilizando tipos fiscales que han sido aprobados o prácticamente aprobados en la fecha del balance de situación.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen las diferencias temporales que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables por las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos, identificados con diferencias temporales solo se reconocen en el caso de que se considere probable que las entidades consolidadas van a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos y no procedan del reconocimiento inicial (salvo en una combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable. El resto de activos por impuestos diferidos (bases imponibles negativas y deducciones pendientes de compensar) solamente se reconocen en el caso de que se considere probable que las entidades consolidadas vayan a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos.



CLASE 8.^a



011381336

Con ocasión de cada cierre contable, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

r) 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 los principios recogidos en el marco conceptual de las NIIF, el Grupo registra los ingresos que se devengan y todos los gastos asociados necesarios. Las ventas de bienes se reconocen cuando los bienes son entregados y la titularidad se ha traspasado.

s) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Grupo es el euro. Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del euro se consideran denominadas en "moneda extranjera" y se registran según los tipos de cambio vigentes en las fechas de las operaciones.

En la fecha de cada balance de situación, los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras se convierten según los tipos vigentes en la fecha del balance de situación. Los beneficios o pérdidas que se ponen de manifiesto se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

En la consolidación, los activos y pasivos de las operaciones en el extranjero del Grupo se convierten según los tipos de cambio vigentes en la fecha del balance de situación. Las partidas de ingresos y gastos se convierten según los tipos de cambio medios del período. Las diferencias de cambio que surjan, en su caso, se clasifican como patrimonio neto. Dichas diferencias de conversión se reconocen como ingresos o gastos en el período en que se realiza o enajena la inversión.

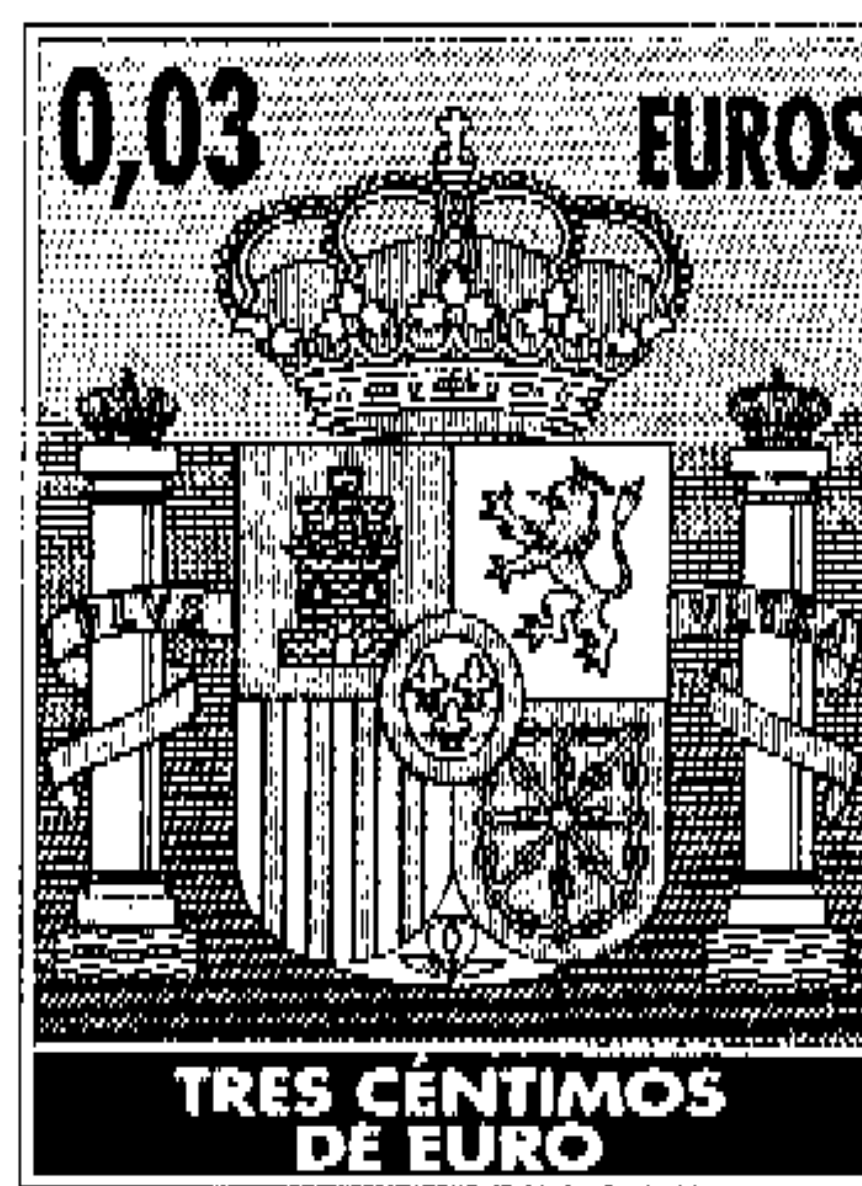
t) Estado de flujos de efectivo consolidado

En el estado de flujos de efectivo consolidado, se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de activos financieros equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones corrientes de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de la explotación, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.



CLASE 8.^a



011381337

u) Gastos medioambientales

Los gastos medioambientales correspondientes a la gestión de los efectos medioambientales de las operaciones del Grupo, así como a la prevención de la contaminación relacionada con la operativa del mismo y/o el tratamiento de residuos y vertidos, son imputados a la cuenta de pérdidas y ganancias en función del criterio de devengo, con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

6. Beneficio por acción

Los datos utilizados en el cálculo del beneficio por acción son los siguientes:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Resultado neto del periodo atribuido a la Sociedad Dominante	30.938	16.410
	Nº de acciones	Nº de acciones
Número de acciones ordinarias	22.220.000	22.220.000
	Euros	Euros
Beneficio por acción básico	1,39	0,74

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la Sociedad Dominante no tiene instrumentos de capital que puedan tener un efecto dilutivo de las acciones ordinarias.

7. Información financiera por segmentos

Criterios de segmentación

Por motivos de gestión, el Grupo se encuentra formado actualmente por cuatro segmentos geográficos operativos que son:

- España
- Resto Europa
- NAFTA
- MERCOSUR

Las principales actividades desarrolladas por el Grupo se indican en la Nota 1 de esta memoria.

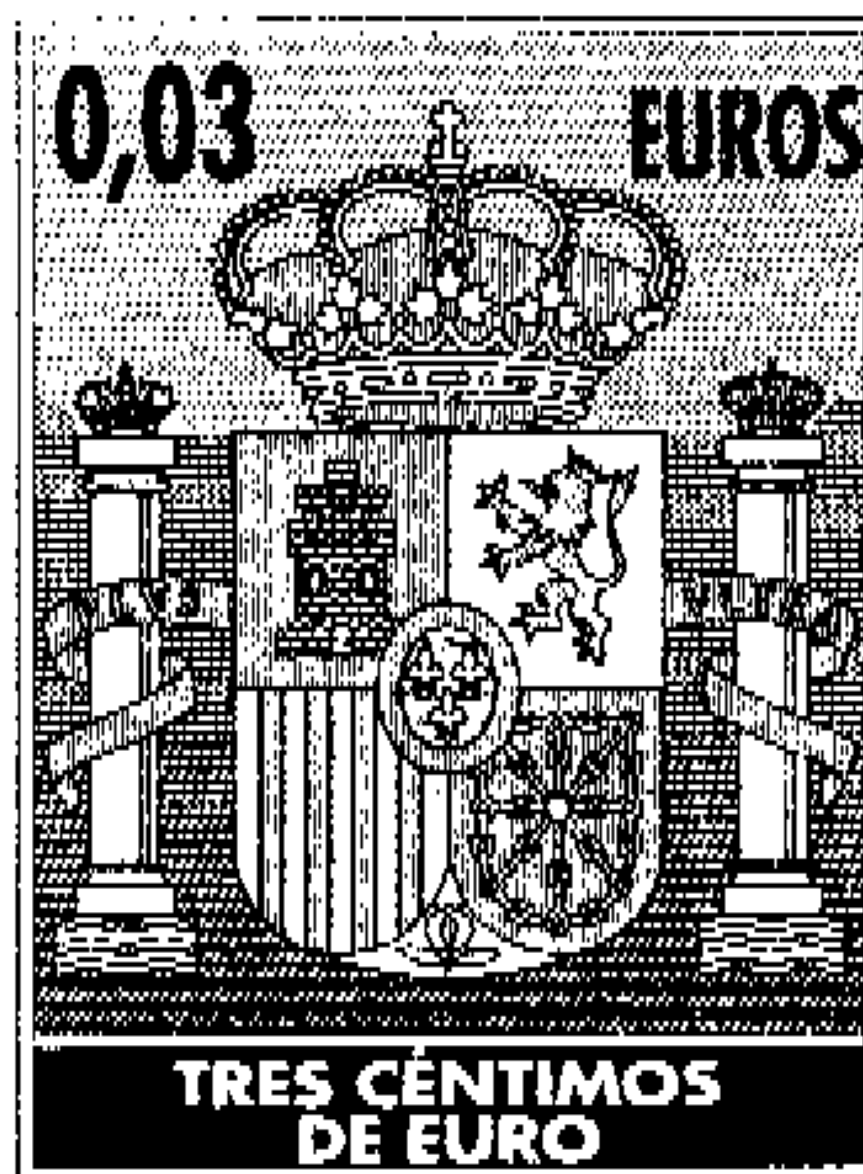
Bases y metodología de la información por segmentos de negocio

La información por segmentos que se expone seguidamente se basa en los informes mensuales elaborados por la Dirección del Grupo y se genera mediante la misma aplicación informática utilizada para obtener todos los datos contables del Grupo.

Los ingresos ordinarios del segmento corresponden a los ingresos ordinarios directamente atribuibles al segmento más la proporción relevante de los ingresos generales del Grupo que puedan ser asignados al mismo utilizando bases razonables de reparto.



CLASE 8.^a



011381338

Los gastos de cada segmento se determinan por los gastos derivados de las actividades de explotación del mismo que le sean directamente atribuibles más la proporción correspondiente de los gastos que puedan ser asignados al segmento utilizando una base razonable de reparto.

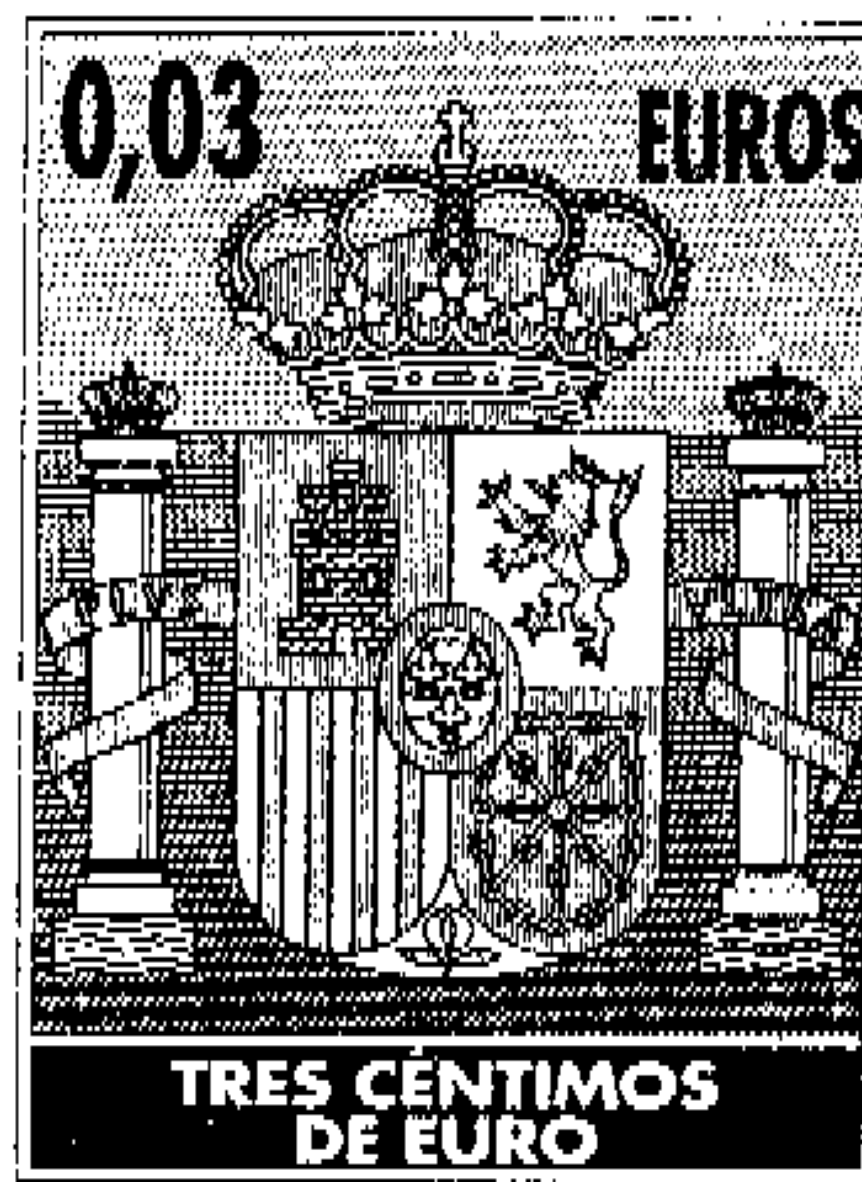
El resultado del segmento se presenta antes de cualquier ajuste que correspondiera a intereses minoritarios.

La información correspondiente a la cuenta de resultados consolidada de los ejercicios 2005 y 2004 detallados por segmentos son los siguientes:

	Miles de Euros											
	Segmentos											
	España		Europa		MERCOSUR		NAFTA		Eliminaciones de consolidación		Consolidado	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Ventas externas	121.884	115.598	92.551	74.841	17.078	10.466	60.980	40.844			292.493	241.549
Ventas entre segmentos	49.781	40.075					34		(49.815)	(40.075)	-	-
Trabajos para el inmovilizado	1.338	1.226	48	37			71	55			1.465	1.318
Otros ingresos	21	4	1	6	216	124	28	21	1.478		1.742	155
Total ingresos	173.024	156.903	92.598	74.884	17.294	10.590	61.111	40.720	(48.337)	(40.075)	295.690	243.022
Aprovisionamientos	74.850	54.593	48.986	36.524	8.019	4.694	35.067	21.428	(45.391)	(36.913)	121.531	80.324
Personal	35.191	33.884	12.123	11.292	2.320	1.745	7.323	6.293			56.957	53.214
Amortización	5.807	7.902	2.614	2.301	196	167	2.274	2.710		(37)	10.891	13.043
Insolvencias	(169)	520	135	462	202	(47)	89	303			257	1.238
Otros gastos de explotación	43.507	38.363	18.270	17.250	3.737	2.407	14.349	13.090	(4.798)	(1.056)	75.065	70.054
Resultado de explotación	13.838	21.641	10.470	7.055	2.820	1.624	2.009	(3.102)	1.852	(2.069)	30.989	25.149
Resultado financiero	10.695	(2.005)	(427)	(550)	181	(102)	2.459	(1.804)	(10.377)	(106)	2.531	(4.567)
Resultados no atribuidos										(487)	3.139	(487)
Beneficio antes de impuestos	24.533	19.636	10.043	6.505	3.001	1.522	4.468	(4.906)	(5.386)	(2.662)	36.659	20.095



CLASE 8.^a



011381339

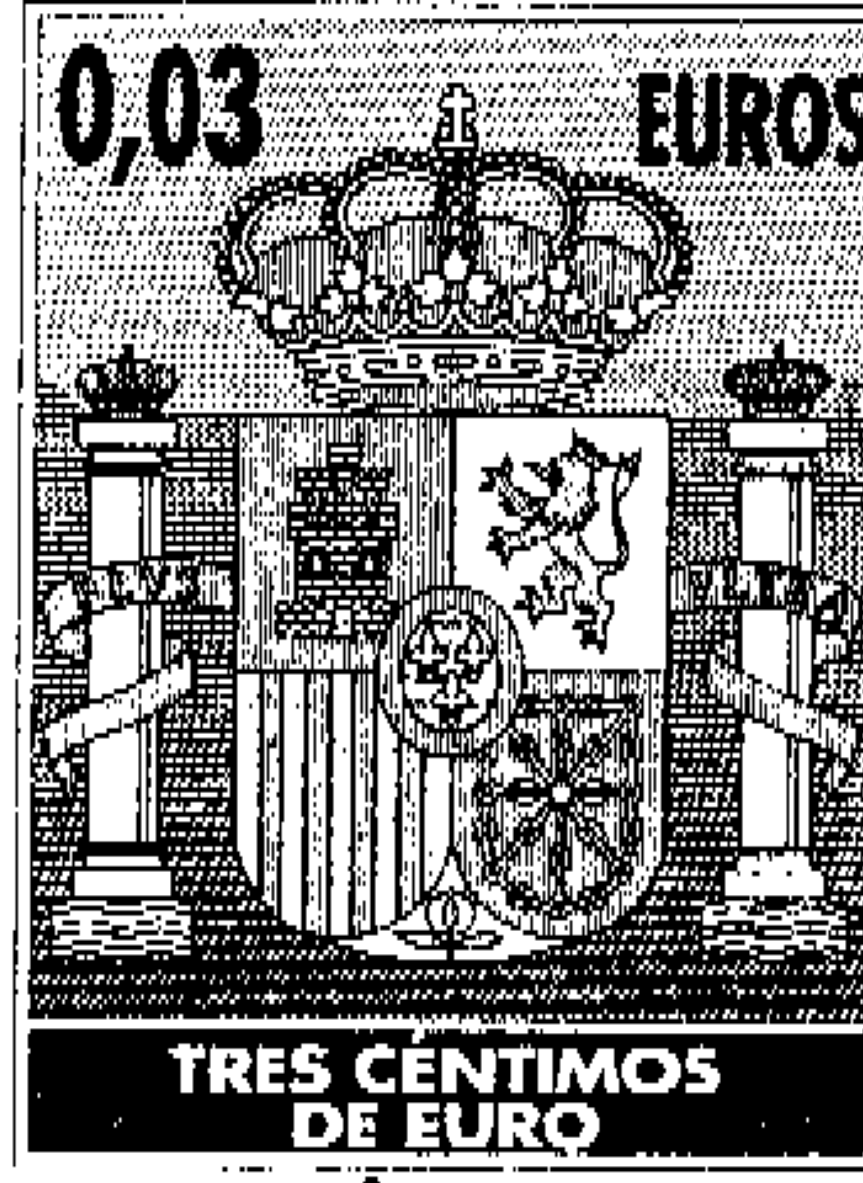
El detalle por sectores de determinadas partidas del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2005 y 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:

	Miles de Euros											
	Segmentos						Eliminaciones de consolidación					
	España		Europa		MERCOSUR		NAFTA		2005		2004	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
ACTIVOS												
Inmovilizado inmaterial	5.968	4.617	14	8	626	16	70	99	24	-	6.702	4.740
Inmovilizado material	53.820	30.722	18.459	19.461	20.629	1.802	28.477	22.792	1.491	1.497	122.876	76.274
Inversiones financieras (incluye impuestos diferidos)	324.004	86.103	6.161	476	1.061	123	2.294	1.801	(302.450)	(55.483)	31.070	33.020
Fondo de Comercio	25.094	-	-	-	-	-	-	-	45.613	-	70.707	-
Total activo no corriente	408.886	121.442	24.634	19.945	22.316	1.941	30.841	24.692	(256.322)	(53.986)	231.355	114.034
Existencias	46.568	29.601	13.092	13.399	5.554	2.713	21.056	15.602	148	(2.402)	96.418	58.913
Cuentas a cobrar	155.649	110.145	37.554	37.053	16.841	3.124	23.766	18.432	(95.907)	(62.089)	137.903	105.665
Activos no corrientes mantenidos para su venta	-	-	518	-	-	-	-	-	-	-	518	-
Total Activos	611.103	261.188	75.798	70.397	44.711	7.778	75.663	58.726	(351.081)	(118.477)	456.194	279.612

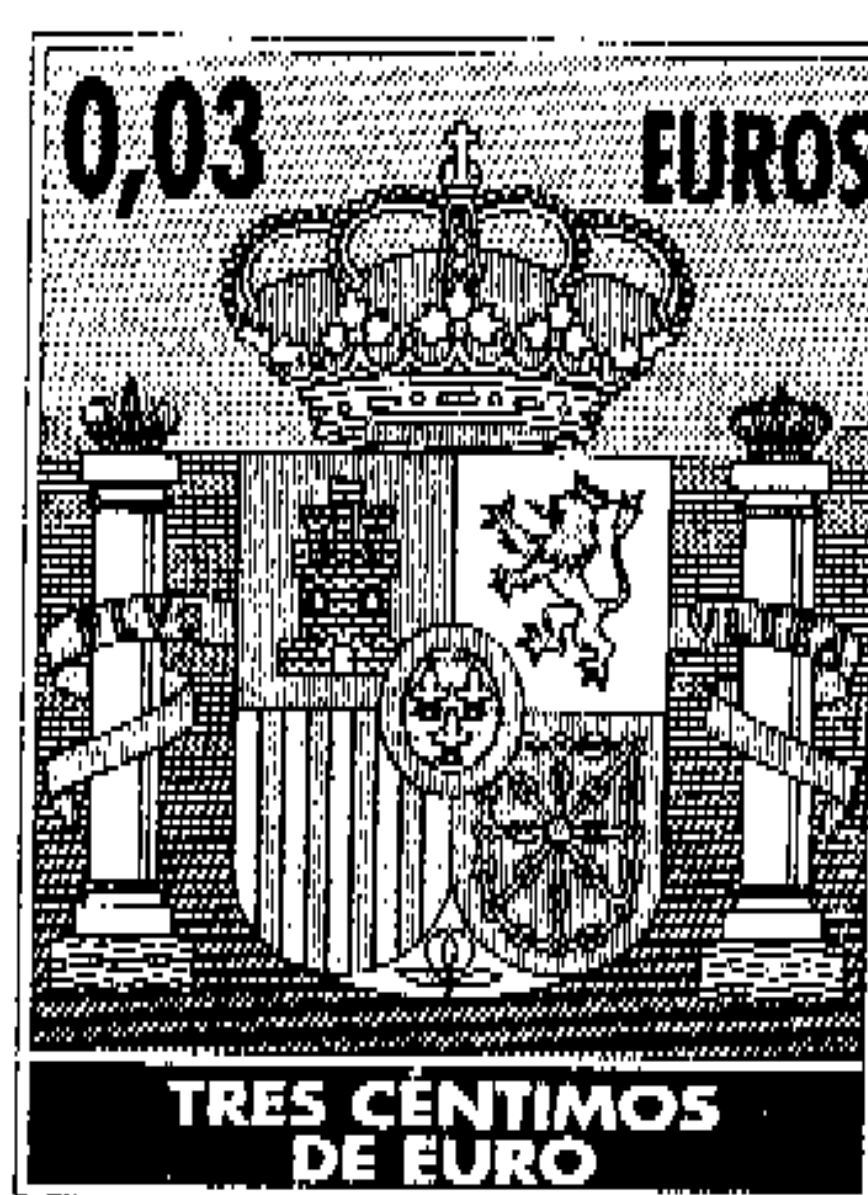
	Miles de Euros											
	Segmentos						Eliminaciones de consolidación					
	España		Europa		MERCOSUR		NAFTA		2005		2004	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
PASIVOS												
Fondos Propios	216.721	107.961	44.305	36.769	19.588	2.102	40.096	26.864	(151.950)	(46.205)	188.700	127.490
Acreedores no corrientes	233.374	44.790	2.473	262	4.112	3.468	14.745	16.046	(104.458)	(11.298)	150.246	53.268
Acreedores corrientes	161.008	108.437	29.020	33.367	21.011	2.208	20.882	15.816	(94.673)	(60.974)	137.248	98.854
Total Pasivos	611.103	261.188	75.798	70.397	44.711	7.778	75.663	58.726	(351.081)	(118.477)	456.194	279.612



CLASE 8.ª



011381340



011381341

CLASE 8.^a
ACTIVO**8. Fondo de comercio**

El movimiento habido en este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, ha sido el siguiente:

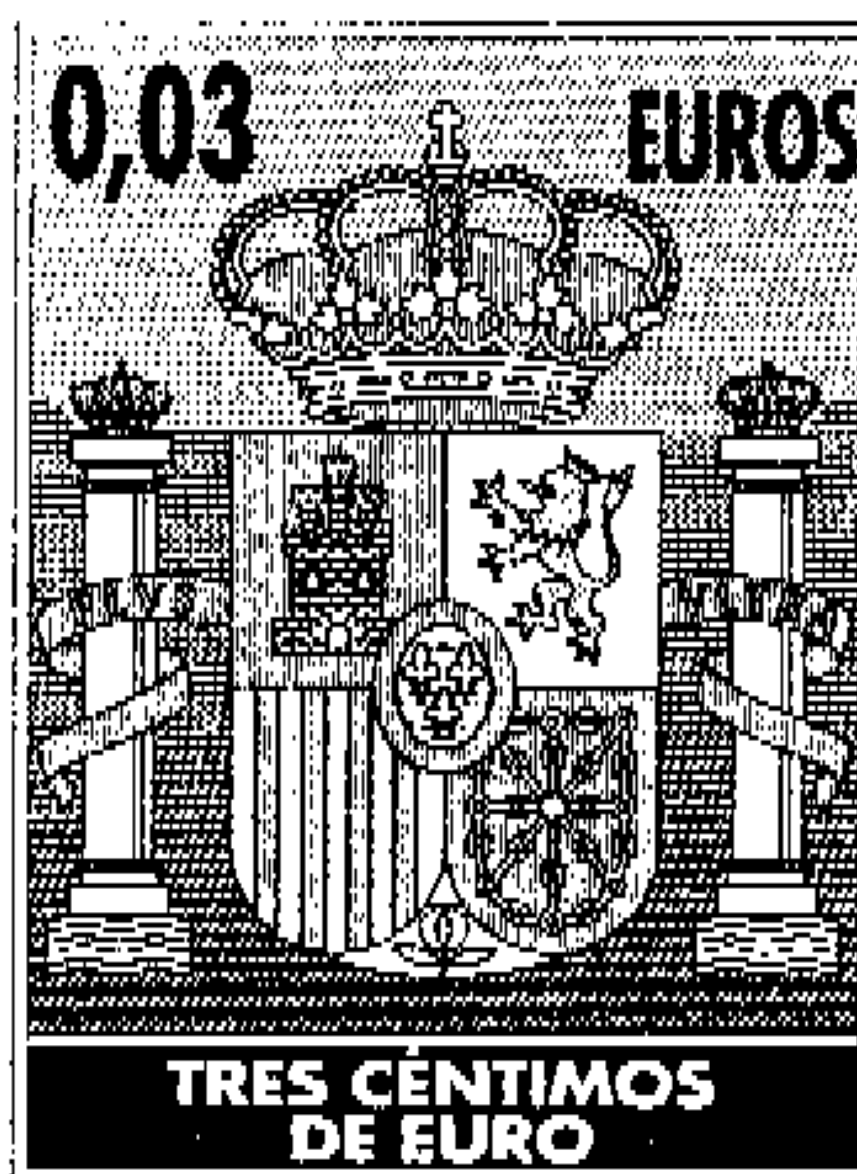
	Miles de Euros
Saldo al 1 de enero de 2005	-
Incorporación al perímetro Mecalux Ingeniería y Sistemas, S.A.U.	4.203
Incorporación al perímetro Grupo Esmena	41.410
Fondo comercio aportado por Grupo Esmena	25.094
Saldo al 31 de diciembre de 2005	70.707

La diferencia positiva entre el coste de la participación del Grupo Esmena y de Mecalux Ingeniería y Sistemas, S.A.U y su filial brasileña, adquiridas en fecha 27 de diciembre de 2005, y 5 de octubre de 2005, respectivamente, respecto a su correspondiente valor teórico-contable adquirido y ajustado en la fecha de primera consolidación bajo NIIF, se ha asignado en su totalidad a la partida de fondo de comercio de forma provisional, dado que a la fecha de formulación de estas cuentas, el Grupo no ha podido determinar de forma fiable los valores razonables a asignar a los activos, pasivos y pasivos contingentes adquiridos (véase Nota 5-a).

9. Activos intangibles

El movimiento habido en este epígrafe durante los ejercicios 2004 y 2005 y sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Miles de Euros				
	Saldo al 1 de enero de 2004	Adquisiciones o dotaciones	Retiros o reducciones	Diferencias de conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2004
Gastos de desarrollo:					
Coste	6.418	985	(991)	-	6.412
Amortización acumulada	(2.866)	(1.156)	991	-	(3.031)
	3.552	(171)	-	-	3.381
Propiedad industrial:					
Coste	1.352	35	-	-	1.387
Amortización acumulada	(1.201)	(56)	-	-	(1.257)
	151	(21)	-	-	130
Aplicaciones informáticas:					
Coste	11.996	177	-	(28)	12.145
Amortización acumulada	(8.148)	(2.785)	-	17	(10.916)
	3.848	(2.608)	-	(11)	1.229
Total:					
Coste	19.766	1.197	(991)	(28)	19.944
Amortización acumulada	(12.215)	(3.997)	991	17	(15.204)
Total	7.551	(2.800)	-	(11)	4.740



011381342

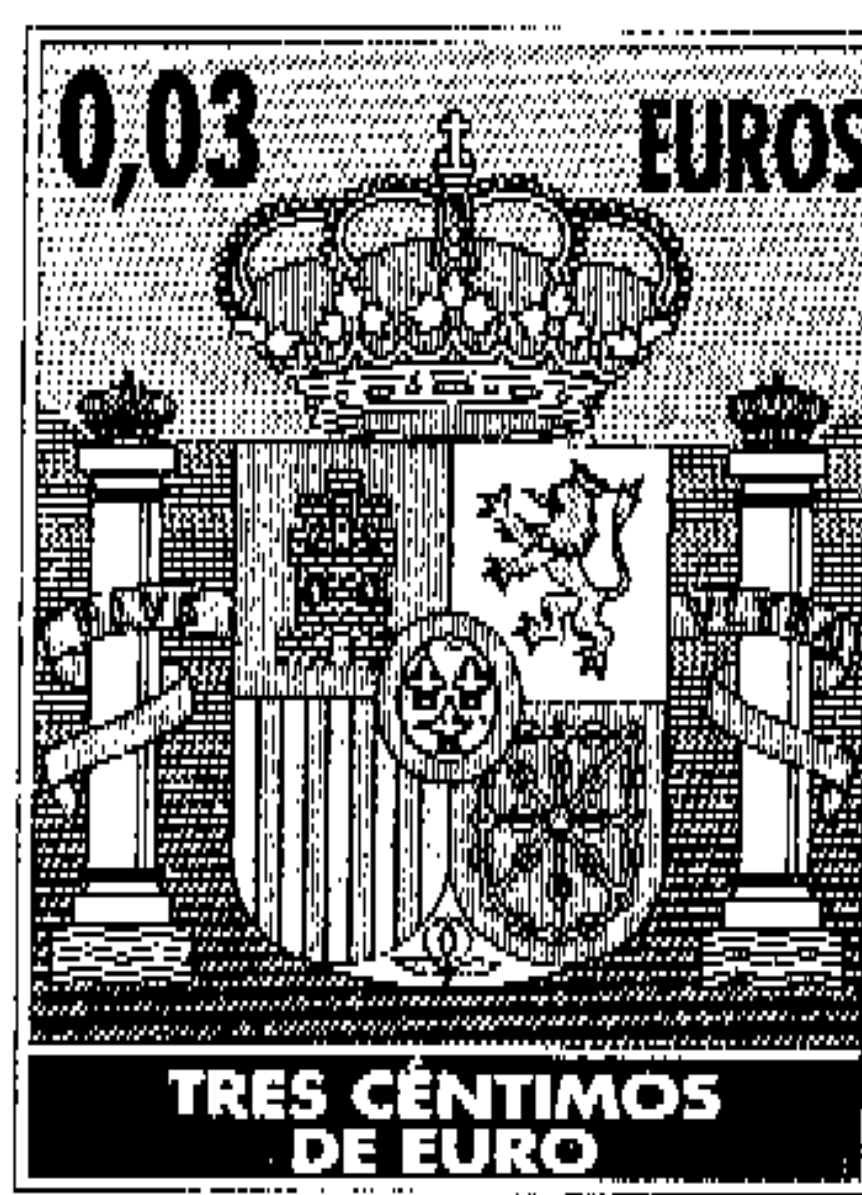
CLASE 8.^a

SPAIN 2005

	Miles de Euros					Saldo al 31 de diciembre de 2005
	Saldo al 1 de enero de 2005	Incorporación al perímetro	Adquisiciones o dotaciones	Retiros o reducciones	Diferencias de conversión	
Gastos de desarrollo:						
Coste	6.412	1.130	484	(196)	-	7.830
Amortización acumulada	(3.031)	(434)	(1.290)	196	-	(4.559)
	3.381	696	(806)	-	-	3.271
Propiedad industrial:						
Coste	1.387	29	62	(994)	2	486
Amortización acumulada	(1.257)	(26)	(71)	994	-	(360)
	130	3	(9)	-	2	126
Aplicaciones informáticas:						
Coste	12.145	4.393	543	(6.679)	183	10.585
Amortización acumulada	(10.916)	(2.845)	(665)	6.679	(138)	(7.885)
	1.229	1.548	(122)	-	45	2.700
Anticipos e inmovilizado en curso:						
	-	605	-	-	-	605
Total:						
Coste	19.944	6.157	1.089	(7.869)	185	19.506
Amortización acumulada	(15.204)	(3.305)	(2.026)	7.869	(138)	(12.804)
Total	4.740	2.852	(937)	-	47	6.702

Durante los ejercicios 2004 y 2005, la Sociedad Dominante ha invertido 0,98 y 0,48 millones de euros, respectiva y aproximadamente, en "Gastos de desarrollo", de los cuales 0,8 y 0,31 millones de euros, respectivamente, han sido destinados para el desarrollo de la división de Robótica, que ofrece servicios de robótica y proyectos de gestión para almacenes.

La incorporación al perímetro corresponde a los activos intangibles aportados por el Grupo Esmena en el momento de su adquisición (véase Nota 1)



011381343

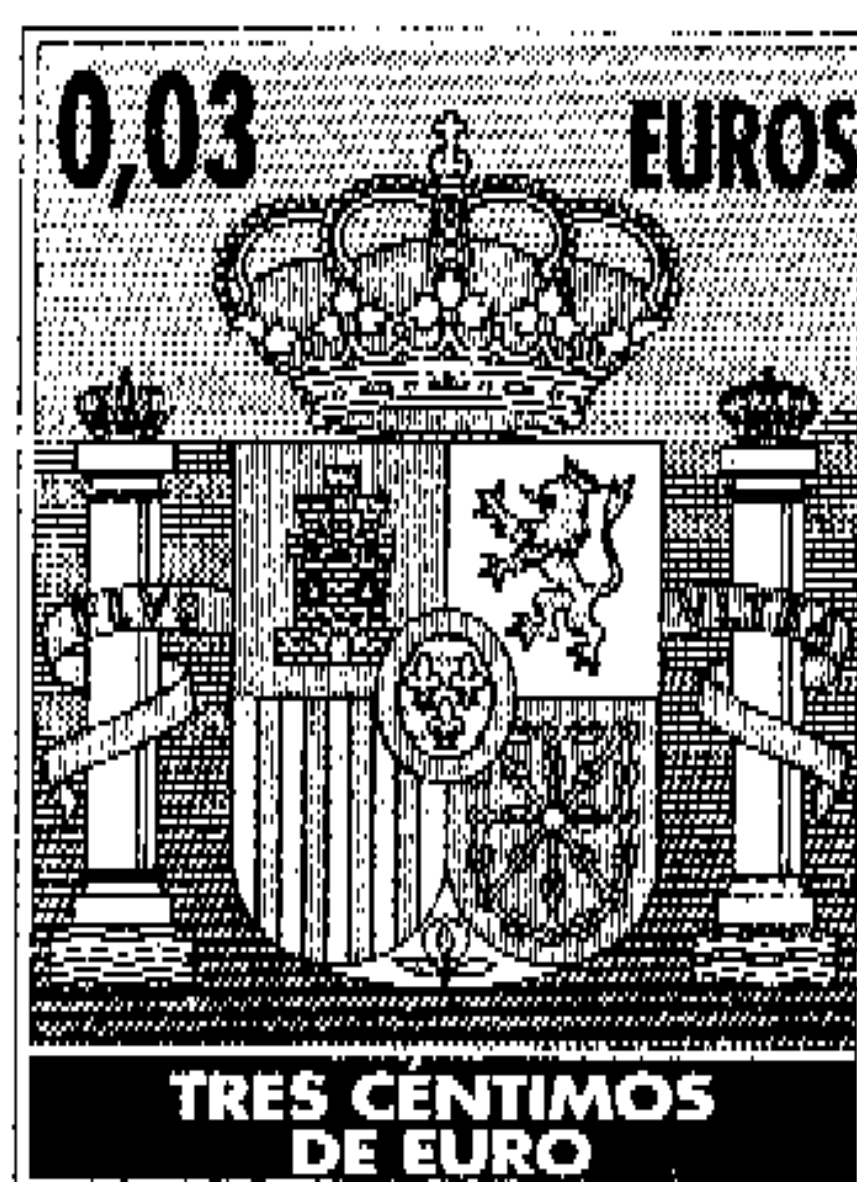
CLASE 8.^a

INMOVILIZADO MATERIAL

10. Inmovilizado material

El movimiento habido en este epígrafe durante los ejercicios 2004 y 2005 y sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Miles de Euros					
	Saldo al 1 de enero de 2004	Adquisiciones o dotaciones	Retiros o reducciones	Trasposos	Diferencias de conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2004
Terrenos y construcciones:						
Costes	20.882	140	(159)	14	331	21.208
Amortización acumulada	(2.351)	(545)	159	(9)	4	(2.742)
	18.531	(405)	-	5	335	18.466
Instalaciones técnicas y maquinaria:						
Costes	64.002	197	(1.043)	2	199	63.357
Amortización acumulada	(23.290)	(5.168)	556	83	25	(27.794)
	40.712	(4.971)	(487)	85	224	35.563
Mobiliario y utillaje:						
Costes	31.135	1.100	(4.062)	4	(269)	27.908
Amortización acumulada	(13.414)	(1.914)	4.035	(26)	8	(11.311)
	17.721	(814)	(27)	(22)	(261)	16.597
Equipos informáticos y elementos de transporte:						
Coste	8.411	442	(121)	(10)	3	8.725
Amortización acumulada	(4.308)	(884)	88	(2)	16	(5.090)
	4.103	(442)	(33)	(12)	19	3.635
Anticipos e inmovilizado en curso:						
	1.139	924	-	(56)	6	2.013
Totales:						
Coste	125.569	2.803	(5.385)	(46)	270	123.211
Amortización acumulada	(43.363)	(8.511)	4.838	46	53	(46.937)
Total	82.206	(5.708)	(547)	-	323	76.274



011381344

CLASE 8.^a

INMOVILIZADO

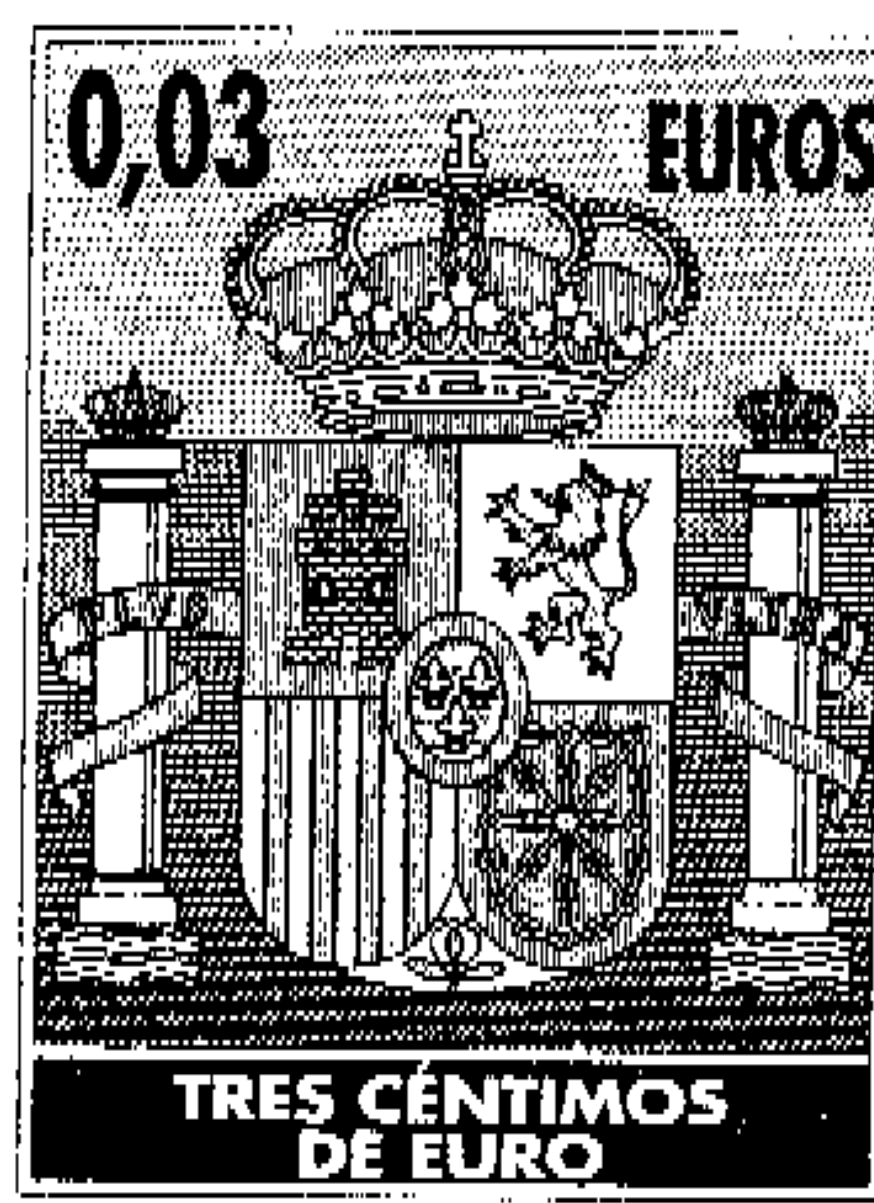
	Miles de Euros						
	Saldo al 1 de enero de 2005	Incorporación al perímetro	Adquisiciones o dotaciones	Retiros o reducciones	Traspasos	Diferencias de conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2005
Terrenos y construcciones:							
Coste	21.208	19.611	186	-	(686)	5.350	45.669
Amortización acumulada	(2.742)	(3.781)	(685)	-	168	(738)	(7.778)
	18.466	15.830	(499)	-	(518)	4.612	37.891
Instalaciones técnicas y maquinaria:							
Coste	63.357	47.652	1.728	(2.628)	-	6.976	117.085
Amortización acumulada	(27.794)	(24.221)	(5.777)	1.768	-	(3.211)	(59.235)
	35.563	23.431	(4.049)	(860)	-	3.765	57.850
Mobiliario y utillaje:							
Coste	27.908	5.465	1.947	(2.875)	-	1.118	33.563
Amortización acumulada	(11.311)	(3.328)	(2.034)	1.738	-	(241)	(15.176)
	16.597	2.137		(1.137)	-	877	18.387
Equipos informáticos y elementos de transporte:							
Coste	8.725	3.140	1.104	(1.353)	-	321	11.937
Amortización acumulada	(5.090)	(2.588)	(927)	1.270	-	(250)	(7.585)
	3.635	552	177	(83)	-	71	4.352
Anticipos e inmovilizado en curso	2.013	1.598	1.538	(845)	-	92	4.396
Totales:							
Coste	123.211	77.466	6.503	(7.701)	(686)	13.857	212.650
Amortización acumulada	(46.937)	(33.918)	(9.423)	4.776	168	(4.440)	(89.774)
Total	76.274	43.548	(2.920)	(2.925)	(518)	(9.417)	122.876

Al 31 de diciembre de 2004, el epígrafe de "Terrenos y construcciones" incluye los correspondientes a las plantas productivas de Mecalux México, S.A. de C.V., Mecalux, Sp zoo, Mecalux Argentina, S.A. y Simlux S.A.R.L. Por su parte, al 31 de diciembre de 2005, si incluye adicionalmente los correspondientes a las plantas productivas de Esmena S.L. (en Gijón y Palencia), Metalpoint, S.L., Esmenastar, S.L. y Esmena do Brasil. El resto de plantas productivas, básicamente Mecalux USA Inc. y Mecalux S.A., mantienen contratos de arrendamiento para las instalaciones que ocupan, que han sido considerados como operativos en razón a sus condiciones particulares.

Durante el ejercicio 2004 y 2005 se han pagado alquileres de algunos inmuebles donde se ubican las instalaciones productivas y oficinas de la Sociedad Dominante y de otras sociedades del Grupo por importe de 2.963 y 3.212 miles de euros, respectivamente, a sociedades vinculadas a determinados accionistas (véase Nota 24).

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el Grupo tiene 69 y 45,5 millones de euros correspondientes a inmovilizado material propiedad del Grupo, radicados en países extranjeros.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los bienes del inmovilizado material totalmente amortizados del Grupo ascienden a 12.583 y 8.888 miles de euros, respectivamente.



011381345

CLASE 8.ª

ENVIADO

El Grupo mantiene en régimen de alquiler los terrenos y construcciones de la fábrica de Cornellà, donde efectúa gran parte de su proceso productivo. En el ejercicio 2003 Mecalux, S.A. vendió los terrenos y construcciones de su fábrica de Cornellà a Lut, S.A. (sociedad vinculada). Con fecha 12 de julio de 2005 Lut, S.A. ha procedido a la venta de la fábrica de Cornellà a un tercero, y, de acuerdo con acuerdos establecidos anteriormente, ha abonado a Mecalux, S.A. la diferencia entre el precio de venta de Mecalux, S.A. y el obtenido por Lut, S.A. que asciende a 5,1 millones de euros.

La Sociedad Dominante ha firmado un nuevo contrato de alquiler a 25 años con el nuevo propietario.

Asimismo, el Grupo a través de la Sociedad Dominante mantiene un contrato de alquiler de sus oficinas con Lut, S.A. (sociedad vinculada) por el uso de 8.737 m² de oficinas de la calle Silici de Cornellà, por un periodo de 20 años y cuyo alquiler inicial es de 1.192 miles de euros anuales. En la actualidad la Sociedad Dominante ha ampliado la ocupación del inmueble.

En relación con la venta de los terrenos y construcciones en Gran Vía 72-78 efectuada el 27 de diciembre de 2002, la Sociedad reclamó al Consorci per a la Reforma de la Gran Vía, entidad que gestiona la Junta de Compensación del Sector 2 de la Plaza Europa de l'Hospitalet de Llobregat en la que se integran los propietarios de dicho sector, indemnizaciones por diferencia de rentas y traslado de su actividad y oficinas por importe de 7.212 miles de euros. Dicha entidad desestimó la reclamación aceptando únicamente una compensación en concepto de gastos de traslado de la actividad industrial por importe de 343 miles de euros. Con fecha 3 de enero de 2005, la Sociedad interpuso recurso contencioso administrativo y con fecha 20 de septiembre de 2005 ha formalizado demanda. En la actualidad, ésta se encuentra pendiente de que el Juzgado resuelva la conveniencia del recibimiento de la misma a prueba, a cuyo favor la Sociedad ha presentado alegaciones con fecha 24 de enero de 2006. Los importes que puedan corresponder por este concepto serán contabilizados como ingresos cuando exista resolución definitiva a dicho recurso.

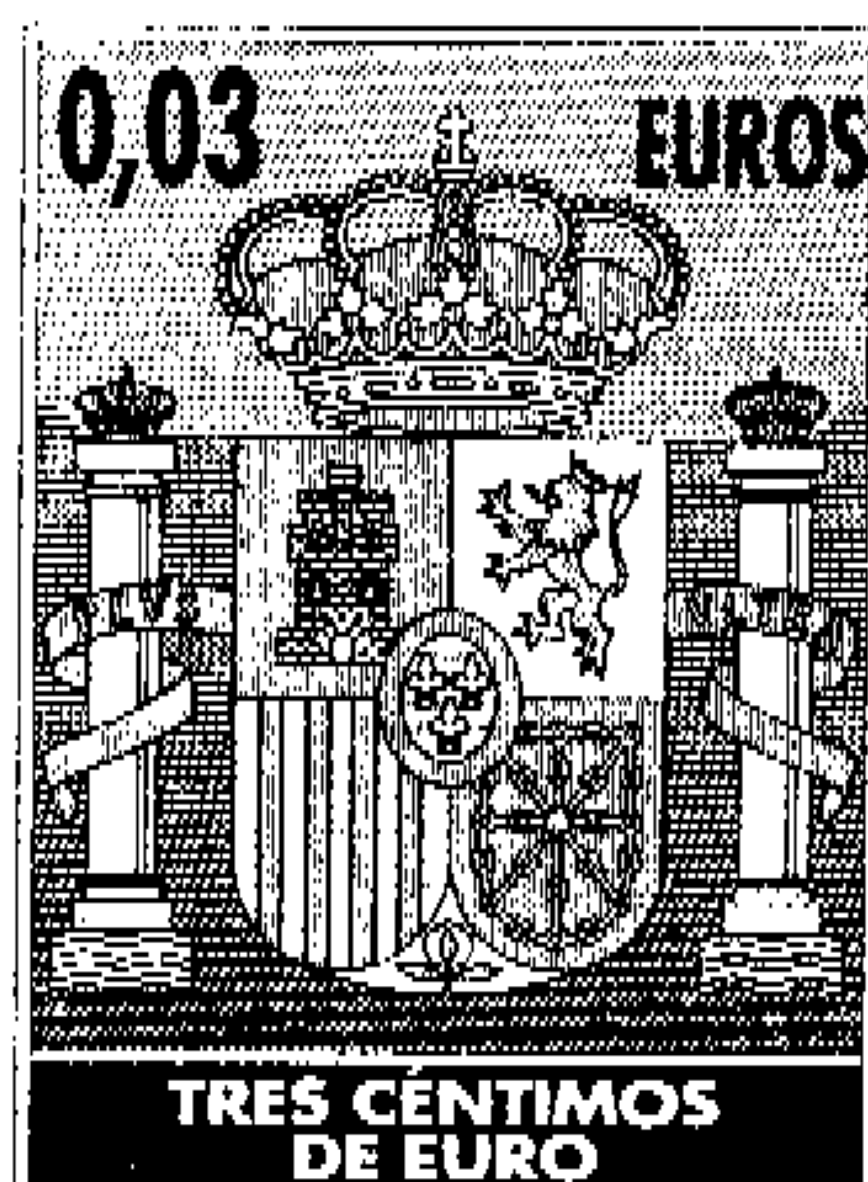
Actualización Real Decreto Ley 7/1996 (Mecalux, S.A.)

Mecalux, S.A. y la antigua sociedad Mecalux Industrial, S.A., fusionada en el ejercicio 1998 con Mecalux, S.A. actualizaron en base a los valores calculados por un tasador independiente en el ejercicio 1996 su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio. En la actualidad, el impacto neto de dicha actualización no es significativo.

11. Activos financieros

El movimiento habido en este epígrafe durante los ejercicios 2004 y 2005 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros		
	Depósitos y fianzas	Participaciones en capital mobiliario	Total
Saldo al 1 de enero de 2004	990	34	1.024
Adquisiciones	274	-	274
Retiros o reducciones	(146)	-	(146)
Diferencias de conversión	(3)	-	(3)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	1.115	34	1.149
Adquisiciones	706	-	706
Retiros o reducciones	(380)	-	(380)
Incorporación al perímetro	162	-	162
Diferencias de conversión	5	-	5
Saldo al 31 de diciembre de 2005	1.608	34	1.642



011381346

CLASE 8.^a

Los depósitos y fianzas a largo plazo corresponden principalmente a fianzas por los arrendamientos de diversas delegaciones así como la fianza entregada por el alquiler de la fábrica de Cornellà (véase Notas 10 y 24).

12. Participaciones en empresas del grupo no consolidadas

Se incluye la participación en las sociedades del Grupo, Mecalux Ceska Republika S.r.o. y Mecalux (S) Pte. Ltd. por importe de 32 miles de euros.

13. Participaciones en combinaciones de negocio

El movimiento habido en este epígrafe durante los ejercicios 2004 y 2005 ha sido el siguiente:

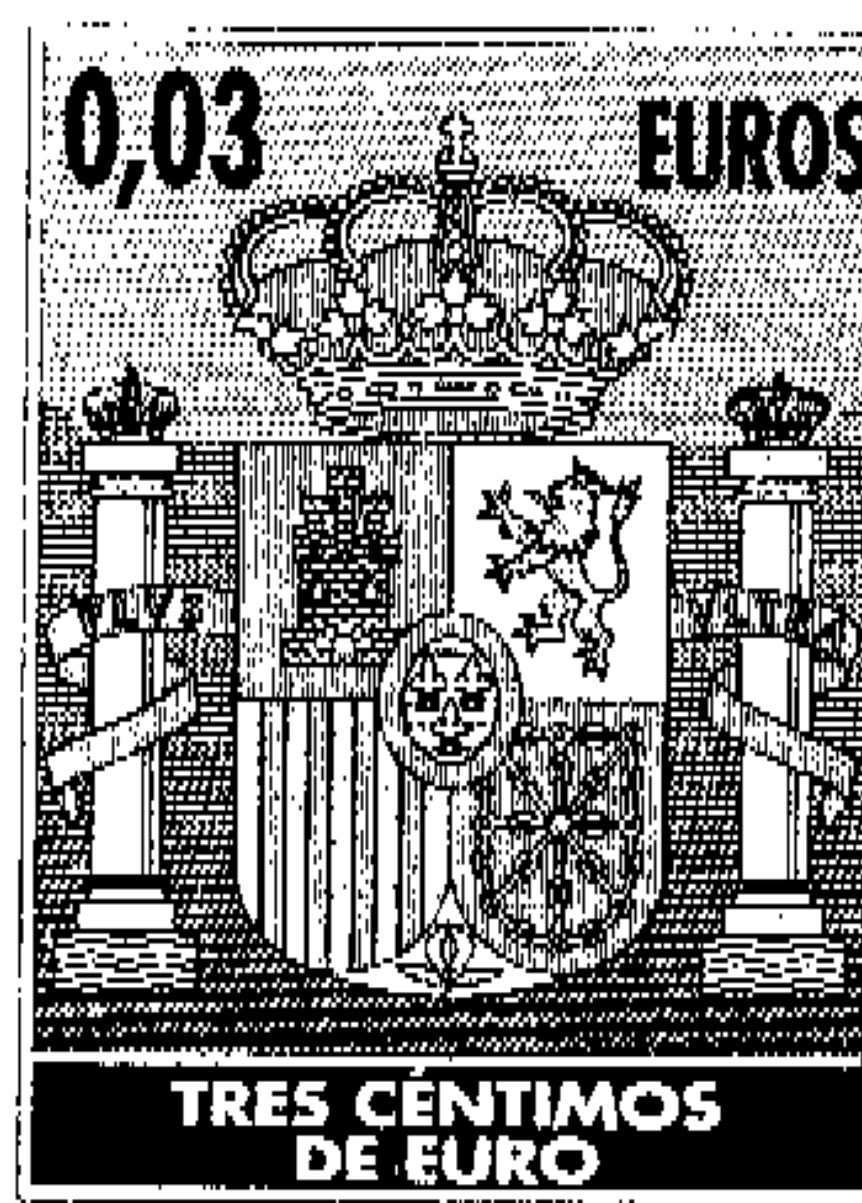
	Miles de Euros
	Participaciones en combinaciones de negocios
Saldo al 1 de enero de 2004	-
Adquisiciones o dotaciones	9.984
Saldo al 31 de diciembre de 2004	9.984
Traspasos	(9.984)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	-

Con fecha 14 de julio de 2004, la Sociedad Dominante firmó un contrato de opción de compra con Corporación Gestamp, S.L., y con Gonvarri Industrial, S.A. socios titulares directa e indirectamente, del 100% del capital social de Esmena, S.L. El precio pagado por la opción de compra ascendía a 9 millones de euros. Con fecha 27 de diciembre de 2005 se ha ejercitado dicha opción de compra (véase Nota 1).

14. Existencias

La composición de las existencias de Mecalux, S.A. y sus sociedades dependientes a 31 de diciembre de 2005 y 31 de diciembre de 2004 es la siguiente:

	Miles de euros	
	31 de diciembre de 2005	31 de diciembre de 2004
Mercaderías	2.264	-
Materias primas y otros aprovisionamientos	30.885	27.305
Producto en curso	3.664	1.140
Producto acabado	49.605	30.468
Total existencias	86.418	58.913



011381347

CLASE 8.ª

ANEXO

15. Otros activos corrientes***Deudores comerciales y otros***

La composición de "Deudores comerciales y otros" del activo corriente del balance de situación consolidado adjunto es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Deudores comerciales	94.333	69.115
Otros deudores	1.326	6.624
Total	95.659	75.739

Inversiones financieras corrientes

En este epígrafe se incluyen principalmente depósitos en Repos y Eurodepósitos que devengan un tipo de interés medio del 2,01% y 2,10% en 2004 y 2005, respectivamente.

Efectivo y medios equivalentes

El saldo de tesorería registrado en el balance de situación adjunto recoge saldos bancarios así como inversiones financieras temporales cuyo vencimiento se estima es inferior a un mes.

16. Activos mantenidos para la venta

Este epígrafe de los balances de situación consolidados incluye el valor neto contable de los activos clasificados como disponibles para la venta.

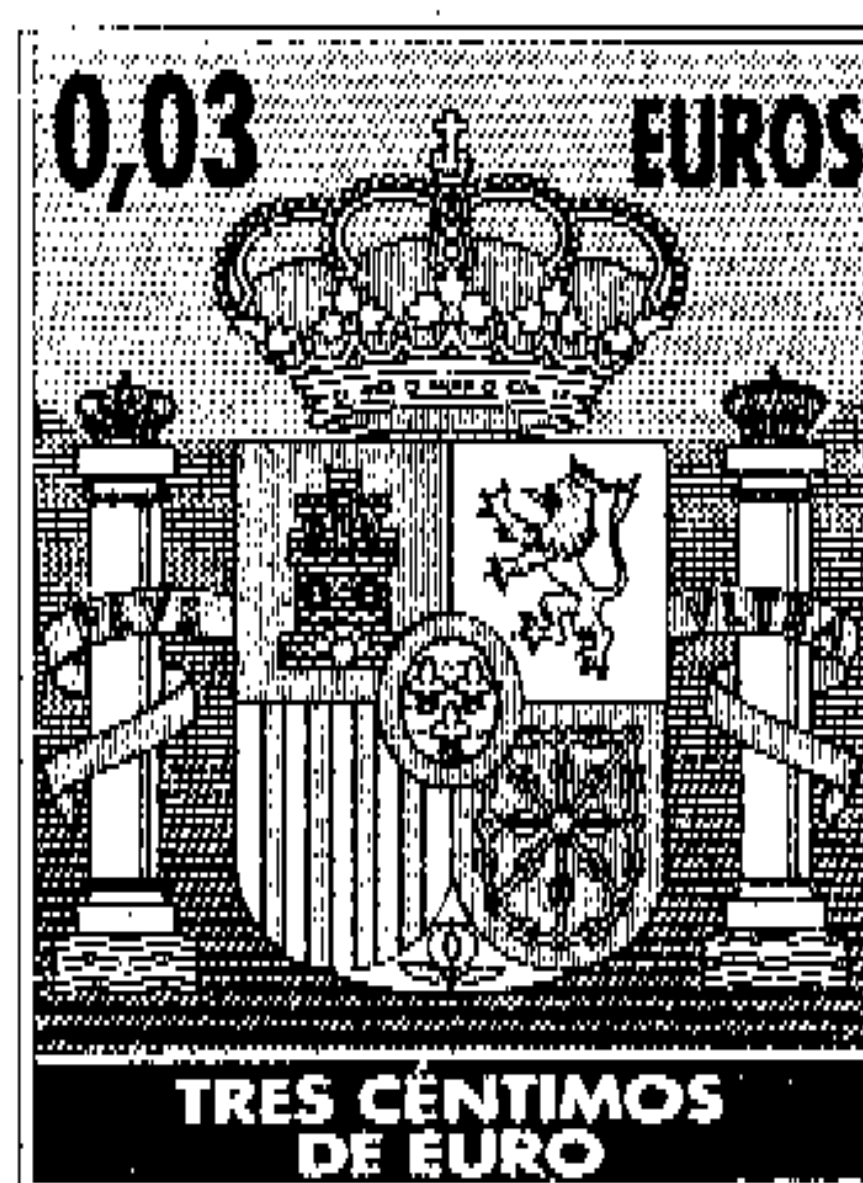
El movimiento del saldo de este epígrafe a lo largo del ejercicio 2005 es el siguiente:

	Miles de Euros		
	Saldo al 1 de enero de 2005	Traspasos	Saldo al 31 de diciembre 2005
Construcciones Simalux	-	518	518
Total	-	518	518

El saldo mantenido corresponde a la fábrica (terreno y construcción) ubicada en Auterive (Francia).

17. Fondos propios***Capital social***

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



011381348

CLASE 8.ª

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, las sociedades accionistas de Mecalux, S.A. con participación directa igual o superior al 10% del capital suscrito, son las siguientes:

Sociedad	Participación	
	2005	2004
Lut Valores, S.L.	18,04%	18,04%
Genner de Inversiones, S.A., S.I.M.	14,93%	14,93%
Gestión de Inversiones Patrimar, S.A.	10,26%	10,26%
Riscal de Inversiones, S.A.	18,91%	18,91%

El Presidente del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante, Don José Luis Carrillo Rodríguez, ostenta indirectamente el 59,6% de participación en Mecalux, S.A.

La Sociedad Dominante tiene admitidas a cotización oficial en el mercado continuo de Madrid y Barcelona la totalidad de sus acciones.

Acciones propias

Dicho epígrafe incluye las acciones propias de la sociedad Mecalux, S.A. cuyo coste medio al 31 de diciembre de 2004 y 2005 asciende a 7,66 y 5,19 euros por acción, respectivamente. El número de acciones en autocartera poseído por Mecalux, S.A. asciende a 23.976 y 24.896 acciones al 31 de diciembre de 2004 y 2005, respectivamente.

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 1995, con una prima del 109%, de la ampliación de capital efectuada en fecha 1 de agosto de 1996, con una prima del 1.038%, y de la ampliación del 4 de mayo de 1999, con una prima del 900%.

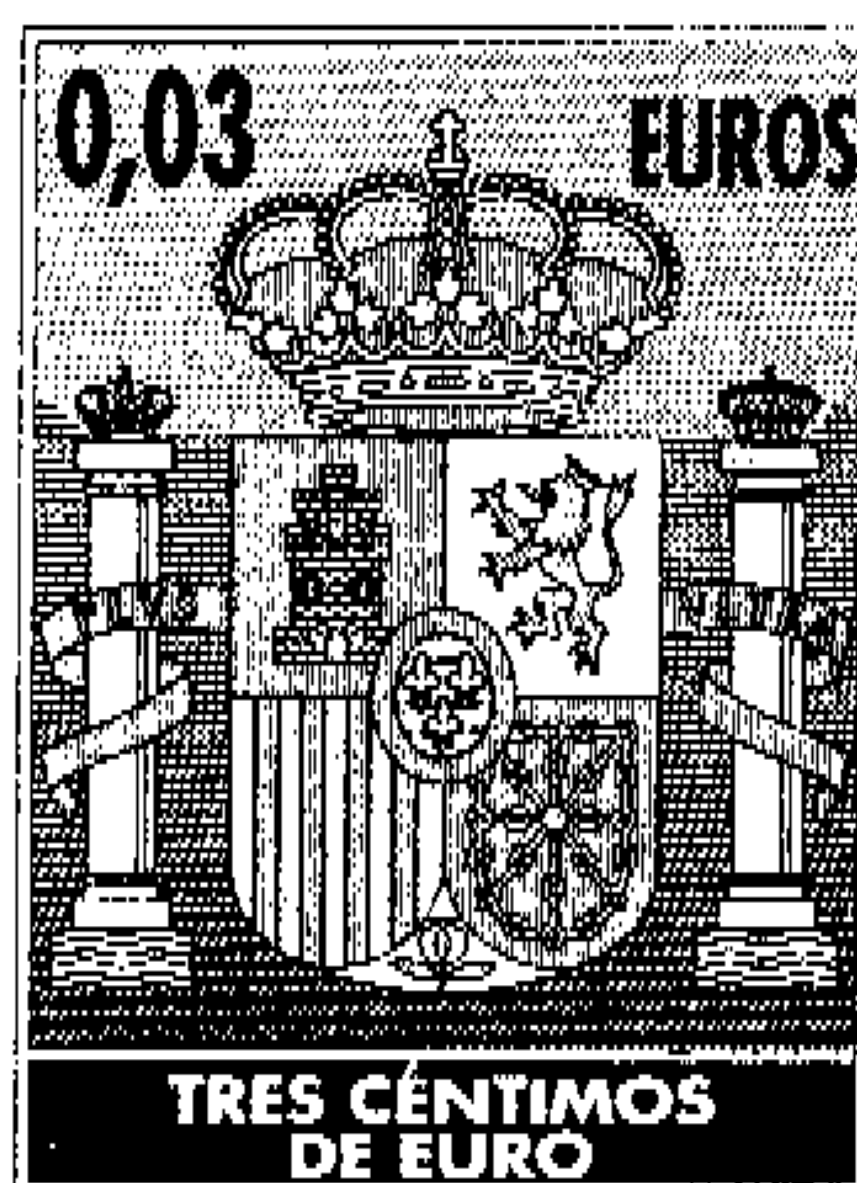
Reserva legal

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

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este 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.



011381349

CLASE 8.ª

INDUSTRIAL

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

Al 31 de diciembre de 2004 y 2005, las reservas de revalorización ascendían a 1,5 millones de euros, y se hallan registradas en los epígrafes de "Reservas de la Sociedad Dominante".

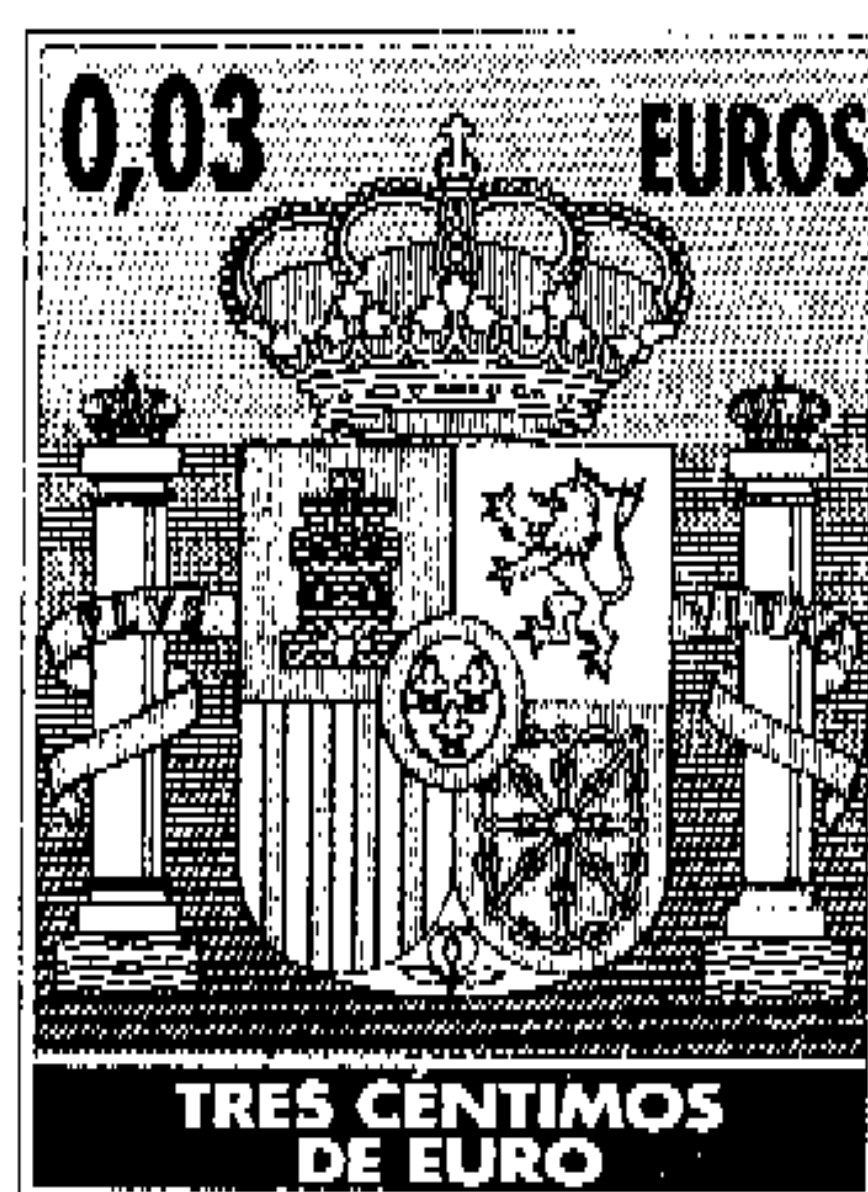
Reservas por sociedades

El detalle de las reservas por sociedades es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31 de diciembre de 2005	31 de diciembre de 2004
Mecalux, S.A. (Efecto de los ajustes de consolidación)	62.967	51.508
Mecalux Servis, S.A.	1.632	1.230
Mecalux Levante, S.A.	(549)	(813)
Mecalux Canarias, S.A.	(146)	(242)
Mecalux France, S.A.R.L.	(1.610)	(1.354)
Simalux, S.A.R.L.	(1.450)	(887)
Mecalux Estantes, Lda.	(296)	(496)
Mecalux U.K., Ltd	2.714	2.451
Mecalux GmbH	(633)	(251)
Mecalux Milano, S.R.L.	(6.063)	(5.078)
Mecalux Argentina, S.A.	(3.491)	(4.181)
Mecalux Chile, Ltda.	(131)	(516)
Mecalux México S.A. de C.V.	(5.440)	(7.714)
Mecalux USA Inc.	(33.708)	(27.340)
Mecalux Corporation Inc.	(193)	(192)
Mecalux Sp. Zoo.	13.065	3.172
Mecalux Brasil, Ltda..	(988)	(721)
Mecalux Belgium S.A.	(1.082)	(979)
Mecalux Austria GmbH	(1.954)	(1.038)
Logis Market, S.A.R.L.	-	102
Logis Market, C.S.I., Lda.	-	(60)
Logis Market, S.R.L.	-	142
Logis Market, GmbH	-	210
Total	22.644	6.953

Restricciones de la disponibilidad de reservas

De acuerdo con la legislación mercantil española, del total del saldo de reservas, 5.008 y 2.647 miles de euros, a 31 de diciembre de 2004 y 2005, son indisponibles para la Sociedad Dominante.



011381350

CLASE 8.ª

INVENTARIO

Diferencias de conversión

En los ejercicios 2004 y 2005, debido básicamente a la apreciación del tipo de cambio del euro respecto de las diversas monedas en las que operan las sociedades del Grupo del entorno no-euro (principalmente dólar estadounidense, peso mexicano, peso argentino y zloty polaco), se han generado diferencias positivas de conversión correspondientes básicamente a las sociedades Mecalux México S.A. de C.V, Mecalux USA, Mecalux Argentina, S.A. y Mecalux Sp. Zoo. (Polonia).

Intereses minoritarios

El saldo incluido en este capítulo del patrimonio total recoge el valor de la participación de los accionistas minoritarios en las sociedades consolidadas por integración global. Asimismo, el saldo que se muestra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta en el capítulo "Resultados socios externos" representa la participación de dichos accionistas minoritarios en los resultados del ejercicio.

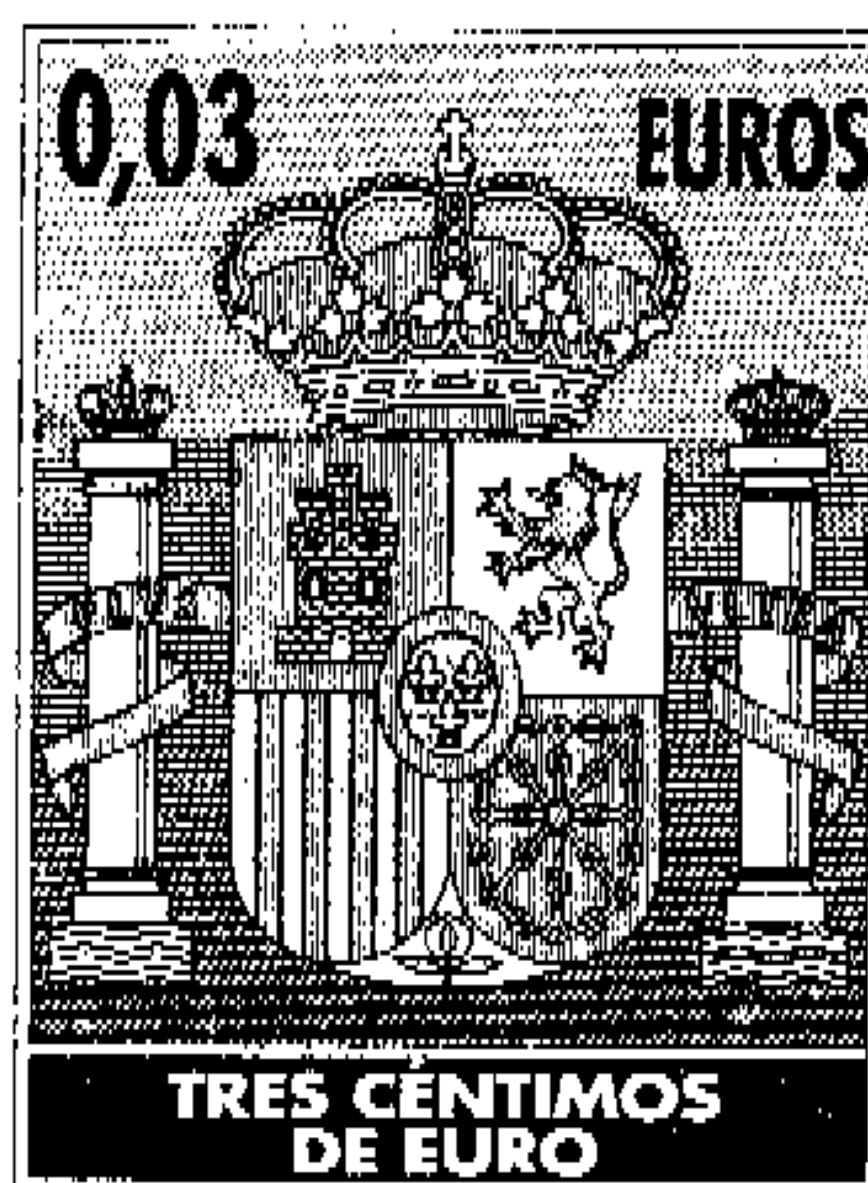
El movimiento habido en este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Subgrupo Logis Market	Simalux, S.A.R.L.	Mecalux Chile, Ltda.	Total intereses minoritarios
Saldo al 1 de enero 2004	330	1	(9)	322
Variaciones del perímetro	(330)	(1)	-	(331)
Resultado del ejercicio	-	-	9	9
Saldo al 31 de diciembre de 2004	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	1	1
Saldo al 31 de diciembre de 2005	-	-	1	1

18. Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2004 y 2005 las sociedades del Grupo tienen concedidos los créditos y préstamos que a continuación se indican, con los límites e importes dispuestos que asimismo se detallan:

	Miles de Euros		
	Corriente	Total no corriente	Total
Pólizas de crédito	18.718	139	18.857
Deudas por intereses	362	-	362
Efectos descontados	20.732	-	20.732
Préstamo ICO	3.155	18.930	22.085
Resto préstamos	11.344	26.176	37.520
Total al 31 de diciembre 2004	54.311	45.245	99.556



011381351

CLASE 8.ª

RENTAS

	Miles de Euros		
	Corriente	Total no corriente	Total
Pólizas de crédito	5.608	150	5.758
Deudas por intereses	274	-	274
Efectos descontados	19.825	-	19.825
Préstamo ICO	3.155	15.775	18.930
Préstamo sindicado	7.250	107.750	115.000
Resto préstamos	15.735	26.312	42.047
Gastos formalización de deuda	-	(2.700)	(2.700)
Total al 31 de diciembre 2005	48.692	131.512	180.204

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el Grupo tenía concedidas líneas de descuento por importe de 34 y 33,6 miles de euros, respectivamente, que podían ser utilizados por las diferentes empresas del Grupo, que devengaban un tipo de interés medio del 2,70% y 2,75%, respectivamente.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el Grupo tenía concedidas líneas de crédito por un límite de 25.954 y 19.950 miles de euros, respectivamente que devengaban un interés del 2,90% y 2,70%, respectivamente, y de las cuales el Grupo había dispuesto 9.634 y 18.857 miles euros, respectivamente.

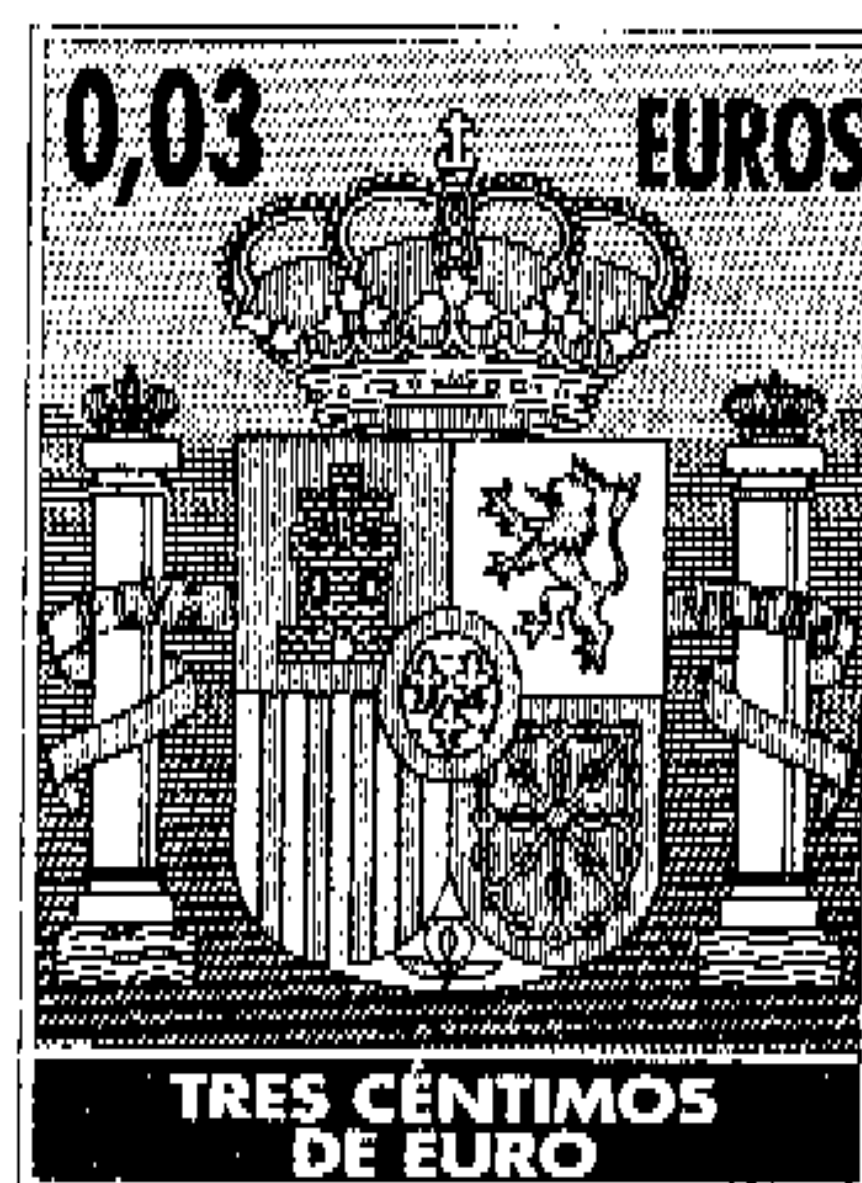
Al 31 de diciembre de 2004, la Sociedad Dominante tenía préstamos cuya deuda pendiente ascendía a 22 millones de euros, y que estaban sujetos al cumplimiento de determinados ratios financieros individuales y consolidados. Al 31 de diciembre de 2004, el Grupo cumplía los ratios financieros establecidos.

El tipo de interés medio devengado en 2004 por los préstamos bancarios fue del 2,8%.

Con fecha 5 de agosto de 2005, la Sociedad Dominante firmó un préstamo sindicado por importe de 180 millones de euros, que estaba vinculado con la operación de adquisición del Grupo Esmena y refinanciación de la práctica totalidad de la deuda del Grupo Mecalux. Con la adquisición del Grupo Esmena, en diciembre de 2005, la Sociedad Dominante ha dispuesto de parte de dicho préstamo, e iniciado la cancelación del resto de sus deudas (excepto el préstamo ICO, no incluido en la refinanciación de la deuda del Grupo), para las cuales dispone de 90 días para su cancelación.

Este préstamo sindicado, se ha instrumentalizado en los siguientes tramos, vinculados a un uso específico por parte del Grupo.

	Miles de Euros		Destino
	Concedido	Dispuesto al 31.12.2005	
Tramo A	55.000	55.000	Compra Esmena
Tramo B	100.000	60.000	Cancelación deuda Mecalux y Esmena
Tramo C	25.000	-	Financiación circulante
Total	180.000	115.000	



011381352

CLASE 8.^a

Escribir aquí

El tipo de interés se establece por tramos de deuda y sus variaciones a futuro están supeditadas al cumplimiento de determinados ratios financieros de forma anual. A 31 de diciembre de 2005 los tipos de interés establecidos son los siguientes:

Tramo A: Euribor + 1,75% anual.

Tramo B: Euribor + 1,75% anual.

Tramo C: Euribor + 1,50% anual.

Este préstamo está vinculado al cumplimiento de determinados parámetros y ratios de carácter financiero por parte de la Sociedad. A 31 de diciembre de 2005 los Administradores estiman que la totalidad de cláusulas del citado contrato se cumplen adecuadamente.

Asimismo, la Sociedad Dominante tiene la obligación de efectuar amortizaciones anticipadas obligatorias en los siguientes supuestos:

- El 50% del flujo de caja excedentario al cierre de cada ejercicio económico.
- Si la Sociedad Dominante realiza una venta de activos fijos, productivos o participaciones en sociedades por importe anual superior a 15 millones de euros, devolución igual al precio obtenido por la venta, siempre que no sean utilizados para la adquisición de activos relacionados con la actividad ordinaria dentro de los 12 meses siguientes.
- Si la Sociedad Dominante recibe indemnizaciones de seguros por importes superiores a 1 millón de euros y no los destina a la reposición de los activos, devolución igual a la indemnización obtenida.
- Cobro por parte de la Sociedad Dominante del vendedor en ejecución o por incumplimiento de representaciones y garantías bajo en contrato de compra por importes superiores a 1 millón de euros.

La Sociedad Dominante ha garantizado el préstamo sindicado con las sociedades del Grupo, Mecalux México, S.A de CV y Mecalux Sp Zoo. La Sociedad junto con dichas sociedades deben representar en su conjunto el 70% del activo, EBITDA y/o ingresos agregados resultantes del Grupo Mecalux.

Con fecha 27 de enero de 2006, el Grupo ha cancelado parte de su deuda por importe 39.493 miles de euros y ha dispuesto 40 millones de euros del Tramo B del préstamo sindicado. El detalle de la deuda cancelada ha sido:

	Miles de Euros
Préstamos	18.643
Pólizas	20.850
Total Cancelado	39.493

Con fecha 27 de diciembre de 2005 la Sociedad Dominante ha firmado un contrato de préstamo subordinado al préstamo sindicado y el préstamo ICO por importe de 39 millones de euros, que se ha ampliado a 45,5 millones de euros el 4 de enero de 2006. El contrato de préstamo se instrumentaliza en 2 tramos destinados a la amortización anticipada parcial del precio de compra de Esmena o la financiación existente en Esmena y Mecalux, S.A. A 31 de diciembre de 2005 la Sociedad Dominante no había dispuesto cantidad alguna.



011381353

CLASE 8.^a

PRESTAMO

El tipo de interés se establece por tramos de deuda y sus variaciones a futuro están supeditadas al cumplimiento de determinados ratios financieros de forma anual. A 31 de Diciembre de 2005 el tipo de interés establecido es del euribor +3,75%.

Dicho préstamo subordinado está vinculado al cumplimiento de determinados parámetros y ratios de carácter financiero por parte de la Sociedad Dominante. A 31 de diciembre de 2005 los Administradores estiman que la totalidad de cláusulas del citado contrato se cumplen adecuadamente.

La Sociedad Dominante tiene la obligación de efectuar amortización anticipada obligatoria en los siguientes supuestos:

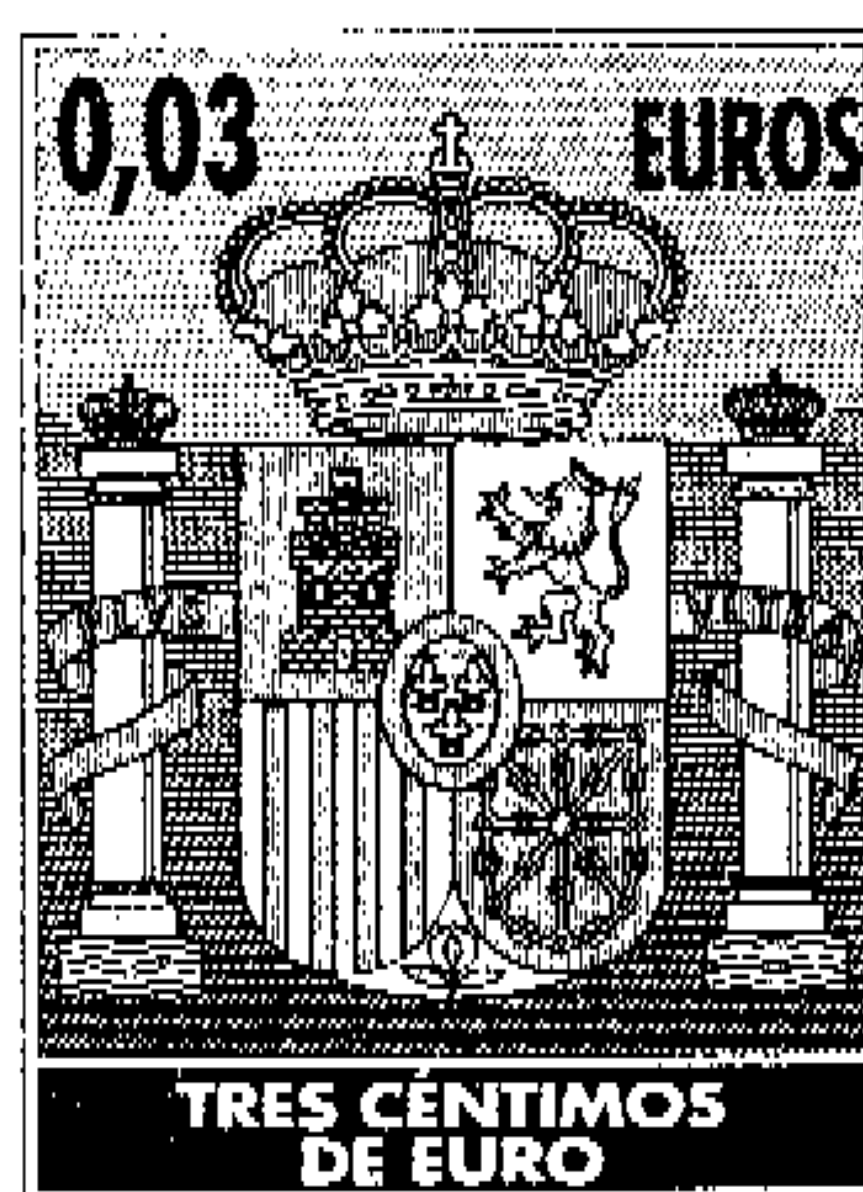
- Si la Sociedad Dominante realiza una venta de activos fijos, productivos o participaciones en sociedades por importe anual superior a 15 millones de euros, devolución igual al precio obtenido por la venta, siempre que no sean utilizados para la adquisición de activos relacionados con la actividad ordinaria dentro de los 12 meses siguientes.
- Si la Sociedad Dominante recibe indemnizaciones de seguros por importes superiores a 1 millón de euros y no los destina a la reposición de los activos, devolución igual a la indemnización obtenida.
- Cobro por parte de la Sociedad Dominante del vendedor en ejecución o por incumplimiento de representaciones y garantías bajo en contrato de compra por importes superiores a 1 millón de euros.

19. Ingresos diferidos

La composición de "Ingresos diferidos" del pasivo del balance de situación consolidado adjunto es la siguiente:

	Miles de Euros
Saldo al 1 de enero de 2004	211
Retiros o reducciones	(47)
Saldo al 31 de diciembre 2004	164
Retiros o reducciones	(29)
Incorporación al perímetro	5.089
Saldo al 31 de diciembre de 2005	5.224

Los principales ingresos diferidos corresponden a subvenciones regionales por ampliaciones de fábrica y apertura de las sociedades, del Grupo Esmena, Esmena, S.L., Metalpoint, S.L. y Esmenastar, S.L.



011381354

CLASE 8.ª**20. Acreedores comerciales y otros pasivos**

El desglose de este epígrafe por naturaleza y vencimientos de los balances consolidados adjuntos es el siguiente:

	Miles de Euros			
	2005		2004	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Acreedores comerciales	66.547	-	28.738	-
Pasivos por impuestos	10.204	6.920	5.509	5.598
Otras deudas	11.806	1.694	10.296	1.208
Total	88.557	8.614	44.543	6.806

21. Provisiones

El movimiento para los ejercicios 2004 y 2005 del epígrafe de "Provisiones" y su correspondiente detalle es el siguiente:

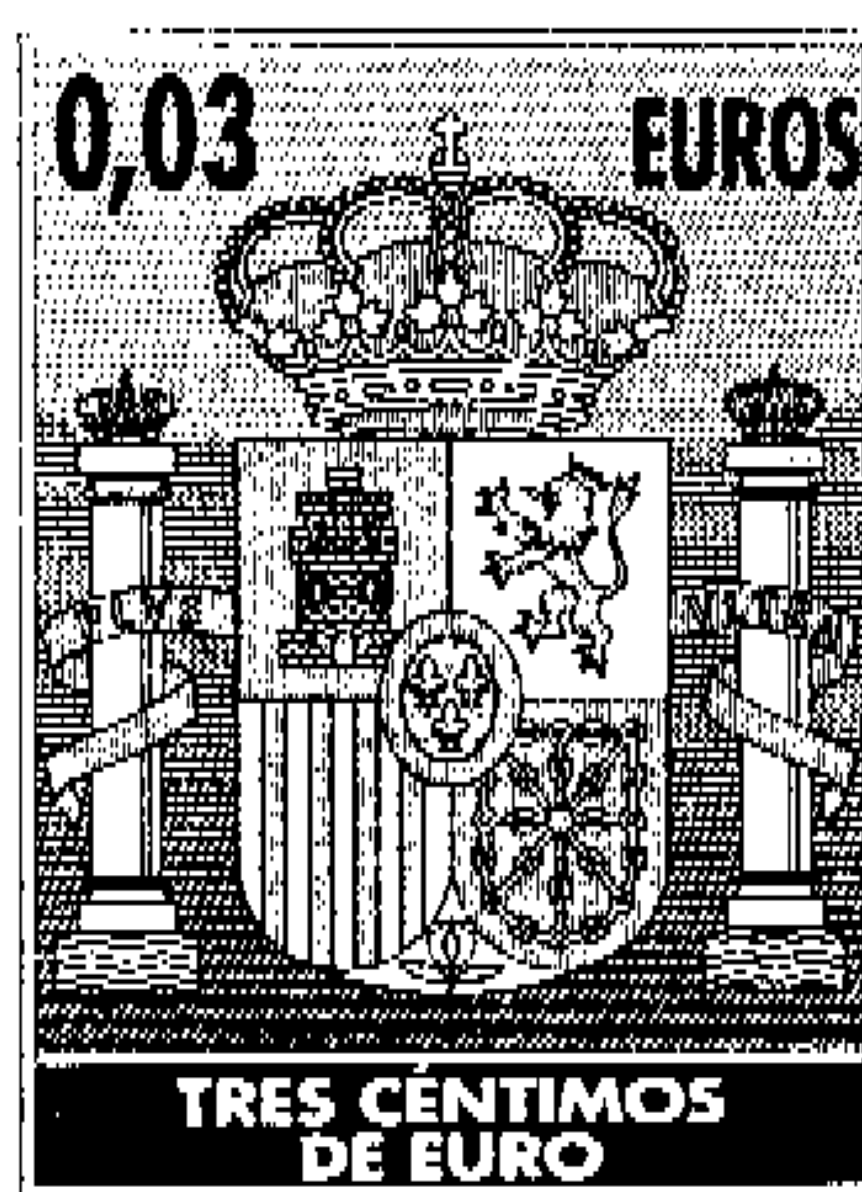
	Miles de Euros
Saldo al 1 de enero de 2004	1.367
Retiros o reducciones	(314)
Saldo al 31 de diciembre 2004	1.053
Adquisiciones o dotaciones	7
Incorporación al perímetro	3.836
Saldo al 31 de diciembre de 2005	4.896

Al 31 de diciembre de 2005, el Grupo tiene dotadas las oportunas provisiones destinadas a cubrir las posibles contingencias derivadas de su actividad.

Situación fiscal**22.1 Ejercicios sujetos a inspección fiscal**

Al 31 de diciembre de 2005, la Sociedad Dominante, tiene pendientes de inspección los ejercicios 2002 a 2005 para todos los impuestos que le son aplicables. No se espera que se devenguen pasivos adicionales de consideración para la Sociedad Dominante como consecuencia de una eventual inspección.

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



011381355

CLASE 8.ª

Durante el ejercicio 2005, la Agencia Tributaria ha comunicado a las sociedades del Grupo Esmena, Esmena, S.L., Metal Point, S.L., Esmenastar, S.L. y Esmena Comercial, S.A., el inicio de actuaciones de comprobación e inspección de carácter general para los siguientes impuestos y ejercicios:

- Esmena, S.L.: periodos de 2000 a 2003 para el impuesto de sociedades, y 2001 a 2004 para el resto de impuestos.
- Metal Point, S.L.: periodos de 2000 a 2003 para el Impuesto sobre Sociedades y 2001 a 2004 para el resto de impuestos.
- Esmenastar, S.L.: periodos de 2000 a 2001 para el Impuesto sobre Sociedades y 2003 a 2004 para IVA. Esmena Comercial, S.A.: periodos de 2000 a 2001 para el Impuesto sobre Sociedades y 2003 a 2004 para IVA.

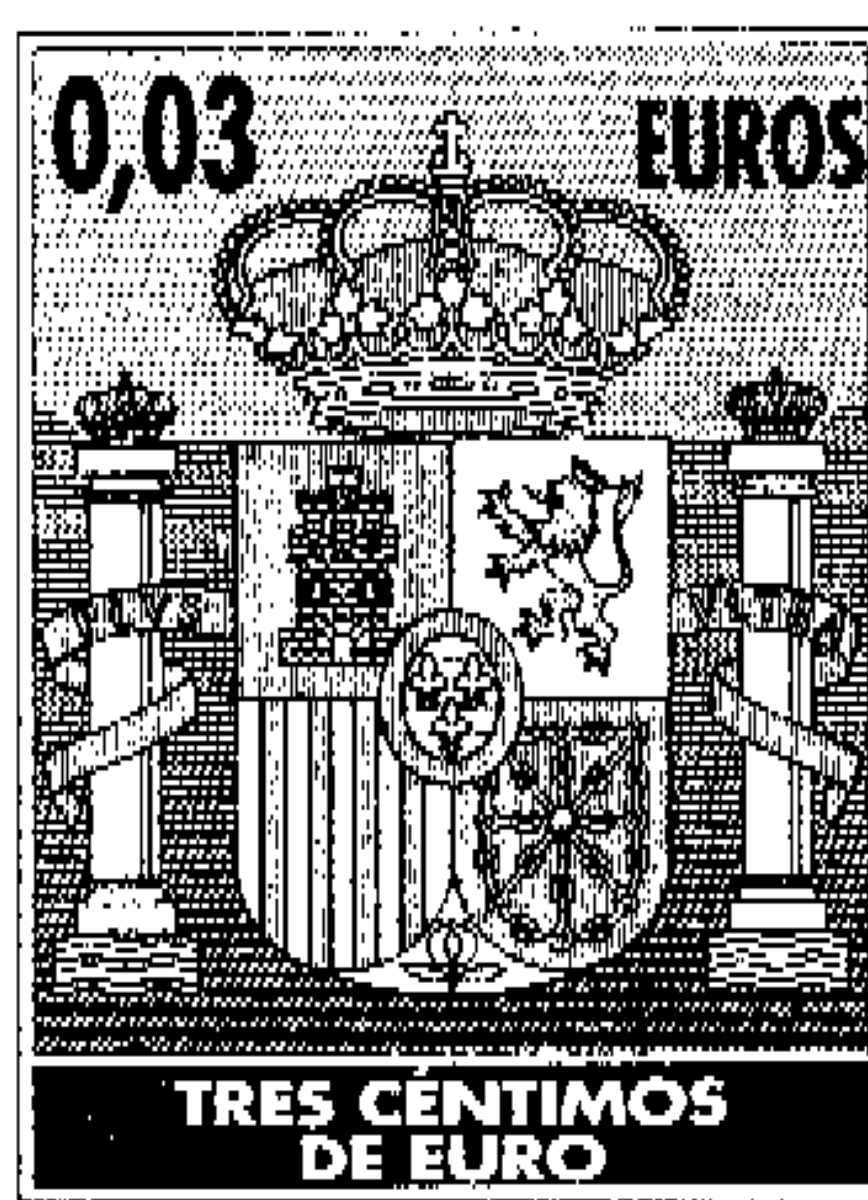
22.2 Saldos mantenidos con las Administraciones Públicas

El detalle de los saldos deudores con Administraciones Públicas de los balances de situación consolidados adjuntos es, en miles de euros, el siguiente:

	Miles de euros			
	Corriente		No corriente	
	2005	2004	2005	2004
Hacienda Pública, deudora por devolución de impuestos	2.476	-	-	-
Hacienda Pública, deudora por conceptos fiscales	1.188	923	-	-
Hacienda Pública, deudora por IVA	3.572	1.834	-	-
Organismos oficiales subvenciones	724	-	-	-
Activos por impuestos diferidos	2.378	2.140	29.396	21.855
Total saldos deudores	10.338	4.897	29.396	21.855

El detalle de los saldos acreedores con Administraciones Públicas de los balances de situación consolidados adjuntos es, en miles de euros, el siguiente:

	Miles de euros			
	Corriente		No corriente	
	2005	2004	2005	2004
Hacienda Pública, acreedora por conceptos fiscales	6.502	3.041	-	-
Hacienda Pública, acreedora por IVA	3.701	2.468	-	-
Pasivos por impuestos diferidos	1	-	6.920	5.598
Total saldos acreedores	10.204	5.509	6.920	5.598



011381356

CLASE 8.ª**22.3 Conciliación de los resultados contable y fiscal**

La conciliación entre el beneficio contable antes de impuestos, la base contable del impuesto y el gasto por impuesto sobre beneficios es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Beneficio antes de impuestos	36.859	20.095
Ajustes de consolidación	16.842	(13.497)
Diferencias permanentes	(14.692)	(12.551)
Compensación de bases imponibles negativas	(11.289)	(5.778)
Base contable del impuesto	27.720	(11.731)
Impuesto calculado con la tasa impositiva de cada país (1)	9.059	279
Deducciones compensadas (2)	(7.219)	-
Total (1) + (2)	1.840	279
Crédito fiscal por bases imponibles negativas compensadas y activadas en años anteriores	7.188	2.614
Activación de nuevos créditos fiscales y deducciones	(6.068)	(482)
Registro de impuestos diferidos	1.534	1.266
Impuesto sobre beneficios	4.494	3.677

La conciliación anterior incluye la base imponible de todas las sociedades del Grupo que conforman el perímetro de consolidación.

22.4 Impuestos diferidos

La composición de los activos y pasivos por impuestos diferidos por sociedades, al 31 de diciembre de 2004 es la siguiente:

Sociedad	Miles de Euros			
	Activos por impuestos diferidos			Pasivos por impuestos diferidos
	Impuesto anticipado	Deducciones	Crédito fiscal	Impuesto diferido
Mecalux, S.A.	3.037	7.963	2.555	1.588
Mecalux Levante, S.A.	-	-	396	330
Mecalux Belgium SA	2	-	661	-
Mecalux France, S.A.R.L.	18	-	1.551	-
Mecalux UK, Ltd.	-	-	222	-
Mecalux GmbH	7	-	1.554	-
Mecalux Milano, S.R.L.	17	-	-	-
Mecalux Argentina, S.A.	-	-	186	-
Mecalux México S.A. de C.V	2.246	-	3.195	3.680
Mecalux USA Inc.	385	-	-	-
Total	5.712	7.963	10.320	5.598



011381357

CLASE 8.^a

ANEXO 8.1

Asimismo, la composición de los activos y pasivos por impuestos diferidos por sociedades, al 31 de diciembre de 2005 es la siguiente:

Sociedad	Miles de Euros			
	Activos por impuestos diferidos			Pasivos por impuestos diferidos
	Impuesto anticipado	Deducciones	Crédito fiscal	Impuesto diferido
Mecalux, S.A.	2.300	7.536	-	3.217
Mecalux Levante, S.A.	-	-	588	290
Mecalux Belgium S.A.	-	-	661	601
Mecalux France, S.A.R.L.	-	-	587	-
Mecalux Milano, S.R.L.	12	-	-	1.073
Mecalux UK, Ltd.	-	-	123	-
Mecalux GmbH	-	-	1.693	-
Mecalux Sp. Zoo	-	5.984	-	1.328
Mecalux Argentina, S.A.	365	-	-	-
Mecalux México S.A. de C.V.	3.058	-	-	411
Esmena, S.L.	65	8.480	-	-
Esmena Do Brasil, Ltda.	322	-	-	-
Total	6.122	22.000	3.652	6.920

Impuestos anticipados / diferidos:

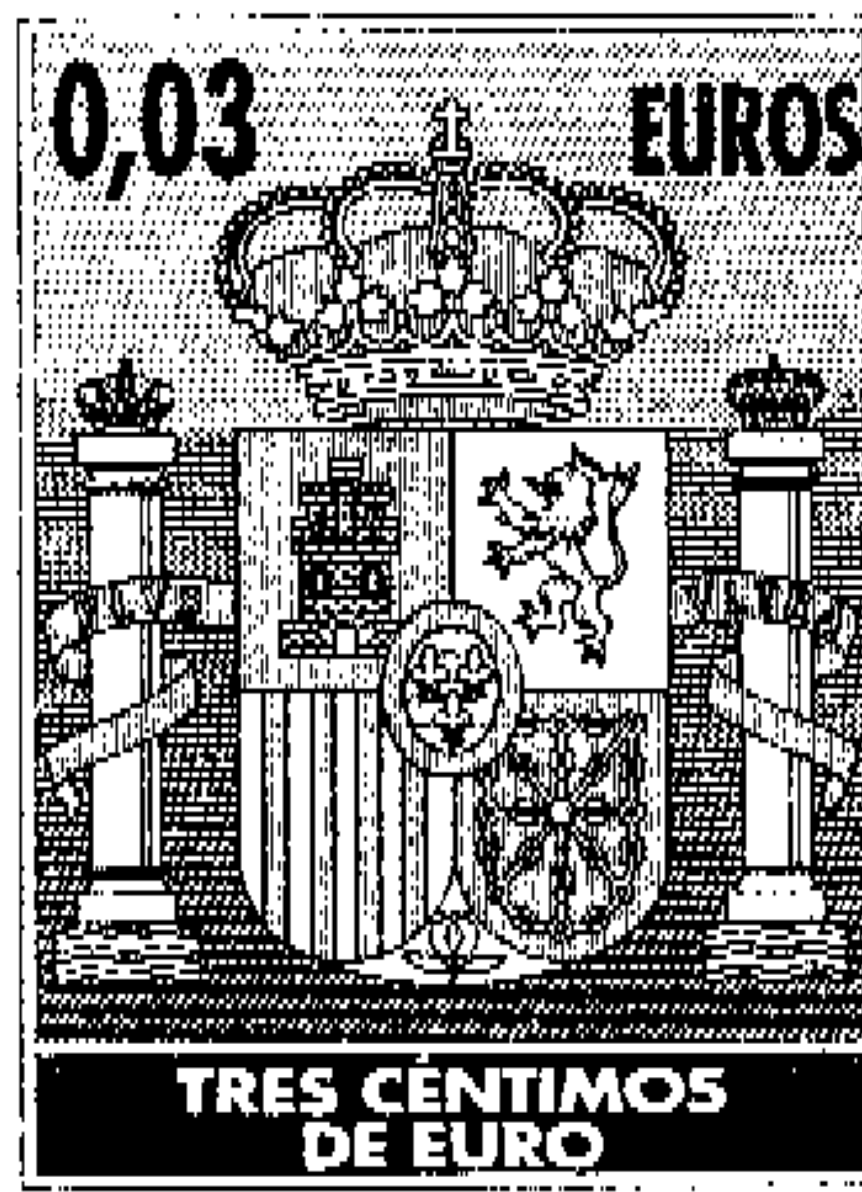
La diferencia entre la carga fiscal imputada al ejercicio y a los ejercicios precedentes, y la carga fiscal ya pagada o que habrá de pagarse por esos ejercicios, registrada en los capítulos "Impuestos anticipados" y "Impuestos diferidos" incluidas en los epígrafes "Activos por impuestos diferidos" y "Pasivos por impuestos diferidos" del balance de situación consolidado adjunto, que se ha originado principalmente como consecuencia de las siguientes diferencias:

- El impuesto diferido de Mecalux México S.A. de C.V. que asciende a 31 de diciembre de 2004 y 2005 a 3.680 y 411 miles de euros respectivamente 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, a la diferencia entre el valor de la maquinaria adquirida en el extranjero a efectos contables y fiscales y al impacto por diferencias positivas de tipo de cambio.

Créditos fiscales

Las sociedades del Grupo han activado en este ejercicio y en ejercicios anteriores, los créditos fiscales derivados de las bases imponibles negativas generadas en los diferentes ejercicios y deducciones fiscales procedentes de ejercicios anteriores, susceptibles de ser compensadas con los beneficios que puedan obtenerse en los ejercicios siguientes dentro de los plazos legalmente establecidos.

El Grupo ha preparado un plan de negocios para cada una de las sociedades para evaluar la recuperabilidad de todas las activaciones realizadas.



011381358

CLASE 8.ª

CÓDIGO 8.000000

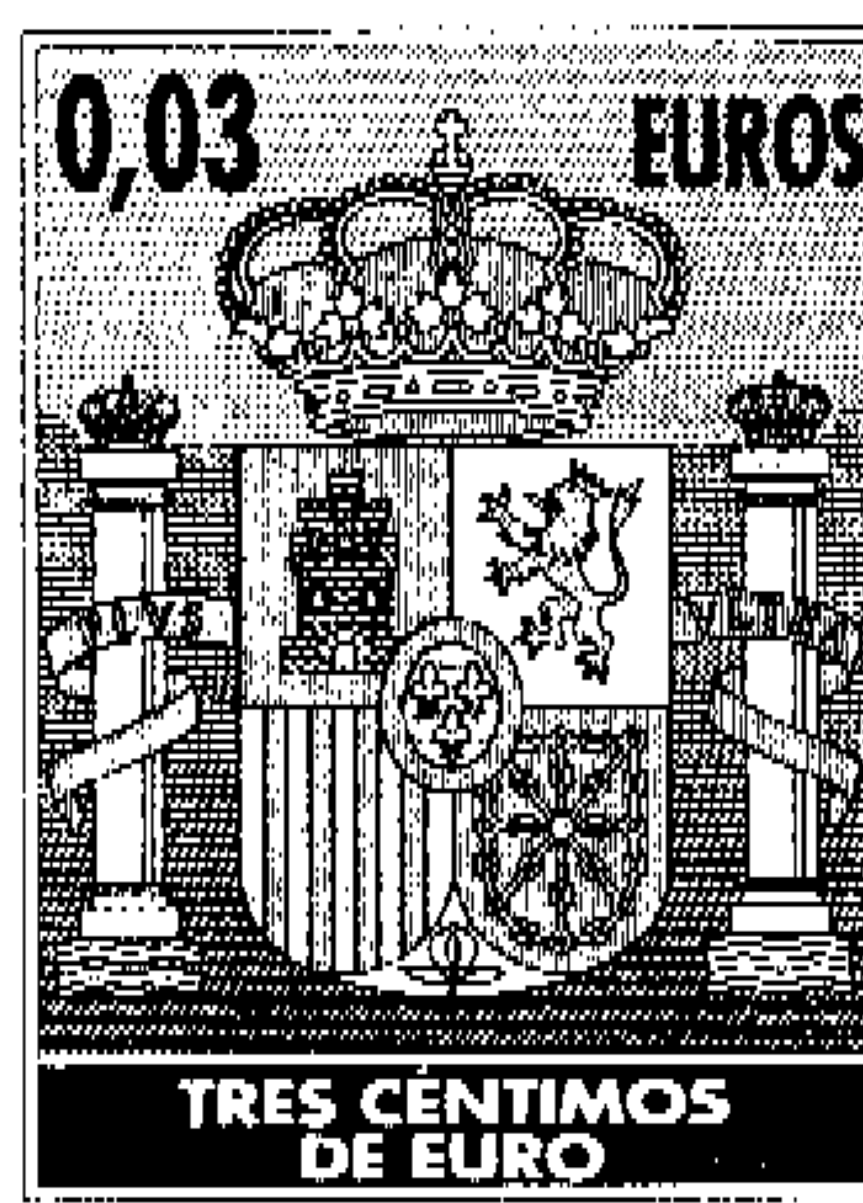
Los correspondientes importes y plazos máximos de compensación de los créditos fiscales pendientes de compensar del Grupo para los ejercicios 2004 y 2005, por sociedades, son los siguientes:

Al 31 de diciembre de 2004:

	Miles de Euros							Activados
	2006	2007	2008	2009	2010-2017	Ilimitado	Total	
Mecalux, S.A.	-	-	-	-	2.555	-	2.555	2.555
Mecalux Levante, S.A.	-	-	-	-	396	-	396	396
Mecalux Belgium S.A.	-	-	-	-	-	661	661	661
Mecalux France, S.A.R.L.	322	477	608	144	-	-	1.551	1.551
Mecalux Milano, S.R.L.	855	667	289	356	-	19	2.186	-
Mecalux USA Inc.	-	-	-	-	8.524	-	8.524	-
Mecalux Corporation	-	-	-	-	40	-	40	-
Mecalux Brasil, Ltda.	-	-	-	-	-	232	232	-
Mecalux UK, Ltd.	-	-	-	-	-	222	222	222
Mecalux Argentina, S.A.	-	-	186	-	-	-	186	186
Mecalux Canarias, S.A.	-	-	-	-	139	-	139	-
Mecalux GmbH	-	-	-	-	-	1.554	1.554	1.554
Mecalux México S.A. de C.V.	-	-	8	1.573	1.614	-	3.195	3.195
Total créditos fiscales	1.177	1.144	1.091	2.073	13.268	2.688	21.441	
Total créditos fiscales activados	322	477	802	1.718	4.564	2.437	10.320	10.320

Al 31 de diciembre de 2005:

	Miles de Euros							Total	Activados
	2006	2007	2008	2009	2010-2017	2018-2030	Ilimitado		
Mecalux Levante, S.A.	-	-	-	-	588	-	-	588	588
Mecalux Belgium S.A.	-	-	-	-	-	-	661	661	661
Mecalux France, S.A.R.L.	-	-	-	-	-	-	587	587	587
Mecalux Milano, S.R.L.	336	658	263	257	-	-	-	1.514	-
Mecalux USA Inc.	-	-	-	-	-	10.501	-	10.501	-
Mecalux Corporation	-	-	-	-	40	-	-	40	-
Mecalux Brasil, Ltda.	-	-	-	-	-	-	228	228	-
Mecalux UK, Ltd.	-	-	-	-	-	-	123	123	123
Mecalux GmbH	-	-	-	-	-	-	1.693	1.693	1.693
Total créditos fiscales	336	658	263	257	628	10.501	3.292	15.935	
Total créditos fiscales activados	-	-	-	-	588	-	3.064	3.652	3.652



011381359

CLASE 8.^a

INDICADOR

Deducciones

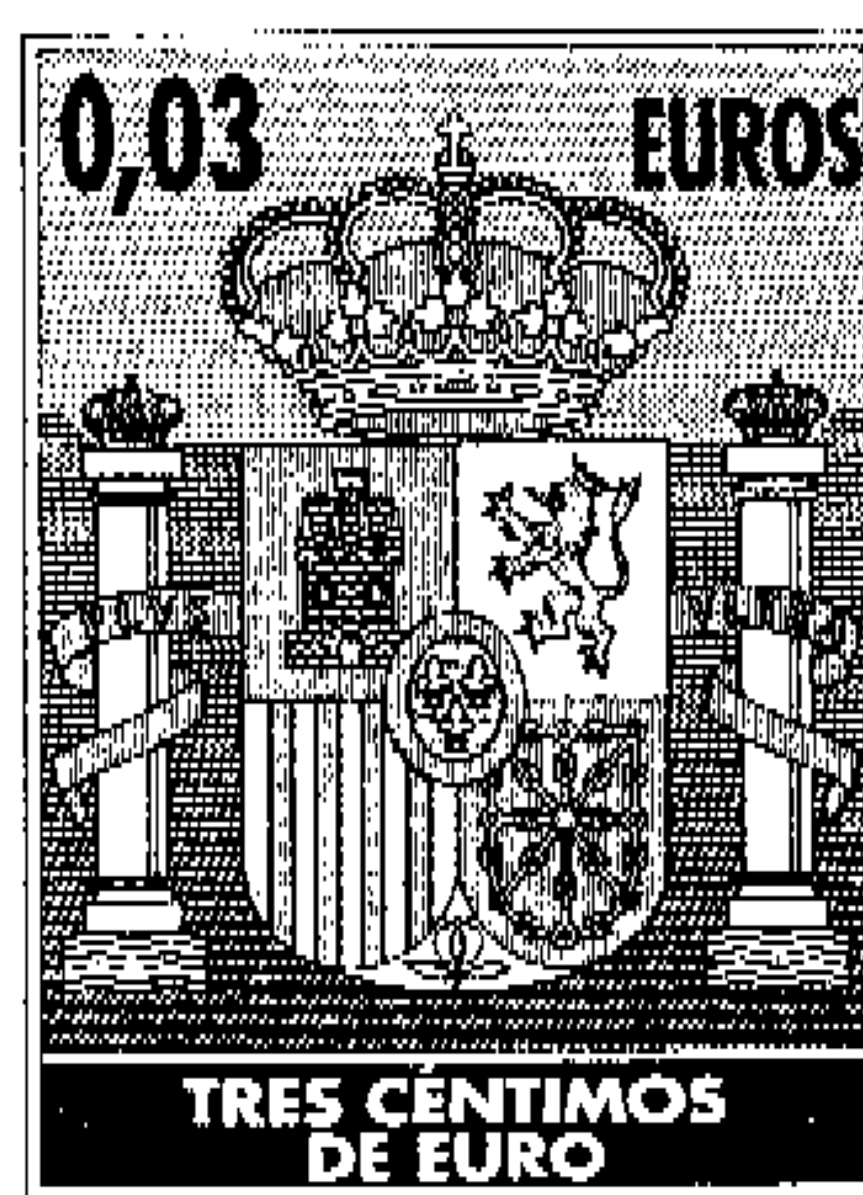
La naturaleza, importe y plazo máximo de compensación de los incentivos fiscales pendientes de compensar por el Grupo, en miles de euros, para los ejercicios 2004 y 2005 son los siguientes:

Al 31 de diciembre de 2004:

Naturaleza	Miles de Euros			
	Compensadas en el ejercicio	Pendientes de compensar		
		Procedentes de ejercicios anteriores	Generadas en el ejercicio	Total
Deducción por actividad exportadora Mecalux, S.A.	-	7.523	1.181	8.704
Deducción por I+D Mecalux, S.A.	-	458	101	559
Total deducciones	-	7.981	1.282	9.263
Total deducciones activadas	-	7.963	-	7.963

Al 31 de diciembre de 2005:

	Miles de Euros				
	Compensadas en el ejercicio	Pendientes de compensar			
		Procedentes de ejercicios anteriores	Por incorporación al perímetro	Generadas en el ejercicio	Total
Deducción por actividad exportadora Mecalux, S.A.	(427)	8.704	-	1.364	9.641
Esmena, S.L.	-	-	5.206	-	5.206
Deducción por I+D+it Mecalux, S.A.	-	803	-	119	922
Esmena, S.L.	-	-	726	-	726
Metalpoint, S.L.	-	-	50	-	50
Deducción por medio ambiente Mecalux, S.A.	-	24	-	-	24
Deducción por reinversión Mecalux, S.A.	(6.394)	7.084	-	875	1.565
Esmena, S.L.	-	-	24	-	24
Deducción por formación Esmena, S.L.	-	-	10	-	10
Deducción por doble imposición Esmena, S.L.	-	-	2.462	-	2.462
Deducción por edición de libros Esmena, S.L.	-	-	1	-	1
Deducción por inversiones Mecalux Spolka, Sp Zoo	-	-	-	11.968	11.968
Esmena, S.L.	-	-	50	-	50
Total deducciones	(6.821)	16.615	8.529	14.326	32.649
Total deducciones activadas	(427)	7.963	8.480	5.984	22.000



011381360

CLASE 8.ª

INCENTIVOS

El Grupo estima que recuperará dichos incentivos en un plazo no superior a diez años, en base a las previsiones de resultados futuros de las sociedades que han generado dichos créditos fiscales. Del total de deducciones pendientes de compensar, el Grupo mantiene activado un importe de 7.963 y 22.000 miles de euros para los ejercicios 2004 y 2005 respectivamente.

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

Durante el ejercicio 2005, la mencionada exención ha sido modificada por parte de las autoridades fiscales de Polonia, cuyo efecto ha sido el cambio de la exención impositiva del anterior permiso por la obtención de una deducción del 75% de las inversiones realizadas en los activos fijos realizados en la Zona Económica Especial desde la creación de la compañía, que al 31 de diciembre de 2005 asciende a 11,9 millones de euros. El Grupo únicamente ha capitalizado un importe de 5,9 millones de euros, al entender que éste importe ser recuperará en el futuro en base al plan de negocios de la compañía.

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

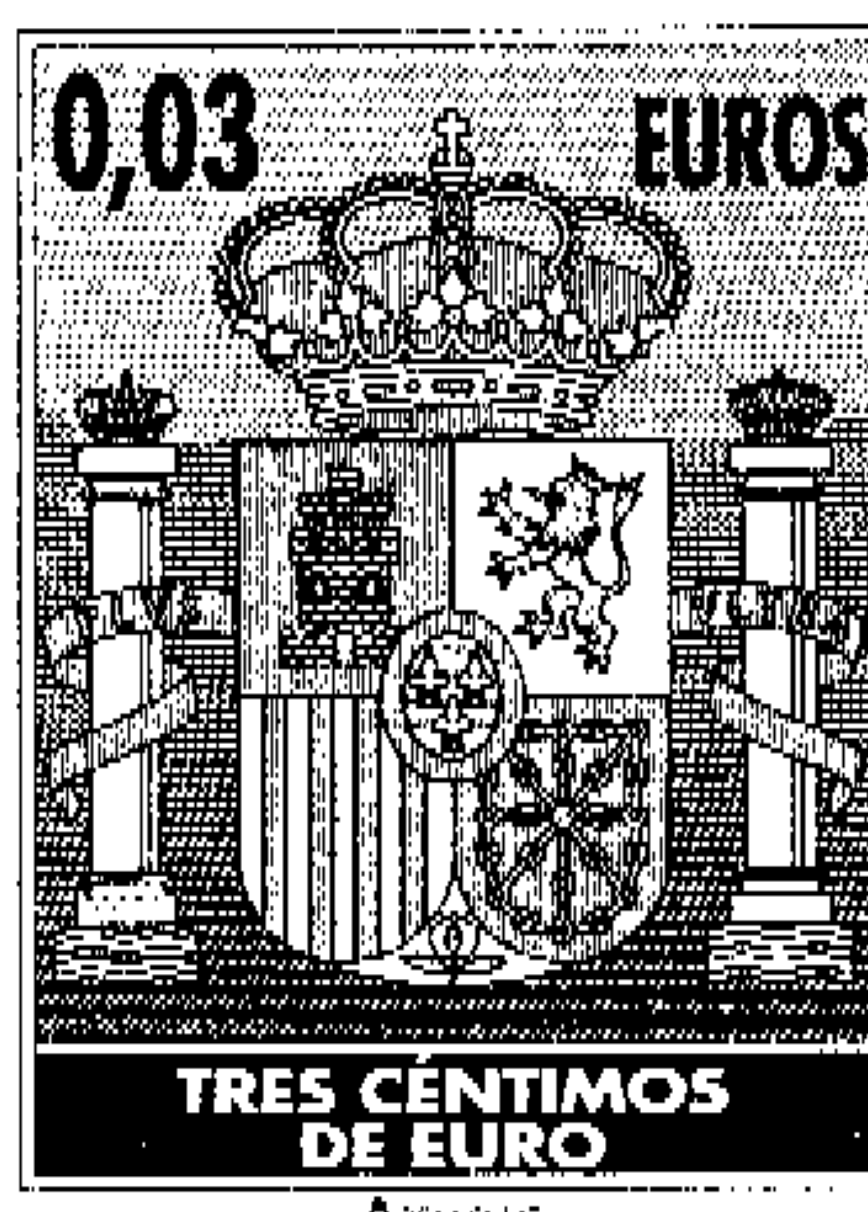
Como consecuencia de las Sentencias anteriormente señaladas, la Comisión Europea solicitó al Gobierno de España la información necesaria para analizar la deducción por actividades exportadoras y, si procede, instar el procedimiento declarativo de dicha deducción como ayuda de estado por parte del Tribunal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

En los últimos 10 años el Grupo ha aplicado, de acuerdo con la normativa fiscal vigente en España, en su declaración de Impuestos sobre Sociedades deducciones por este concepto por importe de 6,3 millones de euros.

Asimismo, el Grupo tiene acreditadas fiscalmente deducciones por este concepto pendientes de aplicar por importe de 8,7 y 14,8 millones de euros en los ejercicios 2004 y 2005 respectivamente, parte de las cuales se encuentran reconocidas en el activo del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2004 y 2005.

En la situación actual no es posible determinar de forma objetiva el efecto final que para el Grupo, podría, en su caso, derivarse de la resolución final de este asunto, si bien la Dirección estima, de acuerdo con sus asesores fiscales y legales, que el escenario más probable barajado es que dicho efecto no sea significativo para el Grupo.

Con fecha 30 de diciembre de 2005, la Sociedad Dominante ha comunicado su decisión de acogerse al régimen de tributación fiscal consolidada, como cabecera de grupo, que le será aplicable desde el 1 de enero de 2006.



011381361

CLASE 8.^a**23. Activos y pasivos contingentes*****Garantías comprometidas con terceros***

La Sociedad Dominante tiene prestadas las siguientes garantías ante entidades financieras por su cuenta propia y por cuenta de empresas del Grupo:

	Concepto	Miles de Euros
Entidades financieras (por cuenta propia)	Avales	6.077
Mecalux Levante, S.A.	Avales	574
Mecalux Servis, S.A.	Avales	441
Mecalux Canarias, S.A.	Avales	64
Mecalux USA Inc.	Avales	1.102
Esmena, S.L.	Avales	12.315
Mecalux México, SA de CV	Avales	1.455
Mecalux Ingeniería y Sistemas, S.A.U.	Avales	2.388
Mecalux Milano, S.R.L.	Avales	1.503
		25.919

La Sociedad Dominante estima que los pasivos no previstos al 31 de diciembre de 2005, que pudieran originarse por los avales prestados, si los hubiera, no serían significativos.

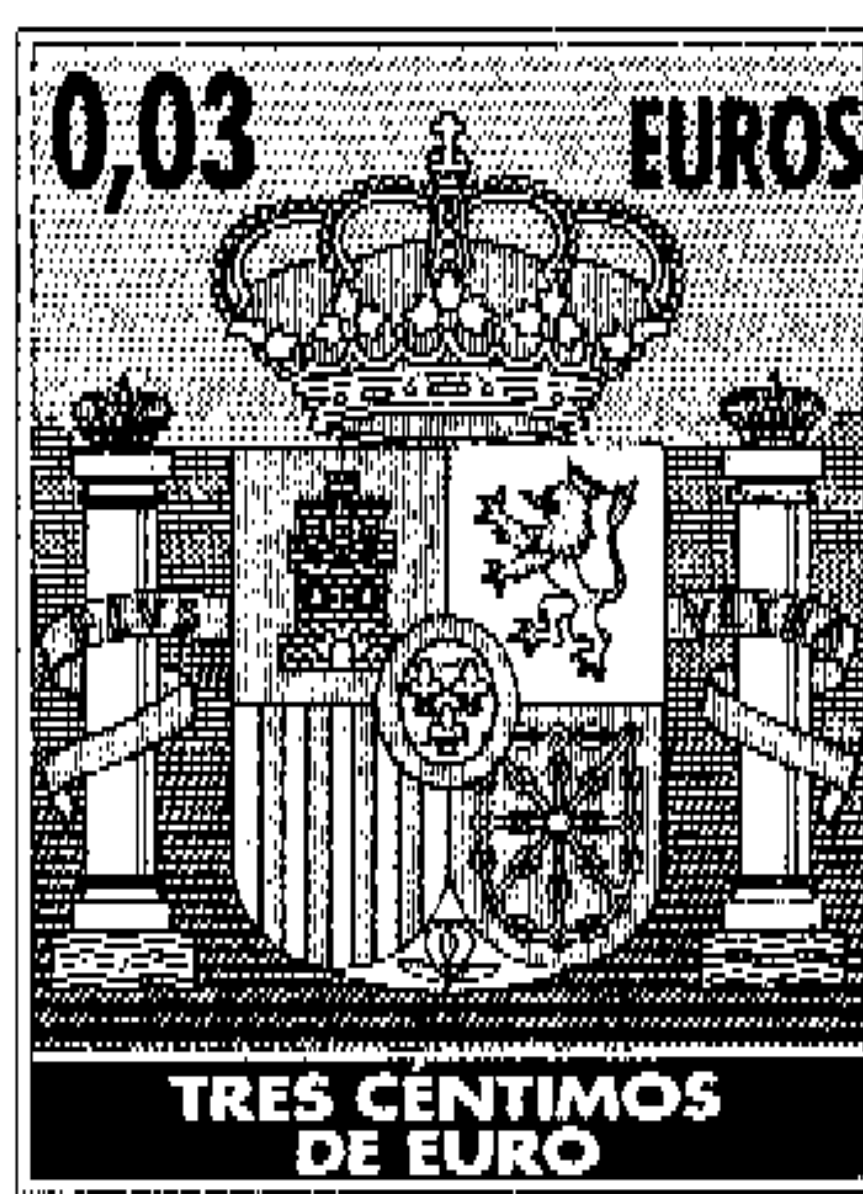
24. Arrendamientos

Los pagos en concepto de alquiler a lo largo del ejercicio 2004 y 2005 han sido los siguientes:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Pagos o costes por alquileres operativos reconocidos en el resultado del ejercicio	9.080	7.579

Los compromisos por alquileres operativos no cancelables pendientes de pago en años futuros al 31 de diciembre de 2005 y de 2004 son los siguientes:

	Miles de Euros	
	2005	2004
En un año	8.997	7.428
De dos a cinco años	33.628	24.922
Posterior a cinco años	75.240	31.162
	117.865	63.512



011381362

CLASE 8.^a
ESTADÍSTICA

Los elementos a los que corresponden los compromisos por alquiler adquiridos así como la duración media de dichos contratos de alquiler son los siguientes:

	Duración media del contrato (años)
Elementos en alquiler:	
Planta productiva Cornellá (España)	25
Planta productiva EE.UU	20
Oficinas Centrales	25
Oficinas Comerciales	6
Almacenes	5
Otros	5

25. Ingresos y gastos

a) Ingresos de explotación

La distribución de los ingresos de explotación correspondiente a la actividad del Grupo, es como sigue:

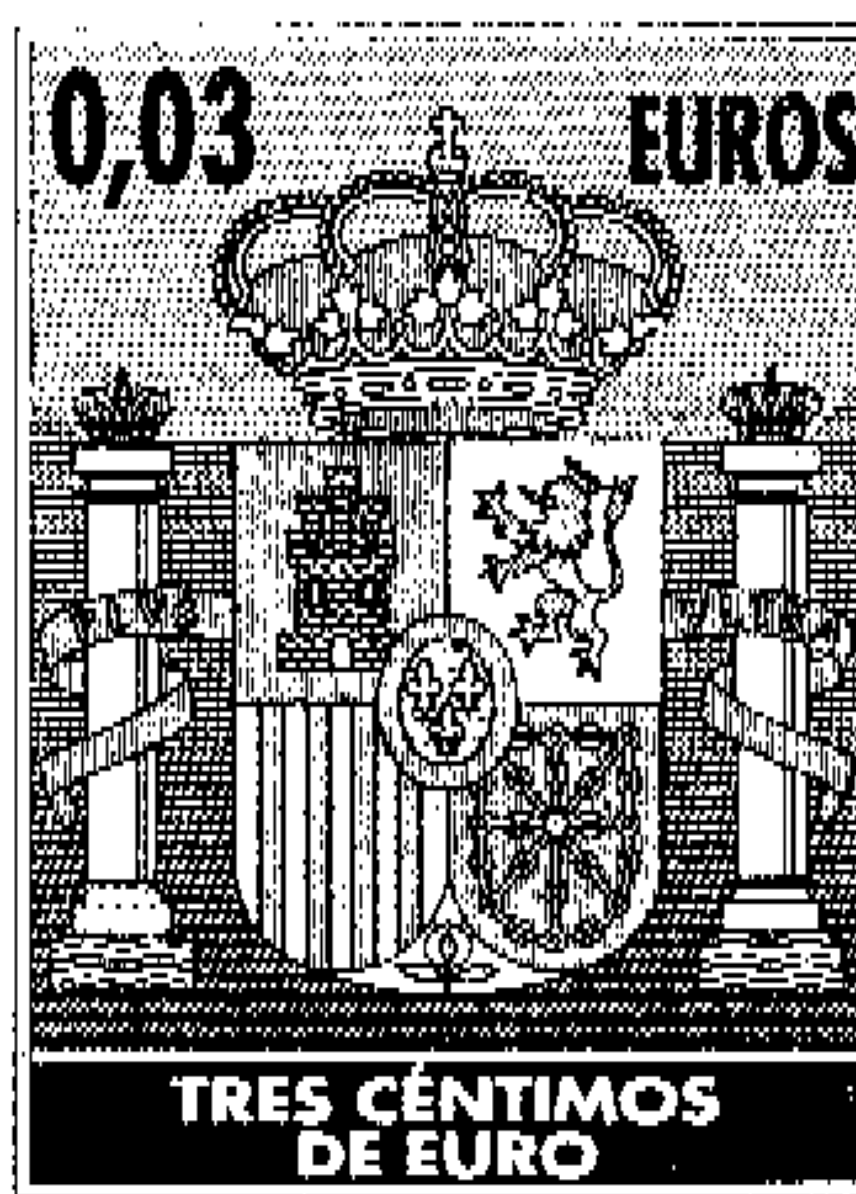
	Miles de Euros	
	2005	2004
Importe neto de la cifra de negocios	292.493	241.549
Otros ingresos de explotación	3.197	1.473
Total	295.690	243.022

En el epígrafe "Otros ingresos de explotación" se incluyen, principalmente, trabajos realizados por la propia empresa para el inmovilizado que corresponden a gastos de investigación y desarrollo y trabajos realizados para el inmovilizado material.

b) Aprovisionamientos

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Compras	119.276	103.355
Variación neta de existencias	2.055	(22.397)
Total	121.331	80.958



011381363

CLASE 8.^a

c) Gastos de personal

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Sueldos y Salarios	44.659	41.601
Seguridad Social a cargo de la Empresa	11.199	10.475
Otros gastos sociales	1.099	1.138
Total	56.957	53.214

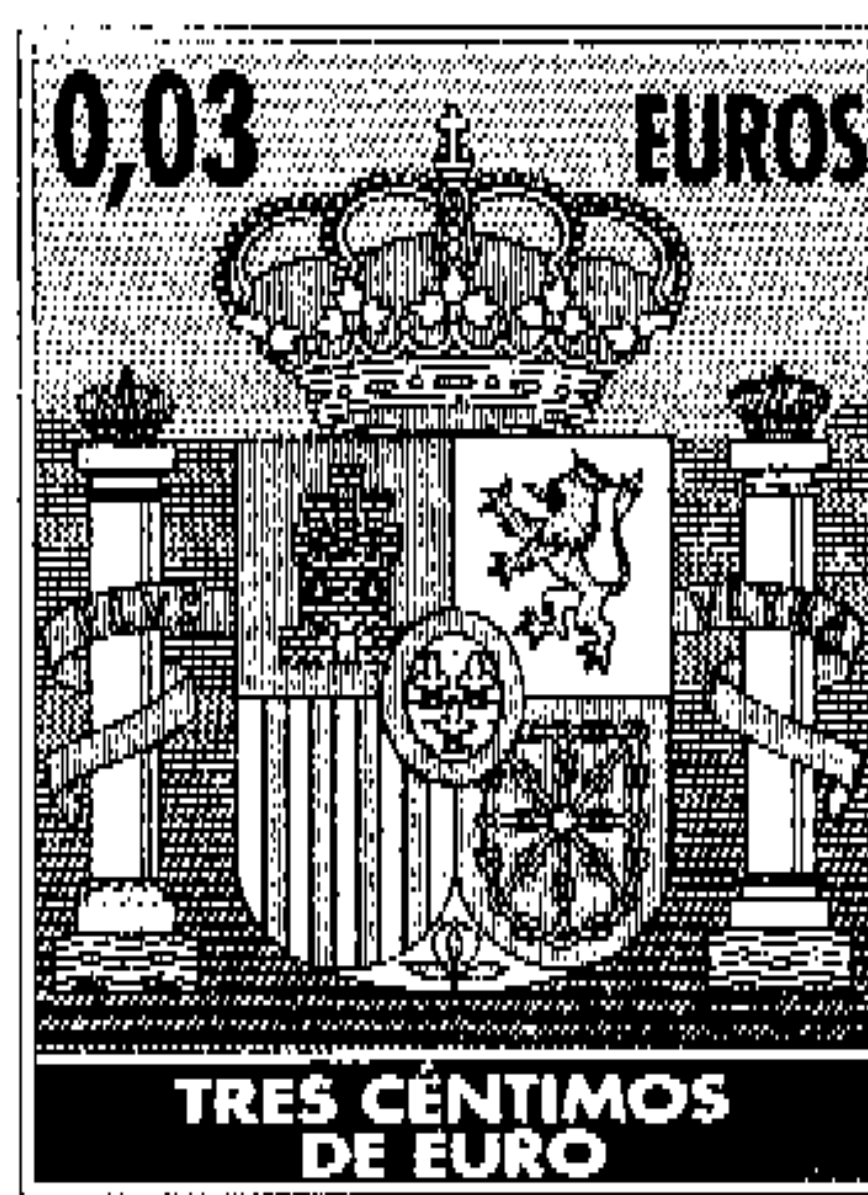
El número medio de personas empleadas en los ejercicios 2005 y 2004 por las empresas del Grupo, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

Categoría Profesional	Nº medio de empleados	
	2005	2004
Personal Directivo	89	62
Mandos Intermedios	167	85
Técnicos y Administrativos	798	535
Comerciales	226	179
Operarios	1.609	1.138
Total número medio de empleados	2.889	1.999

d) Gastos de explotación

El epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias presenta la siguiente composición:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Servicios exteriores	73.502	68.909
Tributos	1.563	511
Total	75.065	69.420



011381364

CLASE 8.ª

EJERCICIO 2005

e) *Ingresos netos por venta de activos*

El detalle de otros ingresos y gastos de explotación en los ejercicio 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Pérdidas		Beneficios	
	2005	2004	2005	2004
En la enajenación o baja del inmovilizado	2.186	538	5.325	51
Total	2.186	538	5.325	51

f) *Variación neta de provisiones*

El movimiento de la partida "Variación neta de provisiones " habido durante los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Saldo inicial	6.164	5.792
Dotación a la provisión	257	1.237
Aplicación a la provisión	(844)	(865)
Incorporación al perímetro	567	-
Saldo final de la provisión	6.144	6.164

g) *Ingresos y gastos financieros*

El desglose del resultado financiero de los ejercicios 2005 y 2004 desglosado por su naturaleza es el siguiente:

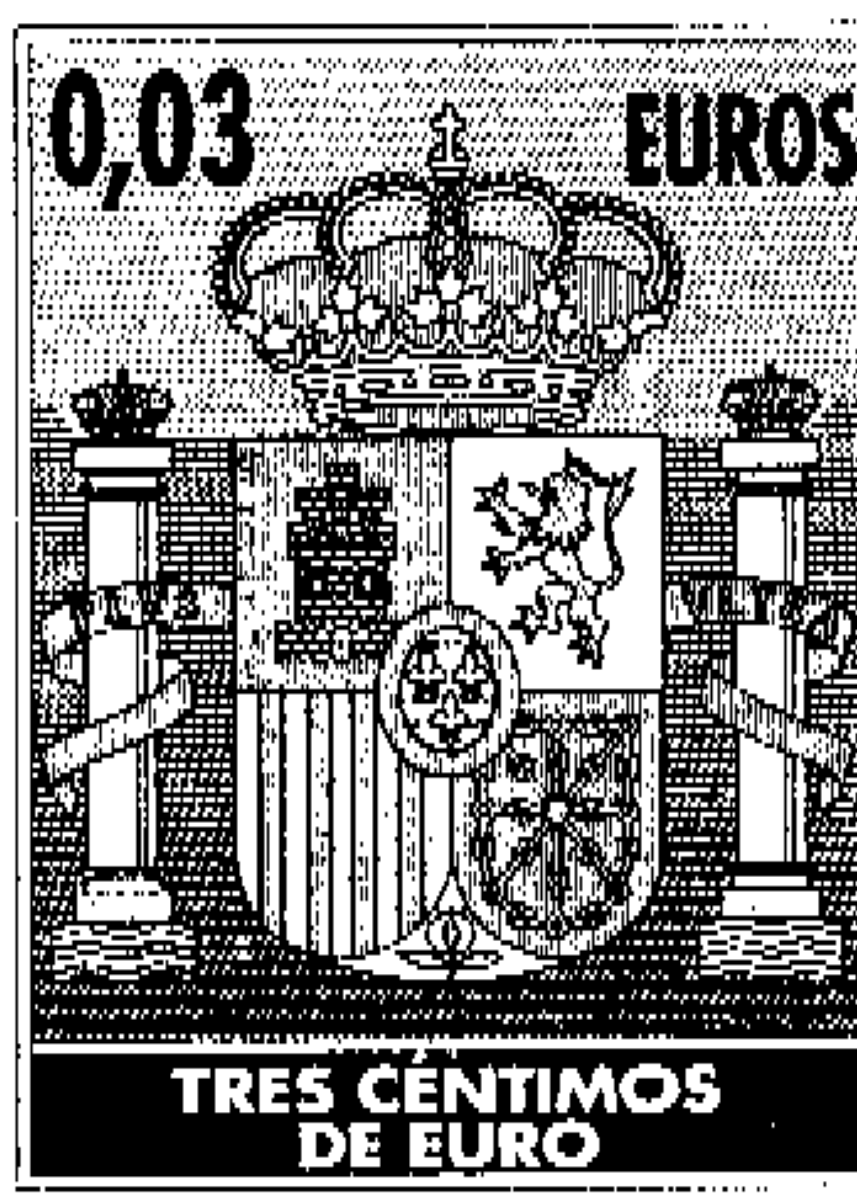
	Miles de Euros	
	2005	2004
Ingresos financieros:		
Otros intereses e ingresos asimilados	477	377
Diferencias positivas de cambio	10.906	3.647
Total Ingresos Financieros	11.383	4.024
Gastos financieros:		
Gastos financieros y gastos asimilados	(2.534)	(2.949)
Diferencias negativas de cambio	(6.318)	(5.642)
Total Gastos financieros	(8.852)	(8.591)
Total Resultado Financiero	2.531	(4.567)

h) *Resultado por discontinuidad de operaciones*

Corresponde básicamente a gastos de personal y de servicios profesionales incurridos en Simalux por el cese de la actividad.



CLASE 8.^a
BREVETADO



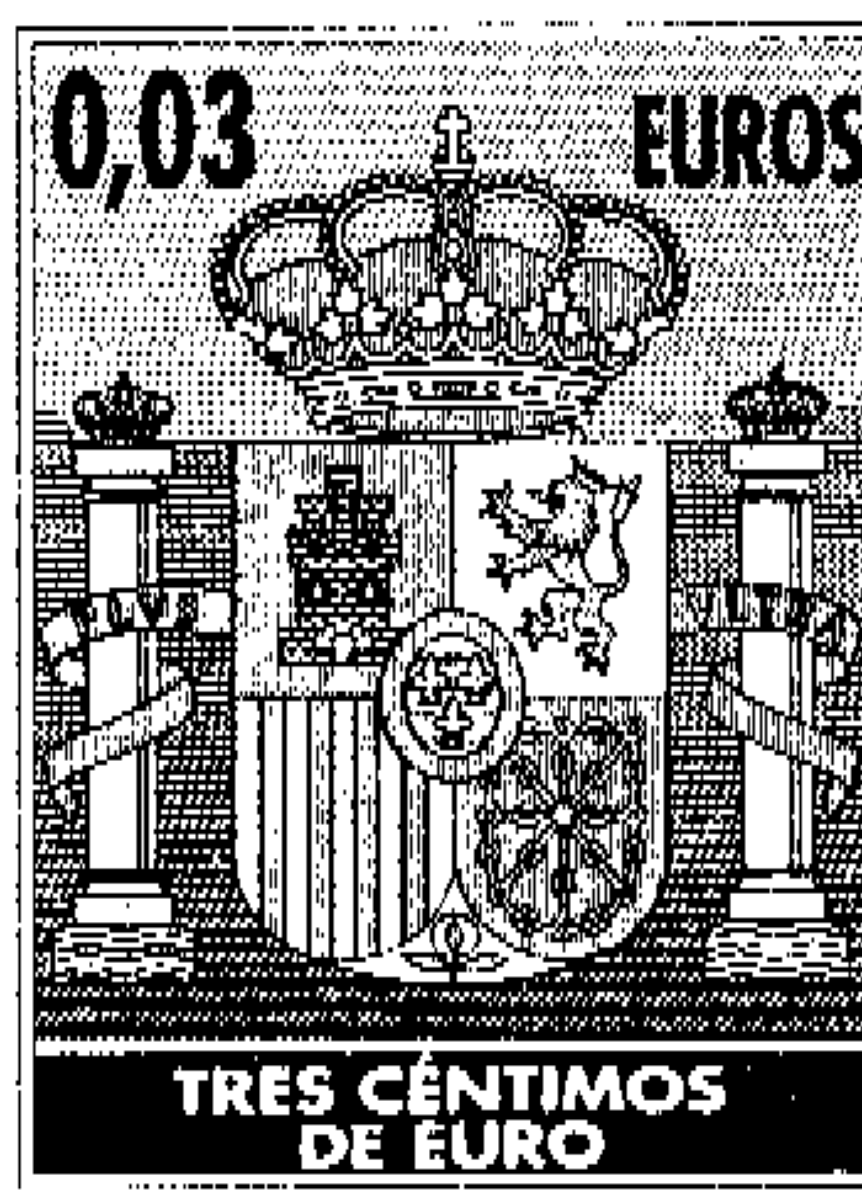
011381365

i) **Resultado por sociedades**

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

Sociedad	Miles de Euros					
	Resultados consolidados		Resultado atribuido a socios externos		Resultados atribuidos a la Sociedad Dominante	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Mecalux, S.A. (incluye ajustes de consolidación)	15.311	13.298	-	-	15.311	13.298
Mecalux Servis, S.A.	381	402	-	-	381	402
Mecalux Levante, S.A.	(482)	264	-	-	(482)	264
Mecalux Canarias, S.A.	164	96	-	-	164	96
Mecalux Ingeniería y Sistemas, S.A.U.	8	-	-	-	8	-
Mecalux Engenharia i Sistemas, Ltda.	(18)	-	-	-	(18)	-
Mecalux France, S.A.R.L.	1.903	(255)	-	-	1.903	(255)
Simalux, S.A.R.L.	(1.817)	(563)	-	-	(1.817)	(563)
Mecalux UK, Ltd.	454	263	-	-	454	263
Mecalux GmbH	(1.440)	(382)	-	-	(1.440)	(382)
Mecalux Estantes, Ltda.	209	202	-	-	209	202
Mecalux Milano, S.R.L.	(1.350)	(985)	-	-	(1.350)	(985)
Mecalux Argentina, S.A.	2.547	665	-	-	2.547	665
Mecalux México S.A. de CV	5.298	1.483	-	-	5.298	1.483
Mecalux Corporation	-	(1)	-	-	-	(1)
Mecalux USA Inc.	(1.035)	(6.594)	-	-	(1.035)	(6.594)
Mecalux Chile, Ltda.	748	393	1	8	747	385
Mecalux Sp Zoo.	10.795	9.815	-	-	10.795	9.815
Mecalux Belgium, S.A.	(573)	(103)	-	-	(573)	(103)
Mecalux Austria GmbH	(6)	(916)	-	-	(6)	(916)
Logis Market Consultoria de sistemas informáticos Ltda.	-	58	-	-	-	58
Logismarket, GmbH	-	(210)	-	-	-	(210)
Logismarket, S.A.R.L.	-	(103)	-	-	-	(103)
Logismarket, S.R.L.	-	(142)	-	-	-	(142)
Mecalux Brasil, Ltda.	(158)	(267)	-	-	(158)	(267)
Total	30.939	16.418	1	8	30.938	16.410

Se han incorporado al resultado consolidado 3 meses de Mecalux Ingeniería y Sistemas, S.A.U. dado que la compra se realizó el 5 de octubre de 2005.



011381366

CLASE 8.^a**26. Transacciones con empresas vinculadas**

Las principales transacciones efectuadas por el Grupo con empresas vinculadas durante los ejercicios 2004 y 2005 han sido, en miles de euros:

Transacciones comerciales

La Sociedad Dominante ha pagado en el ejercicio 2004 y 2005 2.482 y 2.771 miles de euros en concepto de alquiler de algunos inmuebles donde se ubican las instalaciones productivas, delegaciones y oficinas de la Sociedad a Lut, S.A. (véase Nota 10).

Durante el ejercicio 2005 la Sociedad Dominante ha cobrado de Lut, S.A. 5,8 millones de euros por la venta por parte de Lut, S.A de la fábrica de Cornellá.

27. Remuneraciones a directivos

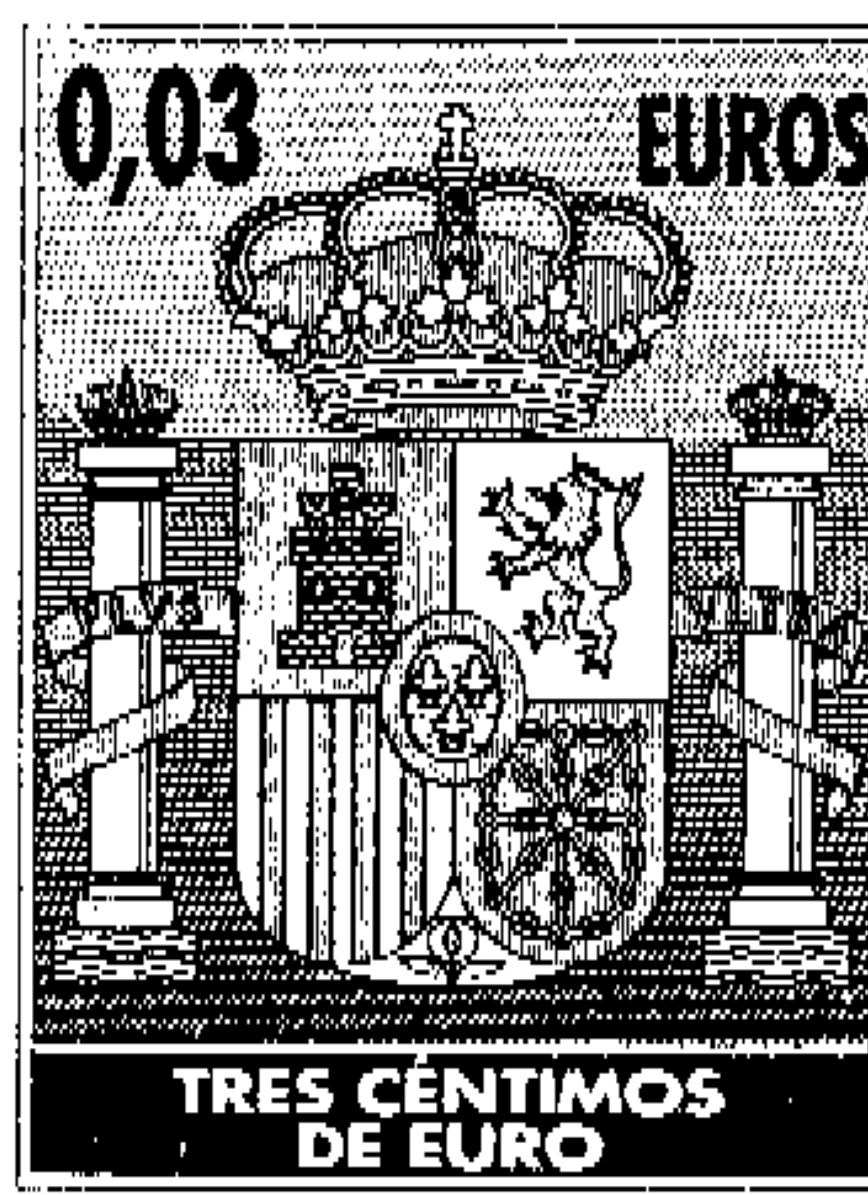
La remuneración a directivos clave de la Sociedad durante los ejercicios 2005 y 2004 han sido las siguientes:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Salarios	718	689
Otros beneficios	190	210
Total	908	899

28. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración

Las retribuciones devengadas durante el ejercicio 2005 y 2004 por los actuales miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante en concepto de sueldos y salarios ascienden a 718 y 689 miles de euros respectivamente. Adicionalmente, se han devengado en concepto de dietas 190 y 210 miles de euros respectivamente.

Por otra parte, la Sociedad Dominante no tiene concedidos créditos ni contratados planes de pensiones ni seguros de vida para los miembros del Consejo de Administración.



011381367

CLASE 8.^a

88888888

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

De conformidad con lo establecido en el artículo 127 ter.4 de la Ley de Sociedades Anónimas, introducido por la Ley 26/2003, de 17 de julio, por la que se modifica la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas cotizadas, a continuación se indican los miembros del Consejo de Administración de Mecalux, S.A., con participaciones directas e indirectas en sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad Dominante:

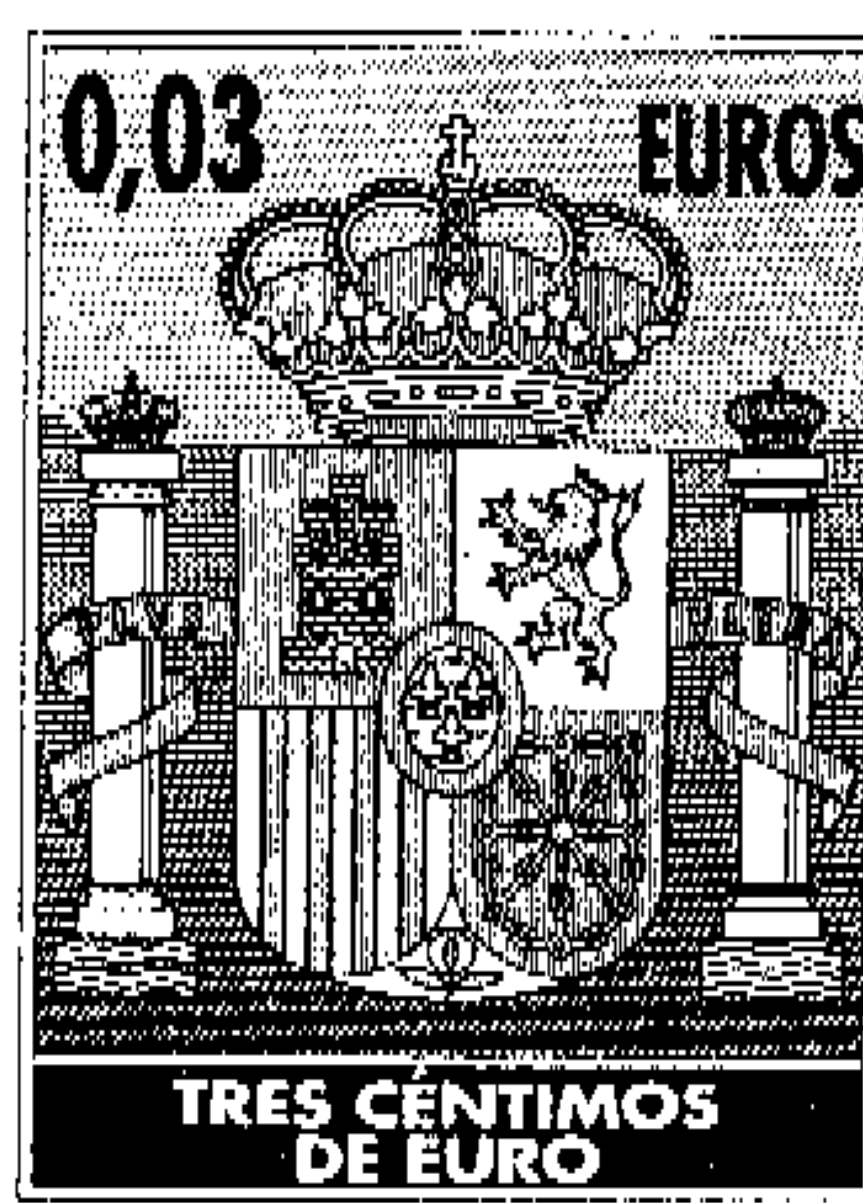
Titular	Sociedad participada	Actividad	Participación
José Luis Carrillo Rodríguez	DOMER, S.A.	(1)	59,970%
	Mecalux Servis, S.A.	(1)	0,0125%
	Mecalux Levante, S.A.	(1)	0,0364%
	Mecalux Canarias, S.A.	(1)	0,0016%
	Mecalux Estantes Lda.	(1)	0,0080%
	Mecalux Argentina, S.A.	(2)	0,0003%
	Mecalux (S) Pte. Ltd.	(1)	0,0022%
Javier Carrillo Lostao	Mecalux Belgium, S.A.	(1)	0,0010%
	Mecalux México S.A. de CV	(2)	0,0000%

(1) Comercialización de de sistemas de almacenaje

(2) Fabricación y comercialización de sistemas de almacenaje

Asimismo y de acuerdo con el texto mencionado anteriormente, a continuación se indican los cargos o funciones que en ellos ejerzan así como la realización, por cuenta propia o ajena, de actividades realizadas por parte de los distintos miembros del Consejo de Administración, en sociedades del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de Mecalux, S.A.:

Nombre	Sociedad	Cargos o funciones que se ostentan o realizan en la Sociedad indicada
Javier Carrillo Lostao	Esmena, S.L. Mecalux Corporation Mecalux GmbH Mecalux México S.A. de CV Mecalux SP zoo Mecalux USA Inc Natresolan, S.L Mecalux (S) Pte. Ltd.	Presidente Director Gerente Presidente Administrador Director Administrador Director



011381368

CLASE 8.^a**30. Retribución a los auditores**

Los honorarios relativos a servicios de auditoría de cuentas correspondientes a los ejercicios 2005 y 2004 de las distintas sociedades que componen el Grupo Mecalux y Sociedades Dependientes, prestados por el auditor principal y entidades vinculadas al mismo y por otros auditores, han ascendido a los siguientes importes:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Auditor principal	558	370
Otros auditores	24	24
Total	582	394

Por otra parte, los honorarios relativos a otros servicios profesionales prestados a las distintas sociedades del Grupo por el auditor principal, así como por las entidades vinculadas al mismo ascendieron en los ejercicios 2005 y 2004 a 337 y 40 miles de euros, respectivamente.

31. Información sobre medioambiente

El Grupo ha adoptado las medidas pertinentes en temas medioambientales con el objetivo de cumplir con la legislación vigente al respecto, en cada país.

Durante el ejercicio 2005 y 2004 el Grupo ha realizado inversiones de naturaleza medioambiental por importe de 204 y 10 miles de euros respectivamente, siendo el valor neto contable del total de activos dedicados a dicho fin de 2.160 y 2.640 miles de euros respectivamente.

Los gastos medioambientales se consideran gastos de explotación del ejercicio en el que se devengan y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias dentro del epígrafe "Otros gastos de explotación". El importe de los gastos medioambientales incurridos durante 2005 y 2004 asciende a 474 y 439 miles de euros respectivamente.

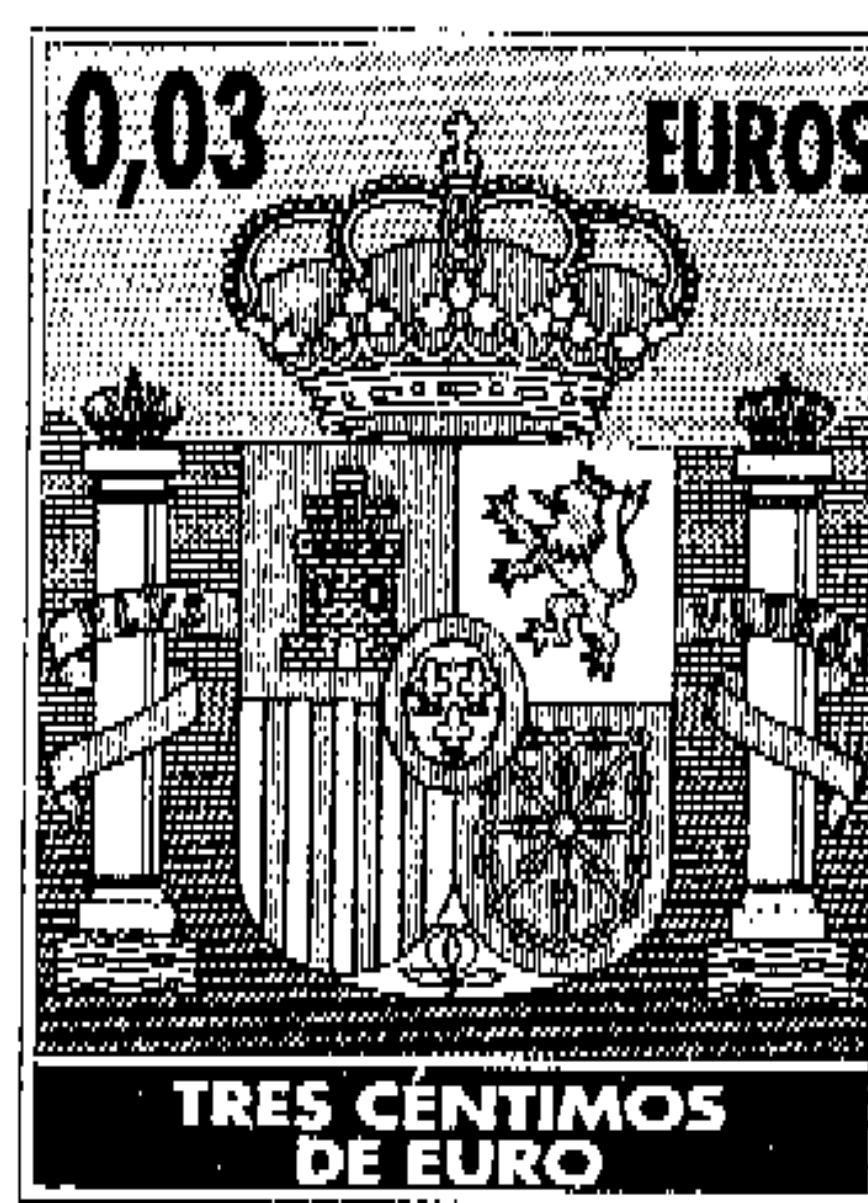
El Grupo no estima que existan riesgos relacionados con la protección y mejora del medioambiente, y no ha recibido subvenciones por este concepto durante los ejercicios 2005 y 2004.

32. Exposición al riesgo

Los principales riesgos de la Sociedad y de su Grupo derivan del desarrollo de su propia actividad y dentro de ésta los principales aspectos en que inciden son:

- Control de riesgos durante la ejecución de los proyectos: El Grupo cuenta con medios humanos y materiales que garantizan un adecuado seguimiento de los proyectos, tanto desde la perspectiva técnica como económica, lo que le permite adoptar las medidas correctoras precisas, para llevar a buen término los mismos.
- Política de Calidad: para garantizar la calidad de los productos el Grupo cuenta con un sistema propio de gestión de Calidad, homogéneo para todas las empresas del Grupo, que está integrado con el sistema de gestión medioambiental, cumpliendo con los requisitos exigidos por la norma ISO 9001 :2000. Se vigila que todas las certificaciones del Grupo en materia de calidad se cumplan y actualicen.

La estructura de Control de Riesgos de Mecalux, S.A. está fundamentada en dos bases: los Sistemas de Gestión y los Servicios de Control Interno.



011381369

CLASE 8.^a

Los Sistemas de Gestión desarrollan las normas internas de la Sociedad y su método para la evaluación y el control de los riesgos y representan una cultura común en la gestión de los negocios, compartiendo el conocimiento acumulado y fijando criterios y pautas de actuación.

Objetivos

- Identificación de posibles riesgos, que aunque asociados a todo negocio, deben intentar ser mitigados.
- Optimización de la gestión diaria, aplicando procedimientos tendentes a la eficiencia financiera, reducción de gastos, homogenización y compatibilidad de sistemas de información y gestión
- Fomentar la sinergia y creación de valor
- Reforzar la identidad corporativa, respetando en todas la Sociedades de Mecalux sus valores compartidos
- Alcanzar el crecimiento a través del desarrollo estratégico que busque la innovación y nuevas opciones a medio y largo plazo

La función de Control Interno está estructurada alrededor de la Dirección General Financiera, que engloba a los equipos de control interno de las distintas sociedades del Grupo y que actúan de forma coordinada, en dependencia del Comité de Auditoria y del Consejo de Administración.

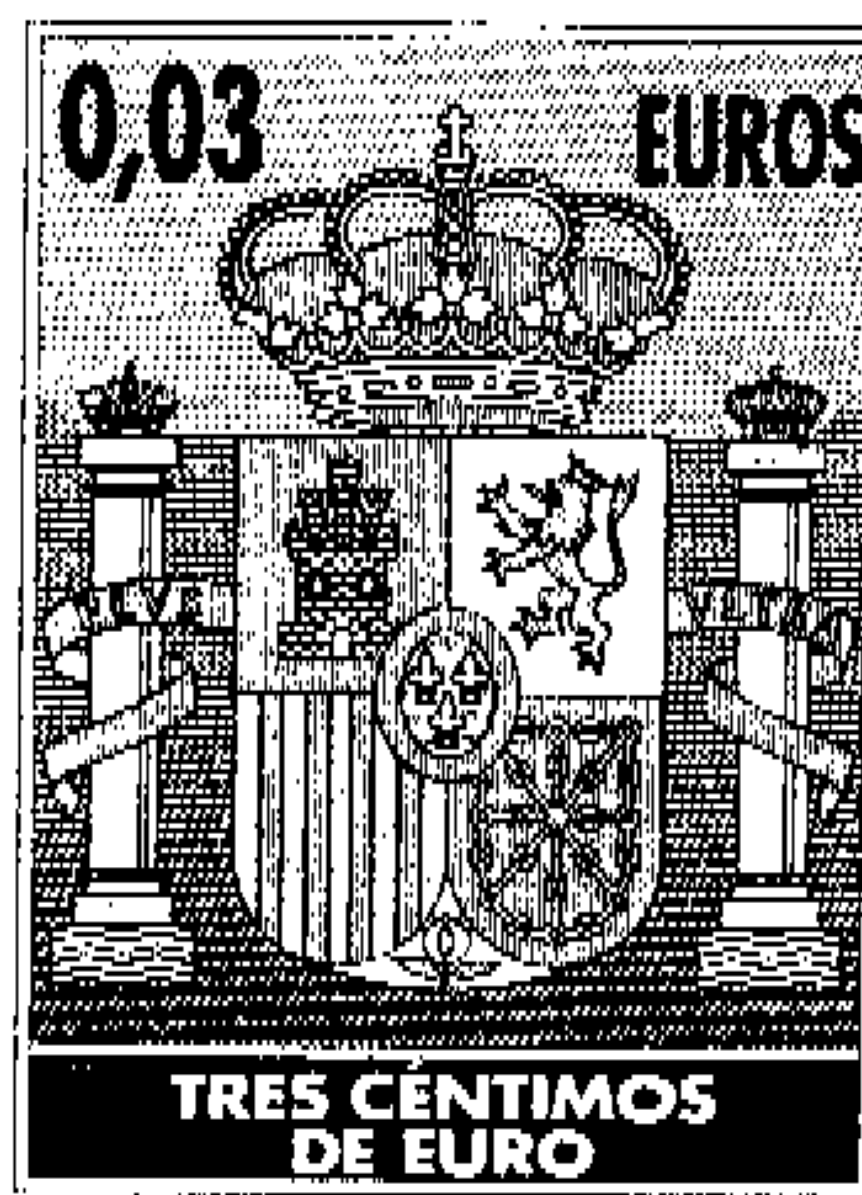
Objetivos

- Prevenir los riesgos de negocio de las sociedades, proyectos y actividades del conjunto, tales como fraudes, quebrantos patrimoniales, ineficiencias operativas y, en general, riesgos que puedan afectar a la buena marcha de los negocios del Grupo.
- Controlar la aplicación y promocionar el desarrollo de normas y procedimientos adecuados y eficientes de gestión, de acuerdo con sistemas de gestión corporativos.
- Crear valor para Mecalux, promoviendo la construcción de sinergias y el seguimiento de prácticas óptimas de gestión.



CLASE 8.ª

ESPANÑA



011381370

Mecalux, S.A. y Sociedades Dependientes

**Informe de Gestión Consolidado
correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2005**

El 2005 ha sido para Mecalux un ejercicio positivo, durante el cual ha habido por un lado un fuerte crecimiento orgánico de la actividad en todos los mercados en los cuales el Grupo tiene presencia directa, y, por el otro, la consolidación de la empresa tanto en el campo de las estanterías metálicas como en los almacenes automatizados, gracias a las adquisiciones del Grupo Esmena y de la división de almacenes automatizados del grupo alemán ThyssenKrupp (TKINSA).

El contrato de compraventa de la división TKINSA se cerró el 5 de octubre de 2005, con lo cual la información económica a la cual se hace referencia en lo siguiente sólo incluye tres meses de los resultados de dicha división.

La adquisición del Grupo Esmena se formalizó el día 27 de diciembre de 2005. Por esta razón, los resultados de dicho Grupo no están incluidos en la información económica de referencia.

Cifra de Negocio

La cifra de negocio consolidada ha alcanzado los 292,5 millones de euros, con un incremento del 21% respecto al ejercicio 2004. Este incremento no tiene en cuenta las adquisiciones arriba mencionadas.

Como ya se ha venido señalando a lo largo del año, en la información pública periódica remitida a la CNMV, el aumento de las ventas ha sido generalizado en todas las áreas geográficas donde el Grupo opera, aunque los crecimientos más significativos, en términos relativos, se han registrado en los mercados americanos. Por esta razón, el peso relativo de las ventas en esas zonas geográficas se ha incrementado respecto al total consolidado.

Area Nafta

En Estados Unidos las ventas, en moneda local, han subido en casi un 70%, mientras que en México, donde el Grupo es líder de mercado, el aumento, también en moneda local, ha sido de casi el 25%.

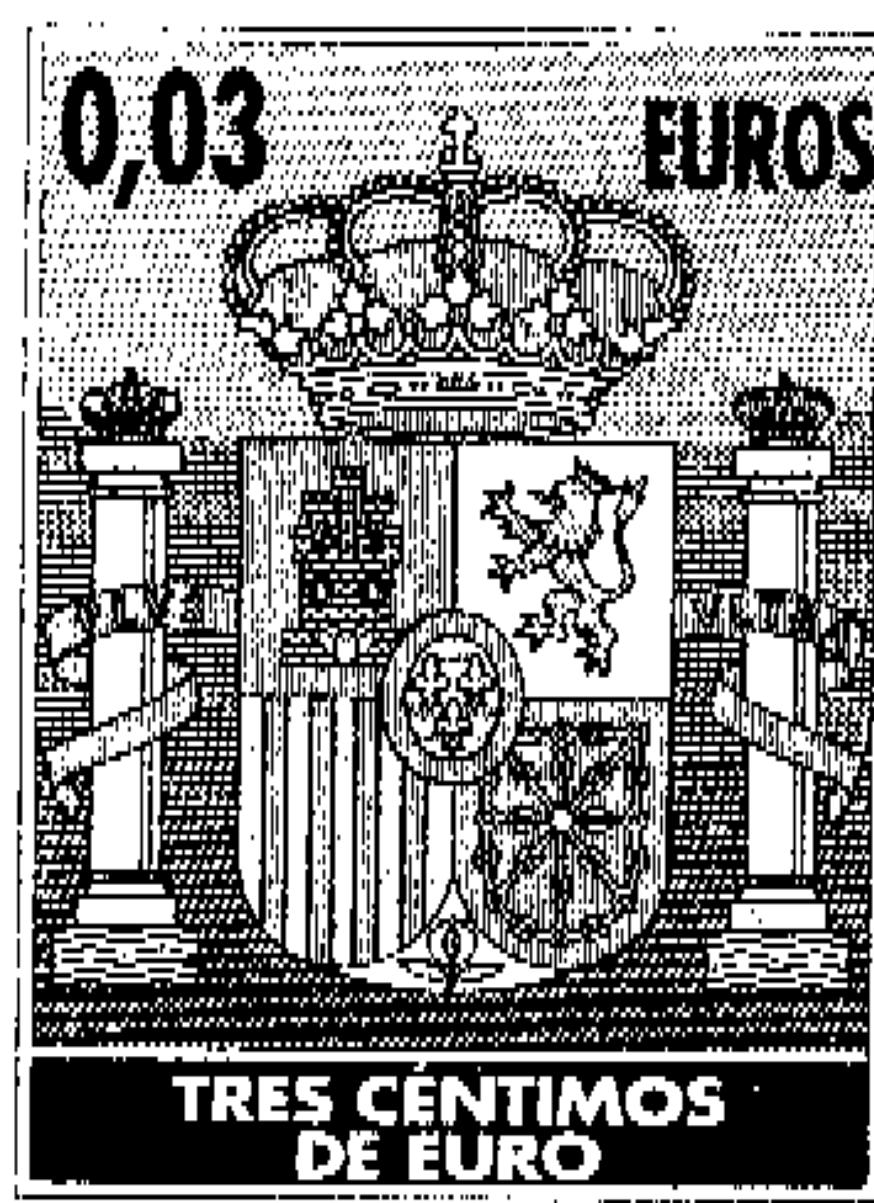
Las ventas en el área Nafta representan ya el 21% de la cifra de negocio consolidada del Grupo.

América del sur

En Argentina, mercado en el cual Mecalux también es líder, las ventas han crecido a un ritmo muy elevado respecto a 2004: casi el 50% en moneda local, impulsadas por la recuperación económica del País. En Chile el incremento ha sido superior al 100%.

Europa

El Grupo mantiene su liderazgo en los países del sur de Europa (península ibérica, Francia e Italia). En el conjunto, las ventas en esta zona han subido en un 12% respecto al año anterior.



011381371

CLASE 8.^a

ECONOMÍA

En cuanto a los mercados del norte y este de Europa, sigue la penetración de la marca Mecalux, con un incremento en ventas del 14%.

Resultados de Explotación

El Grupo Mecalux ha reportado unos Resultados de Explotación consolidados de 31,2 millones de euros respecto a los 25,1 millones de euros de 2004, es decir un 24% más. Una vez más queremos destacar que estos resultados sólo incluyen un trimestre de la división de automatización de ThyssenKrupp y no incluyen los resultados del Grupo Esmena.

En línea con los datos publicados durante el transcurso del año, volvemos a subrayar la moderación en el incremento de los gastos de explotación, que se ha repercutido en una disminución de su peso relativo sobre ventas. El total de los costes de personal y otros gastos de explotación ha pasado a representar el 45% de las ventas, frente al 51% de 2004.

En cuanto a los gastos de personal, cabe destacar que, a los efectos de la cuenta de pérdidas y ganancias presentada, el número de empleados del Grupo subió de los 1.999 a finales de 2004 a los 2.195 a finales de 2005. De este incremento (196 personas), 140 corresponden a la plantilla de la división de almacenes automatizados del grupo ThyssenKrupp cuya adquisición se hizo efectiva con fecha 5 de octubre. Incluyendo el personal incorporado con el Grupo Esmena, el número total de empleados del Grupo Mecalux se ha situado en 2.889.

Cabe destacar que la disminución en el precio del acero que se ha experimentado durante el año y la consecuente reducción de los precios en el mercado de las estanterías, han provocado una ligera bajada en los márgenes, al tener el Grupo en su inventario acero valorado a precios superiores. Sin embargo, la dirección del Grupo estima que se trata de un efecto puramente temporal, debido al corte de las operaciones, que se revertirá en el primer trimestre de 2006, como consecuencia también del nuevo aumento en el precio de la materia prima.

Las amortizaciones han sido de 10,9 millones de euros, un 19,7% menos que en 2004. Este decremento es debido a la contención de las inversiones a nivel de mantenimiento en los últimos tres años (período 2003-2005), después del esfuerzo inversor que el Grupo sostuvo hasta el año 2002.

Por otro lado, durante el último trimestre de 2005 el Grupo ha procedido al cierre de una pequeña área de producción y almacén situados en Hospitalet de Llobregat (Barcelona). Este cierre ha tenido un impacto en los resultados del grupo de alrededor de 1,2 millones de euros.

Resultado Neto

El Resultado neto atribuido a la sociedad dominante aumentó en un 88%, hasta los 30,9 millones de euros.

Investigación y Desarrollo

Siguiendo con su política, se han dedicado al capítulo de I+D 484 miles de euros, de los cuales 311 miles de euros se han destinados a potenciar la división de almacenes automatizados, que se dedica a ofrecer servicios de robótica y software de gestión para la construcción de almacenes totalmente automatizados.

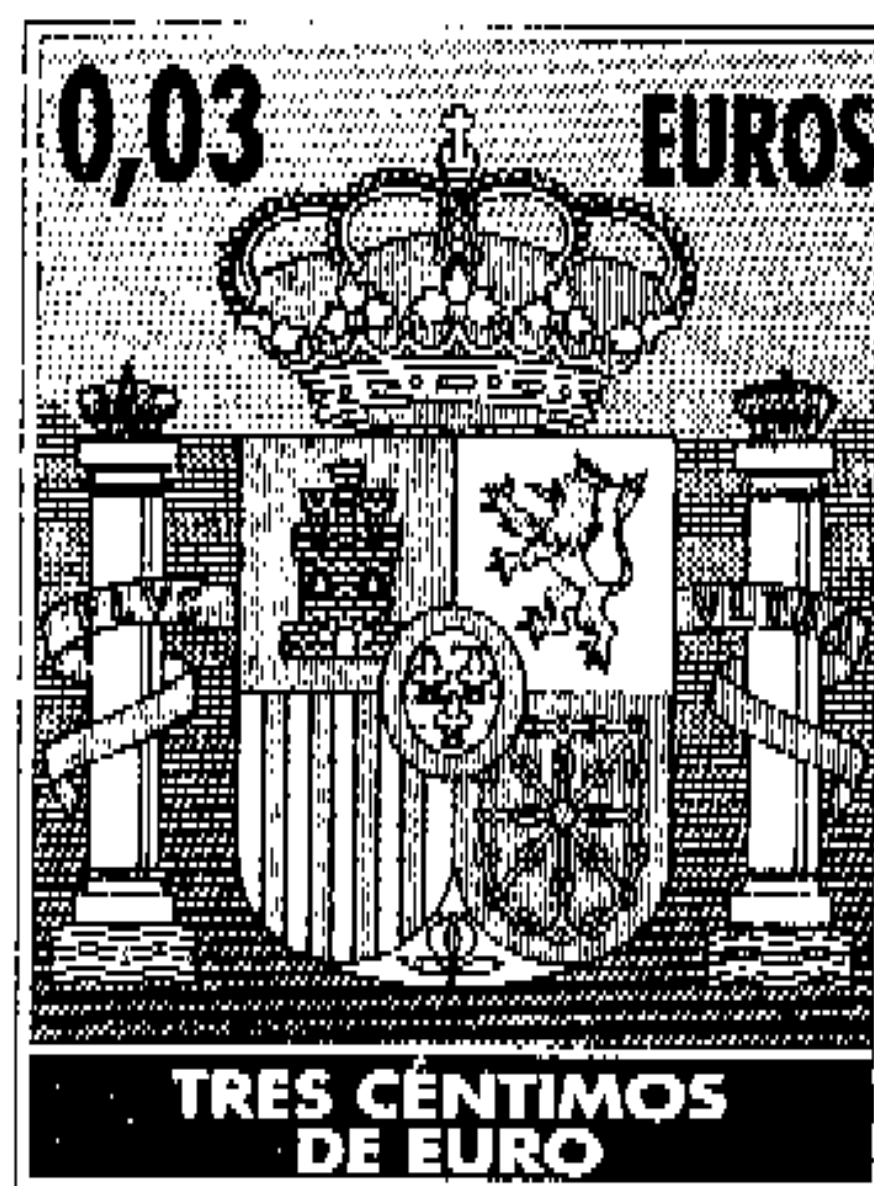
Evolución Financiera del Grupo

Como se ha mencionado ya en varios apartados de este informe, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, sólo se incorpora el resultado de los últimos tres meses del año de la división de ThyssenKrupp.



CLASE 8.^a

5000 20000 50000 100000



011381372

En cambio, el balance refleja ya la adquisición de Esmena. El precio pagado, 125,5 millones de euros (incluyendo los 9 millones de euros pagados en julio de 2004 como precio de la opción de compra), se ha financiado con el crédito sindicado de 180 millones de euros liderado por BBVA, Banco Sabadell y Deutsche Bank.

La financiación de dicha compra ha incrementado la deuda neta del grupo hasta los 150,9 millones de euros desde los 73,5 millones del 31/12/2004.

El endeudamiento del Grupo permanece en unos niveles muy confortables, a pesar del incremento determinado por la adquisición, con un ratio de deuda neta respecto a fondos propios de 0,89 veces, confirmando la importante generación de caja del Grupo.

Además, cabe mencionar que en diciembre de 2005 Mecalux firmó un contrato de préstamo subordinado de 45,5 millones de euros, del cual aún no se ha dispuesto.

Negocio con Acciones Propias

Durante 2005, Mecalux S.A. ha realizado negocios con acciones propias. A finales del ejercicio, el número de acciones en poder de la sociedad es de 24.896.

Exposición de la Sociedad al Riesgo

Los principales riesgos de la Sociedad y de su Grupo derivan del desarrollo de su propia actividad y dentro de ésta los principales aspectos en que inciden son:

- Control de riesgos durante la ejecución de los proyectos: el Grupo cuenta con medios humanos y materiales que garantizan un adecuado seguimiento de los proyectos, tanto desde la perspectiva técnica como económica, lo que le permite adoptar las medidas correctoras precisas, para llevar a buen término los mismos.
- Política de Calidad: para garantizar la calidad de los productos el Grupo cuenta con un sistema propio de gestión de Calidad, homogéneo para todas las empresas del Grupo, que está integrado con el sistema de gestión medioambiental, cumpliendo con los requisitos exigidos por la norma ISO 9001:2000. Se vigila que todas las certificaciones del Grupo en materia de calidad se cumplan y actualicen.

La estructura de Control de Riesgos de Mecalux, S.A. está fundamentada en dos bases: los Sistemas de Gestión y los Servicios de Control Interno.

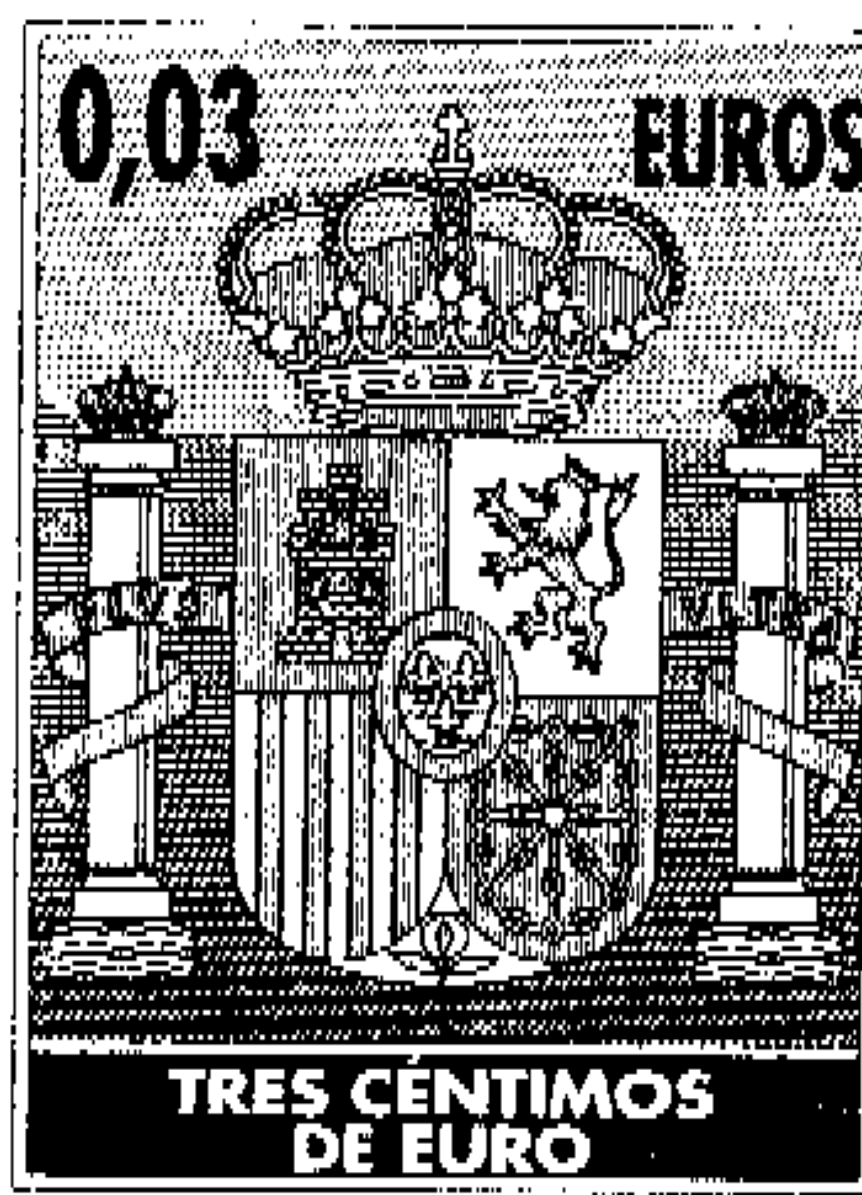
Los Sistemas de Gestión desarrollan las normas internas de la Sociedad y su método para la evaluación y el control de los riesgos y representan una cultura común en la gestión de los negocios, compartiendo el conocimiento acumulado y fijando criterios y pautas de actuación, con los siguientes objetivos:

- Identificación de posibles riesgos, que aunque asociados a todo negocio, deben intentar ser mitigados
- Optimización de la gestión diaria, aplicando procedimientos tendentes a la eficiencia financiera, reducción de gastos, homogenización y compatibilidad de sistemas de información y gestión
- Fomentar la sinergia y creación de valor
- Reforzar la identidad corporativa, respetando en todas la Sociedades de Mecalux sus valores compartidos
- Alcanzar el crecimiento a través del desarrollo estratégico que busque la innovación y nuevas opciones a medio y largo plazo.



CLASE 8.^a

ESPANIA



011381373

La función de Control Interno está estructurada alrededor de la Dirección General Financiera, que engloba a los equipos de control interno de las distintas sociedades del Grupo y que actúan de forma coordinada, en dependencia del Comité de Auditoría y del Consejo de Administración.

Sus objetivos son:

- Prevenir los riesgos de negocio de las sociedades, proyectos y actividades del conjunto, tales como fraudes, quebrantos patrimoniales, ineficiencias operativas y, en general, riesgos que puedan afectar a la buena marcha de los negocios del Grupo.
- Controlar la aplicación y promocionar el desarrollo de normas y procedimientos adecuados y eficientes de gestión, de acuerdo con sistemas de gestión corporativos
- Crear valor para Mecalux, promoviendo la construcción de sinergias y el seguimiento de prácticas óptimas de gestión.

Operaciones Corporativas

Desde el punto de vista de las operaciones corporativas, como es sabido el año 2005 ha sido muy significativo, con las adquisiciones de la división de almacenes automatizados del Grupo ThyssenKrupp y del Grupo Esmena.

Ambas operaciones han sido comentadas de forma detallada en anteriores ocasiones. En esta ocasión sólo queremos destacar que a raíz de estas operaciones, el Grupo Mecalux se ha convertido en el segundo competidor por facturación en el mercado mundial de estanterías industriales y ha fortalecido su posición como proveedor global de soluciones de almacenaje, incorporando la tecnología y el conocimiento del mercado de soluciones automatizadas del grupo ThyssenKrupp. La suma de Mecalux, Esmena y de la división de ThyssenKrupp ha contribuido a la creación de un grupo líder a nivel mundial como proveedor global de soluciones de almacenaje, primera empresa en el mercado sudamericano, desde México hasta Argentina.

A título informativo, consolidando Esmena dentro del Grupo Mecalux a partir del 1 de enero de 2005, el nuevo Grupo hubiere reportado unas ventas totales de 420 millones de euros. Esmena ha alcanzado un EBITDA de 12 millones de euros, según plan general contable español, que, como ya hemos mencionado, no están incluidos en los resultados consolidados de Mecalux.

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.

ANEXO I

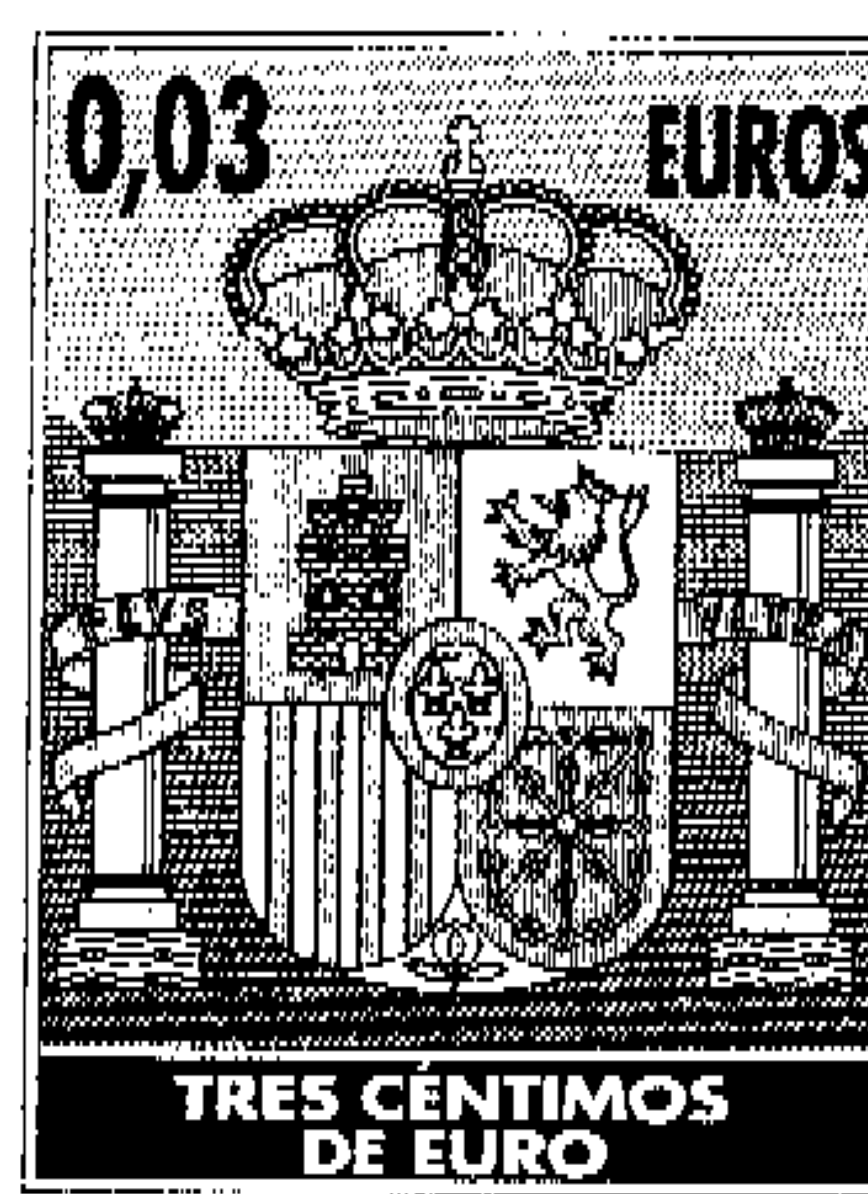
Sociedades incluidas en la consolidación

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, las sociedades dependientes consolidadas por integración global y la información relacionada con las mismas es la siguiente:

	% de participación					Actividad
	Directa		Indirecta		Accionista	
	2005	2004	2005	2004		
Mecalux Servis, S.A. Julio Palacios, 14 Leganés (Madrid)	99,99%	99,99%	-	-	Mecalux, S.A.	Comercialización de sistemas de almacenaje.
Mecalux Levante, S.A. Av. Alquería de Moret 3-7 46210 Picanya (Valencia)	99,96%	99,96%	-	-	Mecalux, S.A.	Comercialización de sistemas de almacenaje.
Mecalux Canarias, S.A. Canal Izquierdo, 2 Agüimes (Las Palmas de Gran Canaria)	100,00%	100,00%	-	-	Mecalux, S.A.	Comercialización de sistemas de almacenaje.
Mecalux Estantes, Lda. Alameda Ant. Sergio 7-2º 2795-023 Linda-A-Velha (Portugal)	99,99%	99,99%	-	-	Mecalux, S.A.	Comercialización de sistemas de almacenaje.
Mecalux France, S.A.R.L. 2 Route de Longjumeau Chilly Mazarin (Francia)	100,00%	100,00%	-	-	Mecalux, S.A.	Comercialización de sistemas de almacenaje.
Simalux, S.A.R.L. Z.I. RN20 BP7 Auterive (Francia)	100,00%	100,00%	-	-	Mecalux, S.A.	Fabricación y comercialización de sistemas de almacenaje.
Mecalux Belgium, S.A. Av. Lavoisier, 16B Business Park Wavre Nord Wavre (Bélgica)	100,00%	100,00%	-	-	Mecalux, S.A.	Comercialización de sistemas de almacenaje.
Mecalux GmbH Moselstrasse 15B Neuss (Alemania)	100,00%	100,00%	-	-	Mecalux, S.A.	Comercialización de sistemas de almacenaje.
Mecalux Austria GmbH Eschenbachgasse, 11 A-1010 Wien (Austria)	100,00%	100,00%	-	-	Mecalux, S.A.	Comercialización de sistemas de almacenaje.
Mecalux Milano, S.R.L. Via Benaco 14 20098 Sanguiliano Milanese (Italia)	100,00%	100,00%	-	-	Mecalux, S.A.	Comercialización de sistemas de almacenaje.
Mecalux Sp zoo Ul Leona Wyczółkowskiego, 125 44.709 – Gliwice (Polonia)	100,00%	100,00%	-	-	Mecalux, S.A.	Fabricación y comercialización de sistemas de almacenaje.



CLASE 8.ª



011381374



CLASE 8.^a

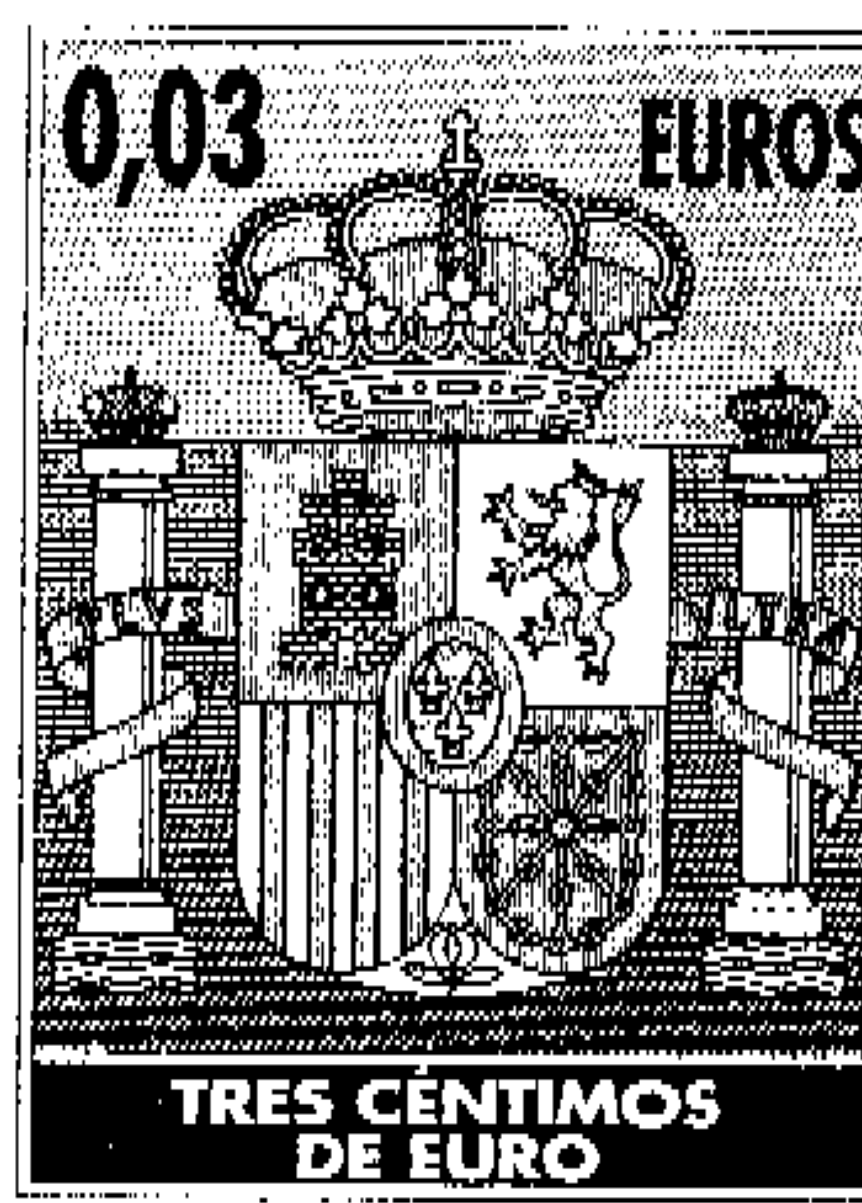


011381375

	% de participación					Accionista	Actividad
	Directa		Indirecta				
	2005	2004	2005	2004	2004		
Mecalux Ceska Republika, S.R.O. Praga, 2, America, 8 12000 – Praga (República Checa)	100,00%	100	-	-	-	Mecalux, S.A.	Comercialización de sistemas de almacenaje.
Mecalux UK, Ltd. Unit 38, Halifax Road Metropolitan Centre MIDDX UB6 (Greenford) – Reino Unido	100,00%	100	-	-	-	Mecalux, S.A.	Comercialización de sistemas de almacenaje.
Mecalux Corporation 1013 Centre Road Wilmington, New Castle, Delaware 90245 EE.UU.	100,00%	100	-	-	-	Mecalux, S.A.	Tenencia de participaciones
Mecalux USA Inc. Melrose Business Center, 1600 North 25 th Avenue 60160 – Melrose Park, Illinois (EE.UU.)	-	-	100,00%	-	100	Mecalux Corporation	Fabricación y comercialización de sistemas de almacenaje.
Mecalux México S.A. de CV Boulevard Bellas Artes, 9001 Nueva Ciudad Industrial Tijuana Tijuana- BC (México)	100,00%	100	-	-	-	Mecalux, S.A.	Fabricación y comercialización de sistemas de almacenaje.
Mecalux Argentina, S.A. C/Lima, 575 7 ^a Buenos Aires (Argentina)	100,00%	100	-	-	-	Mecalux, S.A.	Fabricación y comercialización de sistemas de almacenaje.
Mecalux Chile, Ltda. Cerro Portezuelo 9817 – C 7490460 Quilicura (Chile)	-	-	98,00%	-	98	Mecalux Argentina, S.A	Comercialización de sistemas de almacenaje.
Mecalux Brasil, Ltda. Avda. General Ataliba Leonel Santana Center – Sala 93 02033-000 Sao Paulo (Brasil)	100,00%	100	-	-	-	Mecalux, S.A.	Comercialización de sistemas de almacenaje.
Mecalux (S) Pte. Ltd. 1 Goodhill Plaza 03-39 Podium Block 308899 Singapore (Singapur)	100,00%	100	-	-	-	Mecalux, S.A.	Comercialización de sistemas de almacenaje.
Logis Market Consultoria de sistemas informáticos Lda. Alameda Ant. Sergio 7 2º 2795-023 Linda-A-Velha (Portugal)	-	99	-	-	-		Prestación servicios consultoría Internet.
Logismarket, S.A.R.L Route de LongJumeau, 2 91380 Chilly – Mazarin (Francia)	-	100	-	-	-		Prestación servicios consultoría Internet.
Logismarket, GmbH Moselstrasse 15B. Neuss (Alemania)	-	100	-	-	-		Prestación servicios consultoría Internet.



CLASE 8.^a
COMERCIALIZACIÓN



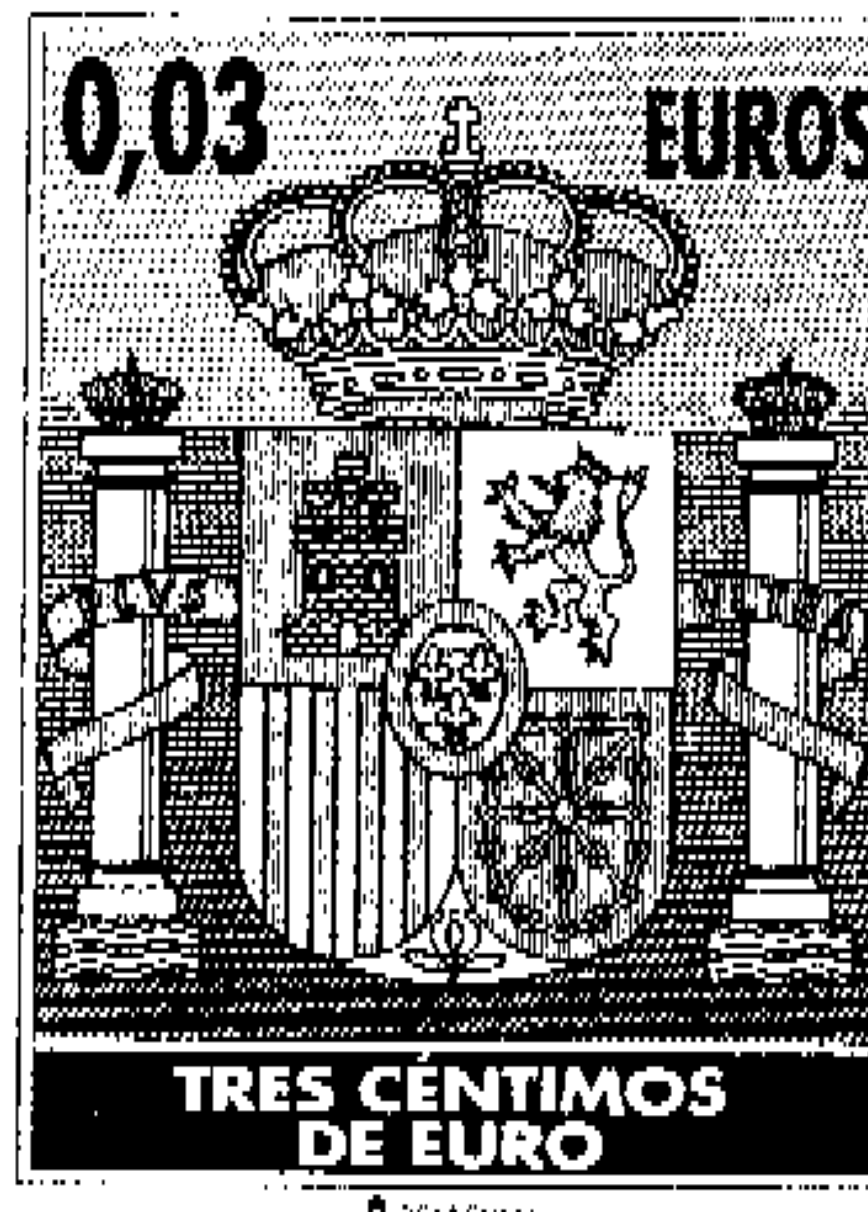
011381376

	% de participación				Accionista	Actividad
	Directa		Indirecta			
	2005	2004	2005	2004		
Logisamarket, S.R.L. Vía Benaco 14 20098 Sangiuliano Milanese (Italia) Mecalux Engenharia i Sistemas, Ltda. Rua Francisco Matarazzo, 1055 Agua Branca CEP 05001 Sao Paulo, Brazil Mecalux Ingeniería y Sistemas, S.A. Avda. de la Fuente Nueva, 12, Edif. A 28700 San Sebastián de los Reyes (Madrid) Natresolan, S.L Silici, 1-5 08940 Cornellà de Llobregat (Barcelona) Esmena, S.L. La Picota - Tremañes 33211 Gijón (Asturias) Metalpoint, S.L.U La Picota - Tremañes 33211 Gijón (Asturias) Esmenastar, S.L.U La Picota - Tremañes 33211 Gijón (Asturias) Comercial Esmena, S.A.U Pol. Las Nieves. c/ Puerto Navacerrada, 41-43 Ctra. N-501, Km. 5,5 28935 – Móstoles (Madrid) Esmena Comercial, S.A.U Cobalto, 40 08940 – Cornellà de Llobregat (Barcelona) Esmena Levante, S.A.U Avda. La Cova 73 46940 Manises (Valencia) Esmena Castilla y León, S.A.U Ctra. Palencia - Villada km. 1 34192 Grijota (Palencia) Esmena Andalucía, S.A Polígono Los Girasoles- Prolongación c/. Mercedes Barris 7 41900 Carnas (Sevilla) Esmena USA-Shelving Direct LLC. 10660 Millington Court Cincinnati, OH 45242 – USA	-	100,00%	-	-	Prestación servicios consultoría Internet.	
	-	-	100,00%	-	Mecalux Ingeniería y Sistemas, S.A. Mecalux, S.A.	Consultoría logística y de almacenaje
	100,00%	-	-	-		Consultoría logística y de almacenaje
	100,00%	-	-	-	Mecalux, S.A.	Tenencia de participaciones.
	-	-	100,00%	-	Natresolan, S.L	Fabricación y comercialización de sistemas de almacenaje.
	-	-	100,00%	-	Esmena, S.L.	Fabricación y comercialización de sistemas de almacenaje.
	-	-	100,00%	-	Esmena, S.L.	Fabricación y comercialización de sistemas de almacenaje.
	-	-	100,00%	-	Esmena, S.L.	Comercialización de sistemas de almacenaje.
	-	-	100,00%	-	Esmena, S.L.	Comercialización de sistemas de almacenaje.
	-	-	100,00%	-	Esmena, S.L.	Comercialización de sistemas de almacenaje.
	-	-	100,00%	-	Esmena, S.L.	Comercialización de sistemas de almacenaje.
	-	-	100,00%	-	Esmena, S.L.	Comercialización de sistemas de almacenaje.



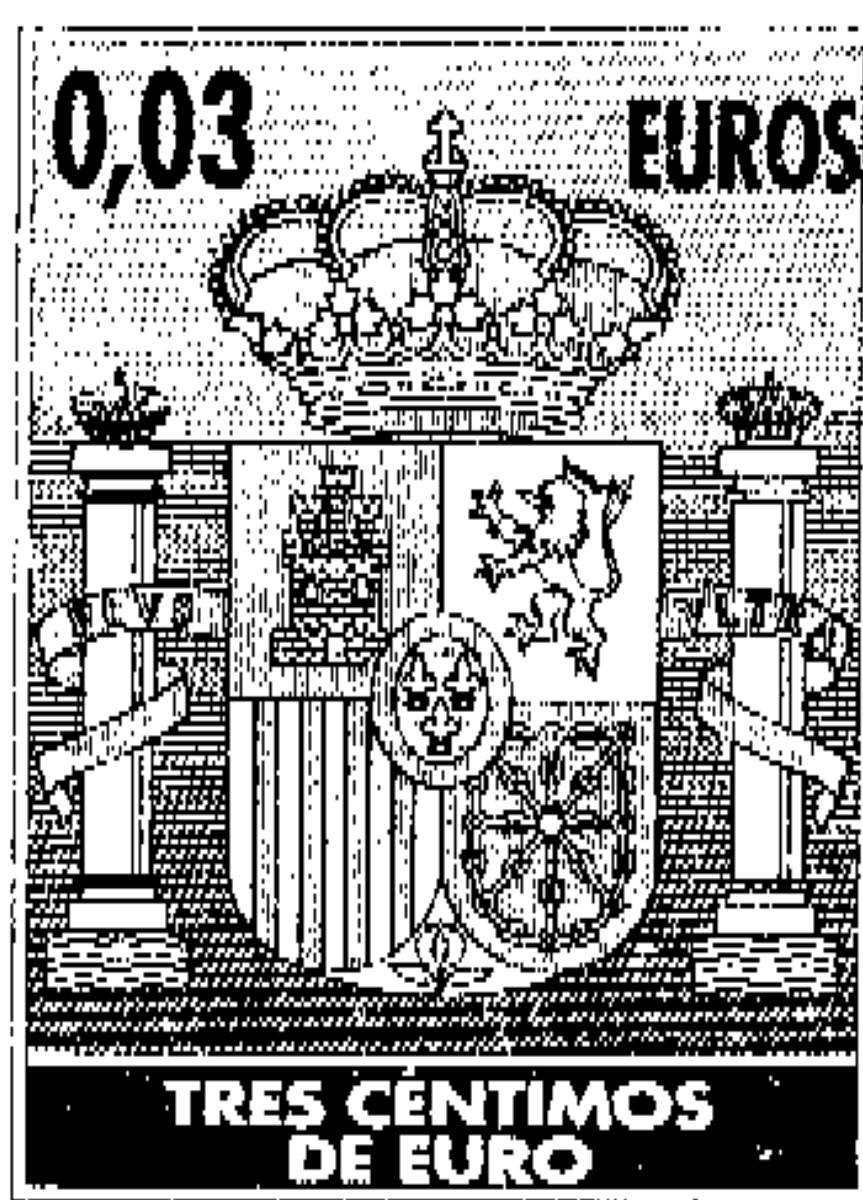
CLASE 8.^a

ALMACENAJE



011381377

	% de participación				Accionista	Actividad
	Directa		Indirecta			
	2005	2004	2005	2004		
Esmena Deutschland GmbH Walter - Welp - Strasse 7, D 44149 Dortmund	-	-	100,00%	-	Esmena, S.L.	Comercialización de sistemas de almacenaje.
Esmena France, S.A 216 Z.I. Eiffel – Chemin Départemental – 77220 Tournan en Brie	-	-	100,00%	-	Esmena, S.L.	Comercialización de sistemas de almacenaje.
Esmena do Brasil, S.A Estrada Municipal SMR 281 Hortolandia-SP Caixa Postal 13	-	-	100,00%	-	Esmena, S.L.	Fabricación y comercialización de sistemas de almacenaje.
Esmena UK Storage Systems, Ltd. Kemble Enterprise Park - Kemble, Cirencester Glos GL7 6BQ – UK	-	-	100,00%	-	Esmena, S.L.	Comercialización de sistemas de almacenaje.



011381378

CLASE 8.ª

0000000000

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 63 hojas de papel del estado escritas por una sola cara, numeradas de la OI1381190 a la OI1381252 ambas inclusive, en primera copia; de la OI1381253 a la OI1381315 ambas inclusive, en segunda copia; de la OI1381316 a la OI1381378 ambas inclusive, en tercera copia; de la OI1381379 a la OI1381441 ambas inclusive, en cuarta copia; de la OI1380002 a la OI1380064 ambas inclusive, en quinta copia; de la OI1380065 a la OI1380127 ambas inclusive, en sexta copia; de la OI1380128 a la OI1380190 ambas inclusive, en séptima copia, y en prueba de su conformidad lo firman a continuación.

A

ro