

FL 022708

BiC Graphic Europe, S.A.

Auditor's Report

Annual Accounts at
31 December 2002 and
Management Report

(Free translation from the original in Spanish)

145423/15



The following auditors' report and financial statements were prepared for use in Spain. As such, the accompanying financial statements utilise accounting principles, procedures and reporting practices generally accepted in Spain and are not intended to present the financial position and results of operations in accordance with accounting principles and practices generally accepted in countries and jurisdictions other than those in Spain. The standards, procedures and practices utilised to audit such financial statements are those generally accepted and applied in Spain (see Note 15). In the event of a discrepancy, the Spanish language version prevails.

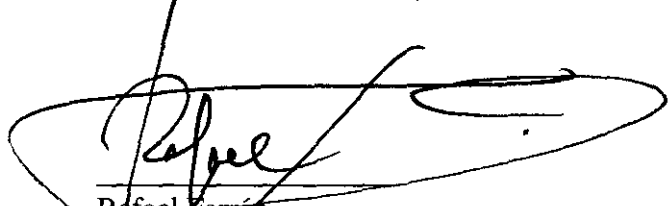
AUDITORS' REPORT ON THE ANNUAL ACCOUNTS

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 2002, 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 2002 as well as those corresponding to the prior year. Our audit opinion refers exclusively to the 2002 annual accounts. On 29 March 2002 we issued our audit report on the 2001 annual accounts in which we expressed an unqualified opinion.
3. The Company belongs to a Group with which it performs an important part of its transactions (see Note 9 to the annual accounts).
4. In our opinion, the attached annual accounts for 2002 present fairly, in all material aspects, the financial position of BiC Graphic Europe, S.A. at 31 December 2002 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 2002 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 2002. 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, S.A.



Rafael Farrán
Partner

31 January 2003

(Free translation from the original in Spanish)

BIC GRAPHIC EUROPE, S.A.

BALANCE SHEETS AS OF 31 DECEMBER 2002 AND 2001

<u>ASSETS</u>	<u>Notes</u>	<u>2002</u> <u>-----</u> <u>(In Euros)</u>	<u>2001</u> <u>-----</u> <u>(In Euros)</u>	<u>LIABILITIES</u>	<u>Notes</u>	<u>2002</u> <u>-----</u> <u>(In Euros)</u>	<u>2001</u> <u>-----</u> <u>(In Euros)</u>
FIXED ASSETS:				CAPITAL AND RESERVES:	8		
Formation costs	5	91,996	137,974	Issued share capital		7,833,013	2,832,994
Intangible assets	6	5,380,313	5,226,047	Share premium		23,999,853	3,999,775
Tangible fixed assets	7	5,174,110	5,498,870	Revaluation reserve		189,054	189,054
Long-term investments		17,750	14,202	Reserves		899,024	899,024
		<u>10,664,169</u>	<u>10,877,093</u>	Prior years' losses		(8,252,504)	(5,005,644)
				Profit (loss) for the year		<u>1,695,389</u>	<u>(3,246,860)</u>
						<u>26,363,829</u>	<u>(331,657)</u>
CURRENT ASSETS:				CURRENT LIABILITIES:			
Inventories		8,238,846	11,422,589	Amounts due to credit institutions	11	-	11,872,634
Accounts receivable		21,638,088	19,372,875	Amounts due to Group and associated companies	10	6,011,837	20,931,521
Cash and banks		2,158,066	1,859,183	Trade payables		3,011,028	6,454,911
Prepayments		<u>684,252</u>	<u>448,163</u>	Other payables		<u>7,933,727</u>	<u>4,872,496</u>
		<u>32,719,252</u>	<u>33,102,810</u>			<u>16,956,592</u>	<u>44,131,562</u>
				PROVISION FOR RISKS AND EXPENSES		<u>63,000</u>	<u>179,998</u>
TOTAL ASSETS		<u>43,383,421</u>	<u>43,979,903</u>	TOTAL LIABILITIES		<u>43,383,421</u>	<u>43,979,903</u>

See attached notes to the annual accounts.

Tarragona, 31 January 2003

(Free translation from the original in Spanish)

BiC GRAPHIC EUROPE, S.A.

PROFIT AND LOSS ACCOUNTS FOR THE YEARS ENDED 31 DECEMBER 2002 AND 2001

DEBIT	Notes	2002 ----- (In Euros)	2001 ----- (In Euros)	CREDIT	Notes	2002 ----- (In Euros)	2001 ----- (In Euros)
EXPENSES:				INCOME:			
Decrease in finished goods and work-in-process		2,536,848	-	Net turnover	13.3	64,020,169	56,171,877
Supplies	13.1	28,341,385	30,546,410	Increase in finished goods and work-in-process		-	2,641,070
Payroll costs:				Other operating income		1,163,639	1,096,756
Wages and salaries		10,648,102	10,088,361				
Social Security and other social costs	13.2	3,006,729	2,797,110				
Depreciation of fixed assets		3,332,057	4,044,896				
Changes in trade provisions	13.5	103,592	(297,507)				
Other operating expenses		15,651,494	16,187,485				
Total operating expenses		63,620,207	63,366,755	Total operating income		65,183,808	59,909,703
OPERATING PROFITS		1,563,601	-	OPERATING LOSSES		-	3,457,052
Interest and related financial expenses		1,217,752	1,342,534	Other interest and investment income		26,241	7,573
Foreign exchange losses		1,006,435	353,185	Foreign exchange gains		628,207	955,321
Total financial expenses		2,224,187	1,695,719	Total financial income		654,448	962,894
				NET FINANCIAL EXPENSES		1,569,739	732,825
				LOSSES FROM ORDINARY ACTIVITIES		6,138	4,189,877
Losses on sale of tangible assets, intangible assets and long-term investments		-	38,033	Profits on sale of tangible assets, intangible assets and long-term investments		862,765	-
Extraordinary expenses		11,198	-	Extraordinary gains		18,883	29,828
Expenses and losses from prior years		4,720	10,391	Total extraordinary profits		881,648	29,828
Total extraordinary expenses		15,918	48,424				
EXTRAORDINARY PROFITS		865,730	-	EXTRAORDINARY LOSSES		-	18,596
PROFITS BEFORE TAXES		859,592	-	LOSSES BEFORE TAXES		-	4,208,473
Corporate income tax	12	(835,797)	(961,613)				
PROFIT (LOSS) FOR THE YEAR		1,695,389	(3,246,860)				

See attached notes to the annual accounts.

Tarragona, 31 January 2003

BiC GRAPHIC EUROPE, S.A.

NOTES TO THE ANNUAL ACCOUNTS AT 31 DECEMBER 2002

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, Tarragona.

The Company heads the 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 established several branches in 2000 (Germany, Switzerland, Great Britain, Ireland and Italy), 2001 (Belgium, Holland, Sweden and Finland) and in the current year (Poland) to undertake the activities that BiC Group companies had in these countries.

2. BASES OF PRESENTATION OF THE ANNUAL ACCOUNTS

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.

3. DISTRIBUTION OF EARNINGS

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

	<u>Euros</u>
<u>Available for distribution</u>	
Profit for the year	<u>1,695,389</u>
<u>Distribution</u>	
Legal reserve	170,493
Dividends	<u>1,524,896</u>
	<u>1,695,389</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 in prior years that are amortised on a straight-line basis over five years, and those costs derived by the share capital increase performed during the year that are amortised in the same year in which were incurred.

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.

Software is recorded at acquisition cost and amortised on a straight-line basis over five years.

4.3. Tangible fixed assets

Tangible fixed 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 basis, over estimated useful life of the related 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 their 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 and 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 of 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 to 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 their 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 11).

4.8. Provisions for risks and expenses

This heading 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 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 63,000 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>31.12.2001</u>	<u>Additions</u>	<u>31.12.2002</u>
	------(In Euros)-----		
Formation costs:			
Cost	193,437	-	193,437
Accumulated amortisation	<u>(55,463)</u>	<u>(45,978)</u>	<u>(101,441)</u>
Net	<u>137,974</u>	<u>(45,978)</u>	<u>91,996</u>

6. INTANGIBLE ASSETS

The breakdown and movement of intangible assets are as follows:

	<u>31.12.2001</u>	<u>Additions</u>	<u>31.12.2002</u>
	------(In Euros)-----		
<u>Cost:</u>			
Goodwill	5,198,659	600,000	5,798,659
Software	<u>1,018,643</u>	<u>353,027</u>	<u>1,371,670</u>
	<u>6,217,302</u>	<u>953,027</u>	<u>7,170,329</u>
<u>Accumulated amortisation:</u>			
Goodwill	(517,009)	(466,578)	(983,587)
Software	<u>(474,246)</u>	<u>(332,183)</u>	<u>(806,429)</u>
	<u>(991,255)</u>	<u>(798,761)</u>	<u>(1,790,016)</u>
Net	<u>5,226,047</u>	<u>154,266</u>	<u>5,380,313</u>

The addition corresponding to goodwill relates to the formation of the Belgium branch. As indicated in Note 1, in the last three years the Company has established branches throughout 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 prior years from the purchase of the business in Germany and Italy of 5,112,930 Euros and 85,729 Euros, respectively, and in the current year the goodwill related with purchase of the Belgium branch amounting to 600,000 euros.

7. TANGIBLE FIXED ASSETS

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

	<u>31.12.2001</u>	<u>Additions</u>	<u>Disposals</u>	<u>Transfers</u>	<u>31.12.2002</u>
	------(In Euros)-----				
<u>Cost</u>					
Land and constructions	534,372	-	(534,372)	-	-
Technical installations and machinery	18,135,498	2,224,790	(148,365)	-	20,211,923
Other installations, tools and furniture	1,017,381	18,104	(30,730)	(8,917)	995,838
Other assets	701,135	36,935	(37,098)	51,496	752,468
Work in process	<u>72,236</u>	<u>40,693</u>	<u>(29,656)</u>	<u>(42,579)</u>	<u>40,694</u>
	<u>20,460,622</u>	<u>2,320,522</u>	<u>(780,221)</u>	<u>-</u>	<u>22,000,923</u>
<u>Accumulated depreciation</u>					
Constructions	(194,818)	(1,106)	195,924	-	-
Technical installations and machinery	(13,843,773)	(2,013,483)	111,964	-	(15,745,292)
Other installations, tools and furniture	(453,211)	(105,441)	29,571	-	(529,081)
Other assets	<u>(469,950)</u>	<u>(117,288)</u>	<u>34,798</u>	<u>-</u>	<u>(552,440)</u>
	<u>(14,961,752)</u>	<u>(2,237,318)</u>	<u>372,257</u>	<u>-</u>	<u>(16,826,813)</u>
Net	<u>5,498,870</u>	<u>83,204</u>	<u>(407,964)</u>	<u>-</u>	<u>5,174,110</u>

The disposals of the year correspond, principally, to the assets of the Rubí (Barcelona) plant, mainly land and buildings, that the Company has sold in June 30, 2002.

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

	<u>Percentage applied</u>	
	<u>Straight-line method</u>	<u>Greater use</u>
		(1)
Constructions	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 by 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 their 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 lives of the revalued assets are completed. At 31 December 2002, the amount pending depreciation is 24,549 Euros and the depreciation for 2002 corresponding to the above mentioned increase amounted to 8,787 Euros, in accordance with the following breakdown:

	Net <u>value increase</u>	Depreciation <u>for the year</u>
	----- (In Euros) -----	
Constructions	-	1,106
Technical installations	-	352
Machinery	24,549	7,213
Other installations, tools and furniture	<u>-</u>	<u>116</u>
Total	<u>24,549</u>	<u>8,787</u>

At 31 December 2002, the acquisition cost of those fully depreciated assets in use amounts to 11.8 million Euros.

During the year the Company has made some betterments to installations owned by another Group company, amounting to 91,000 Euros.

8. CAPITAL AND RESERVES

The breakdown of this heading and its movements during the year are as follows:

	<u>31.12.2001</u>	<u>Increase</u>	<u>Decrease</u>	<u>31.12.2002</u>
	<u>------(In Euros)-----</u>			
Issued share capital	2,832,994	5,000,019	-	7,833,013
Share premium	3,999,775	20,000,078	-	23,999,853
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	(18,005,926)	(3,246,860)	13,000,282	(8,252,504)
Shareholders' contributions to offset losses	13,000,282	-	(13,000,282)	-
Profit (loss) for the year	<u>(3,246,860)</u>	<u>1,695,389</u>	<u>3,246,860</u>	<u>1,695,389</u>
	<u>(331,657)</u>	<u>23,448,626</u>	<u>3,246,860</u>	<u>26,363,829</u>

Issued share capital

At 31 December 2002, the share capital is represented by 130,333 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.

On 19 December 2002 the Company has increased its share capital by an amount of 5,000,019 euros, issuing 83,195 new shares each with a nominal value of 60.10 Euros and fully subscribed and paid up by BiC Iberia, S.A.

Share premium

The share premium is considered as a freely distributable reserve. The aforementioned share capital increase has resulted in the issue of new shares each with a share premium of 240,40 euros, implying a total share premium of 20,000,078 euros.

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 2002 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 a period of ten years has 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 restore the equity position.

On 19 December 2002, the Extraordinary Shareholders' General Meeting approved the application of the total of this account to write-off prior year's losses.

Appropriation of losses for 2001

On 28 June 2002, the Annual General Shareholders' meeting approved the appropriation of losses for 2001 of 3,246,860 Euros to the "Prior years' losses" account to be offset with future benefits.

9. SHORT-TERM BALANCES AND TRANSACTIONS WITH GROUP COMPANIES

At 31 December 2002 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)	987,482	489,159
Other balances with Group companies (in Euro zone):		
Trade operations and others	1,789,519	5,522,678
Corporate Income Tax (see Note 11)	1,684,146	-
	<u>4,461,147</u>	<u>6,011,837</u>

During the current year the Company has repaid the loan granted by BiC Iberia, S.A., amounting to 18 million euros, plus the interest accrued at the cancellation date of such loan.

The volume of transactions with Group companies is as follows:

	Sales and services rendered	Purchases
	------(In Euros)-----	
In foreign currency (US dollars and other currencies)	2,664,032	2,679,796
In Euros	<u>17,350,740</u>	<u>18,487,327</u>
	<u>20,014,772</u>	<u>21,167,123</u>

10. AMOUNTS DUE TO CREDIT INSTITUTIONS

At 31 December 2002, the Company does not maintain payables due to credit institutions. These have arisen because the Company has adhered to the cash pooling system established between the parent company of the Group to which it belongs and some of its subsidiaries. As a consequence, the Company has a current account with Société BiC, S.A. that shows the amount collectable or payable based on existing cash requirements.

11. PUBLIC AUTHORITIES AND TAX SITUATION

At 31 December 2002, receivables and payables with Public Authorities are as follows:

	Debtor	Creditor
	------(In Euros)-----	
Treasury:		
VAT	1,953,506	-
VAT paid on imports	3,857,195	-
Withholdings and payments on account	772,876	-
Deferred tax assets	374,313	-
VAT charged on exports	-	2,388,949
Withholding tax and other taxes	-	4,266,751
Social Security	-	<u>238,847</u>
	<u>6,957,890</u>	<u>6,894,547</u>

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

	<u>Euros</u>
Accounting result before tax (profit)	859,592
Permanent differences:	
- arising during the year	29,338
Timing differences:	
- arising during the year	1,035,666
- arising in prior years	<u>(1,337,063)</u>
Tax base (tax profit)	<u>1,587,533</u>

The breakdown of expense (income) for the year is as follows:

	<u>Euros</u>
Tax accrued receivable from BiC Iberia, S.A. (see Note 9)	(1,684,146)
Deferred tax assets	105,489
Tax accrued in branches	<u>742,860</u>
Expense (income) for the year	<u>(835,797)</u>

The Company pays Corporate Income Tax for year ended 31 December 2002 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 1,684,146 Euros, is recorded as "Accounts receivable – Group companies" (see Note 9).

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

<u>Year</u> <u>generated</u>	<u>Euros</u>	<u>Last year of</u> <u>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 Board of Directors estimates that the possibility of the said contingent liabilities appearing in a tax inspection is remote and, in any case, the tax debt that could be derived would not significantly affect the annual accounts taken as a whole.

12. INCOME AND EXPENSES

12.1. Supplies

The composition of this heading for 2002 is as follows:

	<u>Euros</u>
Consumption of raw materials:	
Opening inventory	1,145,066
Purchases	27,528,728
Closing inventory	<u>(769,400)</u>
	<u>27,904,394</u>
Other external expenses	<u>436,991</u>
	<u>28,341,385</u>

12.2. Social charges

The composition of this heading is as follows:

	<u>Euros</u>
Company's social security contribution	2,560,514
Other social costs	<u>446,215</u>
	<u>3,006,729</u>

12.3. Net turnover

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

	<u>Euros</u>
Domestic market sales	6,887,902
Export sales	<u>57,132,267</u>
	<u>64,020,169</u>

12.4. Average work force

Average work force distributed by department in 2002 has been as follows:

	<u>Number of employees</u>
Management	1
Administration	42
Sales	94
Manufacturing	<u>338</u>
	<u>475</u>

12.5. 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	606,590	729,382
Transfer to (from)	<u>(91,101)</u>	<u>194,693</u>
Closing balance	<u>515,489</u>	<u>924,075</u>

13. OTHER INFORMATION

13.1. Board of Directors' remuneration

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

13.2. Environment

The Company has implemented the necessary environmental measures to comply with Spanish Environmental regulations.

13.3. Audit fees

The Other operating expenses heading of the profit and loss account includes an amount of 18,200 euros corresponding to the annual audit fees.

Additionally, this heading includes an amount of 4,300 euros corresponding to other professional services rendered to the Company by the auditor.

VARIATION IN WORKING CAPITAL

	<u>2002</u>		<u>2001</u>	
	<u>Increases</u>	<u>Decreases</u>	<u>Increases</u>	<u>Decreases</u>
	<u>------(In Euros)-----</u>			
Inventories	-	3,183,743	3,131,916	-
Accounts receivable	2,265,213	-	1,789,208	-
Cash and banks	298,883	-	556,081	-
Accruals	236,089	-	282,109	-
Creditors	27,174,970	-	-	20,000,594
Provision for risks and expenses	<u>116,998</u>	<u>-</u>	<u>649,422</u>	<u>-</u>
	<u>30,092,153</u>	<u>3,183,743</u>	<u>6,408,736</u>	<u>20,000,594</u>
INCREASE (DECREASE) IN WORKING CAPITAL	<u>26,908,410</u>		<u>(13,591,858)</u>	

15. 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, 31 January 2003

BiC GRAPHIC EUROPE, S.A.

MANAGEMENT REPORT FOR THE YEAR 2002

The most relevant aspects of the Company's business in 2002 are analysed below:

1. TURNOVER

Net turnover is 64,020,169 euros, a 14% increase with respect to the prior year.

2. SIGNIFICANT EVENTS DURING THE YEAR

- In June 2002 the sale of the Company's old factory in Rubí (Barcelona) was formalised. The Tarragona plant had absorbed this plant's production in prior years.
- Regarding the Company's introduction in Europe, the process initiated various years ago has continued through the formation and start up of branches.
- On 4 December 2002, the Universal Annual General Shareholders' Meeting approved a share capital increase through the issue of 83,195 new registered shares, each with a nominal value of 60.10 euros (sixty euros, 10 centimes), numbered correlatively from 47,139 to 130,333, inclusively; with a total share premium of 20,000,078 euros (twenty million, and seventy eight euros), implying a share premium of 240.40 euros per share (two hundred euros, 40 centimes). The new shares issued and the share premium were fully subscribed and paid up by BiC Iberia, S.A., once the remaining shareholders had expressly renounced their preferential subscription rights.

3. OWN SHARES

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

4. SUBSEQUENT EVENTS

No significant subsequent events have been occurred.

5. FORESEEABLE EVOLUTION

A continuation of the high growth rate observed in recent years is forecast.

Tarragona, 31 January 2003

BiC Graphic Europe, S.A.

Informe de Auditoría

Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 2002 e
Informe de Gestión

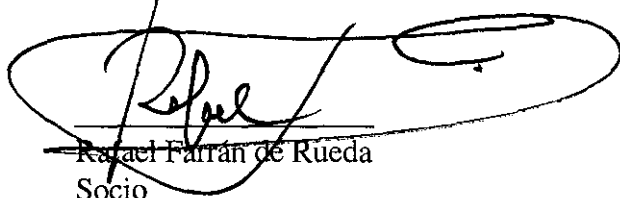
INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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 2002, 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 2002, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2002. Con fecha 29 de marzo de 2002 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2001 en el que expresamos una opinión sin salvedades.
3. La Sociedad forma parte de un Grupo de sociedades con las que realiza una parte importante de sus operaciones (ver Nota 9 de la memoria).
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2002 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 2002 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 2002 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 2002. 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, S.A.
Inscrita en el R.O.A.C con el N° S0665



Rafael Farrán de Rueda
Socio

31 de enero de 2003

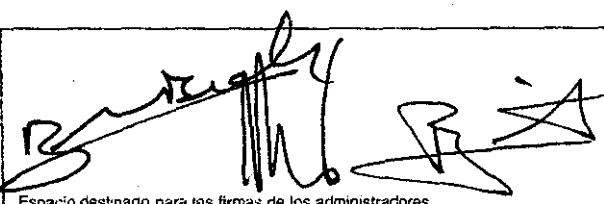
COL·LEGI
DE CÈNSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:

DELOITTE & TOUCHE, S.A.

Any 2003 Núm. 00004687
CÒPIA GRATUÏTA

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

NIF NIF A-08213712		 Espacio destinado para las firmas de los administradores Espai per a les signaturs dels administradors		UNIDAD / UNITAT (1)	
DENOMINACIÓN SOCIAL / DENOMINACIÓ SOCIAL BIC GRAPHIC EUROPE, S.A.				Euros Euros	999114 X
ACTIVO ACTIU		EJERCICIO EXERCICI 2002	EJERCICIO EXERCICI 2001		
A) ACCIONISTAS (SOCIOS) POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS ACCIONISTES (SOCIS) PER DESEMBOLSaments NO EXIGITS	110000	0	0		
B) INMOVILIZADO IMMOBILITZAT	120000	10.664.169	10.877.093		
I. Gastos de establecimiento Despeses d'establiment	121000	91.996	137.974		
II. Inmovilizaciones inmateriales Immobilitzacions immaterials	122000	5.380.313	5.226.047		
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	5.798.659	5.198.659		
4. Derechos de traspaso Drets de traspàs	122040	0	0		
5. Aplicaciones informáticas Aplicacions informàtiques	122050	1.371.670	1.018.643		
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	-1.790.016	-991.255		
III. Inmovilizaciones materiales Immobilitzacions materials	123000	5.174.110	5.498.870		
1. Terrenos y construcciones Terrenys i construccions	123010	0	534.372		
2. Instalaciones técnicas y maquinaria Instal·lacions tècniques i maquinària	123020	20.211.923	18.135.498		
3. Otras instalaciones, utillaje y mobiliario Altres instal·lacions, utillatge i mobiliari	123030	995.838	1.017.381		
4. Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso Acomptes i immobilitzacions materials en curs	123040	40.694	72.236		
5. Otro inmovilizado Altre immobilitzat	123050	752.468	701.135		
6. Provisiones Provisions	123060	0	0		
7. Amortizaciones Amortitzacions	123070	-16.826.813	-14.961.752		
IV. Inmovilizaciones financieras Immobilitzacions financeres	124000	17.750	14.202		
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	17.750	14.202		
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.

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 2002	EJERCICIO EXERCICI 200(p)
C) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS DESPESES A DISTRIBUIR EN DIVERSOS EXERCICIS	130000	0	0
D) ACTIVO CIRCULANTE ACTIU CIRCULANT	140000	32.719.252	33.102.810
I. Accionistas por desembolsos exigidos Accionistes per desemborsaments exigits	141000	0	0
II. Existencias Existències	142000	8.238.846	11.422.589
1. Comerciales Comercials	142010	0	0
2. Materias primas y otros aprovisionamientos Primeres matèries i altres aprovisionaments	142020	769.400	1.145.066
3. Productos en curso y semiterminados Productes en curs i semiacabats	142030	1.203.606	1.198.148
4. Productos terminados Productes acabats	142040	6.633.233	8.799.869
5. Subproductos, residuos y materiales recuperados Subproductes, residus i materials recuperats	142050	0	0
6. Anticipos Acomptes	142060	148.096	886.096
7. Provisiones Provisions	142070	-515.489	-606.590
III. Deudores Deutors	143000	21.638.088	19.372.875
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios Clients per vendes i prestacions de serveis	143010	11.120.103	11.509.622
2. Empresas del grupo, deudores Empreses del grup, deutors	143020	4.461.147	4.392.323
3. Empresas asociadas, deudores Empreses associades, deutors	143030	0	0
4. Deudores varios Deutors diversos	143040	0	0
5. Personal Personal	143050	23.023	26.631
6. Administraciones Públicas Administracions públiques	143060	6.957.890	4.173.681
7. Provisiones Provisions	143070	-924.075	-729.382
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	2.158.066	1.859.183
VII. Ajustes por periodificación Ajustaments per periodització	147000	684.252	448.163
TOTAL GENERAL TOTAL GENERAL (A + B + C + D)	100000	43.383.421	43.979.903

(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 2002	EJERCICIO EXERCICI 2001(2)
A) FONDOS PROPIOS FONS PROPIS			
	210000	26.363.829	-331.657
I. Capital suscrito Capital subscrit	211000	7.833.013	2.832.994
II. Prima de emisión Prima d'emissió	212000	23.999.853	3.999.775
III. Reserva de revalorización Reserva de revalorització	213000	189.054	189.054
IV. Reservas Reserves	214000	899.024	899.024
1. Reserva legal Reserva legal	214010	66.111	66.111
2. Reservas para acciones propias Reserves per a accions pròpies	214020	0	0
3. Reservas para acciones de la sociedad dominante Reserves per a accions de la societat dominant	214030	0	0
4. Reservas estatutarias Reserves estatutàries	214040	0	0
5. Diferencias por ajustes del capital a euros Diferències per ajust del capital en euros	214060	36	36
6. Otras reservas Altres reserves	214050	832.877	832.877
V. Resultados de ejercicios anteriores Resultats d'exercicis anteriors	215000	-8.252.504	-5.005.644
1. Remanente Remanent	215010	0	0
2. Resultados negativos de ejercicios anteriores Resultats negatius d'exercicis anteriors	215020	-8.252.504	-18.005.926
3. Aportaciones de socios para compensación de pérdidas Aportacions de socis per a compensació de pèrdues	215030	0	13.000.282
VI. Pérdidas y Ganancias (beneficio o pérdida) Pèrdues i guanys (benefici o pèrdua)	216000	1.695.389	-3.246.860
VII. Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio Dividend a compte lliurat en l'exercici	217000	0	0
VIII. Acciones propias para reducción de capital Accions pròpies per a reducció de capital	218000	0	0
B) INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS INGRESSOS A DISTRIBUIR EN DIVERSOS EXERCICIS	220000	0	0
1. Subvenciones de capital Subvencions de capital	220010	0	0
2. Diferencias positivas de cambio Diferències positives de canvi	220020	0	0
3. Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios Altres ingressos a distribuir en diversos exercicis	220030	0	0
4. Ingresos fiscales a distribuir en varios ejercicios Ingressos fiscals a distribuir en diversos exercicis	220050	0	0
C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS PROVISIONS PER A RISCOS I DESPESES	230000	0	0
1. Provisiones para pensiones y obligaciones similares Provisions per a pensions i obligacions similars	230010	0	0
2. Provisiones para impuestos Provisions per a impostos	230020	0	0
3. Otras provisiones Altres provisions	230030	0	0
4. Fondo de reversión Fons de reversió	230040	0	0
D) ACREEDORES A LARGO PLAZO CREDITORS A LLARG TERMINI	240000	0	0
I. Emisiones de obligaciones y otros valores negociables Emissions d'obligacions i altres valors negociables	241000	0	0
1. Obligaciones no convertibles Obligacions no convertibles	241010	0	0
2. Obligaciones convertibles Obligacions convertibles	241020	0	0
3. Otras deudas representadas en valores negociables Altres deutes representats en valors negociables	241030	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
EXERCICI 2002

EJERCICIO
EXERCICI 2001

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	0
1. Deudas con empresas del grupo Deutes amb empreses del grup	243010	0	0
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	16.956.592	44.131.562
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	0	11.872.634
1. Préstamos y otras deudas Préstecs i altres deutes	252010	0	11.872.634
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	6.011.837	20.931.521
1. Deudas con empresas del grupo Deutes amb empreses del grup	253010	6.011.837	20.931.521
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 administradors

PASIVO
PASSIU

EJERCICIO
EXERCICI 2002

EJERCICIO
EXERCICI 2001

E) 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

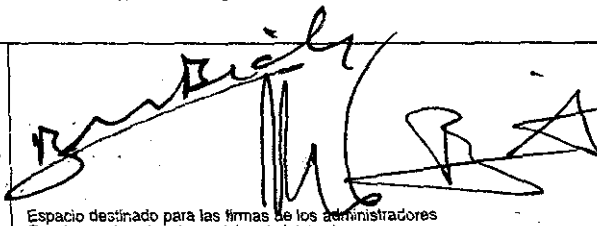
TOTAL GENERAL

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

254000	3.011.028	6.454.911
254010	0	0
254020	2.292.896	5.688.861
254030	718.132	766.050
255000	7.933.727	4.872.496
255010	6.894.547	4.148.889
255020	0	0
255030	0	0
255040	1.039.180	723.607
255050	0	0
256000	0	0
257000	0	0
260000	63.000	179.998
200000	43.383.421	43.979.903

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

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

NIF NIF A-08213712		 Espacio destinado para las firmas de los administradores Espai per a les signatures dels administradors		UNIDAD / UNITAT (1)	
DENOMINACIÓN SOCIAL / DENOMINACIÓ SOCIAL				Euros	999214
RIC GRAPHIC EUROPE, S.A.				Miles	999215
DEBE DEURE		EJERCICIO EXERCICI 2002	EJERCICIO EXERCICI 2001		
A) GASTOS DESPESES (A.1 a A.16)		300000	65.024.515	64.149.285	
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	2.536.848	0	
A.2. Aprovisionamientos Aprovisionaments		302000	28.341.385	30.546.410	
a) Consumo de mercaderías Consum de mercaderies		302010	0	0	
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles Consum de primers matèries i altres matèries consumibles		302020	27.904.394	30.511.672	
c) Otros gastos externos Altres despeses externes		302030	436.991	34.738	
A.3. Gastos de personal Despeses de personal		303000	13.654.831	12.885.471	
a) Sueldos, salarios y asimilados Sous, salaris i assimilats		303010	10.648.102	10.088.361	
b) Cargas sociales Càrregues socials		303020	3.006.729	2.797.110	
A.4. Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado Dotacions per a amortitzacions d'immobilitzat		304000	3.332.057	4.044.896	
A.5. Variación de las provisiones de tráfico Variació de les provisions de tràfic		305000	103.592	-297.507	
a) Variación de provisiones de existencias Variació de provisions d'existències		305010	-91.101	-392.106	
b) Variación de provisiones y pérdidas de créditos incobrables Variació de provisions i pèrdues de crèdits incobrables		305020	194.693	94.599	
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	15.651.494	16.187.485	
a) Servicios exteriores Serveis exteriors		306010	15.464.808	16.001.983	
b) Tributos Tributs		306020	186.686	185.502	
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	1.563.601	0	
A.7. Gastos financieros y gastos asimilados Despeses financeres i despeses assimilades		307000	1.217.752	1.342.534	
a) Por deudas con empresas del grupo Per deutes amb empreses del grup		307010	902.734	665.169	
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	315.018	677.365	
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	1.006.435	353.185	
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 2002	EJERCICIO EXERCICI 2001(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	0
A.11. Pérdidas procedentes del inmovilizado inmaterial, material y cartera de control Pèrdues procedents de l'immobilitzat immaterial, material i cartera de control	311000	0	38.033
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	11.198	0
A.14. Gastos y pérdidas de otros ejercicios Despeses i pèrdues d'altres exercicis	314000	4.720	10.391
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	865.730	0
A.V. BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS BENEFICIS ABANS D'IMPOSTOS (A.III + A.IV - B.III - B.IV)	305900	859.592	0
A.15. Impuesto sobre Sociedades Impost sobre societats	315000	-835.797	-961.613
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	1.695.389	0

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

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS NORMAL
COMPTE DE PÈRDUES I GUANYES 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

HABER HAVER		EJERCICIO EXERCICI 2002	EJERCICIO EXERCICI 2001(1)
B) INGRESOS			
INGRESOS (B.1 a B.13)	400000	66.719.904	60.902.425
B.1. Importe neto de la cifra de negocios Import net de la xifra de negocis	401000	64.020.169	56.171.877
a) Ventas Vendes	401010	64.118.141	56.119.295
b) Prestaciones de servicios Prestacions de serveis	401020	318.370	297.122
c) Devoluciones y «rappels» sobre ventas Devolucions i ràpels sobre vendes	401030	-416.342	-244.540
B.2. Aumento de existencias de productos terminados y en curso de fabricación Augment d'existències de productes acabats i en curs de fabricació	402000	0	2.641.070
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	1.163.639	1.096.756
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente Ingressos accessoris i altres de gestió corrent	404010	1.163.639	1.096.756
b) Subvenciones Subvencions	404020	0	0
c) Exceso de provisiones de riesgos y gastos Excés de provisions de riscos i despeses	404030	0	0
B.I. PÉRDIDAS DE EXPLOTACIÓN PÈRDUES D'EXPLOTACIÓ (A.1 + A.2 + A.3 + A.4 + A.5 + A.6 - B.1 - B.2 - B.3 - B.4)	401900	0	3.457.052
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	26.241	7.573
a) De empresas del grupo D'empreses del grup	407010	0	0
b) De empresas asociadas D'empreses associades	407020	0	0
c) Otros intereses Altres interessos	407030	26.241	7.573
d) Beneficios en inversiones financieras Beneficis en inversions financeres	407040	0	0
B.8. Diferencias positivas de cambio Diferències positives de canvi	408000	628.207	955.321
B.II. RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS RESULTATS FINANCERS NEGATius (A.7 + A.8 + A.9 - B.5 - B.6 - B.7 - B.8)	402900	1.569.739	732.825

(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 2002

EJERCICIO
EXERCICI 2001

B.III. PÉRDIDAS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS

PÈRDUES DE LES ACTIVITATS ORDINÀRIES

(B.I + B.II - A.I - A.II)

403900

6.138

4.189.877

B.9. Beneficios en enajenación de inmovilizado inmaterial,
material y cartera de control

409000

862.765

0

Beneficis en alienació d'immobilitzat immaterial,
material i cartera de control

B.10. Beneficios por operaciones con acciones y obligaciones
propias

410000

0

0

Beneficis per operacions amb accions i obligacions
pròpies

B.11. Subvenciones de capital transferidas al resultado del
ejercicio

411000

0

0

Subvencions de capital transferides al resultat de
l'exercici

B.12. Ingresos extraordinarios

412000

18.883

29.828

Ingressos extraordinaris

B.13. Ingresos y beneficios de otros ejercicios

413000

0

0

Ingressos i beneficis d'altres exercicis

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

0

18.596

B.V. PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS

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

405900

0

4.208.473

B.VI. RESULTADOS DEL EJERCICIO (PÉRDIDAS)

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

406900

0

3.246.860

(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 2002

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), 2001 (Bélgica, Holanda, Suecia y Finlandia) y 2002 (Polonia), las cuales poseen la actividad que las empresas del Grupo BiC poseían en dichos países.

2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

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.

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>	
Beneficio del ejercicio	<u>1.695.389</u>
<u>Distribución</u>	
Reserva legal	170.493
Dividendos	<u>1.524.896</u>
	<u>1.695.389</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 años anteriores y se amortizan de forma lineal en cinco años, así como a los gastos derivados de la ampliación de capital del 2002, que se amortizan en el mismo ejercicio en que se incurrían.

4.2. Inmovilizaciones inmateriales

El fondo de comercio se encuentra valorado al coste de adquisición, amortizándose linealmente en un período de entre diez y quince años, ya que 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 ha 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 11).

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 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 63.000 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>31.12.2001</u>	<u>Adiciones</u>	<u>31.12.2002</u>
	----- (En euros) -----		
Coste	193.437	250.000	443.437
Amortización acumulada	<u>(55.463)</u>	<u>(295.978)</u>	<u>(351.441)</u>
Neto	<u>137.974</u>	<u>(45.978)</u>	<u>91.996</u>

6. INMOVILIZACIONES INMATERIALES

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

	<u>31.12.2001</u>	<u>Adiciones</u>	<u>31.12.2002</u>
	----- (En euros) -----		
<u>Coste:</u>			
Fondo de comercio	5.198.659	600.000	5.798.659
Aplicaciones informáticas	<u>1.018.643</u>	<u>353.027</u>	<u>1.371.670</u>
	<u>6.217.302</u>	<u>953.027</u>	<u>7.170.329</u>
<u>Amortización acumulada:</u>			
Fondo de comercio	(517.009)	(466.578)	(983.587)
Aplicaciones informáticas	<u>(474.246)</u>	<u>(332.183)</u>	<u>(806.429)</u>
	<u>(991.255)</u>	<u>(798.761)</u>	<u>(1.790.016)</u>
Neto	<u>5.226.047</u>	<u>154.266</u>	<u>5.380.313</u>

La adición referente al fondo de comercio corresponde a la constitución de la sucursal de Bélgica por parte de la Sociedad. Tal y como se indica en la Nota 1, durante los últimos tres ejercicios 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 ejercicios anteriores 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, y en el ejercicio actual el fondo de comercio derivado de la compra del negocio en Bélgica (600.000 euros).

7. INMOVILIZACIONES MATERIALES

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

	<u>31.12.2001</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Traspasos</u>	<u>31.12.2002</u>
	----- (En euros) -----				
<u>Coste</u>					
Terrenos y construcciones	534.372	-	(534.372)	-	-
Instalaciones técnicas y maquinaria	18.135.498	2.224.790	(148.365)	-	20.211.923
Otras instalaciones utillaje y mobiliario	1.017.381	18.104	(30.730)	(8.917)	995.838
Otro inmovilizado	701.135	36.935	(37.098)	51.496	752.468
Inmovilizado en curso	<u>72.236</u>	<u>40.693</u>	<u>(29.656)</u>	<u>(42.579)</u>	<u>40.694</u>
	<u>20.460.622</u>	<u>2.320.522</u>	<u>(780.221)</u>	<u>-</u>	<u>22.000.923</u>
<u>Amortización acumulada</u>					
Construcciones	(194.818)	(1.106)	195.924	-	-
Instalaciones técnicas y maquinaria	(13.843.773)	(2.013.483)	111.964	-	(15.745.292)
Otras instalaciones utillaje y mobiliario	(453.211)	(105.441)	29.571	-	(529.081)
Otro inmovilizado	<u>(469.950)</u>	<u>(117.288)</u>	<u>34.798</u>	<u>-</u>	<u>(552.440)</u>
	<u>(14.961.752)</u>	<u>(2.237.318)</u>	<u>372.257</u>	<u>-</u>	<u>16.826.813</u>
Neto	<u>5.498.870</u>	<u>83.204</u>	<u>(407.964)</u>	<u>-</u>	<u>5.174.110</u>

Los retiros del ejercicio corresponden, principalmente, a aquellos elementos que se hallaban en la fábrica de Rubí (Barcelona), en su mayor parte terrenos y construcciones, y que la Sociedad ha vendido con fecha 30 de junio de 2002.

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 el importe pendiente de amortización al 31 de diciembre de 2002 de 24.549 euros y la dotación del ejercicio 2002 correspondiente a dicho incremento de valor de 8.787 euros, de acuerdo con el siguiente detalle:

	<u>Incremento de valor, neto</u>	<u>Dotación a la amortización</u>
	<u>------(En euros)-----</u>	
Construcciones	-	1.106
Instalaciones técnicas	-	352
Maquinaria	24.549	7.213
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	-	<u>116</u>
Total	<u>24.549</u>	<u>8.787</u>

El valor de coste al 31 de diciembre de 2002 de aquellos elementos en uso totalmente amortizados asciende a 11,8 millones de euros.

En el transcurso del ejercicio 2002, la Sociedad ha efectuado mejoras en las instalaciones propiedad de otra empresa del Grupo por importe de 91.000 euros.

8. FONDOS PROPIOS

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2002 y de los movimientos habidos durante el ejercicio es el siguiente:

	<u>31.12.2001</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>31.12.2002</u>
	<u>------(En euros)-----</u>			
Capital suscrito	2.832.994	5.000.019	-	7.833.013
Prima de emisión	3.999.775	20.000.078	-	23.999.853
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	(18.005.926)	(3.246.860)	13.000.282	(8.252.504)
Aportaciones de accionistas para compensar pérdidas	13.000.282	-	(13.000.282)	-
Pérdidas y ganancias	<u>(3.246.860)</u>	<u>1.695.389</u>	<u>3.246.860</u>	<u>1.695.389</u>
	<u>(331.657)</u>	<u>23.448.626</u>	<u>3.246.860</u>	<u>26.363.829</u>

Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 2002, el capital social está compuesto por 130.333 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.

Con fecha 19 de diciembre de 2002, la Sociedad ha ampliado su capital social en 5.000.019 euros, mediante la emisión de 83.195 nuevas acciones nominativas de 60,10 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas por BiC Iberia, S.A.

Prima de emisión

La prima de emisión tiene carácter de reserva de libre disposición. A raíz de la ampliación de capital anteriormente mencionada, las nuevas acciones se han emitido con una prima de emisión de 240,40 euros por acción, lo que supone una prima total de 20.000.078 euros.

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 2002, 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 accionistas 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.

El 19 de diciembre de 2002, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad ha acordado destinar la totalidad de dicho importe a la eliminación de "Resultados negativos de ejercicios anteriores".

Aplicación del resultado de 2001

Con fecha de 28 de junio de 2002, la Junta General de Accionistas aprobó la aplicación de la pérdida del ejercicio 2001 de 3.246.860 euros a la cuenta "Resultados negativos de ejercicios anteriores" para su compensación con beneficios de ejercicios futuros.

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

Al 31 de diciembre de 2002, 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)	987.482	489.159
Otros saldos con empresas del Grupo (en zona euro):		
Por operaciones comerciales y otros	1.789.519	5.522.678
Por Impuesto sobre Sociedades (ver Nota 11)	<u>1.684.146</u>	<u>-</u>
	<u>4.461.147</u>	<u>6.011.837</u>

Durante el presente ejercicio la Sociedad ha devuelto el préstamo que mantenía con BiC Iberia, S.A por importe de 18 millones de euros, más los intereses pendientes de pago a la fecha de la cancelación del mismo.

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)	2.664.032	2.679.796
En euros	<u>17.350.740</u>	<u>18.487.327</u>
	<u>20.014.772</u>	<u>21.167.123</u>

10. DEUDAS CON ENTIDADES DE CREDITO

Al 31 de diciembre de 2002, la Sociedad no mantiene deudas con entidades de crédito al haberse adherido en el presente ejercicio al sistema de Centralización de Tesorería establecido entre la matriz del Grupo al que pertenece y algunas de sus filiales. Como consecuencia, la Sociedad mantiene una cuenta corriente con Soci   Bic, S.A. en la que se refleja el importe a cobrar o a pagar en función de las necesidades de tesorería existentes.

11. ADMINISTRACIONES PÚBLICAS Y SITUACIÓN FISCAL

Al 31 de diciembre de 2002, el detalle de los saldos deudores y acreedores con las Administraciones Públicas es como sigue:

	<u>Deudor</u>	<u>Acreedor</u>
	------(En euros)-----	
Hacienda Pública, deudor por IVA	1.953.506	-
Hacienda Pública, IVA soportado importación	3.857.195	-
Hacienda Pública, deudor por retenciones y pagos a cuenta	772.876	-
Impuesto sobre beneficios anticipado	374.313	-
Hacienda Pública, IVA repercutido exportación	-	2.388.949
Hacienda Pública, acreedor por IRPF y otros	-	4.266.751
Organismos de la Seguridad Social, acreedor	-	<u>238.847</u>
	<u>6.957.890</u>	<u>6.894.547</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 (beneficio)	859.592
Diferencias permanentes:	
- con origen en el ejercicio	29.338
Diferencias temporales:	
- con origen en el ejercicio	1.035.666
- con origen en ejercicios anteriores	<u>(1.337.063)</u>
Base imponible (resultado fiscal)	<u>1.587.533</u>

La composición del gasto (ingreso) del ejercicio es la siguiente:

	<u>Euros</u>
Impuesto devengado a cobrar de BiC Iberia, S.A. (ver Nota 9)	(1.684.146)
Impuesto anticipado	105.489
Impuesto devengado en las sucursales	<u>742.860</u>
Gasto (ingreso) del ejercicio	<u>(835.797)</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 1.684.146 euros, figura registrado en el epígrafe de "Empresas del Grupo, deudores" (ver Nota 9).

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.

12. INGRESOS Y GASTOS

12.1. Aprovisionamientos

El detalle de este epígrafe para el ejercicio 2002 es el siguiente:

	<u>Euros</u>
Consumo de materias primas y otros aprovisionamientos:	
Existencias iniciales	1.145.066
Compras	27.528.728
Existencias finales	<u>(769.400)</u>
	<u>27.904.394</u>
Otros gastos externos	<u>436.991</u>
	<u><u>28.341.385</u></u>

12.2. Cargas sociales

Su detalle es el siguiente:

	<u>Euros</u>
Seguridad social a cargo de la empresa	2.560.514
Otras cargas sociales	<u>446.215</u>
	<u><u>3.006.729</u></u>

12.3. Importe neto de la cifra de negocio

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

	<u>Euros</u>
Ventas mercado nacional	6.887.902
Ventas exportación	<u>57.132.267</u>
	<u>64.020.169</u>

12.4. Número medio de personas empleadas

El número medio de personas empleadas a 31 de diciembre de 2002 es de 475 siendo su distribución por departamentos como sigue:

	<u>Número de empleados</u>
Dirección	1
Administración y finanzas	42
Ventas y marketing	94
Producción	<u>338</u>
Total	<u>475</u>

12.5. 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	606.590	729.382
Dotación (liberación)	<u>(91.101)</u>	<u>194.693</u>
Saldo final	<u>515.489</u>	<u>924.075</u>

13. OTRA INFORMACION

13.1. Remuneraciones al Consejo de Administración

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

13.2. 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.

13.3. Honorarios de auditoría

Incluido en el epígrafe de Servicios exteriores de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta se incluye un importe de 18.200 euros correspondiente a los honorarios de la auditoría de la Sociedad.

Por otra parte se incluye también en dicho epígrafe un importe de 4.300 euros correspondiente a otros servicios profesionales prestados a la Sociedad por el auditor.

14. CUADRO DE FINANCIACIÓN

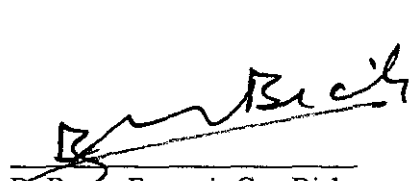
El cuadro de financiación correspondiente a los ejercicios 2002 y 2001 es como sigue:

<u>APLICACIONES</u>	<u>Notas</u>	<u>2002</u> ----- (En euros)	<u>2001</u> ----- (En euros)	<u>ORÍGENES</u>	<u>Notas</u>	<u>2002</u> ----- (En euros)	<u>2001</u> ----- (En euros)
Adquisiciones de inmovilizado:				Recursos procedentes de las operaciones:			
Gastos de establecimiento	5	250.000	41.032	Resultado del ejercicio: beneficio (pérdida)		1.695.389	(3.246.860)
Inmovilizaciones inmateriales	6	953.027	247.166	Partidas que no representan variación en el capital circulante:			
Inmovilizaciones materiales	7	2.320.522	1.654.545	Dotación a la amortización del inmovilizado:			
Inmovilizaciones financieras		<u>3.548</u>	<u>2.104</u>	Gastos de establecimiento	5	295.978	40.966
		3.527.097	1.944.847	Inmovilizaciones inmateriales	6	798.761	598.842
Traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo		- 12.500.294		Inmovilizaciones materiales	7	2.237.318	3.405.088
				Pérdida (beneficio) en enajenación de inmovilizado		<u>(862.765)</u>	<u>38.033</u>
						4.164.681	836.069
				Aumento de capital	8	5.000.019	-
				Prima de emisión	8	20.000.078	-
				Enajenación de inmovilizado:			
				Inmovilizaciones materiales		<u>1.270.729</u>	<u>17.214</u>
TOTAL APLICACIONES		<u>3.527.097</u>	<u>14.445.141</u>	TOTAL ORÍGENES		<u>30.435.507</u>	<u>853.283</u>
EXCESO DE ORÍGENES SOBRE APLICACIONES (AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)		<u>26.908.410</u>		EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORÍGENES (DISMINUCIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE)			<u>13.591.858</u>

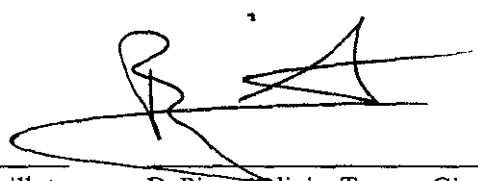
VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE

	<u>2002</u>		<u>2001</u>	
	<u>----- (En euros) -----</u>			
	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>
Existencias	-	3.183.743	3.131.916	-
Deudores	2.265.213	-	1.789.208	-
Tesorería	298.883	-	556.081	-
Ajustes por periodificación	236.089	-	282.109	-
Acreedores	27.174.970	-	-	20.000.594
Provisión para riesgos y gastos	<u>116.998</u>	<u>-</u>	<u>649.422</u>	<u>-</u>
	<u>30.092.153</u>	<u>3.183.743</u>	<u>6.408.736</u>	<u>20.000.594</u>
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL CAPITAL CIRCULANTE	<u>26.908.410</u>		<u>(13.591.858)</u>	

Tarragona, 31 de enero de 2003


 D. Bruno François Guy Bich
 Presidente


 D. Nicholas William Paillot
 Consejero


 D. Pierre-Olivier Tanguy Gisserot
 Consejero

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2002

Se analizan a continuación los aspectos más relevantes de la evolución de los negocios de la Sociedad durante el ejercicio 2.002:

1.- Volumen de negocio

El importe neto de la cifra de negocios ha alcanzado la cifra de 64.020.169 euros, cifra que supone un incremento del 14 % con respecto al ejercicio precedente.

2.- Acontecimientos más significativos del ejercicio

- En junio de 2002 se consumó la venta de la antigua fábrica de Rubí (Barcelona), cuya actividad había sido absorbida por la planta de Tarragona durante el ejercicio precedente.
- En cuanto a la implantación de la Sociedad en Europa, ha continuado el proceso iniciado hace ya varios años, con la creación y puesta en funcionamiento de sucursales.
- El día 4 de diciembre de 2002, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad, celebrada con carácter de Universal, adoptó el acuerdo de aumentar el capital social de la Sociedad, mediante la emisión y puesta en circulación de 83.195 nuevas acciones ordinarias, nominativas, de valor nominal cada una de ellas 60,10 euros (sesenta euros con 10 céntimos), numeradas correlativamente del 47.139 al 130.333 ambos inclusive; con una prima de emisión para el conjunto de las acciones de 20.000.078 euros (veinte millones setenta y ocho euros) lo que supone 240,40 euros (doscientos cuarenta euros con 40 céntimos) por acción. Previa renuncia de los restantes accionistas a su derecho de suscripción preferente, la totalidad de las nuevas acciones emitidas fue suscrita por BiC Iberia, S.A., que procedió al total desembolso de la prima de emisión y al desembolso del 100% de las acciones suscritas.

3.- Acciones propias

La Sociedad no ha adquirido acciones propias durante el ejercicio.

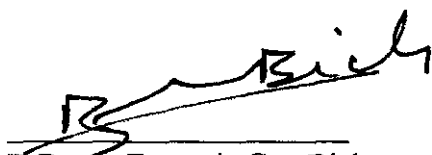
4.- Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

No se ha registrado ningún acontecimiento relevante con posterioridad al cierre del ejercicio.

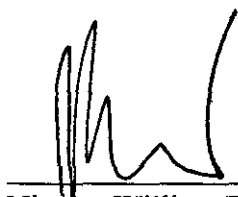
5.- Evolución previsible

El elevado ritmo de crecimiento que ha venido siendo una constante durante los últimos ejercicios, debe continuar.

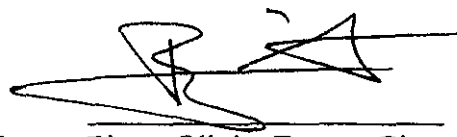
Tarragona, 31 de enero de 2003



Bruno François Guy Bich
Presidente



Nicolas William Paillot
Consejero



Pierre-Olivier Tanguy Gisserot
Consejero