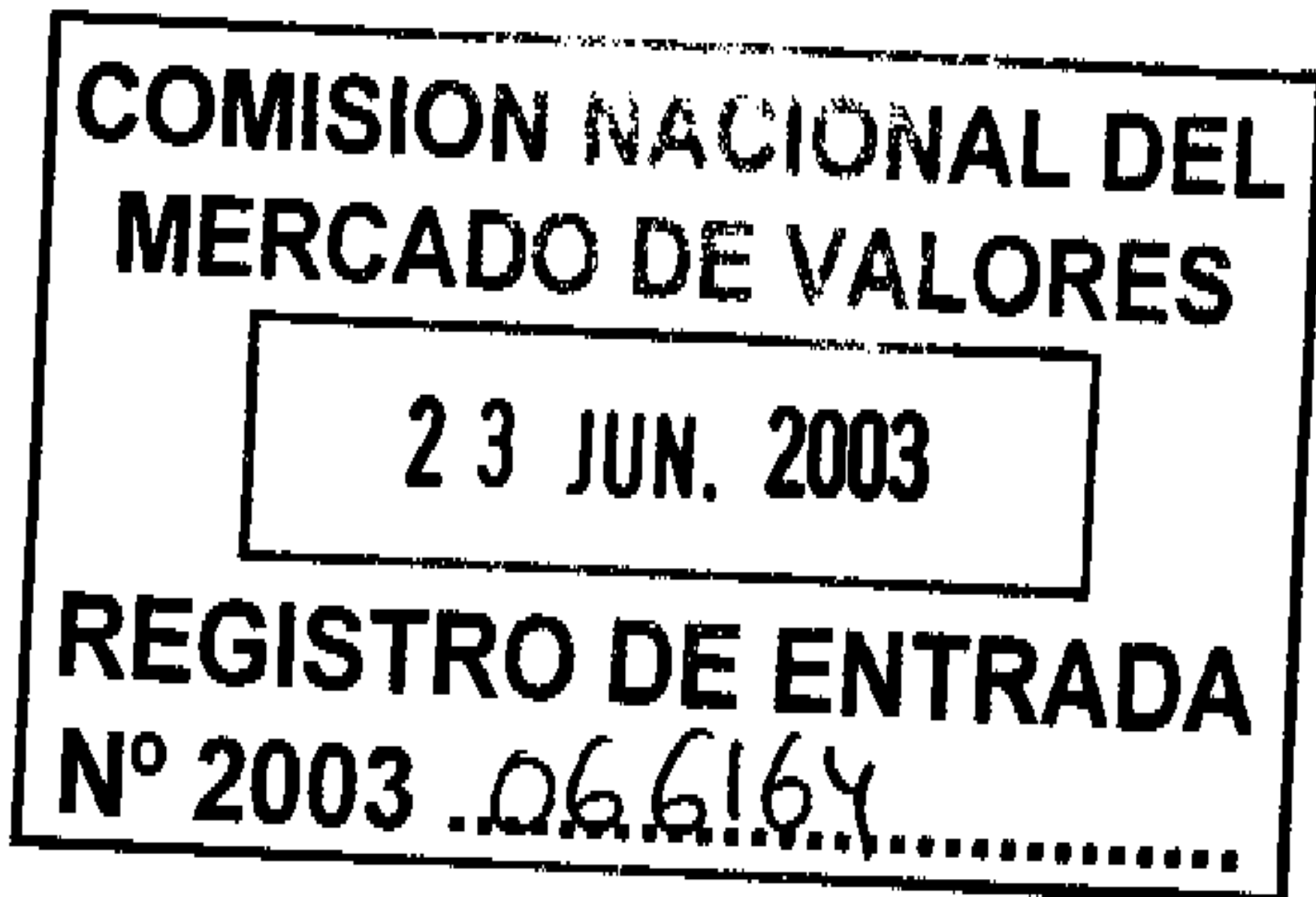




# Service Point

document management | facilities management | reprographics

Dirección General de  
Mercados y Emisores  
CNMV  
Pº de la Castellana nº 19  
28046 MADRID



El Prat de Llobregat, 20 de junio de 2003

Muy Sr. mío,

Me complace remitirle, adjunto a la presente, las cuentas anuales e informe de gestión, individual y consolidado de SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A., correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2003, junto con el correspondiente informe de auditoría.

Aprovecho la ocasión para enviarle un cordial saludo.

*P.O. Cristina de Oriate*

Ugo Giorcelli  
Consejero Director Financiero  
SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

**SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.**

Edificio Muntadas, C/ Solsonés, 2, pl. 3º, Esc. B  
Parque de Negocios Mas Blau  
08820 EL PRAT DE LLOBREGAT (Barcelona - Spain)  
Tel. +34 93 508 24 24 · Fax +34 93 508 12 12  
Videoconference +34 93 508 24 49  
info@servicepoint.net

[www.servicepoint.net](http://www.servicepoint.net)

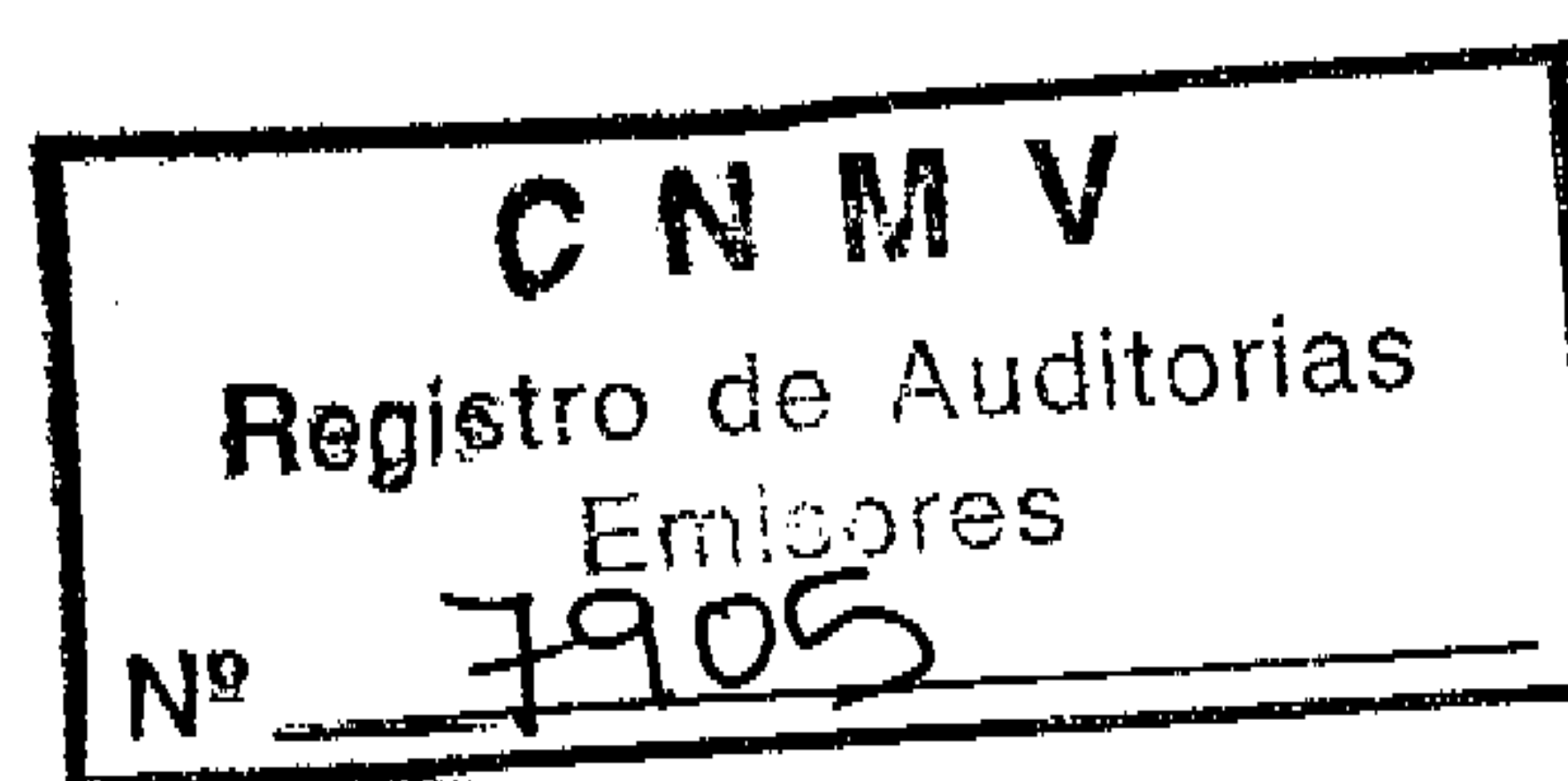


SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

31 de Diciembre de 2002

(Junto con el Informe de Auditoría)





## Audidores

Edificio La Porta de Barcelona  
Av. Diagonal, 682  
08034 Barcelona

### Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

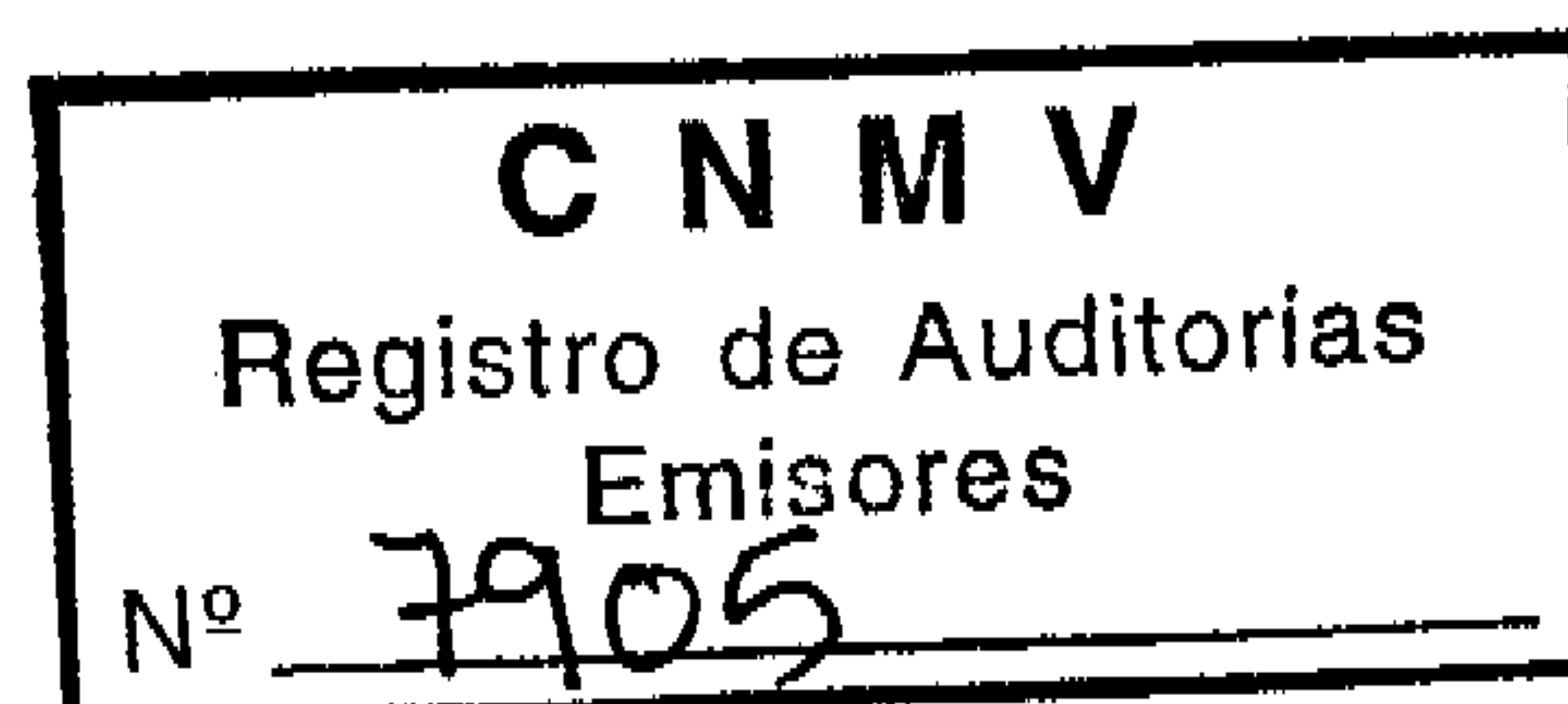
A los Accionistas de  
Service Point Solutions, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Service Point Solutions, S.A. (la Sociedad) que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2002 y 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.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2002, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2002. Con fecha 17 de abril de 2002 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2001 en el que expresamos una opinión favorable.

La Sociedad participa directa e indirectamente en el capital social de ciertas empresas con las que actúa de forma integrada y bajo una dirección común que conforman el Grupo Service Point y con las que comparte servicios e instalaciones y realiza diversas operaciones comerciales y financieras. Por consiguiente, la situación financiero-patrimonial de la Sociedad, así como los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados deberían contemplarse teniendo en cuenta dicha circunstancia, a nivel de las cuentas anuales consolidadas del citado Grupo. Con fecha 6 de junio de 2003 hemos emitido nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas de Service Point Solutions, S.A. y sociedades dependientes correspondientes al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2002 en el que expresamos una opinión con salvedades.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2002 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Service Point Solutions, S.A. al 31 de diciembre de 2002 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.



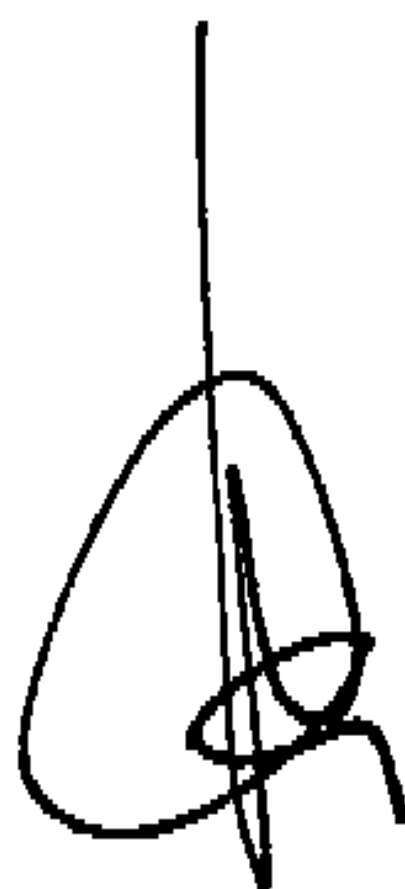
KPMG Auditores S.L.  
KPMG Auditores S.L. es miembro de  
KPMG International, Sociedad Suiza.

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el n.º 80702,  
y en el Registro de Sociedades del Instituto de Auditores-Censores  
Jurados de Cuentas con el n.º 10.  
Reg. Mer. Madrid, T. 11.961, F. 84, Sec. 8, H. M-188.007, Inscrip. 1.ª  
N.I.F. B-78510153



El informe de gestión adjunto del ejercicio 2002 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de Service Point Solutions, S.A., la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2002. Nuestro 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 Service Point Solutions, S.A.

KPMG AUDITORES, S.L.



Fernando Serrate Urrea

6 de junio de 2003



SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

Balances de Situación

31 de diciembre de 2002 y 2001

(Expresados en euros)

	Activo		Pasivo	
	2002	2001	2002	2001
<b>Inmovilizado</b>				
Gastos de establecimiento (nota 5)	351.680	3.973.787		
Inmovilizaciones inmateriales (nota 6)	546.941	300.827		
Inmovilizaciones materiales (nota 7)	115.158	135.523		
Inmovilizaciones financieras (nota 8)	135.014.167	187.610.453		
Acciones propias (nota 9)	2.364.213	-		
<b>Total inmovilizado</b>	<b>138.392.159</b>	<b>192.020.590</b>		
Gastos a distribuir en varios ejercicios (nota 10)	13.509	23.888		
<b>Activo circulante</b>				
Deudores (nota 11)	13.355.258	27.118.009		
Inversiones financieras temporales (nota 12)	7.684.847	27.322.362		
Tesorería	2.187.198	9.715.511		
Ajustes por periodificación	115.564	286.612		
<b>Total activo circulante</b>	<b>23.342.867</b>	<b>64.442.494</b>		
<b>Total activo</b>	<b>161.748.535</b>	<b>256.486.972</b>		
<b>Fondos propios (nota 13)</b>				
Capital suscrito			81.857.513	409.287.567
Prima de emisión			-	60.343.127
Reservas			45.452.172	353.766
Resultados de ejercicios anteriores			-	(48.979.990)
Pérdidas del ejercicio, según cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas			(57.104.775)	(279.864.825)
<b>Total fondos propios</b>			<b>70.204.910</b>	<b>141.139.645</b>
Ingresos a distribuir en varios ejercicios			257.400	11.640.837
<b>Provisión para riesgos y gastos a largo plazo (nota 14)</b>			<b>11.080.707</b>	<b>12.400.421</b>
<b>Acreedores a largo plazo</b>				
Deudas con entidades de crédito (nota 15)			16.717.270	17.176.241
<b>Total acreedores a largo plazo</b>			<b>16.717.270</b>	<b>17.176.241</b>
<b>Acreedores a corto plazo</b>				
Deudas con entidades de crédito (nota 16)			37.551.212	29.532.951
Empresas del grupo y asociadas (nota 22)			6.726.116	16.364.538
Acreedores comerciales			2.206.008	3.680.876
Otras deudas no comerciales (nota 17)			6.124.213	7.903.956
<b>Total acreedores a corto plazo</b>			<b>52.607.549</b>	<b>57.482.321</b>
<b>Provisión para riesgos y gastos a corto plazo (nota 18)</b>			<b>10.880.699</b>	<b>16.647.507</b>
<b>Total pasivo</b>			<b>161.748.535</b>	<b>256.486.972</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2002.

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias  
para los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 2002 y 2001

(Expresadas en euros)

	<u>Gastos</u>		<u>Ingresos</u>	
	2002	2001	2002	2001
<b>Gastos de explotación</b>				
Gastos de personal (nota 20)	1.453.620	2.049.303	2.440.144	4.377.840
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (notas 5, 6 y 7)	306.793	3.536.851	95.361	287.844
Otros gastos de explotación	1.721.155	4.240.720		
<b>Total gastos de explotación</b>	<b>3.481.568</b>	<b>9.826.874</b>	<b>2.535.505</b>	<b>4.665.684</b>
			<b>946.063</b>	<b>5.161.190</b>
<b>Gastos financieros</b>				
Gastos financieros y asimilados	2.537.941	4.479.434	5.191.234	11.397.375
Diferencias de cambio negativas	1.894.027	1.213.323	226.483	1.636.682
			6.731.621	977.260
<b>Total gastos financieros</b>	<b>4.431.968</b>	<b>5.692.757</b>	<b>12.149.338</b>	<b>14.011.317</b>
<b>Resultados financieros positivos</b>	<b>7.717.370</b>	<b>8.318.560</b>		
<b>Beneficios de las actividades ordinarias</b>	<b>6.771.307</b>	<b>3.157.370</b>		
<b>Pérdidas y gastos extraordinarios</b>				
Variación de las provisiones de cartera de control (notas 8, 14 y 18)	57.260.230	258.908.679	3.176.215	-
Pérdidas procedentes del inmovilizado inmaterial, material y cartera de control	163.651	2.268.001	42.337	40.955
Pérdidas por operaciones con acciones propias	-	2.762.261	523.548	-
Gastos extraordinarios (nota 21)	9.797.388	19.124.209		
Gastos de ejercicios anteriores	396.913	-		
<b>Total gastos extraordinarios</b>	<b>67.618.182</b>	<b>283.063.150</b>	<b>3.742.100</b>	<b>40.955</b>
<b>Resultados extraordinarios negativos</b>			<b>63.876.082</b>	<b>283.022.195</b>
<b>Pérdidas del ejercicio</b>			<b>57.104.775</b>	<b>279.864.825</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2002.

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2002

(1) Naturaleza y Actividades Principales

Service Point Solutions, S.A. ([www.servicepoint.net](http://www.servicepoint.net)) (la Sociedad) se constituyó como sociedad anónima en España en septiembre de 1969 adoptando la denominación de Grupo Picking Pack, S.A. en junio de 1996. Con fecha 28 de junio de 2002 ha cambiado su denominación por la actual.

La Sociedad es cabecera del grupo Service Point (SPS o el Grupo), que está formado por la Sociedad y las sociedades participadas que se detallan en el Anexo III de esta memoria de las cuentas anuales y que actúan de una forma integrada y bajo una dirección común, cuya actividad principal es la prestación de servicios de reprografía digital en centros propios y en centros de terceros ("facility management") y gestión de documentos (EDMS).

Durante el ejercicio 2002, la Sociedad como cabecera de SPS ha continuado la estrategia iniciada en el último trimestre del ejercicio 2001 de focalización de sus negocios en los servicios tradicionales de reprografía digital y gestión documental, habiendo procedido a la venta de la totalidad del capital social de Ola Internet, S.A. (véase nota 8 (a)) así como de las divisiones de material y productos de oficina de sus sociedades participadas en España y en Estados Unidos.

La Sociedad tiene su domicilio social en el Edificio Muntadas, Parque de Negocios Mas Blau, c/ Solsonés, 2, El Prat de Llobregat (Barcelona).

(2) Bases de Presentación

En cumplimiento de la legislación vigente, los Administradores de la Sociedad han formulado estas cuentas anuales con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados y de los cambios en la situación financiera del ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2002, así como la propuesta de aplicación de resultados de dicho ejercicio. Con fecha 28 de marzo de 2003, los Administradores formularon las cuentas anuales que han sido reformuladas el 6 de junio de 2003 al objeto de incorporar la información relativa a la obtención del crédito sindicado mencionada en la nota 30 (a).

Las citadas cuentas anuales han sido preparadas a partir de los registros auxiliares de contabilidad.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales del ejercicio 2002 serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin variaciones significativas. Como requiere la normativa contable, el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias y el cuadro de financiación del ejercicio 2002 recogen, a efectos comparativos, las cifras correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2001 aprobadas por los Accionistas en Junta de fecha 28 de junio de 2002. De acuerdo con lo permitido por esta normativa, la Sociedad ha optado por no detallar en la memoria del ejercicio 2002 algunos de los datos comparativos del ejercicio 2001.

(Continúa)

## SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

Únicamente a efectos de presentación las cifras que figuran en estas cuentas anuales se han redondeado a cifras enteras sin incluir decimales.

Como consecuencia de la decisión adoptada por SPS de centrar sus operaciones en los servicios tradicionales de reprografía y gestión documental principalmente en el mercado de EE.UU. y del Reino Unido, que ha culminado en el ejercicio 2002 con la venta de Ola Internet, S.A., la Sociedad ha incurrido en el ejercicio 2002 y en ejercicios precedentes, en pérdidas extraordinarias significativas mostrando un fondo de maniobra negativo al 31 de diciembre de 2002.

Los Administradores de la Sociedad han formulado estas cuentas anuales bajo el principio de empresa en funcionamiento considerando el conjunto de acciones que se están desarrollando, entre las que cabe destacar las siguientes:

- Refinanciación de la práctica totalidad de la deuda bancaria de SPS mediante la obtención de un crédito sindicado por un importe de 59 millones de euros que ha de permitir una adecuada estructuración de la deuda bancaria del Grupo, convirtiendo a largo plazo vencimientos de deuda a corto plazo, permitiendo la optimización de la gestión financiera así como la racionalización de los recursos financieros del Grupo y acometer nuevas inversiones en el ámbito de los servicios de reprografía y gestión documental (véase nota 30(a)). Asimismo, y con el mismo objetivo de fortalecimiento de la estructura financiera del Grupo, es intención de los Administradores de la Sociedad presentar, en la próxima Junta General de Accionistas, una propuesta de ampliación de capital por un importe mínimo de 10 millones de euros.
- Firma durante el mes de diciembre de 2002 de un contrato de "equity line" con Societé Générale por el que la Sociedad se ha dotado de una línea de financiación adicional por importe máximo de 35 millones de euros, ampliables a 50 millones de euros, de la que, atendiendo a sus condiciones, los Administradores de la Sociedad han estimado, de forma prudente, que podrá utilizarse en un importe aproximado de 9 millones de euros en los próximos tres años (véase nota 13(a)).
- Potenciación de las actividades de reprografía, "facility management" y gestión documental, vía crecimiento orgánico de grandes contratos y mediante adquisiciones.

(3) Aplicación de Resultados

La propuesta de aplicación de resultados del ejercicio 2002, formulada por los Administradores de la Sociedad y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas consiste en aplicar las pérdidas del ejercicio a resultados de ejercicios anteriores para su eventual compensación con beneficios futuros.

La aplicación de resultados correspondiente al ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2001, efectuada durante 2002, se presenta con el detalle del movimiento de fondos propios en el Anexo IV de la nota 13.

(Continúa)



## SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

(4) Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados

Estas cuentas anuales han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración y clasificación contenidos en el Plan General de Contabilidad. Los principales son los siguientes:

(a) Gastos de establecimiento

Los gastos de establecimiento, que incluyen fundamentalmente los gastos incurridos en relación con la constitución de la Sociedad, se muestran al coste, netos de la correspondiente amortización acumulada, que se calcula utilizando el método lineal sobre un período de cinco años.

(b) Inmovilizaciones inmateriales

El inmovilizado inmaterial se valora a su coste de adquisición y se presenta neto de su correspondiente amortización acumulada, conforme a los siguientes criterios:

- Los costes incurridos en la adquisición de patentes y marcas se amortizan linealmente en un período de cinco años.
- Las aplicaciones informáticas figuran por los costes incurridos y se amortizan linealmente durante el período de cinco años en que está prevista su utilización. Los costes de mantenimiento se llevan a gastos en el momento en que se incurre en ellos.
- Los derechos de uso y de opción de compra derivados de la utilización de inmovilizados materiales contratados en régimen de arrendamiento financiero, se registran por el valor de contado del bien en el momento de la adquisición. La amortización de estos derechos se realiza linealmente durante la vida útil del bien arrendado. En el pasivo se refleja la deuda total por las cuotas de arrendamiento más el importe de la opción de compra. La diferencia inicial entre la deuda total y el valor de contado del bien, equivalente al gasto financiero de la operación, se contabiliza como gasto a distribuir en varios ejercicios y se imputa a resultados durante la duración del contrato con un criterio financiero. En el momento en que se ejercita la opción de compra, el coste y la amortización acumulada de estos bienes se traspaasa a los conceptos correspondientes del inmovilizado material.

(c) Inmovilizaciones materiales

El inmovilizado material se presenta por su valor de coste de adquisición, deducidas las amortizaciones acumuladas correspondientes.

(Continúa)

## SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza sobre los valores de coste siguiendo el método lineal, durante los siguientes años de vida útil estimados:

	<u>Años de vida útil</u>
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	8
Elementos de transporte	5-7
Equipos para procesos de información	3-5
Otro inmovilizado	10

Los gastos de mantenimiento y reparaciones del inmovilizado material que no mejoran su utilización o prolongan su vida útil, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen.

(d) Inmovilizaciones financieras

Los valores mobiliarios figuran valorados a precio de adquisición, incluidos los gastos inherentes a la misma y, en su caso, el coste de los derechos de suscripción. Del coste de adquisición se excluyen los dividendos e intereses explícitos devengados y no vencidos en el momento de la compra.

A efectos de la preparación de las cuentas anuales individuales de la Sociedad, las inversiones en sociedades del grupo y asociadas se valoran a su coste de adquisición.

Los créditos a largo plazo se valoran por el importe efectivamente desembolsado.

Se dotan las oportunas provisiones por depreciación de los valores mobiliarios cuando se aprecian circunstancias de suficiente entidad y clara constancia. A estos efectos, cuando se trata de participaciones en capital se dota la correspondiente provisión cuando el precio de adquisición excede al valor teórico contable corregido en el importe de las plusvalías tácitas adquiridas que todavía subsisten al cierre del ejercicio.

(e) Acciones propias

Las acciones propias adquiridas por la Sociedad se reflejan en el balance de situación a su precio de adquisición siempre que no exceda de su valor de mercado o valor teórico contable, en cuyo caso se valoran al menor de los mencionados criterios. Asimismo se dota la correspondiente reserva requerida por la legislación vigente.

(Continúa)

## SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

(f) Gastos a distribuir en varios ejercicios

Incluyen principalmente los gastos financieros derivados de los contratos de arrendamiento financiero y los gastos diferidos de formalización de deudas, que se imputan a resultados de forma lineal en el período de duración de los mismos.

(g) Transacciones en moneda distinta del euro

Las transacciones en moneda distinta del euro se registran contablemente por su contravalor en euros, utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se realizan. Los beneficios o pérdidas por las diferencias de cambio surgidas en la cancelación de los saldos provenientes de transacciones en moneda distinta del euro, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen.

Los saldos a cobrar y a pagar en moneda distinta del euro, se valoran en euros al cierre del ejercicio a los tipos de cambio vigentes al 31 de diciembre de 2002, reconociéndose como gastos las pérdidas netas de cambio no realizadas, determinadas para grupos de divisas de similar vencimiento y comportamiento en el mercado, y difiriéndose hasta su vencimiento los beneficios netos no realizados, determinados de igual modo.

(h) Corto/largo plazo

En el balance de situación adjunto, se clasifican a corto plazo los créditos y deudas con vencimiento igual o inferior a doce meses desde la fecha del balance de situación y a largo plazo en caso de vencimientos superiores.

(i) Indemnizaciones por despido

Excepto en el caso de causa justificada, las sociedades vienen obligadas a indemnizar a sus empleados cuando son cesados en sus servicios.

Ante la ausencia de cualquier necesidad previsible de terminación anormal del empleo y dado que no reciben indemnizaciones aquellos empleados que se jubilan o cesan voluntariamente en sus servicios, los pagos por indemnizaciones, en su caso, se cargan a gastos en el momento en que se toma la decisión de efectuar el despido.

## SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

(j) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por Impuesto sobre Sociedades se calcula sobre el beneficio contable, corregido por las diferencias de naturaleza permanente con los criterios fiscales y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables. El efecto impositivo de las diferencias temporales, se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos del balance de situación.

Atendiendo a las expectativas de obtención de beneficios futuros de las sociedades del Grupo en España que tributan en régimen de consolidación fiscal, la Sociedad reconoció en ejercicios precedentes créditos fiscales, al haberse estimado segura su realización (véanse notas 8 y 24).

(5) Gastos de Establecimiento

Su composición y movimiento durante el ejercicio 2002 es la siguiente:

	Euros		
	Saldos al 31/12/01	Amortización	Saldos al 31/12/02
Gastos de constitución	542.965	(195.641)	347.324
Gastos de primer establecimiento	7.453	(3.097)	4.356
Gastos de ampliación de capital	3.423.369	(3.423.369)	-
	<u>3.973.787</u>	<u>(3.622.107)</u>	<u>351.680</u>

Amortización del ejercicio en concepto de gastos de ampliación de capital corresponde íntegramente a la amortización anticipada con cargo al epígrafe de resultados extraordinarios de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase nota 21), que la Sociedad ha efectuado atendiendo a la reducción del valor nominal de las acciones llevada a cabo durante el ejercicio 2002 (véase nota 13(a)).

## SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

(6) Inmovilizaciones Inmateriales

Su composición y movimiento durante el ejercicio 2002 es la siguiente:

	Euros				Saldos al 31/12/02
	Saldos al 31/12/01	Adiciones	Bajas	Trasposos	
<u>Coste</u>					
Patentes y marcas	215.767	323.836	-	-	539.603
Aplicaciones informáticas	50.120	-	-	(14.778)	35.342
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	74.713	-	(23.154)	-	51.559
Otro inmovilizado inmaterial	67.749	-	-	-	67.749
	<u>408.349</u>	<u>323.836</u>	<u>(23.154)</u>	<u>(14.778)</u>	<u>694.253</u>
<u>Amortización acumulada</u>					
Patentes y marcas	(61.428)	(27.742)	-	-	(89.170)
Aplicaciones informáticas	(28.979)	(10.592)	-	17.343	(22.228)
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	(13.757)	(13.637)	4.481	(2.868)	(25.781)
Otro inmovilizado inmaterial	(3.358)	(6.775)	-	-	(10.133)
	<u>(107.522)</u>	<u>(58.746)</u>	<u>4.481</u>	<u>14.475</u>	<u>(147.312)</u>
Valor neto	<u>300.827</u>	<u>265.090</u>	<u>(18.673)</u>	<u>(303)</u>	<u>546.941</u>

La Sociedad utiliza mediante contratos de arrendamiento financiero, determinados bienes de su inmovilizado. El detalle del contrato y las condiciones más importantes del mismo al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

Bien	Fecha del contrato	Número de cuotas mensuales	Euros		
			Valor de contado	Importe de cada cuota	Opción de compra
Elementos de transporte	15/09/00	48	<u>51.559</u>	1.183	1.183

(Continúa)

## SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

El resumen de los pasivos derivados de estas operaciones al 31 de diciembre de 2002 es como sigue:

	<u>Euros</u>
Importe total de las operaciones	56.788
Pagos realizados:	
En ejercicios anteriores	(18.241)
En el ejercicio	<u>(14.080)</u>
Acreeedores por arrendamiento financiero	<u>24.467</u>

Estos pasivos se desglosan en:

	<u>Euros</u>		
	<u>Largo plazo</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Total</u>
Principal	10.438	13.208	23.646
Intereses (nota 10)	<u>144</u>	<u>677</u>	<u>821</u>
	<u>10.582</u> (nota 15)	<u>13.885</u> (nota 16)	<u>24.467</u>

(7) Inmovilizaciones Materiales

El detalle y movimiento de las inmovilizaciones materiales durante los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2002 y 2001 se muestra en el Anexo I adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota de la memoria de las cuentas anuales.

Al 31 de diciembre de 2002 el coste de los bienes en uso que se encuentran totalmente amortizados asciende aproximadamente a 32.133 euros.

(8) Inmovilizaciones Financieras

Su composición y movimiento al 31 de diciembre de 2002 y 2001 se presenta en el Anexo II, el cual forma parte integrante de esta nota de la memoria de las cuentas anuales.

Como consecuencia de la focalización de los negocios estratégicos de SPS en los servicios de reprografía digital y gestión documental, iniciada en el último trimestre del ejercicio 2001, durante el ejercicio 2002 la Sociedad ha procedido a la venta, por un importe total de 2.828 miles de euros de la totalidad de su participación en Ola Internet, S.A. que había sido provisionada en su totalidad al 31 de diciembre de 2001.

(Continúa)

## SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

Asimismo, en fecha 16 de diciembre de 2002 ha procedido a la venta del 100% del capital social de PP Servicios Logísticos, S.A. por un importe de 544.752 euros, resultando un beneficio de 348.245 euros.

(a) Participaciones en empresas del grupo y asociadas

El detalle de las participaciones en empresas del Grupo al 31 de diciembre de 2002, así como los fondos propios de dichas sociedades, se muestran en el Anexo III, el cual forma parte integrante de esta nota de la memoria de las cuentas anuales.

Las actividades de las empresas del Grupo y Asociadas, agrupadas según su actividad, son las siguientes:

División de reprografía

- Service Point Facilities Management Ibérica, S.A. (antes PP Service Point España, S.A.) cuya actividad principal consiste en la oferta de servicios de reprografía digital y gestión documental.
- Service Point UK, Ltd. cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios de reprografía digital y gestión de documentos (EDMS). Dicha sociedad participa en la totalidad del capital social de las sociedades británicas que se detallan en el Anexo III de esta nota.
- Service Point USA, Inc. cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios de reprografía digital y gestión documental.
- PP Service Point Germany, GmbH cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios de reprografía digital y gestión documental.
- Globalgrafixnet, S.A. cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios relacionados con redes de transmisión de datos y documentos para la reprografía digital.

Otras

- GPP Capital, Plc., Wagon Holdings, Inc., GPP Finance, Ltd, GPP Partnerships Investments, Ltd, GPP Group Investments, Ltd, PP USA III Inc., PP Italia S.r.l., y PP USA Gen. Partn. cuya actividad principal consiste en la tenencia de participaciones en sociedades.
- PP Service Point Ireland, Ltd., Alterna Sociedad de Telefonía y Telecomunicaciones, S.A., Ola Aragón, S.A., Puntocom Contenido en Internet, S.A., PP Reprografía e Equipamientos de Escritorio, Lda., Disvec, S.L. y Diazoplan, S.L., que se encuentran prácticamente inactivas.

(Continúa)

## SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

El detalle del movimiento de las participaciones en empresas del grupo y asociadas durante el ejercicio 2002 es como sigue:

	<u>Euros</u>
Ampliaciones de capital y aportación de socios en empresas del grupo:	
GPP Capital, Plc	66.314.645
Ola Internet, S.A.	5.429.407
Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.	2.528.604
PP Italia, S.r.l.	1.032.798
Ola Aragón, S.L.	288.854
Puntocom Contenido en Internet, S.A.	212.435
PP Service Point Germany, GmbH	75.000
Alterna Sociedad de Telefonía y Telecomunicaciones, S.A.	<u>3.500</u>
<b>Total adiciones</b>	<b><u>75.885.243</u></b>
Venta de participaciones en empresas del grupo:	
Ola Internet, S.A.	218.636.472
PP Servicios Logísticos, S.A.	27.636.694
PP France, S.A.	<u>115.087</u>
<b>Total bajas</b>	<b><u>246.388.253</u></b>

Durante el ejercicio 2002, la Sociedad ha suscrito una ampliación de capital por importe total de 66.314 miles de euros correspondientes a 282.962 miles de acciones de GPP Capital, Plc, mediante la capitalización parcial de un préstamo concedido a dicha subsidiaria por importe de 51.700.000 dólares de EE.UU., equivalentes a 56.146.346 euros, intereses devengados por importe de 7.927.015 dólares de EE.UU equivalentes a 9.029.059 euros y una aportación dineraria por 720.000 libras esterlinas equivalentes a 1.139.240 euros, al objeto de fortalecer la estructura patrimonial de dicha subsidiaria y para su desarrollo.

Con fecha 25 de marzo de 2002, la Sociedad realizó una aportación directa para compensar pérdidas en Ola Internet, S.A. mediante la cancelación de deuda con dicha sociedad, generada durante el primer trimestre de 2002 en concepto de cash-pooling, por importe de 5.429.407 euros.

Durante el mes de mayo de 2002, la Sociedad suscribió el importe de 2.528.604 euros correspondiente a la ampliación de capital con prima de emisión efectuada por Service Point Facilities Management Ibérica, S.A., fundamentalmente destinada al desarrollo de la sociedad y a su expansión, así como la adquisición de nuevas sociedades del sector de la reprografía y tecnología EDMS.

(Continúa)



## SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

Durante el ejercicio 2002, la Sociedad ha realizado sucesivas aportaciones para compensar pérdidas en PP Italia, S.r.L, el objeto de reequilibrar su situación patrimonial por un importe total de 1.032 miles de euros.

(b) Créditos a empresas del grupo

El capítulo de créditos a empresas del grupo a largo plazo presenta, al 31 de diciembre de 2002, el siguiente detalle:

Sociedad	Fecha de concesión	Fecha de vencimiento	Tipo de interés	Límite (1)	Euros	Moneda
Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.	13/07/00	13/07/03	Euribor+1%	12.020.242	4.475.609	Euros
Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.	31/12/01	31/12/03	Euribor+1%	10.000.000	640.876	Euros
GPP Capital, Plc.	07/07/99	07/07/09	Libor+1,5%	9.990.406	9.526.466	Dólares de EE.UU.
GPP Capital, Plc.	30/01/98	30/01/03	Libor+3%	13.965.932	21.469.434	Libras esterlinas
GPP Capital, Plc.	31/07/00	24/07/10	Libor+1%	15.000.000	23.059.185	Libras esterlinas
					<u>59.171.570</u>	

(1) Expresado en la moneda original de concesión de crédito

Los créditos concedidos a Service Point Facilities Management Ibérica, S.A. y GPP Capital, Plc., son clasificados a largo plazo, ya que contienen una cláusula de renovación automática a su vencimiento.

(c) Cartera de valores a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2002 su detalle es como sigue:

	Euros			
	Coste	Provisión por depreciación	Valor neto	Valor teórico
Citadon, Inc.	5.228.355	(5.128.355)	100.000	(a)
GlobalMaster International Inc.	2.750.000	(2.750.000)	-	(a)
Equality E-commerce Quality, S.A.	1.669.172	(1.669.172)	-	(a)
	<u>9.647.527</u>	<u>(9.547.527)</u>	<u>100.000</u>	

(a) Dato no disponible al encontrarse no operativa o en liquidación

(Continúa)

## SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

La participación en el capital social de la sociedad norteamericana Citadon Inc. fue adquirida el 16 de enero de 2000 por un importe de 5.228.355 euros y su actividad consiste en la gestión de documentos vía internet para arquitectos, ingenieros y actividades de construcción y diseño gráfico y participada por accionistas como Warburg Pincus, Bechtel, Goldman Sachs y General Electric. Dicha participación, se encuentra al 31 de diciembre de 2002 y 2001, provisionada en un importe de 5.128.355 euros.

La participación en un 15% del capital social de Global Master International, Ltd., cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios de reprografía en Asia, fue adquirida con fecha 29 de noviembre de 2002 por un importe de 2.750.000 euros, en el marco de los compromisos contraídos en los ejercicios 2000 y 2001, en la adquisición de determinadas sociedades en EE.UU. Considerando la poca importancia estratégica de la inversión en los mercados asiáticos, la Sociedad ha optado por provisionar la totalidad de dicha participación.

(d) Provisión por depreciación de participaciones en empresas del Grupo y Asociadas

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 el detalle de la provisión para la depreciación de las participaciones en empresas del Grupo y asociadas es como sigue:

	Euros	
	2002	2001
Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.	18.636.284	16.107.681
PP Italia, S.r.l.	18.360.480	17.327.682
GPP Capital, Plc	69.511.802	29.830.216
PP Service Point Germany, GmbH	744.113	669.113
PP Reprografía y Equipamientos de Escritorio, Ltd	151.635	151.635
Ola Aragón, S.L.	11.311	-
PP Service Point Ireland, Ltd.	735.449	735.449
Puntocom Contenido en Internet, S.A.	857.150	886.422
PP France, S.A.	-	115.087
PP Servicios Logísticos, S.A.	-	27.315.291
Ola Internet, S.A.	-	213.503.530
	<u>109.008.224</u>	<u>306.642.106</u>

Como en ejercicios anteriores, la Sociedad, atendiendo a un criterio de prudencia, ha provisionado, sin impacto en el cash-flow de la Sociedad, durante los ejercicios 2002 y 2001 la totalidad del diferencial entre el coste de adquisición de dichas sociedades y su valor teórico contable, que al 31 de diciembre de 2002 ha ascendido a 45.195 miles de euros. Asimismo, la Sociedad ha provisionado un importe de 9.880.699 euros (véase nota 18) al objeto de cubrir el déficit patrimonial de ciertas subsidiarias.

(Continúa)

## SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

(9) Acciones Propias

En agosto de 2002, la Sociedad siguiendo la autorización otorgada por la Junta General de Accionistas de fecha 28 de junio de 2002, canceló los planes de opciones sobre acciones de la Sociedad para empleados y directivos del Grupo.

Como consecuencia de dicha decisión adquirió 5.198.617 acciones propias por un precio de 3,25 euros/acción, que se encontraban suscritas y pignoradas por Santander Central Hispano, S.A., en garantía del plan de opciones sobre acciones.

El detalle de su movimiento en el ejercicio 2002 es como sigue:

	<u>Euros</u>
Adquisición de acciones propias (nota 12)	16.896.204
Venta de acciones propias	(3.174.623)
Otros movimientos	<u>(698)</u>
	13.720.883
Menos, provisión por depreciación (nota 13)	<u>(11.356.670)</u>
	<u>2.364.213</u>

Al 31 de diciembre de 2002 la Sociedad mantiene en cartera un total de 4.221.810 acciones propias habiendo obtenido un resultado negativo de 2.473.290 euros durante el ejercicio 2002 en la venta de acciones propias (véase nota 13).

La Sociedad ha provisionado contra reservas la totalidad del diferencial entre el coste de adquisición y el valor de mercado al 31 de diciembre de 2002 de dichas acciones.

(10) Gastos a Distribuir en Varios Ejercicios

Su detalle al 31 de diciembre de 2002 es como sigue:

	<u>Euros</u>
Intereses diferidos de contratos de arrendamiento financiero (nota 6)	821
Otros	<u>12.688</u>
	<u>13.509</u>

(Continúa)

## SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

(11) Deudores

Su detalle al 31 de diciembre de 2002 y 2001 es como sigue:

	Euros	
	2002	2001
Clientes, empresas del grupo y asociadas (nota 22)	12.871.773	18.800.786
Deudores varios	140.138	7.611.145
Administraciones públicas	343.347	706.078
	<u>13.355.258</u>	<u>27.118.009</u>

Los saldos deudores con Administraciones públicas son los siguientes:

	Euros	
	2002	2001
Hacienda Pública, deudora		
Por IVA	228.926	292.511
Otros saldos deudores	-	13.084
Impuesto sobre Sociedades	114.421	95.483
Crédito fiscal por pérdidas a compensar (nota 8)	-	305.000
	<u>343.347</u>	<u>706.078</u>

(12) Inversiones Financieras Temporales

Su detalle al 31 de diciembre es el siguiente:

	Euros	
	2002	2001
Cuenta corriente (nota 9)	-	16.896.204
Imposiciones a corto plazo	-	2.699.546
Créditos a empresas del grupo (nota 22)	7.565.659	7.710.696
Préstamos concedidos	721.016	721.016
Otros	119.188	15.916
	<u>8.405.863</u>	<u>28.043.378</u>
Menos, provisiones		
Préstamos concedidos	<u>(721.016)</u>	<u>(721.016)</u>
	<u>7.684.847</u>	<u>27.322.362</u>

(Continúa)

## SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

Un detalle de los créditos concedidos por la Sociedad a empresas del Grupo al 31 de diciembre de 2002 es como sigue:

	Fecha de concesión	Fecha de vencimiento	Tipo de interés	Divisa	Euros
Service Point Facilities Manage- ment Ibérica, S.A.	31/12/00	(1)	Varios	Euros Libras	2.818.776
GPP Capital, Plc	25/08/00	31/12/03	Libor+1%	esterlinas	922.367
PP Italia, S.r.l.	31/05/00	31/05/03	Euribor+1%	Euros	1.165.197
Service Point UK Ltd.	17/01/02	31/12/03	Libor+1%	Libras esterlinas	2.305.919
PP Ireland, Ltd.	26/02/02	31/12/03	Libor+1%	Libras esterlinas	250.000
Alterna Sociedad de Telefonía y Teleco- municaciones, S.A.	15/06/02	15/06/03	Euribor+1%	Euros	103.400
					<u>7.565.659</u>

(1) Corresponden a saldos deudores con dicha sociedad.

(13) Fondos Propios

El detalle del movimiento de los fondos propios durante los ejercicios 2002 y 2001 se muestra en el Anexo IV adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota de la memoria de las cuentas anuales.

(a) Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 2002, el capital social está representado por 136.429.189 acciones nominativas, de 0,6 euros de valor nominal cada una de ellas (3 euros de valor nominal al 31 de diciembre de 2001), totalmente suscritas y desembolsadas.

En fecha 28 de junio de 2002, la Sociedad haciendo uso de la autorización otorgada por la Junta General de Accionistas, procedió a:

- reducir el capital social en un importe de 268.147.922 euros mediante la disminución del valor nominal de las acciones a 1,0345 euros por acción con cargo a resultados de ejercicios anteriores,

(Continúa)

## SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

- aplicar la totalidad de reservas de la Sociedad a la cancelación de resultados de ejercicios anteriores,
- reducir el capital social en un importe de 59.282.132 euros mediante la disminución del valor nominal de las acciones hasta 0,6 euros por acción con la finalidad de dotar la reserva legal por importe de 8.185.751 euros y las reservas voluntarias por importe de 51.096.381 euros.

Al 31 de diciembre de 2002, no existen accionistas con una participación superior al 5% del capital social.

La totalidad de las acciones de la Sociedad están admitidas a cotización en las Bolsas de Madrid y Barcelona y, por tanto, en el mercado continuo, gozando de iguales derechos políticos y económicos. Asimismo, desde el ejercicio 2000 cotizaban en el Nuevo Mercado de la bolsa española y en abril de 2003 han pasado a negociarse en el segmento general (véase nota 30 (c)).

Con fecha 20 de diciembre de 2002, la Sociedad ha suscrito un contrato de "equity line" con Société Générale, por un importe máximo de 35 millones de euros, ampliables a 50 millones de euros en el caso de cumplirse determinadas condiciones y cuyo vencimiento se producirá el 20 de diciembre de 2005.

El objeto principal de dicho acuerdo consiste en que la Sociedad realizará ampliaciones de capital, en unas condiciones, plazos e importes previamente establecidos, que serán íntegramente suscritas por Société Générale.

Al 31 de diciembre de 2002, la operativa de dicho contrato no ha entrado en vigor. No obstante atendiendo a las condiciones del contrato y al plan financiero elaborado por SPS se ha estimado, de forma prudente en base a las condiciones actuales del mercado, que durante su período de vigencia será utilizado en un importe estimado de 3 millones de euros anuales, lo que representa un importe total aproximado de 9 millones de euros.

(b) Reserva legal

Las sociedades están obligadas a destinar el 10% de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que éste alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva no es distribuible a los accionistas y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en el caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias. También bajo ciertas condiciones se podrá destinar a incrementar el capital social en la parte de esta reserva que supere el 10% de la cifra de capital ya ampliada.

(c) Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias no son de libre disposición.

(Continúa)

## SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

(d) Reserva para acciones propias

La Sociedad ha constituido la correspondiente reserva para acciones propias (véase nota 9). Esta reserva no es de libre disposición, en tanto dichas acciones no sean enajenadas o amortizadas.

(14) Provisión para Riesgos y Gastos a Largo Plazo

Su detalle y movimiento durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

	Euros		
	<u>Provisión por déficit patrimonial</u>	<u>Provisión para responsabilidades</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero de 2002	9.951.640	2.448.781	12.400.421
Dotación del ejercicio	11.080.707	-	11.080.707
Traspaso a corto plazo	<u>(9.951.640)</u>	<u>(2.448.781)</u>	<u>(12.400.421)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2002	<u>11.080.707</u>	<u>-</u>	<u>11.080.707</u>

Provisión para responsabilidades incluía al 31 de diciembre de 2001 un importe de 2.282.000 euros correspondiente a la parte a largo plazo del importe de las obligaciones puestas de manifiesto en razón de la cancelación de determinados contratos formalizados por Ola Internet, S.A. con proveedores y en los que la Sociedad se subrogó. Durante el mes de abril de 2002, se firmaron los acuerdos definitivos con dichos proveedores habiéndose registrado el importe pendiente de pago al 31 de diciembre de 2002 en el epígrafe de otras deudas no comerciales a corto plazo (véase nota 17).

Provisión por déficit patrimonial al 31 de diciembre de 2002 incluye principalmente la provisión dotada al objeto de cubrir los fondos propios negativos de determinadas sociedades del Grupo.

## SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

(15) Deudas con Entidades de Crédito a Largo Plazo

Su detalle al 31 de diciembre de 2002 es como sigue:

	<u>Euros</u>
Crédito sindicado multidivisa	17.140.000
Préstamos a largo plazo	4.800.000
Acreeedores por operaciones de arrendamiento financiero a largo plazo (nota 6)	10.582
Otros	<u>1.646.688</u>
	23.597.270
Vencimiento a corto plazo de deuda a largo plazo:	
Crédito sindicado multidivisa (nota 16)	(4.280.000)
Préstamos a largo plazo (nota 16)	<u>(2.600.000)</u>
	<u>16.717.270</u>

Crédito sindicado multidivisa corresponde a un crédito sindicado liderado por Santander Central Hispano, S.A. concedido el 11 de noviembre de 1999 y cuyo vencimiento se producirá el 11 de noviembre de 2006, con amortizaciones semestrales de 2.140.000 euros. El tipo de interés de dicho crédito es el libor más un diferencial que oscila entre el 0,6% y el 1%.

Préstamos a largo plazo corresponde a un préstamo recibido de Banca Intesa por importe total de 4.800.000 euros, con vencimiento final el 31 de marzo de 2004 y amortizaciones trimestrales y que devenga tipos de interés de mercado.

Un detalle de los vencimientos de los créditos y préstamos a largo plazo al 31 de diciembre de 2002 es como sigue:

<u>Vencimiento</u>	<u>Euros</u>
2004	6.480.000
2005	4.280.000
2006	<u>4.300.000</u>
	<u>15.060.000</u>

Tal como se menciona en las notas 2 y 30(a) de esta memoria de las cuentas anuales, la Sociedad ha refinanciado su deuda bancaria mediante la negociación de un crédito sindicado.

(Continúa)



## SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

(16) Deudas con Entidades de Crédito a Corto Plazo

Un detalle de este capítulo al 31 de diciembre de 2002 y 2001 es como sigue:

	Euros	
	2002	2001
Pólizas de crédito	27.468.785	25.229.135
Pólizas de préstamo	1.500.000	-
Acreeedores por arrendamiento financiero a corto plazo (nota 6)	13.885	23.816
Otros	1.536.863	-
Intereses a corto plazo de deudas con entidades de crédito	151.679	-
Vencimientos a corto plazo de deudas a largo plazo:		
Crédito sindicado multidivisa (nota 15)	4.280.000	4.280.000
Préstamo Banca Intesa (nota 15)	2.600.000	-
	<u>37.551.212</u>	<u>29.532.951</u>

Al 31 de diciembre de 2002, la Sociedad dispone de pólizas de crédito a corto plazo por importe de 28.286 miles de euros, que al 31 de diciembre de 2002, se encuentran dispuestas en un importe de 27.468 miles de euros y con vencimientos que oscilan entre el 2 de enero y el 30 de junio de 2003. La totalidad de pólizas de crédito devengan tipos de interés de mercado.

Tal como se menciona en las notas 2 y 30(a) de esta memoria de las cuentas anuales, la Sociedad ha refinanciado su deuda bancaria mediante la negociación de un crédito sindicado.

(17) Otras Deudas no Comerciales a Corto Plazo

Su resumen al 31 de diciembre es el siguiente:

	Euros	
	2002	2001
Deudas derivadas de obligaciones de Ola Internet, S.A. (nota 14)	2.522.227	-
Deuda con los antiguos accionistas de Logic Control, S.A.	729.181	6.826.640
Administraciones públicas	107.476	276.928
Otras deudas	2.750.000	225.002
Remuneraciones pendientes de pago	1.042	560.799
Proveedores de inmovilizado	14.287	14.587
	<u>6.124.213</u>	<u>7.903.956</u>

(Continúa)

## SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

Desde el último trimestre de 2001, la Sociedad conjuntamente con Ola Internet, S.A., negoció con determinados proveedores el acuerdo económico para la cancelación de la totalidad de las obligaciones derivadas de rescisión por parte de Ola Internet, S.A. de los contratos de suministro de servicios y tecnología suscritos con dichos proveedores en los que se ha subrogado Service Point Solutions, S.A. De conformidad con los acuerdos a los que se ha llegado en el ejercicio 2002, el importe de los pasivos subrogados por la Sociedad se estimaron en un importe de 4.604 miles de euros de los que al 31 de diciembre de 2002, se encuentran pendientes de pagar un total de 2.522 miles de euros.

Otras deudas al 31 de diciembre de 2002 corresponde a la parte pendiente de pago por la adquisición del 15% del capital social de Global Master International, Ltd (véase nota 8 (c)).

Los saldos acreedores con Administraciones públicas son los siguientes:

	Euros	
	2002	2001
Hacienda Pública, acreedora		
Retenciones	80.983	262.422
Seguridad Social	9.251	14.506
Otros	17.242	-
	<u>107.476</u>	<u>276.928</u>

(18) Provisión para Riesgos y Gastos a Corto Plazo

Al 31 de diciembre de 2002, incluye principalmente un importe de 9.880.699 euros correspondiente a la provisión dotada por la Sociedad al objeto de cubrir los fondos propios negativos de determinadas sociedades del Grupo (véase nota 8 (d)).

(19) Importe Neto de la Cifra de Negocios

Corresponde principalmente a ingresos por prestación de servicios a empresas del grupo, cuyo detalle al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

	Euros
Service Point USA, Inc	1.263.048
Service Point UK, Ltd	748.046
Service Point Facilitites Management Ibérica, S.A.	352.027
PP Service Point Germany, GmbH	79.281
Otros	<u>(2.258)</u>
	<u>2.440.144</u>
	(nota 22)

(Continúa)

## SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

(20) Gastos de Personal

Su resumen al 31 de diciembre es el siguiente:

	Euros	
	2002	2001
Sueldos, salarios y asimilados	1.341.889	1.906.289
Cargas sociales	111.731	143.014
	<u>1.453.620</u>	<u>2.049.303</u>

El número medio de empleados, distribuido por categorías, durante los ejercicios 2002 y 2001 ha sido el siguiente:

	Número medio de empleados	
	2002	2001
Dirección	3	3
Administración	8	18
	<u>11</u>	<u>21</u>

(21) Gastos Extraordinarios

Su detalle al 31 de diciembre de 2002 es como sigue:

	Euros
Dotación extraordinaria a la amortización de gastos de establecimiento (nota 5)	3.423.369
Subrogación de contratos de arrendamiento financiero	2.310.459
Patentes y marcas	1.120.033
Otros	2.943.527
	<u>9.797.388</u>

Durante los meses de marzo y abril de 2002, la Sociedad se ha subrogado en las obligaciones de pago de las cuotas pendientes a dichas fechas por un importe total de 5.591 miles de euros correspondientes a determinados bienes contratados por Ola Internet, S.A. en régimen de arrendamiento financiero que al 31 de diciembre de 2001, se encontraban totalmente amortizados. Al 31 de diciembre de 2001, la Sociedad había registrado una provisión por importe de 3.281 miles de euros para cubrir dicha contingencia, habiendo registrado el diferencial con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2002, por importe de 2.310 miles de euros.

(Continúa)

## SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

Patentes y marcas corresponde íntegramente a los gastos incurridos, en el desarrollo de la nueva imagen de marca, que la Sociedad atendiendo a un criterio de prudencia ha optado por registrar con cargo al epígrafe de gastos extraordinarios de la cuenta de pérdidas y ganancias.

(22) Saldos y Transacciones con Empresas y Entidades del Grupo y Asociadas

El saldo de los capítulos de deudores y acreedores a corto plazo de los balances de situación adjuntos con empresas del Grupo al 31 de diciembre de 2002 son los siguientes:

	Euros	
	Saldos deudores	Saldos acreedores
Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.	1.863.305	926.385
GPP Finance, Ltd	-	1.878.236
GPP Capital, Plc.	7.774.434	4.302
Service Point UK, Ltd.	2.066.683	1.502.771
PP Service Point Germany, GmbH	96.707	-
PP Italia, S.r.l.	275.371	30.035
Service Point USA, Inc	777.789	196.936
Ola Aragón, S.L.	-	276.842
Puntocom Contenido en Internet, S.L.	-	240.955
PP USA III, Inc.	-	1.665.578
Otros	17.484	4.076
	<u>12.871.773</u>	<u>6.726.116</u>
	(nota 11)	

El detalle de los créditos concedidos a empresas del Grupo a largo y corto plazo, se muestra en las notas 8 y 12, respectivamente.

Las principales transacciones realizadas con empresas del Grupo y Asociadas durante los ejercicios 2002 y 2001 han sido las siguientes:

	Euros	
	2002	2001
Ingresos		
Prestaciones de servicios (nota 19)	2.440.144	4.377.840
Otros ingresos de explotación	52.280	-
Ingresos financieros	5.191.234	11.397.375
	<u>7.683.658</u>	<u>15.775.215</u>

(Continúa)

## SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

(23) Remuneraciones y Saldos con Miembros del Consejo de Administración

Los tres directivos ejecutivos de la Sociedad y pertenecientes al Consejo de Administración han percibido durante el ejercicio 2002, un importe de 933.584 euros en concepto de sueldos y salarios de acuerdo con sus contratos laborales con la Sociedad y el presidente no ejecutivo del Consejo de Administración ha percibido un importe de 167.644 euros de acuerdo con su contrato de prestación de servicios profesionales.

Asimismo la totalidad de los miembros del Consejo de Administración, incluyendo los tres directivos ejecutivos, han devengado un importe de 144.243 euros en concepto de remuneración en razón a su pertenencia al Consejo de Administración. Esta remuneración se estableció por la Junta General de Accionistas, según la cual cada miembro del Consejo percibe un importe de 6.010 euros anuales. Adicionalmente cada consejero no ejecutivo percibe un importe de 1.503 euros por cada sesión a la que asiste.

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, no existen ningún crédito o anticipo concedido a los Administradores ni tampoco planes de pensiones u otros contratos similares suscritos por la Sociedad a su favor.

(24) Situación Fiscal

La Sociedad presenta anualmente una declaración a efectos del Impuesto sobre Sociedades. Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 35% sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse ciertas deducciones.

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable puede diferir de la base imponible fiscal. A continuación se incluye una conciliación entre el resultado contable del ejercicio de la Sociedad y el resultado fiscal que espera declarar tras la oportuna aprobación de las cuentas anuales:

	<u>Euros</u>
Pérdida contable del ejercicio antes de impuestos	(57.104.775)
Diferencias permanentes	<u>(149.600.955)</u>
Base contable del impuesto	(206.705.730)
Diferencias temporales	<u>38.421.605</u>
Base imponible negativa	<u>(168.284.125)</u>

Diferencias permanentes incluye principalmente la reversión de un ajuste efectuado en el ejercicio 2001 correspondiente a la dotación a la provisión por depreciación de la participación en Ola Internet, S.A.

(Continúa)

## SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2002, la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos que le son aplicables desde el 1 de enero de 1999 (desde el 1 de enero de 1998 para el Impuesto sobre Sociedades). Los Administradores de la Sociedad no esperan que en caso de inspección, se materialicen pasivos adicionales de importancia.

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre Sociedades, si en virtud de las normas aplicables para la determinación de la base imponible ésta resultase negativa, su importe podrá ser compensado con las rentas positivas de los ejercicios comprendidos dentro de los quince años inmediatos y sucesivos a aquel en que se originó la pérdida. La compensación se realizará al tiempo de formular la declaración del Impuesto sobre Sociedades, sin perjuicio de las facultades de comprobación que correspondan a las autoridades fiscales.

Atendiendo a las expectativas futuras de obtención de beneficios de las sociedades del Grupo en España que tributan en régimen de consolidación fiscal, y al haberse estimado razonable su recuperación, la Sociedad registró en ejercicios precedentes un crédito fiscal que representa un menor impuesto a pagar en el futuro, por importe de 4.165.867 euros, de acuerdo con el siguiente detalle:

	<u>Euros</u>
Service Point Solutions, S.A.	3.465.898
Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.	<u>699.969</u>
	<u>4.165.867</u>
	(nota 8)

Conforme a las declaraciones del Impuesto sobre Sociedades, la Sociedad dispone de las siguientes bases imponibles negativas a compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros:

<u>Año de origen</u>	<u>Compensables hasta</u>	<u>Euros</u>
1992	2007	4.038.217
1993	2008	5.871.450
1995	2010	18.021
1997	2012	237.736
2000	2015	21.757.051
2001	2016	95.712.477
2002 (estimada)	2017	<u>168.284.125</u>
		<u>295.919.077</u>

(Continúa)

## SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

(25) Garantías Comprometidas con Terceros y Otros Pasivos Contingentes(a) Avales prestados

Al 31 de diciembre de 2002, la Sociedad tiene prestados avales a empresas del grupo ante entidades bancarias por un importe máximo de 3,5 millones de euros (4,9 millones de euros al 31 de diciembre de 2001).

(b) Ampliación de capital en Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.

En diciembre de 2002, la Junta General de Accionistas de Service Point Facilities Management Ibérica, S.A. ha acordado la realización de una ampliación de capital con prima de emisión por un importe total de 6 millones de euros con el fin de reequilibrar su situación patrimonial que al 31 de diciembre de 2002 no había sido desembolsada (véase nota 30 (b)).

(26) Información sobre Medio Ambiente

Los miembros del Consejo de Administración manifiestan el cumplimiento por parte de la Sociedad de la legislación medioambiental vigente.

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

(27) Código de Buen Gobierno

La Sociedad tiene actualmente en estudio la conveniencia de asumir, en su totalidad o parcialmente, el código de buen gobierno, extremo sobre el cual se adoptarán las decisiones pertinentes en los próximos meses. Al 31 de diciembre de 2002, ya se han tomado medidas significativas en este sentido, como son la constitución de un comité de auditoría y un comité de remuneraciones que se encuentran compuestos por consejeros independientes.

## SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

(28) Otra Información

La empresa auditora de las cuentas anuales de la Sociedad y aquellas otras sociedades con las que dicha empresa mantiene alguno de los vínculos a los que hace relación la Disposición Adicional decimocuarta de la Ley de Medidas de Reforma del Sistema Financiero han devengado, durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2002, honorarios y gastos por servicios profesionales según el siguiente detalle:

	<u>Euros</u>
Por servicios de auditoría anual	88.830
Por servicios relacionados con los de auditoría	<u>9.000</u>
	<u>97.830</u>

El importe indicado por servicios de auditoría anual incluye la totalidad de los honorarios relativos a la auditoría del ejercicio 2002, con independencia del momento de su facturación.

(29) Cuadros de Financiación

Los cuadros de financiación para los ejercicios 2002 y 2001 se presentan en el Anexo V, el cual forma parte integrante de esta nota de la memoria de las cuentas anuales.

(30) Acontecimientos Posteriores al Cierre(a) Crédito Sindicado

Con fecha 6 de junio de 2003, la Sociedad ha obtenido un crédito sindicado liderado por BBVA, BNL y Deutsche Bank por un importe total de 59 millones de euros cuyo destino consiste, principalmente, en la refinanciación de la deuda a corto y a largo plazo de la Sociedad y de determinadas filiales del Grupo en el exterior.

El crédito sindicado que tiene una duración de 5 años y devenga tipos de interés de mercado, será amortizable semestralmente, con un período inicial de carencia de 18 meses.

La Sociedad ha concedido en garantía de dicho crédito sindicado, como es habitual en operaciones de esta naturaleza, un derecho de prenda sobre las acciones de Wagon Holdings, Inc, Service Point UK, Ltd. y GPP Capital, Plc. Asimismo, se obliga al cumplimiento de determinados ratios financieros así como al mantenimiento de unos fondos propios consolidados de al menos 70 millones de euros durante el periodo de vigencia de dicho crédito sindicado.

(Continúa)



## SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

Asimismo, por el mencionado contrato de crédito sindicado, la Sociedad se compromete a la realización de una ampliación de capital o a la emisión de deuda convertible con un plazo superior al de la financiación obtenida, por un importe mínimo de 10 millones de euros con anterioridad al 31 de diciembre de 2003.

(b) Ampliación de capital en Service Point Facilities Management Iberica, S.A.

Con fecha 10 de abril de 2003, la Sociedad ha procedido al desembolso de una ampliación de capital con prima de emisión por un importe total de 6 millones de euros en Service Point Facilities Management Iberica, S.A. (véase nota 25 (b)).

(c) Salida del Nuevo Mercado

Con fecha efecto 23 de abril de 2003, la comisión de contratación y supervisión de sociedad de bolsas, S.A. ha acordado que las acciones de la Sociedad, dejen de pertenecer al segmento del Nuevo Mercado de la bolsa española pasando a negociarse en el segmento general del mercado continuo.

El Prat de Llobregat, 6 de junio de 2003.

## SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

Movimiento de las Inmovilizaciones Materiales  
para los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 2002 y 2001

(Expresado en euros)

	Saldos al 31/12/00	Adiciones	Saldos al 31/12/01	Adiciones	Trasposos	Saldos al 31/12/02
<u>Coste</u>						
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	86.817	8.023	94.840	5.364	-	100.204
Elementos de transporte	8.374	-	8.374	-	-	8.374
Equipos para procesos de información	108.905	14.187	123.092	22.502	-	145.594
Otro inmovilizado	32.108	-	32.108	782	-	32.890
	<u>236.204</u>	<u>22.210</u>	<u>258.414</u>	<u>28.648</u>	<u>-</u>	<u>287.062</u>
<u>Amortización acumulada</u>						
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(17.314)	(15.202)	(32.516)	(13.623)	430	(45.709)
Elementos de transporte	(6.769)	(1.605)	(8.374)	-	-	(8.374)
Equipos para procesos de información	(29.260)	(31.337)	(60.597)	(31.226)	(8.190)	(100.013)
Otro inmovilizado	(14.935)	(6.469)	(21.404)	(4.460)	8.056	(17.808)
	<u>(68.278)</u>	<u>(54.613)</u>	<u>(122.891)</u>	<u>(49.309)</u>	<u>296</u>	<u>(171.904)</u>
Valor neto	<u>167.926</u>	<u>(32.403)</u>	<u>135.523</u>	<u>(20.661)</u>	<u>296</u>	<u>115.158</u>

## SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

Detalle y Movimiento de las Inmovilizaciones Financieras  
para los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 2002 y 2001

(Expresado en euros)

	Saldos al 31/12/00	Adiciones	Bajas	Trasposos	Saldos al 31/12/01	Adiciones	Bajas	Trasposos	Saldos al 31/12/02
Participaciones en empresas del grupo y asociadas	292.103.387	69.420.883	(12.020.242)	13	349.504.041	10.709.838	(246.388.253)	65.175.405	179.001.031
Cartera de valores a largo plazo	1.865.145	-	(195.973)	-	1.669.172	2.750.000	-	5.228.355	9.647.527
Otras participaciones	5.228.368	-	-	(13)	5.228.355	-	-	(5.228.355)	-
Créditos a empresas del grupo	184.729.938	8.942.046	(52.899.185)	-	140.772.799	3.786.504	(20.212.328)	(65.175.405)	59.171.570
Otros créditos	1.701.988	-	(1.701.988)	-	-	1.300.000	-	-	1.300.000
Crédito fiscal a largo plazo (nota 24)	1.926.244	-	-	1.934.623	3.860.867	-	-	305.000	4.165.867
Imposiciones a largo plazo	-	-	-	-	-	180.312	-	-	180.312
Fianzas a largo plazo	10.974	3.878	-	-	14.852	88.759	-	-	103.611
<b>Menos, provisiones</b>	<b>487.566.044</b>	<b>78.366.807</b>	<b>(66.817.388)</b>	<b>1.934.623</b>	<b>501.050.086</b>	<b>18.815.413</b>	<b>(266.600.581)</b>	<b>305.000</b>	<b>253.569.918</b>
Participaciones en empresas del grupo y asociadas	(68.242.929)	(238.399.177)	-	-	(306.642.106)	(45.195.560)	246.388.253	(3.558.811)	(109.008.224)
Otras participaciones	-	(5.128.355)	-	-	(5.128.355)	-	-	5.128.355	-
Cartera de valores a largo plazo	(1.669.173)	1	-	-	(1.669.172)	(2.750.000)	-	(5.128.355)	(9.547.527)
	(69.912.102)	(243.527.531)	-	-	(313.439.633)	(47.945.560)	246.388.253	(3.558.811)	(118.555.751)
<b>Valor neto</b>	<b>417.653.942</b>	<b>(165.160.724)</b>	<b>(66.817.388)</b>	<b>1.934.623</b>	<b>187.610.453</b>	<b>(29.130.147)</b>	<b>(20.212.328)</b>	<b>(3.253.811)</b>	<b>135.014.167</b>

Este Anexo forma parte integrante de la nota 8 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2002.

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

Detalle de la Participación en Capital de  
Empresas del Grupo y Asociadas  
31 de diciembre de 2002

(Expresado en euros)

Sociedades dependientes	Fecha de adquisición/ constitución	País	Porcentaje de participación		Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Total fondos propios	Coste	Coste ajustado, en su caso, por corrección valorativa
			Directo	Indirecto						
Service Point Facilities Management Ibérica, S.A. (1)	01/12/95	España	99,99	-	1.472.510	(1.680.841)	(4.616.101)	(4.824.432)	18.636.284	-
Disvec, S.L. (2) (*)	01/10/97	España	-	100,00	72.182	(140.303)	68.852	731	65	65
Diazoplan, S.L. (*)	24/07/02	España	-	100,00	60.101	47.413	(20.398)	87.116	-	-
Ola Aragón, S.A. (*)	12/06/00	España	100,00	-	601.012	(281.598)	(318.715)	699	288.852	277.541
Puntocom Contenido en Internet, S.A. (*)	12/06/00	España	100,00	-	95.098	175.952	(270.299)	751	1.098.856	241.706
Alterna Sociedad de Telefonía y Telecomunicaciones, S.A. (*)	29/12/00	España	100,00	-	300.000	35.844	(312.359)	23.485	3.500	3.500
Globalgrafixnet, S.A.(1)	13/08/99	España	50,00	-	75.000	(24.075)	(40.064)	10.861	37.500	37.500
GPP Capital, Plc. (3)	02/12/97	Reino Unido	99,99	-	13.613.148	50.800.573	5.018.776	69.432.497	138.944.297	69.432.495
Service Point UK, Ltd. (4)	23/01/98	Reino Unido	-	100,00	3.534.970	11.452.248	1.018.704	16.005.922	-	-
GPP Finance Ltd. (3)	08/06/99	Reino Unido	-	100,00	78.138.280	10.793.610	602.225	89.534.115	-	-
GPP Partnerships Investments, Ltd. (3)	08/06/99	Reino Unido	-	100,00	5.882.446	(1.129)	124	5.881.441	-	-
GPP Group Investments, Ltd. (3)	08/06/99	Reino Unido	-	100,00	23.529.780	(1.129)	124	23.528.775	-	-
Aarque Systems, Ltd. (*)	23/01/98	Reino Unido	-	100,00	-	-	-	-	-	-
Aarque Systems Export, Ltd. (*)	23/01/98	Reino Unido	-	100,00	-	-	-	-	-	-
Sime Malloch, Ltd. (*)	23/01/98	Reino Unido	-	100,00	-	-	-	-	-	-
UDO Mayfair, Ltd. (*)	23/01/98	Reino Unido	-	100,00	-	-	-	-	-	-
Sarkpoint Reprographic, Ltd. (*)	23/01/98	Reino Unido	-	100,00	-	-	-	-	-	-
Chroma Reprographic, Ltd. (*)	01/07/98	Reino Unido	-	100,00	-	-	-	-	-	-
UDO Group Export, Ltd. (*)	23/01/98	Reino Unido	-	100,00	-	-	-	-	-	-
Scot Douglas, Ltd. (*)	23/01/98	Reino Unido	-	100,00	-	-	-	-	-	-
The copy shop of South West England, Ltd. (*)	23/01/98	Reino Unido	-	100,00	-	-	-	-	-	-
L.D.O. Geoprint, Ltd. (*)	23/01/98	Reino Unido	-	100,00	-	-	-	-	-	-
Suma y sigue									159.009.354	69.992.807

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A

Detalle de la Participación en Capital de  
Empresas del Grupo y Asociadas  
31 de diciembre de 2002

(Expresado en euros)

Sociedades dependientes	Fecha de adquisición/constitución	País	Porcentaje de participación		Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Total fondos propios	Coste	Coste ajustado, en su caso, por corrección valorativa
			Directo	Indirecto						
Suma anterior									159.009.354	69.992.807
Turnhot, Ltd. (*)	23/01/98	Reino Unido	-	100,00	-	-	-	-	-	-
Bayliss Wisdom, Ltd. (*)	23/01/98	Reino Unido	-	100,00	-	-	-	-	-	-
Harper & Tunsall, Ltd. (*)	23/01/98	Reino Unido	-	100,00	-	-	-	-	-	-
Gaprole, Ltd. (*)	23/01/98	Reino Unido	-	100,00	-	-	-	-	-	-
Copystar Cardiff, Ltd. (*)	23/01/98	Reino Unido	-	100,00	-	-	-	-	-	-
UDO FM, Ltd. (*)	23/01/98	Reino Unido	-	100,00	-	-	-	-	-	-
Wagon Holdings, Inc. (5)	1/07/99	EE.UU.	-	100,00	28.606.847	(14.634.376)	(3.325.009)	10.647.462	-	-
Picking Pack USA Gen. Partn	1/07/99	EE.UU.	-	100,00	104.605.507	7.711.398	1.135.777	113.452.682	-	-
Picking Pack USA III, Inc.	1/07/99	EE.UU.	-	100,00	30.019	27.419.617	8.612.172	36.061.808	-	-
Service Point USA, Inc. (5)	1/07/99	EE.UU.	-	100,00	507.883	(1.743.294)	25.892	(1.209.519)	735.449	-
Picking Pack Service Point Ireland, Ltd. (6) (*)	17/12/98	Irlanda	100,00	-	664.679	(743.257)	(166.613)	(245.191)	744.113	-
Picking Pack Service Point Germany, GmbH	1/01/99	Alemania	100,00	-	92.962	(3.399.803)	(294.716)	(3.601.557)	18.360.480	-
Picking Pack Italia, S.r.l. (7) (*)	5/12/97	Italia	-	-	-	-	-	-	-	-
Eliotinese Picking Pack Service Point, S.r.l. (7) (*)	30/09/99	Italia	-	19,00	-	-	-	-	-	-
Sen Print, S.r.l. (*)	30/09/99	Italia	-	19,00	-	-	-	-	-	-
Amrose e Lyndman, S.r.l. (*)	30/09/99	Italia	-	19,00	-	-	-	-	-	-
Picking Pack Reprografia y Equipamientos de Escritorio, Ltd. (8) (*)	10/09/98	Portugal	100,00	-	151.545	(73.514)	(69.171)	8.860	151.635	-
									179.001.031	69.992.807

(1) Con domicilio social en Edificio Muntadas, Parque de Negocios Mas Blau El Prat de Llobregat (Barcelona).

(2) Con domicilio social en c/ Reyes Católicos, 28-30 (Alicante).

(3) Con domicilio social en 7 Devonshire Square Cutlers Garden (Londres).

(4) Con domicilio social en 161-165 Farringdon Road, Londres (Reino Unido).

(5) Con domicilio social en 222 Delaware Avenue P.O. Box 2306, Wilmington, Delaware (EE.UU.).

(6) Con domicilio social en 4 A Lower Penbrooke Street, Dublin (Irlanda).

(7) Con domicilio social en Via Vittor Pisani 27, Milan (Italia).

(8) Con domicilio social en Rua Marqués de Fronteira, 8, Lisboa.

(\*) Sociedad no operativa.

## SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

Detalle y Movimiento de los Fondos Propios  
para los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 2002 y 2001

(Expresado en euros)

	Capital suscrito	Prima de emisión	Reserva legal	Reservas voluntarias	Reserva para acciones propias	Diferencias por ajuste del capital a euros	Resultados de ejercicios anteriores	Pérdidas del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2000	393.691.716	56.050.930	37.530	-	2.992.543	316.236	(274.530)	(48.705.460)	404.108.965
Ampliaciones de capital	15.595.851	1.299.654	-	-	-	-	-	-	16.895.505
Aplicación de resultados del ejercicio 2000	-	-	-	-	-	-	(48.705.460)	48.705.460	-
Cancelación de reserva para acciones propias	-	2.992.543	-	-	(2.992.543)	-	-	-	-
Pérdidas del ejercicio 2001	-	-	-	-	-	-	-	(279.864.825)	(279.864.825)
Saldos al 31 de diciembre de 2001	409.287.567	60.343.127	37.530	-	-	316.236	(48.979.990)	(279.864.825)	141.139.645
Aplicación de resultados del ejercicio 2001	-	-	-	-	-	-	(279.864.825)	279.864.825	-
Reducción de capital para compensar resultados de ejercicios anteriores	(268.147.922)	-	-	-	-	-	268.147.922	-	-
Compensación de reservas con resultados de ejercicios anteriores	-	(60.343.127)	(37.530)	-	-	(316.236)	60.696.893	-	-
Reducción de capital para la dotación de reservas	(59.282.132)	-	8.185.751	51.096.381	-	-	-	-	-
Dotación a la provisión por depreciación de acciones propias (nota 9)	-	-	-	(11.356.670)	-	-	-	-	(11.356.670)
Pérdidas por venta de acciones propias	-	-	-	(2.473.290)	-	-	-	-	(2.473.290)
Constitución de reserva para acciones propias	-	-	-	(2.364.213)	2.364.213	-	-	-	-
Pérdidas del ejercicio 2002	-	-	-	-	-	-	-	(57.104.775)	(57.104.775)
Saldos al 31 de diciembre de 2002	81.857.513	-	8.185.751	34.902.208	2.364.213	-	-	(57.104.775)	70.204.910

(nota 9)

Este Anexo forma parte integrante de la nota 13 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2002.

## SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

Cuadros de Financiación  
para los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 2002 y 2001

(Expresados en euros)

Aplicaciones	2002		2001		Orígenes	
	2002	2001	2002	2001	2002	2001
Adquisiciones de inmovilizado	-	669.989	(57.104.775)	(279.864.825)		
Gastos de establecimiento	323.836	1.971.903	306.793	3.536.851		
Inmovilizaciones inmateriales	28.648	22.210	47.945.560	258.908.679		
Inmovilizaciones financieras	18.815.413	14.418.622	11.080.707	2.448.781		
Acciones propias	16.896.204	-	1.000.000	11.218.000		
Traspaso a corto plazo de inmovilizaciones financieras	-	1.934.623	3.423.369	8.848.485		
Cancelación o traspaso a corto plazo de deuda a largo plazo	4.305.659	11.336.609	10.379	8.447		
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	11.383.437	-	(3.012.564)	(3.227.999)		
Movimiento neto de provisiones para riesgos y gastos	15.913.418	-	3.649.469	1.876.419		
			3.031.237	-		
			-	16.895.505		
			702.031	-		
			-	541.398		
			20.212.328	20.138.744		
			3.846.688	-		
			7	-		
<b>Total aplicaciones</b>	<b>67.666.615</b>	<b>30.353.956</b>	<b>31.441.760</b>	<b>39.452.066</b>		
Exceso de orígenes sobre aplicaciones	-	9.098.110	36.224.855	-		

Las variaciones producidas en el capital circulante son las siguientes:

	2002		2001	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Deudores	-	13.762.751	13.072.723	-
Acreedores a corto plazo	4.874.772	-	-	11.612.186
Inversiones financieras temporales	-	19.637.515	2.748.357	-
Tesorería	-	7.528.313	5.778.901	-
Ajustes por periodificación	-	171.048	-	889.685
<b>Total</b>	<b>4.874.772</b>	<b>41.099.627</b>	<b>21.599.981</b>	<b>12.501.871</b>
<b>Variación del capital circulante</b>	<b>9.098.110</b>	<b>36.224.855</b>	<b>9.098.110</b>	<b>36.224.855</b>

Este Anexo forma parte integrante de la nota 29 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2002.

# SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

## Informe de Gestión

### Ejercicio 2002

Durante el ejercicio 2002, Service Point Solutions, S.A. (la Sociedad o SPS) ([www.servicepoint.net](http://www.servicepoint.net)) ha centrado y reforzado su actividad en el sector de la reprografía digital y gestión documental. Para lograrlo, SPS ha invertido en su modelo de negocio y ha llevado a cabo durante el año la venta de todos sus activos no relacionados con esta actividad. Hoy SPS ha ejecutado con éxito su proceso de des-inversión industrial de las actividades consideradas no estratégicas: durante el ejercicio 2002 SPS ha completado la venta del 100% de su división de telecomunicaciones, así como de las divisiones de producto y material de oficina en EE.UU y en España.

#### Aspecto industrial y operativo

- a) La Sociedad ha reforzado su modelo de negocio gracias a contratos a largo plazo con el objetivo de vincular las inversiones a flujos de ventas y de beneficios recurrentes (Facility Management). Emblemáticos han sido los proyectos de prestación de servicios de reprografía digital y gestión documental para la nueva Terminal 5 del Aeropuerto de Heathrow, de la ampliación del Aeropuerto de Barajas, del proyecto Forum 2004 en Barcelona y de la firma de ingeniería británica Jarvis entre otros. Se espera derivar aproximadamente el 30% de las ventas de este canal.
- b) En referencia al equipo directivo y en consonancia con los códigos de buen gobierno, SPS ha procedido al desdoblamiento de los roles de presidencia y de primer ejecutivo y ha aumentado la descentralización de las operaciones a todos los niveles para potenciar la flexibilidad y proximidad al cliente en especial modo en Estados Unidos y el Reino Unido. En este sentido la Sociedad está trabajando en la posibilidad de adoptar el código de buen gobierno durante los próximos meses. En este sentido, existe un comité de auditoría y un comité de remuneraciones que se encuentran compuestos por consejeros independientes. Además el Consejo de Administración está compuesto por 8 consejeros independientes y 3 ejecutivos.
- c) El sector al cual se dirige SPS, AEC (Arquitectos, Ingeniería, Construcción) está experimentando una "creciente" demanda de gestión documental integrada y la necesidad de dar en outsourcing los servicios de reprografía y gestión documental. SPS gracias a su presencia principalmente en el Reino Unido, Estados Unidos y España está aportando soluciones integradas de valor añadido a todos sus clientes.
- d) SPS ha firmado a finales del ejercicio 2002 un contrato de equity line por importe de 35 millones de euros con Societé Generale con objeto de financiar, en casos puntuales, la expansión orgánica o reforzar su balance.
- e) SPS ha firmado en el 2003 un crédito sindicado de aproximadamente 59 millones de euros que posiciona la mayoría de la deuda bancaria de la Sociedad a largo plazo y sobretodo permite una mayor flexibilidad en la utilización de sus recursos con una visión operativa a medio plazo.



**SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.****Informe de Gestión****Evolución bursátil**

Desafortunadamente, la evolución bursátil de la Sociedad ha sido negativa, en consonancia, entre otras cosas, con el escenario de crisis de los mercados financieros; no obstante los volúmenes de contratación se han mantenido en su línea histórica, destacando una muy buena liquidez del valor relativa sobretodo a su tamaño de capitalización.

**Estructura patrimonial**

SPS ha conseguido en junio de 2003 firmar un crédito sindicado de 59 millones de euros. Esta firma refuerza considerablemente el balance de la Sociedad en todas sus magnitudes. Gracias a este crédito sindicado ha fortalecido su balance posibilitando, dependiendo de las condiciones de mercado, un plan de crecimiento futuro en su sector estratégico de la reprografía digital y de la gestión documental.

**Perspectivas**

Las perspectivas para el año 2003, dentro de un marco geopolítico y financiero altamente volátil y de incertidumbre, suponen una consolidación de los resultados, basándose sobre la clara estrategia de focalización en el sector tradicional y recurrente de la reprografía digital y de la gestión documental con el continuo esfuerzo del equipo directivo en la gestión diaria de las operaciones, la consecución de nuevos contratos a largo plazo y las aportaciones de soluciones innovadoras de gestión documental, donde la captura y gestión de la información prevalece a la pura impresión y distribución de la información. La consecución de una adecuada estructura de balance, entre corto y largo plazo, favorecerá la consecución de los objetivos marcados por el equipo directivo de una continua mejora de los resultados del Grupo. A nivel de recursos humanos, continuará con su política de aumentar su presencia en el campo comercial y su descentralización de las decisiones para poder tener mas flexibilidad a la hora de servir los clientes. A nivel de costes SPS actuará, como en el pasado, con un control estricto de los mismos, con un claro enfoque a aumentar la productividad actual. La situación macroeconómica durante el 2003 no se presenta de manera favorable a ningún sector, pero SPS prevé que su estrategia de focalización en el sector de outsourcing/facility management, en un solo sector (reprografía digital / gestión documental) ayudará a mejorar los márgenes y sobretodo incrementar su eficacia operativa.

Asimismo, la Sociedad tiene previsto realizar una ampliación de capital por un importe mínimo de 10 millones de euros con anterioridad al 31 de diciembre de 2003.


**Acciones propias**

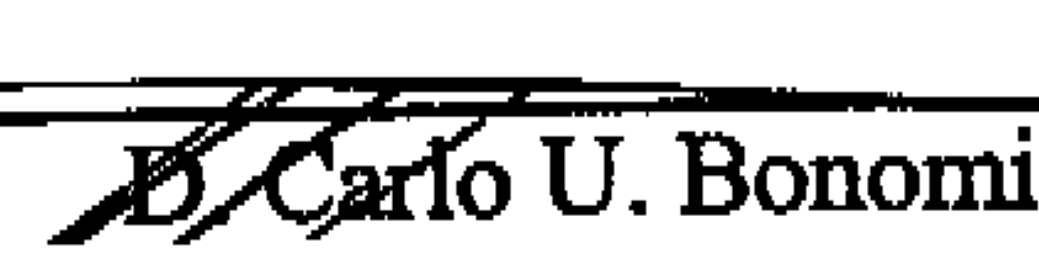
Durante el ejercicio 2002, y como consecuencia de la cancelación de los planes de opciones sobre acciones para empleados y directivos del Grupo, la Sociedad adquirió 5.198.617 acciones propias a un precio de 3,25 euros/acción, que se encontraban suscritas y pignoras por Santander Central Hispano, S.A. Durante el ejercicio 2002, la Sociedad ha procedido a la venta de 976.807 acciones, obteniendo un resultado negativo de 2.473 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2002, la Sociedad mantiene en cartera un total de 4.221.810 acciones propias.


El Prat de Llobregat, 6 de junio de 2003.


Las cuentas anuales y el informe de gestión de Service Point Solutions, S.A., correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2002 que figuran transcritas en 38 hojas de papel de Timbre del Estado, clase 8ª, serie 0G, números 6.388.838 a 6.388.874, ambos inclusive, y 6.388.925 mecanografiadas por una sola de sus caras, son las formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad y para que conste, todos los actuales Consejeros lo firman a continuación.

En el Prat de Llobregat, a 6 de junio de 2003.


  
~~D. Juan José Nieto~~

  
~~D. Carlo U. Bonomi~~

  
~~D. Ugo Giorcelli~~

  
~~D. Ignacio López Balcells~~

~~D. Joaquín Barrera~~

  
~~D. Juan Antonio Samaranch~~

  
~~D. Robin Holland Martin~~  
(ausente por viaje profesional)  
el Secretario del C/a

~~D. Rafael López Aparicio~~

~~D. Arturo Más Sarda~~

~~D. Martín González del Valle~~  
(ausente por viaje profesional)  
el Secretario del C/a

~~D. Alvaro de Remedios~~

COMISION NACIONAL DEL  
MERCADO DE VALORES  
23 JUN. 2003  
REGISTRO DE ENTRADA  
Nº 2003 .066.64.....

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas  
e Informe de Gestión Consolidado

31 de Diciembre de 2002

(Junto con el Informe de Auditoría)

**C N M V**  
Registro de Auditorias  
Emisores  
Nº 7905



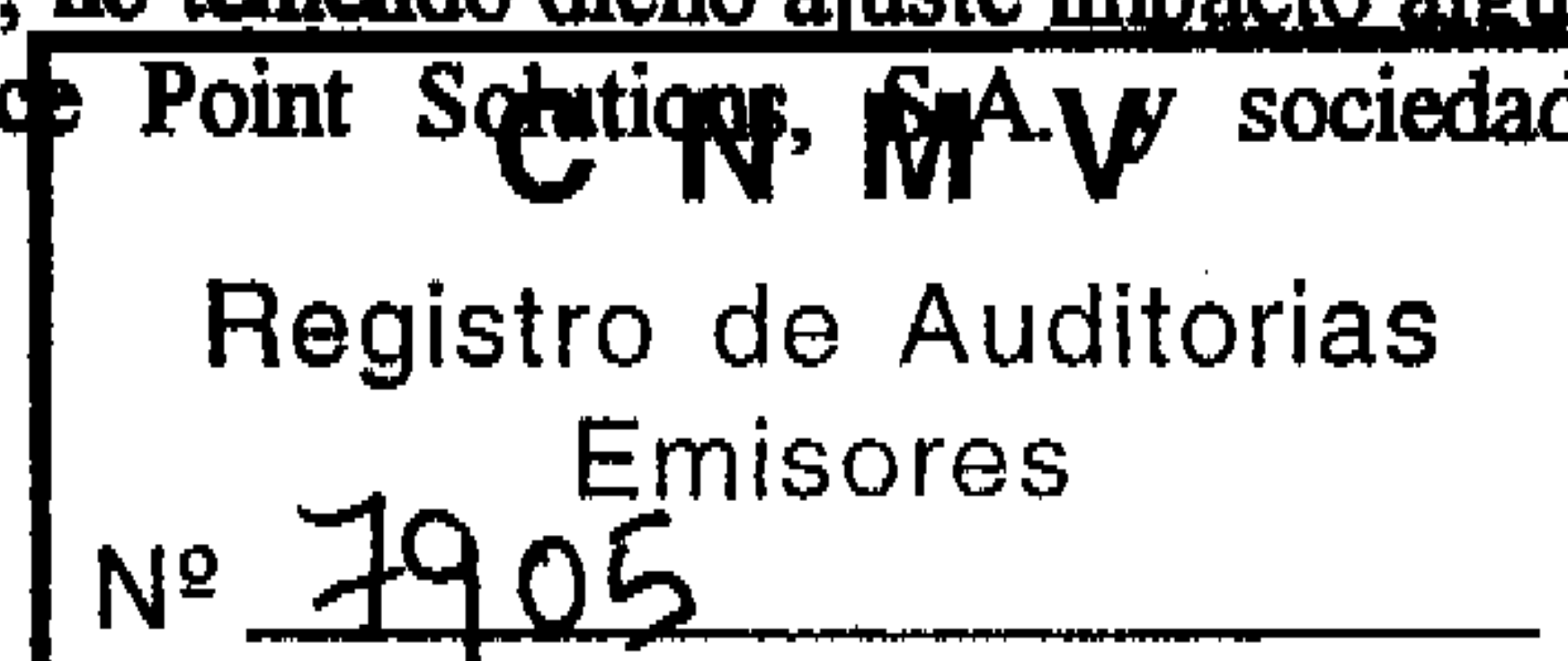
## Audidores

Edificio La Porta de Barcelona  
Av. Diagonal, 682  
08034 Barcelona

### Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas

A los Accionistas de  
Service Point Solutions, S.A.

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Service Point Solutions, S.A. y sociedades dependientes (en adelante el Grupo) que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de Service Point Solutions, S.A. 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.
2. De acuerdo a la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, además de las cifras del ejercicio 2002, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002. Con fecha 17 de abril de 2002 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001, en el que expresamos una opinión con salvedades.
3. Como se describe en la nota 4(g) de la memoria de las cuentas anuales consolidadas adjuntas, el Grupo, como ha comunicado públicamente, sigue el criterio de amortizar sistemáticamente contra reservas los fondos de comercio resultantes de las adquisiciones de participaciones efectuadas con posterioridad al 31 de diciembre de 1997. El cargo contra reservas efectuado durante el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2002 por dicho concepto, ha sido de 7.556 miles de euros. Asimismo tal como se comenta en la nota 10 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas adjuntas, durante el ejercicio 2002 el Grupo ha regularizado contra reservas el fondo de comercio correspondiente a ciertas unidades de negocio de las sociedades del Grupo en Estados Unidos, que durante el ejercicio 2002 han sido vendidas o cuyas expectativas de rentabilidad futura en el contexto económico actual han disminuido, por un importe de 26.418 miles de euros. De acuerdo con normas y principios contables generalmente aceptados, la amortización y regularización de dichos fondos de comercio deberían haberse efectuado, respectivamente, con cargo al epígrafe de amortización del fondo de comercio y de gastos extraordinarios de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. En consecuencia, las reservas en sociedades consolidadas por integración global al 31 de diciembre de 2002 y las pérdidas consolidadas del ejercicio 2002 se encuentran infravaloradas en un importe aproximado de 33.974 miles de euros, no teniendo dicho ajuste impacto alguno sobre los fondos propios consolidados de Service Point Solutions, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2002.

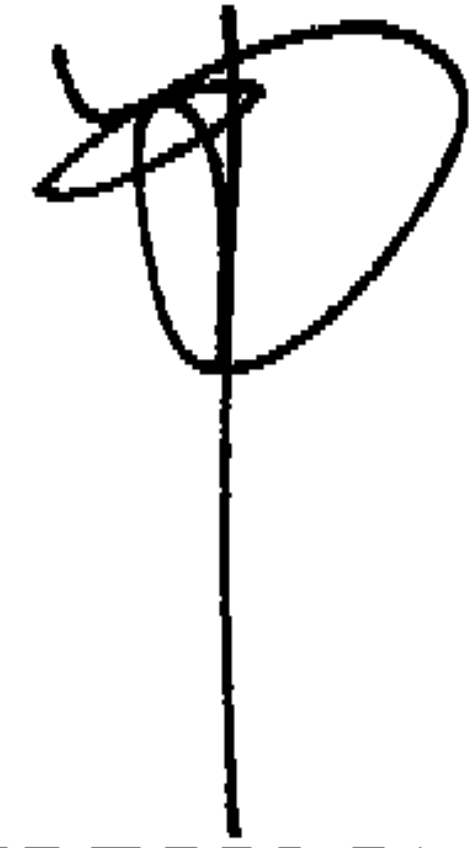


KPMG Auditores S.L.  
KPMG Auditores S.L. es miembro de  
KPMG International, Sociedad Suiza.

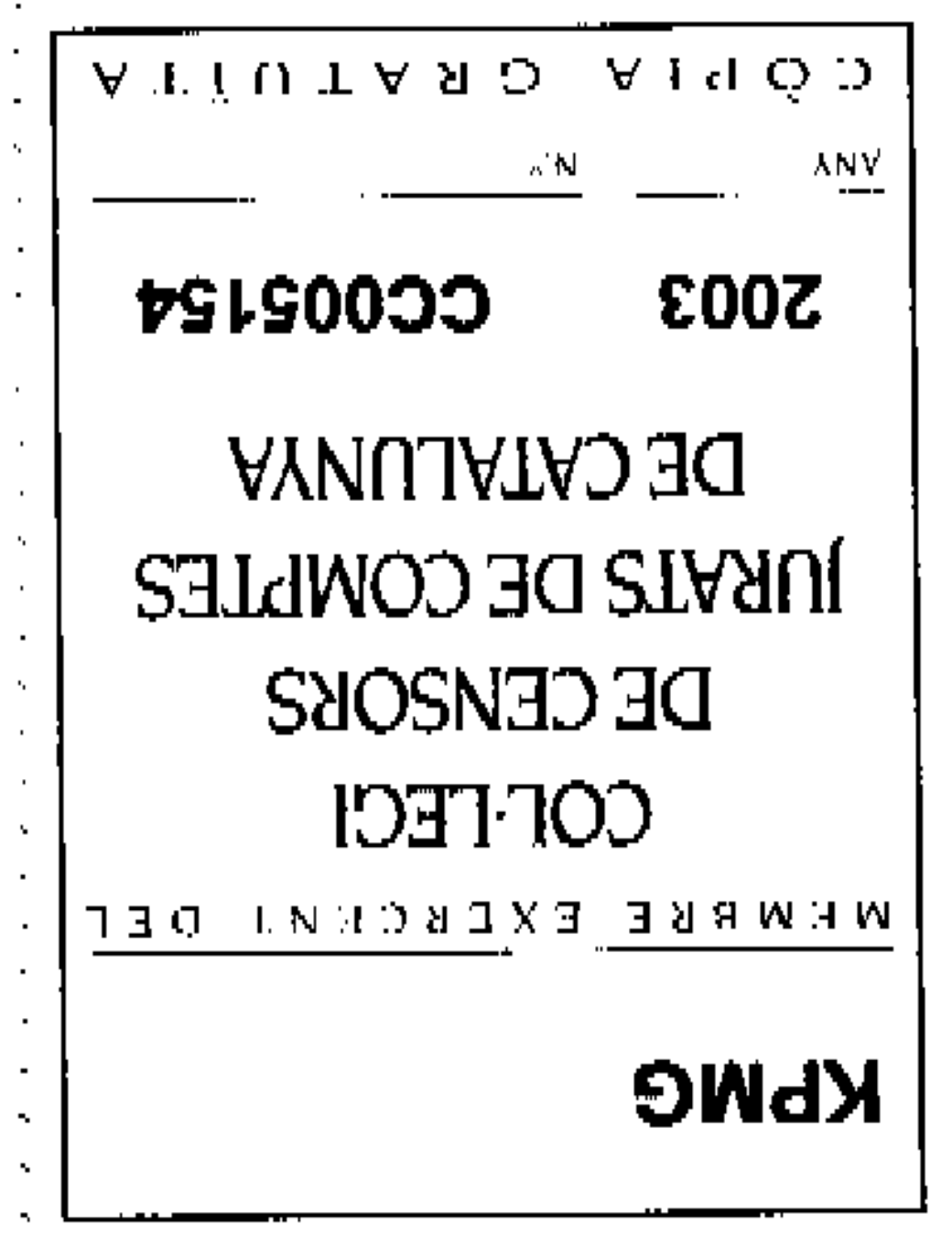
Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el n.º 80702,  
y en el Registro de Sociedades del Instituto de Auditores-Censores  
Jurados de Cuentas con el n.º 10.  
Reg. Mer. Madrid, T. 11.961, F. 84, Sec. 8, H. M-188.007, Inscrip. 1.ª  
N.I.F. B-78510153



Fernando Serrate Urrea



KPMG AUDITORES, S.L.



4. Como se muestra en la nota 1(c) de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002 adjuntas, el Grupo presenta incluidas en el epígrafe de gastos extraordinarios de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2002, las pérdidas de las actividades ordinarias que por importe aproximado de 5.987 miles de euros han incurrido las sociedades del Grupo, cuya actividad o parte de la misma ha sido totalmente discontinuada. De acuerdo con normas y criterios de contabilidad generalmente aceptados en España, los ingresos y los gastos deben reflejarse por naturaleza en los correspondientes capítulos y epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2002. No obstante, el criterio de presentación empleado por el Grupo, no tiene impacto alguno sobre las pérdidas consolidadas del ejercicio 2002 ni sobre los fondos propios consolidados del Grupo al 31 de diciembre de 2002.
5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de las salvedades descritas en los párrafos tercero y cuarto anteriores, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Service Point Solutions, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2002 y de los resultados consolidados de sus operaciones durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
6. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2002 contiene las explicaciones que los Administradores de Service Point Solutions, S.A. consideran oportunas sobre la situación del Grupo, 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 2002. 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 de Service Point Solutions, S.A. y sus sociedades dependientes.

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances de Situación Consolidados

31 de diciembre de 2002 y 2001

(Expresados en euros)

	2002	2001	Activo	2002	2001	Pasivo
Inmovilizado						
Gastos de establecimiento (nota 5)	428.299	4.358.365				Fondos propios (nota 15)
Inmovilizaciones inmateriales (nota 6)	20.026.649	32.931.113				Capital suscrito
Inmovilizaciones materiales (nota 7)	14.780.456	29.879.575				Prima de emisión
Inmovilizaciones financieras (nota 8)	24.855.595	15.654.100				Otras reservas de la sociedad dominante
Acciones propias (nota 9)	2.364.213	218.690				Reservas en sociedades consolidadas por integración global
Total inmovilizado	62.455.212	83.041.843				Diferencias de conversión
Fondo de comercio de consolidación (nota 10)	102.080.271	151.330.491				Pérdidas atribuibles a la sociedad dominante
Gastos a distribuir en varios ejercicios (nota 11)	1.243.915	1.771.650				Total fondos propios
Activo circulante						Ingresos a distribuir en varios ejercicios
Existencias (nota 12)	2.396.931	17.164.087				Provisión para riesgos y gastos (nota 16)
Deudores (nota 13)	30.172.668	74.022.225				Acreedores a largo plazo
Inversiones financieras temporales (nota 14)	2.529.086	27.650.121				Deudas con entidades de crédito (nota 17)
Tesorería	5.577.586	16.831.442				Otros acreedores
Ajustes por periodificación	1.719.755	2.514.112				Total acreedores a largo plazo
Total activo circulante	42.396.026	138.181.987				Acreedores a corto plazo
Total activo	208.175.424	374.325.971				Deudas con entidades de crédito (nota 18)
						Acreedores comerciales
						Otras deudas no comerciales (nota 19)
						Total acreedores a corto plazo
						Provisión para riesgos y gastos a corto plazo (nota 20)
						Total pasivo
						208.175.424
						374.325.971

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas  
para los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 2002 y 2001

(Expresadas en euros)

	2002	2001	Ingresos
<b>Gastos</b>			
<b>Gastos de explotación</b>			
Consumos y otros gastos externos (nota 12)	79.011.407	183.410.705	
Gastos de personal (nota 22)	57.129.677	108.263.099	
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (notas 5.6 y 7)	12.163.395	27.091.741	
Variación de las provisiones de tráfico (notas 12 y 13)	725.979	1.639.789	
Otros gastos de explotación	29.587.217	55.950.955	
<b>Total gastos de explotación</b>	<b>178.617.675</b>	<b>376.356.289</b>	
<b>Beneficios de explotación</b>	<b>3.962.767</b>	<b>-</b>	
<b>Gastos financieros</b>			
Gastos financieros	7.516.582	9.554.545	
Diferencias negativas de cambio	1.894.392	3.595.994	
<b>Total gastos financieros</b>	<b>9.410.974</b>	<b>13.150.539</b>	
<b>Beneficio de las actividades ordinarias</b>	<b>1.490.299</b>	<b>-</b>	
<b>Pérdidas y gastos extraordinarios</b>			
Pérdidas procedentes del inmovilizado	95.167	10.356.710	
Variación de las provisiones de participaciones	-	1.059.497	
Pérdidas procedentes de la cartera de control	-	2.977.231	
Pérdidas por operaciones con acciones propias	-	72.113.923	
Gastos extraordinarios (nota 23)	24.798.789	-	
<b>Total pérdidas gastos extraordinarios</b>	<b>24.893.956</b>	<b>86.507.361</b>	
<b>Total beneficios e ingresos extraordinarios</b>	<b>7.747.398</b>	<b>40.955</b>	
<b>Resultados extraordinarios negativos</b>	<b>17.146.558</b>	<b>86.466.406</b>	
<b>Pérdidas consolidadas antes de impuestos</b>	<b>15.656.259</b>	<b>112.135.169</b>	
<b>Impuesto sobre Sociedades (nota 25)</b>	<b>8.037.096</b>	<b>1.352.415</b>	
<b>Pérdidas del ejercicio atribuidas a la Sociedad dominante</b>	<b>7.619.163</b>	<b>110.782.754</b>	
	<b>182.564.514</b>	<b>357.921.465</b>	
	<b>15.928</b>	<b>11.873</b>	
	<b>182.580.442</b>	<b>1.652.597</b>	
	<b>206.873</b>	<b>3.205.844</b>	
	<b>6.731.633</b>	<b>1.046.286</b>	
	<b>6.938.506</b>	<b>4.252.130</b>	
	<b>2.472.468</b>	<b>8.898.409</b>	
	<b>-</b>	<b>25.668.763</b>	
	<b>6.352.744</b>	<b>-</b>	
	<b>1.394.654</b>	<b>-</b>	
	<b>7.747.398</b>	<b>40.955</b>	
	<b>17.146.558</b>	<b>86.466.406</b>	
	<b>15.656.259</b>	<b>112.135.169</b>	
	<b>8.037.096</b>	<b>1.352.415</b>	
	<b>7.619.163</b>	<b>110.782.754</b>	

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2002

(1) Naturaleza, Actividades Principales y Composición del Perímetro de Consolidación

(a) Service Point Solutions, S.A.

Service Point Solutions, S.A. ([www.servicepoint.net](http://www.servicepoint.net)) (en adelante la Sociedad) se constituyó como sociedad anónima en España en septiembre de 1969 adoptando la denominación de Grupo Picking Pack, S.A. en junio de 1996. Con fecha 28 de junio de 2002 ha cambiado su denominación por la actual.

Service Point Solutions, S.A., sociedad con domicilio social en el Edificio Muntadas, Parque de Negocios Mas Blau, C/ Solsonés, 2, El Prat de Llobregat (Barcelona), y sus sociedades dependientes (véase apartado 1(b) de esta nota) constituyen el grupo Service Point cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios de reprografía digital en centros propios y en centros de terceros ("facility management") y gestión documental (EDMS).

Durante el ejercicio 2002, la Sociedad como cabecera del grupo Service Point ha continuado la estrategia iniciada en el último trimestre del ejercicio 2001 de focalización de sus negocios en los servicios tradicionales de reprografía digital y gestión documental, habiendo procedido a la venta de la totalidad del capital social de Ola Internet, S.A., así como de las divisiones de material y productos de oficina de sus sociedades participadas en España y en Estados Unidos.

(b) Sociedades dependientes

El resumen de las sociedades dependientes que conjuntamente con la Sociedad, constituyen el grupo Service Point (en adelante el Grupo o SPS, indistintamente) al 31 de diciembre de 2002, se detalla conjuntamente con el porcentaje de participación directo o indirecto y sus fondos propios, en el Anexo I adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota de la memoria de las cuentas anuales consolidadas.

Las empresas del Grupo, clasificadas según sus actividades, son las siguientes:

División de reprografía

- Service Point Facilities Management Ibérica, S.A. (antes PP Service Point España, S.A.) cuya actividad principal consiste en la oferta de servicios de reprografía digital y gestión documental.
- Service Point UK, Ltd. cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios de reprografía digital y gestión de datos (EDMS). Dicha sociedad participa a su vez en la totalidad del capital social de las sociedades británicas que se detallan en el Anexo I de esta nota.

(Continúa)



SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

- Service Point USA, Inc cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios de reprografía digital y gestión documental.
- PP Service Point Germany, GmbH cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios de reprografía digital y gestión documental.
- Globalgrafixnet, S.A. cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios relacionados con redes de transmisión de datos para la reprografía digital.

Otras

- GPP Capital, Plc, Wagon Holdings, Inc, GPP Finance Ltd, GPP Partnerships Investments Ltd, GPP Group Investments Ltd., PP USA III, Inc., PP Italia, S.r.l., y PP USA Gen. Partn., Inc. cuya actividad principal consiste en la tenencia de participaciones en sociedades.
- PP Service Point Ireland, Ltd, PP Italia, S.r.l., Alterna Sociedad de Telefonía y Telecomunicaciones, S.A., Ola Aragón, S.A., Puntocom Contenido en Internet, S.A., PP Reprografía e Equipamientos de Escritorio, Lda., Disvec, S.L. y Diazoplan, S.L. que se encuentran prácticamente inactivas.

Todas las sociedades dependientes cierran su ejercicio social el 31 de diciembre.

En el contexto de la focalización de SPS en los negocios tradicionales de reprografía digital y gestión documental iniciada en el último trimestre del ejercicio 2001, durante el ejercicio 2002, el Grupo ha procedido a la venta de la totalidad de su participación en Ola Internet, S.A.

Asimismo, con fecha efectiva 30 de junio de 2002 y 31 de diciembre de 2002 SPS ha procedido a la venta de sus negocios de productos y material de oficina en EE.UU. y en España por importe de aproximadamente, 20 millones de dólares y 3,5 millones de euros, respectivamente y con fecha 16 de diciembre de 2002 ha vendido el 100% del capital social de PP Servicios Logísticos, S.A. por un importe de 544.752 euros.

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Durante el ejercicio 2002, la Sociedad ha suscrito una ampliación de capital por importe total de 66.314 miles de euros correspondientes a 282.962 miles de acciones de GPP Capital, Plc, mediante la capitalización parcial de un préstamo concedido a dicha subsidiaria por importe de 51.700.000 dólares de EE.UU. equivalente a 56.146.346 euros, intereses devengados por importe de 7.927.015 dólares de EE.UU. equivalente a 9.029.059 euros y una aportación dineraria por importe de 720.000 libras esterlinas equivalente a 1.139.240 euros al objeto de fortalecer la estructura patrimonial de dicha subsidiaria y para su desarrollo.

Con fecha 25 de marzo de 2002, la Sociedad realizó una aportación directa para compensar pérdidas en Ola Internet, S.A. mediante la cancelación de deuda con dicha sociedad, generada durante el primer trimestre de 2002 en concepto de cash-pooling, por importe de 5.429.407 euros.

Asimismo en mayo de 2002, la Sociedad suscribió el importe de 2.528.604 euros correspondiente a la ampliación de capital con prima de emisión efectuada por Service Point Facilities Management Iberica, S.A. destinada fundamentalmente al desarrollo y expansión de dicha sociedad, incluyendo la posible adquisición de nuevas sociedades del sector de la reprografía y tecnología EDMS.

En el ejercicio 2002, la Sociedad suscribió el importe de 1.032.798 euros correspondiente a las ampliaciones de capital efectuadas por PP Italia, S.r.l. con el fin de reequilibrar su situación financiero-patrimonial.

(c) Discontinuación de actividades

Como consecuencia de la estrategia de SPS de focalizarse en sus negocios tradicionales de reprografía y gestión de documentos, durante el ejercicio 2000, el Grupo decidió abandonar sus actividades en la división logística en España y las actividades en Italia y durante los ejercicios 2001 y 2002 las actividades de la sociedad Puntocom Contenido en Internet, S.A. las actividades de telefonía con red propia de Ola Internet, S.A., así como las actividades de una división de copias de pequeño formato (división corporate) de Service Point UK, Ltd. y la división de fotolitografía e impresión "offset" en España y EE.UU. (Invisuals).

**SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas**

Dichas operaciones han supuesto unas pérdidas totales de 6.578 miles de euros en el ejercicio 2002, que el Grupo, ha procedido a presentar en su totalidad en el capítulo de gastos extraordinarios de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2002 adjunta basándose en el criterio de "operaciones discontinuadas" generalmente aceptado en otros países como Reino Unido y Estados Unidos, y en los que el Grupo tiene una fuerte presencia y que representan, aproximadamente, un 88% del total de las ventas (véase nota 21). El detalle de dicho resultado por epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

	Euros				Total
	Ola Internet, S.A.	División Corporate UK	Invisuales USA	Otros	
Ingresos de explotación	17.974.240	2.411.309	2.012.098	2.155.516	24.553.163
Gastos de explotación	(20.221.872)	(3.802.339)	(2.777.804)	(3.304.672)	(30.106.687)
Pérdidas de explotación	(2.247.632)	(1.391.030)	(765.706)	(1.149.156)	(5.553.524)
Resultado financiero, neto	(16.362)	-	-	(417.413)	(433.775)
Pérdidas de las actividades ordinarias	(2.263.994)	(1.391.030)	(765.706)	(1.566.569)	(5.987.299)
Resultado extraordinario, neto	-	-	-	(591.245)	(591.245)
Pérdida antes de impuestos	(2.263.994)	(1.391.030)	(765.706)	(2.157.814)	(6.578.544)
					(nota 23)

(2) Bases de Presentación y Criterios de Consolidación

(a) Bases de presentación

En cumplimiento de la legislación vigente, los Administradores de Service Point Solutions, S.A., sociedad dominante, han formulado estas cuentas anuales consolidadas con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado, de la situación financiera consolidada y de los resultados consolidados del ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2002. Con fecha 28 de marzo de 2003, los Administradores formularon las cuentas anuales consolidadas que han sido reformuladas el 6 de junio de 2003 al objeto de incorporar la información relativa a la obtención del crédito sindicado mencionada en la nota 31(a).

Las citadas cuentas anuales consolidadas han sido preparadas a partir de los registros de contabilidad individuales de Service Point Solutions, S.A., y de cada una de las sociedades dependientes consolidadas.

(Continúa)

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Los Administradores de Service Point Solutions, S.A. estiman que las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002 serán aprobadas sin variaciones significativas. Como requiere la normativa contable, el balance de situación consolidado y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2002 recogen, a efectos comparativos, las cifras correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001 aprobadas por los Accionistas en Junta de fecha 28 de junio de 2002. De acuerdo con lo permitido por esta normativa, SPS ha optado por no detallar en la memoria consolidada del ejercicio 2002 algunos de los datos comparativos del ejercicio 2001.

Las cuentas anuales de Service Point Solutions, S.A. y de cada una de las sociedades dependientes, correspondientes al ejercicio 2002, se encuentran pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas, si bien sus Administradores estiman que serán aprobadas sin variaciones significativas.

Como consecuencia de la decisión adoptada en el ejercicio 2001 por SPS, de centrar sus operaciones en los servicios tradicionales de reprografía y gestión documental, que ha culminado en el ejercicio 2002 con la venta de Ola Internet, S.A., y la venta de la división de material y productos de oficina de sus sociedades en España y EE.UU., SPS ha incurrido, en pérdidas extraordinarias significativas y muestra un fondo de maniobra consolidado negativo al 31 de diciembre de 2002.

Los Administradores de la Sociedad han formulado estas cuentas anuales consolidadas bajo el principio de empresa en funcionamiento considerando el conjunto de acciones que se están desarrollando entre las que cabe destacar las siguientes:

- Refinanciación de la práctica totalidad de la deuda bancaria de SPS mediante la obtención de un crédito sindicado por un importe de 59 millones de euros que ha de permitir una adecuada estructuración de la deuda bancaria del Grupo, convirtiendo a largo plazo vencimientos de deuda a corto plazo, permitiendo la optimización de la gestión financiera así como la racionalización de los recursos financieros del Grupo y acometer nuevas inversiones en el ámbito de los servicios de reprografía y gestión documental (véase nota 31(a)). Asimismo, y con el mismo objetivo de fortalecimiento de la estructura financiera del Grupo, es intención de los Administradores de la Sociedad presentar, en la próxima Junta General de Accionistas, una propuesta de una ampliación de capital por un importe mínimo de 10 millones de euros.

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

- Firma durante el mes de diciembre de 2002 de un contrato de "equity line" con Société Generale por el que SPS se ha dotado de una línea de financiación adicional por importe máximo de 35 millones de euros, ampliable a 50 millones de euros, de la que, atendiendo a sus condiciones, los Administradores de la Sociedad han estimado, de forma prudente, que podrá utilizarse en un importe aproximado de 9 millones de euros en los próximos tres años (véase nota 15).
- Potenciación de las actividades de reprografía, "facility management" y gestión documental, via crecimiento orgánico de grandes contratos y mediante adquisiciones.

(b) Comparación de la información

Al efectuar la comparación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002 con las del ejercicio 2001, ha de tenerse en cuenta el efecto de las variaciones en el ejercicio 2002 en el perímetro de consolidación de Service Point Solutions, S.A., según se describe en la nota 1(a) y el del criterio de presentación de las operaciones discontinuadas que se indica en la nota 1(c), de esta memoria de las cuentas anuales consolidadas.

(c) Criterios de consolidación

El proceso de consolidación se ha efectuado como sigue:

- Las sociedades dependientes, en las que Service Point Solutions, S.A. posee la mayoría de los derechos de voto o ha nombrado la mayoría de los miembros del Consejo de Administración de las mismas, por el método de integración global.
- Las sociedades asociadas, donde la participación directa o indirecta de Service Point Solutions, S.A. es entre el 20% y el 50% del capital social, por el procedimiento de puesta en equivalencia.

Las sociedades Globalgrafixnet, S.A., y PP Reprografía e Equipamientos de Escritorio, Lda., se muestran valoradas al coste no habiendo sido incluidas en el proceso de consolidación al no haberse considerado relevantes para la obtención de la imagen fiel de las cuentas anuales consolidadas (véase nota 8).

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Asimismo, las sociedades que han tenido escasa actividad o aquéllas cuya participación no es significativa no son consolidadas, incluyéndose, a su valor de coste, neto, en su caso, de las correspondientes provisiones constituidas, como participaciones a largo plazo en el capítulo de inmovilizaciones financieras del balance de situación consolidado (véase nota 8). Estas exclusiones no tienen un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

Todos los saldos y transacciones significativas entre las sociedades consolidadas, así como, en su caso, los beneficios no realizados por operaciones entre las sociedades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación.

Los resultados de las sociedades que han sido vendidas en el ejercicio 2002, se incluyen hasta el momento de su venta efectiva.

Las diferencias originadas entre los precios de adquisición por sucesivas inversiones y el valor teórico-contable de las participaciones adquiridas, se han asignado de la siguiente forma:

- Diferencias positivas: se imputa por el importe de tasaciones efectuadas por expertos independientes a "inmovilizaciones materiales e inmateriales" y por los importes remanentes a "fondo de comercio de consolidación" (véase notas 4 (g) y 10).
- Diferencias negativas: se imputan a "diferencias negativas de consolidación" en la medida que corresponden a una provisión para riesgos y gastos al objeto de cubrir pasivos devengados en el momento de la adquisición no contabilizados, traspasándose a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento en que dicha provisión se realiza.

(d) Bases de conversión de los estados financieros en moneda extranjera de las sociedades dependientes y asociadas

Las partidas de los balances de situación y de las cuentas de pérdidas y ganancias de las sociedades extranjeras consolidadas por el método de integración global se convierten, con carácter general, aplicando el método del tipo de cambio de cierre. De acuerdo con dicho método, la conversión se realiza de la siguiente forma:

- Todos los bienes, derechos y obligaciones se convierten a euros utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha de cierre a que se refieren las cuentas de la sociedad extranjera que se incluye en la consolidación.
- Las partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias se convierten utilizando los tipos de cambio promedio del ejercicio.

(Continúa)

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

- La diferencia entre el importe de los fondos de la sociedad extranjera, convertidos al cambio histórico, incluido el saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias convertido conforme se indica en el párrafo anterior y la situación patrimonial neta que resulta de la conversión de los bienes, derechos y obligaciones, convertidos a tipo de cambio de cierre, se registra, con el signo positivo o negativo que le corresponde, en los fondos propios del balance de situación consolidado en el capítulo de "diferencias de conversión" (véase nota 15 (g)).

(3) Distribución de Resultados

Los resultados de Service Point Solutions, S.A. y de sus sociedades dependientes serán distribuidos en la forma en que lo acuerden las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

La propuesta de aplicación de los resultados individuales de la sociedad dominante correspondiente al ejercicio 2002 formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas de la Sociedad, consiste en destinar las pérdidas del ejercicio a resultados de ejercicios anteriores, para su eventual compensación con beneficios futuros.

(4) Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados

Estas cuentas anuales consolidadas han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración y clasificación contenidos en el Plan General de Contabilidad, así como las normas contenidas en el Real Decreto 1815/91 que aprobó las normas para la formulación de las cuentas anuales consolidadas de entre los que cabe destacar:

(a) Gastos de establecimiento

Los gastos de establecimiento se muestran al coste, netos de su correspondiente amortización acumulada, conforme a los siguientes criterios:

- Los gastos incurridos en relación con las ampliaciones de capital de las sociedades del Grupo son amortizados utilizando el método lineal durante un período de cinco años. Al 31 de diciembre de 2002 se encuentran totalmente amortizados.
- Los gastos de primer establecimiento son amortizados utilizando el método lineal durante un período de cinco años.

(Continúa)

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(b) Inmovilizaciones inmateriales

El inmovilizado inmaterial se valora a su coste de adquisición o coste directo de producción, según proceda, y se presenta neto de su correspondiente amortización acumulada, conforme a los siguientes criterios:

- La propiedad industrial se registra al coste y son amortizados mediante el método lineal durante un período de cinco años.
- Las aplicaciones informáticas se registran al coste y se amortizan durante un período entre cuatro y seis años en que está prevista su utilización. Los sistemas integrales de gestión (SAP) se amortizan linealmente en diez años.
- El fondo de comercio correspondiente al diferencial entre el precio pagado por la compra de determinados activos y su valor de mercado, y el fondo de comercio puesto de manifiesto por la adquisición onerosa de ciertos derechos sobre servicios de distribución, se amortizan linealmente en un período de veinte años, en el que se estima que contribuyen a la obtención de ingresos.
- Los derechos de uso y de opción de compra derivados de la utilización de inmovilizados materiales contratados en régimen de arrendamiento financiero, se registran por el valor de contado del bien en el momento de la adquisición. La amortización de estos derechos se realiza linealmente durante la vida útil del bien arrendado. En el pasivo se refleja la deuda total por las cuotas de arrendamiento más el importe de la opción de compra. La diferencia inicial entre la deuda total y el valor de contado del bien, equivalente al gasto financiero de la operación, se contabiliza como gasto a distribuir en varios ejercicios y se imputa a resultados durante la duración del contrato con un criterio financiero. En el momento en que se ejercita la opción de compra, el coste y la amortización acumulada de estos bienes se traspaasa a los conceptos correspondientes del inmovilizado material.



SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(c) Inmovilizaciones materiales

El inmovilizado material se presenta por su valor de coste de adquisición o producción deducidas las amortizaciones acumuladas correspondientes.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza sobre los valores de coste siguiendo el método lineal, durante los siguientes años de vida útil estimados:

	Años de vida útil
Edificios y otras construcciones	14-50
Instalaciones técnicas y maquinaria	4-20
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	5-10
Elementos de transporte	4-10
Equipos para procesos de información	3-6
Otro inmovilizado	4-8

Los gastos de mantenimiento y reparaciones del inmovilizado material que no mejoran su utilización o prolongan su vida útil, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento en que se producen.

(d) Inmovilizaciones financieras

Los valores mobiliarios figuran valorados a precio de adquisición, incluidos los gastos inherentes a la misma y, en su caso, el coste de los derechos de suscripción. Del coste de adquisición se excluyen los dividendos e intereses explícitos devengados y no vencidos en el momento de la compra.

Las fianzas y depósitos constituidos se valoran por el importe de los desembolsos efectuados.

Los créditos a largo plazo se valoran por el importe efectivamente desembolsado.

Se dotan las oportunas provisiones por depreciación de los valores mobiliarios cuando se aprecian circunstancias de suficiente entidad y clara constancia. A estos efectos, cuando se trata de participaciones en capital se provisiona el exceso del coste de adquisición sobre el valor teórico contable de las participaciones, corregido por el importe de las plusvalías tácitas adquiridas que todavía subsisten al cierre del ejercicio.

(Continúa)

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(e) Acciones propias

Las acciones de la sociedad dominante adquiridas por el Grupo se reflejan en el balance de situación consolidado a su precio de adquisición siempre que no exceda de su valor de mercado o valor teórico contable, en cuyo caso se valoran al menor de los mencionados criterios. Asimismo se dota la correspondiente reserva requerida por la legislación vigente.

(f) Gastos a distribuir en varios ejercicios

Incluye gastos de formalización de préstamos recibidos y gastos por intereses diferidos de deudas contraídas, que se imputan a resultados durante el plazo de vencimiento de las correspondientes deudas, de acuerdo con un método financiero.

(g) Fondo de comercio de consolidación

El fondo de comercio de consolidación recoge las diferencias entre el valor de coste de las sociedades participadas en la fecha efectiva de su adquisición y su valor teórico-contable.

El fondo de comercio se amortiza a partir de la fecha efectiva de la adquisición de la participación. El Grupo ha adoptado el criterio de amortizarlo, de forma sistemática, durante un período de veinte años con cargo al capítulo de reservas en sociedades consolidadas por integración global (véanse notas 10 y 15(f)), no teniendo dicho tratamiento impacto alguno en el "cash - flow" del Grupo.

No obstante lo anterior, los Administradores de la Sociedad son conscientes que la recuperabilidad del fondo de comercio de consolidación está basada en el cumplimiento de sus planes de negocio, los cuales están basados en expectativas, por lo que pueden surgir diferencias entre los resultados proyectados en dichos planes de negocio y los realmente obtenidos. En este sentido, SPS sigue el criterio de evaluar anualmente la recuperabilidad del fondo de comercio de consolidación cuando se producen circunstancias que puedan ser indicativas de una posible pérdida del valor del mismo (véase nota 10).

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(h) Existencias

Las existencias se muestran valoradas a precio de adquisición o coste de producción, como sigue:

- Materias primas y aprovisionamientos: Precio de adquisición, determinado de acuerdo con el método del precio medio ponderado.
- Existencias comerciales: A precio de adquisición, determinado de acuerdo con el método del precio medio ponderado.
- Productos terminados y en curso: Coste medio ponderado de los consumos de materias primas y otros materiales, incorporando la parte aplicable de costes directos e indirectos de mano de obra y de gastos generales de fabricación.

El Grupo realiza dotaciones a la provisión por depreciación de las existencias cuyo coste excede a su valor de mercado o cuando existen dudas de su recuperabilidad.

(i) Clientes y efectos comerciales a cobrar

El Grupo sigue el criterio de dotar aquellas provisiones para insolvencias que permiten cubrir los saldos de cierta antigüedad o en los que concurren circunstancias que permitan razonablemente su calificación como de dudoso cobro.

(j) Transacciones en moneda distinta del euro

Las transacciones en moneda distinta del euro en cada sociedad consolidada se registran contablemente por su contravalor en la moneda local, utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se realizan. Los beneficios o pérdidas por las diferencias de cambio surgidas en la cancelación de los saldos provenientes de transacciones en moneda distinta del euro, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento en que se producen.

Los saldos a cobrar y a pagar en moneda distinta del euro al cierre del ejercicio se valoran en la moneda local a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre, reconociéndose como gastos las pérdidas netas de cambio no realizadas, determinadas para grupos de divisas de similar vencimiento y comportamiento en el mercado, y difiriéndose hasta su vencimiento los beneficios netos no realizados, determinados de igual modo.

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(k) Corto/largo plazo

En el balance de situación consolidado adjunto, se clasifican a corto plazo los créditos y deudas con vencimiento igual o inferior a doce meses desde la fecha del balance de situación consolidado y a largo plazo en caso de vencimientos superiores.

(l) Indemnizaciones por despido

Excepto en el caso de causa justificada, las sociedades del Grupo vienen obligadas a indemnizar a sus empleados cuando son cesados en sus servicios.

Ante la ausencia de cualquier necesidad previsible de terminación anormal del empleo y dado que no reciben indemnizaciones aquellos empleados que se jubilan o cesan voluntariamente en sus servicios, los pagos por indemnizaciones, en su caso, se cargan a gastos en el momento en que se toma la decisión de efectuar el despido.

(m) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula sobre el beneficio contable, corregido por las diferencias de naturaleza permanente con los criterios fiscales y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables. El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos del balance de situación consolidado.

SPS teniendo asimismo en cuenta las expectativas futuras de obtención de beneficios ha reconocido, al haberse estimado razonable su realización, un crédito fiscal que representa un menor impuesto a pagar en el futuro (véanse notas 8 y 25).

(n) Compromisos por pensiones

Al 31 de diciembre de 2002, el Grupo mantiene compromisos por pensiones correspondientes a planes de prestación definida (véanse notas 8 y 27(b)) en sus filiales en Estados Unidos y en el Reino Unido, que se encuentran externalizados.

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(5) Gastos de Establecimiento

El detalle y movimiento de este epígrafe durante el ejercicio 2002 es como sigue:

	Euros					Saldo al 31/12/02
	Saldo al 31/12/01	Adiciones	Bajas en el perímetro de consolidación	Bajas	Traspasos	
Gastos de constitución	1.172.073	-	-	(6.504)	72.364	1.237.933
Gastos de primer establecimiento	1.002.993	9.805	(51.062)	(229.348)	(165.901)	566.487
Gastos de ampliación de capital	10.068.175	84.854	-	-	34.774	10.187.803
Otros gastos	25.487	-	-	(5)	(25.482)	-
	12.268.728	94.659	(51.062)	(235.857)	(84.245)	11.992.223
Menos, amortización acumulada	(7.910.363)	(3.905.926)	3.521	167.155	81.689	(11.563.924)
<b>Total</b>	<b>4.358.365</b>	<b>(3.811.267)</b>	<b>(47.541)</b>	<b>(68.702)</b>	<b>(2.556)</b>	<b>428.299</b>

Amortización del ejercicio, incluye un importe de 3.643.301 euros correspondiente a la amortización anticipada con cargo al epígrafe de resultados extraordinarios de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase nota 23) de la totalidad de los gastos de ampliación de capital pendientes de amortización, que SPS ha efectuado atendiendo a la reducción del valor nominal de las acciones llevada a cabo durante el ejercicio 2002 (véase nota 15).

(6) Inmovilizaciones Inmateriales

El detalle y movimiento de este epígrafe del balance de situación consolidado se muestra en el Anexo II adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota de la memoria de las cuentas anuales consolidadas.

El Grupo utiliza mediante contratos de arrendamiento financiero, determinados bienes de su inmovilizado. El detalle de los bienes en régimen de arrendamiento financiero y las condiciones más importantes de los contratos firmados al 31 de diciembre de 2002 son los siguientes:

Bien	Fecha de contrato	Número de cuotas mensuales	Euros		
			Valor de contado	Importe de cada cuota	Opción de compra
Equipos para proceso de información e instalaciones técnicas varias	Varios	Varios	17.793.257	Varias	Varias

(Continúa)

**SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas**

La práctica totalidad de los elementos utilizados por el Grupo mediante contratos de arrendamiento financiero corresponden a impresoras y a fotocopiadoras.

**(7) Inmovilizaciones Materiales**

El detalle y movimiento de este epígrafe del balance de situación consolidado durante los ejercicios 2002 y 2001 se muestra en el Anexo III adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota de la memoria de las cuentas anuales consolidadas.

Al 31 de diciembre de 2002, el valor de coste del inmovilizado material en uso totalmente amortizado asciende, aproximadamente, a 30.318 miles de euros.

**(8) Inmovilizaciones Financieras**

El resumen del movimiento de las inmovilizaciones financieras durante los ejercicios 2002 y 2001 se muestra en el Anexo IV adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota de la memoria de las cuentas anuales consolidadas.

El detalle de las participaciones al 31 de diciembre de 2002 es como sigue:

	Euros			
	Coste	Provisión por depreciación	Valor neto	Valor teórico
Citadon, Inc.	10.456.710	(10.356.710)	100.000	(a)
GlobalMaster International Inc.	2.750.000	(2.750.000)	-	(a)
Equality E-commerce Quality, S.A.	1.669.172	(1.669.172)	-	(a)
PP Reprografía y Equipamentos de Escritorio, Lda.	151.635	(151.635)	-	8.860
Globalgrafixnet, S.A.	37.500	-	37.500	5.430
Otras participaciones	9.298	-	9.298	(a)
	<u>15.074.315</u>	<u>(14.927.517)</u>	<u>146.798</u>	

(a) Dato no disponible al encontrarse no operativa o en liquidación

La participación en la sociedad norteamericana Citadon, Inc., corresponde a una participación minoritaria adquirida el 16 de enero de 2000. Dicha sociedad se encuentra especializada en la gestión de documentos vía internet para arquitectos, ingenieros y actividades de construcción y diseño gráfico y está participada por Warburg Pincus, Bechtel, Goldman Sachs y General Electric. Al 31 de diciembre de 2002, SPS tiene provisionada dicha participación en un importe de 10.356.710 euros.

(Continúa)

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

La participación en Global Master International, Ltd., al 31 de diciembre de 2002, corresponde al 15% de su capital social y su actividad principal consiste en la prestación de servicios de reprografía en Asia. Dicha participación fue adquirida con fecha 29 de noviembre de 2002 por un importe de 2.750.000 euros en el marco de los compromisos contraídos en los ejercicios 2000 y 2001, en la adquisición de determinadas sociedades en EE.UU. Considerando la poca importancia estratégica de la inversión en dichos mercados asiáticos, el Grupo ha optado por provisionar la totalidad de dicha participación.

SPS presenta en el epígrafe de inmovilizaciones financieras el crédito fiscal reconocido sobre las bases imponibles negativas pendientes de compensación (véase nota 25).

Otros activos a largo plazo corresponde principalmente al importe prepago de un plan de pensiones en las sociedades del Grupo en Estados Unidos (véase nota 4(n)), que está previsto se cancele durante el primer semestre del ejercicio 2003.

(9) Acciones Propias

En agosto de 2002, la Sociedad siguiendo la autorización de la Junta General de Accionistas de fecha 28 de junio de 2002, canceló los planes de opciones sobre acciones de la Sociedad para empleados y directivos de SPS.

Como consecuencia de dicha decisión adquirió 5.198.617 acciones de la Sociedad, por un precio de 3,25 euros por acción que se encontraban suscritas y pignoradas por Santander Central Hispano, S.A., en garantía del plan de opciones sobre acciones.

**SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas**

El detalle de su movimiento en el ejercicio 2002 es como sigue:

	Euros
Saldo el 1 de enero de 2002	218.690
Adquisición de acciones propias (nota 14)	16.896.204
Venta de acciones propias	(3.174.623)
Bajas de sociedades en el perímetro de consolidación	(218.690)
Otros movimientos	(698)
	13.720.883
Menos, provisión por depreciación (nota 15)	(11.356.670)
	2.364.213

Al 31 de diciembre de 2002, SPS mantiene en cartera un total de 4.221.810 acciones de la sociedad dominante, habiendo obtenido un resultado negativo de 2.473.290 euros durante el ejercicio 2002 en la venta de acciones de la sociedad dominante (véase nota 15).

SPS ha provisionado la totalidad del diferencial entre el coste de adquisición y el valor de mercado de dichas acciones al 31 de diciembre de 2002.

(10) Fondo de Comercio de Consolidación

Su detalle y movimiento durante el ejercicio 2002 es el siguiente:

	Euros						
	Saldo al 31/12/01	Adiciones	Bajas	Amortización	Amortización acelerada	Diferencias de conversión	Saldo al 31/12/02
GPP Capital, Plc	49.769.046	-	-	(3.009.735)	-	(3.812.219)	42.947.092
Wagon Holdings, Inc.	100.554.870	2.950.832	(2.078.174)	(4.479.269)	(26.418.166)	(11.933.088)	58.597.005
Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.	835.413	383.685	(787.329)	(56.078)	-	-	375.691
PP Service Point Germany, GmbH	171.162	-	-	(10.679)	-	-	160.483
	151.330.491	3.334.517	(2.865.503)	(7.555.761)	(26.418.166)	(15.745.307)	102.080.271

(Continúa)



SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

La amortización acelerada del fondo de comercio de consolidación del ejercicio 2002 corresponde principalmente a la regularización del fondo de comercio atribuido a ciertas unidades de negocio o divisiones de las sociedades en Estados Unidos que han sido vendidas durante el ejercicio 2002 o cuyas expectativas de rentabilidad futura han disminuido. Durante el ejercicio 2002, SPS ha preparado un plan financiero y de negocio para los años futuros en base a los resultados del cual, no se ha puesto de manifiesto la necesidad de efectuar correcciones valorativas adicionales sobre dicho fondo de comercio de consolidación.

(11) Gastos a Distribuir en Varios Ejercicios

El saldo de este epígrafe corresponde principalmente a intereses diferidos de contratos de arrendamiento financiero (véase nota 6).

(12) Existencias

Un resumen de las existencias al 31 de diciembre de 2002 y 2001 es como sigue:

	Euros	
	2002	2001
Materias primas y aprovisionamientos	72.043	454.596
Existencias comerciales	2.436.405	19.950.569
Productos en curso y terminados	24.663	24.663
	2.533.111	20.429.828
Menos, provisión por depreciación de existencias	(136.180)	(3.265.741)
	<u>2.396.931</u>	<u>17.164.087</u>

La disminución al 31 de diciembre de 2002 de la cifra de existencias es debida principalmente a la venta total de la división de productos y material de oficina de las subsidiarias en EE.UU. y en España (véase nota 1(b)).

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Los aprovisionamientos durante el ejercicio 2002 han sido los siguientes:

	Euros
Existencias comerciales	
Compras netas	77.043.681
Variación de existencias	914.760
	77.958.441
Materias primas y aprovisionamientos	
Compras netas	729.348
Variación de existencias	323.618
	1.052.966
	79.011.407

El resumen de la variación de las existencias comerciales en el ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2002 es como sigue:

	Euros
Existencias iniciales	19.950.569
Bajas procedentes de salidas del perímetro de consolidación	(15.512.634)
Diferencias de conversión	(1.086.770)
Existencias finales	(2.436.405)
	914.760

El movimiento de la provisión por depreciación de existencias durante los ejercicios 2002 y 2001 ha sido como sigue:

	Euros	
	2002	2001
Saldos al 1 de enero	3.265.741	3.822.720
Dotación neta del ejercicio	39.000	(655.431)
Bajas procedentes de salidas del perímetro de consolidación	(3.436.188)	(80.210)
Otros	267.627	178.662
Saldos al 31 de diciembre	136.180	3.265.741

(Continúa)

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(13) Deudores

Un resumen de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002 y 2001 es como sigue:

	Euros	
	2002	2001
Clientes	21.790.288	53.881.481
Deudores varios	3.430.830	15.772.613
Administraciones públicas	6.464.947	12.913.616
	31.686.065	82.567.710
Menos, provisión para insolvencias	(1.513.397)	(8.545.485)
	30.172.668	74.022.225

La disminución al 31 de diciembre de 2002 de la cifra de deudores es debida principalmente a la venta total de la división de productos y material de oficina de las subsidiarias en EE.UU. y en España (véase nota 1(b)).

Los saldos deudores con Administraciones públicas son los siguientes:

	Euros	
	2002	2001
Hacienda Pública, deudora		
Por IVA	1.954.732	5.487.034
Devolución de impuestos	125.879	1.730.815
Impuesto sobre Sociedades anticipado	4.384.336	3.545.340
Crédito fiscal por pérdidas a compensar	-	2.150.427
	6.464.947	12.913.616

(Continúa)

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

El movimiento de la provisión para insolvencias se resume como sigue:

	Euros	
	2002	2001
Saldos al 1 de enero	8.545.485	8.539.310
Dotación neta del ejercicio	686.979	5.964.451
Bajas procedentes de salidas del perímetro de consolidación	(9.628.951)	(821.458)
Recuperaciones	-	(388.512)
Aplicación de saldos	-	(4.486.433)
Otros	1.909.884	(261.873)
Saldos al 31 de diciembre	<u>1.513.397</u>	<u>8.545.485</u>

(14) Inversiones Financieras Temporales

Un detalle de las inversiones financieras temporales al 31 de diciembre es como sigue:

	Euros	
	2002	2001
Cuenta corriente (nota 9)	-	16.896.204
Imposiciones a corto plazo	2.495.513	2.699.546
Créditos concedidos	741.016	721.016
Inmuebles destinados a la venta	-	7.889.299
Otros	13.573	165.072
	<u>3.250.102</u>	<u>28.371.137</u>
Menos, provisión para créditos concedidos	<u>(721.016)</u>	<u>(721.016)</u>
	<u>2.529.086</u>	<u>27.650.121</u>

(Continúa)

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(15) Fondos Propios

El detalle y movimiento de los fondos propios durante los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2002 y 2001 se detalla en el Anexo V adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota de la memoria de las cuentas anuales consolidadas.

(a) Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 2002, el capital social de la Sociedad está representado por 136.429.189 acciones nominativas, de 0,6 euros de valor nominal cada una de ellas (3 euros de valor nominal al 31 de diciembre de 2001), totalmente suscritas y desembolsadas.

En fecha 28 de junio de 2002, la Sociedad haciendo uso de la autorización otorgada por la Junta General de Accionistas, procedió a:

- reducir el capital social en un importe de 268.147.922 euros mediante la disminución del valor nominal de las acciones a 1,0345 euros por acción con cargo a resultados de ejercicios anteriores,
- aplicar la totalidad de reservas de la Sociedad a la cancelación de resultados de ejercicios anteriores,
- reducir el capital social en un importe de 59.282.132 euros mediante la disminución del valor nominal de las acciones hasta 0,6 euros por acción con la finalidad de dotar la reserva legal por importe de 8.185.751 euros y las reservas voluntarias por importe de 51.096.381 euros.

Al 31 de diciembre de 2002, no existen accionistas con una participación superior al 5% del capital social.

La totalidad de las acciones de la Sociedad están admitidas a cotización en las Bolsas de Madrid y Barcelona y, por tanto, en el mercado continuo, gozando de iguales derechos políticos y económicos. Desde el ejercicio 2000 cotizaban en el Nuevo Mercado de la bolsa española y en abril de 2003 han pasado a negociarse en el segmento general (véase nota 31 (b)).

Con fecha 20 de diciembre de 2002, la Sociedad ha suscrito un contrato de "equity line" con Société Generale, por un importe máximo de 35 millones de euros, ampliables a 50 millones de euros en el caso de cumplirse determinadas condiciones y cuyo vencimiento se producirá el 20 de diciembre de 2005.

El objeto principal de dicho acuerdo consiste en que la Sociedad realizará ampliaciones de capital, en unas condiciones, plazos e importes previamente establecidos, que serán íntegramente suscritas por Société Generale.

(Continúa)

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Al 31 de diciembre de 2002, la operativa de dicho contrato no ha entrado en vigor. No obstante, atendiendo a las condiciones del contrato y el plan financiero elaborado por el Grupo, se ha estimado, de forma prudente en base a las condiciones actuales de mercado, que durante su período de vigencia será utilizado en un importe de 3 millones de euros anuales, lo que representa un importe total de 9 millones de euros.

(b) Prima de emisión

La prima de emisión originada como consecuencia de las ampliaciones de capital efectuadas por la Sociedad en ejercicios anteriores, tiene las mismas restricciones y puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias de la Sociedad, incluyendo su conversión en capital social.

(c) Reserva legal

Las sociedades están obligadas a destinar un mínimo del 10% de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que éste alcance una cantidad igual al 20% del capital social. Esta reserva no es distribuible a los accionistas y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en el caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias. También bajo ciertas condiciones se podrá destinar a incrementar el capital social en la parte de esta reserva que supere el 10% de la cifra de capital ya ampliada.

(d) Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias no son de libre disposición.

(e) Reserva para acciones propias

La Sociedad ha constituido una reserva para cubrir las acciones propias con cargo a la prima de emisión. Dicha reserva no es distribuible a los accionistas en tanto estas no sean enajenadas o amortizadas.

**SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(f) Reservas en sociedades consolidadas por integración global

El desglose de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002 por sociedad es como sigue:

	Euros
GPP Capital, Plc y subsidiarias	(42.030.300)
PP Service Point Ireland, Ltd	(66.862)
Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.	(178.103)
PP Servicios Logísticos, S.A.	137.365
PP Service Point Germany, GmbH	160.468
Grafisprat, S.L.	(787.328)
Diazoplan, S.L.	(7.993)
Disvec, S.L.	(68.185)
Ola Internet, S.A.	(903.166)
PP Italia, S.r.l.	(125.252)
	(43.869.356)

(g) Diferencias de conversión

El saldo de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002 presenta el siguiente detalle:

	Euros
De sociedades dependientes consolidadas por integración global	
Subgrupo consolidado de sociedades de EE.UU.	496.116
Subgrupo consolidado de sociedades de Reino Unido	(5.861.764)
	(5.365.648)

(Continúa)

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(16) Provisiones para Riesgos y Gastos

Su detalle al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

	<u>Euros</u>
Provisión por diferencial de alquileres	1.058.404
Provisión para pensiones (nota 27(b))	11.080.707
Otras provisiones	<u>507.610</u>
	<u>12.646.721</u>

Provisión por diferencial de alquileres corresponde principalmente a la provisión dotada, en ejercicios precedentes, al objeto de cubrir el diferencial entre el alquiler pactado con los arrendatarios actuales de los inmuebles adquiridos a Logic Control, S.L. en el ejercicio 2001 y el alquiler de mercado suscrito con los actuales propietarios de los inmuebles. Al 31 de diciembre de 2002 la provisión asciende a 1.688.404 euros, de los que un importe de 630.000 euros ha sido clasificado a corto plazo (véase nota 20).

(17) Deudas con Entidades de Crédito a Largo Plazo

Su detalle al 31 de diciembre de 2002 y 2001 es el siguiente:

	<u>Euros</u>	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Crédito sindicado multidivisa	17.140.000	21.420.000
Pólizas y créditos bancarios	16.013.696	18.176.672
Acreeedores por arrendamiento financiero	5.643.036	11.811.788
Otros	<u>1.646.423</u>	<u>-</u>
	40.443.155	51.408.460
Vencimiento a corto plazo de deudas a largo plazo (nota 18):		
Crédito sindicado multidivisa	(4.280.000)	(4.280.000)
Préstamo Banca Intesa	<u>(2.600.000)</u>	<u>-</u>
	<u>33.563.155</u>	<u>47.128.460</u>

Crédito sindicado multidivisa corresponde al crédito liderado por Santander Central Hispano, S.A., suscrito por SPS en noviembre de 1999. Dicho préstamo por un importe total de 30 millones de euros devenga un tipo de interés del libor más un diferencial que oscila entre el 0,6% y el 1% y cuyo vencimiento se producirá el 11 de noviembre de 2006 con amortizaciones semestrales de 2.140.000 euros.

(Continúa)



**SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas**

Pólizas y créditos bancarios corresponden principalmente, al 31 de diciembre de 2002, al importe a largo plazo de una póliza de crédito con un límite máximo de 7,2 millones de dólares de EE.UU. concedida por el Citizens Bank, y cuya finalidad principal ha sido la financiación de las adquisiciones realizadas por el Grupo en Estados Unidos en el sector de la reprografía así como su expansión futura.

Asimismo al 31 de diciembre de 2002, incluye un préstamo de Banca Intesa por importe de 4.800.000 euros con amortizaciones trimestrales y con vencimiento final al 31 de marzo de 2004 y una línea de descuento de un banco inglés por importe máximo de 6 millones de libras esterlinas y con vencimiento en septiembre de 2005.

Tal como se menciona en las notas 2(a) y 31(a), el Grupo ha refinanciado la práctica totalidad de la deuda bancaria mediante la negociación de un crédito sindicado.

(18) Deudas con Entidades de Crédito a Corto Plazo

Su detalle al 31 de diciembre de 2002 es como sigue:

	2002
Pólizas de crédito	40.655.526
Acreeedores por contratos de arrendamiento financiero	4.369.785
Vencimientos a corto plazo de deudas a largo plazo (nota 17)	6.880.000
Intereses a corto plazo de deudas	674.745
Otros	1.688.542
	54.268.598

Las sociedades del Grupo tienen líneas de crédito concedidas en diversas entidades bancarias, al 31 de diciembre de 2002, por un importe aproximado de 48.000 miles de euros y que se encuentran dispuestas en un importe de 40.655 miles de euros. Dichas pólizas de crédito devengan tipos de interés de mercado.

Tal como se menciona en las notas 2(a) y 31(a), el Grupo ha refinanciado la práctica totalidad de la deuda bancaria mediante la negociación de un crédito sindicado.

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(19) Otras Deudas no Comerciales a Corto Plazo

Un resumen de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002 y 2001 es como sigue:

	Euros	
	2002	2001
Deudas derivadas de obligaciones de Ola Internet, S.A.	2.522.227	-
Deudas por adquisición de participaciones	6.591.502	-
Administraciones Públicas	2.563.025	4.125.648
Remuneraciones pendientes de pago	1.526.439	2.684.794
Deuda con los antiguos accionistas de Logic Control, S.L.	729.181	7.043.862
Proveedores de inmovilizado	22.154	1.352.939
Otras deudas	4.500.794	14.388.240
	18.455.322	29.595.483

Durante el ejercicio 2002, el Grupo conjuntamente con Ola Internet, S.A., negoció con determinados proveedores el acuerdo económico para la cancelación de la totalidad de las obligaciones derivadas de rescisión por parte de Ola Internet, S.A. de los contratos de suministro de servicios y tecnología suscritos con dichos proveedores en los que se ha subrogado Service Point Solutions, S.A. De conformidad con los acuerdos a los que se ha llegado en el ejercicio 2002, el importe de los pasivos subrogados por SPS se estimaron en un importe de 4.604 miles de euros de los que al 31 de diciembre de 2002, se encuentran pendientes de pagar un total de 2.522 miles de euros.

Deudas por adquisición de participaciones incluye al 31 de diciembre de 2002, principalmente el contravalor en euros de un importe de 4.100.000 dólares de EE.UU. correspondiente al precio a pagar a corto plazo por la adquisición de las acciones de dos sociedades norteamericanas de reprografía. Asimismo incluye un importe de 2.750.000 euros correspondiente a la adquisición del 15% del capital social de Global Master International, Ltd. (véase nota 8).

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Los saldos acreedores con Administraciones públicas al 31 de diciembre de 2002 y 2001 son los siguientes:

	Euros	
	2002	2001
Hacienda Pública, acreedora		
Por IVA	1.079.472	2.667.705
Retenciones	527.063	1.159.766
Seguridad Social	582.502	266.745
Impuesto sobre Sociedades	304.047	-
Otros	69.941	31.432
	2.563.025	4.125.648

(20) Provisión para Riesgos y Gastos a Corto Plazo

Su detalle al 31 de diciembre de 2002 es como sigue:

	Euros
Provisiones por diferencial de alquileres (nota 16)	630.000
Otras provisiones	95.356
	725.356

(21) Importe Neto de la Cifra de Negocios

Un detalle de la cifra de negocio del Grupo correspondiente al ejercicio 2002 por línea de negocio y por países, es el siguiente:

<u>Línea de negocio</u>	Euros
Reprografía	105.549.455
Material de oficina especializado	70.525.052
Venta de hardware	6.490.007
	182.564.514

(Continúa)

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

<u>País</u>	<u>Euros</u>
Estados Unidos	95.919.025
España	21.645.657
Reino Unido	64.344.730
Otros	<u>655.102</u>
	<u>182.564.514</u>

(22) Gastos de Personal

El resumen de los gastos de personal durante el ejercicio 2002 es como sigue:

	<u>Euros</u>
Sueldos, salarios y asimilados	47.803.207
Seguridad social y otras cargas sociales	<u>9.326.470</u>
	<u>57.129.677</u>

El número medio de empleados, durante el ejercicio 2002 distribuido por categoría profesional, ha sido el siguiente:

<u>Categoría profesional</u>	<u>Número medio de empleados</u>
Dirección	184
Técnicos y operarios	840
Administración y comercial	<u>507</u>
	<u>1.531</u>

(23) Gastos Extraordinarios

Un detalle para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

	<u>Euros</u>
Cese de actividades (nota 1(c))	6.578.544
Dotación extraordinaria para cubrir los pasivos para pensiones (nota 27 (b))	11.080.707
Dotación extraordinaria a la amortización de gastos de establecimiento (nota 5)	3.643.301
Otros gastos extraordinarios	<u>3.496.237</u>
	<u>24.798.789</u>

(Continúa)

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(24) Remuneraciones y Saldos con Miembros del Consejo de Administración

Los tres directivos ejecutivos de la Sociedad y pertenecientes al Consejo de Administración han percibido en el ejercicio 2002, un importe de 933.584 euros en concepto de sueldos y salarios de acuerdo con sus contratos laborales con la Sociedad y el presidente no ejecutivo del Consejo de Administración ha percibido un importe de 167.644 euros de acuerdo con su contrato de prestación de servicios profesionales.

Asimismo la totalidad de los miembros del Consejo de Administración, incluyendo los tres directivos ejecutivos, han devengado un importe de 144.243 euros en concepto de remuneración en razón a su pertenencia al Consejo de Administración. Esta remuneración se estableció por la Junta General de Accionistas, según la cual cada miembro del Consejo percibe un importe de 6.010 euros anuales. Adicionalmente cada consejero no ejecutivo percibe un importe de 1.503 euros por cada reunión del Consejo a la que asiste.

Al 31 de diciembre de 2002, no existe ningún crédito o anticipo concedido a los Administradores, ni tampoco planes de pensiones u otros contratos similares suscritos por el Grupo en su favor.

(25) Situación Fiscal

Las sociedades tienen obligación de presentar anualmente una declaración a efectos del Impuesto sobre Sociedades. Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal española, están sujetos a un gravamen del 35% sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse ciertas deducciones.

Las sociedades extranjeras dependientes, incluidas en la consolidación del Grupo, preparan sus declaraciones del impuesto sobre sociedades individualmente, tributando en sus respectivos países de radicación.

Con efecto 1 de enero de 1996, la Sociedad está autorizada a tributar por el Impuesto sobre Sociedades en régimen de consolidación, con su participada Service Point Facilities Management Ibérica, S.A., siendo la Sociedad por su carácter de sociedad dominante la encargada de la liquidación y presentación del Impuesto sobre Sociedades consolidado.

**SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas**

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable difiere de la base imponible fiscal. A continuación se incluye una conciliación entre el resultado contable del ejercicio de las sociedades españolas del Grupo que consolidan fiscalmente en España y el resultado fiscal consolidado que el Grupo espera declarar tras la oportuna aprobación de las cuentas anuales:

	Euros
Pérdida contable del ejercicio antes de impuestos	(62.804.679)
Diferencias permanentes	<u>(147.992.312)</u>
Base contable del impuesto	(210.796.991)
Diferencias temporales	<u>37.754.414</u>
Base imponible negativa	<u><u>(173.042.577)</u></u>

Diferencias permanentes incluye principalmente la reversión de un ajuste efectuado en el ejercicio 2001 correspondiente a la dotación a la provisión por depreciación de la participación en Ola Internet, S.A.

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2002 la sociedad dominante tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que les son aplicables desde el 1 de enero de 1999 (1 de enero de 1998 para el Impuesto sobre Sociedades). Los Administradores de Service Point Solutions, S.A. no esperan que, en caso de inspección, se materialicen pasivos adicionales de importancia.

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre Sociedades, si en virtud de las normas aplicables para la determinación de la base imponible ésta resultase negativa, su importe podrá ser compensado con las rentas positivas de los ejercicios comprendidos dentro de los quince años inmediatos y sucesivos a aquél en que se originó la pérdida, distribuyendo la cuantía en la proporción que se estime conveniente. La compensación se realizará al tiempo de formular la declaración del Impuesto sobre Sociedades, sin perjuicio de las facultades de comprobación que correspondan a las autoridades fiscales.

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Ingreso del ejercicio 2002 por impuesto sobre sociedades por importe de 8.037 miles de euros corresponde, principalmente, al reconocimiento de un crédito fiscal en las filiales del Grupo en Estados Unidos, derivado de las bases imponibles negativas pendientes de compensar originadas en el ejercicio, que los Administradores de la Sociedad confían, en base al plan financiero preparado, podrán ser compensadas en su totalidad en el período de vigencia de las mismas.

Las sociedades del Grupo teniendo en cuenta las expectativas futuras de obtención de beneficios, han reconocido en ejercicios anteriores y en el actual, al haberse estimado razonable su recuperación, un crédito fiscal por importe de 13.482 miles de euros, de acuerdo con el siguiente detalle:

	<u>Euros</u>
Service Point Solutions, S.A.	3.465.898
Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.	699.969
Service Point UK, Ltd	1.691.007
Wagon Holdings, Inc.	<u>7.625.448</u>
	<u>13.482.322</u>
	(nota 8)

Conforme a las declaraciones del Impuesto sobre Sociedades presentadas, las sociedades del grupo que tributan en régimen de consolidación fiscal en España disponen de las siguientes bases imponibles negativas a compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros:

<u>Año de origen</u>	<u>Compensables hasta</u>	<u>Euros</u>
1992	2007	4.038.217
1993	2008	5.871.453
1995	2010	18.021
1996	2011	1.937.712
1997	2012	2.186.435
2000	2015	24.372.344
2001	2016	95.712.477
2002 (estimada)	2017	<u>173.042.577</u>
		<u>307.179.236</u>

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(26) Aportación de las Sociedades Incluidas en el Perímetro de Consolidación al Resultado del Ejercicio

El resultado consolidado generado por el Grupo durante los ejercicios 2002 y 2001 se presenta en el siguiente detalle:

	Euros	
	2002	2001
Service Point Solutions, S.A.	(57.104.775)	(279.864.825)
Service Point Facilities Management Ibérica, S.A. y sociedades dependientes	(4.616.101)	(6.525.092)
PP Servicios Logísticos, S.A.	(137.365)	(3.680.183)
Ola Aragón, S.A.	(318.715)	-
Puntocom Contenido en Internet, S.A.	(270.299)	-
Alterna Sociedad de Telefonía y Telecomunicaciones, S.A.	(312.359)	-
Ola Internet, S.A.	(2.263.994)	(55.551.915)
Logic Control, S.L.	-	2.667.965
<b>Subtotal sociedades en España</b>	<b>(65.023.608)</b>	<b>(342.954.050)</b>
GPP Capital Plc. y sociedades dependientes (incluye Service Point UK, Ltd. y Wagon Holdings)	5.018.776	(9.098.547)
PP Italia, S.r.l. y sociedades dependientes	(294.716)	(8.290.150)
PP Service Point Ireland, Ltd.	25.892	(1.490.095)
PP Service Germany, GmbH	(166.613)	(211.946)
<b>Subtotal sociedades extranjeras</b>	<b>4.583.339</b>	<b>(19.090.738)</b>
<b>Ajustes procedentes del proceso de consolidación</b>	<b>68.059.432</b>	<b>251.262.034</b>
<b>Pérdidas atribuibles a la sociedad dominante</b>	<b>(7.619.163)</b>	<b>(110.782.754)</b>

Ajustes procedentes del proceso de consolidación incluyen principalmente al 31 de diciembre de 2002, la reversión de la provisión por depreciación de participaciones dotada a nivel de las cuentas anuales individuales de Service Point Solutions, S.A..

(Continúa)



SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(27) Garantías Comprometidas con Terceros y Otros Pasivos Contingentes

(a) Opción de compraventa de acciones

El Grupo otorgó en el ejercicio 2000 a los compradores del 81% de dos sociedades del Grupo en Italia, una opción de compraventa ejercitable entre los ejercicios 2003 y 2004. Por medio de dicha opción los compradores tienen la opción de vender sus acciones al Grupo y Service Point Solutions, S.A. tiene la obligación de recomprar dichas acciones. El precio de ejercicio se calculará aplicando un múltiplo de 6,5 a un "beneficio definido" pero en ningún caso será inferior a 720.000 euros ni superior a 1.585.000 euros. En el caso que el beneficio definido no sea alcanzado, el Grupo no estará obligado a la recompra de las acciones y únicamente deberá pagar el importe mínimo de 720.000 euros. Los Administradores del Grupo estiman al 31 de diciembre de 2002, en base a los datos actuales, que el importe a pagar no superará el importe mínimo.

(b) Compromisos por pensiones

Durante el ejercicio 2002, como resultado de la reevaluación anual del cálculo actuarial de los compromisos correspondientes a los planes de pensiones para los empleados en activo y para el personal pasivo de SPS en el Reino Unido, se ha puesto de manifiesto un déficit neto de aproximadamente 7.757 miles de euros, resultante de la diferencia entre el importe total de los compromisos adquiridos por importe aproximado de 60.178 miles de euros, el valor de los activos afectos a dicho plan por importe aproximado de 49.097 miles de euros y el efecto impositivo estimado en 3.324 miles de euros. Dicho déficit, se ha producido como consecuencia del cambio de algunas de las hipótesis actuariales de dichos planes de pensiones, principalmente referidas al tipo de interés, así como por la desfavorable evolución de los mercados financieros que ha afectado significativamente el valor de los activos afectos a dicho plan, como ha ocurrido con la gran mayoría de los planes de pensiones en el Reino Unido. No obstante, los Administradores de la Sociedad, basándose en la información de los actuarios independientes, han estimado que los activos existentes en dichos planes cubren razonablemente los compromisos de pago con los empleados hasta, como mínimo, el ejercicio 2012.

Los Administradores consideran que, al 31 de diciembre de 2002:

- a. La cuantificación del déficit es el resultado de una actualización del cálculo actuarial que ha considerado como rentabilidad de los activos afectos al plan, la rentabilidad proporcionada por un teórico bono AA, no habiéndose considerado en dicho cálculo, la obtención de rentabilidades superiores que pudieran ser obtenidas en el caso de efectuar inversiones alternativas.

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

- b. La evolución de las hipótesis actuariales ha afectado a todo el sistema de pensiones europeo. En el Reino Unido, como en otros países, está en curso un debate político que es razonable pensar afectará, a lo largo de los próximos años, al marco normativo regulador de las obligaciones por pensiones, con referencia también a los derechos adquiridos.
- c. De acuerdo con los parámetros establecidos en la normativa legal vigente en el Reino Unido (Minimum Funding Requirement) y según cálculos actuariales, el plan se encuentra cubierto en un 95% por lo que, de acuerdo con dicha normativa legal, no es necesaria la realización de una aportación dineraria inmediata al objeto de cubrir dicho déficit.
- d. Las leyes y normas contables del Reino Unido en vigor al 31 de diciembre de 2002, no requieren la contabilización del déficit puesto de manifiesto en dicha fecha..

No obstante lo anterior y siguiendo lo establecido en la normativa vigente en España, los Administradores del Grupo han optado por registrar contablemente al 31 de diciembre de 2002, la totalidad del déficit puesto de manifiesto por un importe total de 11.080.707 euros con cargo al epígrafe de gastos extraordinarios de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (véanse notas 16 y 23).

(28) Información sobre Medio Ambiente

Dada la actividad a la que se dedica el Grupo, el mismo no tiene responsabilidades, gastos, activos, provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio consolidado, la situación financiera consolidada y los resultados consolidados del mismo. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en estas cuentas anuales consolidadas respecto a información de cuestiones medioambientales.

(29) Código de Buen Gobierno

El Grupo tiene actualmente en estudio la conveniencia de asumir, en su totalidad o parcialmente, el código de buen gobierno, extremo sobre el cual se adoptarán las decisiones pertinentes en los próximos meses. Al 31 de diciembre de 2002, ya se han tomado medidas significativas en este sentido, como son la constitución de un comité de auditoría y un comité de remuneraciones que se encuentran compuestos por consejeros independientes.

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(30) Otra Información

La empresa auditora de las cuentas anuales de la Sociedad y aquellas otras sociedades con las que dicha empresa mantiene alguno de los vínculos a los que hace relación la Disposición Adicional decimocuarta de la Ley de Medidas de Reforma del Sistema Financiero han devengado, durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2002, honorarios y gastos por servicios profesionales según el siguiente detalle:

	<u>Euros</u>
Por servicios de auditoría anual	107.915
Por servicios relacionado con los de auditoría	<u>9.000</u>
	<u>116.915</u>

Por otro lado, otras sociedades asociadas a KPMG International han devengado honorarios profesionales durante el ejercicio 2002, según el siguiente detalle:

	<u>Euros</u>
Por servicios de auditoría anual	200.298
Por otros servicios de auditoría	7.687
Por otros servicios	<u>31.500</u>
	<u>239.485</u>

Los importes indicados por servicios de auditoría incluyen la totalidad de los honorarios relativos a la auditoría del ejercicio 2002, con independencia del momento de su facturación.

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(31) Acontecimientos Posteriores al Cierre

(a) Crédito sindicado

Con fecha 6 de junio de 2003, el Grupo ha obtenido un crédito sindicado liderado por BBVA, BNL y Deutsche Bank por un importe total de 59 millones de euros cuyo destino principal consiste, principalmente, en la refinanciación de la deuda a corto y a largo plazo del Grupo.

El crédito sindicado que tiene una duración de 5 años y devenga tipos de interés de mercado, será amortizable semestralmente, con un período inicial de carencia de 18 meses.

El Grupo ha concedido en garantía de dicho crédito sindicado, como es habitual en este tipo de operaciones, un derecho de prenda sobre las acciones de Wagon Holdings, Inc, Service Point UK, Ltd. y GPP Capital, Plc. Asimismo, se obliga al cumplimiento de determinados ratios financieros así como al mantenimiento de un nivel de fondos propios de al menos 70 millones de euros durante el periodo de vigencia de dicho crédito sindicado.

Asimismo, por el mencionado contrato de crédito sindicado, la Sociedad se compromete a la realización de una ampliación de capital o a la emisión de deuda convertible con un plazo superior al de la financiación obtenida, por un importe mínimo de 10 millones de euros con anterioridad al 31 de diciembre de 2003.

(b) Salida del nuevo mercado

Con efecto 23 de abril de 2003, la comisión de contratación y supervisión de sociedad de bolsas, S.A. ha acordado que las acciones de la Sociedad, dejen de pertenecer al segmento del Nuevo Mercado de la bolsa española pasando a negociarse en el segmento general del mercado continuo.

El Prat de Llobregat, 6 de junio de 2003

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle de la Participación en el Capital de  
Empresas del Grupo y Asociadas  
31 de diciembre de 2002

(Expresado en euros)

Fecha de adquisición/ constitución	País	Porcentaje de participación		Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Total fondos propios
		Directo	Indirecto				
Service Point Facilities Management bérica, S.A. (1)							
Disvec, S.L. (2) (*)	España	99,99	-	1.472.510	(1.680.841)	(4.616.101)	(4.824.432)
Diazoplan, S.L. (*)	España	-	100,00	72.182	(140.303)	68.852	731
Ola Aragón, S.A. (*)	España	-	100,00	60.101	47.413	(20.398)	87.116
Puntocom Contenido en Internet, S.A. (*)	España	100,00	-	601.012	(281.598)	(318.715)	699
Alternia Sociedad de Telefonía y Telecomunicaciones, S.A. (*)	España	-	-	95.098	175.952	(270.299)	751
Globalgrafinet, S.A. (1)	España	100,00	-	300.000	35.844	(312.359)	23.485
GPP Capital, Pk. (3)	España	50,00	-	75.000	(24.075)	(40.064)	10.861
Service Point (UK), Ltd. (4)	Reino Unido	99,99	-	13.613.148	50.800.573	5.018.776	69.432.497
GPP Finance Ltd. (3)	Reino Unido	-	100,00	3.534.970	11.452.248	1.018.704	16.005.922
GPP Partnerships Investments, Ltd. (3)	Reino Unido	-	100,00	78.138.280	10.793.610	602.225	89.534.115
GPP Group Investments, Ltd. (3)	Reino Unido	-	100,00	5.882.446	(1.129)	124	5.881.441
Aarque Systems, Ltd. (*)	Reino Unido	-	100,00	23.529.780	(1.129)	124	23.528.775
Aarque Systems Export, Ltd. (*)	Reino Unido	-	100,00	-	-	-	-
Sime Mailloch, Ltd. (*)	Reino Unido	-	100,00	-	-	-	-
UDO Mayfair, Ltd. (*)	Reino Unido	-	100,00	-	-	-	-
Sarkpoint Reprographic, Ltd. (*)	Reino Unido	-	100,00	-	-	-	-
Chroma Reprographic, Ltd. (*)	Reino Unido	-	100,00	-	-	-	-
UDO Group Export, Ltd. (*)	Reino Unido	-	100,00	-	-	-	-
Scot Douglas, Ltd. (*)	Reino Unido	-	100,00	-	-	-	-
The copy shop of South West England, Ltd. (*)	Reino Unido	-	100,00	-	-	-	-
L.D.O. Geoprint, Ltd. (*)	Reino Unido	-	100,00	-	-	-	-

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle de la Participación en el Capital de  
Empresas del Grupo y Asociadas  
31 de diciembre de 2002

(Expresado en euros)

Sociedades dependientes	Fecha de adquisición/constitución	País	Porcentaje de participación		Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Total fondos propios
			Directo	Indirecto				
Turnbot, Ltd. (*)	23/01/98	Reino Unido	-	100,00	-	-	-	
Bayliss Wisdom, Ltd. (*)	23/01/98	Reino Unido	-	100,00	-	-	-	
Harper & Tunstall, Ltd. (*)	23/01/98	Reino Unido	-	100,00	-	-	-	
Gaproke, Ltd. (*)	23/01/98	Reino Unido	-	100,00	-	-	-	
Copystar Cardiff, Ltd. (*)	23/01/98	Reino Unido	-	100,00	-	-	-	
UDO FM, Ltd. (*)	23/01/98	Reino Unido	-	100,00	-	-	-	
Wagon Holdings, Inc. (5)	1/07/99	EE.UU.	-	100,00	-	-	-	
Picking Pack USA Gen. Partn	1/07/99	EE.UU.	-	100,00	28.606.847	(3.325.009)	10.647.462	
Picking Pack USA III, Inc.	1/07/99	EE.UU.	-	100,00	104.605.507	1.135.777	113.452.682	
Service Point USA, Inc	1/07/99	EE.UU.	-	100,00	30.019	8.612.172	36.061.808	
Picking Pack Service Point Ireland, Ltd. (6) (*)	17/12/98	Irlanda	100,00	-	507.883	25.892	(1.204.519)	
Picking Pack Service Point Germany, GmbH	1/01/99	Alemania	100,00	-	664.679	(166.613)	(245.191)	
Picking Pack Italia, S.r.l. (7) (*)	5/12/97	Italia	100,00	-	92.962	(294.716)	(3.601.557)	
Eliotinese Picking Pack Service Point, S.r.l. (7) (*)	30/09/99	Italia	-	19,00	-	-	-	
Sen Print, S.r.l. (*)	30/09/99	Italia	-	19,00	-	-	-	
Arrrose e Lyndman, S.r.l.	30/09/99	Italia	-	19,00	-	-	-	
Picking Pack Reprografia e Equipamientos de Escritorio, Ltd. (8) (*)	10/09/98	Portugal	100,00	-	151.545	(69.171)	8.860	

(1) Con domicilio social en Edificio Muntadas, Parque de Negocios Mas Blau El Prat de Llobregat (Barcelona).

(2) Con domicilio social en c/ Reyes Católicos, 28-30 (Alicante).

(3) Con domicilio social en 7 Devonshire Square Cutlers Garden (Londres).

(4) Con domicilio social en 161-165 Farrington Road, Londres (Reino Unido).

(5) Con domicilio social en 222 Delaware Avenue P.O. Box 2306, Wilmington, Delaware (EE.UU.).

(6) Con domicilio social en 4 A Lower Penbrooke Street, Dublin (Irlanda).

(7) Con domicilio social en Via Vittor Pisani 27, Milan (Italia).

(8) Con domicilio social en Rua Marquês de Fronteira, 8, Lisboa.

(\*) Sociedad no operativa.

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle de las Inmovilizaciones Inmateriales  
para los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 2002 y 2001

(Expresado en euros)

	Saldos al 31/12/00		Bajas del perímetro de consolidación		Diferencias de conversión		Saldos al 31/12/01		Altas en el perímetro de consolidación		Bajas en el perímetro de consolidación		Trasposos		Diferencias de conversión		Saldos al 31/12/02	
			Adiciones	Bajas	Trasposos					Adiciones		Bajas	Trasposos					
Gastos de investigación y desarrollo	1.212.356	-	-	(1.212.356)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Propiedad industrial	1.904.835	1.371.771	-	(920.837)	(48.285)	-	2.307.484	323.837	-	-	(127.463)	(1.964.219)	-	-	-	-	-	539.639
Aplicaciones informáticas	7.297.670	3.441.908	-	(624.179)	1.215.745	-	7.990.673	704.192	3.779	(7.128.815)	(758.207)	8.552.649	-	-	-	-	-	9.364.271
Fondo de comercio	2.592.797	1.625.839	-	(81.522)	57.465	-	4.258.605	-	-	(68.864)	(1.580.963)	36.092	-	-	-	-	-	2.521.164
Derecho sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	23.454.727	5.139.927	-	(791.046)	8.116.216	-	33.625.218	2.974.859	35.460	(9.954.070)	(2.881.685)	(4.919.420)	-	-	-	-	-	17.793.257
Otros	3.860.274	5.226.563	-	(2.270.888)	(6.609.602)	-	73.331	-	-	(536.777)	(1.607)	583.901	-	-	-	-	-	118.848
	40.322.659	16.806.008	-	(4.898.469)	2.731.539	-	48.255.311	4.002.888	39.239	(17.688.526)	(5.349.925)	2.289.003	-	-	-	-	-	30.337.179
Menos, amortización acumulada	(8.234.919)	(5.097.407)	-	803.212	4.891.172	-	(5.177.226)	(4.060.774)	(13.313)	1.992.993	3.352.159	(6.791.124)	-	-	-	-	-	(10.310.530)
	32.087.740	11.708.601	-	(4.095.257)	7.622.711	-	43.078.085	(57.886)	25.926	(15.695.533)	(1.997.766)	(4.502.121)	-	-	-	-	-	20.026.649
Menos, provisiones por depreciación	(1.897.103)	(10.146.972)	-	51.658	1.845.445	-	(10.146.972)	-	-	10.146.972	-	-	-	-	-	-	-	-
	30.190.637	1.561.629	-	(4.043.599)	7.622.711	-	32.931.113	(57.886)	25.926	(5.548.561)	(1.997.766)	(4.502.121)	-	-	-	-	-	20.026.649

(nota 7)

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle de las Inmovilizaciones Materiales  
para los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 2002 y 2001

(Expresado en euros)

Coste	Saldos al 31/12/00	Adiciones	Bajas del perímetro de consolidación	Bajas	Trasposos	Diferencias de conversión	Saldos al 31/12/01	Adiciones	Incorporaciones al perímetro de consolidación	Bajas del perímetro de consolidación	Bajas	Trasposos	Diferencias de conversión	Saldos al 31/12/02
Terrenos	1.478.861	40.913	-	(1.142.856)	-	15.125	392.043	-	-	-	(373.420)	(953)	(17.670)	-
Edificios y otras construcciones	18.348.436	997.891	-	(8.752.827)	1.120	338.701	10.933.321	403.258	-	-	(3.856.799)	(986.758)	(697.985)	5.795.037
Instalaciones técnicas y maquinaria	55.690.625	9.727.118	(1.167.091)	(4.915.157)	(8.588.941)	1.766.468	52.513.022	2.267.136	42.109	(1.056.224)	(7.935.338)	796.038	(5.491.256)	41.135.487
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	24.778.279	1.373.001	(4.970.063)	(7.967.726)	2.120.936	527.562	15.861.989	1.012.196	-	(2.748.223)	(7.790.012)	-	(1.007.960)	5.327.990
Elementos de transporte	2.744.091	14.831	(118.523)	(392.248)	(1.904.407)	93.551	437.295	-	12.437	-	(181.032)	5.213	(27.197)	246.716
Equipos para proceso de información	7.821.186	1.136.725	(4.492.818)	(1.061.828)	228.828	-	3.632.093	78.429	1.715	(2.442.298)	(516.463)	(2)	-	753.474
Otro inmovilizado	8.077.973	386.309	(45.693)	(6.054.690)	267.480	-	2.631.379	799	262	(2.495.807)	(101.904)	(3)	-	34.726
Inmovilizado en curso	337.899	-	-	(190.096)	(130.988)	150	16.965	-	-	(15)	-	(15.986)	(964)	-
	<u>119.277.350</u>	<u>13.676.788</u>	<u>(10.794.188)</u>	<u>(30.477.428)</u>	<u>(8.005.972)</u>	<u>2.741.557</u>	<u>86.418.107</u>	<u>3.761.818</u>	<u>56.523</u>	<u>(8.742.567)</u>	<u>(20.754.968)</u>	<u>(202.451)</u>	<u>(7.243.032)</u>	<u>53.293.430</u>
<b>Amortización acumulada</b>														
Edificios y otras construcciones	(3.698.984)	(1.611.961)	-	1.300.538	(651.326)	(115.639)	(4.777.372)	(1.709.849)	-	-	1.975.862	286.112	338.089	(3.887.158)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(31.233.621)	(8.379.432)	1.044.373	1.786.845	(98.240)	(975.543)	(37.855.618)	(4.560.446)	(28.152)	208.532	3.241.858	4.086.230	3.465.787	(31.441.809)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(13.802.747)	(3.819.244)	3.432.682	6.696.450	879.630	(222.428)	(6.835.657)	(1.360.662)	-	455.945	4.642.439	246.444	461.908	(2.389.583)
Elementos de transporte	(476.870)	(150.227)	48.547	343.529	(22.577)	(4.532)	(262.129)	(58.725)	(3.049)	-	104.732	6.824	16.356	(195.991)
Equipos para proceso de información	(4.569.710)	(1.466.752)	3.455.712	929.235	(78.823)	(2.019)	(1.732.357)	(144.965)	(1.179)	1.082.279	140.823	70.939	4.305	(580.155)
Otro inmovilizado	(1.883.924)	(2.677.552)	73.000	3.004.768	-	-	(1.483.708)	(5.349)	(120)	1.363.751	99.088	8.060	-	(18.278)
	<u>(55.665.856)</u>	<u>(18.105.167)</u>	<u>8.054.314</u>	<u>14.061.365</u>	<u>28.664</u>	<u>(1.320.161)</u>	<u>(52.946.841)</u>	<u>(7.839.996)</u>	<u>(32.500)</u>	<u>3.110.507</u>	<u>10.204.802</u>	<u>4.704.609</u>	<u>4.286.445</u>	<u>(38.512.974)</u>
Menos, provisiones por depreciación	(1.373.229)	(2.573.059)	-	122.528	354.597	(122.528)	(3.591.691)	-	-	3.591.691	-	-	-	-
<b>Valor neto</b>	<u>62.238.265</u>	<u>(7.001.438)</u>	<u>(2.739.874)</u>	<u>(16.293.535)</u>	<u>(7.622.711)</u>	<u>1.298.868</u>	<u>29.879.575</u>	<u>(4.078.178)</u>	<u>24.023</u>	<u>(2.040.369)</u>	<u>(10.550.166)</u>	<u>4.302.158</u>	<u>(2.956.587)</u>	<u>14.780.456</u>

(nota 6)



SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle de las Inmovilizaciones Financieras  
para los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 2002 y 2001

(Expresado en euros)

	Saldos al 31/12/00	Adiciones	Bajas	Traspasos	Diferencias de conversión	Saldos al 31/12/01	Adiciones	Altas en el perímetro de consolidación	Bajas en el perímetro de consolidación	Bajas	Traspasos	Diferencias de conversión	Saldos al 31/12/02
Participaciones	17.351.581	-	(4.759.676)	-	-	12.591.905	2.750.000	-	-	(305.072)	37.482	-	15.074.315
Menos, provisiones	(5.582.654)	(10.356.710)	3.499.736	-	-	(12.439.628)	(2.750.000)	-	-	262.111	-	-	(14.927.517)
	11.768.927	(10.356.710)	(1.259.940)	-	-	152.277	-	-	-	(42.961)	37.482	-	146.798
Crédito fiscal a largo plazo (nota 25)	2.222.653	-	-	2.902.426	163.495	5.288.574	8.416.090	-	-	-	782.078	(1.004.420)	13.482.322
Fianzas y depósitos constituidos a largo plazo	855.044	86.104	(377.146)	-	12.180	576.182	588.744	1.703	(201.593)	(432.714)	(37.484)	(29.735)	465.103
Otros activos a largo plazo	12.520.811	240.283	(3.569.322)	-	445.295	9.637.067	2.836.914	-	(180.306)	(4.416)	(68.302)	(1.459.585)	10.761.372
	27.367.435	(10.030.323)	(5.206.408)	2.902.426	620.970	15.654.100	11.841.748	1.703	(381.899)	(480.091)	713.774	(2.493.740)	24.855.595

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Movimiento de Fondos Propios  
para los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 2002 y 2001

(Expresado en euros)

	Capital suscrito	Prima de emisión	Reserva legal	Reservas voluntarias	Diferencias por ajuste del capital a euros	Reservas para acciones propias	Resultados de ejercicios anteriores	Reservas en sociedades consolidadas por integración global	Diferencias de conversión	Pérdidas y ganancias atribuibles a la sociedad dominante	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2000	393.691.716	52.899.700	37.530	-	316.236	6.143.773	(274.532)	(20.591.101)	13.218.708	(45.196.422)	400.245.608
Aplicación de la pérdida del ejercicio 2000	-	-	-	-	-	-	(48.705.458)	3.509.036	-	45.196.422	-
Ampliación de capital	15.595.851	1.299.654	-	-	-	-	-	-	-	-	16.895.505
Dotación a la amortización y regularización del fondo de comercio	-	-	-	-	-	-	-	(154.679.716)	-	-	(154.679.716)
Otros movimientos	-	5.925.083	-	-	-	(5.925.083)	-	-	-	-	-
Diferencias de conversión	-	-	-	-	-	-	-	-	1.214.485	-	1.214.485
Pérdidas consolidadas del ejercicio 2001	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(110.782.754)	(110.782.754)
Saldos al 31 de diciembre de 2001	409.287.567	60.124.437	37.530	-	316.236	218.690	(48.979.990)	(171.761.781)	14.433.193	(110.782.754)	152.893.128
Aplicación de la pérdida del ejercicio 2001	-	-	-	-	-	-	(279.864.825)	161.866.352	7.215.719	110.782.754	-
Reducción de capital para compensar resultados de ejercicios anteriores	(268.147.922)	-	-	-	-	-	268.147.922	-	-	-	-
Compensación de reservas con resultados de ejercicios anteriores	-	(60.124.437)	(37.530)	-	(316.236)	(218.690)	60.696.893	-	-	-	-
Reducción de capital para la dotación de reservas	(59.282.132)	-	8.185.751	51.096.381	-	-	-	-	-	-	-
Dotación a la amortización y regularización del fondo de comercio	-	-	-	-	-	-	-	(33.973.927)	-	-	(33.973.927)
Dotación a la provisión por depreciación de acciones propias	-	-	-	(11.356.670)	-	-	-	-	-	-	(11.356.670)
Pérdidas por venta de acciones propias	-	-	-	(2.473.290)	-	-	-	-	-	-	(2.473.290)
Constitución de reservas para acciones propias	-	-	-	(2.364.213)	-	2.364.213	-	-	-	-	-
Diferencias de conversión	-	-	-	-	-	-	-	-	(27.014.560)	-	(27.014.560)
Pérdidas consolidadas del ejercicio 2002	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.619.163)	(7.619.163)
Saldos al 31 de diciembre de 2002	81.857.513	-	8.185.751	34.902.208	-	2.364.213	-	(43.869.356)	(5.365.648)	(7.619.163)	70.455.518

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado

Ejercicio 2002

Durante el ejercicio 2002 Service Point Solutions, S.A. (el Grupo o SPS), ([www.servicepoint.net](http://www.servicepoint.net)), ha centrado y reforzado su actividad en el sector de la reprografía digital y gestión documental. Para lograrlo, SPS ha invertido en su modelo de negocio y llevado a cabo durante el año 2002 la venta de todos sus activos no relacionados con esta actividad. Hoy SPS ha ejecutado con éxito su proceso de desinversión industrial de las actividades consideradas no estratégicas: durante el ejercicio 2002 SPS ha ejecutado la venta del 100% de su división de telecomunicaciones, así como de las divisiones de productos y material de oficina en EE.UU y en España

**Aspecto industrial y operativo**

- a) El Grupo ha reforzado su modelo de negocio gracias a contratos a largo plazo con el objetivo de vincular las inversiones a flujos de ventas y de beneficios recurrentes (Facility Management). Emblemáticos han sido los proyectos de prestación de servicios de reprografía digital y gestión documental para la nueva Terminal 5 del Aeropuerto de Heathrow, de la ampliación del Aeropuerto de Barajas, del proyecto Forum 2004 en Barcelona y de la firma de ingeniería británica Jarvis entre otros. Se espera derivar aproximadamente el 30% de las ventas de este canal.
- b) En referencia al equipo directivo y en consonancia con los códigos de buen gobierno, SPS ha procedido al desdoblamiento de los roles de presidencia y de primer ejecutivo y ha aumentado la descentralización de las operaciones a todos los niveles para potenciar la flexibilidad y proximidad al cliente en especial en Estados Unidos y el Reino Unido. En este sentido el Grupo está trabajando en la posibilidad de adoptar el código de buen gobierno durante los próximos meses. En este sentido, existe un comité de auditoría y un comité de remuneraciones que se encuentran compuestos por consejeros independientes. Además el Consejo de Administración está compuesto por 8 consejeros independientes y 3 ejecutivos.
- c) El sector al cual se dirige SPS, AEC (Arquitectos, Ingeniería, Construcción) está experimentando una "creciente" demanda de gestión documental integrada y la necesidad de dar en outsourcing los servicios de reprografía y gestión documental. SPS gracias a su presencia principalmente en el Reino Unido, Estados Unidos y España está aportando soluciones integradas de valor añadido a todos sus clientes.

**Resultados económicos y financieros**

- a) El Grupo ha alcanzado beneficios netos consolidados en todos los trimestres del 2002. Cabe señalar que el resultado del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2002, antes del reconocimiento del déficit por importe de 11,1 millones de euros puesto de manifiesto en los planes de pensiones en las subsidiarias del Reino Unido, ha ascendido a un beneficio de 3,5 millones de euros comparado con una pérdida de 110,8 millones de euros en 2001, consecuencia de la reorganización de las actividades del Grupo en ese ejercicio.
- b) El margen bruto ha mejorado en 8 puntos porcentuales en comparación con el año pasado, desde el 49% hasta el 57% sobre ventas.

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado

- c) El EBITDA ha alcanzado los 16,9 millones de euros, un 41% más respecto al obtenido durante el 2001.
- d) La deuda neta se ha reducido en un 14% hasta a los 77,2 millones de euros en diciembre de 2002. Este proceso ha sido realizado con éxito a lo largo de todo 2002 gracias a la venta de activos no estratégicos poco rentables y a la generación de recursos provenientes del negocio tradicional.
- e) Los fondos propios del Grupo se han visto reducidos principalmente por la amortización de los fondos de comercio relacionados con actividades no estratégicas poco rentables, la provisión del valor de las acciones propias adquiridas tras la cancelación del plan de opciones y las diferencias del tipo de cambio derivadas de la apreciación del euro frente a las divisas de EE.UU y Reino Unido.
- f) Además, SPS ha firmado a finales de 2002 un contrato de Equity Line por 35 millones euros con Société Générale con objeto de financiar en casos puntuales la expansión orgánica o reforzar su balance.

**Evolución bursátil**

Desafortunadamente, la evolución bursátil de la acción ha sido negativa, en consonancia, entre otras cosas, con el escenario de crisis de los mercados financieros; no obstante los volúmenes de contratación se han mantenido en su línea histórica, destacando una muy buena liquidez del valor relativa sobretodo a su tamaño de capitalización.

**Estructura patrimonial**

SPS ha conseguido en junio de 2003 firmar un crédito sindicado de 59 millones de euros. Esta firma refuerza considerablemente el balance de situación del Grupo en todas sus magnitudes. Gracias a este crédito sindicado el Grupo ha fortalecido su balance posibilitando, dependiendo de las condiciones de mercado, un plan de crecimiento futuro en su sector tradicional de la reprografa digital y de la gestión documental.

Asimismo, la Sociedad tiene previsto realizar una ampliación de capital por un importe mínimo de 10 millones de euros con anterioridad al 31 de diciembre de 2003.

**SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES****Informe de Gestión Consolidado****Perspectivas**

Las perspectivas para el año 2003, dentro de un marco geopolítico y financiero altamente volátil y de incertidumbre, suponen una consolidación de los resultados ya positivos en el 2002, basándose sobre la clara estrategia de focalización en el sector tradicional y recurrente de la reprografía digital y de la gestión documental con el continuo esfuerzo del equipo directivo en la gestión diaria de las operaciones, la consecución de nuevos contratos a largo plazo y la aportación de soluciones innovadoras de gestión documental, donde la captura y gestión de la información prevalece a la pura impresión y distribución de la información. La consecución de una adecuada estructura de balance, entre corto y largo plazo, favorecerá la consecución de los objetivos marcados por el equipo directivo de una continua mejora de los resultados del Grupo. A nivel de recursos humanos el Grupo continuará con su política de aumentar su presencia en el campo comercial y su descentralización de las decisiones para poder tener mas flexibilidad a la hora de servir los clientes. A nivel de costes se actuará, como en el pasado, con un control estricto de los mismos, con un claro enfoque a aumentar la productividad actual. La situación macroeconómica durante el 2003 no se presenta de manera favorable a ningún sector, pero SPS prevé que su estrategia de focalización en el sector de outsourcing/facility management, en un solo sector (reprografía digital / gestión documental) ayudará a mejorar los márgenes y sobretodo incrementar su eficacia operativa.

**Acciones Propias**

Durante el ejercicio 2002, y como consecuencia de la cancelación de los planes de opciones sobre acciones para empleados y directivos del Grupo, el Grupo adquirió 5.198.617 acciones de la sociedad dominante a un precio de 3,25 euros/acción, que se encontraban suscritas y pignoradas por Santander Central Hispano, S.A.. Durante el ejercicio 2002, ha procedido a la venta de 976.807 acciones, obteniendo un resultado negativo de 2.473 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2002, el Grupo mantiene en cartera un total de 4.221.810 acciones propias.

El Prat de Llobregat, 6 de junio de 2003

Las cuentas anuales consolidadas y el informe de gestión consolidado de Service Point Solutions, S.A. y Sociedades Dependientes, correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2002 que figuran transcritas en 49 hojas de papel de Timbre del Estado, clase 8ª, serie OG, números 3.442.501 a 3.442.549 ambos inclusive, mecanografiadas por una sola de sus caras, son las formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad y para que conste, todos los actuales Consejeros lo firman a continuación. (Excepto los numeros 3442501 y 3442502 e incluidos los numeros 3515493 y 3515494)

El Prat de Llobregat, 6 de junio de 2003

  
D. Juan José Nieto


  
D. Carlo U. Bonomi

  
D. Ugo Giorcelli

  
D. Ignacio López Balcells

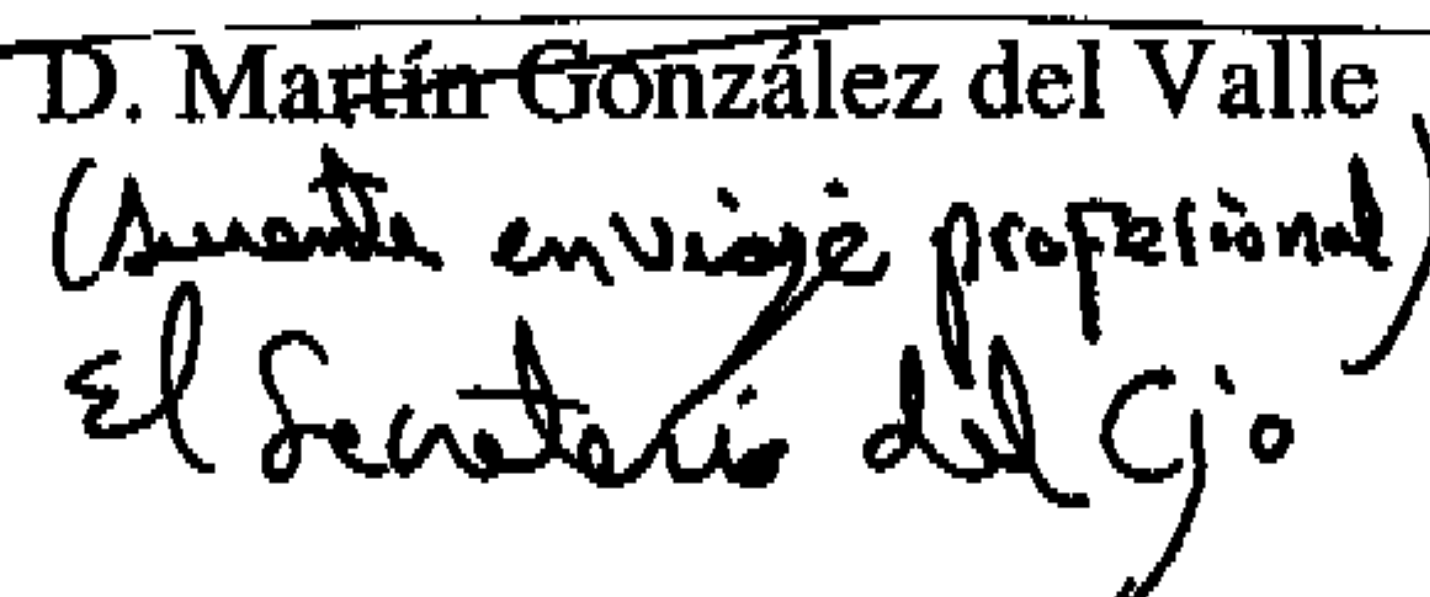
  
D. Joaquín Barrera

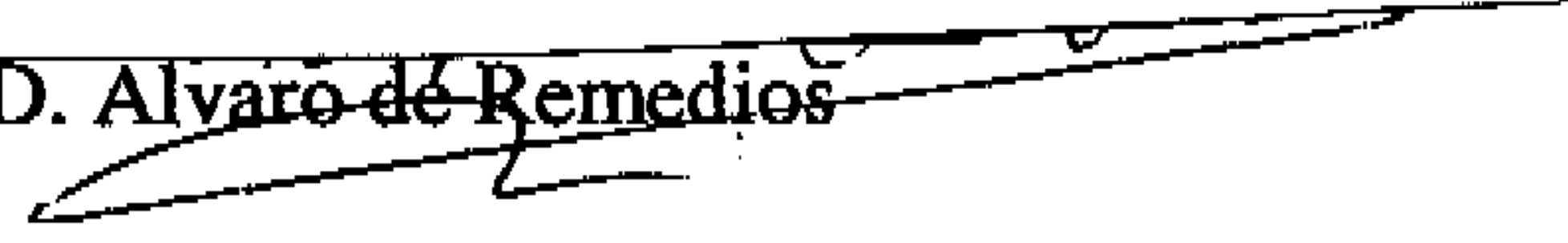
  
D. Juan Antonio Samaranch

  
D. Robin Holland Martin  
(Ausente en viaje profesional)  
El Senetario

D. Rafael López Aparicio

D. Arturo Más Sardá

  
D. Martín González del Valle  
(Ausente en viaje profesional)  
El Secretario del G.º

  
D. Alvaro de Remedios