

KC022008

BiC Graphic Europe, S.A.

Auditor's Report

Annual Accounts at
31 December 2001 and
Management Report

(Free translation from the original in Spanish)

145424/15



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 17). 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.

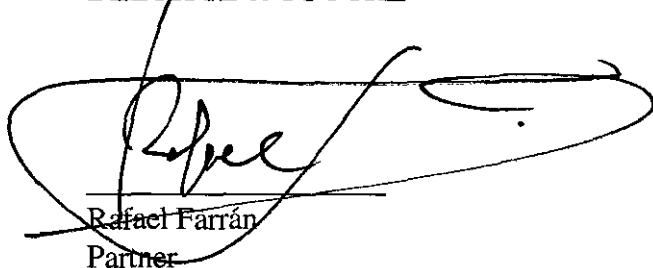
AUDITORS' REPORT ON THE ANNUAL ACCOUNTS

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 31 December 2001, 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, 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 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 2001 as well as those corresponding to the prior year. Our audit opinion refers exclusively to the 2001 annual accounts. On 20 March 2001, we issued our audit report on the 2000 annual accounts in which we expressed a qualified opinion.
3. The Company belongs to a Group with which it performs an important part of its transactions (see Note 10 to the annual accounts).
4. In our opinion, the attached annual accounts for 2001 present fairly, in all material aspects, the financial position of BiC Graphic Europe, S.A. at 31 December 2001 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.

5. The accompanying management report for 2001 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 2001. 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
Partner

29 March 2002

(Free translation from the original in Spanish)

BIC GRAPHIC EUROPE, S.A.

BALANCE SHEETS AS OF DECEMBER 31, 2001 AND 2000

<u>ASSETS</u>	<u>Notes</u>	<u>2001</u> <u>-----</u> <u>----- (In Euros) -----</u>	<u>2000</u> <u>-----</u> <u>----- (In Euros) -----</u>	<u>LIABILITIES</u>	<u>Notes</u>	<u>2001</u> <u>-----</u> <u>----- (In Euros) -----</u>	<u>2000</u> <u>-----</u> <u>----- (In Euros) -----</u>
FIXED ASSETS:				CAPITAL AND RESERVES:	8		
Formation costs	5	137,974	137,908	Issued share capital		2,832,994	2,832,994
Intangible assets	6	5,226,047	5,577,723	Share premium		3,999,775	3,999,775
Tangible assets	7	5,498,870	7,304,660	Revaluation reserve		189,054	189,054
Long-term investments		<u>14,202</u>	<u>12,098</u>	Reserves		899,024	899,024
		<u>10,877,093</u>	<u>13,032,389</u>	Prior years' losses		(5,005,644)	(1,199,080)
				Profit (loss) for the year		<u>(3,246,860)</u>	<u>(3,806,564)</u>
						<u>(331,657)</u>	<u>2,915,203</u>
CURRENT ASSETS:				LONG TERM LIABILITIES:			
Inventories		11,422,589	8,290,673	Amounts due to Group and	9	-	12,500,294
Accounts receivable		19,372,875	17,583,667	associated companies			
Cash and banks		1,859,183	1,303,102	CURRENT LIABILITIES:			
Prepayments		<u>448,163</u>	<u>166,054</u>	Amounts due to credit institutions	11	11,872,634	5,811,511
		<u>33,102,810</u>	<u>27,343,496</u>	Amounts due to Group and			
				associated companies	10	20,931,521	9,525,014
				Trade payables		6,454,911	5,693,983
				Other payables		<u>4,872,496</u>	<u>3,100,460</u>
						<u>44,131,562</u>	<u>24,130,968</u>
				PROVISION FOR RISKS AND			
				EXPENSES		<u>179,998</u>	<u>829,420</u>
TOTAL ASSETS		<u>43,979,903</u>	<u>40,375,885</u>	TOTAL LIABILITIES		<u>43,979,903</u>	<u>40,375,885</u>

See attached notes to the annual accounts.

Tarragona, 29 March 2002

(Free translation from the original in Spanish)

BIC GRAPHIC EUROPE, S.A.

PROFIT AND LOSS ACCOUNTS FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2001 AND 2000

DEBIT	Notes	2001 (In Euros)	2000 (In Euros)	CREDIT	Notes	2001 (In Euros)	2000 (In Euros)
EXPENSES:				INCOME:			
Decrease in finished goods and work-in-process			763,081	Net turnover	13.3	56,171,877	44,277,704
Supplies	13.1	30,546,410	24,272,024	Increase in finished goods and work-in-process		2,641,070	-
Payroll costs:				Other operating income		1,096,756	1,567,330
Wages and salaries		10,088,361	7,857,921				
Social Security and other social costs	13.2	2,797,110	2,045,346				
Depreciation of fixed assets		4,044,896	3,932,434				
Changes in trade provisions	13.5	(297,507)	(128,948)				
Other operating expenses		16,187,485	10,876,871				
Total operating expenses		63,366,755	49,618,729	Total operation income		59,909,703	45,845,034
				OPERATING LOSSES		3,457,052	3,773,695
Interest and related financial expenses		1,342,534	1,176,343				
Foreign exchange losses		353,185	451,570	Other interest and investment income		7,573	6,642
Total financial expenses		1,695,719	1,627,913	Foreign exchange gains		955,321	861,557
				Total financial income		962,894	868,199
				NET FINANCIAL EXPENSES		732,825	759,714
Losses on tangible assets, intangible assets and long-term investments		38,033	15,507	LOSSES FROM ORDINARY ACTIVITIES		4,189,877	4,533,409
Extraordinary expenses		-	11,377				
Expenses and losses from prior years		10,391	2,080	Extraordinary gains		29,828	219,100
Total extraordinary expenses		48,424	28,964	Income and profit from prior years		-	47,786
				Total extraordinary profits		29,828	266,886
EXTRAORDINARY PROFITS		-	237,922	EXTRAORDINARY LOSSES		18,596	-
Corporate income tax	12	(961,613)	(488,923)	LOSSES BEFORE TAXES		4,208,473	4,295,487
LOSS FOR THE YEAR		(3,246,860)	(3,806,564)				

See attached notes to the annual accounts.

Tarragona, 29 March 2002

BIC GRAPHIC EUROPE, S.A.

NOTES TO THE ANNUAL ACCOUNTS AT 31 DECEMBER 2001

1. FORMATION AND ACTIVITIES

BiC Graphic Europe, S.A. (hereinafter "the Company") was formed 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 several branches during the year 2000 (Germany, Switzerland, Great Britain, Ireland and Italy) and during the present year (Belgium, Holland, Sweden and Finland) 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. Going concern

The accompanying annual accounts have been prepared on a going concern basis which contemplates the realization of assets and the liquidation of liabilities in the ordinary course of business. Therefore, the criteria used do not intend to determine the current net equity, in the event of a full or partial sale, nor do they include possible additional adjustments which may arise should the Company's activities cease and the assets, liabilities and personnel be liquidated outside the normal course of business and at values other than those shown in the accompanying balance sheet.

2.3. Euro implementation

In accordance with that stipulated in Law 46/1998, dated December 17, on the introduction of the Euro, in 2001 the Company has executed the option of preparing its annual accounts in Euros.

Accordingly, the annual accounts for the year ended 31 December 2001 are the first to be prepared by the Company's management in Euros. Therefore, for the purpose of comparison, the figures corresponding to the preceding year that were approved by the Company's Shareholder's General Meeting have been translated into Euros applying the established conversion rate, whereby one Euro is equivalent to 166.386 pesetas on application of the rounding stipulated in article 11 of the aforementioned Law.

3. **DISTRIBUTION OF EARNINGS**

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

	<u>Euros</u>
<u>Available for distribution</u>	
Loss for the year	<u>3,246,860</u>
<u>Distribution</u>	
Prior years' losses	<u>3,246,860</u>

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 last year that is amortised on a straight-line basis over five years.

4.2. Intangible assets

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.

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

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, over estimated useful life of the assets and their level of utilisation, which are as described in Note 7.

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.

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 shareholder, BiC Iberia, S.A. (see Note 12).

4.8. Provisions for risks and expenses

This caption includes the provisions estimated to cover restructuring costs.

4.9. Foreign currency transactions

Foreign currency transactions are translated into euros 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 prudence principle, only profit made at the year-end is recorded, while risks and foreseeable losses, although incidental, are recorded as soon as they are known.

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 179,998 Euros for this matter as a consequence of the restructuring process currently being undertaken.

5. **FORMATION COSTS**

The breakdown and movement of formation costs are as follows:

	<u>31.12.2000</u>	<u>Additions</u>	<u>31.12.2001</u>
	<u>----- (In Euros) -----</u>		
Formation costs:			
Cost	152,405	41,032	193,437
Accumulated amortisation	<u>(14,497)</u>	<u>(40,966)</u>	<u>(55,463)</u>
	<u>137,908</u>	<u>66</u>	<u>137,974</u>

6. INTANGIBLE ASSETS

The breakdown and movement of tangible assets are as follows:

	<u>31.12.2000</u>	<u>Additions</u>	<u>31.12.2001</u>
	<u>----- (In Euros) -----</u>		
<u>Cost:</u>			
Goodwill	5,198,659	-	5,198,659
Software	<u>771,477</u>	<u>247,166</u>	<u>1,018,643</u>
	<u>5,970,136</u>	<u>247,166</u>	<u>6,217,302</u>
<u>Accumulated depreciation:</u>			
Goodwill	(170,429)	(346,580)	(517,009)
Software	<u>(221,984)</u>	<u>(252,262)</u>	<u>(474,246)</u>
	<u>(392,413)</u>	<u>(598,842)</u>	<u>(991,255)</u>
Net	<u>5,577,723</u>	<u>(351,676)</u>	<u>5,226,047</u>

As indicated in Note 1, during the years 2000 and 2001 the Company has established branches in Europe, by acquiring the business of the division to which they belong from the BiC Group companies existing in the related countries. As a consequence, goodwill arose in 2000 from the purchase of the business in Germany and Italy of 5,112,930 Euros and 85,729 Euros, respectively.

7. TANGIBLE ASSETS

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

	<u>31.12.2000</u>	<u>Additions</u>	<u>Disposals</u>	<u>Transfers</u>	<u>31.12.2001</u>
	<u>----- (In Euros) -----</u>				
<u>Cost</u>					
Land and buildings	534,372	-	-	-	534,372
Technical installations and machinery	17,011,678	1,489,344	(373,463)	7,939	18,135,498
Other installations, tools and furniture	991,652	71,647	(45,918)	-	1,017,381
Other assets	714,351	21,318	(43,069)	8,535	701,135
Work in progress	<u>16,474</u>	<u>72,236</u>	<u>-</u>	<u>(16,474)</u>	<u>72,236</u>
	<u>19,268,527</u>	<u>1,654,545</u>	<u>(462,450)</u>	<u>-</u>	<u>20,460,622</u>
<u>Accumulated depreciation</u>					
Buildings	(185,677)	(9,141)	-	-	(194,818)
Technical installations and machinery	(11,040,316)	(3,137,565)	334,108	-	(13,843,773)
Other installations, tools and furniture	(371,497)	(118,490)	36,776	-	(453,211)
Other assets	<u>(366,377)</u>	<u>(139,892)</u>	<u>36,319</u>	<u>-</u>	<u>(469,950)</u>
	<u>(11,963,867)</u>	<u>(3,405,088)</u>	<u>407,203</u>	<u>-</u>	<u>(14,961,752)</u>
Net	<u>7,304,660</u>	<u>(1,750,543)</u>	<u>(55,247)</u>	<u>-</u>	<u>5,498,870</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

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

At 31 December 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 developed the revaluation rules stated in the Royal Decree-Law mentioned above. Such rules are summarised as follows:

- The revaluation was made applying the maximum coefficients 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. At 31 December 2001, this amounted to 110,523 Euros and the depreciation for 2001 corresponding to the above mentioned increase amounted to 11,827 Euros, in accordance with the following breakdown:

	Net <u>value increase</u>	Depreciation <u>for the year</u>
	<u>----- (In Euros) -----</u>	
Land	25,685	-
Constructions	50,854	2,432
Technical installations	851	725
Machinery	31,885	8,116
Other installations, tools and furniture	1,248	327
Otro fixed assets	<u>-</u>	<u>227</u>
Total	<u>110,523</u>	<u>11,827</u>

At 31 December 2001, the acquisition cost of those fully depreciated assets in use amounts to 8 million of Euros.

During the year the Company has made intergroup acquisitions of 0.2 million of Euros, which mainly correspond to technical installations.

8. CAPITAL AND RESERVES

The detail of this caption and its movements during the year are as follows:

	<u>31.12.2000</u>	<u>Increase</u>	<u>Decrease</u>	<u>31.12.2001</u>
	<u>------(In Euros)-----</u>			
Issued share capital	2,832,994	-	-	2,832,994
Share premium	3,999,775	-	-	3,999,775
Revaluation reserve	189,054	-	-	189,054
Legal reserve	66,111	-	-	66,111
Euro translation reserve	36	-	-	36
Other reserves	832,877	-	-	832,877
Prior years' losses	(14,199,362)	(3,806,564)	-	(18,005,926)
Shareholders' contributions to offset losses	13,000,282	-	-	13,000,282
Profit (loss)	<u>(3,806,564)</u>	<u>(3,246,860)</u>	<u>3,806,564</u>	<u>(3,246,860)</u>
	<u>2,915,203</u>	<u>(7,053,424)</u>	<u>3,806,564</u>	<u>(331,657)</u>

Issued share capital

At 31 December 2001, 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.

Article 260.1.4 of the Spanish Company Law states that when the accumulated losses reduce the net equity to less than half the share capital the company should be dissolved unless the share capital is increased or reduced sufficiently. The Company is in situation of dissolution at 31 December 2001.

Share premium

The share premium is considered as a freely distributable reserve.

Revaluation reserve

This reserve arose as a consequence of the fixed asset revaluation performed at 31 December 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 31 December 2001 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

In accordance with current applicable legislation 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 13,000,282 Euros to re-establish the equity situation.

Allocation of losses for 2000

On 30 June 2001, the Annual General Shareholders' meeting approved the allocation of losses for 2000 of 3,806,564 Euros to the "Prior years' losses" account to offset with future benefits.

9. LONG-TERM AMOUNTS DUE TO GROUP COMPANIES

The breakdown and movement of this caption is as follows:

	<u>31.12.2000</u>	<u>Decreases</u>	<u>31.12.2001</u>
	----- (In Euros) -----		
BiC Iberia, S.A.	<u>12,500,294</u>	<u>(12,500,294)</u>	<u>-</u>

The balance of 12,500,294 Euros at 31 December 2000 corresponded to a long-term participating loan, established in accordance with that established in Royal Decree-Law 7/1996, with BiC Iberia, S.A., to cover the Company's equity deficit at the end of 1999 and comply with statutory requirements to restore the equity situation in accordance with Spanish Company Law. Such participating loan accrued 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 was not required to cover an equity deficit at 31 December 2000, during the present year the Company has convert this loan into a loan with normal characteristics, which accrues annual interest at a market rate. Because of the initial maturity date, which is in March 2002, during the present year the loan has been classified as short-term balance (see Note 10).

10. SHORT-TERM BALANCES AND TRANSACTIONS WITH GROUP COMPANIES

At 31 December 2001, the breakdown of receivables and creditors with Group companies classified by currency is as follows:

	<u>Receivables</u>	<u>Creditors</u>
	----- (In Euros) -----	
Trade operations in foreign currency (US dollars and other currencies not included in Euro zone)	853,002	720,051
Other balances with Group companies (in Euro zone):		
Trade operations and others	1,851,583	20,211,470
Corporate Income Tax (see Note 12)	<u>1,687,738</u>	<u>-</u>
	<u>4,392,323</u>	<u>20,931,521</u>

The creditor balance for "Trade operations and others" includes the aforementioned participating loan maintained with BiC Iberia, S.A. which amounted to 12,500,294 Euros (see Note 9) as well as new contributions registered during the present year which amount to 5,499,706 Euros.

The volume of transactions with Group companies is as follows:

	Sales and Services <u>rendered</u>	<u>Purchases</u>
	------(In Euros)-----	-----
In foreign currency (US dollars and other currencies)	6,612,273	3,545,114
In Euros	<u>13,236,171</u>	<u>9,591,865</u>
	<u>19,848,444</u>	<u>13,136,979</u>

11. AMOUNTS DUE TO CREDIT INSTITUTIONS

At 31 December 2001, 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 31 December 2001, receivables and payables with Public Entities are as follows:

	<u>Debtor</u>	<u>Creditor</u>
	------(In Euros)-----	-----
Treasury:		
VAT	1,582,489	-
VAT paid on imports	1,584,785	-
Withholdings and payments on account	526,607	-
Deferred tax assets	479,800	-
VAT transferred on exports	-	1,744,035
Withholding tax	-	2,172,256
Social Security	-	<u>232,598</u>
	<u>4,173,681</u>	<u>4,148,889</u>

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

	<u>Euros</u>
Accounting result before tax (loss)	(4,208,473)
Permanent differences:	
- arising during the year	26,330
Timing differences:	
- arising during the year	1,343,169
- arising in prior years	<u>(2,633,906)</u>
Tax base (tax loss)	<u>(5,472,880)</u>

The breakdown of expense for the year is as follows:

	<u>Euros</u>
Tax accrued receivable from BiC Iberia, S.A. (see Note 10)	(1,687,738)
Deferred tax assets	451,758
Tax accrued in branches	<u>274,367</u>
Expense for the year	<u>(961,613)</u>

The Company pays Corporate Income Tax for year ended 31 December 2001 under the consolidated tax regime; therefore, the negative taxable income of the Company is allocated to those of BiC Iberia, S.A. for its calculation. The tax accrued receivable from BiC Iberia, S.A. amounting to 1,687,738 Euros is recorded as "Accounts receivable—Group companies" (see Note 10).

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

<u>Year generated</u>	<u>Euros</u>	<u>Last year of application</u>
1993	1,719	2008
1996	<u>1,824,583</u>	2011
	<u>1,826,302</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. Supplies

The detail of this caption for 2001 is as follows:

	<u>Euros</u>
Consumption of raw materials:	
Opening inventory	952,183
Purchases	30,704,555
Closing inventory	<u>(1,145,066)</u>
	30,511,672
Other external expenses	<u>34,738</u>
	<u>30,546,410</u>

13.2. Social charges

The composition of this caption is as follows:

	<u>Euros</u>
Company's social security	2,418,503
Other social costs	<u>378,607</u>
	<u>2,797,110</u>

13.3. Net turnover

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

	<u>Euros</u>
Domestic market sales	6,214,675
Export sales	<u>49,957,202</u>
	<u>56,171,877</u>

13.4. Average work force

Average work force distributed by department in 2001 has been as follows:

	Number of <u>employees</u>
Management	1
Administration	34
Sales	51
Manufacturing	<u>286</u>
	<u>372</u>

13.5. Variation in trade provisions

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

	<u>Inventory provision</u>	<u>Bad debt provision</u>
	----- (In Euros) -----	
Opening balance	998,696	634,783
Transfer to (from)	<u>(392,106)</u>	<u>94,599</u>
Closing balance	<u>606,590</u>	<u>729,382</u>

14. OTHER INFORMATION

14.1. Board of Directors' remuneration

No remuneration has been earned by the Company's Board of Directors during the year.

14.2. Environment

The Company has implemented the necessary environmental measures in accordance with Spanish environmental regulations.

15. SUBSEQUENT EVENTS

No subsequent material events have occurred from 31 December 2001 that have an effect on the annual accounts, other than on 20 February 2002 an initial agreement was signed for the Rubi's plant sale.

VARIATION IN WORKING CAPITAL

	<u>2001</u>		<u>2000</u>	
	<u>Increases</u>	<u>Decreases</u>	<u>Increases</u>	<u>Decreases</u>
	<u>------(In Euros)-----</u>			
Inventories	3,131,916	-	904,758	-
Accounts receivable	1,789,208	-	714,050	-
Cash and banks	556,081	-	-	329,607
Accruals	282,109	-	-	175,454
Creditors	-	20,000,594	6,380,411	-
Provision for risks and expenses	<u>649,422</u>	<u>-</u>	<u>1,919,609</u>	<u>-</u>
	<u>6,408,736</u>	<u>20,000,594</u>	<u>9,918,828</u>	<u>505,061</u>
INCREASE (DECREASE) IN WORKING CAPITAL	<u>(13,591,858)</u>		<u>9,413,767</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 accounting principles generally accepted in Spain may not conform with accounting principles generally accepted in other countries.

Tarragona, 29 March 2002

BIC GRAPHIC EUROPE, S.A.

MANAGEMENT REPORT FOR THE YEAR 2001

The most important aspects of the Company's business evolution in 2001 are analysed as follows:

1. Turnover

A net turnover of 56.2 million Euros has been achieved, implying an increase of 27 per cent compared to the prior year.

2. Significant events during the year

- In July 2001 the factory in Rubi was closed and its production was absorbed in full by the plant in Tarragona.
- On the other hand, the Company's European implantation plan to consolidate activity in the different plants and establish two new branches continued.

3. Own shares

The Company has not acquired any own shares during the year.

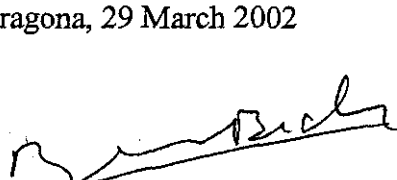
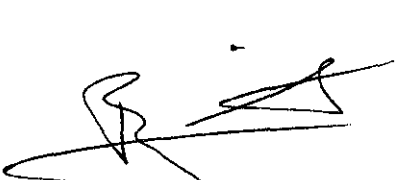
4. Subsequent events

On 20 February 2002 the company granted a purchase option agreement on property that comprised the land and buildings on which the Rubi factory was situated. If the option is executed, the sale has to be made by 30 June 2002 at the latest.

5. Foreseeable evolution

The rhythm of growth recorded in recent years, and in particular in the prior year, is expected to continue as the Company's activity progresses in the different markets.

Tarragona, 29 March 2002


Mr. Bruno François Guy Bich
Mr. Nicolas William Paillot
Mr. Pierre-Olivier Tanguy Gisserot

BiC Graphic Europe, S.A.

Informe de Auditoría

Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 2001 e
Informe de Gestión

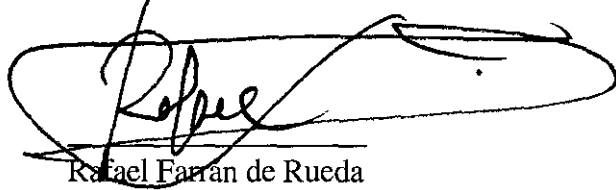
INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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 2001, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, *mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.*
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2001, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2001. Con fecha 20 de marzo de 2001 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2000 en el que expresamos una opinión con una salvedad.
3. 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).
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2001 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de BiC Graphic Europe, S.A. al 31 de diciembre de 2001 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados, que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

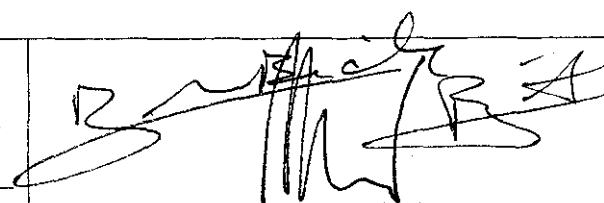
5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2001 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2001. Nuestro 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

A large, stylized handwritten signature in black ink, appearing to read 'Rafael', is written over a horizontal line.

Rafael Farrán de Rueda
Socio

29 de marzo de 2002

NIF NIF A-08213712				UNIDAD / UNITAT (1)	
DENOMINACIÓN SOCIAL / DENOMINACIÓ SOCIAL				Euros Euros	999114 X
BIC GRAPHIC EUROPE, S.A.		Espacio destinado para las firmas de los administradores Espai per a les signatures dels administradors		Miles Milers	999115
ACTIVO ACTIU		EJERCICIO EXERCICI 2001	EJERCICIO EXERCICI 2000		
A) ACCIONISTAS (SOCIOS) POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS ACCIONISTES (SOCIS) PER DESEMBOLSaments NO EXIGITS	110000	0	0		
B) INMOVILIZADO IMMOBILITZAT	120000	10.877.093	13.032.389		
I. Gastos de establecimiento Despeses d'establiment	121000	137.974	137.908		
II. Inmovilizaciones inmateriales Immobilitzacions immaterials	122000	5.226.047	5.577.723		
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	5.198.659	5.198.659		
4. Derechos de traspaso Drets de traspàs	122040	0	0		
5. Aplicaciones informáticas Aplicacions informàtiques	122050	1.018.643	771.477		
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	-991.255	-392.413		
III. Inmovilizaciones materiales Immobilitzacions materials	123000	5.498.870	7.304.660		
1. Terrenos y construcciones Terrenys i construccions	123010	534.372	534.372		
2. Instalaciones técnicas y maquinaria Instal·lacions tècniques i maquinària	123020	18.135.498	17.011.678		
3. Otras instalaciones, utillaje y mobiliario Altres instal·lacions, utillatge i mobiliari	123030	1.017.381	991.652		
4. Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso Acomptes i immobilitzacions materials en curs	123040	72.236	16.474		
5. Otro inmovilizado Altres immobilitzats	123050	701.135	714.351		
6. Provisiones Provisions	123060	0	0		
7. Amortizaciones Amortitzacions	123070	-14.961.752	-11.963.867		
IV. Inmovilizaciones financieras Immobilitzacions financeres	124000	14.202	12.098		
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	14.202	12.098		
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 o miles de euros. 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 o milers d'euros. 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

€ EUROS

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 2001 EXERCICI 2001	EJERCICIO 2000 EXERCICI 2000
C) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS DESPESES A DISTRIBUIR EN DIVERSOS EXERCICIS	130000	0	0
D) ACTIVO CIRCULANTE ACTIU CIRCULANT	140000	33.102.810	27.343.496
I. Accionistas por desembolsos exigidos Accionistes per desemborsaments exigits	141000	0	0
II. Existencias Existències	142000	11.422.589	8.290.673
1. Comerciales Comercials	142010	0	0
2. Materias primas y otros aprovisionamientos Primeres matèries i altres aprovisionaments	142020	1.145.066	952.183
3. Productos en curso y semiterminados Productes en curs i semiacabats	142030	1.198.148	1.281.051
4. Productos terminados Productes acabats	142040	8.799.869	6.268.779
5. Subproductos, residuos y materiales recuperados Subproductes, residus i materials recuperats	142050	0	0
6. Anticipos Acomptes	142060	886.096	787.356
7. Provisiones Provisions	142070	-606.590	-998.696
III. Deudores Deutors	143000	19.372.875	17.583.667
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios Clients per vendes i prestacions de serveis	143010	11.509.622	8.178.729
2. Empresas del grupo, deudores Empreses del grup, deutors	143020	4.392.323	6.047.588
3. Empresas asociadas, deudores Empreses associades, deutors	143030	0	0
4. Deudores varios Deutors diversos	143040	0	0
5. Personal Personal	143050	26.631	17.922
6. Administraciones Públicas Administracions públiques	143060	4.173.681	3.974.211
7. Provisiones Provisions	143070	-729.382	-634.783
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	1.859.183	1.303.102
VII. Ajustes por periodificación Ajustaments per periodització	147000	448.163	166.054
TOTAL GENERAL			
TOTAL GENERAL (A + B + C + D)	100000	43.979.903	40.375.885

(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

PASIVO PASSIU		EJERCICIO EXERCICI 2001	EJERCICIO EXERCICI 2000
A) FONDOS PROPIOS FONS PROPIS			
I. Capital suscrito Capital subscrit	210000	-331.657	2.915.203
II. Prima de emisión Prima d'emissió	211000	2.832.994	2.832.994
III. Reserva de revalorización Reserva de revalorizació	212000	3.999.775	3.999.775
IV. Reservas Reserves	213000	189.054	189.054
1. Reserva legal Reserva legal	214000	899.024	899.024
2. Reservas para acciones propias Reserves per a accions pròpies	214010	66.111	66.111
3. Reservas para acciones de la sociedad dominante Reserves per a accions de la societat dominant	214020	0	0
4. Reservas estatutarias Reserves estatutàries	214030	0	0
5. Diferencias por ajustes del capital a euros Diferències per ajust del capital en euros	214040	0	0
6. Otras reservas Altres reserves	214060	36	36
V. Resultados de ejercicios anteriores Resultats d'exercicis anteriors	214050	832.877	832.877
1. Remanente Romanent	215000	-5.005.644	-1.199.080
2. Resultados negativos de ejercicios anteriores Resultats negatius d'exercicis anteriors	215010	0	0
3. Aportaciones de socios para compensación de pérdidas Aportacions de socis per a compensació de pèrdues	215020	-18.005.926	-14.199.362
VI. Pérdidas y Ganancias (beneficio o pérdida) Pèrdues i guanys (benefici o pèrdua)	215030	13.000.282	13.000.282
VII. Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio Dividend a compte lliurat en l'exercici	216000	-3.246.860	-3.806.564
VIII. Acciones propias para reducción de capital Accions pròpies per a reducció de capital	217000	0	0
B) INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS INGRESSOS A DISTRIBUIR EN DIVERSOS EXERCICIS	218000	0	0
1. Subvenciones de capital Subvencions de capital	220000	0	0
2. Diferencias positivas de cambio Diferències positives de canvi	220010	0	0
3. Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios Altres ingressos a distribuir en diversos exercicis	220020	0	0
4. Ingresos fiscales a distribuir en varios ejercicios Ingressos fiscals a distribuir en diversos exercicis	220030	0	0
C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS PROVISIONS PER A RISCOS I DESPESES	220050	0	0
1. Provisiones para pensiones y obligaciones similares Provisions per a pensions i obligacions similars	230000	0	0
2. Provisiones para impuestos Provisions per a impostos	230010	0	0
3. Otras provisiones Altres provisions	230020	0	0
4. Fondo de reversión Fons de reversi	230030	0	0
D) ACREEDORES A LARGO PLAZO CREDITORS A LLARG TERMINI	230040	0	0
I. Emisiones de obligaciones y otros valores negociables Emissions d'obligacions i altres valors negociables	240000	0	12.500.294
1. Obligaciones no convertibles Obligacions no convertibles	241000	0	0
2. Obligaciones convertibles Obligacions convertibles	241010	0	0
3. Otras deudas representadas en valores negociables Altres deutes representats en valors negociables	241020	0	0
	241030	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

PASIVO
PASSIU

EJERCICIO 2001
EXERCICI 2001

EJERCICIO 2000
EXERCICI 2000

D) ACREEDORES A LARGO PLAZO (Continuación)
CREDITORS A LLARG TERMINI (Continuació)

II. Deudas con entidades de crédito Deutes amb entitats de crèdit	242000	0	0
1. Deudas a largo plazo con entidades de crédito Deutes a llarg termini amb entitats de crèdit	242010	0	0
2. Acreedores por arrendamiento financiero a largo plazo Creditors per arrendament financer a llarg termini	242020	0	0
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas Deutes amb empreses del grup i associades	243000	0	12.500.294
1. Deudas con empresas del grupo Deutes amb empreses del grup	243010	0	12.500.294
2. Deudas con empresas asociadas Deutes amb empreses associades	243020	0	0
IV. Otros acreedores Altres creditors	244000	0	0
1. Deudas representadas por efectos a pagar Deutes representats per efectes a pagar	244010	0	0
2. Otras deudas Altres deutes	244020	0	0
3. Fianzas y depósitos recibidos a largo plazo Fiances i dipòsits rebuts a llarg termini	244030	0	0
4. Administraciones Públicas a largo plazo Administracions públiques a llarg termini	244050	0	0
V. Desembolsos pendientes sobre acciones no exigidos Desemborsaments pendents sobre accions no exigits	245000	0	0
1. De empresas del grupo D'empreses del grup	245010	0	0
2. De empresas asociadas D'empreses associades	245020	0	0
3. De otras empresas D'altres empreses	245030	0	0
VI. Acreedores por operaciones de tráfico a largo plazo Creditors per operacions de tràfic a llarg termini	246000	0	0

E) ACREEDORES A CORTO PLAZO
CREDITORS A CURT TERMINI

I. Emisiones de obligaciones y otros valores negociables Emissions d'obligacions i altres valors negociables	250000	44.131.562	24.130.968
1. Obligaciones no convertibles Obligacions no convertibles	251000	0	0
2. Obligaciones convertibles Obligacions convertibles	251010	0	0
3. Otras deudas representadas en valores negociables Altres deutes representats en valors negociables	251020	0	0
4. Intereses de obligaciones y otros valores Interessos d'obligacions i altres valors	251030	0	0
II. Deudas con entidades de crédito Deutes amb entitats de crèdit	252000	11.872.634	5.811.511
1. Préstamos y otras deudas Préstecs i altres deutes	252010	11.872.634	5.811.511
2. Deudas por intereses Deutes per interessos	252020	0	0
3. Acreedores por arrendamiento financiero a corto plazo Creditors per arrendament financer a curt termini	252030	0	0
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo Deutes amb empreses del grup i associades a curt termini	253000	20.931.521	9.525.014
1. Deudas con empresas del grupo Deutes amb empreses del grup	253010	20.931.521	9.525.014
2. Deudas con empresas asociadas Deutes amb empreses associades	253020	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 administradorsPASIVO
PASSIUEJERCICIO 2001
EXERCICI 2001EJERCICIO 2000
EXERCICI 2000E) ACREEDORES A CORTO PLAZO (Continuación)
CREDITORS A CURT TERMINI (Continuació)

IV. Acreedores comerciales

Creditors comercials

1. Anticipos recibidos por pedidos

Acomptes rebuts per comandes

2. Deudas por compras o prestaciones de servicios

Deutes per compres o prestacions de serveis

3. Deudas representadas por efectos a pagar

Deutes representats per efectes a pagar

V. Otras deudas no comerciales

Altres deutes no comercials

1. Administraciones Públicas

Administracions públiques

2. Deudas representadas por efectos a pagar

Deutes representats per efectes a pagar

3. Otras deudas

Altres deutes

4. Remuneraciones pendientes de pago

Remuneracions pendents de pagament

5. Fianzas y depósitos recibidos a corto plazo

Fiances i dipòsits rebuts a curt termini

VI. Provisiones para operaciones de tráfico

Provisions per a operacions de tràfic

VII. Ajustes por periodificación

Ajustaments per periodització

F) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS A CORTO PLAZO
PROVISIONS PER A RISCOS I DESPESES A CURT TERMINI

TOTAL GENERAL

TOTAL GENERAL (A + B + C + D + E + F)

254000	6.454.911	5.693.983
254010	0	0
254020	5.688.861	5.564.795
254030	766.050	129.188
255000	4.872.496	3.100.460
255010	4.148.889	2.310.303
255020	0	0
255030	0	0
255040	723.607	790.157
255050	0	0
256000	0	0
257000	0	0
260000	179.998	829.420
200000	43.979.903	40.375.885

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

(2) Ejercicio anterior. / Exercici anterior.

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

P1

€ EUROS

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) Euros 999214 ☒ X Euros Miles 999215 Milers
---	--	---

		EJERCICIO 2001 EXERCICI 2001	EJERCICIO 2000 EXERCICI 2000
A) GASTOS DESPESES (A.1 a A.16)	300000	64.149.285	50.786.683
A.1. Reducción de existencias de productos terminados y en curso de fabricación Reducció d'existències de productes acabats i en curs de fabricació	301000	0	763.081
A.2. Aprovisionamientos Aprovisionaments	302000	30.546.410	24.272.024
a) Consumo de mercaderías Consum de mercaderies	302010	0	0
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles Consum de primeres matèries i altres matèries consumibles	302020	30.511.672	24.192.011
c) Otros gastos externos Altres despeses externes	302030	34.738	80.013
A.3. Gastos de personal Despeses de personal	303000	12.885.471	9.903.267
a) Sueldos, salarios y asimilados Sous, salaris i assimilats	303010	10.088.361	7.857.921
b) Cargas sociales Càrregues socials	303020	2.797.110	2.045.346
A.4. Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado Dotacions per a amortitzacions d'immobilitzat	304000	4.044.896	3.932.434
A.5. Variación de las provisiones de tráfico Variació de les provisions de tràfic	305000	-297.507	-128.948
a) Variación de provisiones de existencias Variació de provisions d'existències	305010	-392.106	-573.402
b) Variación de provisiones y pérdidas de créditos incobrables Variació de provisions i pèrdues de crèdits incobrables	305020	94.599	444.454
c) Variación de otras provisiones de tráfico Variació d'altres provisions de tràfic	305030	0	0
A.6. Otros gastos de explotación Altres despeses d'explotació	306000	16.187.485	10.876.871
a) Servicios exteriores Serveis exteriors	306010	16.001.983	10.746.884
b) Tributos Tributs	306020	185.502	129.987
c) Otros gastos de gestión corriente Altres despeses de gestió corrent	306030	0	0
d) Dotación al fondo de reversión Dotació al fons de reversió	306040	0	0
A.I. BENEFICIOS DE EXPLOTACIÓN BENEFICIS D'EXPLOTACIÓ (B.1 + B.2 + B.3 + B.4 - A.1 - A.2 - A.3 - A.4 - A.5 - A.6)	301900	0	0
A.7. Gastos financieros y gastos asimilados Despeses financeres i despeses assimilades	307000	1.342.534	1.176.343
a) Por deudas con empresas del grupo Per deutes amb empreses del grup	307010	665.169	210.949
b) Por deudas con empresas asociadas Per deutes amb empreses associades	307020	0	0
c) Por deudas con terceros y gastos asimilados Per deutes amb tercers i despeses assimilades	307030	677.365	965.394
d) Pérdidas de inversiones financieras Pèrdues d'inversions financeres	307040	0	0
A.8. Variación de las provisiones de inversiones financieras Variació de les provisions d'inversions financeres	308000	0	0
A.9. Diferencias negativas de cambio Diferències negatives de canvi	309000	353.185	451.570
A.II. RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS RESULTATS FINANCERS POSITIUS (B.5 + B.6 + B.7 + B.8 - A.7 - A.8 - A.9)	302900	0	0

- (1) Marque las casillas correspondientes, según exprese las cifras en unidades o miles de euros. 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 o milers d'euros. 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.

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

DEBE DEURE		EJERCICIO EXERCICI 2001	EJERCICIO EXERCICI 2000
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	0
A.11. Pérdidas procedentes del inmovilizado inmaterial, material y cartera de control Pèrdues procedents de l'immobilitzat immaterial, material i cartera de control	311000	38.033	15.507
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	0	11.377
A.14. Gastos y pérdidas de otros ejercicios Despeses i pèrdues d'altres exercicis	314000	10.391	2.080
A.IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS RESULTATS EXTRAORDINARIS POSITIUS (B.9 + B.10 + B.11 + B.12 + B.13 - A.10 - A.11 - A.12 - A.13 - A.14) ...	304900	0	237.922
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	-961.613	-488.923
A.16. Otros impuestos Altres impostos	316000	0	0
A.VI. RESULTADO DEL EJERCICIO (BENEFICIOS) RESULTAT DE L'EXERCICI (BENEFICIS) (A.V - A.15 - A.16)	306900	0	0

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

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 2001	EJERCICIO EXERCICI 2000
B) INGRESOS INGRESSOS (B.1 a B.13)		
B.1. Importe neto de la cifra de negocios Import net de la xifra de negocis	400000 60.902.425	46.980.119
a) Ventas Vendes	401000 56.171.877	44.277.704
b) Prestaciones de servicios Prestacions de serveis	401010 56.119.295	44.176.668
c) Devoluciones y «rappels» sobre ventas Devolucions i ràpels sobre vendes	401020 297.122	264.271
B.2. Aumento de existencias de productos terminados y en curso de fabricación Augment d'existències de productes acabats i en curs de fabricació	401030 -244.540	-163.235
B.3. Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado Treballs efectuats per l'empresa per a l'immobilitzat	402000 2.641.070	0
B.4. Otros ingresos de explotación Altres ingressos d'explotació	403000 0	0
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente Ingressos accessoris i altres de gestió corrent	404000 1.096.756	1.567.330
b) Subvenciones Subvencions	404010 1.096.756	1.567.330
c) Exceso de provisiones de riesgos y gastos Excés de provisions de riscos i despeses	404020 0	0
B.I. PÉRDIDAS DE EXPLOTACIÓN PÈRDUES D'EXPLOTACIÓ (A.1 + A.2 + A.3 + A.4 + A.5 + A.6 - B.1 - B.2 - B.3 - B.4)	404030 0	0
B.5. Ingresos de participaciones en capital Ingressos de participacions en capital	401900 3.457.052	3.773.695
a) En empresas del grupo En empreses del grup	405000 0	0
b) En empresas asociadas En empreses associades	405010 0	0
c) En empresas fuera del grupo En empreses fora del grup	405020 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	405030 0	0
a) De empresas del grupo D'empreses del grup	406000 0	0
b) De empresas asociadas D'empreses associades	406010 0	0
c) De empresas fuera del grupo D'empreses fora del grup	406020 0	0
B.7. Otros intereses e ingresos asimilados Altres interessos i ingressos assimilats	406030 0	0
a) De empresas del grupo D'empreses del grup	407000 7.573	6.642
b) De empresas asociadas D'empreses associades	407010 0	349
c) Otros intereses Altres interessos	407020 0	0
d) Beneficios en inversiones financieras Beneficis en inversions financeres	407030 7.573	6.293
B.8. Diferencias positivas de cambio Diferències positives de canvi	407040 0	0
B.II. RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS RESULTATS FINANCERS NEGATius (A.7 + A.8 + A.9 - B.5 - B.6 - B.7 - B.8)	408000 955.321	861.557
	402900 732.825	759.714

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

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

P4

€ EUROS

NIF
NIF

A-08213712

DENOMINACIÓN SOCIAL / DENOMINACIÓ SOCIAL

BIC GRAPHIC EUROPE, S.A.

Espectro destinado para las firmas de los administradores
Especí per a les signatures dels administradors

HABER
HAVER

EJERCICIO 2001
EXERCICI 2001

EJERCICIO 2000
EXERCICI 2000

B.III. PÉRDIDAS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS
PÈRDUES DE LES ACTIVITATS ORDINÀRIES
(B.1 + B.II - A.I - A.II)

403900

4.189.877

4.533.409

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

29.828

219.100

B.13. Ingresos y beneficios de otros ejercicios

Ingressos i beneficis d'altres exercicis

413000

0

47.786

B.IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS
RESULTATS EXTRAORDINARIS NEGATius
(A.10 + A.11 + A.12 + A.13 + A.14 - B.9 - B.10 - B.11 - B.12 - B.13)

404900

18.596

0

B.V. PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS

PÈRDUES ABANS D'IMPOSTOS (B.III + B.IV - A.III - A.IV)

405900

4.208.473

4.295.487

B.VI. RESULTADOS DEL EJERCICIO (PÉRDIDAS)

RESULTAT DE L'EXERCICI (PÈRDUES) (B.V + A.15 + A.16)

406900

3.246.860

3.806.564

(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 2001

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, de acuerdo con una reestructuración llevada a cabo en el Grupo BiC, la Sociedad ha creado sucursales en distintos países en los años 2000 (Alemania, Suiza, Gran Bretaña, Irlanda e Italia) y 2001 (Bélgica, Holanda, Suecia y Finlandia), 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. Principio de empresa en funcionamiento

Las cuentas anuales adjuntas han sido preparadas de acuerdo con el principio de empresa en funcionamiento, que presupone que los activos y pasivos se realizarán y liquidarán, respectivamente, en el curso normal de las operaciones. Por consiguiente, los criterios empleados no pretenden determinar el valor actual del patrimonio a efectos de su enajenación global o parcial, ni incluyen los posibles ajustes adicionales que se derivarían de un eventual cese de las operaciones de la Sociedad y liquidación de sus activos, pasivos y personal fuera del curso normal del negocio y a valores distintos de los mostrados en el balance de situación adjunto.

2.3. Efectos de la introducción del euro

De acuerdo con lo establecido en la Ley 46/1998, de 17 de diciembre, sobre introducción del euro, en el ejercicio 2001 la Sociedad ha ejercido la opción de expresar en euros las cuentas anuales.

Por lo tanto, las cuentas anuales correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2001 son las primeras formuladas en euros por los Administradores. Por dicho motivo y a efectos comparativos, las cifras del ejercicio precedente, que fueron formuladas y aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad en pesetas, han sido convertidas a euros aplicando el tipo de conversión irrevocable por el que un euro equivale a 166,386 pesetas, habiéndose realizado el redondeo que establece el artículo 11 de la citada ley.

3. **DISTRIBUCION DE RESULTADOS**

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

	<u>Euros</u>
<u>Base de reparto</u>	
Pérdida del ejercicio	<u>3.246.860</u>
<u>Distribución</u>	
Resultados negativos de ejercicios anteriores	<u>3.246.860</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 anterior y se amortizan de forma lineal en cinco años.

4.2. Inmovilizaciones inmateriales

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.

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

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 el método lineal, 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.

4.9. Transacciones en moneda extranjera

Las cuentas a cobrar y a pagar en moneda extranjera se convierten a euros 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 aquéllos 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 periodo 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 179.998 euros, como consecuencia del proceso de reestructuración que se está llevando a cabo.

5. GASTOS DE ESTABLECIMIENTO

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

	<u>31.12.2000</u>	<u>Adiciones</u>	<u>31.12.2001</u>
	----- (En euros) -----		
Gastos de establecimiento:			
Coste	152.405	41.032	193.437
Amortización acumulada	(14.497)	(40.966)	(55.463)
	<u>137.908</u>	<u>66</u>	<u>137.974</u>

6. INMOVILIZACIONES INMATERIALES

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

	<u>31.12.2000</u>	<u>Adiciones</u>	<u>31.12.2001</u>
	----- (En euros) -----		
<u>Coste:</u>			
Fondo de comercio	5.198.659	-	5.198.659
Aplicaciones informáticas	<u>771.477</u>	<u>247.166</u>	<u>1.018.643</u>
	<u>5.970.136</u>	<u>247.166</u>	<u>6.217.302</u>
<u>Amortización acumulada:</u>			
Fondo de comercio	(170.429)	(346.580)	(517.009)
Aplicaciones informáticas	<u>(221.984)</u>	<u>(252.262)</u>	<u>(474.246)</u>
	<u>(392.413)</u>	<u>(598.842)</u>	<u>(991.255)</u>
Neto	<u>5.577.723</u>	<u>(351.676)</u>	<u>5.226.047</u>

Tal y como se indica en la Nota 1, durante los ejercicios 2000 y 2001 la Sociedad ha constituido sucursales en Europa, habiendo adquirido a las sociedades del Grupo BiC existentes en diversos países los negocios de la división a la que pertenece. Por dicho motivo se generaron en el 2000 unos fondos de comercio derivados de las compras del negocio en Alemania e Italia por importes de 5.112.930 euros y 85.729 euros, respectivamente.

7. INMOVILIZACIONES MATERIALES

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

	<u>31.12.2000</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Traspasos</u>	<u>31.12.2001</u>
	<u>------(En euros)-----</u>				
<u>Coste</u>					
Terrenos y construcciones	534.372	-	-	-	534.372
Instalaciones técnicas y maquinaria	17.011.678	1.489.344	(373.463)	7.939	18.135.498
Otras instalaciones utillaje y mobiliario	991.652	71.647	(45.918)	-	1.017.381
Otro inmovilizado	714.351	21.318	(43.069)	8.535	701.135
Inmovilizado en curso	<u>16.474</u>	<u>72.236</u>	<u>-</u>	<u>(16.474)</u>	<u>72.236</u>
	<u>19.268.527</u>	<u>1.654.545</u>	<u>(462.450)</u>	<u>-</u>	<u>20.460.622</u>
<u>Amortización acumulada</u>					
Construcciones	(185.677)	(9.141)	-	-	(194.818)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(11.040.316)	(3.137.565)	334.108	-	(13.843.773)
Otras instalaciones utillaje y mobiliario	(371.497)	(118.490)	36.776	-	(453.211)
Otro inmovilizado	<u>(366.377)</u>	<u>(139.892)</u>	<u>36.319</u>	<u>-</u>	<u>(469.950)</u>
	<u>(11.963.867)</u>	<u>(3.405.088)</u>	<u>407.203</u>	<u>-</u>	<u>(14.961.752)</u>
Neto	<u>7.304.660</u>	<u>(1.750.543)</u>	<u>(55.247)</u>	<u>-</u>	<u>5.498.870</u>

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

	<u>Porcentaje aplicado</u>	
	<u>Método</u> <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 desarrollaba las normas de actualización del Real Decreto-Ley mencionado anteriormente y que se resumen 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 2001 de 110.523 euros y la dotación del ejercicio 2001 correspondiente a dicho incremento de valor de 11.827 euros, de acuerdo con el siguiente detalle:

	<u>Incremento de valor</u>	<u>Dotación a la amortización</u>
	----- (En euros) -----	
Terrenos	25.685	-
Construcciones	50.854	2.432
Instalaciones técnicas	851	725
Maquinaria	31.885	8.116
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	1.248	327
Otro inmovilizado	<u>-</u>	<u>227</u>
Total	<u>110.523</u>	<u>11.827</u>

El valor de coste al 31 de diciembre de 2001 de aquellos elementos en uso totalmente amortizados asciende a 8 millones de euros.

En el transcurso del ejercicio 2001, la Sociedad ha efectuado adquisiciones a empresas del Grupo por importe de 0,2 millones de euros, que corresponden principalmente a instalaciones.

8. FONDOS PROPIOS

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2001 y de los movimientos habidos durante el ejercicio es el siguiente:

	<u>31.12.2000</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>31.12.2001</u>
	------(En euros)-----			
Capital suscrito	2.832.994	-	-	2.832.994
Prima de emisión	3.999.775	-	-	3.999.775
Reserva de revalorización	189.054	-	-	189.054
Reserva legal	66.111	-	-	66.111
Reserva por diferencias por ajuste del capital a euros	36	-	-	36
Otras reservas	832.877	-	-	832.877
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(14.199.362)	(3.806.564)	-	(18.005.926)
Aportaciones de socios para compensar pérdidas	13.000.282	-	-	13.000.282
Pérdidas y ganancias	(3.806.564)	(3.246.860)	3.806.564	(3.246.860)
	<u>2.915.203</u>	<u>(7.053.424)</u>	<u>3.806.564</u>	<u>(331.657)</u>

Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 2001, 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.

El artículo 260.1.4 del texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas establece que una sociedad anónima deberá disolverse por consecuencia de pérdidas que dejen reducido el patrimonio a una cantidad inferior a la mitad del capital social, a no ser que éste se aumente o se reduzca en la medida suficiente. La Sociedad se encuentra en situación de disolución al 31 de diciembre de 2001.

Prima de emisión

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

Reserva de revalorización

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 2001, 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 a dicha fecha, una aportación directa del accionista mayoritario, BiC Iberia, S.A., para compensación de pérdidas, por importe de 13.000.282 Euros.

Distribución del resultado de 2000

Con fecha de 30 de junio de 2001, la Junta General de Accionistas aprobó la aplicación de la pérdida del ejercicio 2000 de 3.806.564 euros 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>31.12.2000</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>31.12.2001</u>
	------(En euros)-----		
BiC Iberia, S.A.	<u>12.500.294</u>	<u>(12.500.294)</u>	<u>-</u>

El saldo de 12.500.294 euros al 31 de diciembre de 2000 correspondía a un préstamo participativo, 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 1999 y cumplir con los requisitos obligatorios de restitución de la situación patrimonial exigidos por la normativa legal de sociedades anónimas. Dicho préstamo devengaba un interés fijo del 2 por ciento más un variable en función de los beneficios netos que obtuviese la Sociedad. Dado que al 31 de diciembre de 2000 no era necesario que este préstamo cubriese déficit patrimonial alguno, la Sociedad ha reconvertido dicho préstamo en un préstamo de características normales durante el ejercicio, siendo el tipo de interés anual de mercado. Dado que su vencimiento inicial es en marzo del 2002, está clasificado a corto plazo (ver Nota 10).

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

Al 31 de diciembre de 2001, 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 euros)-----	
Operaciones comerciales en moneda extranjera (dólares estadounidenses y otras monedas no incluidas en la zona euro)	853.002	720.051
Otros saldos con empresas del Grupo (en zona euro):		
Por operaciones comerciales y otros	1.851.583	20.211.470
Por Impuesto sobre Sociedades (ver Nota 12)	<u>1.687.738</u>	<u>-</u>
	<u>4.392.323</u>	<u>20.931.521</u>

El saldo acreedor por operaciones comerciales incluye el traspaso del anterior préstamo participativo mantenido con BiC Iberia, S.A. por importe de 12.500.294 euros (ver Nota 9) así como nuevas aportaciones efectuadas en el ejercicio por importe de 5.499.706 euros.

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

	Ventas y prestaciones de servicios	Compras
	------(En euros)-----	
En moneda extranjera (dólares estadounidenses y otras monedas)	6.612.273	3.545.114
En euros	<u>13.236.171</u>	<u>9.591.865</u>
	<u>19.848.444</u>	<u>13.136.979</u>

11. DEUDAS CON ENTIDADES DE CREDITO

Al 31 de diciembre de 2001, 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 2001, el detalle de los saldos deudores y acreedores con las Administraciones Públicas es como sigue:

	Deudor	Acreedor
	------(En euros)-----	
Hacienda Pública, deudor por IVA	1.582.489	-
Hacienda Pública, IVA soportado importación	1.584.785	-
Hacienda Pública, deudor por retenciones y pagos a cuenta	526.607	-
Impuesto sobre beneficios anticipado	479.800	-
Hacienda Pública, IVA repercutido exportación	-	1.744.035
Hacienda Pública, acreedor por IRPF	-	2.172.256
Organismos de la Seguridad Social, acreedor	-	232.598
	<u>4.173.681</u>	<u>4.148.889</u>

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

	<u>Euros</u>
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos (pérdida)	(4.208.473)
Diferencias permanentes:	
- con origen en el ejercicio	26.330
Diferencias temporales:	
- con origen en el ejercicio	1.343.169
- con origen en ejercicios anteriores	<u>(2.633.906)</u>
Base imponible (resultado fiscal)	<u>(5.472.880)</u>

La composición del gasto del ejercicio es la siguiente:

	<u>Euros</u>
Impuesto devengado a cobrar de BiC Iberia, S.A. (ver Nota 10)	(1.687.738)
Impuesto anticipado	451.758
Impuesto devengado en las sucursales	<u>274.367</u>
Gasto del ejercicio	<u>(961.613)</u>

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. El impuesto devengado a cobrar de BiC Iberia, S.A. por importe de 1.687.738 euros, figura registrado en el epígrafe de "Empresas del Grupo, deudores" (ver Nota 10).

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

<u>Año de origen</u>	<u>Euros</u>	<u>Año límite de aplicación</u>
1993	1.719	2008
1996	<u>1.824.583</u>	2011
	<u>1.826.302</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. Aprovisionamientos

El detalle de este epígrafe para el ejercicio 2001 es el siguiente:

	<u>Euros</u>
Consumo de materias primas y otros aprovisionamientos:	
Existencias iniciales	952.183
Compras	30.704.555
Existencias finales	<u>(1.145.066)</u>
	<u>30.511.672</u>
Otros gastos externos	<u>34.738</u>
	<u>30.546.410</u>

13.2. Cargas sociales

Su detalle es el siguiente:

	<u>Euros</u>
Seguridad social a cargo de la empresa	2.418.503
Otras cargas sociales	<u>378.607</u>
	<u>2.797.110</u>

13.3. Importe neto de la cifra de negocio

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

	<u>Euros</u>
Ventas mercado nacional	6.214.675
Ventas exportación	<u>49.957.202</u>
	<u>56.171.877</u>

13.4. Número medio de personas empleadas

El número medio de personas empleadas durante el ejercicio 2001 ha sido de 372 siendo su distribución por departamentos como sigue:

	<u>Número de empleados</u>
Dirección	1
Administración	34
Ventas	51
Producción	<u>286</u>
Total	<u>372</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 existencias</u>	<u>Provisión de clientes</u>
	------(En euros)-----	
Saldo inicial	998.696	634.783
Dotación (Liberación)	<u>(392.106)</u>	<u>94.599</u>
Saldo final	<u>606.590</u>	<u>729.382</u>

14. OTRA INFORMACION

14.1. Remuneraciones al Consejo de Administración

Los miembros del Consejo de Administración no han percibido remuneración alguna durante el ejercicio.

14.2. Información referente al medio ambiente

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

15. HECHOS POSTERIORES

No se han producido hechos posteriores significativos desde el 31 de diciembre de 2001 que afecten a las presentes cuentas anuales, otro que la firma el 20 de febrero de 2002 de un pre-contrato para la venta de la fábrica de Rubí.

16. CUADRO DE FINANCIACIÓN

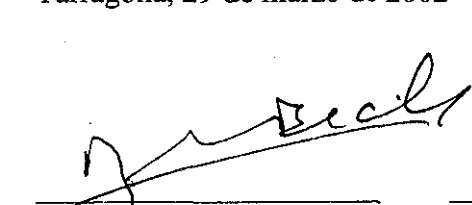
El cuadro de financiación correspondiente a los ejercicios 2001 y 2000 es como sigue:

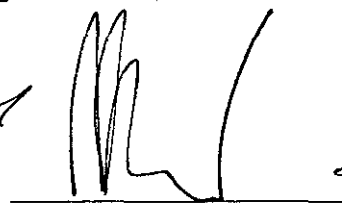
<u>APLICACIONES</u>	<u>Notas</u>	<u>2001</u> ----- (En euros)	<u>2000</u> ----- (En euros)	<u>ORÍGENES</u>	<u>Notas</u>	<u>2001</u> ----- (En euros)	<u>2000</u> ----- (En euros)
Adquisiciones de inmovilizado:				Recursos procedentes de las operaciones:			
Gastos de establecimiento	5	41.032	129.999	Pérdida del ejercicio		(3.246.860)	(3.806.564)
Inmovilizaciones inmateriales	6	247.166	5.770.498	Partidas que no representan variación en el capital circulante:			
Inmovilizaciones materiales	7	1.654.545	3.007.032	Dotación a la amortización del inmovilizado:			
Inmovilizaciones financieras		2.104	3.149	Gastos de establecimiento	5	40.966	7.247
		1.944.847	8.910.678	Inmovilizaciones inmateriales	6	598.842	294.213
				Inmovilizaciones materiales	7	3.405.088	3.630.973
				Pérdida en enajenación de inmovilizado		38.033	15.507
						836.069	141.376
				Aumento de capital		-	999.910
				Prima de emisión		-	3.999.772
				Reserva por diferencias por ajuste de capital a euros		-	36
				Aportaciones de socios para compensar pérdidas		-	13.000.282
				Enajenación de inmovilizado:			
				Inmovilizaciones materiales		17.214	11.179
				Deudas con empresas del Grupo a largo plazo		-	171.890
Traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo	9	12.500.294	-				
TOTAL APLICACIONES		14.445.141	8.910.678	TOTAL ORÍGENES		853.283	18.324.445
EXCESO DE ORÍGENES SOBRE APLICACIONES (AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)		-	9.413.767	EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORÍGENES (DISMINUCIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE)		13.591.858	-

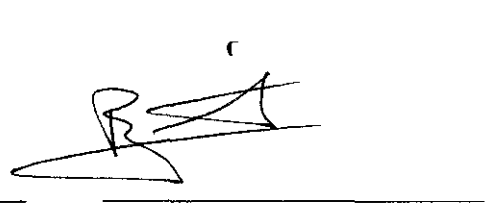
VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE

	<u>2001</u>		<u>2000</u>	
	<u>------(En euros)-----</u>			
	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>
Existencias	3.131.916	-	904.758	-
Deudores	1.789.208	-	714.050	-
Tesorería	556.081	-	-	329.607
Ajustes por periodificación	282.109	-	-	175.454
Acreedores	-	20.000.594	6.380.411	-
Provisión para riesgos y gastos	<u>649.422</u>	<u>-</u>	<u>1.919.609</u>	<u>-</u>
	<u>6.408.736</u>	<u>20.000.594</u>	<u>9.918.828</u>	<u>505.061</u>
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL CAPITAL CIRCULANTE	(13.591.858)		9.413.767	

Tarragona, 29 de marzo de 2002


 D. Bruno François Guy Bich
 Presidente


 D. Nicholas William Paillot
 Consejero


 D. Pierre-Olivier Tanguy Gisserot
 Consejero

BiC GRAPHIC EUROPE, S.A.

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2001

Se analizan a continuación los aspectos más relevantes de la evolución de los negocios de la Sociedad durante el ejercicio 2001:

1.- Volumen de negocio

El importe neto de la cifra de negocios ha alcanzado la cifra de 56,2 millones de euros, cifra que supone un incremento del 27 % con respecto al ejercicio precedente.

2.- Acontecimientos más significativos del ejercicio

- En el mes de julio de 2001 se produjo el cierre de la fábrica de RUBI, cuya producción fue absorbida en su totalidad por la planta de Tarragona.
- En otro orden de cosas, continuó durante el ejercicio considerado el plan de implantación europea de la Compañía, consolidando la actividad en las distintas sucursales y estableciendo dos sucursales nuevas.

3.- Acciones propias

La Sociedad no ha adquirido acciones propias durante el ejercicio.

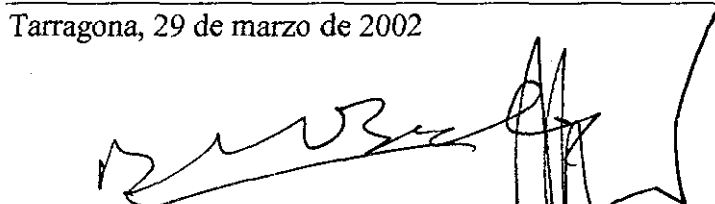
4.- Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

El día 20 de febrero de 2002 se otorgó un contrato de opción de compra sobre las fincas que constituían el conjunto de terrenos y edificios en los que estuvo ubicada la fábrica de RUBI. La materialización de la compraventa, en el caso de ejercicio de la opción, deberá llevarse a cabo, como máximo, antes del 30 de junio de 2002.

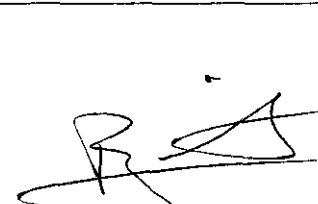
5.- Evolución previsible

El ritmo de crecimiento que se ha venido produciendo durante los últimos ejercicios y que se ha manifestado de forma especialmente notable en el pasado ejercicio, debe tener continuidad, en el marco de la progresión de la actividad de la Compañía en los distintos mercados.

Tarragona, 29 de marzo de 2002


D. Bruno François Guy Bich
Presidente


Nicolas William Paillot
Consejero


Pierre-Olivier Tanguy Gisserot
Consejero