

## GassóAuditores

Colón, 18 7º B  
46004 Valencia  
Tel. +34 96 352 43 85 Fax +34 96 394 28 85  
E-mail: valencia@gassomrl.com  
<http://www.gassomrl.com>  
Oficinas: Barcelona, Bilbao, Girona, Madrid,  
Marbella, Palma de Mallorca, Pamplona,  
San Sebastián, Sevilla, Tarragona, Valencia,  
Valladolid, y Principat d'Andorra.

 Moores Rowland International

Sociedad inscrita en el Registro Oficial de  
Auditores de Cuentas con el n.º 50158

Sociedad inscrita en el Registro Especial de Sociedades de  
Auditores del Instituto de Censores Jurados de Cuentas  
de España con el n.º 115

Sociedad limitada inscrita en el Registro Mercantil de  
Barcelona, tomo 11273, libro 747, secc. 3ª,  
folio 58, hoja 13697, inscrip. 1ª, N.I.F. B-58010489

**INFORME DE AUDITORIA**  
\*\*\*\*\*

**ASTROC MEDITERRÁNEO, S.A. Y  
SOCIEDADES DEL GRUPO  
ASTROC MEDITERRÁNEO**

Cuentas Anuales consolidadas  
correspondientes al ejercicio anual  
terminado el  
31 de diciembre de 2004

# Gassó Auditores

Colón, 18 7º B  
46004 Valencia  
Tel. +34 96 352 43 85 Fax +34 96 394 28 85  
E-mail: valencia@gassomri.com  
http://www.gassomri.com  
Oficinas: Barcelona, Bilbao, Girona, Madrid,  
Marbella, Palma de Mallorca, Pamplona,  
San Sebastián, Sevilla, Tarragona, Valencia,  
Valladolid, y Principat d'Andorra.

 Moores Rowland International

Sociedad inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el n.º 20158

Sociedad inscrita en el Registro Especial de Sociedades de Auditores del Instituto de Censores Jurados de Cuentas de España con el n.º 115

Sociedad Limitada inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona, tomo 11273, libro 747, sect. 3.ª, folio 58, hoja 13697, Inscríp. 1.ª, N.I.F. 8-58010489

## INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de ASTROC MEDITERRÁNEO, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de ASTROC MEDITERRÁNEO, S.A. y Sociedades que integran el Grupo ASTROC MEDITERRÁNEO, que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad del Administrador Único de la Sociedad Dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas 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 consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas. Nuestro trabajo no incluyó la auditoría de las cuentas anuales de 2004 de Nova Panorámica, S.L. en la que Astroc Mediterráneo, S.A. participa en un 50% y cuyos activos y resultados netos ascienden, respectivamente, a 9.147.172 y 12.562.118 euros en las cuentas consolidadas (véanse Notas 4 y 15). Las mencionadas cuentas anuales de Nova Panorámica, S.L. han sido auditadas por Ernst & Young, S.L., que con fecha 31 de marzo de 2005 emitieron un informe favorable y nuestra opinión expresada en este informe sobre las cuentas anuales consolidadas de ASTROC MEDITERRÁNEO, S.A. y Sociedades que integran el Grupo ASTROC MEDITERRÁNEO se basa, en lo relativo a la participación en Nova Panorámica, S.L., únicamente en el informe de los otros auditores.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, al ser el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004 el primer ejercicio de formulación de cuentas anuales consolidadas de ASTROC MEDITERRÁNEO, S.A. y Sociedades que integran el Grupo ASTROC MEDITERRÁNEO, el Administrador Único de la Sociedad Dominante ha omitido la presentación, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidados del ejercicio 2004, las cifras correspondientes al ejercicio anterior. Asimismo, en la memoria consolidada del ejercicio 2004 se ha omitido la presentación de los movimientos ocurridos durante el año en las distintas cuentas que integran el balance de situación consolidado.
3. En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en el informe de Ernst & Young, S.L. sobre las cuentas anuales del ejercicio 2004 de Nova Panorámica, S.L. de fecha 31 de marzo de 2005, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de ASTROC MEDITERRÁNEO, S.A. y Sociedades que integran el Grupo ASTROC MEDITERRÁNEO al 31 de diciembre de 2004 y de los resultados de sus operaciones correspondientes al 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.
4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2004 contiene las explicaciones que el Administrador Único de la Sociedad Dominante considera oportunas sobre la situación consolidada del grupo de sociedades, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado 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 del grupo de sociedades.

GASSÓ AUDITORES, S.L.



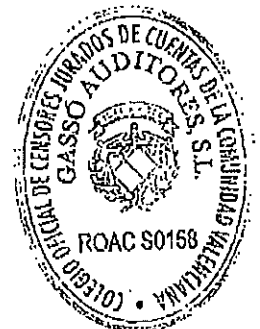
Aranzazu Giner Inchausti

COLEGIO OFICIAL  
DE CENSORES JURADOS  
DE CUENTAS DE LA  
COMUNIDAD VALENCIANA

Miembro ejercitante:  
GASSÓ AUDITORES, S.L.

Año 2005 nº V002104  
IMPORTE COLEGIAL 67 €

Este informe está sujeto a la tasa  
aplicable establecida en la  
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.



Valencia, 26 de abril de 2005

**ASTROC MEDITERRÁNEO, S.A.  
y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS E  
INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO  
DEL EJERCICIO 2004**

*Las cifras de estas cuentas anuales  
están expresadas en Euros*

**Valencia, a 31 de marzo de 2005**

**ASTROC MEDITERRÁNEO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004**

ACTIVO	Ejercicio 2004	PASIVO	Ejercicio 2004
<b>ACCIONISTAS DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS</b>	<b>3.607.500</b>	<b>FONDOS PROPIOS:</b>	
<b>INMOVILIZADO:</b>		Capital suscrito	6.000.000
Gastos de establecimiento	495.627	Otras reservas de la Sociedad dominante -	2.063.082
Inmovilizaciones inmateriales -	406.575	Reservas distribuibles	2.050.882
Bienes y derechos inmateriales	490.975	Reservas no distribuibles	12.200
Amortizaciones	(84.400)	Diferencia negativa de consolidación -	5
<b>Inmovilizaciones materiales -</b>	<b>732.654</b>	De Sociedades consolidadas por integración global	5
Terrenos y construcciones	30.858	Pérdidas y Ganancias atribuibles a la Sociedad dominante -	12.552.393
Instalaciones técnicas y maquinaria	171.549	Pérdidas y Ganancias consolidadas	12.525.885
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	361.329	Pérdidas y Ganancias atribuidas a socios externos	26.508
Otro inmovilizado	359.103	Total fondos propios	20.615.480
Provisiones y amortizaciones	(190.185)		
<b>Inmovilizaciones financieras -</b>	<b>51.647.621</b>	<b>SOCIOS EXTERNOS</b>	10.593.467
Participaciones puestas en equivalencia	13.893.711	<b>ACREEDORES A LARGO PLAZO:</b>	
Cartera de valores a largo plazo	889.064	Deudas con entidades de crédito -	9.390.609
Créditos a empresas del grupo y asociadas	34.279.015	Deudas a largo plazo con entidades de crédito	9.134.021
Créditos a Sociedades puestas en equivalencia	1.451.831	Acreeedores por arrendamiento financiero a largo plazo	256.588
Otros créditos	1.134.000	Deudas con Sociedades puestas en equivalencia	18.145.238
Administraciones Públicas a largo plazo	670.268	Otros acreedores -	600.000
Total inmovilizado	53.952.745	Otras deudas	600.000
		Desembolsos pendientes sobre acciones	22.500
<b>GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>	<b>23.562</b>	Total acreedores a largo plazo	28.158.347
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>		<b>ACREEDORES A CORTO PLAZO:</b>	
Existencias	42.986.759	Deudas con entidades de crédito -	34.877.751
Deudores -	19.817.976	Préstamos y otras deudas	34.816.843
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	6.422.441	Deuda por intereses	60.908
Empresas del grupo y asociadas, deudores	11.025.387	Deudas con Sociedades puestas en equivalencia	2.208.357
Sociedades puestas en equivalencia	29.232	Deudas con empresas del grupo y asociadas	5.712.007
Otros deudores	2.340.916	Acreeedores comerciales -	39.472.782
Inversiones financieras temporales -	11.857.725	Anticipos recibidos por pedidos	25.418.151
Cartera de valores a corto plazo	1.305.161	Deudas por compras o prestaciones de servicios	14.054.631
Créditos a empresas del grupo y asociadas	6.464.000	Otras deudas no comerciales -	820.977
Otros créditos	3.954.531	Administraciones Públicas	819.767
Fianzas y depósitos a corto plazo	134.033	Otras deudas	596
Tesorería	10.165.554	Remuneraciones pendientes de pago	317
Ajustes por periodificación	47.347	Fianzas y depósitos recibidos a corto plazo	297
Total activo circulante	84.875.361	Total acreedores a corto plazo	83.091.874
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>142.459.168</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>142.459.168</b>

**ASTROC MEDITERRÁNEO, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL**  
**EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004**

DEBE	Ejercicio 2004	HABER	Ejercicio 2004
<b>GASTOS:</b>		<b>INGRESOS:</b>	
Aprovisionamientos -	36.630.163	Importe neto de la cifra de negocios -	22.240.116
Consumos	24.935.810	Ventas	19.945.814
Otros gastos externos	11.694.353	Prestaciones de servicios	2.294.302
<b>Gastos de personal -</b>	<b>2.351.964</b>	Aumento de existencias de productos terminados	19.324.985
Sueldos, salarios y asimilados	1.792.316	y en curso de fabricación	94.337
Cargas sociales	559.648	Trabajos efectuados por el grupo para el inmovilizado	4.500
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	188.451	Otros ingresos de explotación -	4.500
Otros gastos de explotación -	1.906.978	Subvenciones	
Servicios externos	1.899.824		
Tributos	7.154		
<b>BENEFICIOS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>586.382</b>	<b>PÉRDIDAS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>-</b>
Gastos financieros	504.179	Otros ingresos financieros	46.431
<b>RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS</b>	<b>-</b>	<b>RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS</b>	<b>457.748</b>
Participación en pérdidas		Participación en beneficios	
de Sociedades puestas en equivalencia	3.441	de Sociedades puestas en equivalencia	12.562.118
<b>BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>12.687.311</b>	<b>PÉRDIDAS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>-</b>
Pérdidas procedentes del inmovilizado	21.965	Beneficios procedentes del inmovilizado	15
Gastos extraordinarios y de otros ejercicios	14.129	Ingresos extraordinarios y de otros ejercicios	3.986
<b>RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS</b>	<b>-</b>	<b>RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS</b>	<b>32.093</b>
<b>BENEFICIOS CONSOLIDADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>12.655.218</b>	<b>PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-</b>
Impuesto sobre Sociedades	129.333	<b>PÉRDIDA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO</b>	<b>-</b>
<b>BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>12.525.885</b>	Pérdida atribuida a socios externos	27.501
Beneficio atribuido a socios externos	993	<b>PÉRDIDA DEL EJERCICIO ATRIBUIDA A LA</b>	<b>-</b>
<b>BENEFICIO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA</b>	<b>12.527.393</b>	<b>SOCIEDAD DOMINANTE</b>	<b>-</b>