

FC022708

I Certify this as a true
translation of the original
document

[Logo of Deloitte]

Bic Graphic Europe, S.A.

Annual Accounts for the financial year ending 31 December 2005 and Management Report, with attached Auditors' Report

[Letterhead of Deloitte]

AUDITORS' REPORT ON ANNUAL ACCOUNTS

To the shareholders of Bic Graphic Europe, S A.:

FRIDAY



- 1 We have audited the annual accounts of Bic Graphic Europe, S A , comprising the balance sheet at 31 December 2005, the profit and loss account and notes for the financial year ending on that date, the preparation of which is the responsibility of the Company's Directors. It is our duty to express an opinion regarding these accounts as a whole, based on work carried out in accordance with generally accepted auditing principles, which require the examination, by selective sampling, of the evidence supporting the annual accounts and an evaluation of their presentation, the accounting principles applied and the estimates made.
- 2 Pursuant to mercantile law, the Directors have, for the purposes of comparison, presented the corresponding figures for the previous financial year alongside each entry in the balance sheet, the profit and loss account and the cash flow statement for 2005. Our opinion refers exclusively to the annual accounts for the 2005 financial year. On 4 February 2005 we issued our auditors' report on the annual accounts for the 2004 financial year, in which we expressed a favourable opinion.
- 3 The company belongs to a Group of companies with which it engages in a significant part of its operations (see Note 13). This link should be taken into consideration when evaluating the attached annual accounts.
- 4 In our opinion, in all their significant aspects, the attached annual accounts for the 2005 financial year give a true picture of the wealth and financial situation of Bic Graphic Europe, S A on 31 December 2005, the results of its operations and the income obtained and applied during the year ending on that date, and they contain the information that is both necessary and sufficient to interpret and understand them properly, based on generally accepted accounting

principles and regulations, which remain the same as the principles and regulations applied during the previous year

5. The attached management report for the 2005 financial year contains the explanations that the Directors consider appropriate regarding the Company's situation, the evolution of its business and other matters, and it does not form an integral part of the annual accounts. We have confirmed that the accounting information contained in the said management report is consistent with the annual accounts for 2005. Our duties as auditors are restricted to verifying the management report to the extent mentioned in this paragraph, and this does not include a review of any information other than that shown in the Company's accounts ledgers

DELOITTE, S.L.

Entered in the Spanish Register of Accounts Auditors, no. S0692.

Manuel Cámara

2 March 2006

€ EUROS

GENERAL IDENTIFICATION DETAILS

COMPANY DETAILS:

Tax Code (NIF). A08213712

Company Name BIC GRAPHIC EUROPE, S.A.

Registered Office Pol Industrial Entrevías

City Tarragona

Province TARRAGONA

Postcode 43006

Telephone (977) 540143

BUSINESS

Main activity. MANUFACTURE OF METAL WRITING AND DRAWING ARTICLES
(1)

Business category (CNAE) 810010 2224 (1)

PERSONNEL

Salaried personnel (average number during each year)			2005 (2)	2004 (3)
	PERMANENT (4)	810100	355	376
	NON-PERMANENT (5)	810110	20	5

FILING OF ACCOUNTS

Closing date for the accounts in question		YEAR	MONTH	DAY
	810190	2005	12	31

Number of pages in filed document	810200	11
-----------------------------------	--------	----

In the event that figures have not been entered in any financial year, give the reason.

UNITS

Mark an 'X' in the box showing the units in which the annual accounts are shown	Euros	999024	X
	Thousands of euros	999025	

- (1) According to the categories (4 digits) used for the Spanish Classification of Business Activities approved by Royal Decree 1560 of 18 December 1992 (Official State Journal (BOE) of 22 12.1992).
- (2) Financial year to which the annual accounts refer.
- (3) Previous financial year.
- (4) To calculate the average number of permanent workers, take the following into account
 - a) If there have not been any significant changes to the workforce during the year, indicate the average between the number of workers at the beginning and end of the year
 - b) If there have been changes, calculate the total number for each of the twelve months and divide by twelve
 - c) If there has been a temporary layoff of personnel or a reduction of working hours, the affected personnel must be included as permanent personnel, but only in the proportion corresponding to the part of the year or day that they have actually worked.
- (5) The average number of non-permanent workers can be calculated by adding the total number of weeks worked by non-permanent workers and dividing this figure by 52 weeks. This calculation can also be made as below (equivalent to the foregoing).

$$\text{number of people employed} \times \frac{\text{average number of weeks worked}}{52}$$

€ EUROS

ORDINARY BALANCE SHEET

Tax Code: A08213712 Name BIC GRAPHIC EUROPE, S A		UNIT(1) Euros 999114 X Thousands 999115	
ASSETS		2005 (2)	2004 (3)
A) DUE FROM SHAREHOLDERS (PARTNERS) FOR UNCALLED CAPITAL	110000		
B) FIXED ASSETS	120000	10,171,853	11,159,591
I. Set-up costs	121000	0	0
II. Intangible fixed assets	122000	5,588,565	6,206,463
1 Research and development costs	122010	0	0
2 Concessions, patents, licences, trademarks + sim.	122020	0	0
3 Goodwill	122030	8,292,924	8,118,659
4 Transfer rights	122040	0	0
5 IT applications	122050	1,776,966	1,624,529
6 Rights/assets under fin leasing arrangements	122060	0	0
7 Advances	122070	0	0
8 Allowance coverage	122080	0	0
9 Depreciation	122090	-4,481,325	-3,536,725
III. Tangible fixed assets	123000	4,099,373	4,448,937
1 Land and buildings	123010	0	0
2 Technical equipment and machinery	123020	23,373,844	22,263,660
3 Other equipment, tools and furniture	123030	1,147,638	1,118,604
4 Advances and tangible fixed assets in course	123040	251,334	54,082
5 Other fixed assets	123050	519,062	605,631
6 Allowance coverage	123060	0	0
7 Depreciation	123070	-21,192,505	-19,593,040
IV Financial fixed assets	124000	483,915	504,191
1 Shares in group companies	124010	0	0
2 Loans to group companies	124020	0	0
3 Shares in associate companies	124030	0	0
4 Loans to associate companies	124040	0	0
5 Long-term securities	124050	0	0
6 Other loans	124060	0	0
7 Long-term deposits and guarantees	124070	31,151	11,520
8 Allowance coverage	124080	0	0
9 Long-term Public Authorities	124100	452,764	492,671
V. Shareholder equity	125000	0	0
VI. Debtors from long-term business operations	126000	0	0
(1) Mark the relevant box, depending on whether figures are shown in units or in thousands All the documents from which the annual accounts are formed should be displayed in the same unit (2) Financial year to which the annual accounts refer (3) Previous year			

€ EUROS

ORDINARY BALANCE SHEET

Tax Code: A08213712			
Name BIC GRAPHIC EUROPE, S A			
ASSETS		2005 (1)	2004 (2)
C) COSTS TO BE DISTRIBUTED OVER SEVERAL YEARS	130000		
D) ASSETS IN CIRCULATION	140000	26,349,445	24,869,196
I. Called upon capital	141000	0	0
II. Stocks	142000	5,426,008	5,557,135
1 Commercial	142010	0	0
2 Raw materials and other supplies	142020	722,694	638,613
3 Products in course and semi-finished	142030	1,153,260	1,547,389
4 Finished products	142040	4,350,556	4,025,356
5 Subproducts, waste and recovered material	142050	0	0
6 Advances	142060	122,181	125,740
7 Allowance coverage	142070	-922,683	-779,963
III. Debtors	143000	12,170,041	11,479,253
1 Customers for sales and services	143010	9,526,561	8,898,474
2 Group companies, debtors	143020	2,884,490	3,228,038
3 Associate companies, debtors	143030	0	0
4 Miscellaneous debtors	143040	0	0
5 Personnel	143050	13,233	6,774
6 Public Authorities	143060	904,855	469,844
7 Allowance coverage	143070	-1,159,098	-1,123,877
IV. Temporary financial investments	144000	5,837,579	3,533,168
1 Shares in group companies	144010	0	0
2 Loans to group companies	144020	5,837,579	3,533,168
3 Shares in associate companies	144030	0	0
4 Loans to associate companies	144040	0	0
5 Short-term securities	144050	0	0
6 Other loans	144060	0	0
7 Short-term deposits and guarantees	144070	0	0
8 Allowance coverage	144080	0	0
V. Short-term shareholder equity	145000	0	0
VI. Cash and banks	146000	2,343,829	3,848,797
VII. Time period adjustments	147000	571,988	450,843
GENERAL TOTAL (A+B+C+D)	100000	36,521,298	36,028,787
(1) Financial year to which the annual accounts refer			
(2) Previous year			

€ EUROS

ORDINARY BALANCE SHEET

Tax Code: A08213712			
Name BIC GRAPHIC EUROPE, S A			
LIABILITIES		2005 (1)	2004 (2)
A) SHAREHOLDER EQUITY	210000	27,782,580	27,427,955
I. Paid-up share capital	211000	7,833,013	7,833,013
II. Issue premium	212000	23,999,853	23,999,853
III. Revaluation reserve	213000	189,054	189,054
IV. Reserves	214000	1,553,661	1,318,769
1 Legal reserve	214010	720,748	485,856
2 Reserves for own shares	214020	0	0
3 Reserves for dominant company shares	214030	0	0
4 Statutory reserves	214040	0	0
5 Differences from capital adjustment to euros	214060	0	0
6 Other reserves	214050	832,913	832,913
V. Results from previous years	215000	-8,252,504	-8,252,504
1 Surplus	215010		0
2 Negative results from previous years	215020	-8,252,504	-8,252,504
3 Coverage by partners to offset losses	215030		0
VI. Losses and Profits (profit or loss)	216000	2,459,503	2,339,770
VII: Dividend on account paid out during year	217000	0	0
VIII. Own shares to reduce capital	218000	0	0
B) INCOME TO BE DISTRIBUTED OVER SEVERAL YEARS	220000	0	0
1 Capital grants	220010	0	0
2 Positive exchange rate differences	220020	0	0
3 Other income to be dist over sev years	220030	0	0
4 Tax income to be dist over sev years	220050	0	0
C) ALLOWANCE COVERAGE FOR RISK AND COSTS	230000	0	0
1 Allow for pensions and similar obligations	230010	0	0
2 Allowance for taxes	230020	0	0
3 Other allowance coverage	230030	0	0
4 Reversion fund	230040	0	0
D) LONG-TERM CREDITORS	240000	0	0
I Issue of bonds and other neg securities	241000	0	0
1 Non-convertible bonds	241010	0	0
2 Convertible bonds	241020	0	0
3 Other debts represented by neg sec	241030	0	0
(1) Financial year to which the annual accounts refer			
(2) Previous year			

€ EUROS

ORDINARY BALANCE SHEET

Tax Code: A08213712			
Name BIC GRAPHIC EUROPE, S A			
LIABILITIES		2005 (1)	2004 (2)
D) LONG-TERM CREDITORS (continued)			
II. Debts with credit institutions	242000	0	0
1 Long-term debts with credit institutions	242010	0	0
2 Creditors from long-term financial leasing	242020	0	0
III. Debts with group and associate companies	243000	0	0
1 Debts with group companies	243010	0	0
2 Debts with associate companies	243020	0	0
IV. Other creditors	244000	0	0
1 Debts represented by accounts payable	244010	0	0
2 Other debts	244020	0	0
3 Long-term guarantees and deposits received	244030	0	0
4 Long-term public authorities	244050	0	0
V. Uncalled capital pending payment	245000	0	0
1 From group companies	245010	0	0
2 From associate companies	245020	0	0
3 From other companies	245030	0	0
VI. Long-term creditors from business operations	246000	0	0
E) SHORT-TERM CREDITORS	250000	8,524,312	8,031,613
I. Issues of bonds and other negotiable securities	251000	0	0
1 Non-convertible bonds	251010	0	0
2 Convertible bonds	251020	0	0
3 Other debts represented by neg sec	251030	0	0
4 Interest on bonds and other securities	251040	0	0
II. Debts with credit institutions	252000	0	0
1 Loans and other debts	252010	0	0
2 Debts due to interest	252020	0	0
3 Creditors from short-term financial leasing	252030	0	0
III. Short-term debts with group and associate companies	253000	3,843,434	3,462,586
1 Debts with group companies	253010	3,843,434	3,462,586
2 Debts with associate companies	253020	0	0
(1) Financial year to which the annual accounts refer			
(2) Previous year			

€ EUROS

ORDINARY BALANCE SHEET

Tax Code: A08213712			
Name BIC GRAPHIC EUROPE, S A			
LIABILITIES		2005 (1)	2004 (2)
E) SHORT-TERM CREDITORS (continued)			
VI. Commercial creditors	254000	2,714,321	2,533,533
1 Advances received against orders	254010	0	0
2 Debts from purchases or services rendered	254020	2,714,321	2,533,533
3 Debts from accounts payable	254030	0	0
V. Other non-commercial debts	255000	1,966,557	2,035,494
1 Public authorities	255010	812,505	1,160,261
2 Debts represented by accounts payable	255020	0	0
3 Other debts	255030	0	0
4 Salaries pending	255040	1,154,052	875,233
5 Short-term guarantees and deposits received	255050	0	0
VI. Allowance coverage for trading operations	256000	0	0
VII. Time period adjustments	257000	0	0
F) ALLOWANCE COVERAGE FOR SHORT-TERM RISK AND COSTS	260000	214,406	569,219
GENERAL TOTAL (A+B+C+D+E+F)	200000	36,521,298	36,028,787
(1) Financial year to which the annual accounts refer			
(2) Previous year			

€ EUROS

ORDINARY PROFIT & LOSS ACCOUNT

Tax Code: A08213712 Name BIC GRAPHIC EUROPE, S A		UNIT(1) Euros 999114 X Thousands 999115	
EXPENSES		2005 (2)	2004 (3)
A) COSTS (A.1 to A.16)	300000	57,095,763	58,900,845
A 1 Reduction in stock of finished product and products currently being manufactured	301000	68,929	1,015,941
A 2 Stocks	302000	21,811,760	22,527,002
a) Consumption of merchandise	302010	0	0
b) Consumption of raw materials and other consumables	302020	21,811,760	22,264,413
c) Other external costs	302030	0	262,589
A 3 Personnel costs	303000	14,456,534	14,486,703
a) Wages, salaries and assimilated costs	303010	11,243,174	11,519,903
b) Welfare costs	303020	3,213,360	2,966,800
A 4 Coverage for write-down of fixed assets	304000	2,636,231	3,042,400
A 5 Changes to trading coverage	305000	168,986	146,007
a) Changes to stock coverage	305010	142,720	164,294
b) Changes to trading coverage and unrecoverable credit losses	305020	26,266	-18,287
c) Changes to other trading coverage	305030	0	0
A 6 Other operating costs	306000	15,516,142	15,792,793
a) External services	306010	15,365,307	15,680,493
b) Taxes	306020	136,633	112,300
c) Other current management costs	306030	14,202	0
d) Provision to reversion fund	306040	0	0
A.I. OPERATING PROFITS (B.1+B.2+B.3+B.4-A.1-A.2-A.3-A.4-A.5-A.6)	301900	4,372,858	3,882,746
A 7 Financial costs and assimilated costs	307000	270,921	339,103
a) Debts with group companies	307010	0	0
b) Debts with associate companies	307020	0	0
c) Debts with third parties and assim costs	307030	270,921	339,103
d) Losses from financial investments	307040	0	0
A 8 Changes in coverage for fin investments	308000	0	0
A 9 Negative exchange rate differences	309000	671,860	458,009
A.II. POSITIVE FINANCIAL RESULTS (B.5+B.6+B.7+B.8-A.7-A.8-A.9)	302900	0	0
(1) Mark the relevant box, depending on whether figures are shown in units or in thousands All the documents that make up the annual accounts should be displayed in the same unit			
(2) Financial year to which the annual accounts refer (3) Previous year			

€ EUROS

ORDINARY PROFIT & LOSS ACCOUNT

Tax Code: A08213712			
Name BIC GRAPHIC EUROPE, S A			
EXPENSES		2005 (1)	2004 (2)
A.III. PROFITS FROM ORDINARY OPERATIONS (A.I + A.II - B.I - B.II)	303900	3,939,916	3,432,657
A 10 Changes to coverage for intangible and tangible fixed assets and control portfolio	310000	0	0
A 11 Losses from intangible and tangible fixed assets and control portfolio	311000	191,020	945
A 12 Losses from operations with own shares and bonds	312000	0	0
A 13 Extraordinary expenses	313000	229	0
A 14 Expenses and losses from other years	314000	0	0
A.IV. POSITIVE EXTRAORDINARY RESULTS (B.9+B.10+B.11+B.12+B.13-A.10-A.11-A.12-A.13-A.14)	304900	0	0
A.V. PRE-TAX PROFITS (A.III+A.IV-B.III-B.IV)	305900	3,762,654	3,431,712
A 15 Company tax	315000	1,303,151	1,091,942
A 16 Other taxes	316000	0	0
A.VI. RESULT FOR THE YEAR (PROFITS) (A.V-A.15-A.16)	308900	2,459,503	2,339,770
(1) Financial year to which the annual accounts refer			
(2) Previous year			

€ EUROS

ORDINARY PROFIT & LOSS ACCOUNT

Tax Code: A08213712			
Name BIC GRAPHIC EUROPE, S A			
INCOME		2005 (1)	2004 (2)
B) INCOME (B.1 to B.13)	400000	59,555,266	61,240,615
B 1 Net turnover amount	401000	57,225,544	59,159,720
a) Sales	401010	57,682,558	59,372,080
b) Provision of services	401020	0	441,475
c) Returns and bulk discounts on sales	401030	-457,014	-653,835
B 2 Increase in stock of finished products and products currently being manufactured	402000	0	0
B 3 Work carried out by the company on fixed assets	403000	0	0
B 4 Other operating income	404000	1,805,896	1,733,872
a) Additional income and other current management income	404010	1,805,896	1,708,024
b) Grants	404020	0	25,848
c) Surplus from risk and cost coverage	404030	0	0
B.I. OPERATING LOSSES			
(A.1+A.2+A.3+A.4+A.5+A.6-B.1-B.2-B.3-B.4)	401900	0	0
B 5 Income from capital investments	405000	0	0
a) In group companies	405010	0	0
b) In associate companies	405020	0	0
c) In companies outside the group	405030	0	0
B 6 Income from other negotiable securities and credits	406000	0	0
a) From group companies	406010	0	0
b) From associate companies	406020	0	0
c) From companies outside the group	406030	0	0
B 7 Other interest and assimilated income	407000	130,835	67,829
a) From group companies	407010	0	0
b) From associate companies	407020	0	0
c) Other interest	407030	130,835	67,829
d) Profits from financial investments	407040	0	0
B 8 Positive exchange rate differences	408000	379,004	279,194
B.II. NEGATIVE FINANCIAL RESULTS			
(A.7+A.8+A.9-B.5-B.6-B.7-B.8)	402900	432,942	450,089
(1) Financial year to which the annual accounts refer			
(2) Previous year			

€ EUROS

ORDINARY PROFIT & LOSS ACCOUNT

Tax Code: A08213712			
Name BIC GRAPHIC EUROPE, S A			
INCOME		2005 (1)	2004 (2)
B.III. LOSSES FROM ORDINARY OPERATIONS (B.I + B.II - A.I - A.II)	403900	0	0
B 9 Profits from disposal of intangible and tangible fixed assets and control portfolio	409000	0	0
B 10 Profits from operations with own shares and bonds	410000	0	0
B 11 Capital grants transferred to results for the year	411000	0	0
B 12 Extraordinary income	412000	13,987	0
B 13 Income and profits from other years	413000	0	0
B.IV. NEGATIVE EXTRAORDINARY RESULTS (A.10+A.11+A.12+A.13+A.14-B.9-B.10-B.11-B.12-B.13)	404900	177,262	945
B.V. PRE-TAX LOSSES (B.III+B.IV-A.III-A.IV)	405900	0	0
B.VI. RESULT FOR THE YEAR (LOSSES) (B.V+A.15+A.16)	406900	0	0
(1) Financial year to which the annual accounts refer			
(2) Previous year			

Bic Graphic Europe, S.A.

Notes to the Annual Accounts for the Financial Year Ending
31 December 2005

1. Business activity

Bic Graphic Europe, S A (the "Company") was formed on 31 August 1967.

Its business activity consists of the serigraph printing of lighters and the manufacture and serigraph printing of writing implements. Its registered office is at Polígono Entrevías s/n, Tarragona.

The Company heads up the European business in the division to which it belongs, which means that the operations of all the different European companies that belong to the said division are channelled through the Company. Thus, as a result of the restructuring carried out at the Bic Group, the Company created branches in various countries during 2000 (Germany, Switzerland, Great Britain, Ireland and Italy), 2001 (Belgium, Netherlands, Sweden and Finland), 2002 (Poland) and 2003 (Austria), all of which engage in the business activities that the Bic Group engaged in in those countries.

2. Bases for the presentation of the annual accounts

True picture

The annual accounts have been obtained from the Company's accounts records and are presented in accordance with the Spanish General Accounting Plan, in such a way that they show a true picture of the Company's worth, financial situation and results. These annual accounts, which have been prepared by the Company's Directors, are subject to approval by the General Meeting of Shareholders, and it is expected that they will be approved without any changes. The annual accounts for 2004 were approved at the General Meeting of Shareholders held on 30 June 2005.

The attached annual accounts include the integration for accounting purposes of the financial statements relating to the branches mentioned in Note 1.

Accounting principles

The Company has at all times applied the accounting principles relating to prudence, registration, price of acquisition, return and, in general, all of the principles considered necessary in order to present a true picture.

Merger between Bic Graphic Europe, S.A. and Stypen United Brands España, S.A.

On 30 June 2005, at a Fully Attended General Meeting of the Company's Shareholders, approval was given for the merger project drawn up and signed on 20 May 2005 by the members of the Boards of Directors of Bic Graphic Europe, S.A. and Stypen United Brands España, S A U , a business acquired as an investment by the Company in March 2005 (see Note 7).

The said merger was completed by means of the absorption by Bic Graphic Europe, S A (the dominant company) of Stypen United Brands España, S.A U (the target company), with the winding up and closure without liquidation of the target company and the global assignment of its assets and liabilities to the dominant company. As a result of the assignment to the dominant company, Bic Graphic Europe, S A , of all the assets and liabilities of Stypen United Brands España, S A.U., Bic Graphic Europe, S A was subrogated to all the rights and obligations of Stypen United Brands España, S A U.

Given that Bic Graphic Europe, S A was the owner of all the shares representing the share capital of the target company, Stypen United Brands España, S A U , there was no requirement to make a share capital increase of any kind at the dominant company or establish a rate for the exchange of shares between the companies as a result of the merger, pursuant to the terms of Article 250 of the Spanish Limited Companies Act

This merger operation is subject to the tax rules set out in Chapter VIII of Title VIII and the Eighth Additional Provision of Spanish Company Tax Act 43 of 27 December 1995

The Merger Balance Sheet approved by the target company, Stypen United Brands España, S A U., was the Balance Sheet closed on 31 December 2004, and for accounting purposes any operations carried out by the target company were regarded as being carried out by the dominant company, Bic Graphic Europe, S.A., from 1 January 2005.

The aforementioned merger between Bic Graphic Europe, S.A. and Stypen United Brands España, S A U was recorded in a public document on 22 December 2005 and entered at the mercantile registry on 27 December 2005

The merger balance sheet for the target company Stypen United Brands España, S A U , dated 31 December 2004 and approved as part of the merger, was as follows (euros)

Assets	31/12/04	Liabilities	31/12/04
Fixed assets	23,940	Shareholder equity	190,140
Assets in circulation	951,729	Short-term creditors	785,529
Total Assets	975,669	Total Liabilities	975,669

Notes 6 and 7 give details of the assets contributed by the target company. In addition, Note 11 lists the tax benefits enjoyed by the target company and transferred to Bic Graphic Europe, S.A.

Comparison of information

The Company herein presents its annual accounts in accordance with the structure set out in the Spanish General Accounting Plan, both for 2005 and for the previous year, so the amounts shown in the various entries are directly comparable. However, the merger with Stypen United Brands España, S.A.U. should be taken into account for the purposes of comparing the information provided (see this Note 2).

3. Distribution of results

The proposal made by the Board of Directors for the distribution of profits, which will be submitted to the General Meeting of Shareholders for its approval, is as follows:

	Euros
Base amount for distribution:	
Profits for the year	2,459,503
Distribution:	
To the legal reserves	246,449
To dividends	2,213,054
	2,459,503

4. Rules governing valuation

The main rules governing valuation that the Company applied when preparing its annual accounts for 2005, pursuant to the rules set out in the Spanish General Accounting Plan, were as follows:

a) *Intangible fixed assets*

Goodwill:

The goodwill recorded on 31 December 2005 was generated as a consequence of the Group's acquisition of the business activities engaged in by the branches (see Note 1) in other countries. The amount entered corresponds to the difference between the price paid and the theoretical book value of the assets contributed. This goodwill is depreciated on a linear basis over a period of between ten and fifteen years, as this is the period in which it is estimated that a return will be obtained from the investment made

IT applications.

This refers to the amounts paid to third parties for access to ownership or rights of use over computer programmes. These assets are valued at the cost of acquisition and depreciated on a linear basis over five years.

b) *Tangible fixed assets*

The items included under tangible fixed assets are valued at cost of acquisition, revalued, where applicable, in accordance with the provisions of Royal Legislative Decree 7 of 7 June 1996. Any capital gain or net increase in value that results from revaluation processes is depreciated over the tax periods that remain until the end of the useful life of the asset items revalued

Any extension, modernization or improvement costs that offer an increase in productivity, capacity or efficiency or extend the useful life of an asset are capitalized as the increased cost of the asset in question. Conservation and maintenance costs are entered in the operating account for the financial year in which they are incurred. The valuation of obsolete or unused fixed asset items has been reduced to their net recoverable value

Tangible fixed assets in course are valued at the cost of acquisition or production, which is obtained by adding the cost of acquiring the materials to any other costs that can be directly or indirectly attributed to the assets in question, based on the manufacturing or construction period

The Company depreciates its tangible fixed assets using the linear method, distributing the cost of such assets over the years of their estimated useful life and on the basis of the use to which they are put, as set out below.

	Percentage applied	
	Linear method	Increased workload (1)
Technical equipment and machinery	4-10	15-25
Other equipment, tools and furniture	8-10	-
Other fixed assets	10-25	-

(1) Depending on the hours and shifts for which the machinery is used

In 1998, the Company began to work in three shifts, thus increasing the percentage depreciation for the financial year on the basis of the hours that its machinery was being used.

c) *Financial fixed assets and temporary financial investments*

The securities included under "Financial Fixed Assets" and "Temporary Financial Investments" are of fixed or variable income, and they are valued at the subscription or purchase cost, including any expenses inherent in such operations.

Deposits and guarantees put in place are valued according to the amounts drawn down in this regard

d) *Stocks*

Commercial stocks, raw materials and accessory items are valued at the weighted average cost of acquisition or at market value, whichever is lower

Finished products and products currently being manufactured are valued at cost of production, which includes the cost of the materials involved, labour costs and any direct or indirect manufacturing costs, and does not differ substantially from the cost that would have been obtained by applying an average actual cost

The valuation of obsolete, defective or slow-moving merchandise is reduced to the estimated recoverable value

e) *Debts*

Debts are entered in the principal amount pending repayment and classified as short- or long-term debts depending, respectively, on whether they mature within one year of the date of the balance sheet or over a

longer term Costs due to interest are entered on the basis of the accrual principle

f) Allowance coverage for risk and costs

The Company's policy with regard to allowance coverage for risk and costs is to enter the estimated amount required to cover probable or known liabilities resulting from potential risks in the Company's current operations, on-going lawsuits, compensation or contingencies of unknown amounts Coverage is set aside when the liability or obligation giving rise to the compensation or payment occurs, and it is made on the basis of the best possible estimate, depending on the information available.

g) Tax on profits

The Company pays tax under the rules governing consolidated taxation (fiscal group no. 102/98), and the cost incurred during the financial year is determined by the tax at individual accounting level, as if these were independent tax returns.

Company Tax for the year is calculated on the basis of the results for the year, taking account of any differences that exist between the accounting result and the fiscal result (tax base), with such differences classified as either "permanent" or "temporary", and the amount payable is reduced by any allowances or deductions from the tax rate permitted under the rules governing consolidated taxation, excluding any tax withholdings or amounts paid on account Any accounts receivable or payable that arise in respect of this entry are settled by Bic Iberia, S A , the dominant company in the Group.

The differences between Company Tax payable and the cost of such tax are entered as "Tax on advance or deferred profits", as applicable

h) Transactions in foreign currency

Any credits or debts expressed in foreign currency are converted into euros by applying the exchange rate that applied when the operation in question was made, and on the date on which the accounts are closed such amounts are valued at the valid rate of exchange at that time

Any positive or negative exchange rate differences that arise as a consequence of the valuation of credits or debts held in foreign currencies at the end of the year is credited or debited against the results for the year In the event that positive differences are included in the liabilities shown

on the attached balance sheet as income to be distributed over several years, the effect on the results for the year will not be significant

i) Retirement bonus

The Company has established an agreement offering a retirement bonus to anyone who retires from the Company between the ages of 60 and 65, in an amount that varies between 10 and 3 months' salary, depending on the age at which the employee retires. Pursuant to the legislation in force, this bonus is outsourced by means of an insurance policy with BBVA.

The costs incurred annually in this regard are entered under wages and salaries in the profit and loss account.

j) Income and costs

Income and costs are entered on the basis of the actual flow of goods and services to which they refer, regardless of the time at which the resulting flow of cash or financing actually occurs.

However, pursuant to the principle of prudence, the Company only enters the profits earned on the date on which the accounts are closed, while any foreseeable risk or losses, even where they are only potential, are entered as soon as they are known.

5. Intangible Fixed Assets

The movements experienced during the year in the various entries relating to intangible fixed assets and their corresponding accumulated depreciation are as follows:

	Euros		
	Opening Balance	Additions or Provisions	Closing Balance
Goodwill			
Cost	8,118,659	-	8,118,659
Accumulated depreciation	(2,159,626)	(595,244)	(2,754,870)
	5,959,033	(595,244)	5,363,789
Goodwill from Merger			
Cost	-	174,265	174,265
Accumulated depreciation	-	(174,265)	(174,265)
	-	-	-
IT applications			
Cost	1,624,529	152,437	1,776,966
Accumulated depreciation	(1,377,099)	(175,091)	(1,552,190)
	247,430	(22,654)	224,776
Total			
Cost	9,743,188	326,702	10,069,890
Accumulated depreciation	(3,536,725)	(944,600)	(4,481,325)
Net	6,206,463	(617,898)	5,588,565

The additions entered during the year correspond to investments in the IT applications required to operate the Company's business.

In March 2005, the Company acquired all of the shares representing the share capital of the company Stypen United Brands España, S.A.U. from a third party at a cost of 241,481 euros (see Note 7) As explained in Note 2, the two companies merged during the course of this year, and as part of the merger operation the Company entered a merger goodwill amount of 174,265 euros, an amount equivalent to the difference between the recorded book value and the shareholder equity of the target company on the date of the merger Pursuant to the principle of prudent valuation, the Company's management has decided to write down all of the goodwill, and the resulting loss has been entered under "Losses resulting from intangible fixed assets" in the attached profit and loss account (see Note 13).

As indicated in Notes 1 and 4 a), in recent years the Company has set up branches in Europe, having acquired from the companies in the Bic Group the business relating to the division to which they belong. For this reason, goodwill was generated in previous financial years as a result of the purchase of these businesses, the cost and net book value of which at the close of the financial year is set out below

	Euros		
	Cost	Accumulated Depreciation	Net Book Value
Austria	1,300,000	(245,556)	1,054,444
Netherlands	1,020,000	(306,000)	714,000
Germany	5,112,930	(1,874,741)	3,238,189
Italy	85,729	(28,573)	57,156
Belgium	600,000	(300,000)	300,000
Total	8,118,659	(2,754,870)	5,363,789

6. Tangible Fixed Assets

The movements experienced during the year in the various entries relating to tangible fixed assets and their corresponding accumulated depreciation are as follows.

	Euros				
	Opening Balance	Additions or provisions	Additions due to merger	Removals or deductions	Closing Balance
Technical equipment and machinery					
Cost	22,263,660	1,262,572	-	(152,388)	23,373,844
Accumulated depreciation	(18,354,114)	(1,715,595)	-	149,412	(19,920,297)
	3,909,546	(453,023)	-	(2,976)	3,453,547
Other equipment tools and furniture					
Cost	1,118,604	28,776	81,425	(81,167)	1,147,638
Accumulated depreciation	(743,060)	(111,238)	(66,938)	66,938	(854,298)
	375,544	(82,462)	14,487	(14,229)	293,340
Other fixed assets					
Cost	605,631	30,450	-	(117,019)	519,062
Accumulated depreciation	(495,866)	(39,063)	-	117,019	(417,910)
	109,765	(8,613)	-	-	101,152
Fixed assets in course					
Cost	54,082	197,252	-	-	251,334
Total					
Cost	24,041,977	1,519,050	81,425	350,574	25,992,026
Accumulated depreciation	(19,593,040)	(1,865,896)	(66,938)	333,369	(21,192,505)
Net	4,448,937	(346,846)	14,487	(17,205)	4,099,373

The additions entered during the year correspond basically to investments in new machinery and the installations associated with them.

The removals during 2005 correspond to the write-down of certain assets that are no longer used. The losses associated with these removals, which amount to a total of 16,755 euros, are entered under "Losses from tangible fixed assets" in the attached profit and loss account (see Note 13)

The column headed "Additions due to merger" contains the assets contributed by the absorbed company, Stypen United Brands España, S A U (see Note 2)

The assets included under "Other equipment, tools and furniture" were acquired by the said company in 1997 and before, at the amounts entered

The tangible assets included in the merger are entered at the same value (in terms of both cost and accumulated depreciation) attributed to them prior to the merger, and no revaluation has been applied

On 31 December 1996, the Company revalued its tangible fixed assets under the terms of Royal Decree 7 of 7 June 1996, paying a one-off charge of 3%. The 1996 revaluation was performed by applying the maximum revaluation rates authorized under Royal Decree 7/1996. The capital gain obtained from the revaluation after the one-off 3% charge was entered under "Revaluation Reserve". The capital gain was offset against the entries relating to the revalued assets items, without any variation in the recorded accumulated depreciation amount

The increased net value resulting from revaluation operations is being depreciated over the tax periods that remain until the end of the useful life of the asset items revalued. The amount pending write-down on 31 December 2005 was 7,549 euros, while the provision in 2005 corresponding to the increased value was 2,678 euros, as broken down below

	Euros	
	Increase in net value	Allocation to depreciation
Machinery	7,549	2,678
Total	7,549	2,678

The breakdown of assets that had been depreciated in full on 31 December 2005 is as follows

	Euros
Technical equipment	15,467,048
Other equipment, tools and furniture	2,318,007
Total	17,785,055

7. Financial fixed assets

The movements experienced during the year in the various entries relating to financial fixed assets are as follows.

	Euros				
	Opening Balance	Additions or provisions	Additions due to merger	Removals or deductions	Closing Balance
Shares in Group companies	-	241,481	-	(241,481)	-
Long-term deposits and guarantees	11,520	14,398	9,453	(4,220)	31,151
Long-term public authorities (Note 11)	492,671	-	-	(39,907)	452,764
Net	504,191	255,879	9,453	(285,608)	483,915

The movements entered during the year under "Shares in group companies" correspond to the acquisition and subsequent entry of the merger with the company Stypen United Brands España, S.A.U in which the Company had a shareholding (see Note 2)

8. Stocks

The composition of the Company's stocks on 31 December 2005 was as follows

	Euros
Raw materials	423,973
Consumable items and groups of items	298,721
Semi-finished products	1,153,260
Finished products	4,350,556
Advances to suppliers	122,181
Allowance coverage for obsolete items	(922,683)
	5,426,008

9. Group and associate companies

This entry records the debit and credit balances held with Group and associate companies and it breaks down as follows:

	Euros	
	Group and associate companies, debtors	Debts with Group and associate companies
Group and Associate companies		
Commercial operations in foreign currency	693,556	69,864
Other balances with Group companies (within euro zone)	2,190,934	3,773,570
	2,884,490	3,843,434
Loans to Group companies	5,837,579	-
	8,722,069	3,843,434

The entry "Debts with Group and associate companies" includes the amount of 320,397 euros, which corresponds to the account payable to the parent company "Bic Iberia, S A", generated as a consequence of the tax consolidation rules (see Notes 4 g) and 11)

The remaining accounts payable entered under "Debts with Group and associate companies" and the total amount entered under "Group and associate companies, debtors" result from commercial operations.

The amount entered under "Loans to Group companies" in the section "Temporary financial investments" corresponds in full to the current account held with "Société Bic, S.A., which has no specific maturity date and accrues interest at an annual rate of 2%

10. Shareholder equity

The breakdown for this entry on 31 December 2005 and the movements experienced during the year is as follows.

	Euros						
	Subscribed capital	Issue premium	Revaluation reserve	Legal reserve	Voluntary reserve	Neg Res prev year	Results for year
Opening bal	7,833,013	23,999,853	189,054	485,856	832,913	(8,252,504)	2,339,770
Dist res 2004	-	-	-	-	-	-	(2,104,878)
Dividends	-	-	-	234,892	-	-	(234,892)
Legal reserve	-	-	-	-	-	-	2,459,503
Profit for year	-	-	-	-	-	-	
Closing balance	7,833,013	23,999,853	189,054	720,748	832,913	(8,252,504)	2,459,503

Subscribed share capital

As of 31 December 2005, the Company's share capital was represented by 130,333 registered shares, each with a par value of 60.10 euros, all of them fully subscribed and paid up. "Bic Iberia, S A " owned 99.99% of the shares.

Issue premium

The issue premium resulted from the share capital increases implemented by the Company in 2000 and 2002. The consolidated text of the Spanish Limited Companies Act expressly permits the use of the issue premium balance to increase the share capital and does not establish any specific restriction as regards the availability of the said balance.

Revaluation reserve

Given that the term allocated for verification of the revaluation has expired, the balance shown in this entry may be used, without incurring any tax, to offset any negative accounting results, whether accumulated during previous financial years or during the current year, or any that may be accumulated in the future. It may also be used to increase the share capital. From 1 January 2007, it may be allocated to the freely disposable reserves, provided that the monetary capital gain has been realized. The capital gain will be understood to have been realized in the portion corresponding to the depreciation entered in the accounts or when the revalued asset items have been transferred or decommissioned in the accounts.

If this balance is used in any way other than the manner provided for in Royal Legislative Decree 7/1996, it will become liable for tax.

Legal reserve

Pursuant to the consolidated text of the Spanish Limited Companies Act, an amount equal to 10% of the profit for the year must be assigned to the legal reserve until it reaches a value of at least 20% of the share capital amount.

Any surplus may be used to increase the share capital so long as the reserve still contains 10% of the share capital amount following the increase. Apart from this, as long as the reserve does not exceed 20% of the share capital amount, it may only be used to offset losses, and only when there are no other reserves that are sufficient to this end.

Reserves

During 2005, the Company distributed dividends in a total amount of 2,104,878 euros, in accordance with the distribution of the results obtained in 2004, as proposed by the Directors and approved by the General Meeting of Shareholders on 30 June 2005

Other non-disposable reserves

Pursuant to Article 213 of the Spanish Limited Companies Act, dividends may only be distributed against the profits for the year or the freely disposable reserves if the book value of the company's net worth is not, or will not be following distribution, less than the share capital value. As a consequence, the amount of 17,490,064 from the Issue Premium and Voluntary Reserve balances may not be disposed of.

11. Public authorities and tax situation

The amount entered in "Public Authorities" on 31 December 2005 breaks down as follows:

	Euros	
	Debtor	Creditor
Tax authority, debtor in respect of other items	175,129	-
Tax authority, credit in respect of VAT	-	3,734
Tax authority, debtor in respect of withheld amounts and payments on account	729,726	-
Tax authority, creditor in respect of personal income tax	-	500,002
Social Security bodies, credit	-	74,251
	-	234,518
	904,855	812,505

As indicated in Note 4 g), the Company is subject to the rules governing fiscal consolidation. The reconciliation of the accounting result for the year with the tax base for Company Tax on its results, payment of which is subject to the Spanish tax authorities, is as follows:

	Euros		
	Increase	Decrease	Amount
Accounting result for the year (after tax)			2,171,270
Company Tax	1,093,728		1,093,728
Permanent differences	83,585	-	83,585
Temporary differences			
Originating during the year	165,552	-	165,552
Originating during prev. years	1,128,058	(1,407,630)	(279,572)
Preliminary tax base			3,234,563
Offset of Negative Tax Bases			(254,293)
Tax Base (fiscal result)			2,980,270

During this year, the Company has offset negative tax bases corresponding to "Stypen United Brands España, S.A.U", the company that it acquired and with which it merged during the year (see Notes 2 and 7) The fiscal effect of these negative tax bases is entered in the said company's merger balance sheet dated 31 December 2004

As explained in Note 1, the attached annual accounts include the integration in the accounts of the financial statements relating to the branches located in other countries, the results of which, pursuant to the legislation in force, have incurred taxes in their own territories. The reconciliation of the accounting result for the year with the tax base for Company Tax paid to the tax authorities in the countries of origin of the said branches is as follows

	Euros	
	Increase	Amount
Accounting result for the year (after tax)		288,233
Company Tax		209,243
Permanent differences	61,565	61,565
Tax Base (fiscal result)		559,221

The composition of the entry "Company Tax" in the attached profit and loss account for 31 December 2005 is as follows.

Item	Euros
Tax accrued	1,122,475
Tax accrued by branches	209,423
Regularization of cost for Company Tax for the 2004 financial year	(28,747)
	1,303,151

The difference between the tax charge entered for this year and the preceding years and the tax charge already paid or due for the said years, entered under "Advance tax on profits" has arisen as a consequence of the time period difference for the following financial years:

	Advance tax	
	Amount	Impact of tax
Time period differences from previous years		
Allowance coverage for insolvencies	129,814	45,435
Allowance coverage for obsolescence	779,964	272,987
Allowance coverage for retirement bonus	122,056	42,720
Other time period differences	375,796	131,529
Time period differences from the current year		
Allowance coverage for insolvencies	(72,499)	(25,375)
Allowance coverage for obsolescence	142,719	49,952
Allowance coverage for retirement bonus	(7,792)	(2,727)
Other time period differences	(342,000)	(119,700)
Accelerated book depreciation of goodwill from merger	165,552	57,943
	1,293,610	452,764

As shown in the above table, on 31 December 2005 the Company maintained an advance tax amount totalling 452,764 euros, an amount that is entered under "Long-term Public Authorities" on the assets side of the attached balance sheet (see Note 7) The Company's Directors estimate that this advance tax amount will be recoverable within the time periods set out in Law

During 2005, the Company offset tax incentives in a total amount of 49,529 euros, as shown below

Type	Euros
Deductions for training	5,169
Deductions for international trade fairs	44,360
	49,529

As of 31 December 2005, the Company had no deductions or negative tax bases pending offset.

The last four of the Company's tax years remain open for inspection in respect of all the taxes for which it is liable These tax returns cannot be considered definitive until they have been inspected by the tax authorities or they become time-barred, once four years have elapsed following the end of the period allocated for submission of the relevant tax returns The Company's Directors do not believe that contingencies in any significant amount could result from a review by the tax authorities of the years that remain eligible for inspection

12. Allowance coverage for short-term risk and costs

The movements experienced in the various entries under the heading "Allowance coverage for short-term risk and costs" break down as follows

	Euros			
	Opening Balance	Additions	Allocations	Closing balance
Obligations to personnel	342,000	-	(342,000)	-
Allowance coverage for tax inspection at Belgian branch	227,219	53,500	(66,313)	214,406
	569,219	53,500	(408,313)	214,406

The amount relating to the allowance coverage set aside for a tax inspection at the branch in Belgium corresponds to the Company's best estimate of the amount required to cover the liabilities arising from this inspection. The addition for this year was entered under "other operating costs" in the attached accounts statements

13. Income and expenses

Net turnover figure

The net turnover figure by geographical territory is as follows:

	Euros
Sales on the domestic market	5,082,265
Export sales	52,143,279
	57,225,544

Supplies

The entry "Supplies" breaks down as follows.

	Euros
Purchases	
Merchandise	16,590,072
Raw materials	1,835,871
Semi-finished	2,547,404
Other supplies	719,777
	21,693,124
Change in stock levels	
Change in raw materials	(49,689)
Change in other supplies	(34,392)
	(84,081)
Work carried out for other companies	202,717
	21,811,760

Personnel costs

The entry "Personnel costs" on the debit side of the profit and loss account breaks down as follows

	Euros
Wages and salaries	11,026,071
Compensation	217,103
Social Security payable by the Company	2,789,071
Other welfare costs	424,289
	14,456,534

The average number of people employed during the year, classified by category, was as follows:

	Number of employees
Management	1
Administration and finances	67
Sales and marketing	9
Production	298
	375

Changes to allowance coverage for trading operations

The breakdown for the entry "Changes to trading coverage and unrecoverable credit losses" is shown below, together with the opening and closing balances for allowance coverage for insolvencies.

	Euros
Opening coverage balance	1,123,877
Additions due to merger	8,955
Changes to coverage and unrecoverable credit losses	
Allocation to allowance coverage	26,266
Closing coverage balance	1,159,098

Movements in the entry "Changes to stock coverage" are shown below, together with the opening and closing balances for this coverage

	Euros
Opening balance	779,963
Allocation to allowance coverage	142,720
Closing balance	922,683

Other operating costs

The entry "other operating costs" breaks down as follows:

	Euros
External services	15,365,307
Other current management costs	14,202
Taxes	136,633
	15,516,142

Included in the amount entered under Independent Professional Services, under the heading "External Services" in the attached Profit and Loss Account, are the fees relating to the auditing of the Company's accounts in the amount of 38,000 euros. This entry also includes fees corresponding to other services invoiced by the auditors in the amount of 13,710 euros

Extraordinary income and expenses

The extraordinary income and expenses recorded during this year break down as follows

	Thousands of euros	
	Extraordinary expenses	Extraordinary income
Losses from intangible fixed assets (Note 5)	174,265	-
Losses from tangible fixed assets (Note 6)	16,755	
	191,020	
	229	13,987
	191,249	13,987

Transactions with Group and Associate Companies

The transactions engaged in with Group, Associate and Related Companies during the year were as follows

	Euros	
	Sales and provision of services	Purchases
In foreign currency (US dollars and other currencies)	1,260,062	1,024,847
In euros	14,690,104	15,152,596
	15,950,166	16,177,443

14. Guarantees put in place for third parties and other contingent liabilities

As of 31 December 2005, the Company did not have any guarantees deposited with third parties.

15. Remuneration and other benefits paid to the Board of Directors

During 2005, the members of the Board of Directors did not accrue any kind of payment

Similarly, as of 31 December 2005, no advances or loans had been awarded to the Directors, nor had any obligation been undertaken with any of the Directors with regard to pensions or life insurance

16. Breakdown of Directors' holdings in companies with similar activities and their engagement, either personally or on behalf of third parties, in similar activities

Pursuant to the contents of Article 127 *ter*.4 of the Spanish Limited Companies Act, introduced by Act 26 of 17 July 2003, which modified Spanish Stock Market Act 24 of 28 July 1988, and pursuant to the Consolidated Text of the Spanish Limited Companies Act, with the aim of strengthening transparency in listed companies, we here list the companies with activities that are the same as or similar or complementary to the activities forming the corporate purpose of Bic Graphic Europe, S.A. in which the members of the Board of Directors have a shareholding, along with the duties which they perform in such companies, where applicable.

1 Shares in companies that do not belong to the BIC Group

None of the Directors has shares in companies that are unconnected with the BIC Group and engage in activities that are the same as or similar or complementary to the activities forming the Company's corporate purpose.

2. Shares in companies belonging to the BIC Group

Director	Company in which he has holding	Total number of shares issued by the company	Number of shares held by the Director in the company
Bruno BICH	Bic Belgium SPRL (Belgium)	2,800	15
Bruno BICH	BIC Iberia, S A (Spain)	2,052,145	2
Bruno BICH	BIC Philippines (Philippines)	150,000	1
Bruno BICH	BIC Portugal, S A (Portugal)	465,715	10
Nicolas PAILLOT	BIC Portugal, S A (Portugal)	465,715	10

In addition, pursuant to the provision referred to above, the following section provides information on the engagement by members of the Board of Directors, either on their own behalf or on behalf of third parties, in activities that are the same as or similar or complementary to the activities forming the corporate purpose of Bic Graphic Europe, S A

1 Positions held or duties performed by the Directors of Bic Graphic Europe, S.A. at companies unconnected with the BIC Group.

Director	Company in which he holds a position	Position held	Company business
Bruno BICH	Altadis, S A	Member of the Board of Directors	Sale of tobacco and miscellaneous products
Bruno BICH	Kosaido Co Ltd. Japan	Member of the Board of Directors	Printing

2. Positions held or duties performed by the Directors of Bic Graphic Europe, S A. at companies belonging to the BIC Group

2 1 Bruno BICH holds positions at the following companies in the BIC Group:

- a Chairman of the following companies: SOCIÉTÉ BIC (France), SHEAFFER (HONG KONG) CO LTD (HONG KONG), BIC PHILIPPINES INC (Philippines), BIC PRODUCT LTD (Thailand)
- b. Member of the Board of Directors of the following companies: BIC AUSTRALIA (Australia), BIC IBERIA (Spain), BIC PORTUGAL, (Portugal), BIC CORPORATION (USA), BIC INTERNATIONAL CO. (USA), BIC NEW ZEALAND (New Zealand), BIC STATIONARY (SHANGHAI) CO. LTD (China), SHANGHAI SHEAFFER -WINGSUNG STATIONARY CO LTD (China), SHEAFFER HONG-KONG CO. LTD (Hong Kong), NIHON BIC CO LTD (Japan), BIC KOSAIDO KK (Japan), BIC GBA SDN BHD (Malaysia), BIC PRODUCT (SINGAPORE) PTE LTD (Singapore), BIC PRODUCT (ASIA) PTE LTD (Singapore), BIC PHILIPPINES INC (Philippines), BIC PRODUCT (KOREA) LTD (South Korea), BIC PRODUCT THAILAND LTD (Thailand).
- c Manager of the companies BIC GMBH (Germany) and BIC VERWALTUNGS GMBH (Germany)

2 2 Nicolas PAILLOT holds positions at the following companies in the BIC Group:

- a. Chairman and Managing Director of the following companies. BIC ITALIA Spa (Italy), BIC PORTUGAL, S A (Portugal), BIC IBERIA, S A (Spain).

- b. Chairman of the Board of Directors of the following companies: BIC VIOLEX SA (Greece), BIC NORDIC AB (Sweden)
- c. Managing Director of the following companies: BIC (AUSTRIA) VERTRIEBSGESELLSCHAFT M.B.H. (Austria), BIC DEUTSCHLAND GmbH & Co. OHG (Germany), BIC ERZUEGNISSE GmbH Mondialoffice Verwaltungs- und Vertriebsgesellschaft mit beschränkter Haftung (Germany), BIC (ROMANIA) MARKETING & DISTRIBUTION (Romania), BIC SLOVAKIA S.R.O. (Slovakia), BIC HOLDINGS Southern Africa (Proprietary) Limited (South Africa)
- d. Member of the Board of Directors of the following companies. ASTOR CHINA LTD (Jersey), VIOLEX - ASTOR Ltd (Cyprus), FARMKON HOLDINGS (Overseas) Ltd (Cyprus), BIC INDIA PRIVATE LIMITED (India), BWI Manufacturing India Pvt. Ltd (India), BIC PRODUCTS Pvt. Ltd (India), Towlidi Nokeh Ghalam Khodkar (Iran), BIC EUROPACKAGING B V (Netherlands), BIC Polska Sp z o o. (Poland), BIC UK Ltd (United Kingdom)

2 3 Liberto PEREDA is Chairman of the Group company BIC GRAPHIC FRANCE (France)

17. Environmental information

Given the Company's business activities, it does not have any liabilities, costs, assets, allowance provisions or contingencies of an environmental nature that could have a significant effect on its net worth, financial situation or results. For this reason, no specific breakdown has been included in these notes to the annual accounts with regard to information on environmental issues.

18. Financing table for the 2005 and 2004 financial years

APPLICATION	Euros		SOURCE	Euros	
	2005	2004		2005	2004
Distribution of dividends	2,104,878	2,239,120	Resources from operations	5,326,661	5,383,115
Acquisition of fixed assets					
Intangible fixed assets	152,437	134,327	Disposal of fixed assets		
Tangible fixed assets	1,519,050	1,501,082	Tangible fixed assets	450	35,186
Financial fixed assets	255,879	-	Financial fixed assets	245,701	5,742
Additions due to merger					
Goodwill from merger	174,265				
Tangible fixed assets	14,487				
Financial fixed assets	9,453				
TOTAL APPLICATION	4,230,449	3,874,529	TOTAL SOURCE	5,572,812	5,424,043
SURPLUS OF SOURCE OVER APPLICATION (INCREASE IN CAPITAL IN CIRCULATION)	1,342,363	2,118,733	SURPLUS OF APPLICATION OVER SOURCE (REDUCTION IN CAPITAL IN CIRCULATION)	-	-
TOTAL	5,572,812	5,993,262	TOTAL	5,572,812	5,424,043

CHANGES TO CAPITAL IN CIRCULATION	Euros			
	2005		2004	
	Increase	Reduction	Increase	Reduction
Stocks	-	131,127	-	1,339,017
Debtors	690,788	-	-	4,356,916
Creditors	-	137,886	3,538,660	-
Cash and banks	-	1,504,968	4,459,136	-
Temporary financial investments	2,304,411	-	-	-
Time period adjustments	121,145	-	-	183,130
TOTAL	3,116,344	1,773,981	7,997,796	5,879,063
CHANGES TO CAPITAL IN CIRCULATION	1,342,363	-	2,118,773	-

The reconciliation between the book result and the resources originating from operations is as follows:

	Euros	
	2005	2004
Accounting result	2,459,503	2,339,770
Plus		
Allocation to allowance coverage	2,636,231	3,042,400
Losses from fixed assets	191,020	945
Advance tax reverted during the year	39,907	-
Resources originating from operations	5,326,661	5,383,115

Bruno François Guy Bich
Nicolas William Paillot
Liberto Pereda Romera

Accounts prepared on 27 February 2006

Bic Graphic Europe, S.A.

Management Report for the financial year ending
31 December 2005

Evolution of business and Company situation

The following is an analysis of the most significant aspects of the way that the Company's business evolved during 2005.

1 Evolution of the Company's business

1.1 Evolution of the business and results for the year

Turnover for the year totalled 57,225,544 euros, representing a slight fall on the previous year.

The result for the year totalled 2,459,503 euros, representing an increase of 5% on the previous year

1.1.1 Key indicators of the financial results

The increase in the positive result for the year in comparison with the previous year, despite the slight fall in turnover, is explained by the reduction in operating costs and the lower depreciation charges

The result originates from the company's current business activities, with no significant effect from financial activities or extraordinary results

1.1.2 Key non-financial indicators with regard to business activities

During this financial year the business has basically evolved in the same way as in previous years, and there has not been any event that requires special mention as regards explaining the way the business developed during the year in question.

1.2 Information relating to the environment

During 2005, in addition to complying with its obligations with regard to the Annual Waste Declaration, the Company carried out a study on minimizing hazardous waste, pursuant to Royal Decree 952/1997

1.3 Information relating to personnel

The average number of people on the payroll during 2005 was 375, as compared with 381 for 2004

It is not necessary to record any significant event with regard to the company's personnel

1.4 Description of the main risks and uncertainties facing the company

The company is not aware of any specific risk or uncertainty that it will be obliged to face in the near future

2. Most notable events of the financial year. MERGER BY TAKEOVER OF THE COMPANY STYPEN UNITED BRANDS ESPAÑA, S A

In March 2005, BIC GRAPHIC EUROPE, S A acquired all the shares in the company STYPEN UNITED BRANDS ESPAÑA, S A

On 30 June 2005, the General Meetings of Shareholders of BIC GRAPHIC EUROPE, S.A. and STYPEN UNITED BRANDS ESPAÑA, S A agreed to the merger by takeover between the two companies, the former being the dominant company and the latter the target company

Following compliance with the obligations set out in both the Spanish Limited Companies Act and the Mercantile Registry Regulations, the relevant deed of merger was executed on 22 December 2005 and immediately entered at Tarragona Mercantile Registry.

Expected evolution of the Company

The Company's robust position in the areas in which it operates means that the outlook for its business is favourable

Research and Development activities

The Company has continued its research activities with regard to both production processes and, in particular, innovation in printing techniques

Own shares

The Company has not acquired its own shares during the course of 2005, nor is it holding any among its assets.

Financial instruments

The Company does not use financial instruments, since they are not relevant to an evaluation of its assets, liabilities, financial situation or results for the financial year.

Events occurring after the end of the financial year

No significant event has been recorded at the Company between the end of the financial year and the preparation of its annual accounts.

Bruno François Guy Bich
Nicolas William Paillot
Liberto Pereda Romera

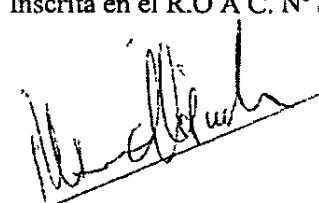
Accounts prepared on 27 February 2006

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 2005, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2005. Con fecha 4 de febrero de 2005 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2004, en el que expresamos una opinión favorable.
3. La Sociedad forma parte de un Grupo de sociedades con las que realiza una parte importante de sus operaciones (véase Nota 13). Esta vinculación debe considerarse en cualquier evaluación de las cuentas anuales adjuntas
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2005 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Bic Graphic Europe, S A. al 31 de diciembre de 2005 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 2005 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2005 Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad

DELOITTE, S L
Inscrita en el R.O A C. N° S0692


Manuel Cámara

2 de marzo de 2006

COL LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent
DELOITTE, S.L

Any 2006 Num CC006891
CÒPIA GRATUÏTA

Aquest informe està subjecte a
la taxa aplicable establerta a la
Llei 44/2007 de 22 de novembre

IDENTIFICACION DE LA EMPRESA / IDENTIFICACIÓ DE L'EMPRESA

NIF
NIF

A08213712

Denominación Social
Denominació social

BIC GRAPHIC EUROPE, S A

Domicilio Social
Domicili social

Pol Industrial Entrevías

Municipio
Municipi

Tarragona

Provincia
Província

TARRAGONA

Codigo Postal
Codi postal

43006

Teléfono
Telèfon

(977)

540143

ACTIVIDAD / ACTIVITAT

Actividad principal
Activitat principal

FABRICACIÓN ARTÍCULOS METALICOS DE ESCRITORIO Y DIBUJO

(1)

Código CNAE
Codi CNAE

810010

2224

(1)

PERSONAL / PERSONAL

Personal asalariado (cifra media del ejercicio)
Personal assalariat (xifra mitjana de l'exercici)

FIJO

FIX

NO FIJO

NO FIX

(4)

(5)

810100

810110

2005
(2)

355

20

2004
(3)

376

5

PRESENTACIÓN DE CUENTAS / PRESENTACIÓ DE COMPTES

Fecha de cierre a la que van referidas las cuentas
Data de tancament a la qual es refereixen els comptes

810190

AÑO
ANY

2005

MES
MES

12

DÍA
DIA

31

Numero de paginas presentadas al depósito
Nombre de pàgines presentades al dipòsit

810200

11

En caso de no figurar consignadas cifras en alguno de los ejercicios indique la causa
En el cas de no haver consignat les xifres en algun dels exercicis, cal indicar-ne la causa

UNIDADES / UNITATS

Marque con una X la unidad en la que ha elaborado todos los documentos que integran sus cuentas anuales

Euros

999024

X

Cal marcar amb una X la unitat en què l'empresa ha elaborat tots els documents que integren els seus comptes anuals

Miles de euros
Milers d'euros

999025

- (1) Según las clases (cuatro dígitos) de la Clasificación Nacional de Actividades Económicas aprobada por Real Decreto 1560/1992, de 18 de diciembre (BOE de 22 12 1992) / Segons les classes (quatre dígitos) de la Classificació nacional d'activitats econòmiques aprovada pel Real decret 1560/1992, de 18 de desembre (BOE del 22 12 1992)
- (2) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales / Exercici al qual es refereixen els comptes anuals
- (3) Ejercicio anterior / Exercici anterior
- (4) Para calcular el numero medio de personal fijo tenga en cuenta los siguientes criterios / Per calcular el nombre mitjà de personal fix cal tenir en compte els criteris següents
- a) Si en el año no ha habido importantes movimientos de la plantilla, indique aquí la semisuma de los fijos al principio y a fin del ejercicio / Si durant l'any no hi ha hagut moviments importants de plantilla, cal indicar aquí la semisuma del personal fix al principi i al final de l'exercici
- b) Si ha habido movimientos, calcule la suma de la plantilla en cada uno de los meses del año y divídala por doce / Si hi ha hagut moviments, cal sumar la plantilla de cada un dels mesos de l'any i dividir-la per dotze
- c) Si hubo regulación temporal de empleo o de jornada el personal afectado por la misma debe incluirse como personal fijo, pero solo en la proporción que corresponda a la fracción del año o jornada del año efectivamente trabajada / Si hi ha hagut una regulació temporal d'ocupació o de jornada, cal considerar com a fix el personal afectat però només en la proporció que correspon a la fracció de l'any o jornada de l'any treballada efectivament
- (5) Puede calcular el personal no fijo medio sumando el total de semanas que han trabajado sus empleados no fijos y dividiendo por 52 semanas. También puede hacer esta operación (equivalente a la anterior) / Es pot calcular el nombre de personal no fix mitjà sumant el total de setmanes que han treballat els empleats no fijos i dividint per 52 setmanes. També es pot fer aquesta operació (equivalent a l'anterior)

$$\text{nº de personas contratadas / nre. de persones contractades} \times \frac{\text{nº medio de semanas trabajadas / nre. mitja de setmanes treballades}}{52}$$

NIF
NIF

A08213712

DENOMINACION SOCIAL / DENOMINACIO SOCIAL

BIC GRAPHIC SUROPE, S.A.

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

UNIDAD / UNITAT (1)

Euros

999114

X

Miles
Milers

999115

ACTIVO
ACTIUEJERCICIO
EXERCICI 2005EJERCICIO
EXERCICI 2004

A) ACCIONISTAS (SOCIOS) POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS ACCIONISTES (SOCIS) PER DESEMBOLSaments NO EXIGITS	110000		
B) INMOVILIZADO IMMOBILITZAT	120000	10.171 853	11 159 591
I Gastos de establecimiento Despeses d'establiment	121000	0	0
II Inmovilizaciones inmateriales Immobilitzacions immaterials	122000	5 588 565	6 206 463
1 Gastos de investigacion y desarrollo Despeses de recerca i desenvolupament	122010	0	0
2 Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares Concessions, patents, llicencies, marques i similars	122020	0	0
3 Fondo de comercio Fons de comerç	122030	8 292 924	8 118 659
4 Derechos de traspaso Drets de traspàs	122040	0	0
5 Aplicaciones informáticas Aplicacions informàtiques	122050	1 776 966	1 624.529
6 Derechos s/bienes en régimen de arrendamiento financiero Drets sobre béns en regim d'arrendament financer	122060	0	0
7 Anticipos Acomptes	122070	0	0
8 Provisiones Provisions	122080	0	0
9 Amortizaciones Amortitzacions	122090	-4 481 325	-3 536 725
III. Inmovilizaciones materiales Immobilitzacions materials	123000	4 099 373	4 448 937
1 Terrenos y construcciones Terrenys i construccions	123010	0	0
2 Instalaciones técnicas y maquinaria Instal·lacions tècniques i maquinària	123020	23 373 844	22 263 660
3 Otras instalaciones, utillaje y mobiliario Altres instal·lacions, utilitatge i mobiliari	123030	1 147 638	1 118 604
4 Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso Acomptes i immobilitzacions materials en curs	123040	251 334	54 082
5 Otro inmovilizado Altres immobilitzat	123050	519 062	605 631
6 Provisiones Provisions	123060	0	0
7 Amortizaciones Amortitzacions	123070	-21 192 505	-19 593 040
IV. Inmovilizaciones financieras Immobilitzacions financeres	124000	483.915	504 191
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	31 151	11 520
8 Provisiones Provisions	124080	0	0
9 Administraciones Publicas a largo plazo Administracions públiques a llarg termini	124100	452 764	492 671
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

A08213712

DENOMINACIÓN SOCIAL / DENOMINACIÓ SOCIAL

BIC GRAPHIC SUROPE, S.A.

Espacio destinado para las firmas de los administradores
Espai per a les signatures dels administradorsACTIVO
ACTIUEJERCICIO
EXERCICI 2005EJERCICIO
EXERCICI 2004

C) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS DESPESES A DISTRIBUIR EN DIVERSOS EXERCICIS	130000		
D) ACTIVO CIRCULANTE ACTIU CIRCULANT	140000	26 349 445	24 869 196
I. Accionistas por desembolsos exigidos Accionistes per desemborsaments exigits	141000	0	0
II. Existencias Existències	142000	5 426 008	5 557 135
1 Comerciales Comercials	142010	0	0
2 Materias primas y otros aprovisionamientos Primeres matèries i altres aprovisionaments	142020	722 694	638 613
3 Productos en curso y semiterminados Productes en curs i semiacabats	142030	1 153 260	1 547.389
4 Productos terminados Productes acabats	142040	4 350 556	4 025 356
5 Subproductos residuos y materiales recuperados Subproductes residus i materials recuperats	142050	0	0
6 Anticipos Acomptes	142060	122 181	125.740
7 Provisiones Provisions	142070	-922.683	-779 963
III. Deudores Deutors	143000	12 170 041	11 479 253
1 Clientes por ventas y prestaciones de servicios Clients per vendes i prestacions de serveis	143010	9 526 561	8 898 474
2 Empresas del grupo, deudores Empreses del grup, deutors	143020	2 884 490	3 228 038
3 Empresas asociadas, deudores Empreses associades, deutors	143030	0	0
4 Deudores varios Deutors diversos	143040	0	0
5 Personal Personal	143050	13 233	6 774
6 Administraciones Públicas Administracions publiques	143060	904 855	469 844
7 Provisiones Provisions	143070	-1 159 098	-1 123 877
IV. Inversiones financieras temporales Inversions financeres temporals	144000	5 837 579	3 533 168
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	5 837 579	3 533 168
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	2.343 829	3 848 797
VII. Ajustes por periodificación Ajustaments per periodització	147000	571 988	450 843
TOTAL GENERAL TOTAL GENERAL (A + B + C + D)	100000	36.521 298	36 028 787

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

NIF
NIF

A08213712

DENOMINACION SOCIAL / DENOMINACIÓ SOCIAL

BIC GRAPHIC SUROPE, S.A.

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

PASIVO PASSIU		EJERCICIO EXERCICI 2005	EJERCICIO EXERCICI 2004
A) FONDOS PROPIOS FONS PROPIS			
I Capital suscrito Capital subscrit	210000	27 782 580	27 427 955
II Prima de emisión Prima d'emissió	211000	7 833 013	7 833 013
III Reserva de revalorización Reserva de revaloració	212000	23 999 853	23 999 853
IV Reservas Reserves	213000	189 054	189 054
1 Reserva legal Reserva legal	214000	1.553 661	1 318 769
2 Reservas para acciones propias Reserves per a accions pròpies	214010	720 748	485 856
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 ajuste del capital a euros Diferències per ajustament del capital a euros	214040	0	0
6 Otras reservas Altres reserves	214060	0	0
V Resultados de ejercicios anteriores Resultats d'exercicis anteriors	214050	832 913	832 913
1 Remanente Romanent	215000	-8 252 504	-8 252 504
2 Resultados negativos de ejercicios anteriores Resultats negatius d'exercicis anteriors	215010		0
3 Aportaciones de socios para compensación de pérdidas Aportacions de socis per a compensació de pèrdues	215020	-8 252.504	-8 252 504
VI Pérdidas y Ganancias (beneficio o pérdida) Pèrdues i guanys (benefici o pèrdua)	215030		0
VII Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio Dividend a compte lliurat en l'exercici	216000	2 459 503	2.339 770
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 reversió	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	0
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

A08213712

DENOMINACION SOCIAL / DENOMINACIO SOCIAL

BIC GRAPHIC SUROPE, S.A

Espacio destinado para las firmas de los administradores
Espai per a les signatures dels administradorsPASIVO
PASSIUEJERCICIO
EXERCICI 2005EJERCICIO
EXERCICI 2004D) ACREEDORES A LARGO PLAZO (Continuación)
CREDITORS A LLARG TERMINI (Continuació)II Deudas con entidades de crédito
Deutes amb entitats de crèdit

- 1 Deudas a largo plazo con entidades de crédito
Deutes a llarg termini amb entitats de crèdit
- 2 Acreedores por arrendamiento financiero a largo plazo
Creditors per arrendament financer a llarg termini

III. Deudas con empresas del grupo y asociadas
Deutes amb empreses del grup i associades

- 1 Deudas con empresas del grupo
Deutes amb empreses del grup
- 2 Deudas con empresas asociadas
Deutes amb empreses associades

IV Otros acreedores
Altres creditors

- 1 Deudas representadas por efectos a pagar
Deutes representats per efectes a pagar
- 2 Otras deudas
Altres deutes
- 3 Fianzas y depósitos recibidos a largo plazo
Fiances i dipòsits rebuts a llarg termini
- 4 Administraciones Públicas a largo plazo
Administracions públiques a llarg termini

V Desembolsos pendientes sobre acciones no exigidos
Desemborsaments pendents sobre accions no exigits

- 1 De empresas del grupo
D'empreses del grup
- 2 De empresas asociadas
D'empreses associades
- 3 De otras empresas
D'altres empreses

VI Acreedores por operaciones de tráfico a largo plazo
Creditors per operacions de tràfic a llarg terminiE) ACREEDORES A CORTO PLAZO
CREDITORS A CURT TERMINII. Emisiones de obligaciones y otros valores negociables
Emissions d'obligacions i altres valors negociables

- 1 Obligaciones no convertibles
Obligacions no convertibles
- 2 Obligaciones convertibles
Obligacions convertibles
- 3 Otras deudas representadas en valores negociables
Altres deutes representats en valors negociables
- 4 Intereses de obligaciones y otros valores
Interessos d'obligacions i altres valors

II Deudas con entidades de crédito
Deutes amb entitats de crèdit

- 1 Préstamos y otras deudas
Préstecs i altres deutes
- 2 Deudas por intereses
Deutes per interessos
- 3 Acreedores por arrendamiento financiero a corto plazo
Creditors per arrendament financer a curt termini

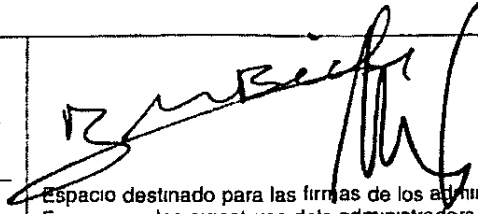
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo
Deutes amb empreses del grup i associades a curt termini

- 1 Deudas con empresas del grupo
Deutes amb empreses del grup
- 2 Deudas con empresas asociadas
Deutes amb empreses associades

242000	0	0
242010	0	0
242020	0	0
243000	0	0
243010	0	0
243020	0	0
244000	0	0
244010	0	0
244020	0	0
244030	0	0
244050	0	0
245000	0	0
245010	0	0
245020	0	0
245030	0	0
246000	0	0
250000	8 524 312	8.031 613
251000	0	0
251010	0	0
251020	0	0
251030	0	0
251040	0	0
252000	0	0
252010	0	0
252020	0	0
252030	0	0
253000	3 843 434	3 462 586
253010	3 843 434	3.462 586
253020	0	0

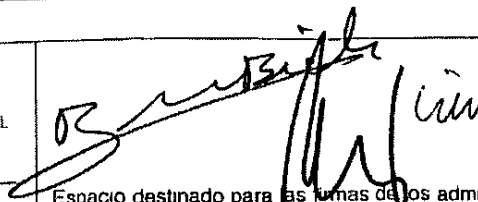
(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales / Exercici al qual es refereixen els comptes anuals
(2) Ejercicio anterior / Exercici anterior

EJEMPLAR PARA LOS REGISTROS MERCANTILES / EXEMPLAR PER ALS REGISTRES MERCANTILS

NIF NIF	A08213712	 
DENOMINACIÓN SOCIAL / DENOMINACIO SOCIAL		
BIC GRAPHIC SUROPE, S.A.		Espacio destinado para las firmas de los administradores Espai per a les signatures dels administradors

PASIVO PASSIU		EJERCICIO EXERCICI 2005	EJERCICIO EXERCICI 2004
E) ACREEDORES A CORTO PLAZO (Continuación) CREDITORS A CURT TERMINI (Continuació)			
IV. Acreedores comerciales Creditors comercials	254000	2 714 321	2 533 533
1 Anticipos recibidos por pedidos Acomptes rebuts per comandes	254010	0	0
2 Deudas por compras o prestaciones de servicios Deutes per compres o prestacions de serveis	254020	2 714 321	2 533 533
3 Deudas representadas por efectos a pagar Deutes representats per efectes a pagar	254030	0	0
V Otras deudas no comerciales Altres deutes no comercials	255000	1 966 557	2 035 494
1 Administraciones Publicas Administracions publiques	255010	812 505	1 160 261
2 Deudas representadas por efectos a pagar Deutes representats per efectes a pagar	255020	0	0
3 Otras deudas Altres deutes	255030	0	0
4 Remuneraciones pendientes de pago Remuneracions pendents de pagament	255040	1 154 052	875 233
5 Fianzas y depósitos recibidos a corto plazo Fiances i dipòsits rebuts a curt termini	255050	0	0
VI. Provisiones para operaciones de tráfico Provisions per a operacions de tràfic	256000	0	0
VII Ajustes por periodificación Ajustaments per periodització	257000	0	0
F) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS A CORTO PLAZO PROVISIONS PER A RISCOS I DESPESES A CURT TERMINI	260000	214 406	569 219
TOTAL GENERAL	200000	36 521 298	36 028 787
TOTAL GENERAL (A + B + C + D + E + F)			

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

NIF NIF A08213712		 Espacio destinado para las firmas de los administradores Espai per a les signatures dels administradors		UNIDAD / UNITAT (1)	
DENOMINACION SOCIAL / DENOMINACIO SOCIAL BIC GRAPHIC SUROPE, S.A				Euros ☒ 999114 Miles ☐ 999115	
DEBE DEURE		EJERCICIO EXERCICI 2005	EJERCICIO EXERCICI 2004		
A) GASTOS DESPESES (A 1 a A 16)		300000	57 095 763	58 900 845	
A 1 Reduccion de existencias de productos terminados y en curso de fabricacion Reducció d'existències de productes acabats i en curs de fabricació		301000	68 929	1 015 941	
A 2 Aprovisionamientos Aprovisionaments		302000	21 811 760	22 527.002	
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	21 811.760	22 264 413	
c) Otros gastos externos Altres despeses externes		302030	0	262 589	
A 3 Gastos de personal Despeses de personal		303000	14 456 534	14 486 703	
a) Sueldos, salarios y asimilados Sous, salaris i assimilats		303010	11 243 174	11 519 903	
b) Cargas sociales Carregues socials		303020	3.213.360	2.966 800	
A 4 Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado Dotacions per a amortitzacions d'immobilitzat		304000	2 636 231	3 042 400	
A 5 Variacion de las provisiones de tráfico Variació de les provisions de tràfic		305000	168.986	146 007	
a) Variación de provisiones de existencias Variació de provisions d'existències		305010	142 720	164 294	
b) Variación de provisiones y pérdidas de créditos incobrables Variació de provisions i perdues de crèdits incobrables		305020	26 266	-18 287	
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	15.516 142	15 792 793	
a) Servicios exteriores Serveis externs		306010	15 365 307	15.680 493	
b) Tributos Tributs		306020	136 633	112 300	
c) Otros gastos de gestion corriente Altres despeses de gestió corrent		306030	14 202	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	4 372.858	3 882 746	
A 7 Gastos financieros y gastos asimilados Despeses financeres i despeses assimilades		307000	270 921	339 103	
a) Por deudas con empresas del grupo Per deutes amb empreses del grup		307010	0	0	
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	270 921	339 103	
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	671 860	458 009	
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

A08213712

DENOMINACION SOCIAL / DENOMINACIO SOCIAL

BIC GRAPHIC SUROPE, S.A.

Espacio destinado para las firmas de los administradores
Espai per a les signatures dels administradorsDEBE
DEUREEJERCICIO
EXERCICI 2005EJERCICIO
EXERCICI 2004A III BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS
BENEFICIS DE LES ACTIVITATS ORDINÀRIES
(A I + A II - B I - B II)

303900

3 939 916

3.432.657

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

191 020

945

A 12 Pérdidas por operaciones con acciones y obligaciones
propias
Pèrdues per operacions amb accions i obligacions
propies

312000

0

0

A 13 Gastos extraordinarios
Despeses extraordinàries

313000

229

0

A 14 Gastos y pérdidas de otros ejercicios
Despeses i pèrdues d'altres exercicis

314000

0

0

A IV RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS
RESULTATS EXTRAORDINARIS POSITIVS

(B 9 + B 10 + B 11 + B 12 + B 13 - A 10 - A 11 - A 12 - A 13 - A 14)

304900

0

0

A V BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS

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

305900

3 762 654

3 431.712

A 15 Impuesto sobre Sociedades
Impost sobre societats

315000

1 303 151

1 091.942

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

2 459 503

2.339 770

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

NIF
NIF

A08213712

DENOMINACIÓN SOCIAL / DENOMINACIÓ SOCIAL

BIC GRAPHIC SUROPE, S.A.

Espacio destinado para las firmas de los administradores
Espai per a les signatures dels administradorsHABER
HAVEREJERCICIO
EXERCICI 2005EJERCICIO
EXERCICI 2004

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 59.555.266 61.240.615

a) Ventas
Vendes

401000 57.225.544 59.159.720

b) Prestaciones de servicios
Prestacions de serveis

401010 57.682.558 59.372.080

c) Devoluciones y «rappels» sobre ventas
Devolucions i ràpels sobre vendes

401020 0 441.475

B 2 Aumento de existencias de productos terminados y en
curso de fabricación

401030 -457.014 -653.835

Augment d'existències de productes acabats i en
curs de fabricació

402000 0 0

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 1.805.896 1.733.872

a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente
Ingressos accessoris i altres de gestió corrent

404010 1.805.896 1.708.024

b) Subvenciones
Subvencions

404020 0 25.848

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 0

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

406000 0 0

Ingressos en altres valors negociables i de crèdits
de l'actiu immobilitzata) 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 130.835 67.829

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 130.835 67.829

d) Beneficios en inversiones financieras
Beneficis en inversions financeres

407040 0 0

B 8 Diferencias positivas de cambio
Diferències positives de canvi

408000 379.004 279.194

B II RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS

RESULTATS FINANCERS NEGATius

(A.7 + A.8 + A.9 - B.5 - B.6 - B.7 - B.8)

402900 432.942 450.089

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

(2) Ejercicio anterior / Exercici anterior

NIF
NIF

A08213712

DENOMINACIÓN SOCIAL / DENOMINACIÓ SOCIAL

BIC GRAPHIC SUROPE, S.A

Espacio destinado para las firmas de los administradores
Espace per a les signatures dels administradorsHABER
HAVEREJERCICIO
EXERCICI 2005EJERCICIO
EXERCICI 2004B.III PÉRDIDAS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS
PERDUES DE LES ACTIVITATS ORDINÀRIES
(B I + B II - A.I - A.II)

403900

0

0

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
propies

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

13 987

0

B 13 Ingresos y beneficios de otros ejercicios
Ingressos i beneficis d'altres exercicis

413000

0

0

B IV RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS
RESULTATS EXTRAORDINARIS NEGATius

(A 10 + A 11 + A 12 + A 13 + A 14 - B 9 - B 10 - B 11 - B 12 - B 13)

404900

177 262

945

B V PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS
PERDUES ABANS D'IMPOSTOS (B III + B IV - A III - A IV)

405900

0

0

B VI RESULTADO DEL EJERCICIO (PÉRDIDAS)
RESULTAT DE L'EXERCICI (PERDUES) (B V + A.15 + A.16)

406900

0

0

(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

**Correspondiente al Ejercicio Anual Terminado
el 31 de diciembre de 2005**

1 Actividad de la Sociedad

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

Su actividad consiste en la sengrafía de encendedores y fabricación y sengrafía 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 creó sucursales en distintos países en los años 2000 (Alemania, Suiza, Gran Bretaña, Irlanda e Italia), 2001 (Bélgica, Holanda, Suecia y Finlandia), 2002 (Polonia) y 2003 (Austria), las cuales poseen la actividad que las empresas del Grupo Bic poseían en dichos países

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el Plan General de Contabilidad, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados. Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación de la Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación. Las cuentas anuales del ejercicio 2004 fueron aprobadas en Junta General de Accionistas de fecha 30 de junio de 2005

Las cuentas anuales adjuntas incluyen la integración contable de los estados financieros relativos a las sucursales mencionadas en la Nota 1

Principios contables

La Sociedad ha aplicado en todo momento los principios contables de prudencia, de registro, de precio de adquisición, de devengo y, en general, todos los que se consideran obligatorios para establecer su imagen fiel

Fusión entre Bic Graphic Europe, S A., y Stypen United Brands España, S.A.

Con fecha 30 de junio de 2005, y en Junta General Universal de Accionistas de la Sociedad, se aprobó el proyecto de fusión redactado y suscrito en fecha 20 de mayo de 2005 por los miembros del Consejo de Administración de las sociedades Bic Graphic Europe, S A. y Stypen United Brands España, S A U , participación adquirida por la Sociedad en marzo de 2005 (véase Nota 7)

La referida fusión se operó mediante la absorción por parte de Bic Graphic Europe, S.A (sociedad absorbente) de Stypen United Brands España, S A U (sociedad absorbida), con la disolución y extinción sin liquidación de la sociedad absorbida y atribución de su patrimonio a título universal a la sociedad absorbente. La sociedad absorbente Bic Graphic Europe, S A , como consecuencia de la atribución a su favor del patrimonio íntegro de la sociedad Stypen United Brands España, S A U , se subroga en todos los derechos y obligaciones de ésta

Dado que Bic Graphic Europe, S A era titular de la totalidad de las acciones representativas del capital social de la sociedad absorbida Stylen United Brands España, S A U., no procede realizar aumento de capital alguno en la sociedad absorbente ni establecimiento de relación de canje entre las acciones de las sociedades como consecuencia de la fusión, en aplicación de lo dispuesto en el artículo 250 de la Ley de Sociedades Anónimas.

La presente operación de fusión se somete al régimen tributario establecido en el capítulo VIII del Título VIII y Disposición Adicional Octava de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto de Sociedades

El Balance de Fusión aprobado para la sociedad absorbida Stylen United Brands España, S A es el cerrado en fecha 31 de diciembre de 2004, considerándose realizadas, a efectos contables, las operaciones llevadas a cabo por dicha sociedad absorbida por la sociedad absorbente Bic Graphic Europe, S A a partir del día 1 de enero de 2005

La referida operación de fusión entre Bic Graphic Europe, S.A. y Stylen United Brands España, S.A.U se elevó a publico y fue inscrita en el registro mercantil con fechas 22 y 27 de diciembre de 2005, respectivamente

El balance de fusión al 31 de diciembre de 2004 de la sociedad absorbida Stylen United Brands España, S A aprobado en la fusión es el siguiente (euros)

Activo	31/12/04	Pasivo	31/12/04
Inmovilizado	23 940	Fondos Propios	190 140
Activo Circulante	951 729	Acreedores a Corto Plazo	785 529
Total Activo	975.669	Total Pasivo	975.669

En las Notas 6 y 7 se detallan los bienes que han sido aportados por la sociedad absorbida. Asimismo se relacionan en la Nota 11 los beneficios fiscales disfrutados por la entidad absorbida y transmitidos a Bic Graphic Europe, S A

Comparación de la información

La Sociedad presenta sus cuentas anuales según la estructura establecida en el Plan General de Contabilidad, tanto para el ejercicio 2005 como para el precedente, por lo que los importes de los diferentes epígrafes son directamente comparables. No obstante, debe considerarse a efectos de comparabilidad de la información la operación de fusión de la sociedad Stylen United Brands España, S.A.U. (véase esta Nota 2).

3. Distribución de resultados

La propuesta de distribución de beneficios formulada por el Consejo de Administración de la Sociedad y que se someterá a la aprobación de la Junta General de Accionistas es la siguiente

	Euros
Bases de reparto:	
Beneficios del ejercicio	2 459 503
Distribución:	
A Reserva legal	246 449
A Dividendos	2 213 054
	2.459.503

4 Normas de valoración

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales para el ejercicio de 2005, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes

a) Inmovilizaciones Inmateriales

Fondo de Comercio -

Los fondos de comercio registrados al 31 de diciembre de 2005 se generaron como consecuencia de la adquisición al Grupo de las ramas de actividad ejercidas por las sucursales (véase Nota 1) en otros países. El importe registrado corresponde a la diferencia entre el precio pagado y el valor teórico contable de los bienes aportados. Dichos fondos de comercio se amortizan linealmente en un período comprendido entre diez y quince años, ya que éste es el período en que se estima se producirá el retorno de la inversión efectuada.

Aplicaciones informáticas -

Corresponde a los importes satisfechos a terceros por el acceso a la propiedad o por el derecho al uso de programas informáticos. Dichos activos se encuentran valorados a su coste de adquisición y se amortizan linealmente en cinco años.

b) Inmovilizaciones materiales

Los bienes comprendidos en el inmovilizado material se encuentran valorados a su coste de adquisición, actualizado, en su caso, de acuerdo con las disposiciones del Real Decreto-Ley 7/1996 de 7 de Junio. Las plusvalías o incrementos netos de valor resultantes de las operaciones de actualización se amortizan en los períodos impositivos que restan por completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados.

Los costes de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor coste de los correspondientes bienes. Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de explotación del ejercicio en que se incurren. La valoración del inmovilizado obsoleto o fuera de uso se ha reducido a su valor neto de realización.

Las inmovilizaciones materiales en curso se valoran al coste de adquisición o producción, que se obtiene añadiendo al precio de adquisición de los materiales los demás costes directos e indirectamente imputables a dichos bienes, en función del período de fabricación o construcción.

La Sociedad amortiza su inmovilizado material siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada, así como en función de la utilización de los mismos, según el siguiente detalle:

	Porcentaje aplicado	
	Método lineal	Mayor trabajo (1)
Instalaciones técnicas y maquinaria	4 - 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, incrementando el porcentaje de amortización del ejercicio en función de las horas de utilización de la maquinaria.

c) Inmovilizaciones financieras e Inversiones financieras temporales

Los valores mobiliarios comprendidos en "Inmovilizaciones Financieras" e "Inversiones Financieras Temporales", sean de renta fija o variable, se encuentran valorados por su precio de adquisición a la suscripción o compra de los mismos, incluyendo los gastos inherentes a cada operación

Los depósitos y fianzas constituidos son valorados según los importes desembolsados a tales efectos

d) Existencias

Las existencias comerciales y las materias primas y auxiliares se valoran al coste de adquisición promedio ponderado o al valor de mercado, el menor

Los productos terminados y en curso de fabricación se valoran a coste de producción, que incluye el coste de los materiales incorporados, la mano de obra y los gastos directos e indirectos de fabricación y no difiere sensiblemente del que se hubiera obtenido de haberse aplicado un coste medio real

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

e) Deudas

Las deudas están registradas por el principal pendiente de reembolso, clasificándose en deudas a corto o largo plazo en función de si su vencimiento está dentro del plazo de un año contado a partir de la fecha del balance de situación o es a un plazo superior, respectivamente. La imputación a resultados de los gastos por intereses se realiza en función del criterio de devengo.

f) Provisiones para riesgos y gastos

La política de la Sociedad con respecto a las provisiones para riesgos y gastos es contabilizar el importe estimado para hacer frente a responsabilidades probables o ciertas nacidas de eventuales riesgos de las operaciones corrientes de la Sociedad, de litigios en curso, por indemnizaciones y contingencias de cuantía indeterminada. Su dotación se efectúa al nacimiento de la responsabilidad o de la obligación que determina la indemnización o pago y se efectúa en base a la mejor estimación posible en función de la información disponible

g) Impuesto sobre beneficios

La Sociedad está acogida al régimen de tributación consolidada (grupo fiscal nº 102/98), determinándose el gasto devengado en el ejercicio por el impuesto a nivel contable individual como si se tratara de una declaración independiente

El impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula en función del resultado del ejercicio considerándose las diferencias existentes entre el resultado contable y el resultado fiscal (base imponible del impuesto) y distinguiendo en éstas su carácter de "permanentes" o "temporales", y minorado por las bonificaciones y deducciones de la cuota que le permite dicho régimen de tributación consolidada, excluidas las retenciones y pagos a cuenta. Las cuentas a cobrar o a pagar que se generan por este concepto son liquidadas por Bic Ibena, S A, sociedad dominante del Grupo

Las diferencias entre el impuesto sobre Sociedades a pagar y el gasto por dicho impuesto se registran como "Impuesto sobre beneficios anticipados o diferidos", según corresponda

h) Transacciones en moneda extranjera

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

Las diferencias positivas o negativas de cambio que se producen como consecuencia de la valoración al cierre del ejercicio de los créditos y débitos en moneda extranjera se abonan o cargan al resultado del ejercicio. En el supuesto de que las diferencias positivas se recogieran en el pasivo del balance de situación adjunto como ingresos a distribuir en varios ejercicios, el efecto en el resultado del ejercicio no sería significativo.

i) Premio de jubilación

La Sociedad tiene establecido por convenio un premio de jubilación destinado a aquellas personas que se jubilen en la empresa entre los 60 y los 65 años y que oscila entre 10 y 3 mensualidades en función de la edad de jubilación. Dicho premio, de acuerdo a la legislación vigente, está exteriorizado a través de una póliza de seguros con el BBVA.

El gasto por este concepto devengado anualmente se registra en la cuenta de sueldos y salarios de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

j) Ingresos y gastos

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

No obstante, siguiendo 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.

5. Inmovilizaciones Inmateriales

El movimiento habido durante el ejercicio en las diferentes cuentas del inmovilizado inmaterial y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente

	Euros		
	Saldo Inicial	Adiciones o dotaciones	Saldo Final
Fondo de comercio			
Coste	8 118 659	-	8 118 659
Amortización acumulada	(2 159 626)	(595 244)	(2 754 870)
	5 959 033	(595 244)	5 363 789
Fondo de comercio de fusión			
Coste	-	174 265	174 265
Amortización acumulada	-	(174 265)	(174 265)
	-	-	-
Aplicaciones Informáticas			
Coste	1 624 529	152 437	1 776 966
Amortización acumulada	(1 377 099)	(175 091)	(1 552 190)
	247 430	(22 654)	224 776
Total			
Coste	9 743 188	326 702	10 069 890
Amortización acumulada	(3 536 725)	(944 600)	(4 481 325)
Neto	6.206.463	(617.898)	5.588.565

Las adiciones registradas durante el ejercicio corresponden a inversiones en aplicaciones Informáticas necesarias para el desarrollo de la actividad de la Sociedad

En marzo de 2005 la Sociedad adquirió a un tercero la totalidad de las acciones representativas del capital de la sociedad Stypen United Brands España, S A U por importe de 241 481 euros (véase Nota 7) Tal y como se detalla en la Nota 2, durante el ejercicio se ha producido la fusión por absorción entre ambas sociedades, operación en la que la Sociedad registró un fondo de comercio de fusión por importe de 174 265 euros, importe equivalente a la diferencia entre el valor en libros registrado y los fondos propios de la sociedad absorbida en la fecha de fusión. De acuerdo a un principio de prudencia valorativa, la Dirección de la Sociedad ha determinado sanear la totalidad del fondo de comercio, encontrándose la pérdida asociada registrada en la cuenta "Pérdidas procedentes del inmovilizado inmaterial" de la cuenta de resultados adjunta (véase Nota 13)

Tal y como se indica en las Notas 1 y 4a), durante los últimos 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, el coste de estos y su valor neto contable a cierre del ejercicio, se detalla a continuación

	Euros		
	Coste	Amortización acumulada	Valor neto en libros
Austria	1 300 000	(245 556)	1 054 444
Holanda	1 020 000	(306 000)	714 000
Alemania	5 112.930	(1 874 741)	3.238 189
Italia	85 729	(28 573)	57 156
Bélgica	600 000	(300 000)	300 000
Total	8.118.659	(2.754 870)	5 363.789

6. Inmovilizaciones materiales

El movimiento habido durante el ejercicio en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente.

	Euros				
	Saldo Inicial	Adiciones o dotaciones	Adiciones por fusión	Retiros o deducciones	Saldo Final
Instalaciones técnicas y maquinaria					
Coste	22 263 660	1 262 572	-	(152 388)	23 373 844
Amortización acumulada	(18 354 114)	(1 715 595)	-	149 412	(19 920 297)
	3 909 546	(453 023)	-	(2 976)	3 453 547
Otras instalaciones utillaje y mobiliario					
Coste	1 118 604	28 776	81 425	(81 167)	1 147 638
Amortización acumulada	(743 060)	(111 238)	(66 938)	66 938	(854 298)
	375 544	(82 462)	14 487	(14 229)	293 340
Otro Inmovilizado					
Coste	605 631	30 450	-	(117 019)	519 062
Amortización acumulada	(495 866)	(39 063)	-	117 019	(417 910)
	109 765	(8 613)	-	-	101 152
Inmovilizado en curso					
Coste	54 082	197 252	-	-	251 334
Total					
Coste	24 041 977	1 519 050	81 425	(350 574)	25 291 878
Amortización acumulada	(19 593 040)	(1 865 896)	(66 938)	333 369	(21 192 505)
Neto	4.448.937	(346.846)	14.487	(17.205)	4.099.373

Las adiciones registradas durante el ejercicio corresponden fundamentalmente a inversiones en nueva maquinaria y las instalaciones asociadas a la misma.

Los retiros registrados durante el ejercicio 2005 corresponden al saneamiento de determinados activos fuera de uso. La pérdida asociada a dichos retiros, que asciende a un importe conjunto de 16 755 euros, se encuentra registrada en el cuenta "Pérdidas procedentes del Inmovilizado material" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 13)

En la columna "adiciones por fusión" se encuentran registrados los bienes aportados por la sociedad absorbida Stypen United Brands España, S.A.U. (véase Nota 2). Los bienes incorporados en la cuenta "otras instalaciones, utillaje y mobiliario" fueron adquiridos por la mencionada sociedad en los ejercicios 1997 y anteriores por los importes registrados.

Los activos materiales incorporados en la fusión se han registrado al mismo valor (tanto en coste como en amortización acumulada) que presentaban anteriormente a la fusión, sin que se haya producido revalorización alguna.

A 31 de diciembre de 1996, la Sociedad actualizó su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de Junio de 1996, con pago de un gravamen único del 3%. La actualización de 1996 se practicó aplicando los coeficientes máximos autorizados por el Real Decreto Ley 7/1996. La plusvalía resultante de la actualización, neta del gravamen único del 3%, se abonó a la cuenta "Reserva de revalorización". 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. 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 2005 de 7.549 euros y la dotación del ejercicio 2005 correspondiente a dicho incremento de valor de 2.678 euros, de acuerdo con el siguiente detalle

	Euros	
	Incremento de valor neto	Dotación a la amortización
Maquinaria	7.549	2.678
Total	7.549	2.678

El detalle de los bienes totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2005 es el siguiente

	Euros
Instalaciones Técnicas	15.467.048
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	2.318.007
Total	17.785.055

7 Inmovilizaciones financieras

El movimiento habido durante el ejercicio en las diferentes cuentas del inmovilizado financiero ha sido el siguiente

	Euros				
	Saldo inicial	Adiciones o dotaciones	Adiciones por fusión	Retiros o aplicaciones	Saldo final
Participaciones en sociedades del Grupo	-	241.481	-	(241.481)	-
Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	11.520	14.398	9.453	(4.220)	31.151
Administraciones públicas a largo plazo (Nota 11)	492.671	-	-	(39.907)	452.764
Total	504.191	255.879	9.453	(285.608)	483.915

Los movimientos registrados en el ejercicio en el epígrafe "Participaciones en empresas del Grupo" corresponden a la adquisición y posterior registro de la fusión por absorción de la sociedad participada "Stypen United Brands España, S A U" (véase Nota 2).

8. Existencias

La composición de las existencias de la Sociedad al 31 de diciembre de 2005 es la siguiente

	Euros
Materias primas	423 973
Elementos y conjuntos incorporables	298 721
Productos semiterminados	1 153 260
Productos terminado	4 350 556
Anticipos a proveedores	122 181
Provisión obsoletos	(922 683)
	5.426.008

9. Empresas del Grupo y Asociadas

Dentro de este epígrafe se recogen los importes de los saldos deudores y acreedores mantenidos con empresas del Grupo y Asociadas de acuerdo con el siguiente detalle

	Euros	
	Empresas del Grupo y Asociadas, deudores	Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas
Empresas del Grupo y Asociadas		
Operaciones comerciales en moneda extranjera	693 556	69 864
Otros saldos con empresas del Grupo (en zona Euro)	2 190 934	3 773,570
	2 884 490	3 843 434
Créditos a empresas del Grupo	5 837 579	-
	8.722.069	3.843.434

Incluido en la cuenta "Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas" se encuentra registrado un importe de 320 397 euros correspondiente a la cuenta a pagar con la sociedad matriz "Bic Iberia, S.A." generada como consecuencia del régimen de tributación consolidada (véase Notas 4g y 11)

El resto de las cuentas a pagar registradas en la cuenta "Deudas con empresas del Grupo y Asociadas" y la totalidad del saldo registrado en la cuenta "Empresas del Grupo y Asociadas, deudores" se han originado por operaciones comerciales

El importe registrado en la cuenta "Créditos a empresas del Grupo" del epígrafe "Inversiones financieras temporales" corresponde íntegramente a la cuenta corriente mantenida con "Société Bic S.A.", sin vencimiento definido y que devenga un interés anual del 2%

10. Fondos propios

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2005 y de los movimientos habidos durante el ejercicio es el siguiente

	Euros						
	Capital suscrito	Prima emisión	Reserva revaloriz	Reserva legal	Reserva voluntarias	Rdos neg ejerc ant	Resultado ejercicio
Saldo inicial	7 833 013	23 999 853	189 054	485 856	832 913	(8 252 504)	2 339 770
Distribución resultado ejercicio 2004	-	-	-	-	-	-	(2 104 878)
Dividendos	-	-	-	234 892	-	-	(234 892)
Reserva legal	-	-	-	-	-	-	2 459 503
Beneficios del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final	7.833.013	23.999.853	189.054	720.748	832.913	(8.252.504)	2.459 503

Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 2005, el capital social está representado por 130 333 acciones nominativas de 60,10 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas "Bic Ibena, S A" el 99,99% de la titularidad de las acciones.

Prima de emisión

La prima de emisión se generó en las ampliaciones de capital efectuadas por la Sociedad en los ejercicios 2000 y 2002. El texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

Reserva de revalorización

El saldo registrado en este epígrafe, dado que ha prescrito el plazo para su comprobación podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro y a ampliación del capital social. A partir del 1 de enero del año 2007 podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

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

Reserva legal

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

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

Reservas

Durante el ejercicio 2005 la Sociedad ha realizado un reparto de dividendos por importe de 2 104 878 euros, de acuerdo a la distribución del resultado del ejercicio 2004 formulada por los Administradores y aprobada por la Junta General de Accionistas de fecha 30 de Junio de 2005

Otras reservas no disponibles

De acuerdo al artículo 213 de la Ley de Sociedades Anónimas, sólo podrán repartirse dividendos con cargo al beneficio del ejercicio, o a reservas de libre disposición, si el valor del patrimonio neto contable no es o, a consecuencia del reparto, no resulta ser inferior al capital social. En consecuencia, los saldos de la Prima de emisión y de las Reservas Voluntarias son indisponibles en un importe 17 490 064 euros

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

El detalle de los saldos mantenidos con "Administraciones Públicas" al 31 de diciembre de 2005 es el siguiente

	Euros	
	Deudor	Acreedor
Hacienda Pública, deudor por otros conceptos	175 129	-
Hacienda Pública, acreedor por IVA	-	3 734
Hacienda Pública, deudor por retenciones y pagos a cuenta	729 726	-
Hacienda Pública, acreedor por IRPF	-	500 002
Hacienda Pública Extranjera, acreedor por IS	-	74 251
Organismos de la Seguridad Social, acreedor	-	234 518
	904.855	812.505

Tal y como se indica en la Nota 4g), la Sociedad se halla acogida al régimen de consolidación fiscal. La conciliación del resultado contable del ejercicio con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades del resultado cuya tributación se encuentra sujeta a la hacienda pública española es como sigue:

	Euros		
	Aumento	Disminución	Importe
Resultado contable del ejercicio (después de impuestos)			2 171 270
Impuesto sobre Sociedades	1 093 728		1 093 728
Diferencias permanentes	83 585	-	83 585
Diferencias temporales			
Con origen en el ejercicio	165 552	-	165 552
Con origen en ejercicios anteriores	1 128 058	(1 407 630)	(279 572)
Base imponible previa			3.234 563
Compensación Bases Imponibles Negativas			(254 293)
Base imponible (resultado fiscal)			2.980.270

Durante el presente ejercicio la Sociedad ha compensado bases imponibles negativas correspondientes a "Stypen United Brands España, S A U", sociedad adquiada y fusionada durante el ejercicio (véase Notas 2 y 7). El efecto fiscal de dichas bases imponibles negativas se encontraba registrado en el balance de fusión de dicha sociedad al 31 de diciembre de 2004.

Tal y como se detalla en la Nota 1, las cuentas anuales adjuntas incluyen la integración contable de los estados financieros relativos a las sucursales ubicadas en otros países cuyos resultados, de acuerdo con la legislación vigente, han tributado en su país de origen. La conciliación del resultado contable del ejercicio con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades que ha tributado en la hacienda pública de los países de origen de las sucursales es la siguiente

	Euros	
	Aumento	Importe
Resultado contable del ejercicio (después de impuestos)		288 233
Impuesto sobre Sociedades		209 423
Diferencias permanentes	61 565	61 565
Base imponible (resultado fiscal)		559.221

La composición del epígrafe de "Impuesto sobre Sociedades" de la cuenta de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2005 adjunta, es la siguiente.

Concepto	Euros
Impuesto devengado	1 122 475
Impuesto devengado en las sucursales	209 423
Regularización de gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2004	(28 747)
	1.303 151

La diferencia entre la carga fiscal imputada al ejercicio y a los ejercicios precedentes, y la carga fiscal ya pagada o que habrá de pagarse por esos ejercicios, registrada en la cuenta "Impuesto sobre beneficios anticipado" se ha originado como consecuencia de diferencias temporales de los siguientes ejercicios

	Impuesto anticipado	
	Importe	Efecto Impositivo
Diferencias temporales ejercicios anteriores-		
Provisión por insolvencias	129 814	45 435
Provisión obsolescencia	779 964	272 987
Provisión premio de jubilación	122 056	42 720
Otras diferencias temporales	375 796	131 529
Diferencias temporales con origen en el ejercicio-		
Provisión por insolvencias	(72 499)	(25 375)
Provisión obsolescencia	142 719	49 952
Provisión premio de jubilación	(7 792)	(2 727)
Otras diferencias temporales	(342 000)	(119 700)
Amortización contable acelerada fondo de comercio de fusión	165 552	57 943
	1.293.610	452 764

Tal y como se muestra en el cuadro anterior la Sociedad tiene registrado al 31 de diciembre de 2005 un impuesto anticipado por un importe conjunto de 452 764 miles de euros, importe que se encuentra registrado en la cuenta "Administraciones Públicas a largo plazo" del activo del balance de situación adjunto (véase Nota 7) Los Administradores de la Sociedad estiman que dicho impuesto anticipado será recuperable en los plazos establecidos por la Ley

Durante el ejercicio 2005 la Sociedad ha compensado incentivos fiscales por importe un importe conjunto de 49 529 euros, de acuerdo al siguiente detalle

Naturaleza	Euros
Deducciones por formación	5 169
Deducciones por ferias internacionales	44 360
	49.529

Al 31 de diciembre de 2005 la Sociedad no tiene deducciones ni bases imponibles negativas pendientes de compensar

La Sociedad tiene abiertos a inspección los últimos cuatro ejercicios para todos los impuestos que le son aplicables. 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. Los Administradores de la Sociedad consideran que no existen contingencias de importes significativos que pudieran denversar de la revisión por las autoridades fiscales de los años abiertos a inspección

12 Provisión para riesgos y gastos a corto plazo

El movimiento habido durante el año en las distintas cuentas del epígrafe "Provisiones para riesgos y gastos a corto plazo" ha sido el siguiente

	Euros			
	Saldo inicial	Adiciones	Aplicaciones	Saldo final
Obligaciones frente al personal	342 000	-	(342 000)	-
Provisión inspección fiscal sucursal de Bélgica	227 219	53 500	(66 313)	214 406
	569.219	53 500	(408.313)	214.406

El importe relativo a la provisión registrada derivada de la inspección fiscal en la sucursal domiciliada en Bélgica corresponde a la mejor estimación de la Sociedad para hacer frente a los pasivos derivados de la misma. La adición del ejercicio se ha registrado con cargo al epígrafe "otros gastos de explotación" de la cuenta de resultados adjunta

13 Ingresos y gastos

Importe neto de la cifra de negocios

El importe neto de la cifra de negocios distribuida por mercados geográficos es la siguiente

	Euros
Ventas mercado nacional	5 082 265
Ventas exportación	52 143 279
	57 225.544

Aprovisionamientos

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

	Euros
Compras	
Mercancías	16 590 072
Materias Primas	1 835 871
Semu-Terminados	2 547 404
Otros aprovisionamientos	719 777
	21 693 124
Variación de Existencias	
Variación de Materias Primas	(49 689)
Variación otros aprovisionamientos	(34 392)
	(84 081)
Trabajos realizados por otras empresas	202 717
	21.811 760

Gastos de Personal

El epígrafe "Gastos de personal" del debe de la cuenta de pérdidas y ganancias presenta la siguiente composición

	Euros
Sueldos y Salarios	11 026 071
Indemnizaciones	217 103
Seguridad Social a cargo de la empresa	2 789 071
Otras cargas sociales	424 289
	14.456.534

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

	Número de empleados
Dirección	1
Administración y finanzas	67
Ventas y marketing	9
Produccion	298
	375

Variación de las provisiones de tráfico

El desglose de la partida "Variación de las provisiones y pérdidas de créditos incobrables", junto con el saldo inicial y final de la provisión para insolvencias, es el siguiente

	Euros
Saldo inicial de la provisión	1 123 877
Adiciones por fusión	8 955
Variación de provisiones y pérdidas de créditos incobrables	
Dotación de provisión	26 266
Saldo final de la provisión	1.159.098

El movimiento de la cuenta "Variación de provisiones de existencias", junto con el saldo inicial y final de dicha provisión se muestra a continuación

	Euros
Saldo Inicial	779 963
Dotación a la provisión	142 720
Saldo Final	922.683

Otros gastos de explotación

El desglose de la partida "Otros gastos de explotación" es el siguiente

	Euros
Servicios exteriores	15 365 307
Otros gastos de gestión corriente	14 202
Tributos	136 633
	15.516.142

Incluido en el saldo de la cuenta de Servicios Profesionales Independientes, dentro del epígrafe de "Servicios Exteriores" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta, se recogen los honorarios relativos a servicios de auditoría de cuentas de la Sociedad por importe de 38 000 euros. Asimismo, dentro de dicho epígrafe se encuentran recogidos honorarios correspondientes a otros servicios facturados por el auditor por importe de 13.710 euros

Ingresos y gastos extraordinarios

El detalle de ingresos y gastos extraordinarios registrados en el ejercicio es como sigue

	Miles de Euros	
	Gastos Extraordinarios	Ingresos extraordinarios
Pérdidas procedentes del inmovilizado inmaterial (Nota 5)	174 265	-
Pérdidas procedentes del inmovilizado material (Nota 6)	16 755	
	191 020	
Resultados extraordinarios	229	13 987
	191 249	13 987

Transacciones con empresas del Grupo y Asociadas

Las transacciones efectuadas durante el ejercicio con empresas del Grupo, Asociadas y Vinculadas han sido las siguientes

	Euros	
	Ventas y prestaciones de servicios	Compras
En moneda extranjera (Dólares estadounidenses y otras monedas)	1 260 062	1 024 847
En Euros	14 690 104	15 152 596
	15 950.166	16.177.443

14. Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes

Al 31 de diciembre de 2005 la Sociedad no tiene avales depositados ante terceros

15 Retribución y otras prestaciones al Consejo de Administración

Durante el ejercicio 2005 los miembros del Consejo de Administración no han devengado ningún tipo de retribución.

Asimismo, al 31 de Diciembre de 2005, no se mantenían anticipos o créditos concedidos a los Administradores, ni se había contraído obligación alguna con los mismos en materia de pensiones o seguros de vida.

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

De conformidad con lo establecido en el artículo 127 ter 4 de la Ley de Sociedades Anónimas, introducido por la Ley 26/2003, de 17 de julio, por la que se modifica la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas cotizadas, se señalan a continuación las sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de Bic Graphic Europe, S.A. en cuyo capital participan los miembros del Consejo de Administración, así como las funciones que, en su caso ejercen en ellas:

1 Participaciones en empresas no pertenecientes al Grupo BIC

Ninguno de los Administradores tiene participaciones en empresas ajenas al Grupo BIC, con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad

2 Participaciones en empresas del Grupo BIC

Administrador	Sociedad Participada	Acciones totales de la sociedad participada	Nº de acciones del Administrador en la sociedad participada
Bruno BICH	BIC Belgium SPRL (Belgica)	2 800	15
Bruno BICH	BIC Iberia S.A. (España)	2 052 145	2
Bruno BICH	BIC Philippines (Filipinas)	150 000	1
Bruno BICH	BIC Portugal S.A. (Portugal)	465 715	10
Nicolas PAILLOT	BIC Portugal S.A. (Portugal)	465 715	10

Asimismo y de acuerdo con el texto mencionado anteriormente, a continuación se indica la realización, por cuenta propia o ajena, de actividades realizadas por parte de los distintos miembros del Consejo de Administración, del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de la sociedad Bic Graphic Europe, S A

1 Cargos o funciones de los Administradores de Bic Graphic Europe S A en empresas ajenas al Grupo BIC.

Administrador	Sociedad en la que ejerce el cargo	Cargo que ejerce	Actividad de la Empresa
Bruno BICH	Altadis S A	Miembro del Consejo Administración	Venta tabacos y varios
Bruno BICH	Kosaido Co Ltd Japan	Miembro del Consejo de Administración	Impresión

2 Cargos o funciones de los Administradores de Bic Graphic Europe S A en empresas del Grupo BIC.

2.1 El Sr Bruno BICH ostenta cargos en las siguientes sociedades del Grupo BIC

- a Presidente de las siguientes sociedades SOCIÉTÉ BIC (Francia), SHEAFFER (HONG-KONG) CO LTD (HONG KONG), BIC PHILIPPINES INC (Filipinas); BIC PRODUCT LTD (Tailandia)
- b Miembro del Consejo de Administración de las siguientes sociedades BIC AUSTRALIA (Australia), BIC IBERIA SA (España), BIC PORTUGAL SA (Portugal), BIC CORPORATION (USA), BIC INTERNATIONAL CO (USA), BIC NEW ZEALAND (New Zealand), BIC STATIONERY (SHANGHAI) CO LTD (China), SHANGHAI SHEAFFER - WINGSUNG STATIONERY CO LTD (China), SHEAFFER HONG-KONG CO. LTD (Hong-Kong), NIHON BIC CO LTD (Japon), BIC KOSAIDO KK (Japon), BIC GBA SDN BHD (Malaysia), BIC PRODUCT (SINGAPORE) PTE LTD (Singapore), BIC PRODUCT (ASIA) PTE LTD (Singapore), BIC PHILIPPINES INC (Filipinas), BIC PRODUCT (KOREA) LTD (Corea del Sur), BIC PRODUCT THAILAND LTD (Thailand)
- c Gerente de las sociedades BIC GMBH (Alemania) y BIC VERWALTUNGS GMBH (Alemania)

2.2 El Sr Nicolas PAILLOT ostenta cargos en las siguientes sociedades del Grupo BIC

- a. Presidente y Consejero Delegado de la siguientes sociedades BIC ITALIA Spa, (Italia), BIC PORTUGAL, S A. (Portugal), BIC IBERIA S A. (España)
- b. Presidente del Consejo de Administración de las siguientes sociedades: BIC VIOLEX SA (Grecia), BIC NORDIC AB (Suecia)
- c. Consejero Delegado de las siguientes sociedades. BIC (AUSTRIA) VERTRIEBSGESELLSCHAFT M B.H. (Austria), BIC DEUTSCHLAND GmbH & Co OHG (Alemania), BIC ERZEUGNISSE GmbH, Mondialoffice Verwaltungs-und Vertriebsgesellschaft mit beschränkter Haftung (Alemania), BIC (ROMANIA) MARKETING & DISTRIBUTION (Rumanía), BIC SLOVAKIA S R O (Eslovakis), BIC HOLDINGS Southern Africa (Propnetary) Limited (Africa del Sur)
- d. Miembro del Consejo de Administración de la siguientes sociedades ASTOR CHINA LTD (Jersey), VIOLEX - ASTOR Ltd.(Chipre), FARMAKON HOLDINGS (Overseas) Ltd (Chipre), BIC INDIA PRIVATE LIMITED (India), BWI Manufacturing India Pvt Ltd (India), BIC PRODUCTS Pvt Ltd (India), Towlidi Nokeh Ghalam Khodkar (Iran), BIC EUROPACKAGING B V (Holanda), BIC Polska Sp z o o (Polonia), BIC UK Ltd (Reino Unido)

2.3 El Sr Liberto PEREDA es Presidente de la sociedad del Grupo BIC GRAPHIC FRANCE (Francia)

17. Información Medioambiental

Dada la actividad de la Sociedad, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a información de cuestiones medioambientales.

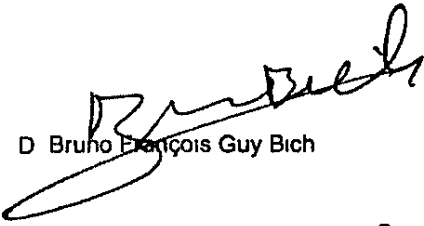
18. Cuadro de financiación de los ejercicios 2005 y 2004

APLICACIONES	Euros		ORÍGENES	Euros	
	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004		Ejercicio 2005	Ejercicio 2004
Reparto de dividendos	2 104 878	2 239 120	Recursos procedentes de las operaciones	5 328 661	5 383 115
Adquisiciones de Inmovilizado-			Enajenación de Inmovilizado-		
Inmovilizaciones inmateriales	152 437	134 327	Inmovilizaciones materiales	450	35 188
Inmovilizaciones materiales	1 519 050	1 501 082	Inmovilizaciones financieras	245 701	5 742
Inmovilizaciones financieras	255 879	-			
Adiciones por fusión-					
Fondo de comercio de fusión	174 285				
Inmovilizaciones materiales	14 487				
Inmovilizaciones financieras	9 453				
TOTAL APLICACIONES	4 230 449	3 874 529	TOTAL ORÍGENES	5 572 812	5 424 043
EXCESO DE ORÍGENES SOBRE APLICACIONES (AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)	1 342 363	2 118 733	EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORÍGENES (DISMINUCIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE)	-	-
TOTAL	5 572 812	5 993 262	TOTAL	5 572 812	5 424 043

VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	Euros			
	2005		2004	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Existencias	-	131 127	-	1 339 017
Deudores	690 788	-	-	4 356 916
Acreedores	-	137 888	3 538 660	-
Tesorería	-	1 504 968	4 459 136	-
Inversiones financieras temporales	2 304 411	-	-	-
Ajustes por periodificación	121 145	-	-	183 130
TOTAL	3 116 344	1 773 981	7 997 796	5 679 063
VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	1 342 363	-	2 118 733	-

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

	Euros	
	2005	2004
Resultado contable	2 459 503	2 339 770
Más		
Dotación a las amortizaciones	2 636 231	3 042 400
Pérdidas procedentes del inmovilizado	191 020	945
Impuesto anticipado revertido en el ejercicio	39 907	-
Recursos procedentes de las operaciones	5.326.661	5.383.115



D. Bruno François Guy Bich



D. Nicolas William Rallot



D. Liberto Pereda Romera

Cuentas formuladas el 27 de febrero de 2006

Bic Graphic Europe, S.A.

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

Evolución de los negocios y situación de la Sociedad

Se analizan a continuación los aspectos más relevantes de la evolución de los negocios de la Sociedad durante el ejercicio 2 005

1 - Evolución de los negocios de la Sociedad.

1 1 La evolución del negocio y los resultados del ejercicio

La cifra de negocios del ejercicio ha alcanzado 57.225 544 euros, lo que significa una ligera disminución con respecto al ejercicio anterior.

El resultado del ejercicio ha sido de 2 459 503 euros, lo que significa un incremento del 5% con respecto al ejercicio anterior

1 1 1 Indicadores clave de los resultados financieros

El incremento del resultado positivo del ejercicio, con referencia al ejercicio precedente, pese a la leve disminución de las ventas, se explica por la disminución de gastos operacionales y el menor peso de las amortizaciones.

El resultado es fruto de la actividad corriente de la compañía, sin que hayan tenido relevancia ni resultados de actividades financieras ni resultados extraordinarios

1 1 2 Indicadores clave no financieros con respecto a la actividad

La evolución del ejercicio, básicamente en línea con ejercicios anteriores, no ha registrado ningún hecho que merezca ser destacado de forma relevante para explicar la marcha del negocio durante el ejercicio considerado.

1 2 Informaciones relativas al medio ambiente

Durante 2 005 y, además del cumplimiento de las obligaciones en materia de Declaración Anual de Residuos, la sociedad ha efectuado un estudio de minimización de residuos peligrosos, conforme a lo dispuesto en el Real Decreto 952/1997

1 3 Informaciones relativas al personal

La plantilla media de personal en 2 005 ha sido de 375 personas, frente a 381 en 2 004.

No hay que registrar ningún hecho especialmente destacable relacionado con el personal de la empresa

1 4 Descripción de los principales riesgos o incertidumbres a los que se enfrenta la sociedad

No se aprecia la existencia de ningún riesgo o incertidumbre específicos a los que deba enfrentarse la sociedad en el próximo futuro

2.- Acontecimientos más destacables del ejercicio. FUSION POR ABSORCIÓN DE LA SOCIEDAD STYPEN UNITED BRANDS ESPAÑA S.A.

En marzo de 2 005 BIC GRAPHIC EUROPE S A adquirió la totalidad de las acciones de la sociedad STYPEN UNITED BRANDS ESPAÑA S A

El día 30 de Junio de 2 005, las Juntas Generales de Accionistas de BIC GRAPHIC EUROPE S A y de STYPEN UNITED BRANDS ESPAÑA S A , acordaron la fusión por absorción de ambas sociedades, siendo la primera de la citada sociedad absorbente y la segunda sociedad absorbida

Tras el cumplimiento de las obligaciones previstas tanto en la Ley de Sociedades Anónimas como en el Reglamento del Registro Mercantil, el día 22 de diciembre de 2 005 se otorgó la correspondiente escritura de fusión, que fue inscrita acto seguido en el Registro Mercantil de Tarragona

Evolución previsible de la Sociedad

La sólida situación de la Sociedad en los ámbitos en los que desarrolla su actividad, permite prever una evolución favorable de los negocios

Actividades en materia de Investigación y Desarrollo

Ha continuado la actividad investigadora, aplicada tanto a los procesos de producción como, de forma especial, a la innovación en técnicas de impresión

Acciones propias

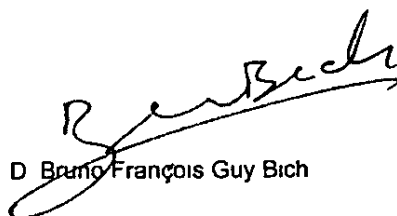
La Sociedad no ha adquirido acciones propias a lo largo del ejercicio 2005 ni tiene en sus activos cantidad alguna de las mismas

Instrumentos financieros

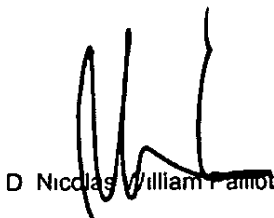
La Sociedad no utiliza instrumentos financieros dado que no resultan relevantes para la valoración de los activos, pasivos, situación financiera y resultados del ejercicio

Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

Desde la fecha de cierre del ejercicio y hasta la formulación de las cuentas anuales no se ha registrado ningún acontecimiento relevante para la Sociedad



D Bruno François Guy Bich



D Nicolas William Pamiot



D Liberto Pereda Romera

Cuentas formuladas el 27 de febrero de 2006