

BiC Graphic Europe, S.A.

Informe de Auditoría

Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2000 e
Informe de Gestión



LD4
COMPANIES HOUSE

L88LJ9FL

0392
26/03/02

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

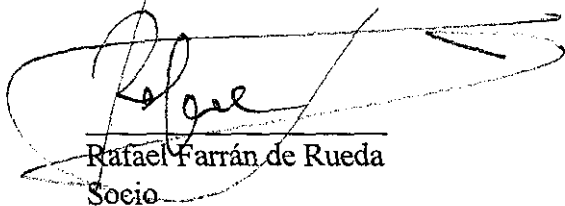
A los Accionistas de
BiC Graphic Europe, S.A.

1. Hemos auditado las cuentas anuales de BiC Graphic Europe, S.A. que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2000, 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. Excepto por la limitación mencionada en el párrafo 3 siguiente, el trabajo se ha 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 2000, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2000. Con fecha 20 de marzo de 2000 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1999 en el que expresamos una opinión con una salvedad.
3. Tal y como se indica más ampliamente en las Notas 1 y 6 de la memoria, la Sociedad es la cabecera del negocio de la división del Grupo al que pertenece, lo cual implica que a través suyo se canalizan las operaciones de las distintas empresas del Grupo que forman dicha división. Así en el 2000, y de acuerdo con una reestructuración llevada a cabo en el Grupo BiC, la Sociedad ha constituido sucursales en el extranjero, para absorber la actividad que las empresas del Grupo BiC poseían en diversos países europeos.

A resultas de la constitución de la sucursal en Alemania, la Sociedad ha registrado un importe de 851 millones de pesetas, aproximadamente, en concepto de fondo de comercio derivado de la compra del negocio en dicho país a la sociedad del Grupo que opera en el mismo. No obstante lo anterior, a la fecha actual no existe un contrato firmado entre las partes por el que se haga efectiva dicha transacción y, por tanto, confirme el precio acordado por la misma.
4. La Sociedad forma parte de un grupo de sociedades con las que realiza una parte importante de sus operaciones (ver Nota 10 de la memoria).

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes que podrían haberse considerado necesarios si hubiéramos dispuesto del contrato de compra-venta indicado en el párrafo 3 anterior, las cuentas anuales del ejercicio 2000 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 2000 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 2000 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2000. 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 2001

BALANCE NORMAL
BALANÇ NORMAL

NIF
NIF

A-08213712

DENOMINACIÓN SOCIAL / DENOMINACIÓ SOCIAL

BIC GRAPHIC EUROPE, S.A.

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

UNIDAD / UNITAT (1)

Pesetas Pessetes	999111	
Miles Milers	999112	X
Millones Milers	999113	

ACTIVO ACTIU		EJERCICIO EXERCICI 2000 (2)	EJERCICIO EXERCICI 1999 (3)
A) ACCIONISTAS (SOCIOS) POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS ACCIONISTES (SOCIS) PER DESEMBOLSAMENTS NO EXIGITS	110000	0	0
B) INMOVILIZADO IMMOBILITZAT	120000	2.168.407	1.344.537
I. Gastos de establecimiento Despeses d'establiment	121000	22.946	2.522
II. Inmovilizaciones inmatrimiales Immobilitzacions immatrimiales	122000	928.055	16.878
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	864.984	0
4. Derechos de traspaso Drets de traspàs	122040	0	0
5. Aplicaciones Informáticas Aplicacions informàtiques	122050	128.363	33.217
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	-65.292	-16.339
III. Inmovilizaciones materiales Immobilitzacions materials	123000	1.215.393	1.323.648
1. Terrenos y construcciones Terrenys i construccions	123010	88.912	88.912
2. Instalaciones técnicas y maquinaria Instal·lacions tècniques i maquinària	123020	2.830.505	2.383.710
3. Otras instalaciones, utillaje y mobiliario Altres instal·lacions, utilatge i mobiliari	123030	164.997	151.854
4. Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso Acomptes i immobilitzacions materials en curs	123040	2.741	0
5. Otro inmovilizado Altres immobilitzat	123050	118.858	95.040
6. Provisiones Provisions	123060	0	0
7. Amortizaciones Amortitzacions	123070	-1.990.620	-1.395.868
IV. Inmovilizaciones financieras Immobilitzacions financeres	124000	2.013	1.489
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	2.013	1.489
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 A-08213712

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 EXERCICI 2000 (1)	EJERCICIO EXERCICI 1999 (2)
C) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS DESPESES A DISTRIBUIR EN DIVERSOS EXERCICIS	130000	0	0
D) ACTIVO CIRCULANTE ACTIU CIRCULANT	140000	4.549.575	4.364.263
I. Accionistas por desembolsos exigidos Accionistes per desemborsaments exigits	141000	0	0
II. Existencias Existències	142000	1.379.452	1.228.913
1. Comerciales Comercials	142010	0	
2. Materias primas y otros aprovisionamientos Primeres matèries i altres aprovisionaments	142020	158.430	102.925
3. Productos en curso y semiterminados Productes en curs i semiacabats	142030	213.149	133.481
4. Productos terminados Productes acabats	142040	1.043.037	1.249.671
5. Subproductos, residuos y materiales recuperados Subproductes, residus i materials recuperats	142050	0	0
6. Anticipos Acomptes	142060	131.005	4.411
7. Provisiones Provisions	142070	-166.169	-261.575
III. Deudores Deutors	143000	2.925.676	2.806.868
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios Clients per vendes i prestacions de serveis	143010	1.360.826	724.393
2. Empresas del grupo, deudores Empreses del grup, deutors	143020	1.006.234	1.719.611
3. Empresas asociadas, deudores Empreses associades, deutors	143030	0	0
4. Deudores varios Deutors diversos	143040	0	0
5. Personal Personal	143050	2.982	3.028
6. Administraciones Públicas Administracions públiques	143060	661.253	391.504
7. Provisiones Provisions	143070	-105.619	-31.668
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	216.818	271.660
VII. Ajustes por periodificación Ajustaments per periodització	147000	27.629	56.822
TOTAL GENERAL			
TOTAL GENERAL (A + B + C + D)	100000	6.717.982	5.708.800

(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

NIF
NIF

A-08213712

DENOMINACION SOCIAL / DENOMINACIO SOCIAL

BIC GRAPHIC EUROPE, S.A.

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

PASIVO
PASSIU

EJERCICIO
EXERCICI 2000 (1)

EJERCICIO
EXERCICI 1999 (2)

A) FONDOS PROPIOS

FONS PROPIS

I. Capital suscrito

Capital subscrit

II. Prima de emisión

Prima d'emissió

III. Reserva de revalorización

Reserva de revalorització

IV. Reservas

Reserves

1. Reserva legal

Reserva legal

2. Reservas para acciones propias

Reserves per a accions pròpies

3. Reservas para acciones de la sociedad dominante

Reserves per a accions de la societat dominant

4. Reservas estatutarias

Reserves estatutàries

5. Diferencias por ajuste del capital a euros

Diferències per ajust del capital en euros

6. Otras reservas

Altres reserves

V. Resultados de ejercicios anteriores

Resultats d'exercicis anteriors

1. Remanente

Remanent

2. Resultados negativos de ejercicios anteriores

Resultats negatius d'exercicis anteriors

3. Aportaciones de socios para compensación de pérdidas

Aportacions de socis per a compensació de pèrdues

VI. Pérdidas y Ganancias (beneficio o pérdida)

Pèrdues i guanys (benefici o pèrdua)

VII. Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio

Dividend a compte lliurat en l'exercici

VIII. Acciones propias para reducción de capital

Accions pròpies per a reducció de capital

B) INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS

INGRESSOS A DISTRIBUIR EN DIVERSOS EXERCICIS

1. Subvenciones de capital

Subvencions de capital

2. Diferencias positivas de cambio

Diferències positives de canvi

3. Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios

Altres ingressos a distribuir en diversos exercicis

4. Ingresos fiscales a distribuir en varios ejercicios

Ingressos fiscals a distribuir en diversos exercicis

C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS

PROVISIONS PER A RISCOS I DESPESES

1. Provisiones para pensiones y obligaciones similares

Provisions per a pensions i obligacions similars

2. Provisiones para impuestos

Provisions per a impostos

3. Otras provisiones

Altres provisions

4. Fondo de reversión

Fons de reversió

D) ACREEDORES A LARGO PLAZO

CREDITORS A LLARG TERMINI

1. 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

(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

NIF
NIF A-08213712

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
EXERCICI 2000 (1)

EJERCICIO
EXERCICI 999 (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

33

NIF
NIF A-08213712
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 EXERCICI 2000 (1)	EJERCICIO EXERCICI 1999 (2)
E) ACREEDORES A CORTO PLAZO (Continuación) CREDITORS A CURT TERMINI (Continuació)			
IV. Acreedores comerciales Creditors comercials	254000	947.399	392.558
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	925.904	304.127
3. Deudas representadas por efectos a pagar Deutes representats per efectes a pagar	254030	21.495	88.431
V. Otras deudas no comerciales Altres deutes no comercials	255000	515.873	143.231
1. Administraciones Públicas Administracions públiques	255010	384.402	79.151
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	131.471	64.080
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	138.004	457.400
TOTAL GENERAL TOTAL GENERAL (A + B + C + D + E + F)	200000	6.717.982	5.708.800

(1) Ejercicio al que van referides 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

P-1

NIF NIF A-08213712		UNIDAD / UNITAT (1) Pesetas / Pessetes: 999211 Miles / Milers: 999212 X Millones / Milions: 999213
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 EXERCICI 2000 (2)	EJERCICIO EXERCICI 1999 (3)
A) GASTOS DESPESES (A.1 a A.16).....	8.450.193	7.883.000
A.1. Reducción de existencias de productos terminados y en curso de fabricación Reducció d'existències de productes acabats i en curs de fabricació	126.966	0
A.2. Aprovisionamientos Aprovisionaments	4.038.525	4.243.075
a) Consumo de mercaderías Consum de mercaderies	0	0
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles Consum de primeres matèries i altres matèries consumibles	4.025.212	4.227.443
c) Otros gastos externos Altres despeses externes	13.313	15.632
A.3. Gastos de personal Despeses de personal	1.647.765	1.310.258
a) Sueldos, salarios y asimilados Sous, salaris i assimilats	1.307.448	1.035.911
b) Cargas sociales Càrregues socials	340.317	274.347
A.4. Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado Dotacions per a amortitzacions d'immobilitzat	654.302	574.937
A.5. Variación de las provisiones de tráfico Variació de les provisions de tràfic	-21.455	234.730
a) Variación de provisiones de existencias Variació de provisions d'existències	-95.406	203.015
b) Variación de provisiones y pérdidas de créditos incobrables Variació de provisions i pèrdues de crèdits incobrables	73.951	31.715
c) Variación de otras provisiones de tráfico Variació d'altres provisions de tràfic	0	0
A.6. Otros gastos de explotación Altres despeses d'explotació	1.809.759	1.782.591
a) Servicios exteriores Serveis exteriors	1.788.131	1.764.585
b) Tributos Tributs	21.628	18.006
c) Otros gastos de gestión corriente Altres despeses de gestió corrent	0	0
d) Dotación al fondo de reversión Dotació al fons de reversió	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)	0	0
A.7. Gastos financieros y gastos asimilados Despeses financeres i despeses assimilades	195.727	129.904
a) Por deudas con empresas del grupo Per deutes amb empreses del grup	35.099	28.600
b) Por deudas con empresas asociadas Per deutes amb empreses associades	0	0
c) Por deudas con terceros y gastos asimilados Per deutes amb tercers i despeses assimilades	160.628	101.304
d) Pérdidas de inversiones financieras Pèrdues d'inversions financeres	0	0
A.8. Variación de las provisiones de inversiones financieras Variació de les provisions d'inversions financeres	0	0
A.9. Diferencias negativas de cambio Diferències negatives de canvi	75.135	20.268
A.II. RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS RESULTATS FINANCERS POSITIUS (B.5 + B.6 + B.7 + B.8 - A.7 - A.8 - A.9)	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.

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

P2

NIF A-08213712

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 EXERCICI 2000 (1)	EJERCICIO EXERCICI 1999 (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	0	1.651
A.11. Pérdidas procedentes del inmovilizado inmaterial, material y cartera de control Pèrdues procedents de l'immobilitzat immaterial, material i cartera de control	311000	2.580	0
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	1.893	6.851
A.14. Gastos y pérdidas de otros ejercicios Despeses i pèrdues d'altres exercicis	314000	346	5.581
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	39.587	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	-81.350	-390.427
A.16. Otros impuestos Altres impostos	316000	0	-36.419
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.

NIF
NIF

A-08213712

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 EXERCICI 2000 (1)	EJERCICIO EXERCICI 1999 (2)
3) INGRESOS INGRESSOS (3.1 a 3.13)	400000	7.816.834	7.229.621
B.1. importe neto de la cifra de negocios Import net de la xifra de negocis	401000	7.367.190	6.559.347
a) Ventas Vendes	401010	7.350.379	6.567.617
b) Prestaciones de servicios Prestacions de serveis	401020	43.971	44.864
c) Devoluciones y «rappels» sobre ventas Devolucions i ràpels sobre vendes	401030	-27.160	-53.134
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	0	371.052
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	260.782	282.809
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente Ingressos accessoris i altres de gestió corrent	404010	260.782	282.593
b) Subvenciones Subvencions	404020	0	216
c) Exceso de provisiones de riesgos y gastos Excés de provisions de riscos i despeses	404030	0	0
3.1. 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	627.890	932.383
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	1.105	1.562
a) De empresas del grupo D'empreses del grup	407010	58	0
b) De empresas asociadas D'empreses associades	407020	0	0
c) Otros intereses Altres interessos	407030	1.047	1.562
d) Beneficios en inversiones financieras Beneficis en inversions financeres	407040	0	0
B.8. Diferencias positivas de cambio Diferències positives de canvi	408000	143.351	13.949
3.11. RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS RESULTATS FINANCEROS NEGATius (A.7 + A.8 + A.9 - B.5 - B.6 - B.7 - B.8)	402900	126.406	134.661

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

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

P-4

NIF
WF A-08213712

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 EXERCICI 2000 (1)	EJERCICIO EXERCICI 1999 (2)
B.III. PÉRDIDAS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS PÈRDUES DE LES ACTIVITATS ORDINÀRIES (B.I + B.9 - A.I - A.III)	403900	754.296	1.067.044
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	0
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	36.455	91
B.13. Ingresos y beneficios de otros ejercicios Ingressos i beneficis d'altres exercicis	413000	7.951	811
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)	404000	0	13.181
B.V. PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PÈRDUES ABANS D'IMPOSTOS (B.III + B.IV - A.III - A.IV)	405000	714.709	1.080.225
B.VI. RESULTADO DEL EJERCICIO (PÉRDIDAS) RESULTAT DE L'EXERCICI (PÈRDUES) (B.V + A.15 + A.16)	406000	633.359	653.379

(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 2000

1. CONSTITUCIÓN Y ACTIVIDADES

BiC Graphic Europe, S.A. ("la Sociedad") se constituyó el 31 de agosto de 1967.

Su actividad consiste en la 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.

La Sociedad 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. Así en el 2000, de acuerdo con una reestructuración llevada a cabo en el grupo BiC, la Sociedad ha creado cinco sucursales en Alemania, Suiza, Gran Bretaña, Irlanda e Italia, las cuales poseen la actividad que las empresas del Grupo BiC poseían en dichos países.

2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

2.1. 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. Las cuentas anuales adjuntas incluyen la integración contable de las actividades de las sucursales mencionadas en la Nota 1.

2.2. Comparabilidad de la información

Tal y como se indica en las Notas 1 y 2.1 anteriores, durante el presente ejercicio la Sociedad ha procedido a integrar en sus cuentas anuales las operaciones efectuadas por las cinco sucursales.

En consecuencia, y a efectos de comparabilidad, se debe considerar que las cuentas del presente ejercicio comprenden el efecto de la integración anterior.

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:

Pesetas
(En miles)

Base de reparto

Pérdida del ejercicio	<u>633.359</u>
-----------------------	----------------

Distribución

Resultados negativos de ejercicios anteriores	<u>633.359</u>
---	----------------

4. NORMAS DE VALORACION

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

4.1. Gastos de establecimiento

Corresponden, principalmente, a los gastos derivados de la ampliación de capital habida en el ejercicio y se amortizan de forma lineal en cinco años.

4.2. Inmovilizaciones inmateriales

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

El fondo de comercio se encuentra valorado al precio de adquisición, amortizándose linealmente en un período de quince años, por cuanto éste es el período en que se estima se producirá el retorno de la inversión efectuada.

4.3. 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 degresivo, 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 7.

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.

4.4. 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.

4.5. 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.

4.6. 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.

4.7. 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 12).

4.8. Provisiones para riesgos y gastos

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

4.9. 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.

4.10. 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.

4.11. 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 105 millones de pesetas, como consecuencia del proceso de reestructuración que se está llevando a cabo.

5. GASTOS DE ESTABLECIMIENTO

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

	<u>31.12.1999</u>	<u>Adiciones</u>	<u>31.12.2000</u>
	----- (En miles de pesetas) -----		
Gastos de establecimiento:			
Coste	3.728	21.630	25.358
Amortización acumulada	<u>(1.206)</u>	<u>(1.206)</u>	<u>(2.412)</u>
	<u>2.522</u>	<u>20.424</u>	<u>22.946</u>

6. INMOVILIZACIONES INMATERIALES

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

	<u>31.12.1999</u>	<u>Adiciones</u>	<u>31.12.2000</u>
	----- (En miles de pesetas) -----		
<u>Coste:</u>			
Fondo de comercio	-	864.984	864.984
Aplicaciones informáticas	<u>33.217</u>	<u>95.146</u>	<u>128.363</u>
Total	<u>33.217</u>	<u>960.130</u>	<u>993.347</u>
<u>Amortización acumulada:</u>			
Fondo de comercio	-	(28.357)	(28.357)
Aplicaciones informáticas	<u>(16.339)</u>	<u>(20.596)</u>	<u>(36.935)</u>
	<u>(16.339)</u>	<u>(48.953)</u>	<u>(65.292)</u>
Neto	<u>16.878</u>	<u>911.177</u>	<u>928.055</u>

Tal y como se indica en la Nota 1, durante el ejercicio 2000 la Sociedad ha constituido sucursales en Europa, habiendo adquirido a las Sociedades del Gupo BiC existentes en diversos países los negocios de la división a la que pertenece. Por dicho motivo se han generado unos fondos de comercio derivados de las compras del negocio en Alemania e Italia por importes de 850.720.000 pesetas y 14.264.000 pesetas, respectivamente.

7. INMOVILIZACIONES MATERIALES

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

	<u>31.12.1999</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>31.12.2000</u>
	----- (En miles de pesetas) -----			
<u>Coste</u>				
Terrenos y construcciones	88.912	-	-	88.912
Instalaciones técnicas y maquinaria	2.383.710	458.462	(11.667)	2.830.505
Otras instalaciones				
utillaje y mobiliario	151.854	13.143	-	164.997
Otro inmovilizado	95.040	25.982	(2.164)	118.858
Inmovilizado en curso	-	<u>2.741</u>	-	<u>2.741</u>
	<u>2.719.516</u>	<u>500.328</u>	<u>(13.831)</u>	<u>3.206.013</u>
<u>Amortización acumulada</u>				
Construcciones	(28.564)	(2.330)	-	(30.894)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(1.286.828)	(559.517)	9.391	(1.836.954)
Otras instalaciones				
utillaje y mobiliario	(44.182)	(17.630)	-	(61.812)
Otro inmovilizado	<u>(36.294)</u>	<u>(24.666)</u>	-	<u>(60.960)</u>
	<u>(1.395.868)</u>	<u>(604.143)</u>	<u>9.391</u>	<u>(1.990.620)</u>
Neto	<u>1.323.648</u>	<u>(103.815)</u>	<u>(4.440)</u>	<u>1.215.393</u>

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

	<u>Porcentaje aplicado</u>	
Método	<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 8). 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 2000 de 20 millones de pesetas y la dotación del ejercicio 2000 correspondiente a dicho incremento de valor de 3 millones de pesetas.

El valor de coste al 31 de diciembre de 2000 de aquellos elementos en uso totalmente amortizados asciende a 20 millones de pesetas.

En el transcurso del ejercicio 2000, la Sociedad ha efectuado adquisiciones a empresas del Grupo por importe de 34 millones de pesetas, que corresponden principalmente a maquinaria.

8. FONDOS PROPIOS

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2000 y de los movimientos habidos durante el ejercicio es el siguiente:

	<u>31.12.1999</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>31.12.2000</u>
	------(En miles de pesetas)-----			
Capital suscrito	305.000	166.371	-	471.371
Prima de emisión	-	665.506	-	665.506
Reserva de revalorización	31.456	-	-	31.456
Reserva legal	11.000	-	-	11.000
Reserva por diferencias por ajuste de capital a euros	-	6	-	6
Otras reservas	138.579	-	-	138.579
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(1.709.196)	(653.379)	-	(2.362.575)
Aportaciones de socios para compensar pérdidas	-	2.163.065	-	2.163.065
Pérdidas y ganancias	<u>(653.379)</u>	<u>(633.359)</u>	<u>653.379</u>	<u>(633.359)</u>
	<u>(1.876.540)</u>	<u>1.708.210</u>	<u>653.379</u>	<u>485.049</u>

Capital suscrito

Con motivo de la adaptación de la Sociedad a la Ley 46/1998 sobre la introducción al euro, la Sociedad ha procedido a redenominar el capital social en euros de acuerdo con los requisitos establecidos en la mencionada Ley.

En consecuencia, al 31 de diciembre de 2000, el capital social está compuesto por 47.138 acciones nominativas de 60,10 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. BiC Iberia, S.A. posee la práctica totalidad de las acciones.

Durante el ejercicio se ha procedido a una ampliación de capital de importe 999.944 euros equivalentes a 166.371.000 pesetas, mediante la emisión de 16.638 acciones nominativas, de 60,10 euros cada una y con una prima de emisión global de 665.506.000 pesetas, totalmente suscritas y desembolsadas por BiC Iberia, S.A.

Con el fin de ajustar al céntimo más próximo el valor nominal de las acciones que resulta de la operación de redenominación del capital social al euro, se ha efectuado una reducción del capital social de 6.143 pesetas, cuya contrapartida ha sido la cuenta "Reserva por diferencias por ajuste de capital a euros" la cual es indisponible.

Prima de emisión

La prima de emisión tiene carácter de reserva de libre disposición.

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 2000, 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.

Aportaciones de socios para compensar pérdidas

Con fecha 30 de noviembre de 2000, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad acordó, con la finalidad de restablecer el equilibrio patrimonial de la misma, una aportación directa del accionista mayoritario, BiC Iberia, S.A., para compensación de pérdidas, por importe de 2.163.065.000 pesetas.

Distribución del resultado de 1999

Con fecha de 30 de junio de 2000, la Junta General de Accionistas aprobó la aplicación de la pérdida del ejercicio 1999 de 653.379.000 pesetas a la cuenta "Resultados negativos de ejercicios anteriores" para su compensación con beneficios de ejercicios futuros.

9. DEUDAS A LARGO PLAZO CON EMPRESAS DEL GRUPO

El detalle y movimiento del ejercicio es el siguiente:

	<u>31.12.1999</u>	<u>Aumentos</u>	<u>31.12.2000</u>
	------(En miles de pesetas)-----		
BiC Iberia, S.A.	<u>2.051.274</u>	<u>28.600</u>	<u>2.079.874</u>

El saldo de 2.080 millones de pesetas al 31 de diciembre de 2000 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 anterior 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. Dado que al 31 de diciembre de 2000 no es necesario que este préstamo cubra déficit patrimonial alguno, la Sociedad está en proceso de reconversión de dicho préstamo a un préstamo de características normales.

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

Al 31 de diciembre de 2000, el detalle de los saldos deudores y acreedores con empresas del Grupo clasificados por tipos de moneda es como sigue:

	<u>Deudores</u>	<u>Acreedores</u>
	(En miles de pesetas)	
Operaciones comerciales en moneda extranjera (francos franceses y otras monedas)	739.536	1.232.407
Otros saldos con empresas del Grupo (pesetas):		
Por operaciones comerciales y otros	15.714	352.422
Por Impuesto sobre Sociedades (ver Nota 12)	<u>250.984</u>	<u>-</u>
	<u>1.006.234</u>	<u>1.584.829</u>

En "Operaciones comerciales en moneda extranjera, acreedores" se incluye un importe de 850.720.000 pesetas que corresponde al fondo de comercio generado por la integración de la sucursal de Alemania, el cual se encuentra pendiente de pago al 31 de diciembre de 2000 (ver Nota 6).

"Otros saldos con empresas del Grupo, acreedores" corresponden en su mayor parte a operaciones comerciales. En este epígrafe también se incluyen 35 millones de pesetas que corresponden a los intereses devengados en el ejercicio del préstamo participativo con BiC Iberia, S.A (ver Nota 9).

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

	Ventas y Prestaciones de servicios	Compras
	------(En miles de pesetas)-----	
En moneda extranjera		
(francos franceses y otras monedas)	3.830.991	2.275.355
En pesetas (BiC Iberia S.A.)	<u>12.376</u>	<u>1.237.061</u>
	<u>3.843.367</u>	<u>3.512.416</u>

11. DEUDAS CON ENTIDADES DE CREDITO

Al 31 de diciembre de 2000, 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.

12. ADMINISTRACIONES PÚBLICAS Y SITUACIÓN FISCAL

Al 31 de diciembre de 2000, el detalle de los saldos deudores y acreedores con las Administraciones Públicas es como sigue:

	<u>Deudor</u>	<u>Acreedor</u>
	(En miles de pesetas)	
Hacienda Pública, deudor por IVA	318.102	-
Hacienda Pública, IVA soportado importación	160.001	-
Hacienda Pública, deudor por retenciones y pagos a cuenta	28.152	-
Impuesto sobre beneficios anticipado	154.998	-
Hacienda Pública, IVA repercutido exportación	-	138.914
Hacienda Pública, acreedor por IRPF	-	200.124
Organismos de la Seguridad Social, acreedor	-	<u>45.364</u>
	<u>661.253</u>	<u>384.402</u>

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

	<u>Pesetas</u>
	(En miles)
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos (pérdida)	(714.709)
Diferencias permanentes:	
- con origen en el ejercicio	2.094
Diferencias temporales:	
- con origen en el ejercicio	438.427
- con origen en ejercicios anteriores	<u>(778.544)</u>
Base imponible (resultado fiscal)	<u>(1.052.732)</u>
Cuota resultante	(235.516)
Deducciones	<u>(15.468)</u>
Impuesto devengado y a cobrar de BiC Iberia, S.A. (ver Nota 10)	<u>(250.984)</u>

La composición del gasto del ejercicio es la siguiente:

	<u>Pesetas</u> <u>(En miles)</u>
Impuesto devengado a cobrar de BiC Iberia, S.A.	(250.984)
Impuesto anticipado	119.040
Impuesto devengado en las sucursales	<u>50.594</u>
Gasto del ejercicio	<u>(81.350)</u>

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

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 251 millones de pesetas, figura registrado en el epígrafe de "Empresas del Grupo, deudores" (ver Nota 10).

La Sociedad posee los siguientes créditos fiscales pendientes de aplicación en ejercicios futuros:

	<u>Pesetas</u> <u>(En miles)</u>	<u>Año límite</u> <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:

<u>Año de</u> <u>origen</u>	<u>Pesetas</u> <u>(En miles)</u>	<u>Año límite</u> <u>de aplicación</u>
1993	286	2003
1996	<u>303.585</u>	2006
	<u>303.871</u>	

La Sociedad tiene abiertos 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.

13. INGRESOS Y GASTOS

13.1. Consumo de materias primas y otros aprovisionamientos

El detalle del consumo de materias primas y otros aprovisionamientos para el ejercicio 2000 es el siguiente:

	<u>Pesetas</u> (En miles)
Existencias iniciales	102.925
Compras	4.080.717
Existencias finales	<u>(158.430)</u>
	<u>4.025.212</u>

13.2. Cargas sociales

Su detalle es el siguiente:

	<u>Pesetas</u> (En miles)
Seguridad social a cargo de la empresa	294.879
Otras cargas sociales	<u>45.438</u>
	<u>340.317</u>

13.3. Importe neto de la cifra de negocio

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

	<u>Pesetas</u> (En miles)
Ventas mercado nacional	949.242
Ventas exportación	<u>6.417.948</u>
	<u>7.367.190</u>

13.4. Número medio de personas empleadas

El número medio de personas empleadas durante el ejercicio 2000 ha sido de 367 siendo su distribución por departamentos como sigue:

	<u>Número de</u> <u>empleados</u>
Dirección	2
Administración y ventas	71
Fabricación	<u>294</u>
	<u>367</u>

13.5. Variación de las provisiones de tráfico

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

	<u>Provisión de</u> <u>existencias</u>	<u>Provisión de</u> <u>clientes</u>
	(En miles de pesetas)	
Saldo inicial	261.575	31.668
Dotación / (Liberación)	<u>(95.406)</u>	<u>73.951</u>
Saldo final	<u>166.169</u>	<u>105.619</u>

14. OTRA INFORMACION

Los miembros del Consejo de Administración han percibido 44 millones de pesetas de remuneraciones por todos los conceptos durante el ejercicio.

15. HECHOS POSTERIORES

No se han producido hechos posteriores significativos que afecten a las presentes cuentas anuales.

16. CUADRO DE FINANCIACIÓN

El cuadro de financiación correspondiente a los ejercicios 2000 y 1999 es como sigue:

<u>APLICACIONES</u>	<u>Notas</u>	<u>2000</u> (En miles de pesetas)	<u>1999</u> (En miles de pesetas)	<u>ORÍGENES</u>	<u>Notas</u>	<u>2000</u> (En miles de pesetas)	<u>1999</u> (En miles de pesetas)
Recursos en las operaciones:				Recursos procedentes de las operaciones:			
Pérdida del ejercicio		-	653.379	Pérdida del ejercicio		(633.359)	-
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		-	(1.206)	Gastos de establecimiento	5	1.206	-
Inmovilizaciones inmateriales		-	(8.891)	Inmovilizaciones inmateriales	6	48.953	-
Inmovilizaciones materiales		-	(564.840)	Inmovilizaciones materiales	7	604.143	-
		-	78.442	Pérdida en enajenación de inmovilizado	7	2.580	-
						23.523	-
Adquisiciones de inmovilizado:				Aumento de capital	8	166.371	-
Gastos de establecimiento				Prima de emisión	8	665.506	-
Inmovilizaciones inmateriales				Reserva por diferencias por ajuste de capital a euros	8	6	-
Inmovilizaciones materiales				Aportaciones de socios para compensar pérdidas	8	2.163.065	-
Inmovilizaciones financieras				Enajenación de inmovilizado:			
				Inmovilizaciones materiales	7	1.860	5.251
				Inmovilizaciones financieras		-	345
				Deudas con empresas del Grupo a largo plazo		28.600	621.274
TOTAL APLICACIONES		1.482.612	460.049	TOTAL ORÍGENES		3.048.931	626.870
EXCESO DE ORÍGENES SOBRE APLICACIONES (AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)		1.566.319	166.821				

VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE

	Miles de pesetas			
	2000		1999	
	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>
Existencias	150.539	-	189.400	-
Deudores	118.808	-	947.173	-
Tesorería	-	54.842	241.215	-
Ajustes por periodificación	-	29.193	-	5.664
Acreedores	1.061.611	-	-	1.000.903
Provisión para riesgos y gastos	<u>319.396</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>204.400</u>
	<u>1.650.354</u>	<u>84.035</u>	<u>1.377.788</u>	<u>1.210.967</u>
AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE	<u>1.566.319</u>		<u>166.821</u>	

Tarragona, 20 de marzo 2001


D. Bruno François Guy Bich
Presidente

D. Nicholas William Paillot
Consejero

D. Pierre-Olivier Tanguy Gisserot
Consejero

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2000

Se analizan a continuación los aspectos más relevantes de la evolución de los negocios de la Sociedad durante el ejercicio 2000:

1. Volumen de negocio.

El importe neto de la cifra de negocios ha alcanzado la cifra de 7.367 millones de pesetas, cifra que supone un incremento del 12% con respecto al ejercicio precedente.

2. Acontecimientos más significativos del ejercicio.

La Junta General Extraordinaria y Universal de la Sociedad celebrada el día 30 de noviembre de 2.000, adoptó una serie de acuerdos de gran trascendencia para la marcha de la compañía:

2.1. Redenominación del capital social a euros

El capital social, que era de 305.000.000 pesetas, se redenominó a euros y quedó establecido en 1.833.086,92 euros, dividido en 30.500 acciones de 60,101210 euros cada una.

Con el fin de ajustar al céntimo más próximo el valor nominal de las acciones que resultó de la operación anterior, se ejecutó una reducción de capital de 6.143 pesetas, equivalentes a 36,92 euros, mediante la creación de una reserva indisponible y por el procedimiento de reducir el valor nominal de cada acción.

Como consecuencia de todo ello, el capital social quedó fijado en la cifra de 1.833.050 euros (equivalentes a 304.993.857 pesetas), dividido en 30.500 acciones de 60,1 euros.

2.2 Aumento del capital social de la compañía

La Junta General Extraordinaria del 30 de noviembre de 2.000, acordó también proceder al aumento del capital social de la compañía en la suma de 999.944 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 16.638 nuevas acciones ordinarias, nominativas, de valor nominal cada una de ellas 60,10 euros y con una prima de emisión para el conjunto de las acciones de 3.999.775 euros, equivalentes a 240,40 euros por acción.

Previa renuncia de los restantes accionistas a su derecho de suscripción preferente, la totalidad de las nuevas acciones emitidas fue suscrita por el accionista BIC IBERIA S.A., que procedió al total desembolso de la prima de emisión y al desembolso del 100 % de las acciones suscritas, por la suma total de 4.999.719 euros.

2.3 Aportación de los socios para compensación de pérdidas

Con el fin de restablecer el patrimonio de la Sociedad, disminuido como consecuencia de pérdidas, en la misma Junta General del 30 de noviembre de 2.000 se acordó la aportación directa de socios a la Sociedad, para compensación de pérdidas, por importe de 13.000.281 euros, equivalentes a 2.163.064.754 pesetas, Dicha aportación fue efectuada íntegramente por el accionista BIC IBERIA S.A.

2.4 Establecimiento de sucursales en el extranjero

Con el fin de continuar el proceso de una eficiente implantación en los diferentes mercados europeos iniciado en durante el ejercicio precedente, la Sociedad ha decidido la creación de sucursales en once países europeos, buen número de las cuales ya estaban operativas al cierre del ejercicio.

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.

El objetivo de mejora de la implantación en los distintos países en los que la compañía desarrolla su actividad, está recibiendo un impulso extraordinario mediante la puesta en marcha de sucursales. Todo ello debe reflejarse en una evolución favorable de los negocios de la sociedad.

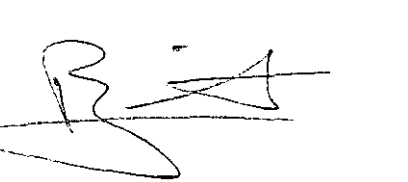
Tarragona, 20 de marzo de 2001



D. Bruno François Guy Bich.
Presidente



D. Nicholas William Paillot
Consejero



D. Pierre-Olivier Tanguy Gisserot
Consejero



CLASE 8.^a



0F4543284

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. DOHA. ÁTICO 2.^a
08036 BARCELONA
TELF. 93 322 08 19
FAX 93 322 22 92

BiC Graphic Europe, S.A.

Auditor's Report

Annual Accounts as of
December 31, 2000 and
Management Report

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

The following auditor's report and financial statements were prepared for use in Spain. As such, the accompanying financial statements utilize accounting principles, procedures and reporting practices generally accepted in Spain and are not intended to present the financial position and results of operations and cash flows in accordance with accounting principles and practices generally accepted in countries and jurisdictions other than those in Spain (see Note 16). The standards, procedures and practices utilized to audit such financial statements are those generally accepted and applied in Spain. In the event of a discrepancy, the Spanish language version prevails.

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 at December 31, 2000, and 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 and, with the exception of the limitations stated in paragraph 3 below, the annual accounts are 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 commercial 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 2000 as well as those corresponding to the prior year. Our audit opinion refers exclusively to the 2000 annual accounts. On March 20, 2000, we issued our audit report on the 1999 annual accounts in which we expressed a qualified opinion.
3. As detailed in Notes 1 and 6 of the notes, the Company heads the business of this Group division, channelling the operations of the different Group companies comprising this division. In 2000 in accordance with the restructuring undertaken in the BiC Group, the Company has established foreign branches to undertake the activities formerly performed by the BiC Group companies in some European countries.

As a consequence of establishing the German branch the Company has recorded a sum of approximately 851 million pesetas under the concept of goodwill derived from the purchase of the business from the Group company operating in the same country. Nevertheless, at present no signed agreement exists between the parties formalising this transaction or confirming the price agreed.

4. The Company belongs to a group of companies with which it performs an important part of its operations (see Note 10 to the annual accounts).

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. In our opinion, except for the effect of those adjustments that might have been considered necessary had the purchase and sale contract indicated in the paragraph 3 above been available, the attached annual accounts for 2000 present fairly, in all material aspects, the financial position of BiC Graphic Europe, S.A. as of 31 December 2000 and the results of its operations and the sources and applications of funds 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.
6. The accompanying management report for 2000 contains the explanations that the Management considers pertinent to the Company'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 2000. 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

20 March 2001

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

ORDINARY BALANCE SHEET

B1

VAT NR.	A08213712			UNIT (1)	
LEGAL NAME				Pesetas	999111
Bic Graphic Europe, S.A.				Thousands	999112 X
				Millions	999113
For Managers' signatures purposes					
ASSETS		YEAR 2000 (2)	YEAR 1999 (3)		
A) SHAREHOLDERS' (PARTNERS) DEBT	110000	0	0		
B) FIXED ASSETS	120000	2.168.407	1.344.537		
I. Formation Costs	121000	22.946	2.522		
II. Intangible fixed assets	122000	928.055	16.878		
1. Research & Development Expenses	122010	0	0		
2. Concessions, patents, licenses, trade marks and similar	122020	0	0		
3. Goodwill	122030	864.984	0		
4. Transfer rights	122040	0	0		
5. Software	122050	128.363	33.217		
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	-65.292	-16.339		
III. Tangible fixed assets	123000	1.215.393	1.323.648		
1. Land and buildings	123010	88.912	88.912		
2. Technical installations and machinery	123020	2.830.505	2.383.710		
3. Other installation, tools and furniture	123030	164.997	151.854		
4. Advance payments and tangible fixed assets in progress	123040	2.741	0		
5. Other fixed assets	123050	118.858	95.040		
6. Provisions	123060	0	0		
7. Depreciation	123070	-1.990.620	-1.395.868		
IV. Long-term investments	124000	2.013	1.489		
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	2.013	1.489		
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 boxes, 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
 TELE 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 2000 (1)	YEAR 1999 (2)
C) EXPENSES DISTRIBUTABLE IN VARIOUS YEARS	130000	0	0
D) WORKING CAPITAL	140000	4.549.575	4.364.263
I. Shareholders' requested payments	141000	0	0
II. Inventory	142000	1.379.452	1.228.913
1. Business stocks	142010	0	
2. Raw materials and other supplies	142020	158.430	102.925
3. Products in process and semi-finished	142030	213.149	133.481
4. Finished products	142040	1.043.307	1.249.671
5. Subproducts, scrap and recovered materials	142050	0	0
6. Advance payments	142060	131.005	4.411
7. Provisions	142070	-166.169	-261.575
III. Accounts Receivable	143000	2.925.676	2.806.868
1. Customers for sales and services provided	143010	1.360.826	724.393
2. Group Companies, debtors	143020	1.006.234	1.719.611
3. Partner Companies, debtors	143030	0	0
4. Various debtors	143040	0	0
5. Personnel	143050	2.982	3.028
6. Public Entities	143060	661.253	391.504
7. Provisions	143070	-105.619	-31.668
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	216.818	271.660
VII. Accruals Payable	147000	27.629	56.822
GENERAL TOTAL (A + B+ C + D)	100000	6.717.982	5.708.800
(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

ORDINARY BALANCE SHEET

B3

VAT NR. A08213712			
LEGAL NAME Bic Graphic Europe, S.A.		For Managers' signatures purposes	
LIABILITIES		YEAR 2000 (1)	YEAR 1999 (2)
A) CAPITAL AND RESERVES	210000	485.049	-1.876.540
I. Paid-up shares	211000	471.371	305.000
II. Issue premium	212000	665.506	0
III. Revaluation reserve	213000	31.456	31.456
IV. Reserves	214000	149.585	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	6	0
6. Other reserves	214050	138.579	138.579
V. Previous years' results	215000	-199.510	-1.709.196
1. Balance carried forward	215010	0	0
2. Negative results from previous years	215020	-2.362.575	-1.709.196
3. Shareholders' contributions for set-off of losses	215030	2.163.065	0
VI. Profit and loss	216000	-633.359	-653.379
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	0	0
D) LONG-TERM LIABILITIES	240000	2.079.874	2.051.274
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	0	0
(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
TELEF. 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 2000 (1)	YEAR 1999 (2)
D) LONG-TERM LIABILITIES (continues)			
II. Amounts due to credit institutions		242000	0
1. Long-term debt to credit institutions		242010	0
2. Creditors for long-term financial leasing		242020	0
III. Amounts due to Group Companies		243000	2.079.874
1. Debts with Group Companies		243010	2.079.874
2. Debts with Partner Companies		243020	0
IV. Other creditors		244000	0
1. Debts in the form of bill payable		244010	0
2. Other debts		244020	0
3. Received long-term bonds and deposits		244030	0
4. Long-term debts with Public Entities		244050	0
V. Shareholders' debt		245000	0
1. From Group Companies		245010	0
2. From Partner Companies		245020	0
3. From other companies		245030	0
VI. Long-term creditors for trade operations		246000	0
E) SHORT-TERM LIABILITIES		250000	4.015.055
I. Issue of bonds and other negotiable instruments		251000	0
1. Non-convertible bonds		251010	0
2. Convertible bonds		251020	0
3. Other debts represented in the form of negotiable instruments		251030	0
4. Interests from bonds and other instruments		251040	0
II. Amounts due to credit institutions		252000	966.954
1. Loans and other debts		252010	966.954
2. Debts for interests		252020	0
3. Creditors for short-term financial leasing		252030	0
III. Short-term amounts due to Group and Partner Companies		253000	1.584.829
1. Debts with Group Companies		253010	1.584.829
2. Debts with Partner Companies		253020	0
(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

B5

VAT NR.	A08213712	For Managers' signatures purposes	
LEGAL NAME			
Bic Graphic Europe, S.A.			
S			
LIABILITIES		YEAR 2000 (1)	YEAR 1999 (2)
E) SHORT-TERM LIABILITIES (continues)			
IV. Commercial creditors		254000	947.399
1. Advance payment for orders		254010	0
2. Debts for purchases or services rendered		254020	925.904
3. Debts in the form of bill payable		254030	21.495
V. OTHER NON-COMMERCIAL DEBTS		255000	515.873
1. Public Entities		255010	384.402
2. Debts in the form of bill payable		255020	0
3. Other debts		255030	0
4. Payable salaries		255040	131.471
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	138.004
GENERAL TOTAL (A + B + C + D + E + F)		200000	6.717.982
			5.708.800
(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
TELEF. 93 322 08 19
FAX 93 322 22 92

PROFIT AND LOSS ACCOUNT

P1

VAT NR.	A08213712		UNIT (1)
LEGAL NAME			Pesetas
Bic Graphic Europe, S.A.			Thousands
			Millions
		For Managers' signatures purposes	

DEBIT		YEAR 2000 (2)	YEAR 1999 (3)
A) EXPENSES (A1 to A16)	300000	8.450.193	7.883.000
A.1.Reduction in the inventory of finished products and in-process products	301000	126.966	0
A.2. Supplies	302000	4.038.525	4.243.075
a) Goods consumption	302010	0	0
b) Consumption of raw materials and other supplies	302020	4.025.212	4.227.443
c) Other external expenses	302030	13.313	15.632
A.3. Personnel expenses	303000	1.647.765	1.310.258
a) Wages, salaries and similar	303010	1.307.448	1.035.911
b) Other social charges	303020	340.317	274.347
A.4. Transfer to/from for depreciation of assets	304000	654.302	574.937
A.5. Variation in trade provisions	305000	-21.455	234.730
a) Variation in inventory provisions	305010	-95.406	203.015
b) Variation in bad-debts' provision and losses	305020	73.951	31.715
c) Variation in other trade provisions	305030	0	0
A.6. Other running expenses	306000	1.809.759	1.782.591
a) External services	306010	1.788.131	1.764.585
b) Taxes	306020	21.628	18.006
c) Other general running expenses	306030	0	0
d) Transfer to/from reverse fund	306040	0	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	0
A.7 Financial expenses and similar expenses	307000	195.727	129.904
a) For debts with Group Companies	307010	35.099	28.600
b) For debts with Partner Companies	307020	0	0
c) For debts with third parties and similar expenses	307030	160.628	101.304
d) Loss from financial investments	307040	0	0
A.8. Variation in the financial investments provisions	308000	0	0
A.9. Negative exchange differences	309000	75.135	20.268
A.II POSITIVE FINANCIAL RESULTS (B.5 + B.6 + B.7 + B.8 - A.7 - A.8 - A.9)	302900	0	0

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) 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	Die Graphic Europe, S.A.	

DEBIT		YEAR 2000 (1)	YEAR 1999 (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	0	1.651
A.11. Loss from intangible fixed assets, tangible fixed assets and portfolio	311000	2.580	0
A.12. Loss from operations with own shares and obligations	312000	0	0
A.13. Non-recurrent expenses	313000	1.893	6.851
A.14. Expenses and loss from other years	314000	346	5.581
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	39.587	0
A.V. BENEFIT BEFORE TAX (A.III + A.IV - B.III - B.IV)	305900	0	0
A.15. Corporate Income Tax	315000	-81.350	-390.427
A.16. Other taxes	316000	0	-36.419
A.VI. RESULT OF THE YEAR (BENEFIT) (A.V. - A.15 - A.16)	306900	0	0

MELISSA ARCOS PERCY
INTÉRPRETE JURADO DE INGLÉS

CORCEGA, 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

PROFIT AND LOSS ACCOUNT

P3

VAT NR. A08213712			
LEGAL NAME Bic Graphic Europe, S.A.		For Managers' signatures purposes	
CREDIT		YEAR 2000 (2)	YEAR 1999 (3)
B) INCOME (B.1 to B.13)	400000	7.816.834	7.229.621
B.1. Net turnover	401000	7.367.190	6.559.347
a) Sales	401010	7.350.379	6.567.617
b) Services rendered	401020	43.971	44.864
c) Refunds and discount per turnover	401030	-27.160	-53.134
B.2. Increase in the inventory of finished and in-process products	402000	0	371.052
B.3. Work in fixed assets performed by the Company	403000	0	0
B.4. Other ordinary income	404000	260.782	282.809
a) Complementary and other ordinary income	404010	260.782	282.593
b) Grants	404020	0	216
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	627.890	932.383
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	1.105	1.562
a) From Group Companies	407010	58	0
b) From Partner Companies	407020	0	0
c) Other interest	407030	1.047	1.562
d) Benefit from financial investments	407040	0	0
B.8. Positive exchange differences	408000	143.351	13.949
B.II NEGATIVE FINANCIAL RESULTS (A.7 + A.8 + A.9 - B.5 - B.6 - B.7 - B.8)	402900	126.406	134.661

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

(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 2000 (2)	YEAR 1999 (3)
B.III. LOSS FROM ORDINARY ACTIVITY (B.I + B.II - A.I - A.II)	403900	754.296	1.067.044
B.9. Income from the sale of intangible fixed assets, tangible fixed assets and portfolio	409000	0	0
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	36.455	91
B.13. Income and benefits from other years	413000	7.951	811
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	0	13.181
B.V. LOSS BEFORE TAX (B.III + B.IV - A.III - A.IV)	405900	714.709	1.080.225
A.VI. RESULT OF THE YEAR LOSS (B.V. + A.15 + A.16)	406900	633.359	653.379

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 AT DECEMBER 31, 2000

1. INCORPORATION AND ACTIVITIES

BiC Graphic Europe, S.A. (hereinafter "the Company") 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.

The Company heads European business in the division to which it belongs, channelling the operations of the different European Group companies forming this division. In accordance with the BiC Group restructuring, the Company has established five branches in Germany, Switzerland, Great Britain, Ireland and Italy in 2000 to undertake the activities that BiC Group companies had in these countries.

2. BASES OF PRESENTATION OF THE ANNUAL ACCOUNTS

2.1. 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. The attached annual accounts integrate the activities of the branches mentioned in Note 1.

2.2. Comparison of information

As indicated in Notes 1 and 2.1 above, the Company has included the operations of the five branches during the year in its annual accounts.

Consequently, for comparability purposes, any interpretation of the annual accounts for the year should take this integration into consideration.

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

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
(In thousands)

Available for distribution

Loss for the year 633,359

Distribution

Prior years' losses 633,359

4. ACCOUNTING POLICIES

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

4.1. Formation costs

Formation costs basically correspond to those costs derived by the share capital increase performed during the year that is depreciated on a straight-line basis over five years.

4.2. Intangible assets

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

Goodwill is recorded at acquisition cost and amortised on a straight-line basis over a period of fifteen years, this being the period in which the return on the investment is expected.

4.3. 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 7.

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

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.

4.4. 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.

4.5. 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.

4.6. 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.

4.7. 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.

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

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 12).

4.8. Provisions for risks and expenses

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

4.9. 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.

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

4.11. 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 105 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. FORMATION COSTS

The breakdown and movement of Incorporation costs is as follows:

	<u>31.12.1999</u>	<u>Additions</u>	<u>31.12.2000</u>
	----- (In thousands of pesetas) -----		
Formation costs:			
Cost	3,728	21,630	25,358
Accumulated amortisation	<u>(1,206)</u>	<u>(1,206)</u>	<u>(2,412)</u>
	<u>2,522</u>	<u>20,424</u>	<u>22,946</u>

6. INTANGIBLE FIXED ASSETS

The breakdown and movement of tangible fixed assets:

	<u>31.12.1999</u>	<u>Additions</u>	<u>31.12.2000</u>
	----- (In thousands of pesetas) -----		
<u>Cost:</u>			
Goodwill	-	864,984	864,984
Software	<u>33,217</u>	<u>95,146</u>	<u>128,363</u>
Total	<u>33,217</u>	<u>960,130</u>	<u>993,347</u>
<u>Accumulated depreciation:</u>			
Goodwill	-	(28,357)	(28,357)
Software	<u>(16,339)</u>	<u>(20,596)</u>	<u>(36,935)</u>
	<u>(16,339)</u>	<u>(48,953)</u>	<u>(65,292)</u>
Net	<u>16,878</u>	<u>911,177</u>	<u>928,055</u>

As indicated in Note 1, the Company has established branches in Europe in 2000, by acquiring the business of the division to which they belong from the BiC Group companies existing in the related countries. Goodwill has been generated from the purchase of the business in Germany and Italy of 850,720,000 pesetas and 14,264,000 pesetas, respectively.

MELISSA ARCOS PERCY
INTÉRPRETE JURADO DE INGLÉS

CÓRCEGA, 163-167
ESC. DCHA. 1º FLOOR 2.ª
08036 BARCELONA
TELEF. 93 322 08 19
FAX 93 322 22 92

7. TANGIBLE FIXED ASSETS

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

	<u>31.12.1999</u>	<u>Additions</u>	<u>Disposals</u>	<u>31.12.2000</u>
	<u>------(In thousands of pesetas)-----</u>			
<u>Cost</u>				
Land and buildings	88,912	-	-	88,912
Technical installations and machinery	2,383,710	458,462	(11.667)	2.830.505
Other installations, tools and furniture	151,854	13,143	-	164.997
Other assets	95,040	25,982	(2.164)	118.858
Work in progress	-	2,741	-	2.741
	<u>2,719,516</u>	<u>500,328</u>	<u>(13.831)</u>	<u>3.206.013</u>
<u>Accumulated depreciation</u>				
Buildings	(28,564)	(2,330)	-	(30,894)
Technical installations and machinery	(1,286,828)	(559,517)	9,391	(1,836,954)
Other installations, tools and furniture	(44,182)	(17,630)	-	(61,812)
Other assets	(36,294)	(24,666)	-	(60,960)
	<u>(1,395,868)</u>	<u>(604,143)</u>	<u>9,391</u>	<u>(1,990,620)</u>
Net	<u>1,323,648</u>	<u>(103,815)</u>	<u>(4,440)</u>	<u>1,215,393</u>

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

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

(1) based on hours and shifts of machinery use

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

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 8). 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 life of the revalued assets is completed. As of December 31, 2000, this amounted to 20 million pesetas and the depreciation for 2000 corresponding to the above mentioned increase amounted to 3 million pesetas.

As of December 31, 2000, the acquisition cost of those fully depreciated assets in use amounts to 20 million pesetas.

During the year 2000 the Company has made intergroup acquisitions of 34 million pesetas, which mainly correspond to machinery.

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

8. CAPITAL AND RESERVES

The detail of this caption and its movements during the year as of December 31, 2000 are as follows:

	<u>31.12.1999</u>	<u>Increase</u>	<u>Decrease</u>	<u>31.12.2000</u>
	------(In thousands of pesetas)-----			
Issued share capital	305,000	166,371	-	471,371
Share premium	-	665,506	-	665,506
Revaluation reserve	31,456	-	-	31,456
Legal reserve	11,000	-	-	11,000
Euro translation reserve	-	6	-	6
Other reserves	138,579	-	-	138,579
Prior years' losses	(1,709,196)	(653,379)	-	(2,362,575)
Shareholders' contributions to offset losses	-	2,163,065	-	2,163,065
Profit (loss)	<u>(653,379)</u>	<u>(633,359)</u>	<u>653,379</u>	<u>(633,359)</u>
	<u>(1,876,540)</u>	<u>1,708,210</u>	<u>653,379</u>	<u>485,049</u>

Issued share capital

Due to the Company's compliance with Law 46/1998 on the introduction of the Euro, the Company has redenominated the share capital in Euros in accordance with the stipulations of said Law.

Consequently, As of 31 December 2000, the share capital is represented by 47,138 registered shares each with a nominal value of 60.10 Euros, fully subscribed and paid up. BiC Iberia, S.A. owns almost all of the shares.

A share capital increase of 999.944 Euros, equivalent to 166,371,000 pesetas, has been undertaken during the year through the issue of 16,638 registered shares, and with a global share premium of 665,506,000 pesetas, fully subscribed and paid up by BiC Iberia, S.A.

In order to more fully comply with the nominal value of the shares arising from the redenomination of the share capital in Euros, a share capital reduction of 6,143 pesetas has been undertaken. The "Euro translation reserve" is the balancing entry and is unavailable.

Share premium

The share premium is considered as a freely distributable reserve.

MELISSA AROOS PERCY
 INTÉRPRETE JURADO DE INGLÉS
 CÓRCEGA/ 163-167
 ESC. DCHAY ÁTICO-2.ª
 08036 BARCELONA
 TELF. 93 322 08 19
 FAX 93 322 22 92

Revaluation reserve Royal Decree-Law 7/1996

This reserve arose as a consequence of the fixed asset revaluation performed at 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.

At December 31, 2000 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

According to the Law in force, 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.

Shareholders' contributions to offset losses

On 30 November 2000, the Extraordinary Shareholders General Meeting approved a direct majority shareholder contribution by BiC Iberia, S.A., to compensate prior year's losses, of 2,163,065,000 pesetas to re-establish the equity situation.

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

Allocation of losses for 1999

On 30 June 2000, the Annual General Shareholders' meeting approved the allocation of losses for 1999 of 653,379,000 pesetas to the "Prior years' losses" account to offset future benefits.

9. LONG-TERM AMOUNTS DUE TO GROUP AND ASSOCIATED COMPANIES

The breakdown and movement of this caption is as follows::

	<u>31.12.1999</u>	<u>Increases</u>	<u>31.12.2000</u>
	------(In thousands of pesetas)-----		
BiC Iberia, S.A.	<u>2,051,274</u>	<u>28,600</u>	<u>2,079,874</u>

The balance of 2,080 million pesetas As of 31 December 2000 corresponds to 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. Given that this loan is not required to cover an equity deficit, the Company is in the process of converting this loan into a loan with normal characteristics.

10. SHORT-TERM BALANCES AND TRANSACTIONS WITH GROUP AND ASSOCIATED COMPANIES

As of 31 December 2000, the breakdown of receivables and creditors with Group companies classified by currency is as follows:

	<u>Receivables</u>	<u>Creditors</u>
	(In thousands of pesetas)	
Trade operations in foreign currency (French francs and other currency)	739,536	1,232,407
Other balances with Group companies (pesetas):		
Trade operations and others	15,714	352,422
Corporate income tax (see Note 12)	<u>250,984</u>	<u>-</u>
	<u>1,006,234</u>	<u>1,584,829</u>

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

In "Trade operations in foreign currency, creditors" includes 850,720,000 pesetas, which corresponds to goodwill generated by the integration of the German branch, that was pending payment as of 31 December 2000 (see Note 6).

Other creditors' balances with Group companies generally correspond to trade operations. This caption also includes 35 million pesetas that correspond to the interest accrued on the participation loan with BiC Iberia, S.A during the year (see Note 9).

The volume of transactions with Group companies is as follows:

	Sales and services <u>rendered</u>	<u>Purchases</u>
	----(In thousands of pesetas)-----	
In foreign currency		
(French francs and other currency)	3,830,991	2,275,355
In pesetas (BiC Iberia S.A.)	<u>12,376</u>	<u>1,237,061</u>
	<u>3,843,367</u>	<u>3,512,416</u>

11. AMOUNTS DUE TO CREDIT INSTITUTIONS

As of 31 December 2000, amounts due to credit institutions mainly correspond to cash facilities contracted at group level that accrue interest at a market rate.

12. PUBLIC ENTITIES AND TAX SITUATION

At December 31, 2000, receivables and payables with Public Entities are as follows:

	<u>Receivable</u>	<u>Creditors</u>
	(In thousands of pesetas)	
Treasury:		
VAT	318,102	-
VAT paid on imports	160,001	-
Withholdings and payments on account	28,152	-
Prepaid Corporate income tax	154,998	-
VAT transferred on exports	-	138,914
Withholding tax	-	200,124
Social Security	-	<u>45,364</u>
	<u>661,253</u>	<u>384,402</u>

MELISSA ARCOS PERCY
INTÉRPRETE JURADO DE INGLÉS

CÓRCEGA 163-167
ESC. DCHA. ÁTICO 2.ª
08036 BARCELONA
TELF. 93 822 08 19
FAX 93 822 22 92

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

	<u>Pesetas</u> (In thousands)
Accounting result before tax (loss)	(714,709)
Permanent differences:	
- arising during the year	2,094
Timing differences:	
- arising during the year	438,427
- arising in prior years	<u>(778,544)</u>
Tax base (tax loss)	<u>(1,052,732)</u>
Resulting quota	(235,516)
Deductions	<u>(15,468)</u>
Tax accrued and receivable from BiC Iberia, S.A. (see Note 10)	<u>(250,984)</u>

The breakdown of expense for the year is as follows:

	<u>Pesetas</u> (In thousands)
Tax accrued receivable from BiC Iberia, S.A.	(250,984)
Prepaid tax	119,040
Tax accrued in branches	<u>50,594</u>
Expense for the year	<u>(81,350)</u>

The increase observed in timing differences mainly corresponds to the restructuring provisions.

The Company pays Corporate Income Tax for year ended December 31, 2000 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 251 million pesetas is recorded as "Accounts receivable – Group companies" (see Note 10).

MELISSA ARCOS PERCY
INTÉRPRETE JURADO DE INGLÉS

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

The following tax credits are available for application in the future:

	Pesetas (in thousands)	Last year of application
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:

Year generated	Pesetas (in thousands)	Last year of application
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.

13. INCOME AND EXPENSES

13.1. Consumption of raw materials and other supplies

The detail of this caption for 2000 is as follows:

	Pesetas (In thousands)
Opening inventory	102,925
Purchases	4,080,717
Closing inventory	<u>(158,430)</u>
	<u>4,025,212</u>

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

13.2. Social charges

The composition of this caption is as follows:

	<u>Pesetas</u> (In thousands)
Company's social security	294,879
Other social costs	<u>45,438</u>
	<u>340,317</u>

13.3. Net turnover

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

	<u>Pesetas</u> (In thousands)
Domestic market sales	949,242
Export sales	<u>6,417,948</u>
	<u>7,367,190</u>

13.4. Average work force

Average work force distributed by department in 2000 has been as follows:

	<u>Number of employees</u>
Management	2
Administration and sales	71
Production	<u>294</u>
	<u>367</u>

13.5. Variation in trade provisions

The variation in trade provisions during the year is as follows:

	<u>Inventory provision</u> (In thousands of pesetas)	<u>Bad Debt provision</u>
Opening balance	261,575	31,668
Transfer to (from)	<u>(95,406)</u>	<u>73,951</u>
Closing balance	<u>166,169</u>	<u>105,619</u>

MELISSA ARCOS PERUY
INTÉRPRETE JURADO DE INGLÉS

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

14. OTHER INFORMATION

The total remuneration received by the Board of Directors' members for all concepts during the year has amounted to 44 million pesetas.

15. SUBSEQUENT EVENTS

No subsequent material events have occurred that have an effect on the annual accounts.

MELISSA ARCOS PERCY
INTÉRPRETE JURADO DE INGLÉS

CÓRSEGA, 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. DOHA, ATICO 2.ª
08038 BARCELONA
TEL.F. 93 322 08 19
FAX 93 322 22 92

16. STATEMENT OF SOURCES AND APPLICATIONS OF FUNDS

The statement of sources and applications of funds for 2000 and 1999 is as follows

APPLICATIONS	Notes	2000	1999	SOURCES	Notes	2000	1999
		(In thousands of pesetas)				(In thousands of pesetas)	
Sources applied in operations:				Funds generated from operations:			
Loss for the year		-	653,379	Loss for the year		(633,359)	-
Items not representing a change in working capital:				Items not representing a change in working capital:			
Amortisation and depreciation of fixed assets:				Amortisation and depreciation of fixed assets:			
Formation costs		-	(1,206)	Formation costs	5	1,206	-
Intangible assets		-	(8,891)	Intangible assets	6	48,953	-
Tangible assets		-	(564,840)	Tangible assets	7	604,143	-
		-	78,442	Loss on disposal of assets	7	2,580	-
						23,523	-
Acquisition of fixed assets:				Share capital increase	8	166,371	-
Formation costs	5	21,630	-	Share premium	8	665,506	-
Intangible assets	6	960,130	11,900	Reserve for adjustments on redenomination of share capital to Euros	8	6	-
Tangible assets	7	500,328	368,615	Shareholders' contributions to offset losses	8	2,163,065	-
Long-term investments		524	1,092	Disposal of fixed assets:			
				Tangible assets	7	1,860	5,251
				Long-term Investments		-	345
				Long-term amounts		28,600	621,274
				due to Group companies			
TOTAL APPLICATIONS		1,482,612	460,049	TOTAL SOURCES		3,048,931	626,870
EXCESS OF SOURCES OVER APPLICATIONS OF FUNDS (INCREASE IN WORKING CAPITAL)		1,566,319	166,821				

VARIATION IN WORKING CAPITAL

	<u>2000</u>		<u>1999</u>	
	<u>Increases</u>	<u>Decreases</u>	<u>Increases</u>	<u>Decreases</u>
	<u>----- (In thousands of pesetas) -----</u>			
Inventories	150,539	-	189,400	-
Accounts receivable	118,808	-	947,173	-
Cash and banks	-	54,842	241,215	-
Accruals	-	29,193	-	5,664
Creditors	1,061,611	-	-	1,000,903
Provision of risks and expenses	<u>319,396</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>204,400</u>
	<u>1,650,354</u>	<u>84,035</u>	<u>1,377,788</u>	<u>1,210,967</u>
INCREASE IN WORKING CAPITAL	<u>1,566,319</u>		<u>166,821</u>	

17. EXPLANATION ADDED FOR TRANSLATION TO ENGLISH

These annual accounts are presented on the basis of accounting principles generally accepted in Spain. Certain accounting practices applied by the Company that conform with generally accepted accounting principles in Spain may not conform with generally accepted accounting principles in other countries.

Tarragona, 20 March 2001

Mr. Bruno François Guy Bich
Chairman

Mr. Nicholas William Paillot
Director

Mr. Pierre-Olivier Tanguy Gisserot
Director

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

BIC GRAPHIC EUROPE, S.A.

MANAGEMENT REPORT FOR THE YEAR 2000

The most relevant issues of the evolution of the Company's business during 2000 are analysed as follows:

1. Turnover

Net turnover has reached the amount of 7,367 million pesetas, implying an increase of 12% in relation with the prior year.

2. Important events of the year

The Extraordinary Shareholders General Meeting held on 30 November 2000 approved a series of agreements that have had an important effect on the Company:

2.1 Redenomination of the share capital in Euros

The share capital of 305,000,000 pesetas was redenominated in Euros at 1,833,086.92 Euros, represented by 30,500 shares each with a nominal value of 60,101210 Euros.

In order to adjust the nominal value of the share generated by the above operations to the nearest centime, a share capital reduction of 6,143 pesetas (equivalent to 36.92 Euros) was undertaken through the creation of a non-available reserve and by reducing the nominal value of each share.

Consequently, the share capital was established at 1,833,050 Euros (equivalent to 304,993,857 pesetas), represented by 30,500 shares with a value of 60.1 Euros.

2.2 Increase in the company's share capital

The Extraordinary Shareholders' General Meeting held on 30 November 2000 also approved the increase in share capital by 999,944 Euros, through the issue of 16,638 new ordinary registered shares, each with a nominal value of 60.10 Euros and with a total share premium of 3,999,775 Euros, equivalent to 240.40 Euros per share.

Once the remaining shareholders had renounced their preferential subscription right, all of the new shares were subscribed by the shareholder, BIC IBERIA S.A., which paid up the share premium and 100% of the share subscribed at a sum of 4,999,719 Euros.

MELISSA ARCOS PERCY
INTÉRPRETE JURADO DE INGLÉS

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

2.3 Shareholders' contribution to offset losses

In order to restore the Company's equity situation as a result of losses, the Annual general Meeting held on 30 November 2000 approved a shareholders' contribution to offset losses of 13,000,281 Euros, equivalent to 2,163,064,754 pesetas. This contribution was made in full by the shareholder, BIC IBERIA S.A.

2.4 Establishment of foreign branches

In order to continue efficient implementation in the different European markets initiated in the prior year, the Company has decided to create branches in 11 European countries. Most of these branches were operative at year-end.

3. Acquisition of own shares

During 2000, the Company has not acquired any own shares.

4. Subsequent events to year end

No material events have occurred subsequent to year-end that have had a significant effect on the Company.

5. Foreseeable evolution

The aim of improving implementation the different countries in which the Company develops its activity is being boosted by the start-up of the branches. This is expected to have a favourable effect on the Company's business.

Tarragona, 20 March 2001

Mr. Bruno François Guy Bich
Chairman

Mr. Nicholas William Paillot
Director

Mr. Pierre-Olivier Tanguy Gisserot
Director

MELISSA ARCOS PERCY
INTÉRPRETE JURADO DE INGLÉS

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