

FC022.708

B.S
30x2
137478

(2)

BiC Graphic Europe, S.A.

**Cuentas Anuales al 31 de Diciembre de 1999,
Informe de Gestión e Informe de Auditoría**



LD4
COMPANIES HOUSE

L80LK9FM

0391
26/03/02

**INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES**

A los Accionistas de
BiC Graphic Europe, S.A.

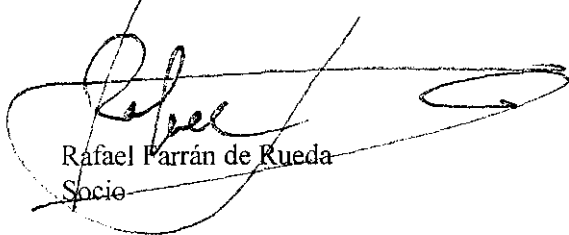
1. Hemos auditado las cuentas anuales de BiC Graphic Europe, S.A. que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1999, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores 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 situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1999, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1999. Con fecha 5 de febrero de 1999 otros auditores emitieron su informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1998 en el que expresaron una opinión con una salvedad.
3. BiC Graphic Europe, S.A. es la cabecera del negocio europeo de la división a la que pertenece, lo cual implica que a través suyo se canalizan las operaciones de las distintas empresas europeas del grupo que forman dicha división, si bien, los recursos técnicos y humanos de dicha división no pertenecen a BiC Graphic Europe, S.A. sino a las distintas sociedades del Grupo.

BiC Graphic Europe, S.A. está llevando a cabo una reestructuración que afecta a dicha división, para lo cual al cierre del ejercicio ha registrado una provisión de 293 millones de pesetas por dicho concepto. No obstante, dado que una parte de dicha provisión, por importe de 144 millones de pesetas, corresponde a los gastos de reestructuración de personal de otras sociedades del Grupo, dicho importe no debería estar registrado en los libros de BiC Graphic Europe, S.A.

4. La Sociedad forma parte de un grupo de sociedades con las que realiza una parte importante de sus operaciones (ver Nota 9 de la memoria).
5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de la salvedad mencionada en el párrafo 3 anterior, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de BiC Graphic Europe, S.A. al 31 de diciembre de 1999 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados, que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

6. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1999 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de BiC Graphic Europe, S.A., 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 1999. Nuestro informe 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 & TOUCHE



Rafael Farrán de Rueda
Socio

20 de marzo de 2000

**BALANCE NORMAL
BALANÇ NORMAL**

B1

EJEMPLAR PARA LOS REGISTROS MERCANTILES / EXEMPLAR PER ALS REGISTRES MERCANTILS

NIF NIF	A08213712		UNIDAD / UNITAT (1)
DENOMINACIÓN SOCIAL / DENOMINACIÓ SOCIAL Bic Graphic Europe, S.A.		Espacio destinado para las firmas de los administradores Espai per a les signatures dels administradors	Pesetas / Pessetes: 999111 Miles / Milers: 999112 X Millones / Milions: 999113

ACTIVO ACTIU	EJERCICIO EXERCICI	(2)	EJERCICIO EXERCICI	(3)
A) ACCIONISTAS (SOCIOS) POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS ACCIONISTES (SOCIS) PER DESEMBOLSAMENTS NO EXIGITS	110000	0		0
B) INMOVILIZADO IMMOBILITZAT	120000	1.344.537		1.543.463
I. Gastos de establecimiento Despeses d'establiment	121000	2.522		3.728
II. Inmovilizaciones inmatrimales Immobilitzacions immatrimales	122000	16.878		13.869
1. Gastos de investigación y desarrollo Despeses de recerca i desenvolupament	122010	0		0
2. Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares Concessions, patents, llicències, marques i similars	122020	0		0
3. Fondo de comercio Fons de comerç	122030	0		0
4. Derechos de traspaso Drets de traspàs	122040	0		0
5. Aplicaciones informáticas Aplicacions informàtiques	122050	33.217		21.317
6. Derechos s/bienes en régimen de arrendamiento financiero Drets sobre béns en règim d'arrendament financer	122060	0		0
7. Anticipos Acomptes	122070	0		0
8. Provisiones Provisions	122080	0		0
9. Amortizaciones Amortitzacions	122090	-16.339		-7.448
III. Inmovilizaciones materiales Immobilitzacions materials	123000	1.323.648		1.525.124
1. Terrenos y construcciones Terrenys i construccions	123010	88.912		88.912
2. Instalaciones técnicas y maquinaria Instal·lacions tècniques i maquinària	123020	2.383.710		2.113.429
3. Otras instalaciones, utillaje y mobiliario Altres instal·lacions, utillatge i mobiliari	123030	151.854		103.135
4. Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso Acomptes i immobilitzacions materials en curs	123040	0		0
5. Otro inmovilizado Altres immobilitzat	123050	95.040		54.530
6. Provisiones Provisions	123060	0		0
7. Amortizaciones Amortitzacions	123070	-1.395.868		-834.882
IV. Inmovilizaciones financieras Immobilitzacions financeres	124000	1.489		742
1. Participaciones en empresas del grupo Participacions en empreses del grup	124010	0		0
2. Créditos a empresas del grupo Crèdits a empreses del grup	124020	0		0
3. Participaciones en empresas asociadas Participacions en empreses associades	124030	0		0
4. Créditos a empresas asociadas Crèdits a empreses associades	124040	0		0
5. Cartera de valores a largo plazo Cartera de valors a llarg termini	124050	0		0
6. Otros créditos Altres crèdits	124060	0		0
7. Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo Dipòsits i fiances constituïts a llarg termini	124070	1.489		742
8. Provisiones Provisions	124080	0		0
9. Administraciones Públicas a largo plazo Administracions públiques a llarg termini	124100	0		0
V. Acciones propias Accions pròpies	125000	0		0
VI. Deudores por operaciones de tráfico a largo plazo Deutors per operacions de tràfic a llarg termini	126000	0		0

(1) Marque las casillas correspondientes, según exprese las cifras en unidades, miles o millones de pesetas. Todos los documentos que integran las cuentas anuales deben elaborarse en la misma unidad. / Cal marcar la casella corresponent, segons si s'expressen les xifres en unitats, milers o milions de pessetes. Tots els documents que integren els comptes anuals s'han d'elaborar en la mateixa unitat.

(2) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales. / Exercici al qual es refereixen els comptes anuals.

(3) Ejercicio anterior. / Exercici anterior.

BALANCE NORMAL
BALANÇ NORMAL

B2

NIF
NIF

A08213712

DENOMINACIÓN SOCIAL / DENOMINACIÓ SOCIAL

Bic Graphic Europe,

S.A.

Espacio destinado para las firmas de los administradores
Espai per a les signatures dels administradors

ACTIVO ACTIU		EJERCICIO 9 EXERCICI (1)	EJERCICIO 8 EXERCICI (2)
C) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS DESPESES A DISTRIBUIR EN DIVERSOS EXERCICIS	130000	0	0
D) ACTIVO CIRCULANTE ACTIU CIRCULANT	140000	4.364.263	2.992.139
I. Accionistas por desembolsos exigidos Accionistes per desemborsaments exigits	141000	0	0
II. Existencias Existències	142000	1.228.913	1.039.513
1. Comerciales Comercials	142010	0	0
2. Materias primas y otros aprovisionamientos Primeres matèries i altres aprovisionaments	142020	102.925	95.025
3. Productos en curso y semiterminados Productes en curs i semiacabats	142030	133.481	115.969
4. Productos terminados Productes acabats	142040	1.249.671	887.079
5. Subproductos residuos y materiales recuperados Subproductes, residus i materials recuperats	142050	0	0
6. Anticipos Acomptes	142060	4.411	0
7. Provisiones Provisions	142070	-261.575	-58.560
III. Deudores Deutors	143000	2.806.868	1.859.695
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios Clients per vendes i prestacions de serveis	143010	724.393	94.827
2. Empresas del grupo, deudores Empreses del grup, deutors	143020	1.719.611	1.512.096
3. Empresas asociadas, deudores Empreses associades, deutors	143030	0	0
4. Deudores varios Deutors diversos	143040	0	33.413
5. Personal Personal	143050	3.028	3.307
6. Administraciones Públicas Administracions públiques	143060	391.504	216.052
7. Provisiones Provisions	143070	-31.668	0
IV. Inversiones financieras temporales Inversions financeres temporals	144000	0	0
1. Participaciones en empresas del grupo Participacions en empreses del grup	144010	0	0
2. Créditos a empresas del grupo Crèdits a empreses del grup	144020	0	0
3. Participaciones en empresas asociadas Participacions en empreses associades	144030	0	0
4. Créditos a empresas asociadas Crèdits a empreses associades	144040	0	0
5. Cartera de valores a corto plazo Cartera de valors a curt termini	144050	0	0
6. Otros créditos Altres crèdits	144060	0	0
7. Depósitos y fianzas constituidos a corto plazo Dipòsits i fiances constituïts a curt termini	144070	0	0
8. Provisiones Provisions	144080	0	0
V. Acciones propias a corto plazo Accions pròpies a curt termini	145000	0	0
VI. Tesorería Tresoreria	146000	271.660	30.445
VII. Ajustes por periodificación Ajustaments per periodització	147000	56.822	62.486
TOTAL GENERAL TOTAL GENERAL (A + B + C + D)	100000	5.708.800	4.535.602

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales. / Exercici al qual es refereixen els comptes anuals.

(2) Ejercicio anterior. / Exercici anterior.

BALANCE NORMAL
BALANÇ NORMAL

B3

NIF A08213712

DENOMINACIÓN SOCIAL / DENOMINACIÓ SOCIAL

Bic Graphic Europe,

S.A.

Espacio destinado para las firmas de los administradores
Espai per a les signatures dels administradors

PASIVO PASSIU		EJERCICIO 9 EXERCICI (1)	EJERCICIO 8 EXERCICI (2)
A) FONDOS PROPIOS			
FONS PROPIS	210000	-1.876.540	-1.223.161
I. Capital suscrito			
Capital subscrit	211000	305.000	305.000
II. Prima de emisión			
Prima d'emissió	212000	0	0
III. Reserva de revalorización			
Reserva de revaloració	213000	31.456	31.456
IV. Reservas			
Reserves	214000	149.579	149.579
1. Reserva legal			
Reserva legal	214010	11.000	11.000
2. Reservas para acciones propias			
Reserves per a accions pròpies	214020	0	0
3. Reservas para acciones de la sociedad dominante			
Reserves per a accions de la societat dominant	214030	0	0
4. Reservas estatutarias			
Reserves estatutàries	214040	0	0
5. Diferencias por ajuste del capital a euros			
Diferències per ajustament del capital a euros	214060	138.579	138.579
6. Otras reservas			
Altres reserves	214050	-1.709.196	-917.086
V. Resultados de ejercicios anteriores			
Resultats d'exercicis anteriors	215000	0	0
1. Remanente			
Romanent	215010	-1.709.196	-917.086
2. Resultados negativos de ejercicios anteriores			
Resultats negatius d'exercicis anteriors	215020	0	0
3. Aportaciones de socios para compensación de pérdidas			
Aportacions de socis per a compensació de pèrdues	215030	-653.379	-792.110
VI. Pérdidas y Ganancias (beneficio o pérdida)			
Pèrdues i guanys (benefici o pèrdua)	216000	0	0
VII. Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio			
Dividend a compte lliurat en l'exercici	217000	0	0
VIII. Acciones propias para reducción de capital			
Accions pròpies per a reducció de capital	218000	0	0
B) INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS			
INGRESSOS A DISTRIBUIR EN DIVERSOS EXERCICIS	220000	0	0
1. Subvenciones de capital			
Subvencions de capital	220010	0	0
2. Diferencias positivas de cambio			
Diferències positives de canvi	220020	0	0
3. Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios			
Altres ingressos a distribuir en diversos exercicis	220030	0	0
4. Ingresos fiscales a distribuir en varios ejercicios			
Ingressos fiscals a distribuir en diversos exercicis	220050	0	0
C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS			
PROVISIONS PER A RISCOS I DESPESES	230000	0	0
1. Provisiones para pensiones y obligaciones similares			
Provisions per a pensions i obligacions similars	230010	0	0
2. Provisiones para impuestos			
Provisions per a impostos	230020	0	0
3. Otras provisiones			
Altres provisions	230030	0	0
4. Fondo de reversión			
Fons de reversió	230040	2.051.274	1.430.000
D) ACREEDORES A LARGO PLAZO			
CREDITORS A LLARG TERMINI	240000	0	0
I. Emisiones de obligaciones y otros valores negociables			
Emissions d'obligacions i altres valors negociables	241000	0	0
1. Obligaciones no convertibles			
Obligacions no convertibles	241010	0	0
2. Obligaciones convertibles			
Obligacions convertibles	241020	0	0
3. Otras deudas representadas en valores negociables			
Altres deutes representats en valors negociables	241030		

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales. / Exercici al qual es refereixen els comptes anuals.
(2) Ejercicio anterior. / Exercici anterior.

BALANCE NORMAL
BALANÇ NORMAL

54

NIF
NIF

A08213712

DENOMINACIÓN SOCIAL / DENOMINACIÓ SOCIAL

Bic Graphic Europe,

S.A.

Espacio destinado para las firmas de los administradores
Espai per a les signatures dels administradors

PASIVO
PASSIU

EJERCICIO⁹
EXERCICI (1)

EJERCICIO⁸
EXERCICI (2)

D) ACREEDORES A LARGO PLAZO (Continuación)

CREDITORS A LLARG TERMINI (Continuació)

II. Deudas con entidades de crédito

Deutes amb entitats de crèdit

1. Deudas a largo plazo con entidades de crédito

Deutes a llarg termini amb entitats de crèdit

2. Acreedores por arrendamiento financiero a largo plazo

Creditors per arrendament financer a llarg termini

III. Deudas con empresas del grupo y asociadas

Deutes amb empreses del grup i associades

1. Deudas con empresas del grupo

Deutes amb empreses del grup

2. Deudas con empresas asociadas

Deutes amb empreses associades

IV. Otros acreedores

Altres creditors

1. Deudas representadas por efectos a pagar

Deutes representats per efectes a pagar

2. Otras deudas

Altres deutes

3. Fianzas y depósitos recibidos a largo plazo

Fiances i dipòsits rebuts a llarg termini

4. Administraciones Públicas a largo plazo

Administracions públiques a llarg termini

V. Desembolsos pendientes sobre acciones no exigidos

Desemborsaments pendents sobre accions no exigits

1. De empresas del grupo

D'empreses del grup

2. De empresas asociadas

D'empreses associades

3. De otras empresas

D'altres empreses

VI. Acreedores por operaciones de tráfico a largo plazo

Creditors per operacions de tràfic a llarg termini

E) ACREEDORES A CORTO PLAZO

CREDITORS A CURT TERMINI

I. Emisiones de obligaciones y otros valores negociables

Emissions d'obligacions i altres valors negociables

1. Obligaciones no convertibles

Obligacions no convertibles

2. Obligaciones convertibles

Obligacions convertibles

3. Otras deudas representadas en valores negociables

Altres deutes representats en valors negociables

4. Intereses de obligaciones y otros valores

Interessos d'obligacions i altres valors

II. Deudas con entidades de crédito

Deutes amb entitats de crèdit

1. Préstamos y otras deudas

Préstecs i altres deutes

2. Deudas por intereses

Deutes per interessos

3. Acreedores por arrendamiento financiero a corto plazo

Creditors per arrendament financer a curt termini

III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo

Deutes amb empreses del grup i associades a curt termini

1. Deudas con empresas del grupo

Deutes amb empreses del grup

2. Deudas con empresas asociadas

Deutes amb empreses associades

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales. / Exercici al qual es refereixen els comptes anuals.

(2) Ejercicio anterior. / Exercici anterior.

**BALANCE NORMAL
BALANÇ NORMAL**

B5

EJEMPLAR PARA LOS REGISTROS MERCANTILES / EXEMPLAR PER ALS REGISTRES MERCANTILS

NIF NIF	A08213712		
DENOMINACIÓN SOCIAL / DENOMINACIÓ SOCIAL			
Bic Graphic Europe,			
S.A.		Espacio destinado para las firmas de los administradores Espai per a les signatures dels administradors	
PASIVO PASSIU		EJERCICIO⁹ EXERCICI (1)	EJERCICIO⁸ EXERCICI (2)
E) ACREEDORES A CORTO PLAZO (Continuación) CREDITORS A CURT TERMINI (Continuació)			
IV. Acreedores comerciales Creditors comercials			
	254000	392.558	345.764
1. Anticipos recibidos por pedidos Acomptes rebuts per comandes	254010	0	0
2. Deudas por compras o prestaciones de servicios Deutes per compres o prestacions de serveis	254020	304.127	252.258
3. Deudas representadas por efectos a pagar Deutes representats per efectes a pagar	254030	88.431	93.506
V. Otras deudas no comerciales Altres deutes no comercials			
	255000	143.231	133.398
1. Administraciones Públicas Administracions públiques	255010	79.151	48.627
2. Deudas representadas por efectos a pagar Deutes representats per efectes a pagar	255020	0	0
3. Otras deudas Altres deutes	255030	0	0
4. Remuneraciones pendientes de pago Remuneracions pendents de pagament	255040	64.080	84.771
5. Fianzas y depósitos recibidos a corto plazo Fiances i dipòsits rebuts a curt termini	255050	0	0
VI. Provisiones para operaciones de tráfico Provisions per a operacions de tràfic			
	256000	0	0
VII. Ajustes por periodificación Ajustaments per periodització			
	257000	0	0
F) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS A CORTO PLAZO PROVISIONS PER A RISCOS I DESPESES A CURT TERMINI			
	260000	457.400	253.000
TOTAL GENERAL			
TOTAL GENERAL (A + B + C + D + E + F)	200000	5.708.800	4.535.602

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales. / Exercici al qual es refereixen els comptes anuals.
(2) Ejercicio anterior. / Exercici anterior.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS NORMAL
COMPTE DE PÈRDUES I GUANYES NORMAL

P1

NIF NIF	A08213712		UNIDAD / UNITAT (1)
DENOMINACIÓN SOCIAL / DENOMINACIÓ SOCIAL Bic Graphic Europe,		Espacio destinado para las firmas de los administradores Espai per a les signatures dels administradors	Pesetas / Pessetes 999211
S.A.			Miles / Milers 999212 X
			Millones / Milions 999213

		EJERCICIO ⁹ EXERCICI (2)	EJERCICIO ⁸ EXERCICI (3)
A) GASTOS			
DESPESAS (A.1 a A.16)	300000	7.883.000	6.618.614
A.1. Reducción de existencias de productos terminados y en curso de fabricación Reducció d'existències de productes acabats i en curs de fabricació	301000	0	0
A.2. Aprovisionamientos Aprovisionaments	302000	4.243.075	3.648.334
a) Consumo de mercaderías Consum de mercaderies	302010	0	0
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles Consum de primeres matèries i altres matèries consumibles	302020	4.227.443	3.641.235
c) Otros gastos externos Altres despeses externes	302030	15.632	7.099
A.3. Gastos de personal Despeses de personal	303000	1.310.258	1.133.406
a) Sueldos, salarios y asimilados Sous, salaris i assimilats	303010	1.035.911	900.652
b) Cargas sociales Càrregues socials	303020	274.347	232.754
A.4. Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado Dotacions per a amortitzacions d'immobilitzat	304000	574.937	498.586
A.5. Variación de las provisiones de tráfico Variació de les provisions de tràfic	305000	234.730	36.104
a) Variación de provisiones de existencias Variació de provisions d'existències	305010	203.015	36.104
b) Variación de provisiones y pérdidas de créditos incobrables Variació de provisions i pèrdues de crèdits incobrables	305020	31.715	0
c) Variación de otras provisiones de tráfico Variació d'altres provisions de tràfic	305030	0	0
A.6. Otros gastos de explotación Altres despeses d'explotació	306000	1.782.591	1.559.444
a) Servicios exteriores Serveis exteriors	306010	1.764.585	1.554.920
b) Tributos Tributs	306020	18.006	4.524
c) Otros gastos de gestión corriente Altres despeses de gestió corrent	306030	0	0
d) Dotación al fondo de reversión Dotació al fons de reversió	306040	0	0
A.I. BENEFICIOS DE EXPLOTACIÓN BENEFICIS D'EXPLOTACIÓ (B.1 + B.2 + B.3 + B.4 - A.1 - A.2 - A.3 - A.4 - A.5 - A.6)	301900	0	0
A.7. Gastos financieros y gastos asimilados Despeses financeres i despeses assimilades	307000	129.904	138.712
a) Por deudas con empresas del grupo Per deutes amb empreses del grup	307010	28.600	58.023
b) Por deudas con empresas asociadas Per deutes amb empreses associades	307020	0	0
c) Por deudas con terceros y gastos asimilados Per deutes amb tercers i despeses assimilades	307030	101.304	80.689
d) Pérdidas de inversiones financieras Pèrdues d'inversions financeres	307040	0	0
A.8. Variación de las provisiones de inversiones financieras Variació de les provisions d'inversions financeres	308000	0	0
A.9. Diferencias negativas de cambio Diferències negatives de canvi	309000	20.268	10.759
A.II. RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS RESULTATS FINANCERS POSITUS (B.5 + B.6 + B.7 + B.8 - A.7 - A.8 - A.9)	309900	0	0

(1) Marque las casillas correspondientes, según exprese las cifras en unidades, miles o millones de pesetas. Todos los documentos que integran las cuentas anuales deben elaborarse en la misma unidad. / Cal marcar la casella corresponent, segons si s'expressen les xifres en unitats, milers o milions de pessetes. Tots els documents que integren els comptes anuals s'han d'elaborar en la mateixa unitat.

(2) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales. / Exercici al qual es refereixen els comptes anuals. (3) Ejercicio anterior. / Exercici anterior.

EJEMPLAR PARA LOS REGISTROS MERCANTILES / EXEMPLAR PER ALS REGISTRES MERCANTILS

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS NORMAL
COMPTE DE PÈRDUES I GUANYES NORMAL

P2

NIF
NIF

A08213712

DENOMINACIÓN SOCIAL / DENOMINACIÓ SOCIAL

Bic Graphic Europe,

S.A.

Espacio destinado para las firmas de los administradores
 Espai per a les signatures dels administradors

DEBE DEURE		EJERCICIO 9 EXERCICI —(1)	EJERCICIO 8 EXERCICI —(2)
A.III. BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS BENEFICIS DE LES ACTIVITATS ORDINÀRIES (A.I + A.II - B.I - B.II)	303900	0	0
A.10. Variación de las provisiones de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control Variació de les provisions d'immobilitzat immaterial, material i cartera de control	310000	1.651	0
A.11. Pérdidas procedentes del inmovilizado inmaterial, material y cartera de control Pèrdues procedents de l'immobilitzat immaterial, material i cartera de control	311000	0	131
A.12. Pérdidas por operaciones con acciones y obligaciones propias Pèrdues per operacions amb accions i obligacions pròpies	312000	0	0
A.13. Gastos extraordinarios Despeses extraordinàries	313000	6.851	434
A.14. Gastos y pérdidas de otros ejercicios Despeses i pèrdues d'altres exercicis	314000	5.581	2.010
A.IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS RESULTATS EXTRAORDINARIS POSITIVS (B.9+B.10+B.11+B.12+B.13-A.10-A.11-A.12-A.13-A.14)	304900	0	0
A.V. BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS BENEFICIS ABANS D'IMPOSTOS (A.III+A.IV-B.III-B.IV)	305900	0	0
A.15. Impuesto sobre Sociedades Impost sobre societats	315000	-390.427	-409.306
A.16. Otros impuestos Altres impostos	316000	-36.419	0
A.VI. RESULTADO DEL EJERCICIO (BENEFICIOS) RESULTAT DE L'EXERCICI (BENEFICIS) (A.V-A.15-A.16)	306900	0	0

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales. / Exercici al qual es refereixen els comptes anuals.
 (2) Ejercicio anterior. / Exercici anterior.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS NORMAL
COMPTE DE PÈRDUES I GUANYNS NORMAL

P3

EJEMPLAR PARA LOS REGISTROS MERCANTILES / EXEMPLAR PER ALS REGISTRES MERCANTILS

NIF NIF	A08213712	
DENOMINACIÓN SOCIAL / DENOMINACIÓ SOCIAL Bic Graphic Europe, S.A.		Espacio destinado para las firmas de los administradores / Espai per a les signatures dels administradors

HABER HAVER		EJERCICIO 9 EXERCICI (1)	EJERCICIO 8 EXERCICI (2)
B) INGRESOS			
INGRESOS (B.1 a B.13)	400000	7.229.621	5.826.504
B.1. Importe neto de la cifra de negocios Import net de la xifra de negocis	401000	6.559.347	5.286.164
a) Ventas Vendes	401010	6.567.617	5.284.661
b) Prestaciones de servicios Prestacions de serveis	401020	44.864	29.043
c) Devoluciones y «rappels» sobre ventas Devolucions i ràpels sobre vendes	401030	-53.134	-27.540
B.2. Aumento de existencias de productos terminados y en curso de fabricación Augment d'existències de productes acabats i en curs de fabricació	402000	371.052	165.233
B.3. Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado Treballs efectuats per l'empresa per a l'immobilitzat	403000	0	0
B.4. Otros ingresos de explotación Altres ingressos d'explotació	404000	282.809	352.999
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente Ingressos accessoris i altres de gestió corrent	404010	282.593	352.999
b) Subvenciones Subvencions	404020	216	0
c) Exceso de provisiones de riesgos y gastos Excés de provisions de riscos i despeses	404030	0	0
B.I. PÉRDIDAS DE EXPLOTACIÓN			
PÈRDUES D'EXPLOTACIÓ (A.1 + A.2 + A.3 + A.4 + A.5 + A.6 - B.1 - B.2 - B.3 - B.4)	401900	932.383	1.071.478
B.5. Ingresos de participaciones en capital Ingressos de participacions en capital	405000	0	0
a) En empresas del grupo En empreses del grup	405010	0	0
b) En empresas asociadas En empreses associades	405020	0	0
c) En empresas fuera del grupo En empreses fora del grup	405030	0	0
B.6. Ingresos de otros valores negociables y de créditos del activo inmovilizado Ingressos en altres valors negociables i de crèdits de l'actiu immobilitzat	406000	0	0
a) De empresas del grupo D'empreses del grup	406010	0	0
b) De empresas asociadas D'empreses associades	406020	0	0
c) De empresas fuera del grupo D'empreses fora del grup	406030	0	0
B.7. Otros intereses e ingresos asimilados Altres interessos i ingressos assimilats	407000	1.562	4.316
a) De empresas del grupo D'empreses del grup	407010	0	0
b) De empresas asociadas D'empreses associades	407020	0	0
c) Otros intereses Altres interessos	407030	1.562	4.316
d) Beneficios en inversiones financieras Beneficis en inversions financeres	407040	0	0
B.8. Diferencias positivas de cambio Diferències positives de canvi	408000	13.949	16.859
B.II. RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS			
RESULTATS FINANCERS NEGATius (A.7 + A.8 + A.9 - B.5 - B.6 - B.7 - B.8)	402900	134.661	128.296

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales. / Exercici al qual es refereixen els comptes anuals.

(2) Ejercicio anterior. / Exercici anterior.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS NORMAL
COMPTE DE PÈRDUES I GUANYES NORMAL

P4

NIF
NIF A08213712

DENOMINACIÓN SOCIAL / DENOMINACIÓ SOCIAL
Bic Graphic Europe,
S.A.

Espacio destinado para las firmas de los administradores.
 Espai per a les signatures dels administradors

HABER HAVER		EJERCICIO 9 EXERCICI (1)	EJERCICIO 8 EXERCICI (2)
B.III. PÉRDIDAS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS PÈRDUES DE LES ACTIVITATS ORDINÀRIES (B.I + B.II - A.I - A.II)	403900	1.067.044	1.199.774
B.9. Beneficios en enajenación de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control Beneficis en alienació d'immobilitzat immaterial, material i cartera de control	409000	0	46
B.10. Beneficios por operaciones con acciones y obligaciones propias Beneficis per operacions amb accions i obligacions pròpies	410000	0	0
B.11. Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio Subvencions de capital transferides al resultat de l'exercici	411000	0	0
B.12. Ingresos extraordinarios Ingressos extraordinaris	412000	91	887
B.13. Ingresos y beneficios de otros ejercicios Ingressos i beneficis d'altres exercicis	413000	811	0
B.IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS RESULTATS EXTRAORDINARIS NEGATIUS (A.10+A.11+A.12+A.13+A.14-B.9-B.10-B.11-B.12-B.13)	404900	13.181	1.642
B.V. PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PÈRDUES ABANS D'IMPOSTOS (B.III + B.IV - A.III - A.IV)	405900	1.080.225	1.201.416
B.VI. RESULTADO DEL EJERCICIO (PÉRDIDAS) RESULTAT DE L'EXERCICI (PÈRDUES) (B.V+A.15+A.16)	406900	653.379	792.110

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales. / Exercici al qual es refereixen els comptes anuals.
 (2) Ejercicio anterior. / Exercici anterior.

BIC GRAPHIC EUROPE, S.A.MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**1. CONSTITUCIÓN Y ACTIVIDADES**

BiC Graphic Europe, S.A. se constituyó el 31 de agosto de 1967.

Su actividad consiste en serigrafía de encendedores y fabricación y serigrafía de artículos de escritorio y su domicilio social se encuentra en el Polígono Entrevías, s/n de Tarragona.

2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALESa) Imagen fiel

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad y se presentan, en términos generales, de acuerdo con lo establecido en el Plan General de Contabilidad, habiéndose aplicado las normas contables vigentes con objeto de mostrar, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio.

b) Empresa en funcionamiento

A pesar de la situación patrimonial de la Sociedad las cuentas anuales se han preparado de acuerdo con el principio de empresa en funcionamiento, ya que BiC Iberia, S.A., accionista mayoritario de la Sociedad, está en proceso de ampliación su préstamo participativo (ver Notas 8, 9 y 14) con el fin de solventar dicha situación patrimonial desde el punto de vista mercantil.

3. DISTRIBUCION DE RESULTADOS

La propuesta de distribución de resultados que el Consejo de Administración someterá a la Junta General de Accionistas es la siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>
<u>Base de reparto</u>	
Pérdida del ejercicio	<u>653.379</u>
<u>Distribución</u>	
Resultados negativos de ejercicios anteriores	<u>653.379</u>

4. NORMAS DE VALORACION

Las normas de valoración aplicadas por la Sociedad en la preparación de las cuentas anuales son las siguientes:

a) Inmovilizaciones inmateriales

Las aplicaciones informáticas se valoran al coste de adquisición y se amortizan de forma lineal en cinco años.

b) Inmovilizaciones materiales

Las inmovilizaciones materiales se valoran al coste de adquisición, actualizado, en su caso, de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio.

La amortización se calcula según los métodos lineal y degesivo, en función de los años de vida útil estimados de los distintos bienes, así como en función de la utilización de los mismos, los cuales se detallan en la Nota 6.

Los costes de ampliación, modernización o mejoras que producen 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 activos correspondientes.

Los gastos incurridos por reparación y mantenimiento se registran como gastos del ejercicio.

c) Existencias

Las existencias comerciales y las materias primas y otros aprovisionamientos se valoran al precio que resulta inferior entre el valor de coste, determinado en base al método de precio medio ponderado, y el valor neto de reposición o realización.

Los productos en curso y semiterminados, así como los productos terminados, se valoran al precio que resulta inferior entre el valor de coste y el valor neto de realización. El valor de coste incluye materias primas consumidas, mano de obra directa e indirecta y gastos de fabricación incorporados.

La valoración de las mercancías obsoletas, defectuosas o de lento movimiento se han reducido a su valor estimado de realización.

d) Deudores

Los saldos a cobrar de clientes y otros deudores se presentan por su valor nominal y se clasifican, en su caso, como de dudoso cobro en función de la solvencia del deudor y de las posibilidades de recuperación de las deudas.

La provisión para insolvencias se dota en función de las circunstancias anteriores.

e) Clasificación a corto plazo

Los saldos con vencimiento inferior a doce meses a contar desde la fecha de las cuentas anuales están clasificados en el balance de situación adjunto como activo circulante y acreedores a corto plazo.

f) Impuesto sobre beneficios

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades se calcula sobre el resultado económico, modificado, en su caso, por las diferencias permanentes. Las deducciones y bonificaciones fiscales sobre la cuota se consideran como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades devengado en el ejercicio.

El efecto fiscal correspondiente al exceso o al defecto del impuesto sobre beneficios devengado respecto al impuesto sobre beneficios a pagar se contabiliza en la cuenta "Impuesto sobre beneficios diferido" o "Impuesto sobre beneficios anticipado", según corresponda, en este último caso siempre que se garantice su realización. Cualquier variación de la situación fiscal en relación a los saldos anteriores se ajusta cuando es conocida.

Desde 1997, la Sociedad tributa en régimen de declaración consolidada con su accionista mayoritario, BiC Iberia, S.A. (ver Nota 11).

g) Provisiones para riesgos y gastos

Se incluyen en este epígrafe las provisiones estimadas por la Sociedad por costes de reestructuración e informáticos.

h) Transacciones en moneda extranjera

Las cuentas a cobrar y a pagar en moneda extranjera se convierten a pesetas aplicando el tipo de cambio vigente en la fecha de la transacción. Al cierre del ejercicio, los saldos a cobrar y a pagar en divisas, excepto aquellas que pertenecen a la zona Euro, se valoran al tipo de cambio vigente en ese momento, reconociéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias las diferencias de cambio negativas no realizadas al cierre, y difiriéndose las positivas en el pasivo del balance de situación.

i) Ingresos y gastos

En general, los ingresos y gastos se registran contablemente en función del período de devengo de los mismos y con independencia del momento en que se produce su cobro o pago.

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

j) Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la Sociedad estaría obligada a indemnizar a sus empleados en caso de despido sin causa justificada. El balance de situación adjunto incluye una provisión por este concepto por importe de 293 millones de pesetas, como consecuencia del proceso de reestructuración que se está llevando a cabo.

5. INMOVILIZACIONES INMATERIALES

Su composición y el movimiento durante el ejercicio son como sigue:

	Miles de pesetas		
	<u>31.12.1998</u>	<u>Adiciones</u>	<u>31.12.1999</u>
Aplicaciones informáticas:			
Coste	21.317	11.900	33.217
Amortización	(7.448)	(8.891)	(16.339)
Neto	<u>13.869</u>	<u>3.009</u>	<u>16.878</u>

6. INMOVILIZACIONES MATERIALES

El detalle de las inmobilizaciones materiales y su evolución durante el ejercicio son como sigue:

	Miles de pesetas			
	<u>31.12.1998</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>31.12.1999</u>
<u>Coste</u>				
Terrenos y construcciones	88.912	-	-	88.912
Instalaciones técnicas y maquinaria	2.113.429	279.386	(9.105)	2.383.710
Otras instalaciones utillaje y mobiliario	103.135	48.719	-	151.854
Otro inmovilizado	<u>54.530</u>	<u>40.510</u>	<u>-</u>	<u>95.040</u>
	<u>2.360.006</u>	<u>368.615</u>	<u>(9.105)</u>	<u>2.719.516</u>
<u>Amortización acumulada</u>				
Construcciones	(26.271)	(2.293)	-	(28.564)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(762.631)	(528.051)	3.854	(1.286.828)
Otras instalaciones utillaje y mobiliario	(26.575)	(17.607)	-	(44.182)
Otro inmovilizado	<u>(19.405)</u>	<u>(16.889)</u>	<u>-</u>	<u>(36.294)</u>
	<u>(834.882)</u>	<u>(564.840)</u>	<u>3.854</u>	<u>(1.395.868)</u>
Neto	<u>1.525.124</u>	<u>(196.225)</u>	<u>(5.251)</u>	<u>1.323.648</u>

Los porcentajes anuales de amortización aplicados para el cálculo de las amortizaciones son los siguientes:

Método	Porcentaje aplicado	
	<u>lineal</u>	<u>Mayor trabajo</u> (1)
Construcciones	2 - 4	-
Instalaciones técnicas y maquinaria	8 - 10	15 - 25
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	8 - 10	-
Otro inmovilizado	10 - 25	-

(1) en función de las horas y turnos de utilización de la maquinaria.

En 1998 la Sociedad empezó a trabajar a tres turnos, incrementado el porcentaje de amortización del ejercicio en función de las horas de utilización de la maquinaria.

Al 31 de diciembre de 1996, la Sociedad actualizó su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996 de acuerdo con los criterios establecidos en el Real Decreto 2607/1996, que desarrolla las normas de actualización del Real Decreto-Ley mencionado anteriormente y que se resume a continuación:

- Dicha actualización se realizó aplicando sobre los costes de adquisición y la amortización acumulada de los elementos que no estaban completamente amortizados a dicha fecha los coeficientes máximos establecidos en dicho Real Decreto. No se efectuó reducción por financiación, ya que el coeficiente obtenido de autofinanciación era superior al 0,4 establecido por dicho Real Decreto.
- El nuevo valor resultante de la actualización no excedía del valor de mercado de los elementos actualizados, teniendo en cuenta el estado de uso y su utilización.
- La plusvalía resultante de la actualización, neta del gravamen único del 3 por ciento, fue abonada a la cuenta "Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996" (ver Nota 7). Como contrapartida de la plusvalía se utilizaron las cuentas correspondientes a los elementos patrimoniales actualizados, sin variar el importe de la amortización acumulada contabilizada.
- El incremento neto de valor resultante de las operaciones de actualización se está amortizando en los períodos impositivos que restan por completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados, siendo éste al 31 de diciembre de 1999 de 23 millones de pesetas y la dotación del ejercicio 1999 correspondiente a dicho incremento de valor de 3 millones de pesetas.

El valor de coste al 31 de diciembre de 1999 de aquellos elementos en uso totalmente amortizados asciende a 17 millones de pesetas.

En el transcurso del ejercicio 1999, la Sociedad ha efectuado adquisiciones a empresas del Grupo por importe de 123 millones de pesetas, que corresponden principalmente a maquinaria.

7. FONDOS PROPIOS

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 1999 y de los movimientos habidos durante el ejercicio es el siguiente:

	Miles de pesetas			31.12.1999
	31.12.1998	Aumentos	Disminuciones	
Capital suscrito	305.000	-	-	305.000
Reserva de revalorización	31.456	-	-	31.456
Reserva legal	11.000	-	-	11.000
Otras reservas	138.579	-	-	138.579
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(917.086)	(792.110)	-	(1.709.196)
Pérdidas y ganancias	(792.110)	(653.379)	792.110	(653.379)
	(1.223.161)	(1.445.489)	792.110	(1.876.540)

Capital suscrito

El capital suscrito está representado por 30.500 acciones nominativas de 10.000 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. BiC Iberia, S.A. posee la práctica totalidad de las acciones.

Reserva de revalorización Real Decreto – Ley 7/1996

Esta reserva se originó como consecuencia de la revalorización del inmovilizado material realizada al 31 de diciembre de 1996 de acuerdo con el Real Decreto-Ley 7/1996 y se muestra neta del gravamen único del 3 por ciento. El saldo de esta cuenta es indisponible hasta que sea comprobado y aceptado por la Inspección Tributaria o bien transcurra un plazo de tres años contados desde la fecha de cierre del balance actualizado. No obstante, la parte del saldo correspondiente a los elementos patrimoniales transmitidos será disponible durante dicho período hasta el límite de las pérdidas habidas en su transmisión.

Al 31 de diciembre de 1999, el saldo de la cuenta ya puede considerarse definitivo y podrá aplicarse, sin devengo de impuestos, a :

- Eliminar los resultados contables negativos
- Ampliación de capital social
- Reservas de libre disposición, una vez transcurridos diez años a partir de la fecha del balance en el que se efectuaron las operaciones de actualización.

En todo caso, el saldo de la cuenta Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996 no podrá ser distribuido, directa o indirectamente, a menos que la plusvalía haya sido realizada.

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

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente aplicable, las sociedades destinarán el 10 por ciento del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20 por ciento del capital social. Esta reserva, mientras no supere el límite indicado, sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin, o a aumentar el capital social en la parte que exceda del 10 por ciento del capital ya aumentado, y sólo será disponible para los accionistas en caso de liquidación de la sociedad. Al cierre del ejercicio esta reserva está totalmente dotada.

8. DEUDAS A LARGO PLAZO CON EMPRESAS DEL GRUPO

El detalle y movimiento del ejercicio es el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>31.12.1998</u>	<u>31.12.1999</u>
	<u>Aumentos</u>	
	(Nota 9)	
BiC Iberia, S.A.	<u>1.430.000</u>	<u>2.051.274</u>

El saldo de 2.031 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1999 corresponde a un préstamo participativo a largo plazo, constituido al amparo de lo dispuesto en el Real Decreto-Ley 7/1996, con BiC Iberia, S.A., con el fin de cubrir el déficit patrimonial de la Sociedad al cierre del ejercicio y cumplir con los requisitos obligatorios de restitución de la situación patrimonial exigidos por la normativa legal de sociedades anónimas. Dicho préstamo devenga un interés fijo del 2 por ciento más un variable en función de los beneficios netos que obtenga la Sociedad.

9. SALDOS A CORTO PLAZO Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS DEL GRUPO

Al 31 de diciembre de 1999, el detalle de los saldos deudores y acreedores con empresas del Grupo clasificados por tipos de moneda es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>Deudores</u>	<u>Acreedores</u>
Operaciones comerciales en moneda extranjera (francos franceses y dólares USA)	839.944	574.820
Otros saldos con empresas del Grupo (Pesetas):		
Por operaciones comerciales y otros	638.113	540.794
Por Impuesto sobre Sociedades (ver Nota 11)	<u>241.554</u>	<u>-</u>
	<u>1.719.611</u>	<u>1.115.614</u>

Otros saldos deudores con empresas del Grupo corresponden a la ampliación del préstamo participativo de 621.274.000 pesetas que al 31 de diciembre de 1999 estaba pendiente de desembolso (ver Nota 8).

Otros saldos acreedores con empresas del Grupo corresponden en su mayor parte a operaciones comerciales. En este epígrafe también se incluyen 28,6 millones de pesetas que corresponden a los intereses devengados en el ejercicio del préstamo participativo con BiC Iberia, S.A.

El volumen de transacciones realizado con sociedades del Grupo es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>			
	<u>Ventas</u>	<u>Otros ingresos</u>	<u>Compras</u>	<u>Otros gastos</u>
En moneda extranjera (principalmente en francos franceses y dólares USA)	4.676.650	264.282	2.282.705	86.038
En pesetas (BiC Iberia S.A. y BiC Portugal)	<u>49.353</u>	<u>17.463</u>	<u>1.515.619</u>	<u>309</u>
	<u>4.726.003</u>	<u>281.745</u>	<u>3.798.324</u>	<u>86.347</u>

10. DEUDAS CON ENTIDADES DE CREDITO

Al 31 de diciembre de 1999, las deudas con entidades de crédito corresponden mayoritariamente a disposiciones de efectivo contratadas a nivel de grupo con una entidad bancaria, las cuales devengan un interés de mercado.

El importe de los intereses devengados y pendientes de pago al 31 de diciembre de 1999 asciende a 9 millones de pesetas.

11. ADMINISTRACIONES PÚBLICAS Y SITUACIÓN FISCAL

Al 31 de diciembre de 1999, el detalle de los saldos deudores y acreedores con las Administraciones Públicas es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>Deudor</u>	<u>Acreedor</u>
Hacienda Pública, deudor por IVA	99.558	-
Hacienda Pública, IVA soportado importación	17.757	-
Hacienda Pública, deudor por retenciones y pagos a cuenta	150	-
Impuesto sobre beneficios anticipado	274.039	-
Hacienda Pública, IVA repercutido exportación	-	20.693
Hacienda Pública, acreedor por IRPF	-	19.929
Organismos de la Seguridad Social, acreedor	-	<u>38.529</u>
	<u>391.504</u>	<u>79.151</u>

La conciliación del resultado contable antes de impuestos y la base imponible del impuesto sobre sociedades es la siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos (pérdida)	(1.080.225)
Diferencias permanentes:	
- con origen en el ejercicio	2.304
Diferencias temporales:	
- con origen en el ejercicio	678.353
- con origen en ejercicios anteriores	<u>(253.000)</u>
Base imponible (resultado fiscal)	<u>(652.568)</u>
Cuota: 35 por ciento	(228.399)
Deducciones	<u>(13.155)</u>
Impuesto devengado y a cobrar de BiC Iberia, S.A. (ver Nota 9)	<u>(241.554)</u>

Los aumentos habidos en las diferencias temporales corresponden principalmente a las provisiones de reestructuración.

En 1999 la Sociedad ha reconocido los impuestos anticipados de ciertas diferencias temporales existentes en 1998 pero no reconocidas al cierre de dicho año. Esto ha dado lugar a registrar en el epígrafe "Otros impuestos" de la cuenta de pérdidas y ganancias un ingreso de 36.419.000 pesetas.

La Sociedad tributa por el Impuesto sobre Sociedades en régimen consolidado, por lo que las bases negativas de la Sociedad se imputan a las de BiC Iberia, S.A. para su cálculo. La diferencia entre el importe a pagar derivado de la tributación consolidada y el cálculo del Impuesto sobre Sociedades individual, de 241 millones de pesetas, figura registrado en el epígrafe de "Empresas del Grupo deudoras" (ver Nota 9).

El crédito fiscal pendiente de aplicación en ejercicios futuros es el que sigue.

	Miles de <u>pesetas</u>	Año límite <u>de aplicación</u>
Inversión en activos fijos nuevos	<u>33.111</u>	2001

Las bases imponibles negativas sujetas a compensación con bases imponibles positivas generadas por la tributación consolidada en los próximos diez ejercicios son las siguientes:

Año de <u>origen</u>	Miles de <u>pesetas</u>	Año límite <u>de aplicación</u>
1993	286	2003
1996	<u>303.585</u>	2006
	<u>303.871</u>	

La Sociedad tiene abiertas a inspección por parte de las autoridades fiscales todos los ejercicios no prescritos, para las declaraciones de todos los impuestos a los que está sujeta. Estas declaraciones no pueden considerarse definitivas hasta su inspección por las autoridades fiscales, o hasta que se produzca su prescripción, una vez transcurridos cuatro años desde la fecha de finalización del plazo de presentación de las correspondientes declaraciones tributarias. Debido a las diferentes interpretaciones que pueden realizarse de la normativa aplicable a las operaciones de la Sociedad, podrían existir pasivos fiscales de carácter contingente, que no son susceptibles de cuantificación objetiva en la actualidad. Sin embargo, los administradores de la Sociedad estiman que la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente al conjunto de las cuentas anuales.

12. INGRESOS Y GASTOS

a) Consumo de materias primas y otros aprovisionamientos

El detalle del consumo de materias primas y otros aprovisionamientos para el ejercicio 1999 es el siguiente:

	Miles de <u>pesetas</u>
Existencias iniciales	95.025
Compras	4.235.343
Existencias finales	<u>(102.925)</u>
	<u>4.227.443</u>

b) Cargas sociales

Su detalle es el siguiente:

	Miles de <u>pesetas</u>
Seguridad social a cargo de la empresa	248.421
Otras cargas sociales	<u>25.926</u>
	<u>274.347</u>

c) Importe neto de la cifra de negocio

La distribución de las ventas por mercados geográficos es la siguiente:

	Miles de <u>pesetas</u>
Ventas mercado nacional	865.119
Ventas exportación	<u>5.694.228</u>
	<u>6.559.347</u>

d) Número medio de personas empleadas

El número medio de personas empleadas durante el ejercicio 1999 ha sido de 375 siendo su distribución por departamentos como sigue:

	Número de <u>empleados</u>
Dirección	2
Administración y ventas	63
Fabricación	<u>310</u>
	<u>375</u>

e) Variación de las provisiones de tráfico

La variación de las provisiones de tráfico durante el ejercicio es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>Provisión de existencias</u>	<u>Provisión de clientes</u>
Saldo inicial	58.560	-
Dotación	203.015	31.715
Fallidos definitivos	-	<u>(47)</u>
Saldo final	<u>261.575</u>	<u>31.668</u>

13. OTRA INFORMACIÓN

Los miembros del Consejo de Administración han percibido 26 millones de pesetas de remuneraciones por todos los conceptos durante el ejercicio.

14. HECHOS POSTERIORES

Es intención del accionista de la Sociedad proceder durante el año en curso al desembolso de 621 millones de pesetas correspondiente a la ampliación del préstamo participativo (ver Nota 8).

15. CUADRO DE FINANCIACIÓN

El cuadro de financiación correspondiente a los ejercicios 1999 y 1998 es como sigue:

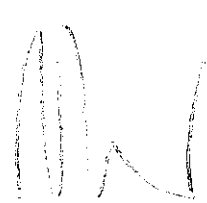
APLICACIONES	Notas	Miles de pesetas		ORÍGENES	Notas	Miles de pesetas	
		1999	1998			1999	1998
Recursos aplicados en las operaciones:				Recursos procedentes de las operaciones:			
Pérdida del ejercicio		-	792.110	Pérdida del ejercicio		(653.379)	-
Partidas que no representan variación en el capital circulante:				Partidas que no representan variación en el capital circulante:			
Dotación a la amortización del inmovilizado:				Dotación a la amortización del inmovilizado:			
Gastos de establecimiento		-	(1.096)	Gastos de establecimiento		1.206	-
Inmovilizaciones inmateriales		-	(5.746)	Inmovilizaciones inmateriales	5	8.891	-
Inmovilizaciones materiales		-	(491.744)	Inmovilizaciones materiales	6	564.840	-
Pérdidas en la enajenación del inmovilizado		-	(85)	Provisión para riesgos y gastos		204.400	-
Provisión para riesgos y gastos		-	(253.000)			125.958	-
		-	40.439				
Adquisiciones de inmovilizado:				Enajenación de inmovilizado:			
Inmovilizaciones inmateriales	5	11.900	5.091	Inmovilizaciones materiales	6	5.251	1.263
Inmovilizaciones materiales	6	368.615	492.743	Inmovilizaciones financieras		345	118
Inmovilizaciones financieras		1.092	-	Deudas con empresas del grupo a largo plazo	8	621.274	730.000
TOTAL APLICACIONES		381.607	538.273	TOTAL ORÍGENES		752.828	731.381
EXCESO DE ORÍGENES SOBRE APLICACIONES (AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)		371.221	193.108				

VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE

	Miles de pesetas			
	1999		1998	
	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>
Existencias	189.400	-	137.902	-
Deudores	947.173	-	443.531	-
Tesorería	241.215	-		114.093
Ajustes por periodificación	-	5.664		18.850
Acreeedores	-	<u>1.000.903</u>	-	<u>255.382</u>
	<u>1.377.788</u>	<u>1.006.567</u>	<u>581.433</u>	<u>388.325</u>
AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE	<u>371.221</u>		<u>193.108</u>	

Tarragona, 20 de marzo de 2000


 Bruno François Guy Bich


 D. Nicholas William Paillot


 D. Pierre-Olivier Tanguy Gisserot

BIC GRAPHIC EUROPE, S.A.

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1999

Se analizan a continuación los aspectos más relevantes de la evolución de los negocios de la Sociedad durante el ejercicio 1.999:

1. **Volumen de negocio.**

El importe neto de la cifra de negocios ha alcanzado la cifra de 6.559 millones de pesetas, cifra que supone un incremento del 24 % con respecto al ejercicio precedente.

2. **Acontecimientos más significativos del ejercicio.**

Uno de los objetivos básicos de la Compañía durante el ejercicio considerado, ha sido el de mejorar su implantación en los diferentes mercados europeos. Con ese fin, el sistema de facturación directa a los clientes de la Sociedad se ha puesto en marcha no sólo para España, sino también para Portugal, Bélgica, Holanda y Luxemburgo, dentro de un proceso más ambicioso que tendrá continuidad durante el ejercicio 2.000.

Es de destacar también que el continuado proceso de expansión se ha plasmado en una significativa creación de nuevos puestos de trabajo, que ha supuesto pasar de 313 empleados al inicio del ejercicio, a 375 empleados al finalizar el mismo.

3. **Acciones propias.**

La Sociedad no ha adquirido acciones propias durante el ejercicio.

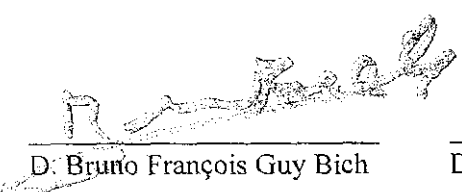
4. **Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio.**

No se ha producido ningún acontecimiento relevante en la vida de la Sociedad con posterioridad al cierre del ejercicio social.

5. **Evolución previsible.**

Como ya se ha indicado en otro lugar de este informe, el proceso de mejora de la implantación de la Compañía en los diversos países, hace prever una evolución muy favorable para los próximos ejercicios.

20 de marzo de 2000



D. Bruno François Guy Bich



D. Nicholas William Paillot



D. Pierre-Olivier Tanguy Gisserot



CLASE 8.^a



0F4543283

I, Melissa Arcos, sworn translator of English and Spanish, hereby certify that the following is a faithful translation into English of the original document in Spanish.

Barcelona, 26th day of February 2002

MELISSA ARCOS PERCY

INTÉRPRETE JURADO DE INGLÉS

CÓRCEGA, 163-167
ESC. DCHA. ÁTICO 2.^a
08036 BARCELONA
TELF. 93 322 08 19
FAX 93 322 22 92

BiC Graphic Europe, S.A.

**Annual Accounts as of December 31, 1999,
Management Report and Auditors' Report**

MELISSA ARCOS PERCY
INTÉRPRETE JURADO DE INGLÉS

CÓRCEGA, 163-167
ESC. DCHA. ÁTICO 2.ª
08036 BARCELONA
TELF. 93 322 08 19
FAX 93 322 22 92

MELISSA ARCOS PERCY
INTÉRPRETE JURADO DE INGLÉS

CÓRCEGA, 163-167
ESC. DCHA. ÁTICO 2.ª
08036 BARCELONA
TELF. 93 322 08 19
FAX 93 322 22 92

AUDITORS' REPORT ON THE ANNUAL ACCOUNTS

To the Shareholders of
BiC Graphic Europe, S.A.

1. We have audited the annual accounts of BiC Graphic Europe, S.A. which comprise the balance sheet as of December 31, 1999, the profit and loss account and the notes for the year then ended. These annual accounts are the responsibility of the Management of the Company. Our responsibility is to express an opinion on these annual accounts taken as a whole, based on the work performed in accordance with generally accepted auditing standards, which require examining, on a test basis, the documentation supporting such annual accounts and the evaluation of their presentation, the accounting principles applied and the estimates made.
2. In accordance with current mercantile legislation, the Management of the Company presents, for comparison purposes only, the balance sheet, the profit and loss account and the statement of sources and applications of funds corresponding to 1999 as well as those corresponding to the prior year. Our audit opinion refers exclusively to the 1999 annual accounts. On February 5, 1999, other auditors issued an audit report on the 1998 annual accounts in which we expressed a qualified opinion with one adjustment.
3. BiC Graphic Europe, S.A. heads the business of the Group division it belongs to, which implies channelling the operations of the different European Group companies comprising this division, though said division's technical and human resources do not belong to BiC Graphic Europe, S.A. but to the different Group companies.

BiC Graphic Europe, S.A. is performing a restructuring in said division. For this purpose, at year-end the company has recorded a provision of 293 million pesetas under this concept. However, taking into consideration that part of this amount, 144 million pesetas, corresponds to restructuring expenses for personnel of other Group companies, said amount should not be recorded in BiC Graphic Europe, S.A.'s books.

4. The Company belongs to a Group with which it performs an important part of its operations (see Note 9 to the annual accounts).
5. In our opinion, except for the effect of that adjustment indicated in the paragraph 3 above, the attached annual accounts present fairly, in all material aspects, the PATRIMONIO and financial position of BiC Graphic Europe, S.A. as of 31 December 1999 and the results of its operations and the resources of funds obtained and applied for the year then ended and contain the necessary information for their interpretation and adequate understanding in conformity with generally accepted accounting principles, applied on a basis consistent with that of the preceding year.

MELISSA ARCOS PERCY
INTÉRPRETE JURADO DE INGLÉS

CÓRCEGA 163-167
ESC. DCHA. ÁTICO 2.ª
08036 BARCELONA
TELF. 93 322 08 19
FAX 93 322 22 92

6. The accompanying management report for 1999 contains the explanations that the Management considers pertinent to the BiC Graphic Europe, S.A.'s situation, the progress of its business and other matters. It does not form an integral part of the annual accounts. We have verified that the accounting information contained in the management report concurs with the information included in the annual accounts for 1999. Our work as auditors is limited to verifying the management report within the scope mentioned previously in this paragraph and does not include the review of any information other than that obtained from the accounting records of the Company.

DELOITTE & TOUCHE

Rafael Farrán de Rueda
Partner

March 20, 2000

MELISSA ARCOS PERCY
INTÉRPRETE JURADO DE INGLÉS

CÓRCEGA, 163-167
ESC. DCHA. ÁTICO 2.º
08036 BARCELONA
TELF. 93 322 08 19
FAX 93 322 22 92

ORDINARY BALANCE SHEET

B1

VAT NR.	A08213712			UNIT (1)	
LEGAL NAME				Pesetas	999111
Bic Graphic Europe, S.A.				Thousands	999112 X
For Managers' signatures purposes				Millions	999113
ASSETS		YEAR 9 (2)	YEAR 8 (3)		
A) SHAREHOLDERS' (PARTNERS) DEBT	110000	0	0		
B) FIXED ASSETS	120000	1.344.537	1.543.463		
I. Formation Costs	121000	2.522	3.728		
II. Intangible fixed assets	122000	16.878	13.869		
1. Research & Development Expenses	122010	0	0		
2. Concessions, patents, licenses, trade marks and similar	122020	0	0		
3. Goodwill	122030	0	0		
4. Transfer rights	122040	0	0		
5. Software	122050	33.217	21.317		
6. Rights on assets subject to financial leasing	122060	0	0		
7. Advance Payments	122070	0	0		
8. Provisions	122080	0	0		
9. Depreciations	122090	-16.339	-7.448		
III. Tangible fixed assets	123000	1.323.648	1.525.124		
1. Land and buildings	123010	88.912	88.912		
2. Technical installations and machinery	123020	2.383.710	2.113.429		
3. Other installation, tools and furniture	123030	151.854	103.135		
4. Advance payments and tangible fixed assets in progress	123040	0	0		
5. Other fixed assets	123050	95.040	54.530		
6. Provisions	123060	0	0		
7. Depreciation	123070	-1.395.868	-834.882		
IV. Long-term investments	124000	1.489	742		
1. Stakes held in Group Companies	124010	0	0		
2. Credits to Group Companies	124020	0	0		
3. Stakes held in Partner Companies	124030	0	0		
4. Credits to Partner Companies	124040	0	0		
5. Long-term assets portfolio	124050	0	0		
6. Other credits	124060	0	0		
7. Long term deposits and bonds	124070	1.489	742		
8. Provisions	124080	0	0		
9. Long-term investments in Public Entities	124100	0	0		
V. Own Shares	125000	0	0		
VI. Long-term accounts receivable for trade operations	126000	0	0		

(1) Tick the corresponding box es, depending on the amounts expressed in units, thousands or millions pesetas.
All documents that form the Annual Accounts must be issued in the same unit.

(2) Year of the Annual Accounts

(3) Previous year

MELISSA ARCOS PERCY
INTÉRPRETE JURADO DE INGLÉS

CÓRCEGA, 163-167
ESC. DCHA. ÁTICO 2.ª
08036 BARCELONA
TEL. 93 322 08 19
FAX 93 322 22 92

ORDINARY BALANCE SHEET

B2

VAT NR. A08213712			
LEGAL NAME Bic Graphic Europe, S.A.		For Managers' signatures purposes	
ASSETS		YEAR 9 (1)	YEAR 8 (2)
C) EXPENSES DISTRIBUTABLE IN VARIOUS YEARS	130000	0	0
D) WORKING CAPITAL	140000	4.364.263	2.992.139
I. Shareholders' requested payments	141000	0	0
II. Inventory	142000	1.228.913	1.039.513
1. Business stocks	142010	0	0
2. Raw materials and other supplies	142020	102.925	95.025
3. Products in process and semi-finished	142030	133.481	115.969
4. Finished products	142040	1.249.671	887.079
5. Subproducts, scrap and recovered materials	142050	0	0
6. Advance payments	142060	4.411	0
7. Provisions	142070	-261.575	-58.560
III. Accounts Receivable	143000	2.806.868	1.859.695
1. Customers for sales and services provided	143010	724.393	94.827
2. Group Companies, debtors	143020	1.719.611	1.512.096
3. Partner Companies, debtors	143030	0	0
4. Various debtors	143040	0	33.413
5. Personnel	143050	3.028	3.307
6. Public Entities	143060	391.504	216.052
7. Provisions	143070	-31.668	0
IV. Temporary financial investments	144000	0	0
1. Stakes held in Group Companies	144010	0	0
2. Credits to Group Companies	144020	0	0
3. Stakes held in Partner Companies	144030	0	0
4. Credits to Partner Companies	144040	0	0
5. Short-term assets portfolio	144050	0	0
6. Other credits	144060	0	0
7. Short-term deposits and bonds	144070	0	0
8. Provisions	144080	0	0
V. Short-term Own shares	145000	0	0
VI. Cash and Banks	146000	271.660	30.445
VII. Accruals Payable	147000	56.822	62.486
GENERAL TOTAL (A + B+ C + D)	100000	5.708.800	4.535.602
(1) Year of the Annual Accounts			
(2) Previous year			

MELISSA ARCOS PERCY
 INTÉRPRETE JURADO DE INGLÉS

CÓRCEGA, 163-167
 ESC. DCHA. ÁTICO 2.º
 08036 BARCELONA
 TELF. 93 322 08 19
 FAX 93 322 22 92

ORDINARY BALANCE SHEET

B3

VAT NR. A08213712		For Managers' signatures purposes		
LEGAL NAME Bic Graphic Europe, S.A.				
LIABILITIES		YEAR 9 (1)	YEAR 8 (2)	
A) CAPITAL AND RESERVES		210000	-1.876.540	-1.223.161
I. Paid-up shares		211000	305.000	305.000
II. Issue premium		212000	0	0
III. Revaluation reserve		213000	31.456	31.456
IV. Reserves		214000	149.579	149.579
1. Legal reserve		214010	11.000	11.000
2. Reserves for own shares		214020	0	0
3. Reserves for shares of the parent company		214030	0	0
4. Statutory reserve		214040	0	0
5. Differences due to adjustments of capital to Euro		214060	138.579	138.579
6. Other reserves		214050	-1.709.196	-917.086
V. Previous years' results		215000	0	0
1. Balance carried forward		215010	-1.709.196	-917.086
2. Negative results from previous years		215020	0	0
3. Shareholders' contributions for set-off of losses		215030	-653.379	-792.110
VI. Profit and loss		216000	0	0
VII. Dividend paid on account during the year		217000	0	0
VIII. Own shares for capital reduction		218000	0	0
B) INCOME DISTRIBUTABLE IN VARIOUS YEARS		220000	0	0
1. Capital grants		220010	0	0
2. Positive currency exchange differences		220020	0	0
3. Other income distributable in various years		220030	0	0
4. Tax income distributable in various years		220050	0	0
C) PROVISIONS FOR RISKS AND EXPENSES		230000	0	0
1. Provisions for pension and similar obligations		230010	0	0
2. Provisions for taxes		230020	0	0
3. Other provisions		230030	0	0
4. Reverse fund		230040	2.051.274	1.430.000
D) LONG-TERM LIABILITIES		240000	0	0
I. Issue of bonds and other negotiable instruments		241000	0	0
1. Non-convertible bonds		241010	0	0
2. Convertible bonds		241020	0	0
3. Other debts represented in the form of negotiable instruments		241030		
(1) Year of the Annual Accounts (2) Previous year				

MELISSA ARCOS PERCY
 INTÉRPRETE JURADO DE INGLÉS

CÓRCEGA 163-167
 ESC. DCHA. ATICO 2.ª
 08036 BARCELONA
 TELF. 93 322 08 19
 FAX 93 322 22 92

ORDINARY BALANCE SHEET

B4

VAT NR.	A08213712		
LEGAL NAME	Bic Graphic Europe, S.A.	For Managers' signatures purposes	
LIABILITIES		YEAR 9 (1)	YEAR 8 (2)
D) LONG-TERM LIABILITIES (continues)			
II. Amounts due to credit institutions	242000	0	0
1. Long-term debt to credit institutions	242010	0	0
2. Creditors for long-term financial leasing	242020	0	0
III. Amounts due to Group Companies	243000	2.051.274	1.430.000
1. Debts with Group Companies	243010	2.051.274	1.430.000
2. Debts with Partner Companies	243020	0	0
IV. Other creditors	244000	0	0
1. Debts in the form of bill payable	244010	0	0
2. Other debts	244020	0	0
3. Received long-term bonds and deposits	244030	0	0
4. Long-term debts with Public Entities	244050	0	0
V. Shareholders' debt	245000	0	0
1. From Group Companies	245010	0	0
2. From Partner Companies	245020	0	0
3. From other companies	245030	0	0
VI. Long-term creditors for trade operations	246000	0	0
E) SHORT-TERM LIABILITIES	250000	5.076.666	4.075.763
I. Issue of bonds and other negotiable instruments	251000	0	0
1. Non-convertible bonds	251010	0	0
2. Convertible bonds	251020	0	0
3. Other debts represented in the form of negotiable instruments	251030	0	0
4. Interests from bonds and other instruments	251040	0	0
II. Amounts due to credit institutions	252000	3.425.263	2.643.840
1. Loans and other debts	252010	3.416.763	2.635.240
2. Debts for interests	252020	8.500	8.600
3. Creditors for short-term financial leasing	252030	0	0
III. Short-term amounts due to Group and Partner Companies	253000	1.115.614	952.761
1. Debts with Group Companies	253010	1.115.614	952.761
2. Debts with Partner Companies	253020	0	0
(1) Year of the Annual Accounts			
(2) Previous year			

MELISSA ARCOS PERCY
 INTÉRPRETE JURADO DE INGLÉS

CÓRCEGA, 163-167
 ESC. DCHA. ÁTICO 2.^a
 08030 BARCELONA
 TELF. 93 322 08 19
 FAX 93 322 22 92

ORDINARY BALANCE SHEET

B5

VAT NR.	A08213712	For Managers' signatures purposes	
LEGAL NAME			
Bic Graphic Europe, S.A. S			
LIABILITIES		YEAR 9 (1)	YEAR 8 (2)
E) SHORT-TERM LIABILITIES (continues)			
IV. Commercial creditors		254000	392.558
1. Advance payment for orders		254010	0
2. Debts for purchases or services rendered		254020	304.127
3. Debts in the form of bill payable		254030	88.431
V. OTHER NON-COMMERCIAL DEBTS		255000	143.231
1. Public Entities		255010	79.151
2. Debts in the form of bill payable		255020	0
3. Other debts		255030	0
4. Payable salaries		255040	64.080
5. Received short-term bonds and deposits		255050	0
VI. Provisions for trade operations		256000	0
VII. Accruals payable		257000	0
F) PROVISIONS FOR SHORT-TERM RISKS AND EXPENSES		260000	457.400
GENERAL TOTAL (A + B + C + D + E + F)		200000	5.708.800
			4.535.602

(1) Year of the Annual Accounts

(2) Previous year

MELISSA ARCOS PERCY
 INTÉRPRETE JURADO DE INGLÉS

CÓRCEGA, 163-167
 ESC. DCHA. ÁTICO 2.ª
 08036 BARCELONA
 TELF. 93 322 08 19
 FAX 93 322 22 92

PROFIT AND LOSS ACCOUNT

P1

VAT NR.	A08213712		UNIT (1)	
LEGAL NAME			Pesetas	999211
Bic Graphic Europe, S.A.			Thousands	999212 X
			Millions	999213
For Managers' signatures purposes				
DEBIT			YEAR 9 (2)	YEAR 8 (3)
A) EXPENSES (A1 to A16)				
A.1.Reduction in the inventory of finished products and in-process products			300000	7.883.000
			301000	0
A.2. Supplies			302000	4.243.075
a) Goods consumption			302010	0
b) Consumption of raw materials and other supplies			302020	4.227.443
c) Other external expenses			302030	15.632
A.3. Personnel expenses			303000	1.310.258
a) Wages, salaries and similar			303010	1.035.911
b) Other social charges			303020	274.347
A.4. Transfer to/from for depreciation of assets			304000	574.937
A.5. Variation in trade provisions			305000	234.730
a) Variation in inventory provisions			305010	203.015
b) Variation in bad-debts' provision and losses			305020	31.715
c) Variation in other trade provisions			305030	0
A.6. Other running expenses			306000	1.782.591
a) External services			306010	1.764.585
b) Taxes			306020	18.006
c) Other general running expenses			306030	0
d) Transfer to/from reverse fund			306040	0
A.I OPERATING PROFIT (B.1 + B.2 + B.3 + B.4 -A.1 - A.2 - A.3 - A.4 - A.5 - A.6)			301900	0
A.7 Financial expenses and similar expenses			307000	129.904
a) For debts with Group Companies			307010	28.600
b) For debts with Partner Companies			307020	0
c) For debts with third parties and similar expenses			307030	101.304
d) Loss from financial investments			307040	0
A.8. Variation in the financial investments provisions			308000	0
A.9. Negative exchange differences			309000	20.268
A.II POSITIVE FINANCIAL RESULTS (B.5 + B.6 + B.7 + B.8 - A.7 - A.8 - A9)			302900	0

MELISSA ARCOS PERCY
INTÉRPRETE JURADO DE INGLÉS

CÓRCEGA, 163-167
ESC. BCHA. ÁTICO 2.ª
08036 BARCELONA
TELF. 93 322 08 19
FAX 93 322 22 92

(1) Tick the corresponding box es, depending on the amounts expressed in units, thousands or millions pesetas.

All documents that form the Annual Accounts must be issued in the same unit.

(2) Year of the Annual Accounts

(3) Previous year

PROFIT AND LOSS ACCOUNT

P2

VAT NR.	A08213712	For Managers' signatures purposes
LEGAL NAME Bic Graphic Europe, S.A.		

DEBIT		YEAR 9 (1)	YEAR 8 (2)
A.III. BENEFITS FROM ORDINARY ACTIVITY (A.I + A.II - B.I - B.II)	303900	0	0
A.10. Variation in the provisions for intangible fixed assets, tangible fixed assets and portfolio	310000	1.651	0
A.11. Loss from intangible fixed assets, tangible fixed assets and portfolio	311000	0	131
A.12. Loss from operations with own shares and obligations	312000	0	0
A.13. Non-recurrent expenses	313000	6.851	434
A.14. Expenses and loss from other years	314000	5.581	2.010
A.IV. POSITIVE EXTRAORDINARY RESULTS (B.9 + B.10 + B.11 + B.12 + B.13 - A.10 - A.11 - A.12 - A.13 - A.14)	304900	0	0
A.V. BENEFIT BEFORE TAX (A.III + A.IV - B.III - B.IV)	305900	0	0
A.15. Corporate Income Tax	315000	-390.427	-409.306
A.16. Other taxes	316000	-36.419	0
A.VI. RESULT OF THE YEAR (BENEFIT) (A.V. - A.15 - A.16)	306900	0	0

MELISSA ARCOS PERCY
INTÉRPRETE JURADO DE INGLÉS

CÓRCEGA, 163-167
ESS. DCHA. ÁTICO 2.ª
08036 BARCELONA
TELF. 93 322 08 19
FAX 93 322 22 92

(1) Year of the Annual Accounts
(2) Previous year

PROFIT AND LOSS ACCOUNT

P3

VAT NR. A08213712			
LEGAL NAME Bic Graphic Europe, S.A.		For Managers' signatures purposes	
CREDIT		YEAR 9 (2)	YEAR 8 (3)
B) INCOME (B.1 to B.13)	400000	7.229.621	5.826.504
B.1. Net turnover	401000	6.559.347	5.286.164
a) Sales	401010	6.567.617	5.284.661
b) Services rendered	401020	44.864	29.043
c) Refunds and discount per turnover	401030	-53.134	-27.540
B.2. Increase in the inventory of finished and in-process products	402000	371.052	165.233
B.3. Work in fixed assets performed by the Company	403000	0	0
B.4. Other ordinary income	404000	282.809	352.999
a) Complementary and other ordinary income	404010	282.593	352.999
b) Grants	404020	216	0
c) Excess in the provision for risks and expenses	404030	0	0
B.I. TRADING LOSS (A.1 + A.2 + A.3 + A.4 + A.5 - B.1 - B.2 - B.3 - B.4)	401900	932.383	1.071.478
B.5. Income from stake holdings	405000	0	0
a) In Group Companies	405010	0	0
b) In Partner Companies	405020	0	0
c) In non-Group Companies	405030	0	0
B.6. Income from other negotiable instruments and credits from fixed assets	406000	0	0
a) From Group Companies	406010	0	0
b) From Partner Companies	406020	0	0
c) From non-Group Companies	406030	0	0
B.7 Other interest and similar income	407000	1.562	4.316
a) From Group Companies	407010	0	0
b) From Partner Companies	407020	0	0
c) Other interest	407030	1.562	4.316
d) Benefit from financial investments	407040	0	0
B.8. Positive exchange differences	408000	13.949	16.859
B.II NEGATIVE FINANCIAL RESULTS (A.7 + A.8 + A.9 - B.5 - B.6 - B.7 - B.8)	402900	134.661	128.296

MELISSA ARCOS PERCY

INTÉRPRETE JURADO DE INGLÉS

CÓRCEGA, 163-167

ESC. DCHA. ATICO 2.ª

08036 BARCELONA

TELF. 93 322 08 19

FAX 93 322 22 92

(1) Year of the Annual Accounts

(2) Previous year

PROFIT AND LOSS ACCOUNT

P4

VAT NR.	A08213712	For Managers' signatures purposes		
LEGAL NAME	Bic Graphic Europe, S.A.			
CREDIT		YEAR 9 (2)	YEAR 8 (3)	
B.III. LOSS FROM ORDINARY ACTIVITY (B.I + B.II - A.I - A.II)		403900	1.067.044	1.199.774
B.9. Income from the sale of intangible fixed assets, tangible fixed assets and portfolio		409000	0	46
B.10. Income from operations with own shares and obligations		410000	0	0
B.11. Grant for investments transferred to the year result		411000	0	0
B.12. Non-recurrent income		412000	91	887
B.13. Income and benefits from other years		413000	811	0
B.IV. NEGATIVE EXTRAORDINARY RESULTS (A.10 + A.11 + A.12 + A.13 +A.14 - B.9 - B.10 - B.11 - B.12 - B.13)		404900	13.181	1.642
B.V. LOSS BEFORE TAX (B.III + B.IV - A.III - A.IV)		405900	1.080.225	1.201.416
A.VI. RESULT OF THE YEAR LOSS (B.V. + A.15 + A.16)		406900	653.379	792.110

MELISSA ARCOS PERCY
 INTÉRPRETE JURADO DE INGLÉS

CÓRCEGA, 163-167
 ESC. DCHA. ÁTICO 2.ª
 08036 BARCELONA
 TELF. 93 322 08 19
 FAX 93 322 22 92

(1) Year of the Annual Accounts
 (2) Previous year

BIC GRAPHIC EUROPE, S.A.NOTES TO THE ANNUAL ACCOUNTS AS OF DECEMBER 31, 1999**1. INCORPORATION AND ACTIVITIES**

BiC Graphic Europe, S.A. was incorporated on 31 August 1967.

Its activity consists of the silk screen printing of lighters and the manufacture and silk screen printing of stationary items. Its registered address is Polígono Entrevías, s/n in Tarragona.

2. BASES OF PRESENTATION OF THE ANNUAL ACCOUNTSa) True and fair view

The attached annual accounts have been prepared from the accounting records of the Company and, in general terms, are presented in accordance with that established by the Spanish Chart of Accounts, having applied current accounting legislation in order to present, in all material aspects, a true and fair view of the Company's financial position, results of operations and sources and applications of funds for the year.

b) Company in operation

Despite the financial position of the Company, the annual accounts have been prepared in accordance with the principle of company in operation, since BiC Iberia, S.A., majority shareholder of the Company, is in the course of increasing the participating loan (see Notes, 8, 9 and 14) with the aim to solve said financial situation from a mercantile point of view.

3. DISTRIBUTION OF EARNINGS

The Board of Directors will propose the following application of the loss for the year at the General Stockholders' Meeting:

	Pesetas <u>(in thousands)</u>
<u>Available For Distribution</u>	
Loss for the year	<u>653.379</u>
<u>Distribution</u>	
Prior years' losses	<u>653.379</u>

MELISSA ARCOS PERCY
INTÉRPRETE JURADO DE INGLÉS

CÓRCEGA, 163-167
ESG. DCHA. ATICO 2.^a
08036 BARCELONA
TEL 93 322 08 19
FAX 93 322 22 92

4. ACCOUNTING POLICIES

The accounting policies applied by the Company in the preparation of the annual accounts are as follows:

a) Intangible assets

Computer applications are recorded at acquisition cost and amortised on a straight-line basis over five years.

b) Tangible assets

Tangible assets are recorded at acquisition cost revalued, where applicable, in accordance with that established in Royal Decree Law 7/1996, of 7 June.

Depreciation is calculated using the straight line or the declining balance method, over estimated useful life of the assets and their level of utilisation, which are as described in Note 6.

Extension, modernisation or improvement costs that increase the productivity, capacity or efficiency or enhance the useful life of assets are capitalised as greater value of the same.

Repairs and maintenance expenses are charged directly to the profit and loss account for the year.

c) Inventories

Trade inventories, raw materials and other supplies are valued at the lower of cost, which is determined using the average weighted cost method, or net replacement or realisable value.

Work in process, semi-finished goods, and finished goods are valued at the lower of the cost or net realisable value. This cost includes the raw materials consumed, direct and indirect labour and production costs.

The valuation of the obsolete, damaged or slow moving goods has been reduced to their estimated realisable value.

d) Accounts receivable

Trade receivables and other receivables are recorded at their nominal value and classified as doubtful based on the solvency of the debtor and the possibility of recovering the debt.

The provision for bad debts is based on these circumstances.

e) Short-term classification

Balances due within twelve months after the annual accounts date are classified in the attached balance sheet as current assets and current liabilities.

MELISSA ARCOS PERCY
INTÉRPRETE JURADO DE INGLÉS

CÓRCEGA, 163-167
ESC. DOHA, ÁTICO 2.º
08036 BARCELONA
TELF. 93 322 08 19
FAX 93 322 22 92

f) Corporate Income Tax

The tax expense for Corporate Income Tax is calculated from the accounting result adjusted, where necessary, for permanent differences. Deductions and fiscal incentives are treated as a reduction of the Corporate Income Tax accrued during the year.

The tax effect corresponding to the excess or deficit of the Corporate Income Tax accrued with respect to that payable is recorded in the "Deferred tax asset or liability" accounts, as applicable, the latter being recorded provided that its realisation is guaranteed. Any variation in the tax situation regarding such balances is adjusted when known.

Since 1997, the Company presents its Corporate Income Tax returns on a consolidated basis with its majority shareholders, BiC Iberia, S.A. (see Note 11).

g) Provisions for risks and expenses

This caption includes the provisions estimated to cover possible corporate restructuring costs and computer expenses.

h) Foreign currency transactions

Foreign currency transactions are translated into pesetas at the exchange rate in force on the date of the transaction. At the year-end, all accounts designated in foreign currency, except those that belong to the Euro zone, are stated at the year-end exchange rate. Unrealised exchange gains at the year-end are accounted for as deferred income, while unrealised losses are charged to the profit and loss account for the period.

i) Income and expenses

In general, income and expenses are recorded on an accrual basis, irrespective of when they are collected or paid.

Nevertheless, following the prudence principle, only profit made at the year-end is recorded, while risks and foreseeable losses, although incidental, are recorded as soon as they are known

j) Redundancy payments

In accordance with current labour legislation, the Company would be obliged by law to compensate employees in the event of dismissal without justifiable cause. The attached balance sheet includes a provision of 293 million pesetas for this matter as a consequence of the restructuring process currently being performed.

MELISSA ARCOS PERCY
INTÉRPRETE JURADO DE INGLÉS

CÓRCEGA, 163-167
ESC. DCHA. ÁTICO 2.ª
08036 BARCELONA
TELF. 93 322 08 19
FAX 93 322 22 92

5. INTANGIBLE FIXED ASSETS

The breakdown and movement of intangible fixed assets are as follows:

	In thousands of pesetas		
	<u>31.12.1998</u>	<u>Additions</u>	<u>31.12.1999</u>
Software:			
Cost	21.317	11.900	33.217
Depreciation	<u>(7.448)</u>	<u>(8.891)</u>	<u>(16.339)</u>
Net	<u>13.869</u>	<u>3.009</u>	<u>16.878</u>

6. TANGIBLE FIXED ASSETS

The breakdown and movement of tangible assets during the year are as follows:

	In thousands of pesetas			
	<u>31.12.1998</u>	<u>Additions</u>	<u>Disposals</u>	<u>31.12.1999</u>
<u>Cost</u>				
Land and buildings	88.912	-	-	88.912
Technical installations and machinery	2.113.429	279.386	(9.105)	2.383.710
Other installations				
Tools and furniture	103.135	48.719	-	151.854
Other fixed assets	<u>54.530</u>	<u>40.510</u>	<u>-</u>	<u>95.040</u>
	<u>2.360.006</u>	<u>368.615</u>	<u>(9.105)</u>	<u>2.719.516</u>
<u>Accumulated depreciation</u>				
Buildings	(26.271)	(2.293)	-	(28.564)
Technical installations and machinery	(762.631)	(528.051)	3.854	(1.286.828)
Other installations				
Tools and furniture	(26.575)	(17.607)	-	(44.182)
Other fixed assets	<u>(19.405)</u>	<u>(16.889)</u>	<u>-</u>	<u>(36.294)</u>
	<u>(834.882)</u>	<u>(564.840)</u>	<u>3.854</u>	<u>(1.395.868)</u>
Net	<u>1.525.124</u>	<u>(196.225)</u>	<u>(5.251)</u>	<u>1.323.648</u>

The annual depreciation rates used to calculate depreciation are as follows:

	Percentage applied	
	<u>Straight line</u>	<u>Greater use</u>
	<u>Method</u>	<u>(1)</u>
Buildings	2 - 4	-
Technical installations and machinery	8 - 10	15 - 25
Other installations, tools and furniture	8 - 10	-
Other fixed assets	10 - 25	-

(1) based on hours and shifts of machinery use

MELISSA ARGOS PERCY
 INTERPRETE JURADO DE INGLÉS

CÓRCEGA, 163-167
 ESC. DCHA. ÁTICO 2.ª
 08036 BARCELONA
 TELE 93 322 08 10

In 1998 the Company began to work with three shifts, increasing annual depreciation based on the hours of machinery use.

As of December 31, 1996 the Company revalued its fixed assets in accordance with Royal Decree-Law 7/1996 and the criteria established in Royal Decree 2607/1996, which develops the revaluation rules stated in the Royal Decree-Law mentioned above. Such rules are summarised as follows:

- The revaluation was made applying the maximum amortisation coefficient established in the said Royal Decree to the acquisition cost and accumulated depreciation of those assets not fully depreciated on that date. No financing reduction was made because the self-financing coefficient was greater than the 0.4 established in the Royal Decree.
- The new value resulting from the revaluation did not exceed the market value of the revalued assets, considering the state of repair and their use.
- The revaluation surplus, net of the sole levy of 3 per cent, was credited to the "Revaluation reserve Royal Decree-Law 7/1996" account (see Note 7). As a balancing entry for the revaluation surplus, the accounts corresponding to the revalued assets were used, without varying the accumulated depreciation amount recorded.
- The net value increase resulting from the revaluation operations is being amortised in the tax periods remaining until the useful live of the revalued assets is completed. As of December 31, 1999, this amounted to 23 million pesetas and the depreciation for 1999 corresponding to the above mentioned increase amounted to 3 million pesetas.

As of December 31, 1999, the acquisition cost of those fully depreciated assets in use amounts to 17 million pesetas.

During year 1999 the Company has made intergroup acquisitions of 123 million pesetas, which mainly correspond to machinery.

7. CAPITAL AND RESERVES

As of December 31, 1999 the detail of this caption and its movements during the year are as follows::

	In thousands of pesetas			
	<u>31.12.1998</u>	<u>Increase</u>	<u>Decrease</u>	<u>31.12.1999</u>
Issued share capital	305.000	-	-	305.000
Revaluation reserve	31.456	-	-	31.456
Legal reserve	11.000	-	-	11.000
Other reserves	138.579	-	-	138.579
Prior years' losses	(917.086)	(792.110)	(1.709.196)	
Profit (loss)	<u>(792.110)</u>	<u>(653.379)</u>	<u>792.110</u>	<u>(653.379)</u>
	<u>(1.223.161)</u>	<u>(1.445.489)</u>	<u>792.110</u>	<u>(1.876.540)</u>

MELISSA ARCOS PERCY
INTÉRPRETE JURADO DE INGLÉS

GÓRCEGA, 163-167
ESC. DCHA. ÁTICO 2.ª
08036 BARCELONA
TELF. 93 322 08 19
FAX 93 322 22 92

Issued Share Capital

The share capital is represented by 30,500 registered shares each with a nominal value of 10,000 pesetas, fully subscribed and paid up. BiC Iberia, S.A. owns almost all of the shares.

Revaluation reserve Royal Decree-Law 7/1996

This reserve arose as a consequence of the fixed asset revaluation performed as of December 31, 1996 in accordance with the terms of Royal Decree-Law 7/1996 and is recorded net of the sole levy applicable of 3%. The balance of this reserve is unavailable until reviewed and approved by the Tax Inspection or a period of three years has elapsed since the revalued balance sheet date. Nevertheless, that part of the balance corresponding to equity items disposed of will be available during said period up to the maximum of the losses incurred on their disposal.

As of December 31, 1999 the balance of this account may be considered as final and may be applied, without a tax effect, to:

- Eliminate losses.
- To increase share capital.
- Freely distributable reserves, once ten years have elapsed since the date of the balance sheet in which the revaluation operation was performed.

In any case, the balance of the Revaluation reserve Royal Decree-Law 7/1996 must not be distributed, directly or indirectly, unless a capital gain has been obtained.

If such balance were treated in any way that differs from that mentioned in the Royal Decree-Law, it would be subject to taxation.

Legal Reserve

The Spanish applicable Company Law establishes that companies must transfer 10 per cent of the profit for the year to the legal reserve until this reaches, at least, 20 per cent of the share capital. This reserve, while it is not greater than the limit indicated, may only be used for the compensation of losses when no other reserves are available for this purpose, or to increase share capital by the amount which exceeds 10 per cent of the capital already increased, and will only be available to shareholders on liquidation of the company. At the year-end, this reserve has been fully covered.

8. LONG-TERM AMOUNTS DUE TO GROUP COMPANIES

The breakdown and movement of this caption is as follows:

	In thousands of pesetas		
	31.12.1998	Increases (Note 9)	31.12.1999
BiC Iberia, S.A.	<u>1.430.000</u>	<u>621.274</u>	<u>2.051.274</u>

MELISSA ARCOS PERCY
INTÉRPRETE JURADO DE INGLÉS

CORCEGA, 163-167
ESC. DOHA. ÁTICO 2.º
08036 BARCELONA
TELF. 93 322 08 19
FAX 93 322 22 92

The balance of 2,051 million pesetas as of 31 December 1999 corresponds to a long-term participating loan, established in accordance with that established in Royal Decree-Law 7/1996, with BiC Iberia, S.A., to cover the Company's equity deficit at prior year end and comply with statutory requirements to restore the equity situation in accordance with Spanish Company Law. Such participating loan accrues a fixed annual interest of 2 per cent and a variable annual interest based on the profit obtained by the Company.

9. SHORT-TERM BALANCES AND TRANSACTIONS WITH GROUP COMPANIES

As of 31 December 1999, the breakdown of receivables and creditors with Group companies classified by currency is as follows:

	In thousands of pesetas	
	Receivables	Creditors
Trade operations in foreign currency (French francs and US dollars)	839.944	574.820
Other balances with Group companies (Pesetas):		
Trade operations and others	638.113	540.794
Corporate Income Tax (see Note 11)	241.554	-
	<u>1.719.611</u>	<u>1.115.614</u>

Other receivables' balances with Group companies correspond to the increase of the participation loan of 621,274,000 pesetas which was pending of payment as of December 31, 1999 (see Note 8).

Other creditors' balances with Group companies generally correspond to trade operations. This caption also includes 28.6 million pesetas that correspond to the interest accrued on the participation loan with BiC Iberia, S.A.

The volume of transactions with Group companies is as follows:

	In thousands of pesetas			
	Sales	Other Income	Purchases	Other expenses
In foreign currency (basically French francs and US dollars)	4.676.650	264.282	2.282.705	86.038
In pesetas (BiC Iberia S.A. and BiC Portugal)	49.353	17.463	1.515.619	309
	<u>4.726.003</u>	<u>281.745</u>	<u>3.798.324</u>	<u>86.347</u>

10. AMOUNTS DUE TO CREDIT INSTITUTIONS

As of 31 December 1999, amounts due to credit institutions mainly correspond to cash facilities contracted with a bank entity at group level that accrue interest at a market rate.

Interests accrued and pending of payment amount to 9 million pesetas as of December 31, 1999.

MELISSA ARCOS PERCY
INTÉRPRETE JURADO DE INGLÉS

CÓRCEGA, 163-167
ESC. DOHA. ÁTICO 2.^a
08036 BARCELONA
TELF. 93 322 08 19
FAX 93 322 22 92

11. PUBLIC ENTITIES AND TAX SITUATION

As of December 31, 1999 receivables and payables with Public Entities are as follows:

	In thousands of pesetas	
	Receivable	Creditor
Treasury:		
VAT	99.558	-
VAT on imports	17.757	-
Withholdings and payments on account	150	-
Prepaid Corporate Income Tax	274.039	-
VAT transferred on exports	-	20.693
Withholding tax	-	19.929
Social Security	-	38.529
	<u>391.504</u>	<u>79.151</u>

Reconciliation of the accounting result before tax and the Corporate income tax base is the following:

	In thousands of pesetas
Accounting result before tax (loss)	(1.080.225)
Permanent differences:	
- arising during the year	2.304
Timing differences:	
- arising during the year	678.353
- arising in prior years	(253.000)
Tax base (tax loss)	<u>(652.568)</u>
Quota: 35 per cent	(228.399)
Deductions	<u>(13.155)</u>
Tax accrued and receivable from BiC Iberia, S.A. (see Note 9)	<u>(241.554)</u>

Increases observed in timing differences mainly correspond to provisions for restructuring.

In 1999 the Company has admit prepaid taxes on certain timing differences from 1998 which were not admitted at that year-end. This circumstance has implied the record of an income to the amount of 36,419,000 pesetas as "Other Taxes" in the Profit and Loss Account

The Company pays Corporate Income Tax under the consolidated regime; therefore, the negative taxable income of the company is allocated to those of BiC Iberia, S.A. for its calculation. The difference between the amount payable under consolidated taxation and individual Corporate income tax calculation of 241 million pesetas is recorded as "Accounts receivable – Group companies" (see Note 9).

MELISSA ARCOS PERCY
INTÉRPRETE JURADO DE INGLÉS

CORCEGA, 163-167
ESC. DCNA. ÁTICO 2.ª
08036 BARCELONA
TELF. 93 822 08 19
FAX 93 822 22 92

The following tax credit is available for application in the future:

	<u>In thousands of pesetas</u>	<u>Last year of application</u>
Investment in new fixed assets	<u>33.111</u>	2001

Tax losses carryforward available to compensate future tax gains generated by the consolidated taxation in the next ten years are as follows:

<u>Year generated</u>	<u>In thousands of pesetas</u>	<u>Last year of application</u>
1993	286	2003
1996	<u>303.585</u>	2006
	<u>303.871</u>	

The Company is open to inspection by the Tax Authorities for all those years not prescribed for all those taxes to which it is subject. These tax returns may not be considered final until inspected by the Tax Authorities or a period of four years has elapsed since the end of the legal term for their presentation. Due to the different interpretations that can be made of the applicable tax legislation, liabilities could exist of a contingent nature that cannot objectively be determined. However, the Company's Management estimates that the possibility of the said contingent liabilities appearing in a tax inspection is remote and, in any case, the tax debt that could be derived would not significantly affect the annual accounts taken as a whole.

12. INCOME AND EXPENSES

a) Consumption of raw materials and other supplies

The detail of raw materials and other supplies for year 1999 is as follows:

	<u>In thousands of pesetas</u>
Opening inventory	95.025
Purchases	4.235.343
Final inventory	<u>(102.925)</u>
	<u>4.227.443</u>

MELISSA ARCOS PERCY
INTÉRPRETE JURADO DE INGLÉS

CÓRCEGA, 163-167
ESC. DONA. ÁTICO 2.º
08036 BARCELONA
TELF. 93 322 08 19
FAX 93 322 22 92

b) Social charges

The detail is as follows:

	<u>In thousands of pesetas</u>
Company's social security	248.421
Other social costs	<u>25.926</u>
	<u>274.347</u>

c) Net turnover

The distribution of net turnover by geographical markets is as follows:

	<u>In thousands of pesetas</u>
Domestic market sales	865.119
Export sales	<u>5.694.228</u>
	<u>6.559.347</u>

d) Average work force

Average work force distributed by department in 1999 has been as follows:

	<u>Number of employees</u>
Management	2
Administration and sales	63
Production	<u>310</u>
	<u>375</u>

e) Variation in trade provisions

The variation in trade provisions during the year is the following:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>Inventory provision</u>	<u>Bad debt provision</u>
Opening balance	58.560	-
Transfer to (from)	203.015	31.715
Definitive bad debt	<u>-</u>	<u>(47)</u>
Closing balance	<u>261.575</u>	<u>31.668</u>

MELISSA ARCOS PERCY
INTÉRPRETE JURADO DE INGLÉS

CORCEGA, 163-167
ESC. DOHA, ÁTICO 2.^a
08036 BARCELONA
TELF. 93 322 08 19
FAX 93 322 22 92

13. OTHER INFORMATION

The total remuneration received by the Board of Directors' members for all concepts during the year has amounted to 26 million pesetas.

14. SUBSEQUENT EVENTS

It is the intention of the majority shareholder of the Company to pay 621 million pesetas for the increase of the participating loan (see Note 8) during the current year.

MELISSA ARCOS PERCY
INTÉRPRETE JURADO DE INGLÉS

CÓRCEGA, 163-167
ESC. DOHA. ÁTICO 2.ª
08036 BARCELONA
TELF. 93 322 08 19
FAX 93 322 22 92

MELISSA AROOS PERCY
 INTÉRPRETE JURADO DE INGLÉS

CÓRCEGA, 163-167
 E-08036 BARCELONA
 TEL. 93 322 08 19
 FAX 93 322 22 92

15. STATEMENT OF FORCES AND APPLICATION OF FUNDS

The statement of sources and applications of funds for 1999 and 1998 is as follows:

APPLICATIONS	In thousands of pesetas	
	Notes	
Sources applied in operations::		
Loss for the year		- 792.110
Items not representing a change in working capital:		
Amortisation and depreciation of fixed assets:		
Formation costs		- (1.096)
Intangible assets		- (5.746)
Tangible assets		- (491.744)
Loss on disposal of assets		- (85)
Provision for risks and expenses		- (253.000)
		- 40.439
Acquisition of fixed assets:		
Intangible assets	5	11.900 5.091
Tangible assets	6	368.615 492.743
Long-term investments		1.092 -
TOTAL APPLICATIONS		381.607 538.273
EXCESS OF SOURCES OVER APPLICATIONS OF FUNDS (INCREASE IN WORKING CAPITAL)		371.221 193.108
SOURCES	In thousands of pesetas	
	Notes	
Funds generated from operations:		
Loss for the year		(653.379)
Items not representing a change in working capital:		
Amortisation and depreciation of fixed assets:		
Formation costs		1.206
Intangible assets	5	8.891
Tangible assets	6	564.840
Provision for risks and expenses		204.400
		125.958
Disposal of fixed assets:		
Tangible assets	6	5.251 1.263
Long-term investments		345 118
Long-term amounts due to Group companies	8	621.274 730.000
TOTAL SOURCES		752.828 731.381

VARIATION IN WORKING CAPITAL

	In thousands of pesetas			
	1999		1998	
	<u>Increases</u>	<u>Decreases</u>	<u>Increases</u>	<u>Decreases</u>
Inventory	189.400	-	137.902	-
Accounts Receivable	947.173	-	443.531	-
Cash and Banks	241.215	-		114.093
Accruals	-	5.664		18.850
Creditors	-	1.000.903	-	255.382
	<u>1.377.788</u>	<u>1.006.567</u>	<u>581.433</u>	<u>388.325</u>
INCREAS IN WORKING CAPITAL	<u>371.221</u>		<u>193.108</u>	

Tarragona, March 20,2000

Mr. Bruno François Guy Bich

Mr. Nicholas William Paillot

Mr. Pierre-Olivier Tanguy Gisserot

MELISSA ARCOS PERCY
INTÉRPRETE JURADO DE INGLÉS

CÓRCEGA, 163-167
ESC. DCHA. ÁTICO 2.ª
08036 BARCELONA
TELF. 93 322 08 19
FAX 93 322 22 92

BiC GRAPHIC EUROPE, S.A.

MANAGEMENT REPORT FOR THE YEAR 1999

The most relevant issues of the evolution of the Company's business during 1999 are analysed as follows:

1. **Turnover.**

Net turnover has reached the amount of 6,559 million pesetas, implying an increase of 24% in relation with the prior year.

2. **Relevant events of the year.**

One of the main goals of the Company during this year was its implementation in the different European markets. With that aim, the direct to customer of the Company invoicing system has been implemented not only in Spain, but also in Portugal, Belgium, Holland and Luxembourg, as part of a more ambitious process which shall continue during year 2000.

It should be also pointed out that the continuous expansion process resulted in an outstanding job creation, which implied an increase from 313 employees at the beginning of the year to 375 employees at the end of said year.

3. **Own shares.**

The Company did not acquire own shares during the year.

4. **Events subsequent to the year end.**

No relevant event in the Company's life has occurred subsequently to the year-end.

5. **Foreseeable evolution.**

As stated previously in this report, the process for the improvement of the Company's implementation in certain countries suggests a very favourable evolution for the following years.

March 20, 2000

Mr. Bruno François Guy Bich

Mr. Nicholas William Paillot

Mr. Pierre-Olivier Tanguy Gisserot

MELISSA ALCOS PERCY
INTÉRPRETE JURADO DE INGLÉS

CÓRDOBA, 163-167
ESC. DOHA. ÁTICO 2.ª
08036 BARCELONA
TELF. 93 322 08 19
FAX 93 322 22 92