

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

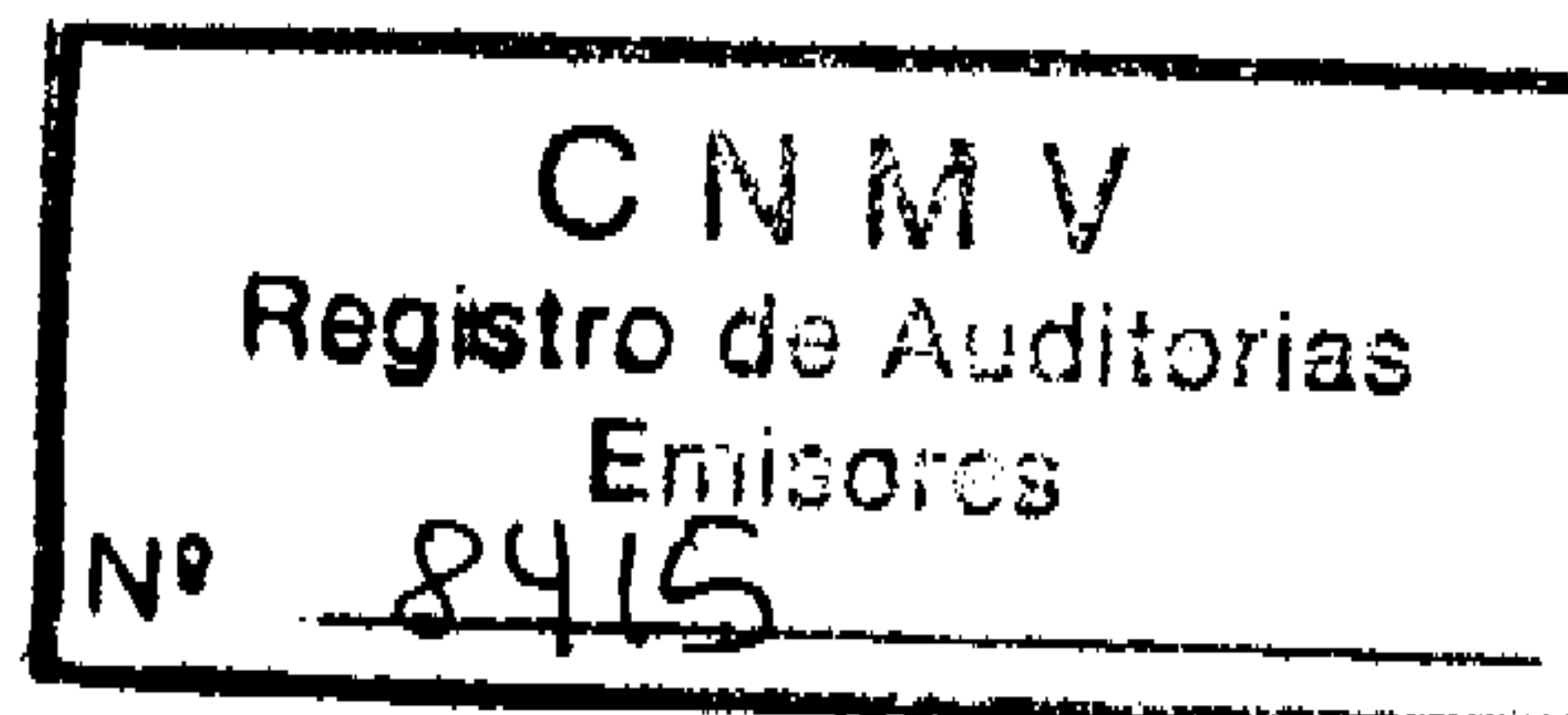
31 de Diciembre de 2003

(Junto con el Informe de Auditoría)



Audidores

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



### Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

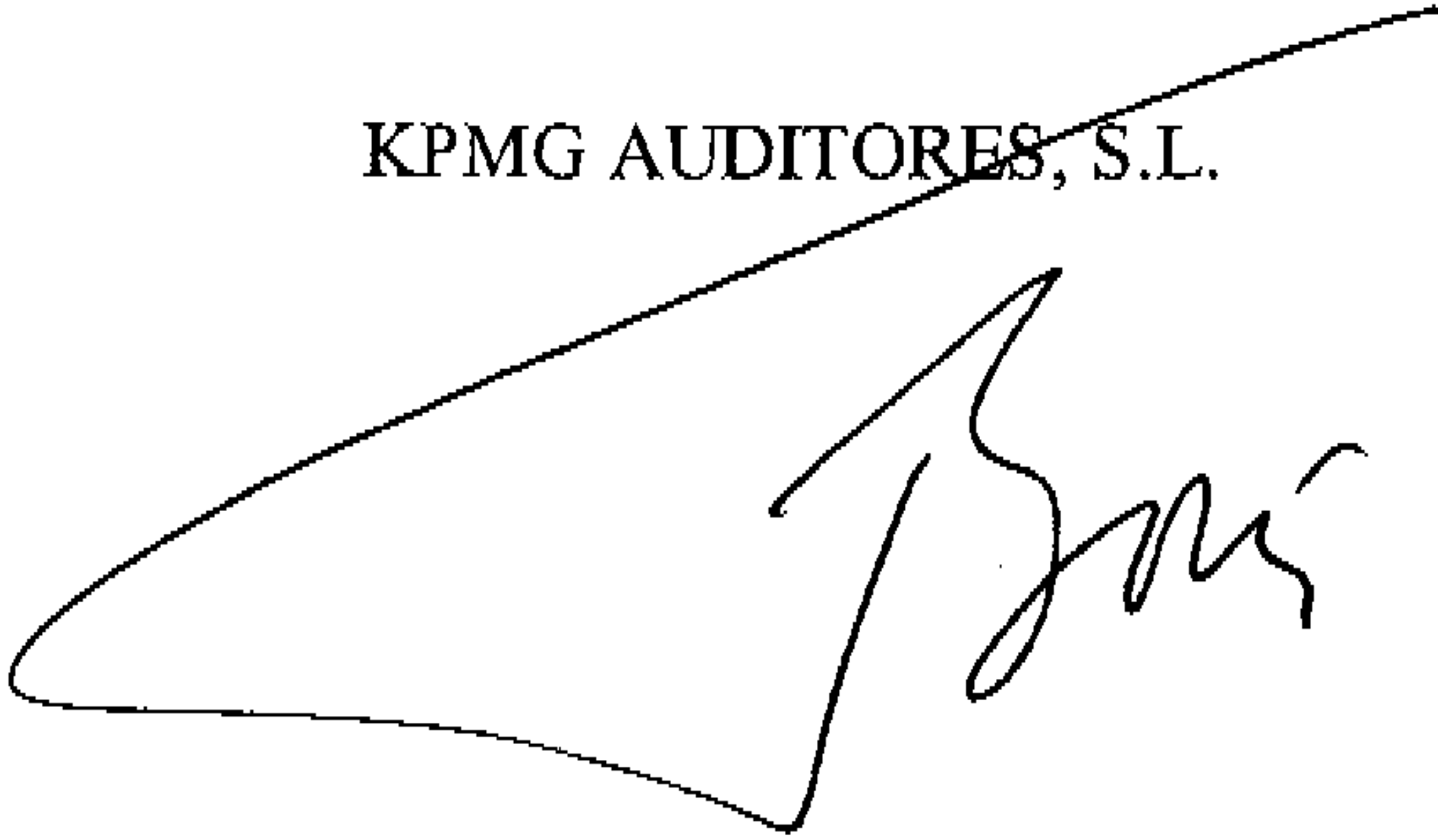
A los Accionistas de  
Service Point Solutions, S.A.

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Service Point Solutions, S.A. (la Sociedad) que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2003 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.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2003, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2003. Con fecha 6 de junio de 2003 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2002 en el que expresamos una opinión favorable.
3. En ejercicios precedentes los Administradores del Grupo consideraron adecuado registrar créditos fiscales e impuestos anticipados en las sociedades del subgrupo GPP Capital, Plc. sobre los que entendemos que existen en la actualidad algunos elementos de incertidumbre en relación con su recuperación, por lo que de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados su reconocimiento debería diferirse hasta el momento de su realización efectiva mediante la obtención de beneficios futuros suficientes. En consecuencia, las pérdidas del ejercicio 2003 y el inmovilizado financiero deberían incrementarse y reducirse, respectivamente, en 5,3 millones de euros.
4. Tal y como se describe en la nota 31(d) de la memoria de las cuentas anuales adjuntas a 31 de diciembre de 2003, el Grupo ha clasificado la deuda derivada del crédito sindicado en función de los vencimientos fijados en el contrato de financiación. No obstante, podrían existir interpretaciones diferentes de dicho contrato en relación con la exigibilidad de aquella parte minoritaria del crédito correspondiente a las entidades financieras que aún no han manifestado formalmente su renuncia a ejercer su derecho a reclamar el vencimiento anticipado del mismo.



5. En nuestra opinión, excepto por los efectos del ajuste descrito en el párrafo tercero anterior y, excepto por los efectos que pudieran derivarse, en su caso, si conociésemos el desenlace final de la incertidumbre descrita en el párrafo cuarto, las cuentas anuales del ejercicio 2003 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 2003 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.
6. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2003 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 2003. 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.



Federico Borrás Pamies

11 de junio de 2004

COL·LEGI  
DE CENSORS JURATS  
DE COMPTES  
DE CATALUNYA

Membre exercent:

**KPMG**

Any **2004** Núm. **CC006082**  
CÒPIA GRATUÏTA

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





SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias  
para los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 2003 y 2002

(Expresadas en euros)

	<u>Gastos</u>		<u>Ingresos</u>	
	2003	2002	2003	2002
<b>Gastos de explotación</b>				
Gastos de personal (nota 20)	1.780.453	1.453.620	1.954.591	2.440.144
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (notas 5, 6 y 7)	371.183	306.793	551.108	95.361
Otros gastos de explotación	2.016.117	1.721.155		
<b>Total gastos de explotación</b>	<b>4.167.753</b>	<b>3.481.568</b>	<b>2.505.699</b>	<b>2.535.505</b>
			<b>1.662.054</b>	<b>946.063</b>
<b>Gastos financieros</b>				
Gastos financieros y asimilados	2.880.446	2.537.941	3.074.696	5.191.234
Diferencias de cambio negativas (nota 8 (b))	5.617.504	1.894.027	99.309	226.483
			320.966	6.731.621
<b>Total gastos financieros</b>	<b>8.497.950</b>	<b>4.431.968</b>	<b>3.494.971</b>	<b>12.149.338</b>
<b>Resultados financieros positivos</b>	<b>-</b>	<b>7.717.370</b>	<b>5.002.979</b>	<b>-</b>
<b>Beneficios de las actividades ordinarias</b>	<b>-</b>	<b>6.771.307</b>	<b>6.665.033</b>	<b>-</b>
<b>Pérdidas y gastos extraordinarios</b>				
Variación de las provisiones de cartera de control (notas 8, 14 y 18)	24.070.075	57.260.230	-	3.176.215
Pérdidas procedentes del inmovilizado inmaterial y gastos extraordinarios (nota 6)	94.285	163.651	633.520	42.337
Gastos extraordinarios (nota 21)	1.828.373	9.797.388	162.770	523.548
Gastos y pérdidas de ejercicios anteriores	142.545	396.913		
<b>Total gastos extraordinarios</b>	<b>26.135.278</b>	<b>67.618.182</b>	<b>796.290</b>	<b>3.742.100</b>
<b>Resultados extraordinarios negativos</b>			<b>25.338.988</b>	<b>63.876.082</b>
<b>Pérdidas del ejercicio</b>			<b>32.004.021</b>	<b>57.104.775</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2003.

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2003

(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 fue cambiada 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 las instalaciones de clientes ("facility management") y gestión de documentos.

En el ejercicio 2003, la Sociedad como cabecera de SPS ha afianzado su estrategia iniciada en el último trimestre del ejercicio 2001 de focalización de sus negocios en los servicios tradicionales de reprografía digital y gestión documental.

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

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.

(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 2003, así como la propuesta de aplicación de resultados de dicho ejercicio.

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 2003 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 2003 recogen, a efectos comparativos, las cifras correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2002 aprobadas por los Accionistas en Junta de fecha 27 de junio de 2003. De acuerdo con lo permitido por esta normativa, la Sociedad ha optado por no detallar en la memoria del ejercicio 2003 algunos de los datos comparativos del ejercicio 2002.

(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.

(3) Aplicación de Resultados

La propuesta de aplicación de resultados del ejercicio 2003, 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 2002, efectuada durante 2003, se presenta con el detalle del movimiento de fondos propios en el Anexo IV de la nota 13.

(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 y gastos correspondientes a ampliaciones de capital 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 diez 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.



## SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

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.

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.

(Continúa)



## SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

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.

(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 en el período de duración de los mismos, de acuerdo con un método financiero.

(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 2003, 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.

## SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

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.

(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).

(k) Futuros financieros y opciones

Las diferencias de valoración de las operaciones de futuros financieros y opciones no genuinas se registran cuando se produce la liquidación o cancelación de las operaciones, de acuerdo con los siguientes criterios:

- en aquellas operaciones de cobertura de riesgos, las diferencias de valoración se registran de acuerdo con la naturaleza del riesgo cubierto. En el caso de cobertura de riesgos de interés se llevan a resultados simétricamente al devengo de los intereses cubiertos.
- en aquellas operaciones que no cumplen con los requisitos para ser calificadas como de cobertura de riesgos, las diferencias de valoración se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias a su liquidación o cancelación. Sin perjuicio de lo anterior, si al cierre del ejercicio se estiman pérdidas acumuladas no liquidadas, se procede a dotar la oportuna provisión para riesgos y gastos.

(5) Gastos de Establecimiento

Su composición y movimiento durante el ejercicio 2003 es la siguiente:

	Euros				Saldos al 31/12/03
	Saldos al 31/12/02	Altas	Bajas	Amortización	
Gastos de constitución	347.324	-	(113.931)	(173.702)	59.691
Gastos de primer establecimiento	4.356	-	-	(3.098)	1.258
Gastos de ampliación de capital	-	1.585.266	-	(52.842)	1.532.424
	<u>351.680</u>	<u>1.585.266</u>	<u>(113.931)</u>	<u>(229.642)</u>	<u>1.593.373</u>
			(nota 21)		

(Continúa)

## SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

Las altas del ejercicio corresponden a los gastos relacionados con la ampliación del capital llevada a cabo por la Sociedad el 28 de octubre de 2003 (véase nota 13).

Las bajas del ejercicio corresponden a los gastos de constitución de aquellas filiales cuyas actividades han sido discontinuadas.

(6) Inmovilizaciones Inmateriales

Su composición y movimiento durante el ejercicio 2003 es el siguiente:

	Euros			Saldo al 31/12/03
	Saldo al 31/12/02	Adiciones	Bajas	
<u>Coste</u>				
Patentes y marcas	539.603	14.872	(107.267)	447.208
Aplicaciones informáticas	35.342	-	-	35.342
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	51.559	-	-	51.559
Otro inmovilizado inmaterial	67.749	83.204	(47.478)	103.475
	694.253	98.076	(154.745)	637.584
<u>Amortización acumulada</u>				
Patentes y marcas	(89.170)	(52.657)	58.079	(83.748)
Aplicaciones informáticas	(22.228)	(9.517)	-	(31.745)
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	(25.781)	(12.890)	-	(38.671)
Otro inmovilizado inmaterial	(10.133)	(9.447)	2.381	(17.199)
	(147.312)	(84.511)	60.460	(171.363)
Valor neto	546.941	13.565	(94.285)	466.221

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 2003 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	51.559	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 2003 es como sigue:

	<u>Euros</u>
Importe total de las operaciones	56.788
Pagos realizados:	
En ejercicios anteriores	(32.321)
En el ejercicio	<u>(13.898)</u>
Acreeedores por arrendamiento financiero (nota 16)	<u>10.569</u>

Estos pasivos se desglosan en:

	<u>Euros</u>
Principal	10.438
Intereses (nota 10)	<u>131</u>
	<u>10.569</u>

(7) Inmovilizaciones Materiales

El detalle y movimiento de las inmovilizaciones materiales durante los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2003 y 2002 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 2003 el coste de los bienes en uso que se encuentran totalmente amortizados asciende aproximadamente a 83.536 euros.

(8) Inmovilizaciones Financieras

Su composición y movimiento al 31 de diciembre de 2003 y 2002 se presenta en el Anexo II, el cual forma parte integrante de esta nota de la memoria de las cuentas anuales.

(a) Participaciones en empresas del grupo y asociadas

El detalle de las participaciones en empresas del Grupo al 31 de diciembre de 2003, 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.

(Continúa)

## SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

## 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 documental. 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. (participada al 50%) 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.
- Picking Pack Service Point Ireland, Ltd., Alterna Sociedad de Telefonía y Telecomunicaciones, S.A., Disvec, S.L. y Diazoplan, S.L., que se encuentran prácticamente inactivas.

## 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 2003 es como sigue:

	<u>Euros</u>
Ampliaciones de capital y aportación de socios en empresas del grupo:	
Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.	7.500.000
PP Italia, S.r.l.	2.134.024
PP Service Point Ireland, Ltd.	888.533
PP Service Point Germany, GmbH	500.000
Globalgrafixnet, S.A.	<u>20.000</u>
Total adiciones	<u>11.042.557</u>
Liquidaciones de empresas del grupo:	
Ola Aragón, S.L.	(1.098.857)
Puntocom Contenido en Internet, S.A.	(288.854)
PP Reprografía y equipamientos de escritorio, Ltd.	(151.636)
Grafisprat, S.L.	<u>(6)</u>
Total bajas	<u>(1.539.353)</u>

Durante el ejercicio, la Sociedad ha suscrito ampliaciones de capital con prima de emisión efectuadas por Service Point Facilities Management Ibérica, S.A., por importe de 6.000.000 y 1.500.000 euros respectivamente.

Durante el ejercicio 2003, la Sociedad ha realizado sucesivas aportaciones para compensar pérdidas en PP Italia, S.r.L, PP Service Point Ireland, Ltd. y PP Service Point Germany GMBH, con el objeto de reequilibrar su situación patrimonial. La mayor parte de estas aportaciones se han realizado para la liquidación de pasivos bancarios en dichas sociedades, asumidos finalmente por la Sociedad en el marco de la operación de financiación sindicada firmada en el mes de junio de 2003. Al 31 de diciembre de 2002 la Sociedad constituyó una provisión para riesgos y gastos para cubrir estas aportaciones. Esta provisión ha sido aplicada a su finalidad durante el ejercicio 2003 (véase nota 18).

(Continúa)



## SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

(b) Créditos a empresas del grupo

El capítulo de créditos a empresas del grupo a largo plazo presenta, al 31 de diciembre de 2003, el siguiente detalle:

Sociedad	Fecha de concesión	Fecha de vencimiento	Tipo de interés	Límite (1)	Euros	Moneda
Service Point USA, Inc. Service Point Facilities Management Ibérica, SA	02/01/03	08/07/09	Libor+1%	968.177	766.569	Dólares de EE.UU
GPP Capital, Plc.	13/07/00	13/07/03	Euribor+1%	12.020.242	6.869.388	Euros
GPP Capital, Plc.	07/07/99	07/07/09	Libor+1,5%	9.990.406	7.910.059	Dólares de EE.UU.
GPP Capital, Plc.	30/01/98	30/01/03	Libor+3%	13.965.932	19.815.454	Libras esterlinas
GPP Capital, Plc.	31/07/00	24/07/10	Libor+1%	15.000.000	21.282.633	Libras esterlinas
					<u>56.644.103</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 y no existe intención por parte de los Administradores de la Sociedad de exigir los mismos en los próximos ejercicios.

Las bajas del ejercicio incluyen un importe de 5.207.209 euros correspondientes a pérdidas no realizadas de cambio correspondientes a los créditos a largo plazo en moneda extranjera.

Los saldos a cobrar con la sociedad del grupo GPP Capital, Plc. incluyen intereses devengados y otros conceptos facturados por importe de 9.760.033 euros que han sido clasificados a largo plazo al haber sido diferida su exigibilidad a una fecha posterior a 1 de enero de 2005 por los administradores de la Sociedad el 8 de enero de 2004.

(c) Cartera de valores a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2003 su detalle es como sigue:

	Euros			
	Coste	Provisión por depreciación	Valor neto	Valor teórico
Citadon, Inc.	5.228.355	(5.228.355)	-	(a)
GlobalMaster International Inc.	2.622.294	(2.622.294)	-	(a)
Equality E-commerce Quality, S.A.	<u>1.669.172</u>	<u>(1.669.172)</u>	-	(a)
	<u>9.519.821</u>	<u>(9.519.821)</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. La Sociedad ha procedido a dotar 100.000 euros durante el ejercicio 2003 al no disponer de datos sobre su actividad, encontrándose dicha participación provisionada en su totalidad al 31 de diciembre de 2003.

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 2003 y 2002 el detalle de la provisión para la depreciación de las participaciones en empresas del Grupo y asociadas es como sigue:

	Euros	
	2003	2002
Service Point Facilities Management		
Ibérica, S.A.	26.136.285	18.636.284
PP Italia, S.r.l.	20.494.504	18.360.480
GPP Capital, Plc	100.722.771	69.511.802
PP Service Point Germany, GmbH	1.005.775	744.113
PP Reprografía y Equipamientos de Escritorio, Ltd	-	151.635
Ola Aragón, S.L.	-	11.311
PP Service Point Ireland, Ltd.	1.623.984	735.449
Puntocom Contenido en Internet, S.A.	-	857.150
Alterna Sociedad de Telefonía y Telecomunicaciones, S.A.	2.950	-
Globalgrafixnet, S.A.	57.500	-
	<u>150.043.769</u>	<u>109.008.224</u>

Durante el ejercicio 2003, la Sociedad ha procedido a reclasificar provisiones para riesgos y gastos dotadas en el ejercicio 2002 a provisiones por depreciación de cartera por importe de 17.613 miles de euros, tal y como se describe en las notas 14 y 18.

(Continúa)

## SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

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 2003 y 2002 la totalidad del diferencial entre el coste de adquisición de dichas sociedades y su valor teórico contable, incluyendo las plusvalías tácitas que existieran en el momento de la adquisición, que al 31 de diciembre de 2003 ha ascendido a 150.043.769 miles de euros. Asimismo, la Sociedad ha provisionado un importe de 2.875.837 euros (véase nota 18) al objeto de cubrir el déficit patrimonial de ciertas subsidiarias.

(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.

Al 1 de enero de 2003 la Sociedad tenía en cartera un total de 4.221.810 acciones propias valoradas en 2.364.213 euros, que han sido vendidas durante el ejercicio produciendo un beneficio de 25.414 euros que ha sido registrado en reservas voluntarias. Al 31 de diciembre de 2003 no se posee acciones propias.

(10) Gastos a Distribuir en Varios Ejercicios

Su detalle y movimiento durante el ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2003 es como sigue:

	Euros			2003
	2002	Altas	Bajas	
Intereses diferidos de contratos de arrendamiento financiero (nota 6)	821	-	(690)	131
Gastos de formalización del préstamo sindicado	-	1.902.874	(209.579)	1.693.295
Otros	12.688	-	(12.688)	-
	<u>13.509</u>	<u>1.902.874</u>	<u>(222.957)</u>	<u>1.693.426</u>

Del total de gastos de formalización del crédito sindicado, un importe de 1.180.742 euros está pendiente de pago a 31 de diciembre de 2003 (véase notas 15 y 16), y se refiere a las comisiones de apertura y gestión del crédito cuya liquidación, según contrato, está prevista en junio 2004 y junio 2005.

Los gastos de formalización del préstamo sindicado amortizados están incluidos dentro del epígrafe de gastos financieros de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2003 adjunta.

(Continúa)



## SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

(11) Deudores

Su detalle al 31 de diciembre de 2003 y 2002 es como sigue:

	Euros	
	2003	2002
Clientes, empresas del grupo y asociadas (nota 22)	1.173.459	12.871.773
Deudores varios	75.338	140.138
Administraciones públicas	868.435	343.347
	<u>2.117.232</u>	<u>13.355.258</u>

Los saldos deudores con Administraciones públicas son los siguientes:

	Euros	
	2003	2002
Hacienda Pública, deudora		
Por IVA	813.955	228.926
Retenciones y pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades	54.480	114.421
	<u>868.435</u>	<u>343.347</u>

Los créditos fiscales por retenciones del ejercicio que ascienden a 164.122 euros, han sido reclasificados a largo plazo al estimar los Administradores de la Sociedad su plazo de recuperación superior a doce meses.

(12) Inversiones Financieras Temporales

Su detalle al 31 de diciembre es el siguiente:

	Euros	
	2003	2002
Imposiciones a corto plazo	10.405.529	-
Créditos a empresas del grupo	4.373.341	7.565.659
Préstamos concedidos	1.721.016	721.016
Otros	75.312	119.188
	16.575.198	8.405.863
Menos, provisiones		
Préstamos concedidos	<u>(1.721.016)</u>	<u>(721.016)</u>
	<u>14.854.182</u>	<u>7.684.847</u>

(Continúa)

## SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

Imposiciones a corto plazo incluye principalmente un depósito a 12 meses por importe de 1.700.000 euros que devenga un tipo de interés de mercado, y una compra de deuda pública con compromiso de reventa el 5 de enero de 2004 por importe de 8.700.000 euros.

Los créditos concedidos en el ejercicio incluyen un saldo de 1 millón de euros correspondientes a la financiación otorgada a Picking Pack Productos de Oficina, S.L. (antigua división de producto de la filial Service Point Facilities Management Ibérica, S.A., acordada en el contrato de compra-venta de dicha división. Como consecuencia de los ajustes al precio de venta surgidos, el préstamo ha sido compensando con las obligaciones de pago a los compradores por una cantidad equivalente, según acuerdo firmado el 23 de diciembre de 2003. La Sociedad efectuó la correspondiente provisión para riesgos y gastos en el ejercicio 2002 (véase nota 18).

Un detalle de los créditos concedidos por la Sociedad a empresas del Grupo al 31 de diciembre de 2003 es como sigue:

	<u>Fecha de concesión</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Tipo de interés</u>	<u>Divisa</u>	<u>Euros</u>
GPP Capital, Plc	25/08/00	31/12/03	Libor+1%	Libras esterlinas	851.306
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	2.128.265
PP Ireland, Ltd.	26/02/02	31/12/03	Euribor+1%	Euros	195.000
Otros					33.573
					<u>4.373.341</u>

(13) Fondos Propios

El detalle del movimiento de los fondos propios durante los ejercicios 2003 y 2002 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 2003, el capital social está representado por 227.381.981 acciones nominativas, de 0,06 euros de valor nominal cada una de ellas (0,6 euros de valor nominal al 31 de diciembre de 2002), totalmente suscritas y desembolsadas.

(Continúa)

## SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

En fecha 30 de junio de 2003, la Sociedad haciendo uso de la autorización otorgada por la Junta General de Accionistas, procedió a reducir el capital social por un importe de 73.671.762 euros mediante la reducción del valor nominal de las acciones de 0,6 euros a 0,06 euros por acción, y con abono a reservas voluntarias.

En fecha 28 de octubre de 2003, la Sociedad haciendo uso de la autorización otorgada por la Junta General de Accionistas, procedió a ampliar el capital social en un importe de 5.457.167 euros, correspondientes a la emisión de 90.952.792 nuevas acciones de 0,06 euros de valor nominal con una prima de emisión de 0,24 euros por acción, equivalente a 21.828.670 euros.

Al 31 de diciembre de 2003, 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 con efecto 23 de abril de 2003 han pasado a negociarse en el segmento general a petición de la compañía en línea con su posicionamiento industrial.

Con fecha 20 de diciembre de 2002, la Sociedad suscribió un contrato de "equity line" con Société Generale, por un importe mínimo de 7,5 millones de euros y uno 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 13 de febrero de 2007, tras la modificación de dicho contrato realizada en 2004 (véase nota 31 (b)).

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.

La operativa de dicho contrato ha entrado en vigor en el mes de abril de 2004 habiéndose producido una ampliación de capital por importe de 384 miles de euros (véase nota 31(c)). 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 mínimo estimado de 9 millones de euros.

(b) Prima de emisión

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



## SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

(c) 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. Al 31 de diciembre de 2003, la Sociedad tiene dotada esta reserva por encima del máximo legal.

(d) Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias son de libre disposición, salvo por las siguientes restricciones:

- i) Por un importe de 1.593.373 miles de euros, por el que figuran en el balance de situación al 31 de diciembre de 2003 los gastos de establecimiento.
- ii) Por un importe adicional de 59.094.375 euros por el que figuran las pérdidas acumuladas después de considerar la reserva legal y la prima de emisión.
- iii) Las garantías comprometidas en el contrato de crédito sindicado impiden la distribución de dividendos sin el consentimiento de las entidades financieras y obligan a la Sociedad a mantener unos fondos propios consolidados, excluyendo las diferencias de conversión, superiores a 70 millones de euros.

Las reservas voluntarias incluyen un saldo de 73.671.762 euros procedentes de la reducción de capital efectuada en el ejercicio, del que sólo será posible disponer con los mismos requisitos que los exigidos para la reducción del capital social.

(e) Reserva para acciones propias

La reserva para acciones propias ha sido revertida al haber sido vendidas las acciones propias durante el ejercicio.

## SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

(14) Provisión para Riesgos y Gastos a Largo Plazo

Su detalle y movimiento durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2003 es el siguiente:

	<u>Euros</u>
Saldos al 1 de enero de 2003	11.080.707
Reversión del ejercicio	(472.473)
Traspaso a provisión de participaciones en empresas del grupo (nota 8)	<u>(10.608.234)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2003	<u><u>-</u></u>

La totalidad del saldo inicial correspondía a la cobertura de los déficit patrimoniales de sociedades del grupo a dicha fecha y que han sido aplicados a su finalidad.

(15) Deudas con Entidades de Crédito a Largo Plazo

Su detalle al 31 de diciembre de 2003 es como sigue:

	<u>Euros</u>
Crédito sindicado	56.537.136
Comisiones pendientes de pago del crédito sindicado (nota 10)	<u>590.371</u>
	57.127.507
Vencimiento a corto plazo de deuda a largo plazo: Crédito sindicado (nota 16)	<u>(2.500.000)</u>
	<u><u>54.627.507</u></u>

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 ha sido la refinanciación de la deuda a corto y a largo plazo del Grupo.

El crédito sindicado tiene una duración de 5 años y devenga un tipo de interés variable del euribor más un diferencial que variará en función de determinados factores, siendo éste de mercado. Dicho préstamo es amortizable semestralmente, con un período inicial de carencia de 18 meses.

(Continúa)

## SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

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. entre otras garantías descritas en la nota 26(b). Asimismo, se obliga al cumplimiento de determinados ratios financieros así como el mantenimiento de un nivel de fondos propios consolidados, excluyendo las diferencias de conversión, de al menos 70 millones de euros durante el período de vigencia de dicho crédito sindicado.

Al 31 de diciembre de 2003, según una posible interpretación contractual podrían considerarse no cumplidos dos de los ratios financieros establecidos en el crédito sindicado. Tal y como se describe en la nota 31(d), la Sociedad ha obtenido aceptación de la mayoría de los bancos del potencial incumplimiento de los mencionados ratios financieros. Consecuentemente, la exigibilidad del saldo a largo plazo por importe de 54 millones de euros se mantiene tal y como está presentada en la balance de situación al 31 de diciembre de 2003.

Un detalle de los vencimientos del crédito sindicado al 31 de diciembre de 2003 es como sigue:

<u>Vencimiento</u>	<u>Euros</u>
2004	2.500.000
2005	9.000.000
2006	9.000.000
2007	12.000.000
2008	<u>24.037.136</u>
	<u>56.537.136</u>

En cumplimiento de las condiciones de dicho contrato, y como resultado del éxito de la ampliación de capital llevada a cabo en el presente ejercicio, se ha realizado una amortización anticipada del crédito sindicado por valor de 2.500.000 de euros en octubre de 2003



## 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 2003 y 2002 es como sigue:

	Euros	
	2003	2002
Pólizas de crédito	-	27.468.785
Pólizas de préstamo	-	1.500.000
Acreeedores por arrendamiento financiero a corto plazo (nota 6)	10.569	13.885
Otros	-	1.536.863
Intereses a corto plazo de deudas con entidades de crédito	104.437	151.679
Comisiones Crédito Sindicado a corto plazo (nota 10)	590.371	-
Menos, vencimientos a corto plazo de deudas a largo plazo:		
Crédito sindicado (nota 15)	2.500.000	4.280.000
Préstamo Banca Intesa	-	2.600.000
	<u>3.205.377</u>	<u>37.551.212</u>

Tal como se menciona en la nota 15 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	
	2003	2002
Deudas derivadas de obligaciones de Ola Internet, S.A.	-	2.522.227
Deuda con los antiguos accionistas de Logic Control, S.A.	-	729.181
Administraciones públicas	119.682	107.476
Otras deudas	31.734	2.750.000
Remuneraciones pendientes de pago	708.864	1.042
Proveedores de inmovilizado	13.869	14.287
	<u>874.149</u>	<u>6.124.213</u>

Remuneraciones pendientes de pago incluye un importe de 629 miles de euros correspondientes a las indemnizaciones pagadas en 2004 como consecuencia de la reestructuración de la dirección del Grupo llevada a cabo en diciembre de 2003 (véase nota 21).

(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 llegó en el ejercicio 2002, el importe de los pasivos subrogados por la Sociedad se estimaron en 4.604 miles de euros que al 31 de diciembre de 2003, se encuentran totalmente liquidados.

Los saldos acreedores con Administraciones públicas son los siguientes:

	Euros	
	2003	2002
Hacienda Pública, acreedora		
Retenciones	93.196	80.983
Seguridad Social	9.234	9.251
Otros	17.252	17.242
	<u>119.682</u>	<u>107.476</u>

(18) Provisión para Riesgos y Gastos a Corto Plazo

El movimiento de este epígrafe durante el ejercicio es el siguiente:

	Euros		
	Provisión para respon- sabilidades	Provisión para ajustes en precio	Total
Saldo al 1 de enero de 2002	9.880.699	1.000.000	10.880.699
Aplicaciones a su finalidad	(7.004.862)	(1.000.000)	(8.004.862)
Dotación	-	300.000	300.000
	<u>2.875.837</u>	<u>300.000</u>	<u>3.175.837</u>
	(nota 8)	(nota 12)	

La provisión para responsabilidades tiene por objeto cubrir los fondos propios negativos de determinadas sociedades del Grupo (véase nota 8(d)).

La “provisión para ajustes en precio” al inicio del ejercicio corresponde a la estimación del pago a realizar, por parte de la sociedad, como consecuencia de los acuerdos firmados en el contrato de compra-venta de la división de producto de oficina de Service Point Facilities Management Ibérica, S.A. Como se describe en la nota 12, dicha provisión ha sido aplicada a su finalidad, en diciembre de 2003.

(Continúa)

## SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

La dotación efectuada durante el ejercicio corresponde al ajuste en el precio de la adquisición de Alterna, inicialmente estimado en 400.000 euros incluido como provisiones en los libros de Ola Internet, ha sido fijado finalmente en procedimiento arbitral de fecha 2 de enero de 2004 en 959.410 euros, por lo que la Sociedad debe indemnizar a los compradores de Ola Internet, por la diferencia, siendo ésta la parte pendiente de pago a 31 de diciembre de 2003 (véase nota 21).

(19) Importe Neto de la Cifra de Negocios

El importe neto de la cifra de negocios incluye ingresos por prestación de servicios a empresas del grupo, cuyo detalle al 31 de diciembre de 2003 es el siguiente:

	<u>Euros</u>
Service Point USA, Inc	687.948
Service Point UK, Ltd	992.843
Service Point Facilitites Management Ibérica, S.A.	203.583
PP Service Point Germany, GmbH	63.005
Otros	<u>7.212</u>
	<u>1.954.591</u>
	(nota 22)

“Otros ingresos de explotación” corresponde a la facturación de royalties a empresas del grupo por el uso de la marca Service Point.

(20) Gastos de Personal

Su resumen al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>Euros</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Sueldos, salarios y asimilados	1.663.188	1.341.889
Cargas sociales	<u>117.265</u>	<u>111.731</u>
	<u>1.780.453</u>	<u>1.453.620</u>

El número medio de empleados, distribuido por categorías, durante los ejercicios 2003 y 2002 ha sido el siguiente:

	<u>Número medio de empleados</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Dirección	3	3
Administración	<u>8</u>	<u>8</u>
	<u>11</u>	<u>11</u>

(Continúa)



## SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

(21) Gastos e Ingresos Extraordinarios

Su detalle al 31 de diciembre de 2003 es como sigue:

	<u>Euros</u>
<u>Gastos extraordinarios</u>	
Indemnizaciones (véase nota 17)	629.181
Responsabilidades por sociedades vendidas (véase nota 18)	600.000
Gastos de constitución de filiales discontinuadas (nota 5)	113.931
Otros	485.261
	<u>1.828.373</u>
<u>Ingresos extraordinarios</u>	
Condonación de deuda por parte de filiales	102.390
Recuperación provisión de una filial	150.253
Intereses provisionados de leasings de Ola Internet, S.A. asumidos, cuya deuda se ha cancelado anticipadamente	102.264
Otros	278.613
	<u>633.520</u>

(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 2003 son los siguientes:

	<u>Euros</u>	
	<u>Saldos deudores</u>	<u>Saldos acreedores</u>
Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.	805.785	357.314
GPP Finance, Ltd	-	1.586.120
GPP Capital, Plc.	-	71.486
Service Point UK, Ltd.	-	185.181
PP Service Point Germany, GmbH	16.039	-
PP Italia, S.r.l.	312.727	30.035
PP USA III, Inc.	-	1.338.084
Otros	38.908	4.049
	<u>1.173.459</u>	<u>3.572.269</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.

(Continúa)

## SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

Las principales transacciones realizadas con empresas del Grupo y Asociadas durante los ejercicios 2003 y 2002 han sido las siguientes:

	Euros	
	2003	2002
Ingresos		
Prestaciones de servicios (nota 19)	1.954.591	2.440.144
Otros ingresos de explotación (nota 19)	551.108	52.280
Ingresos financieros	3.074.696	5.191.234
Ingresos por refacturación de gastos	115.173	-
	<u>5.695.568</u>	<u>7.683.658</u>

Los ingresos por refacturación de gastos corresponden a gastos de mantenimiento de software a las filiales y se presentan dentro de otros gastos de explotación.

(23) Información Relativa a los Miembros del Consejo de Administración

Los tres directivos ejecutivos de la Sociedad y pertenecientes al Consejo de Administración han percibido durante el ejercicio 2003, un importe de 1.157 miles de 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 342 miles de euros de acuerdo con su contrato de prestación de servicios profesionales. Dos de los tres directivos ejecutivos han sido rescindidos de su relación laboral con fecha 31 de diciembre de 2003, por lo que han percibido una indemnización bruta por importe de 535 miles de euros.

Asimismo la totalidad de los miembros del Consejo de Administración, incluyendo los tres directivos ejecutivos, han devengado un importe de 146 miles de 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 1.502 euros por cada sesión a la que asiste. Adicionalmente, el Presidente del Comité de Auditoría ha percibido un importe de 38 miles de euros por sus trabajos en dicho comité y por sus servicios en los Consejos de Administración de las filiales del Grupo en el Reino Unido.

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, no existe ningún crédito o anticipo concedido a los Administradores ni tampoco planes de pensiones u otros contratos similares suscritos por la Sociedad a su favor, existiendo un compromiso de opciones sobre acciones en el que se encuentran adheridos el presidente no ejecutivo y un director ejecutivo miembro del Consejo de Administración con un volumen de opciones concedido a 31 de diciembre de 2003 de 1.796.052 y 1.000.000, respectivamente (véase nota 28(h)). El anterior Consejero Delegado ejecutivo, cuyo contrato laboral fue rescindido el 31 de diciembre de 2003, ha firmado un contrato de asesoramiento no ejecutivo por importe de 30.000 euros anuales que ha entrado en vigor a partir del 1 de enero de 2004 y que ha sido rescindido el 31 de marzo de 2004, habiendo cobrado por dicho período un importe de 7.500 euros.

(Continúa)

## SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

Los Administradores de Service Point Solutions, S.A. no tienen participaciones, ni ostentan cargos o desarrollan funciones en empresas distintas del grupo cuyo objeto social sea idéntico, análogo o complementario al desarrollado por la Sociedad. No obstante, los miembros del Consejo de Administración mantienen participaciones en la Sociedad y desarrollan cargos directivos o funciones relacionadas con la gestión de la Sociedad y sus filiales que no han sido objeto de inclusión en esta nota de la memoria al no suponer menoscabo alguno de sus deberes de diligencia y lealtad o la existencia de potenciales conflictos de interés en el contexto de la Ley 26/2003 de 17 de julio, por la que se modifican la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre.

Durante el ejercicio 2003, los miembros del Consejo de Administración no han realizado con la Sociedad ni con sociedades del Grupo operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

(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.

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.

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 aportar a la declaración consolidada tras la oportuna aprobación de las cuentas anuales:

	<u>Euros</u>
Pérdida contable del ejercicio antes de impuestos	(32.004.021)
Diferencias permanentes	<u>134.263</u>
Base contable del impuesto	(31.869.758)
Diferencias temporales	<u>21.974.521</u>
Base imponible negativa	<u><u>(9.895.237)</u></u>

(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 2003, la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos que le son aplicables desde el 1 de enero de 2000 (desde el 1 de enero de 1999 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 (nota 8).

Conforme a las declaraciones del Impuesto sobre Sociedades, la Sociedad dispone de las siguientes bases imponibles negativas (propias o aportadas al grupo fiscal) a compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros:

<u>Año de origen</u>	<u>Compensables hasta</u>	<u>Euros</u>
1992	2007	4.038.218
1993	2008	5.871.453
1995	2010	18.022
1997	2012	237.736
2000	2015	21.757.051
2001	2016	88.793.829
2002	2017	104.636.027
2003(estimada)	2018	9.895.237
		<u>235.247.573</u>

Las diferencias temporales correspondientes a correcciones de valor de las participaciones en filiales, no registradas en el balance a 31 de diciembre de 2003, ascienden a un importe aproximado de 71 millones de euros (25 millones de impuesto anticipados).

(25) Operaciones sobre Futuros y Opciones

Los Administradores del Grupo, han decidido entrar en los contratos que se describen a continuación, al objeto de reducir el riesgo asociado a la evolución del euribor relativo al préstamo sindicado:

(Continúa)

## SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

Swaps de tipo de interés que incluyen opciones caps y floors con las siguientes condiciones:

<u>Período</u>	<u>Tipo que paga</u>	<u>Tipo que cobra</u>
17/6/03 al 6/12/04	12 meses USD Libor+0,17 no siendo inferior al 1,5%.	6 meses Euribor
6/12/04 al 6/6/08	12 meses USD Libor+0,20 no siendo inferior al 1,5%. En caso de situarse entre el 4,5% y el 6% se pagará el 4,5%.	6 meses Euribor

El banco tiene el derecho de cambiar el tipo que paga la Sociedad por un fijo del 4% desde el 6 de junio de 2005 hasta el vencimiento del contrato para cada liquidación semestral de intereses que se produzca.

El nocional sobre el que se han firmado las operaciones corresponde en importe y plazos a la tabla original de amortización del crédito sindicado.

Los administradores del Grupo consideran que este instrumento cumplirá a partir del 6 de diciembre de 2004 con los requisitos necesarios para ser considerado de cobertura, ya que fija un nivel máximo de tipo de interés que se estima prudente en el actual entorno económico. Asimismo y teniendo en consideración el breve período de tiempo comprendido entre la fecha de la firma y el 31 de diciembre de 2003, no han considerado necesaria la valoración del instrumento a mercado en dicha fecha.

(26) Garantías Comprometidas con Terceros y Otros Pasivos Contingentes

(a) Avales prestados

Al 31 de diciembre de 2003, la Sociedad tiene prestados avales por un importe máximo de 196.079 euros (3,5 millones de euros al 31 de diciembre de 2002), que corresponden principalmente a garantías otorgadas en la venta de Picking Pack Servicios Logísticos, S.L.

(b) Garantías Crédito Sindicado

El Grupo ha concedido en garantía del crédito sindicado (véase nota 15) 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., habiéndose comprometido a otorgar en garantía la totalidad de las acciones de su filial Service Point USA, Inc., una vez levantadas las prendas otorgadas en garantía de la deuda asegurada pendiente de pago en esta compañía al Citizen's Bank .

Adicionalmente tiene concedida prenda sobre las cuentas bancarias de su filial Service Point Facilities Management Ibérica, S.A. así como sobre la marca Service Point.

(Continúa)

## SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

Asimismo, la compañía se ha comprometido al cumplimiento de determinados ratios financieros a nivel consolidado y al mantenimiento de un nivel de fondos propios consolidados, excluyendo las diferencias de conversión de al menos 70 millones de euros, cuya infracción podría conllevar la ejecución de las anteriores prendas.

(c) Opción de compraventa de acciones

La Sociedad 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 miles de euros ni superior a 1.585 miles de 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 miles de euros. Los Administradores de la Sociedad estiman en base a los datos actuales, que el importe a pagar no superará el importe mínimo. Consecuentemente la provisión efectuada en ejercicios anteriores para cubrir este compromiso y que asciende a 720 miles de euros, se considera adecuada a 31 de diciembre de 2003.

(d) Contratos de opciones y permutas financieras

Como se describe en la nota 25 la Sociedad ha entrado en compromisos de opciones y permutas financieras al objeto de reducir sus riesgos de tipo de interés. Los resultados de estas operaciones se reconocen de acuerdo con el principio del devengo y, en caso de amortización anticipada, en el momento en que ésta se produzca.

(e) Plan de incentivos para directivos

Con fecha 14 de noviembre de 2003 la Sociedad, haciendo uso de la autorización otorgada por la Junta General de Accionistas de fecha 27 de junio de 2003, ha otorgado a sus directivos un plan de opciones sobre acciones por el que se podrán adquirir 8.971.053 acciones hasta 31 de diciembre de 2009 equivalentes al 3,95% del capital social actual, con un precio de ejercicio 0,46, ejercitables tras dos años de permanencia desde su fecha de concesión. El Comité de Remuneración del Consejo de Administración podrá modificar dichas condiciones, si la evolución del mercado así lo justificara. El 16 de febrero de 2004, dicho comité ha otorgado 6.608.147 opciones a los directivos y empleados del grupo, de las cuales un volumen de 2.796.052 opciones corresponden a miembros del Consejo de Administración que ejercen funciones ejecutivas en el Grupo, así como a su Presidente. El resto de opciones están pendientes de ser distribuidas.



## SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

(27) 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.

(28) Código de Buen Gobierno

En relación al cumplimiento de la normativa vigente en materia de transparencia en sociedades cotizadas, la compañía ha aplicado y está aplicando, en los plazos legalmente establecidos, las medidas a tal efecto introducidas por la Ley 44/2002, de 22 de diciembre, Ley 26/2003, de 17 de julio, y Orden Ministerial 3722/2003 de 26 de diciembre.

Así, la Junta General de Accionistas celebrada en fecha 27 de junio de 2003 introdujo la preceptiva modificación estatutaria relativa a la regulación del Comité de Auditoría; desde el 9 de febrero de 2004, se puede acceder, a través de la página web de la compañía, a la información y documentación legalmente exigida, tal como los estatutos sociales vigentes, los hechos relevantes acaecidos desde el día 1 de enero de 2004, el Reglamento Interno de Conducta así como las memorias anuales de ejercicios anteriores.

Asimismo, la compañía está preparando y redactando el Reglamento del Consejo y el Reglamento de la Junta, para su aprobación por los órganos correspondientes, así como el Informe Anual de Gobierno Corporativo que incluirá la información legalmente requerida.

(29) 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 2003, honorarios y gastos por servicios profesionales según el siguiente detalle:

	<u>Euros</u>
Por servicios de auditoría anual	82.118
Por servicios relacionados con los de auditoría	<u>8.000</u>
	<u>90.118</u>

(Continúa)

## SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

(30) Cuadros de Financiación

Los cuadros de financiación para los ejercicios 2003 y 2002 se presentan en el Anexo V, el cual forma parte integrante de esta nota de la memoria de las cuentas anuales.

(31) Acontecimientos Posteriores al Cierre(a) Ampliación de capital en Service Point Facilities Management Iberica, S.A.

Con fecha 30 de marzo de 2004, la Sociedad ha procedido al desembolso de una ampliación de capital con prima de emisión por un importe total de 2 millones de euros en Service Point Facilities Management Iberica, S.A.

(b) Modificación del contrato de Equity Line

Con fecha de efecto 13 de febrero de 2004, la Sociedad ha modificado el contrato de "equity line" firmado con Société Générale el 20 de diciembre de 2002 (véase nota 13) con el fin de prorrogar su vencimiento hasta el 3 de febrero de 2007 y modificar sus términos para adecuarlos a las modificaciones sufridas en el capital social durante el ejercicio. Dicho contrato incluye penalizaciones en el caso de que la Sociedad no alcance en el período de vigencia del mismo el importe mínimo estipulado de cifra de capital ampliado.

(c) Ampliación del capital

Con fecha 13 de abril de 2004, se ha inscrito en el Registro Mercantil una ampliación del capital social con exclusión del derecho de suscripción preferente de 800.000 acciones, de 0,06 euros de valor nominal más una prima de emisión de 0,42027875 euros por acción, lo que ha supuesto un importe total suscrito de 384.223 euros al amparo del contrato de línea de financiación (equity line) (véase nota 13).

(d) Autorización de los bancos otorgantes del crédito sindicado de incumplimiento de ratios financieros

El 8 de junio de 2004 la Sociedad ha obtenido una carta del banco Agente de la financiación sindicada, confirmando que un 75,22% de las entidades financieras integrantes del sindicato han renunciado a ejercitar el derecho de vencimiento anticipado para los supuestos de incumplimiento establecidos en el contrato de financiación, no habiéndose recibido ninguna manifestación en contra. Asimismo, de acuerdo con los términos de dicho contrato, los administradores de la Sociedad y sus asesores legales consideran que el plazo de ejercicio del derecho de vencimiento anticipado ha expirado para aquellas entidades financieras que no han expresado a dicha fecha su intención de solicitarlo.

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Asimismo el Grupo cumple a 31 de marzo de 2004 con los niveles de ratios financieros requeridos por el contrato de financiación.

En consecuencia los Administradores de la Sociedad consideran que los saldos del crédito sindicado correspondientes tanto a las entidades financieras que han manifestado de forma expresa su renuncia al derecho de vencimiento anticipado como aquellas que no han comunicado el ejercicio del mencionado derecho, se encuentran adecuadamente clasificados en el capítulo de Entidades financieras a largo plazo del balance de situación al 31 de diciembre de 2003 (véase nota 15).

El Prat de Llobregat, 8 de junio de 2004



## SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

Movimiento de las Inmovilizaciones Materiales  
para los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 2003 y 2002

(Expresado en euros)

<u>Coste</u>	Saldos al 31/12/01	Adiciones	Traspasos	Saldos al 31/12/02	Adiciones	Bajas	Saldos al 31/12/03
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	94.840	5.364	-	100.204	81.952	-	182.156
Elementos de transporte	8.374	-	-	8.374	-	-	8.374
Equipos para procesos de información	123.092	22.502	-	145.594	2.808	(9.195)	139.207
Otro inmovilizado	32.108	782	-	32.890	-	-	32.890
	<u>258.414</u>	<u>28.648</u>	<u>-</u>	<u>287.062</u>	<u>84.760</u>	<u>(9.195)</u>	<u>362.627</u>
<u>Amortización acumulada</u>							
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(32.516)	(13.623)	430	(45.709)	(23.296)	-	(69.005)
Elementos de transporte	(8.374)	-	-	(8.374)	-	-	(8.374)
Equipos para procesos de información	(60.597)	(31.226)	(8.190)	(100.013)	(29.563)	9.195	(120.381)
Otro inmovilizado	(21.404)	(4.460)	8.056	(17.808)	(4.171)	-	(21.979)
	<u>(122.891)</u>	<u>(49.309)</u>	<u>296</u>	<u>(171.904)</u>	<u>(57.030)</u>	<u>9.195</u>	<u>(219.739)</u>
Valor neto	<u>135.523</u>	<u>(20.661)</u>	<u>296</u>	<u>115.158</u>	<u>27.730</u>	<u>-</u>	<u>142.888</u>

Este Anexo forma parte integrante de la nota 7 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2003.

## SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

Detalle y Movimiento de las Inmovilizaciones Financieras  
para los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 2003 y 2002

(Expresado en euros)

	Saldos al 31/12/01	Adiciones	Bajas	Trasposos	Saldos al 31/12/02	Adiciones	Bajas	Trasposos	Saldos al 31/12/03
Participaciones en empresas del grupo y asociadas	349.504.041	10.709.838	(246.388.253)	65.175.405	179.001.031	11.042.557	(1.539.353)	-	188.504.235
Cartera de valores a largo plazo	1.669.172	2.750.000	-	5.228.355	9.647.527	-	(127.706)	-	9.519.821
Otras participaciones	5.228.355	-	-	(5.228.355)	-	-	-	-	-
Créditos a empresas del grupo	140.772.799	3.786.504	(20.212.328)	(65.175.405)	59.171.570	8.136.228	(10.663.695)	-	56.644.103
Otros conceptos a cobrar de empresas del grupo	-	-	-	-	-	-	-	9.760.033	9.760.033
Otros créditos	-	1.300.000	-	-	1.300.000	-	(300.000)	-	1.000.000
Crédito fiscal a largo plazo (notas 11 y 24)	3.860.867	-	-	305.000	4.165.867	-	-	164.122	4.329.989
Imposiciones a largo plazo	-	180.312	-	-	180.312	-	-	-	180.312
Fianzas a largo plazo	14.852	88.759	-	-	103.611	4.384	-	-	107.995
Menos, provisiones	501.050.086	18.815.413	(266.600.581)	305.000	253.569.918	19.183.169	(12.630.754)	9.924.155	270.046.488
Participaciones en empresas del grupo y asociadas	(306.642.106)	(45.195.560)	246.388.253	(3.558.811)	(109.008.224)	(24.442.549)	1.020.100	(17.613.096)	(150.043.769)
Otras participaciones	(5.128.355)	-	-	5.128.355	-	-	-	-	-
Cartera de valores a largo plazo	(1.669.172)	(2.750.000)	-	(5.128.355)	(9.547.527)	(100.000)	127.706	-	(9.519.821)
	(313.439.633)	(47.945.560)	246.388.253	(3.558.811)	(118.555.751)	(24.542.549)	1.147.806	(17.613.096)	(159.563.590)
								(notas 14 y 18)	
Valor neto	187.610.453	(29.130.147)	(20.212.328)	(3.253.811)	135.014.167	(5.359.380)	(11.482.948)	(7.688.941)	110.482.898

Este Anexo forma parte integrante de la nota 8 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2003.

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

Detalle de la Participación en Capital de  
Empresas del Grupo y Asociadas  
31 de diciembre de 2003

(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	-	1.479.121	1.103.810	(3.574.580)	(991.649)	26.136.284	-
Diazoplan, S.L. (*)	24/07/02	España	-	100,00	60.101	20.252	(49.770)	30.583	-	-
Disvec	5/12/01	España	0,01	99,99	72.182	(71.450)	-	732	60	60
Alterna Sociedad de Telefonía y Telecomunicaciones, S.A. (*)	29/12/00	España	100,00	-	300.000	(276.515)	(22.935)	550	3.500	550
Globalgrafixnet, S.A.(1)	13/08/99	España	50,00	-	75.000	(24.075)	(40.064)	10.861	57.500	-
GPP Capital, Plc. (2)	02/12/97	Reino Unido	99,99	-	12.564.349	30.177.653	(4.520.485)	38.221.517	138.944.290	38.221.517
Service Point UK, Ltd. (2)	23/01/98	Reino Unido	-	100,00	3.262.623	11.455.393	1.130.048	15.848.065	-	-
GPP Finance Ltd. (2)	08/06/99	Reino Unido	-	100,00	72.097.803	10.514.879	1.077.966	83.690.648	-	-
GPP Partnerships Investments, Ltd. (2)	08/06/99	Reino Unido	-	100,00	5.427.704	(928)	94	5.426.870	-	-
GPP Group Investments, Ltd. (2)	08/06/99	Reino Unido	-	100,00	21.710.811	(928)	94	21.709.977	-	-
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									165.141.634	38.222.127



SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

Detalle de la Participación en Capital de  
Empresas del Grupo y Asociadas  
31 de diciembre de 2003

(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									165.141.634	38.222.127
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. (3)	1/07/99	EE.UU.	-	100,00	-	-	-	-	-	-
Picking Pack USA Gen. Partn	1/07/99	EE.UU.	-	100,00	23.820.000	(14.675.793)	(2.101.587)	7.042.620	-	-
Picking Pack USA III, Inc.	1/07/99	EE.UU.	-	100,00	87.101.637	7.265.350	267.718	94.634.705	-	-
Service Point USA, Inc. (3)	1/07/99	EE.UU.	-	100,00	24.996	24.636.018	(2.650.804)	22.010.210	-	-
Picking Pack Service Point Ireland, Ltd. (4) (*)	17/12/98	Irlanda	100,00	-	507.883	(828.869)	121.809	(199.177)	1.623.984	-
Picking Pack Service Point Germany, GmbH	1/01/99	Alemania	100,00	-	664.679	(411.765)	(14.575)	238.339	1.244.113	238.339
Picking Pack Italia, S.r.l. (5) (*)	5/12/97	Italia	100,00	-	93.600	(1.560.495)	(218.116)	(1.685.011)	20.494.504	-
Eliotinese Picking Pack Service Point, S.r.l. (5) (*)	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	-	-	-	-	-	-
									188.504.235	38.460.466

- (1) Con domicilio social en Edificio Muntadas, Parque de Negocios Mas Blau El Prat de Llobregat (Barcelona).
- (2) Con domicilio social en 161-165 Farringdon Road, Londres (Reino Unido).
- (3) Con domicilio social en 222 Delaware Avenue P.O. Box 2306, Wilmington, Delaware (EE.UU.).
- (4) Con domicilio social en 4 A Lower Penbroke Street, Dublín (Irlanda).
- (5) Con domicilio social en Via Goldoni 11, Milan (Italia).
- (\*) Sociedad no operativa.

Nota: Los fondos propios de las sociedades Service Point Facilities Management Ibérica, S.A. y GPP Capital, Plc. corresponden a los consolidados con sus filiales dependientes.

## SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

Detalle y Movimiento de los Fondos Propios  
para los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 2003 y 2002

(Expresado en euros)

	Capital suscrito	Prima de emisión	Reserva legal	Reservas voluntarias	Reservas voluntaria indisponible	Reserva para acciones propias	Diferencias por ajuste del capital a euros	Resultados negativos de ejercicios anteriores	Pérdidas del ejercicio	Total
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 2002	-	-	-	-	-	-	-	(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	-	-	-	(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
Aplicación de resultados del ejercicio 2002	-	-	-	-	-	-	-	(57.104.775)	57.104.775	-
Reducción de capital para la dotación de reservas	(73.671.762)	-	-	-	73.671.762	-	-	-	-	-
Ampliación de capital	5.457.168	21.828.670	-	-	-	-	-	-	-	27.285.838
Resultados por venta de acciones propias (nota 9)	-	-	-	2.389.627	-	(2.364.213)	-	-	-	25.414
Pérdidas del ejercicio 2003	-	-	-	-	-	-	-	-	(32.004.021)	(32.004.021)
Saldos al 31 de diciembre de 2003	13.642.919	21.828.670	8.185.751	37.291.835	73.671.762	-	-	(57.104.775)	(32.004.021)	65.512.141

Este Anexo forma parte integrante de la nota 13 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2003.

SERVICFP POINT SOLUTIONS, S.A.  
Cuadros de Financiación  
para los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 2003 y 2002

(Expresados en euros)

Aplicaciones	2003		2002		Orígenes	
	2003	2002	2003	2002	2003	2002
<b>Aplicaciones</b>						
Adquisiciones de inmovilizado						
Gastos de establecimiento	1.585.266	-			(32.004.021)	(57.104.775)
Inmovilizaciones inmateriales	98.076	323.836			371.183	306.793
Inmovilizaciones materiales	84.760	28.648			222.957	-
Inmovilizaciones financieras	19.183.169	18.815.413			208.216	10.379
Acciones propias	-	16.896.204			24.070.075	47.945.560
Cancelación de deudas a largo plazo	19.217.270	4.305.659			-	11.080.707
Traspaso a largo plazo de deudas a corto plazo	9.924.155	-			-	1.000.000
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	-	11.383.437			5.207.209	3.423.369
					(257.400)	-
Resultado neto en enajenación de inmovilizado						(3.012.564)
Movimiento neto de provisiones para riesgos y gastos					(2.181.781)	3.649.469
Gastos a distribuir en varios ejercicios	1.902.874	15.913.418			-	3.031.237
					27.285.838	-
Ampliaciones de capital con prima de emisión					-	702.031
Venta de acciones propias					7.004.863	-
Traspaso a largo plazo de provisiones a corto plazo					8.665.366	20.212.328
Cancelación de inmovilizaciones financieras y de acciones propias					57.127.507	3.846.688
Deudas con entidades de crédito a largo plazo					-	7
Otros movimientos						
<b>Total aplicaciones</b>	<b>51.995.570</b>	<b>67.666.615</b>			<b>97.901.793</b>	<b>31.441.760</b>
Exceso de orígenes sobre aplicaciones	45.906.223	-			-	36.224.855

Las variaciones producidas en el capital circulante son las siguientes:

	2003		2002	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Deudores	-	11.238.026	-	13.762.751
Acreedores a corto plazo	43.784.707	-	4.874.772	-
Inversiones financieras temporales	7.169.335	-	-	19.637.515
Tesorería	-	1.427.914	-	7.528.313
Ajustes por periodificación	-	86.741	-	171.048
Provisiones para riesgos y gastos a corto plazo	7.704.862	-	-	-
<b>Total</b>	<b>58.658.904</b>	<b>12.752.681</b>	<b>4.874.772</b>	<b>41.099.627</b>
Variación del capital circulante		<b>45.906.223</b>		<b>36.224.855</b>

Este Anexo forma parte integrante de la nota 29 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2003.



# SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

## Informe de Gestión

### Ejercicio 2003

El ejercicio 2003 ha representado la conclusión del proceso de reestructuración de Service Point Solutions (SPS, [www.servicepoint.net](http://www.servicepoint.net)). La compañía se ha centrado en las siguientes áreas: 1) reforzar el balance y reducir la deuda neta; 2) optimizar la estructura organizativa; 3) aumentar el perfil de las ventas y los contratos recurrentes; 4) Preparar la compañía a medio plazo vía crecimiento orgánico y adquisiciones en el sector.

- La Sociedad, cabecera del Grupo Service Point, ha continuado a dirigir el mix de ventas del Grupo hacia las áreas de mayor crecimiento futuro y de más valor añadido, como los Facility Management (contratos plurianuales y prestados en casa de los clientes) y los Servicios de Gestión Documental.
- SPS ha llevado a cabo el proceso de reestructuración de su balance con actuaciones que han mejorado significativamente el perfil de su estructura patrimonial / financiera: firma de un crédito sindicado (60m de euros), cierre de una ampliación de capital (27m de euros) y acuerdo con un banco de primer nivel para una línea de capital a 3 años (Equity Line de 35m de euros).
- La deuda financiera a largo plazo representa más de 90% del total deuda financiera y esto ha supuesto una importante mejora con respecto a 2002.
- La negativa evolución de los tipos de cambio del dólar americano y de la libra esterlina frente al euro ha seguido impactando negativamente tanto en la valoración de la cartera de control como en las diferencias de cambio.
- De acuerdo con el plan previsto, durante el mes de Diciembre se llevó a cabo una reestructuración del equipo directivo, cuya implementación permite agilizar aun más la gestión de las operaciones y se ha reducido el Consejo de Administración en línea con las últimas tendencias de gobierno corporativo.

La compañía sitúa sus fondos propios 65,5 millones de euros y sus activos totales en 132 millones de euros.

La sociedad ha conseguido mejorar significativamente su fondo de maniobra con respecto al ejercicio 2002.

Durante el 2003 el comportamiento de la acción de SPS ha seguido una tendencia positiva, cerrando su valor con un incremento de un 18% respecto al cierre de 2002. El volumen de contratación diaria ha seguido siendo muy elevado, en línea con la alta liquidez histórica de la compañía.

A 31 de Diciembre de 2003 la Sociedad no mantiene acciones propias en autocartera.

En el Prat de Llobregat, a 8 de junio de 2004

Las cuentas anuales y el informe de gestión de Service Point Solutions, S.A., correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2003 que figuran transcritas en 40 hojas de papel de Timbre del Estado, clase 8ª, serie 0H, números 2374065 a 2374092, ambos inclusive, números 2374094 a 2374102, ambos inclusive, y números 2931521, 2931522 y 2931534 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 8 de junio de 2004

~~D. Juan José Nieto~~

~~D. Ugo Giocelli~~

~~D. Ignacio López Balcells~~

*muerto en viaje profesional*

~~D. Juan Antonio Samaranch~~

~~D. Robin Holland Martin~~

~~D. Rafael López Aparicio.~~

*muerto en viaje profesional*

~~D. Alvaro de Remedios~~



SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas  
e Informe de Gestión Consolidado

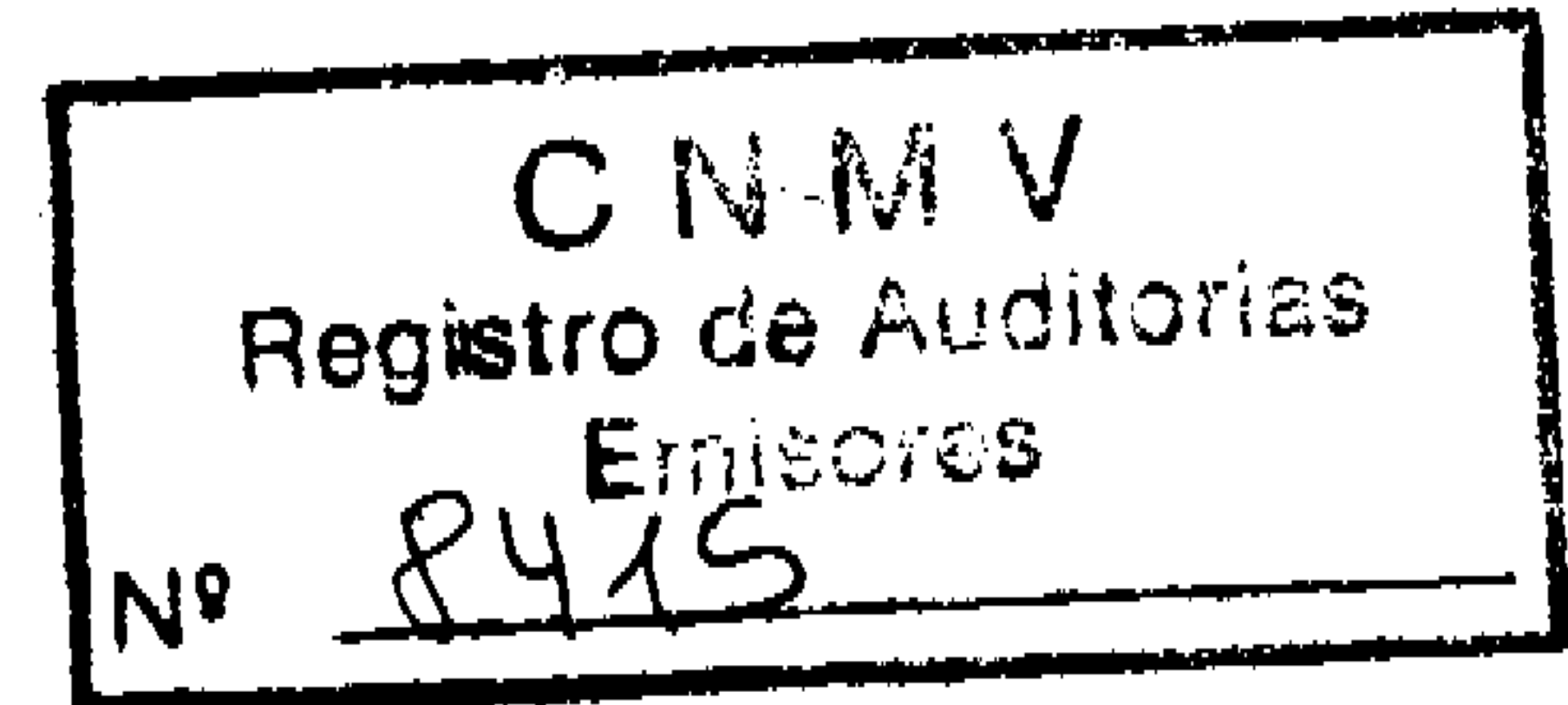
31 de Diciembre de 2003

(Junto con el Informe de Auditoría)



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 (el Grupo) que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2003 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 2003, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003. Con fecha 6 de junio de 2003 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002, 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 sigue el criterio de amortizar sistemáticamente contra reservas los fondos de comercio resultantes de las adquisiciones de sus participaciones. El cargo contra reservas efectuado durante el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2003 por dicho concepto, ha sido de 6.559 miles de euros. De acuerdo con normas y principios contables generalmente aceptados, la amortización de dichos fondos de comercio debería haberse efectuado con cargo al epígrafe de amortización del fondo de comercio de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. En consecuencia, las reservas en sociedades consolidadas por integración global al 31 de diciembre de 2003 se encuentran infravaloradas y los beneficios consolidados del ejercicio sobrevalorados en un importe aproximado de 6.559 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 2003.
4. Como se muestra en la nota 1(c) de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003 adjuntas, el Grupo ha regularizado contra reservas de sociedades consolidadas por integración global, gastos e ingresos extraordinarios o no recurrentes relacionados principalmente con la discontinuación de actividades y la reestructuración interna incurridos por las sociedades del Grupo durante el ejercicio 2003 por un importe aproximado de 9.778 miles de euros. De acuerdo con normas y criterios de contabilidad generalmente aceptados en España, los ingresos y los gastos deben reflejarse de acuerdo con su naturaleza en los correspondientes capítulos y epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. En consecuencia, las reservas en sociedades consolidadas por integración global al 31 de diciembre de 2003 se encuentran infravaloradas y los beneficios consolidados del ejercicio 2003 sobrevalorados en un importe aproximado de 9.778 miles de euros, afectando a los diversos epígrafes de la cuenta de resultados por los importes detallados en la mencionada nota y 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 2003.



5. En ejercicios precedentes los Administradores del Grupo consideraron adecuado registrar créditos fiscales e impuestos anticipados sobre los que entendemos que en la actualidad existen algunos elementos de incertidumbre en relación con su recuperación, por lo que de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados su reconocimiento debería diferirse hasta el momento de su realización efectiva mediante la obtención de beneficios futuros suficientes. En consecuencia, los beneficios del ejercicio 2003 y el inmovilizado financiero deberían reducirse en un importe de 5,3 millones de euros.
6. Tal y como se describe en la nota 32(e) de la memoria de las cuentas anuales consolidadas adjuntas a 31 de diciembre de 2003, el Grupo ha clasificado la deuda derivada del crédito sindicado en función de los vencimientos fijados en el contrato de financiación. No obstante, podrían existir interpretaciones diferentes de dicho contrato en relación con la exigibilidad de aquella parte minoritaria del crédito correspondiente a las entidades financieras que aún no han manifestado formalmente su renuncia a ejercer su derecho a reclamar el vencimiento anticipado del mismo.
7. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes descritos en los párrafos tercero, cuarto y quinto anteriores y, excepto por los efectos que pudieran derivarse, en su caso, si conociésemos la resolución de la incertidumbre descrita en el párrafo sexto, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003 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 2003 y de los resultados consolidados de sus operaciones y de los recursos consolidados 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.
8. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2003 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 2003. 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.

KPMG AUDITORES S.L.



Federico Borrás Pamies

11 de junio de 2004

COL·LEGI  
DE CENSORS JURATS  
DE COMPTES  
DE CATALUNYA

Membre exercent:

**KPMG**

Any **2004** Núm. **CC006081**  
CÒPIA GRATUÏTA

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



SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances de Situación Consolidados

31 de diciembre de 2003 y 2002

(Expresados en euros)

	2003	2002	2003	2002
<u>Activo</u>			<u>Pasivo</u>	
Inmovilizado				
Gastos de establecimiento (nota 5)	1.687.118	428.299	Capital suscrito	13.642.919
Inmovilizaciones inmateriales (nota 6)	20.968.206	20.026.649	Prima de emisión	21.828.670
Inmovilizaciones materiales (nota 7)	9.464.969	14.780.456	Otras reservas de la sociedad dominante	62.044.573
Inmovilizaciones financieras (nota 8)	19.673.622	24.855.595	Reservas en sociedades consolidadas por integración global	(15.656.637)
Acciones de la sociedad dominante (nota 9)	-	2.364.213	Diferencias de conversión	(16.441.589)
Total inmovilizado	51.793.915	62.455.212	Beneficios/(Pérdidas) atribuibles a la sociedad dominante	222.107
Fondo de comercio de consolidación (nota 10)	82.767.903	102.080.271	Total fondos propios	65.640.043
Gastos a distribuir en varios ejercicios (nota 11)	3.544.888	1.243.915	Ingresos a distribuir en varios ejercicios	27.992
Activo circulante			Provisión para riesgos y gastos (nota 16)	10.582.496
Existencias (nota 12)	1.860.794	2.396.931	Acreedores a largo plazo	
Deudores (nota 13)	20.959.967	30.172.668	Deudas con entidades de crédito (nota 17)	70.141.832
Inversiones financieras temporales (nota 14)	12.093.991	2.529.086	Acreedores a corto plazo	
Tesorería	2.743.644	5.577.586	Deudas con entidades de crédito (nota 18)	9.569.850
Ajustes por periodificación	1.449.045	1.719.755	Acreedores comerciales	13.528.702
Total activo circulante	39.107.441	42.396.026	Otras deudas no comerciales (nota 19)	6.887.732
			Total acreedores a corto plazo	29.986.284
			Provisión para riesgos y gastos a corto plazo (nota 20)	835.500
Total activo	177.214.147	208.175.424	Total pasivo	177.214.147

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003.



SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas  
para los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 2003 y 2002

(Expresadas en euros)

	Ingresos	
	2003	2002
<b>Gastos de explotación</b>		
Consumos y otros gastos externos (nota 12)	27.062.931	79.011.407
Reducción de existencias de productos en curso y acabados	24.663	-
Gastos de personal (nota 22)	36.856.886	57.129.677
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (notas 5,6 y 7)	10.198.042	12.163.395
Variación de las provisiones de tráfico (nota 13)	45.421	725.979
Otros gastos de explotación	19.563.885	29.587.217
<b>Total gastos de explotación</b>	<b>93.751.828</b>	<b>178.617.675</b>
<b>Beneficios de explotación</b>	<b>4.754.576</b>	<b>3.962.767</b>
<b>Gastos financieros</b>		
Gastos financieros	4.922.644	7.516.582
Diferencias negativas de cambio	132.997	1.894.392
<b>Total gastos financieros</b>	<b>5.055.641</b>	<b>9.410.974</b>
<b>Beneficio de las actividades ordinarias</b>	<b>225.154</b>	<b>1.490.299</b>
<b>Pérdidas y gastos extraordinarios</b>		
Pérdidas procedentes del inmovilizado	-	95.167
Gastos y pérdidas extraordinarios (nota 23)	-	24.798.789
<b>Total pérdidas y gastos extraordinarios</b>	<b>-</b>	<b>24.893.956</b>
<b>Beneficios consolidados antes de impuestos</b>	<b>225.154</b>	<b>-</b>
<b>Impuesto sobre Sociedades</b>	<b>(3.047)</b>	<b>-</b>
<b>Beneficios del ejercicio atribuidos a la Sociedad dominante</b>	<b>222.107</b>	<b>-</b>
<b>Ingresos de explotación</b>		
Importe neto de la cifra de negocios (nota 21)	98.506.404	182.564.514
Trabajos efectuados por el Grupo para el inmovilizado	-	15.928
<b>Total ingresos de explotación</b>	<b>98.506.404</b>	<b>182.580.442</b>
<b>Ingresos financieros</b>		
Otros ingresos financieros	173.247	206.873
Diferencias positivas de cambio	352.972	6.731.633
<b>Total ingresos financieros</b>	<b>526.219</b>	<b>6.938.506</b>
<b>Resultados financieros negativos</b>	<b>4.529.422</b>	<b>2.472.468</b>
<b>Beneficios e ingresos extraordinarios</b>		
Beneficios procedentes del inmovilizado	-	6.352.744
Ingresos o beneficios extraordinarios	-	1.394.654
<b>Total beneficios e ingresos extraordinarios</b>	<b>-</b>	<b>7.747.398</b>
<b>Resultados extraordinarios negativos</b>	<b>-</b>	<b>17.146.558</b>
<b>Pérdidas consolidadas antes de impuestos</b>	<b>-</b>	<b>15.656.259</b>
<b>Impuesto sobre Sociedades</b>	<b>-</b>	<b>8.037.096</b>
<b>Pérdidas del ejercicio atribuidas a la Sociedad dominante</b>	<b>-</b>	<b>7.619.163</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003.

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2003

(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 fue cambiada 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 las instalaciones de clientes ("facility management") y gestión documental.

En el ejercicio 2003, el grupo Service Point ha afianzado su estrategia iniciada en el último trimestre del ejercicio 2001 de focalización de sus negocios en los servicios tradicionales de reprografía digital y gestión documental.

(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 2003, 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. 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 documental. 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.
- Picking Pack 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., 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. y Diazoplan, S.L, que se encuentran prácticamente inactivas.

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

En el ejercicio 2003, las sociedades Disvec, S.L., Ola Aragón, S.L., Puntocom Contenido en Internet, S.A. y PP Reprografía y Equipamientos de Escritorio, Ltd y Grafisprat, S.L. han sido liquidadas.

En el ejercicio 2003 la sociedad matriz ha realizado aportaciones para compensar pérdidas y ampliaciones de capital en sus filiales por importe de 11.042.557 euros.



SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(c) Discontinuación de actividades

La finalización del proceso de focalización en el negocio de la reprografía y la reestructuración interna llevada a cabo durante el ejercicio 2003 y otros eventos extraordinarios sucedidos en el ejercicio, han supuesto unas pérdidas no recurrentes de 9.778 miles de euros que el Grupo ha procedido a contabilizar directamente contra el epígrafe de reservas en sociedades consolidadas por integración global de los fondos propios. Este hecho fue comunicado el 1 de marzo de 2004 en la presentación de la información semestral del ejercicio, a la Comisión Nacional del Mercado de Valores. El detalle de estos resultados por epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2003 es el siguiente:

	Euros							
	Service Point Solutions	SPFMI	SP USA	SP UK	PP Italia	SP Ireland	Otros	Total
Ingresos de explotación	-	(10.004)	-	-	-	-	-	(10.004)
Gastos de explotación	1.905.239	780.714	1.045.338	229.451	78.043	-	-	4.038.785
Pérdidas de explotación	1.905.239	770.710	1.045.338	229.451	78.043	-	-	4.028.781
Resultados financieros	179.489	117.406	-	(42.235)	-	-	-	254.660
Pérdidas de las actividades ordinarias	2.084.728	888.116	1.045.338	187.216	78.043	-	-	4.283.441
Resultados extraordinarios	1.388.104	1.183.797	2.830.512	203.375	(15.828)	(121.809)	27.092	5.495.243
	<u>3.472.832</u>	<u>2.071.913</u>	<u>3.875.850</u>	<u>390.591</u>	<u>62.215</u>	<u>(121.809)</u>	<u>27.092</u>	<u>9.778.684</u>

(nota 15)

Los resultados ordinarios que aporta Service Point UK Limited en la tabla anterior, incluyen el ingreso de 472.474 euros correspondiente a la variación de las provisiones por pensiones del ejercicio 2003 (véase nota 16).

Los gastos de explotación corresponden principalmente a gastos de personal de la dirección del grupo que ha causado baja en el mes de enero de 2004, junto con los gastos de personal de los centros discontinuados en las filiales del Grupo, fruto de la reestructuración y focalización llevada a cabo. También incluyen en menor importe otros gastos de explotación de los mencionados centros discontinuados.

(Continúa)

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

El detalle de los resultados extraordinarios es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
Gastos extraordinarios:	
Déficit en la liquidación del plan de pensiones de la filial en Estados Unidos (véase nota 8)	1.122
Impuestos liquidados asociados a la recuperación del plan de pensiones de la filial en Estados Unidos (véase nota 8)	887
Indemnizaciones por reestructuración de la Sociedad dominante y filiales	2.255
Ajustes en el precio de venta de Ola Internet	600
Penalizaciones diversas	683
Pérdidas por bajas de inmovilizado material	306
Indemnización pagada por cancelación anticipada de alquileres	233
Dotaciones a la provisión de cartera de valores	157
Amortización extraordinaria para gastos de establecimiento por actividades discontinuadas (nota 5)	133
Otros resultados extraordinarios	406
	<u>6.782</u>
	<u>Miles de euros</u>
Ingresos extraordinarios:	
Cancelación de provisiones de ejercicios anteriores	(295)
Ingresos de ejercicios anteriores	(209)
Liquidación de acuerdos	(152)
Condonación de préstamos	(102)
Otros ingresos	(529)
	<u>(1.287)</u>
Total resultados extraordinarios	<u>5.495</u>

Cabe señalar que la reorganización efectuada en las empresas del Grupo y la focalización en negocios de mayor valor añadido han empezado a dar resultados en 2003 y primeros meses de 2004.

(Continúa)

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Adicionalmente no se espera que en el ejercicio 2004 se produzcan pérdidas excepcionales como las incurridas en este y anteriores ejercicios, consecuencia de la reorganización llevada a cabo. Asimismo los presupuestos de las diversas sociedades indican que aportarán suficiencia de excedente de caja para hacer frente a sus obligaciones. Como consecuencia, los factores indicados anteriormente aseguran la continuidad de los negocios del Grupo.

(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 2003.

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.

Los Administradores de Service Point Solutions, S.A. estiman que las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003 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 2003 recogen, a efectos comparativos, las cifras correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002 aprobadas por los Accionistas en Junta de fecha 27 de junio de 2003. De acuerdo con lo permitido por esta normativa, SPS ha optado por no detallar en la memoria consolidada del ejercicio 2003 algunos de los datos comparativos del ejercicio 2002.

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

Las cuentas anuales de Service Point Solutions, S.A. y de cada una de las sociedades dependientes, correspondientes al ejercicio 2003, se encuentran pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas, si bien sus Administradores estiman que serán aprobadas sin variaciones significativas.



SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(b) Comparación de la información

Al efectuar la comparación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003 con las del ejercicio 2002, ha de tenerse en cuenta lo siguiente:

- La variación en el perímetro de consolidación, que en el ejercicio 2002 incluyó la venta de la sociedad Ola Internet, S.A. y de las divisiones de material y productos de oficina de las sociedades participadas en España y Estados Unidos.
- La clasificación en el ejercicio 2002 de los resultados de las operaciones discontinuadas en ese ejercicio como resultados extraordinarios.
- Los resultados ordinarios en 2002 incluyen los resultados procedentes de las divisiones de material y productos de oficina vendidas en dicho ejercicio.
- El ajuste llevado contra reservas de las pérdidas incurridas en 2003 por la reestructuración de las actividades para la focalización en el negocio de reprografía y otros eventos extraordinarios, tal como se indica en la nota 1(c) de esta memoria de las cuentas anuales consolidadas.
- El impacto negativo producido en la cuenta de resultados del ejercicio 2003 debido a la evolución de los tipos de cambio del dólar americano y de la libra esterlina frente al euro.

(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.

La sociedad Globalgrafixnet, S.A., se muestra valorada al coste no habiendo sido incluida en el proceso de consolidación al no haberse considerado relevante para la obtención de la imagen fiel de las cuentas anuales consolidadas (véase nota 8).

Asimismo, las sociedades cuya aportación a las cuentas anuales consolidadas 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).

(Continúa)

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

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.

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 medios mensuales del ejercicio.
- 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.

(Continúa)

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

La propuesta de aplicación de los resultados individuales de la sociedad dominante correspondiente al ejercicio 2003 formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas de la Sociedad, consiste en aplicar 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.
- Los gastos de primer establecimiento son amortizados utilizando el método lineal durante un período de cinco años.

(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 se amortiza mediante el método lineal durante un período de diez 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.
- 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.



SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

- 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 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:

	<u>Años de vida útil</u>
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	4-10

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 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.

(Continúa)

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

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.

(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, corregido por las plusvalías tácitas que existían, en su caso, en el momento de la adquisición.

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 comerciales, materias primas y aprovisionamientos se muestran valoradas a precio de adquisición determinado de acuerdo con el método del precio medio ponderado.

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.

Las diferencias de cambio no realizadas resultantes de la financiación a largo plazo directamente o a través de otras sociedades del Grupo, de las inversiones en participadas denominadas en moneda extranjera, se incluyen en el epígrafe de Diferencias de Conversión de los fondos propios del balance de situación consolidado.



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 en ejercicios anteriores, 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 2003, el Grupo mantiene compromisos por pensiones correspondientes a planes de prestación definida (véase nota 16) en su filial en el Reino Unido, así como compromisos de aportación definida en su filial en Estados Unidos. Todos los planes se encuentran externalizados. La contribución anual a dichos planes se registra como gasto de personal en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en función de su devengo.

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(ñ) Futuros financieros y opciones

Las diferencias de valoración de las operaciones de futuros financieros y opciones no genuinas se registran cuando se produce la liquidación o cancelación de las operaciones, de acuerdo con los siguientes criterios:

- en aquellas operaciones de cobertura de riesgos, las diferencias de valoración se registran de acuerdo con la naturaleza del riesgo cubierto. En el caso de cobertura de riesgos de interés se llevan a resultados simétricamente al devengo de los intereses cubiertos.
- en aquellas operaciones que no cumplen con los requisitos para ser calificadas como de cobertura de riesgos, las diferencias de valoración se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias a su liquidación o cancelación. Sin perjuicio de lo anterior, si al cierre del ejercicio se estiman pérdidas acumuladas no liquidadas, se procede a dotar la oportuna provisión para riesgos y gastos.

(5) Gastos de Establecimiento

El detalle y movimiento de este epígrafe durante el ejercicio 2003 es como sigue:

	Euros			Saldos al 31/12/03
	Saldos al 31/12/02	Adiciones	Bajas	
Gastos de constitución	1.237.933	-	(113.931)	1.124.002
Gastos de primer establecimiento	566.487	10.357	(41.955)	534.889
Gastos de ampliación de capital	10.187.803	1.648.846	-	11.836.649
	11.992.223	1.659.203	(155.886)	13.495.540
Menos, amortización acumulada	(11.563.924)	(267.513)	23.015	(11.808.422)
Total	428.299	1.391.690	(132.871)	1.687.118
			(nota 1(c))	

Las altas del ejercicio corresponden a los gastos relacionados con la ampliación de capital llevada a cabo por la Sociedad dominante el 28 de octubre de 2003 (véase nota 15).

Las bajas del ejercicio corresponden a los gastos de constitución de aquellas filiales cuyas actividades han sido discontinuadas.

(Continúa)

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(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.

La amortización de los fondos de comercio onerosos, cuyo importe ha ascendido durante el ejercicio 2003 a 122.023 euros, se registra como movimiento en las reservas del Grupo consolidado de acuerdo con la política del mismo.

El Grupo utiliza mediante contratos de arrendamiento financiero equipos para proceso de información e instalaciones técnicas varias. El valor de contado de dichos bienes asciende a 21.974.253 euros y corresponde en su práctica totalidad a impresoras y fotocopiadoras.

(7) Inmovilizaciones Materiales

El detalle y movimiento de este epígrafe del balance de situación consolidado durante los ejercicios 2003 y 2002 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 2003, el valor de coste del inmovilizado material en uso totalmente amortizado asciende, aproximadamente, a 16.870 miles de euros.

(8) Inmovilizaciones Financieras

El resumen del movimiento de las inmovilizaciones financieras durante los ejercicios 2003 y 2002 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 2003 es como sigue:

	Euros			Valor teórico
	Coste	Provisión por depreciación	Valor neto	
Citadon, Inc.	10.456.710	(10.456.710)	-	(a)
GlobalMaster International Inc.	2.622.293	(2.622.293)	-	(a)
Ecuality E-commerce Quality, S.A.	1.669.172	(1.669.172)	-	(a)
Globalgrafixnet, S.A.	57.500	(57.500)	-	5.430
Otras participaciones	8.833	-	8.833	(a)
	<u>14.814.508</u>	<u>(14.805.675)</u>	<u>8.833</u>	

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

(Continúa)



SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

La participación en la sociedad norteamericana Citadon, Inc., corresponde a una participación minoritaria adquirida el 16 de enero de 2000. Dicha sociedad se encontraba 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. Durante el ejercicio 2003, el Grupo ha dotado una provisión de 100 miles de euros, quedando a 31 de diciembre de 2003, dicha participación provisionada en su totalidad.

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 2.756.505 dólares americanos en el marco de los compromisos contraídos en los ejercicios 2000 y 2001, en la adquisición de determinadas sociedades en EE.UU. Considerando las dificultades surgidas en dichos mercados asiáticos, el Grupo optó por provisionar en el ejercicio 2002 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 y deducciones pendientes.

Las bajas del epígrafe "Otros activos a largo plazo" incluyen un importe de 8,6 millones de dólares americanos relativos a la recuperación de un plan de pensiones en la sociedad Service Point USA, Inc. mediante la liquidación de los derechos consolidados a los participantes del plan durante el primer semestre de 2003. Del excedente recibido tras su liquidación que ascendió a 6,9 millones de dólares americanos, se han liquidado impuestos especiales por importe de 1 millón de dólares habiendo sido retenido un importe de 1,75 millones de dólares equivalentes a 1.228 miles de euros en una cuenta bancaria de la sociedad, cuyo uso está restringido a aportaciones futuras al nuevo plan de aportación definida (véase nota 4 (n)). La parte de dicho saldo que se estima recuperable a más de un año asciende a 819 miles de euros y se incluye en "Otros activos a largo plazo" del balance de situación consolidado. La cancelación del plan ha supuesto una pérdida de 2 millones de euros (2,7 millones de dólares) incluyendo el impuesto liquidado, que ha sido registrada como resultados extraordinarios y llevada contra reservas en el 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

Al 1 de enero de 2003 el Grupo tenía en cartera un total de 4.221.810 acciones de la sociedad dominante valoradas en 2.364.213 euros, que han sido vendidas durante el ejercicio produciendo un beneficio de 25.414 euros que ha sido registrado en reservas voluntarias. Al 31 de diciembre de 2003, no existen acciones de la Sociedad Dominante adquiridas en el grupo.

(10) Fondo de Comercio de Consolidación

Su detalle y movimiento durante el ejercicio 2003 es el siguiente:

	Euros				Saldo al 31/12/03
	Saldo al 31/12/02	Adiciones	Amortización	Diferencias de conversión	
GPP Capital, Plc	42.947.092	-	(2.696.486)	(3.821.135)	36.429.471
Wagon Holdings, Inc.	58.597.005	130.052	(3.711.009)	(9.183.927)	45.832.121
Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.	375.691	-	(19.184)	-	356.507
PP Service Point Germany, GmbH	160.483	-	(10.679)	-	149.804
	<u>102.080.271</u>	<u>130.052</u>	<u>(6.437.358)</u>	<u>(13.005.062)</u>	<u>82.767.903</u>

La amortización de los fondos de comercio de consolidación se registra como movimiento en las reservas del Grupo consolidado de acuerdo con la política del mismo.

(11) Gastos a Distribuir en Varios Ejercicios

Su detalle al 31 de diciembre de 2003 es como sigue:

	Euros
Intereses diferidos de contratos de arrendamiento financiero	1.851.593
Gastos de formalización del préstamo sindicado	<u>1.693.295</u>
	<u>3.544.888</u>

Del total de gastos de formalización del crédito sindicado, un importe de 1.180.742 euros está pendiente de pago a 31 de diciembre de 2003 (véanse notas 17 y 18) y se refiere a las comisiones de apertura y gestión del crédito cuya liquidación, según contrato, está prevista en junio de 2004 y junio de 2005.

Los gastos de formalización del préstamo sindicado amortizados están incluidos dentro del epígrafe de gastos financieros de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2003 adjunta.

(Continúa)

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(12) Existencias

Un resumen de las existencias al 31 de diciembre de 2003 y 2002 es como sigue:

	Euros	
	2003	2002
Existencias comerciales	1.992.753	2.436.405
Materias primas y aprovisionamientos	-	72.043
Productos en curso y terminados	-	24.663
	1.992.753	2.533.111
Menos, provisión por depreciación de existencias	<u>(131.959)</u>	<u>(136.180)</u>
	<u>1.860.794</u>	<u>2.396.931</u>

Los aprovisionamientos durante el ejercicio 2003 han sido los siguientes:

	Euros
Existencias comerciales	
Compras netas	26.547.236
Variación de existencias	<u>443.652</u>
	26.990.888
Materias primas y aprovisionamientos	
Variación de existencias	<u>72.043</u>
	<u>72.043</u>
	<u>27.062.931</u>



SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

El movimiento de la provisión por depreciación de existencias durante los ejercicios 2003 y 2002 ha sido como sigue:

	Euros	
	2003	2002
Saldos al 1 de enero	136.180	3.265.741
Dotación neta del ejercicio	-	39.000
Bajas procedentes de salidas del perímetro de consolidación	-	(3.436.188)
Diferencias de conversión	(4.221)	267.627
Saldos al 31 de diciembre	<u>131.959</u>	<u>136.180</u>

(13) Deudores

Un resumen de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2003 y 2002 es como sigue:

	Euros	
	2003	2002
Clientes	18.166.647	21.790.288
Deudores varios	1.544.186	3.430.830
Administraciones públicas	2.436.994	6.464.947
	22.147.827	31.686.065
Menos, provisión para insolvencias	<u>(1.187.860)</u>	<u>(1.513.397)</u>
	<u>20.959.967</u>	<u>30.172.668</u>

La reducción del saldo de clientes se debe en parte a la mejora en los días de cobro experimentada en el ejercicio 2003.

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Los saldos deudores con Administraciones públicas son los siguientes:

	Euros	
	2003	2002
Hacienda Pública, deudora		
Por IVA	2.307.904	1.954.732
Retenciones y pagos a cuenta del Impuesto sobre sociedades	121.566	125.879
Otros	7.524	-
Impuesto sobre Sociedades anticipado	-	4.384.336
	2.436.994	6.464.947

El saldo "Impuesto sobre Sociedades anticipado" ha sido reclasificado a largo plazo debido a que los Administradores del Grupo estiman su plazo de recuperación superior a doce meses.

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

	Euros	
	2003	2002
Saldos al 1 de enero	1.513.397	8.545.485
Dotación neta del ejercicio	71.975	686.979
Bajas procedentes de salidas del perímetro de consolidación	(20.080)	(9.628.951)
Recuperaciones	(26.554)	-
Aplicación de saldos	(311.510)	-
Diferencias de conversión	(39.368)	1.909.884
Saldos al 31 de diciembre	1.187.860	1.513.397

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(14) Inversiones Financieras Temporales

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

	Euros	
	2003	2002
Imposiciones a corto plazo	11.627.836	2.495.513
Créditos concedidos	1.741.016	741.016
Cuenta bancaria de uso restringido	409.488	-
Otros	36.667	13.573
	<u>13.815.007</u>	<u>3.250.102</u>
Menos, provisión para créditos concedidos	<u>(1.721.016)</u>	<u>(721.016)</u>
	<u>12.093.991</u>	<u>2.529.086</u>

Imposiciones a corto plazo incluye principalmente un depósito a 12 meses por importe de 1.700.000 euros que devenga un tipo de interés de mercado, y una compra de deuda pública con compromiso de reventa el 5 de enero de 2004 por importe de 8.700.000 euros.

Los créditos concedidos en el ejercicio incluyen un saldo de 1 millón de euros correspondientes a la financiación otorgada Picking Pack Productos de Oficina, S.L. (antigua división de producto de la filial Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.), acordada en el contrato de compra-venta de dicha división. Como consecuencia de los ajustes al precio de venta surgidos, el préstamo ha sido compensado con las obligaciones de pago a los compradores por una cantidad equivalente, según acuerdo firmado el 23 de diciembre de 2003. La Sociedad efectuó la correspondiente previsión en el ejercicio 2002.

El saldo de la cuenta bancaria de uso restringido corresponde al importe estimado que va a ser utilizado por la sociedad del grupo Service Point USA, Inc para la aportación a planes de pensiones de sus empleados durante 2004. Tal como se describe en la nota 8, como consecuencia de la liquidación de un plan de pensiones, dicha sociedad es titular de una cuenta bancaria cuyo uso está restringido a aportaciones futuras a planes de pensiones de sus empleados. El saldo total de esta cuenta bancaria a 31 de diciembre de 2003 asciende a 1.228 miles de euros.

(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 2003 y 2002 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 2003, el capital social de la Sociedad está representado por 227.381.981 acciones nominativas, de 0,06 euros de valor nominal cada una de ellas (0,6 euros de valor nominal al 31 de diciembre de 2002), totalmente suscritas y desembolsadas.

En fecha 30 de junio de 2003, la Sociedad haciendo uso de la autorización otorgada por la Junta General de Accionistas, procedió a reducir el capital social por un importe de 73.671.762 euros mediante la reducción del valor nominal de las acciones de 0,6 euros a 0,06 euros por acción, y con abono a reservas voluntarias.

En fecha 28 octubre de 2003, la Sociedad haciendo uso de la autorización otorgada por la Junta General de Accionistas, procedió a ampliar el capital social en un importe de 5.457.167 euros, correspondientes a la emisión de 90.952.792 nuevas acciones de 0,06 euros de valor nominal con una prima de emisión de 0,24 euros por acción, equivalente a 21.828.670 euros.

Al 31 de diciembre de 2003, 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 con efecto 23 de abril de 2003 han pasado a negociarse en el segmento general, a petición de la compañía en línea con su posicionamiento industrial.

Con fecha 20 de diciembre de 2002, la Sociedad suscribió un contrato de "equity line" con Société Générale, por un importe mínimo de 7,5 millones de euros y uno 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 13 de febrero de 2007, tras la modificación de dicho contrato revisado en 2004 (véase nota 32(b)).

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.

(Continúa)

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

La operativa de dicho contrato ha entrado en vigor en el mes de abril de 2004 habiéndose producido una ampliación de capital por importe de 384 miles de euros (véase nota 32(c)). 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 mínimo 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. Al 31 de diciembre de 2003, la Sociedad tiene dotada esta reserva por encima del máximo legal.

(d) Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias de la sociedad dominante son de libre disposición, salvo por las siguientes restricciones:

- i) Por un importe de 1.593.373 miles de euros, por el que figuran en el balance de situación de la sociedad dominante al 31 de diciembre de 2003 los gastos de establecimiento.
- ii) Por un importe adicional de 59.094.375 euros por el que figuran las pérdidas acumuladas de la sociedad dominante después de considerar la reserva legal y la prima de emisión.
- iii) Las garantías comprometidas en el contrato de crédito sindicado impiden la distribución de dividendos sin el consentimiento de las entidades financieras y obligan a la Sociedad a mantener unos fondos propios consolidados, excluyendo las diferencias de conversión, superiores a 70 millones de euros.

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Las reservas voluntarias de la sociedad dominante incluyen un saldo de 73.671.762 euros procedentes de la reducción de capital efectuada en el ejercicio, del que sólo será posible disponer con los mismos requisitos que los exigidos para la reducción del capital social.

(e) Reserva para acciones de la sociedad dominante

La reserva para acciones propias ha sido revertida al haber sido vendidas las acciones de la sociedad dominante durante el ejercicio (véase nota 9).

(f) Reservas en sociedades consolidadas por integración global

El desglose de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2003 por sociedad es como sigue:

	<u>Euros</u>
GPP Capital, Plc y subsidiarias	(15.727.794)
Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.	(43.706)
PP Service Point Germany, GmbH	147.910
Alterna, Sociedad de Telefonía y Telecomunicaciones, S.A.	19.986
Diazoplan, S.L.	(54.335)
Disvec, S.L.	664
PP Italia, S.r.l.	638
	<u>(15.656.637)</u>

(g) Diferencias de conversión

El saldo de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2003 presenta el siguiente detalle:

	<u>Euros</u>
De sociedades dependientes consolidadas por integración global	
Subgrupo consolidado de sociedades de EE.UU.	1.707.880
Subgrupo consolidado de sociedades de Reino Unido	(18.149.469)
	<u>(16.441.589)</u>

Este saldo incluye pérdidas en diferencias de cambio no realizadas por financiación a largo plazo de las inversiones en moneda extranjera por importe de 13.059.257 euros.

(Continúa)



SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(16) Provisiones para Riesgos y Gastos a Largo Plazo

Su detalle al 31 de diciembre de 2003 es el siguiente:

	Euros
Provisión por diferencial de alquileres	522.904
Provisión para pensiones (nota 4(n))	9.754.540
Otras provisiones	305.052
	10.582.496

“Provisión por diferencial de alquileres” corresponde principalmente a la provisión dotada, en ejercicios precedentes, al objeto de cubrir el diferencial entre el alquiler pactado de los inmuebles adquiridos a Logic Control, S.L. en el ejercicio 2001 y el alquiler de mercado garantizado a los actuales propietarios de dichos inmuebles en el marco de los acuerdos de compra-venta firmados en el ejercicio 2002. Al 31 de diciembre de 2003 la provisión ascendía a 1.058.404 euros, de los que un importe de 535.500 euros ha sido clasificado a corto plazo (véase nota 20).

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 puso de manifiesto un déficit 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 afectó significativamente el valor de los activos afectos a dicho plan. Dicho déficit antes de impuestos, que ascendía a 11.081 miles de euros, fue registrado con cargo al epígrafe de gastos extraordinarios del ejercicio 2002.

El método actuarial seguido es el de la unidad de crédito proyectada basado en tablas de mortalidad PMA 92C2020, PFA 92C2020, PMA 92C2010 y PFA 92C2010, y aplicando una tasa de actualización del 6% anual.

Los Administradores de la Sociedad, basándose en la información de 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 2003:

- (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.

(Continúa)

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) Las leyes y normas contables del Reino Unido en vigor al 31 de diciembre de 2003, no requieren la contabilización del déficit puesto de manifiesto en dicha fecha.

No obstante, los administradores del Grupo decidieron registrar el mencionado déficit en el ejercicio 2002. Como consecuencia de la favorable evolución experimentada en 2003, el Grupo ha reconocido la recuperación neta del déficit en sus compromisos de pensiones como ingreso extraordinario del ejercicio, presentándolo contra reservas, tal y como se describe en la nota 1(c).

El movimiento de la provisión para pensiones durante el ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2003 ha sido el siguiente:

	Euros
Saldo al 1 de enero de 2002	11.080.707
Diferencias de conversión	(853.693)
Dotación neta a gastos de personal	(27.616)
Pagos realizados en el ejercicio	(405.788)
Resultados financieros netos de los planes	(39.070)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	<u>9.754.540</u>

Los beneficios actuariales surgidos en 2003 han sido asignados a gastos de personal y a resultados financieros en la proporción devengada por los mismos en el ejercicio 2003. El efecto conjunto de la variación de las provisiones para pensiones, que ha supuesto un beneficio de 472.474 euros, ha sido registrado contra reservas (véase nota 1(c)).

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(17) Deudas con Entidades de Crédito a Largo Plazo

Su detalle al 31 de diciembre de 2003 y 2002 es el siguiente:

	Euros	
	2003	2002
Crédito sindicado	56.537.136	-
Crédito sindicado multidivisa	-	17.140.000
Pólizas y créditos bancarios	9.120.840	16.013.696
Acreeedores por arrendamiento financiero	12.043.201	10.012.821
Comisiones pendientes de pago del crédito sindicado (nota 11)	590.371	-
Otros	17.771	1.646.423
	<u>78.309.319</u>	<u>44.812.940</u>
Vencimiento a corto plazo de deudas a largo plazo (nota 18):		
Crédito sindicado	(2.500.000)	-
Préstamos y créditos bancarios	(950.119)	-
Crédito sindicado multidivisa	-	(4.280.000)
Préstamo Banca Intesa	-	(2.600.000)
Acreeedores por arrendamiento financiero	(4.717.368)	(4.369.785)
	<u>70.141.832</u>	<u>33.563.155</u>

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

El crédito sindicado tiene una duración de 5 años y devenga un tipo de interés variable del euribor más un diferencial que puede variar en función de determinados factores, siendo éste de mercado. Dicho préstamo es 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. entre otras garantías descritas en la nota 28(b). Asimismo, se obliga al cumplimiento de determinados ratios financieros así como al mantenimiento de un nivel de fondos propios consolidados excluyendo las diferencias de conversión de al menos 70 millones de euros durante el periodo de vigencia de dicho crédito sindicado.

(Continúa)



SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Al 31 de diciembre de 2003, según una posible interpretación contractual podrían considerarse no cumplidos dos de los ratios financieros establecidos en el crédito sindicado. Tal y como se describe en la nota 32(e), el Grupo ha obtenido aceptación de la mayoría de los bancos del potencial incumplimiento de los mencionados ratios financieros. Consecuentemente, la exigibilidad del saldo a largo plazo por importe de 54 millones de euros se mantiene tal y como está presentada en la balance de situación al 31 de diciembre de 2003.

En cumplimiento de las condiciones de dicho contrato, y como resultado del éxito de la ampliación de capital llevada a cabo en el presente ejercicio, se ha realizado una amortización anticipada del crédito sindicado por valor de 2.500.000 euros en octubre de 2003.

Crédito sindicado multivisa correspondía al crédito liderado por Santander Central Hispano, S.A., suscrito por SPS en noviembre de 1999. Dicho préstamo así como la deuda con Banca Intesa han sido cancelados como la mayor parte de la deuda a corto plazo del Grupo, y financiados por el nuevo préstamo sindicado.

Una de las sociedades dependientes en Estados Unidos mantiene a 31 de diciembre de 2003 un préstamo cuyo principal pendiente asciende a 3,8 millones de euros (4,8 millones de dólares americanos) con amortizaciones trimestrales hasta su vencimiento el 11 de diciembre de 2006, así como una línea de crédito renovable con un saldo dispuesto de 2 millones de euros (2,5 millones de dólares). El límite de dicha línea de crédito asciende a 2,8 millones de euros (3,5 millones de dólares americanos) con vencimiento 4 de octubre de 2004, estando sujeta al cumplimiento de determinados ratios financieros. Al 31 de diciembre de 2003 dos de los ratios financieros no se cumplen, habiendo sido obtenido del banco americano con posterioridad, su conformidad a esta situación.

Adicionalmente, la sociedad tiene contratada con Venture Finance una línea de crédito sobre facturación para la filial inglesa Service Point UK, Ltd. que está dispuesta en 3.340.951 euros al 31 de diciembre de 2003, con un límite de 6 millones de libras, y que se encuentra garantizada por los saldos a cobrar de dicha filial. El vencimiento de esta línea es en septiembre de 2005.

Un detalle de los vencimientos de los créditos y préstamos a largo plazo al 31 de diciembre de 2003 es como sigue:

<u>Vencimiento</u>	Euros		
	Acreedores por arrendamiento financiero	Pólizas y créditos bancarios	Crédito sindicado
2004	4.717.368	950.119	2.500.000
2005	4.139.085	6.270.483	9.000.000
2006	2.351.611	950.119	9.000.000
2007	758.202	950.119	12.000.000
2008	76.935	-	24.037.136
	<u>12.043.201</u>	<u>9.120.840</u>	<u>56.537.136</u>

(Continúa)

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(18) Deudas con Entidades de Crédito a Corto Plazo

Su detalle al 31 de diciembre de 2003 es como sigue:

	<u>Euros</u>
Pólizas de crédito	659.173
Acreeedores por contratos de arrendamiento financiero (nota 17)	4.717.368
Vencimientos a corto plazo de deudas a largo plazo (nota 17)	
Crédito sindicado	2.500.000
Póliza de crédito	950.119
Intereses a corto plazo de deudas	152.819
Comisiones crédito sindicado (nota 11)	590.371
	<u>9.569.850</u>

Las sociedades del Grupo tienen líneas de crédito concedidas en diversas entidades bancarias, al 31 de diciembre de 2003, por un importe aproximado de 1.980 miles de euros y que se encuentran dispuestas en un importe de 659 miles de euros. Dichas pólizas de crédito devengan tipos de interés de mercado, en cada país.

(19) Otras Deudas no Comerciales a Corto Plazo

Un resumen de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2003 y 2002 es como sigue:

	<u>Euros</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Deudas por adquisición de participaciones	580.628	6.591.502
Administraciones Públicas	2.328.873	2.563.025
Deudas derivadas de obligaciones de Ola Internet, S.A.	-	2.522.227
Remuneraciones pendientes de pago	1.570.659	1.526.439
Deuda con los antiguos accionistas de Logic Control, S.L.	-	729.181
Proveedores de inmovilizado	747.484	22.154
Compromisos de compra de acciones (nota 28(b))	718.908	718.908
Deudas con compradores de la división de producto española por ajustes en precio	500.000	324.648
Otras deudas	441.180	3.457.238
	<u>6.887.732</u>	<u>18.455.322</u>

(Continúa)

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

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 que se firmaron en el ejercicio 2002, el importe de los pasivos subrogados por SPS ascendió a un importe de 4.604 miles de euros que al 31 de diciembre de 2003, se encuentran totalmente liquidados.

Deudas por adquisición de participaciones incluye al 31 de diciembre de 2003, principalmente el contravalor en euros de un importe de 733.333 dólares de EE.UU. correspondiente al precio a pagar a corto plazo por la adquisición de las acciones en 2000 de una sociedad norteamericana de reprografía.

Remuneraciones pendientes de pago incluye un importe de 629 miles de euros correspondientes a las indemnizaciones pagadas en 2004 como consecuencia de la reestructuración de la dirección del Grupo llevada a cabo en diciembre de 2003 (véase nota 1(c)).

Los saldos acreedores con Administraciones públicas al 31 de diciembre de 2003 y 2002 son los siguientes:

	Euros	
	2003	2002
Hacienda Pública, acreedora		
Por IVA	1.358.317	1.079.472
Retenciones	378.102	527.063
Seguridad Social	338.230	582.502
Impuesto sobre Sociedades	134.722	304.047
Otros	119.502	69.941
	<u>2.328.873</u>	<u>2.563.025</u>



SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(20) Provisión para Riesgos y Gastos a Corto Plazo

Su detalle y movimiento durante el ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2003 es como sigue:

	Euros			
	Provisión por diferencial de alquileres (nota 16)	Provisión por litigios	Provisión ajuste precio adquisición	Total
Saldo al 1 de enero de 2003	630.000	95.356	-	725.356
Traspaso a corto plazo (nota 16)	535.500	-	-	535.500
Dotación	-	-	300.000	300.000
Aplicación	<u>(630.000)</u>	<u>(95.356)</u>	<u>-</u>	<u>(725.356)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2003	<u>535.500</u>	<u>-</u>	<u>300.000</u>	<u>835.500</u>

El ajuste al precio de la adquisición de Alterna, inicialmente estimado en 400.000 euros incluido como provisiones en los libros de Ola Internet, ha sido fijado finalmente en procedimiento arbitral de fecha 2 de enero de 2004 en 959.410 euros, por lo que la Sociedad debe indemnizar a los compradores de Ola Internet, por la diferencia, siendo ésta la parte estimada pendiente de pago a 31 de diciembre de 2003 (véase nota 1(c)).

(21) Importe Neto de la Cifra de Negocios

De acuerdo con el artículo 200.8 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y dado el posible perjuicio económico que le podría ocasionar a la Sociedad el indicar la distribución de la cifra de negocios, los Administradores de la Sociedad han optado por omitir dicha información.

(22) Gastos de Personal

El resumen de los gastos de personal durante el ejercicio 2003 es como sigue:

	Euros
Sueldos, salarios y asimilados	31.133.180
Seguridad social y otras cargas sociales	<u>5.723.706</u>
	<u>36.856.886</u>

Los gastos de personal incluyen un importe de 1.005.498 euros correspondientes a las aportaciones a los planes de pensiones realizados por las sociedades del Grupo

(Continúa)

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

El número medio de empleados, durante el ejercicio 2003 distribuido por categoría profesional, ha sido el siguiente:

<u>Categoría profesional</u>	<u>Número medio de empleados</u>
Dirección	25
Técnicos y operarios	771
Administración y comercial	298
	<u>1.094</u>

(23) Gastos Extraordinarios

La totalidad de los gastos e ingresos extraordinarios al 31 de diciembre de 2003 han sido contabilizados contra reservas de consolidación (véase nota 1(c)).

(24) Información Relativa a los Miembros del Consejo de Administración

Los tres directivos ejecutivos de la Sociedad y pertenecientes al Consejo de Administración han percibido durante el ejercicio 2003, un importe de 1.157 miles de 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 342 miles de euros de acuerdo con su contrato de prestación de servicios profesionales. Dos de los tres directivos ejecutivos han sido rescindidos de su relación laboral con fecha 31 de diciembre de 2003, por lo que han percibido una indemnización bruta por importe de 535 miles de euros.

Asimismo la totalidad de los miembros del Consejo de Administración, incluyendo los tres directivos ejecutivos, han devengado un importe de 146 miles de 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 1.502 euros por cada sesión a la que asiste. Adicionalmente, el Presidente del Comité de Auditoría ha percibido un importe de 38 miles de euros por sus trabajos en dicho comité y por sus servicios en los Consejos de Administración de las filiales del Grupo en el Reino Unido.

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, no existe ningún crédito o anticipo concedido a los Administradores ni tampoco planes de pensiones u otros contratos similares suscritos por la Sociedad a su favor, existiendo un compromiso de opciones sobre acciones en el que se encuentran adheridos el presidente no ejecutivo y un director ejecutivo miembro del Consejo de Administración con un volumen de opciones concedido a 31 de diciembre de 2003 de 1.796.052 y 1.000.000, respectivamente (véase nota 28(h)). El anterior Consejero Delegado ejecutivo, cuyo contrato laboral fue rescindido el 31 de diciembre de 2003, ha firmado un contrato de asesoramiento no ejecutivo por importe de 30.000 euros anuales que ha entrado en vigor a partir del 1 de enero de 2004 y que ha sido rescindido el 31 de marzo de 2004, habiendo cobrado por dicho período un importe de 7.500 euros.

Los Administradores de Service Point Solutions, S.A. no tienen participaciones, ni ostentan cargos o desarrollan funciones en empresas distintas del grupo cuyo objeto social sea idéntico, análogo o complementario al desarrollado por la Sociedad. No obstante, los miembros del Consejo de Administración mantienen participaciones en la Sociedad y desarrollan cargos directivos o funciones relacionadas con la gestión de la Sociedad y sus filiales que no han sido objeto de inclusión en esta nota de la memoria al no suponer menoscabo alguno de sus deberes de diligencia y lealtad o la existencia de potenciales conflictos de interés en el contexto de la Ley 26/2003 de 17 de julio, por la que se modifican la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre.

Durante el ejercicio 2003, los miembros del Consejo de Administración no han realizado con la Sociedad ni con sociedades del Grupo operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

(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 origen.

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:

	<u>Euros</u>
Pérdida contable del ejercicio antes de impuestos	(35.595.522)
Diferencias permanentes	<u>508.685</u>
Base contable del impuesto	(35.086.837)
Diferencias temporales	<u>20.924.822</u>
Base imponible negativa	<u>(14.162.015)</u>

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 2003 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 2000 (1 de enero de 1999 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

Las sociedades del Grupo teniendo en cuenta las expectativas futuras de obtención de beneficios, han reconocido en ejercicios anteriores, al haberse estimado razonable su recuperación, un crédito fiscal por importe de 15.863 miles de euros.

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	4.038.218
1993	2008	5.871.453
1995	2010	18.022
1996	2011	1.116.083
1997	2012	2.186.434
2000	2015	24.303.400
2001	2016	88.793.829
2002	2017	109.195.171
2003 (estimada)		14.162.014
		249.684.624

Adicionalmente, la sociedad integrante del grupo fiscal Service Point Facility Management Ibérica, S.A. tiene las siguientes bases imponibles negativas acreditadas fuera del grupo fiscal:

<u>Año de origen</u>	<u>Compensables hasta</u>	<u>Euros</u>
1992	2007	150.342
1993	2008	241.748
		392.090

La Sociedad Dominante tiene diferencias temporales correspondientes a correcciones de valor de sus participaciones en filiales, no registradas en cuentas anuales individuales ni consolidadas, por un importe aproximado de 71 millones de euros, que corresponderían a 25 millones de euros de impuestos anticipados.

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 2003 y 2002 se presenta en el siguiente detalle:

	Euros	
	2003	2002
Service Point Solutions, S.A.	(32.004.021)	(57.104.775)
Service Point Facilities Management Ibérica, S.A. y sociedades dependientes	(3.574.580)	(4.616.101)
PP Servicios Logísticos, S.A.	-	(137.365)
Ola Aragón, S.A.	-	(318.715)
Puntocom Contenido en Internet, S.A.	-	(270.299)
Alterna Sociedad de Telefonía y Telecomunicaciones, S.A.	(22.935)	(312.359)
Ola Internet, S.A.	-	(2.263.994)
Subtotal sociedades en España	(35.601.536)	(65.023.608)
GPP Capital Plc. y sociedades dependientes (incluye Service Point UK, Ltd. y Wagon Holdings)	(4.520.482)	5.018.776
PP Italia, S.r.l. y sociedades dependientes	(218.116)	(294.716)
PP Service Point Ireland, Ltd.	121.809	25.892
PP Service Germany, GmbH	(14.575)	(166.613)
Subtotal sociedades extranjeras	(4.631.364)	4.583.339
Traspaso de resultados a reservas	9.778.684	-
Ajustes procedentes del proceso de consolidación	30.676.323	52.821.106
Beneficios/(Pérdidas) atribuibles a la sociedad dominante	222.107	(7.619.163)

Los ajustes procedentes del proceso de consolidación incluyen principalmente al 31 de diciembre de 2003, 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) Operaciones sobre Futuros y Opciones

Al 31 de diciembre de 2003 el grupo tiene contratadas las siguientes operaciones:

- Swaps de cobertura del riesgo de tipo de interés sobre el préstamo de 4,8 millones de dólares en USA, que convierte el tipo variable original en un tipo fijo del 5,29%. Las liquidaciones de principal e intereses son trimestrales hasta su vencimiento el 22 de diciembre de 2006. El nocional cubierto coincide con los importes y plazos del préstamo. El valor de este compromiso a 31 de diciembre de 2003 supone una pérdida de 60.000 dólares.
- La dirección del Grupo ha decidido entrar en los contratos que se describen a continuación, al objeto de reducir el riesgo asociado a la evolución del euribor relativo al préstamo sindicado:

Swaps de tipo de interés que incluyen opciones caps y floors con las siguientes condiciones:

Período	Tipo que paga	Tipo que cobra
17/6/03 al 6/12/04	12 meses USD Libor+0,17 no siendo inferior al 1,5%.	6 meses Euribor
6/12/04 al 6/6/08	12 meses USD Libor+0,20 no siendo inferior al 1,5%. En caso de situarse entre el 4,5% y el 6% se pagará el 4,5%.	6 meses Euribor

El banco tiene el derecho de cambiar el tipo que paga la Sociedad por un fijo del 4% desde el 6 de junio de 2005 hasta el vencimiento del contrato para cada liquidación semestral de intereses que se produzca.

El nocional sobre el que se han firmado las operaciones corresponde en importe y plazos a la tabla original de amortización del crédito sindicado (véase nota 17).

Los Administradores del Grupo consideran que este instrumento cumplirá a partir del 6 de diciembre de 2004 con los requisitos necesarios para ser considerado de cobertura, ya que fija un nivel máximo de tipo de interés (CAP) que se estima prudente en el actual entorno económico. Asimismo y teniendo en consideración el breve período de tiempo comprendido entre la fecha de la firma y el 31 de diciembre de 2003, no han considerado necesaria la valoración del instrumento a mercado en dicha fecha.

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(28) Garantías Comprometidas con Terceros y Otros Pasivos Contingentes

(a) Avales prestados

Al 31 de diciembre de 2003 el Grupo tiene prestados avales por un importe máximo de 932 miles de euros, siendo el más significativo el relativo al compromiso descrito en el punto (b) de esta nota.

(b) 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 miles de euros ni superior a 1.585 miles de 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 miles de euros. Los Administradores del Grupo estiman, en base a los datos actuales, que el importe a pagar no superará el importe mínimo. Consecuentemente, la provisión efectuada en ejercicios anteriores para cubrir este compromiso y que asciende a 720 miles de euros, se considera adecuada a 31 de diciembre de 2003 (véase nota 19).

(c) Garantías Crédito Sindicado

El Grupo ha concedido en garantía del crédito sindicado (véase nota 17) 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., habiéndose comprometido a otorgar en garantía la totalidad de las acciones de su filial Service Point USA, Inc., una vez levantadas las prendas otorgadas en garantía de la deuda asegurada pendiente de pago en esta compañía al Citizen's Bank .

Adicionalmente tiene concedida prenda sobre las cuentas bancarias de su filial Service Point Facilities Management Ibérica, S.A. así como sobre la marca Service Point.

Asimismo, la compañía se ha comprometido al cumplimiento de determinados ratios financieros a nivel consolidado y al mantenimiento de un nivel de fondos propios consolidados, excluyendo las diferencias de conversión, de al menos 70 millones de euros.

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(d) Compromisos por pensiones

Tal como se describe en las notas 4(n) y 16, las filiales inglesas y americanas están obligadas a la dotación de planes de pensiones de aportación definida. Adicionalmente, la filial inglesa Service Point UK, Ltd. tiene adquiridos compromisos de pensiones de prestación definida para un colectivo cerrado de personas, que se compone principalmente de empleados jubilados.

(e) Compromisos de compra con Charrette LLC

El Grupo mantiene un compromiso de compra derivado de la venta de su división de productos a Charrette LLC en el cual se compromete a garantizar un margen mínimo anual de 512 miles de dólares o 128 miles de dólares por trimestre hasta el 30 de julio de 2005. En caso de no alcanzar la cifra, el Grupo puede optar por adquirir material suficiente o pagar el diferencial hasta el margen garantizado. A 31 de diciembre de 2003 el Grupo ha pagado una penalización de 25,7 miles de dólares. El Grupo espera realizar niveles de compras suficientes en el futuro, por lo que no ha considerado necesario efectuar provisión alguna para pérdidas futuras derivadas de este compromiso.

(f) Contratos de opciones y permutas financieras

Como se describe en la nota 27 el Grupo ha entrado en compromisos de opciones y permutas financieras al objeto de reducir sus riesgos de tipo de interés y de negocio. Los resultados de estas operaciones se reconocen de acuerdo con el principio del devengo y, en caso de amortización anticipada, en el momento en que ésta se produzca.

(g) Alquileres

El Grupo tiene los siguientes compromisos de alquiler irrevocables, asumidos en el contexto de la actividad normal de su negocio:

<u>Vencimiento</u>	Euros		
	<u>Inmuebles</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
En un año	1.575.698	899.452	2.475.150
Entre 2 y 5 años	3.117.365	1.521.430	4.638.795
Más de 5 años	3.068.475	-	3.068.475
	<u>7.761.538</u>	<u>2.420.882</u>	<u>10.182.420</u>

Los compromisos de alquiler de inmuebles corresponden mayoritariamente a aquellos asumidos para su utilización como centros de servicio. Los Administradores del Grupo consideran que en caso de cese de la actividad en alguno de ellos, no se desprenderán pasivos significativos para el Grupo.

(Continúa)



SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(h) Plan de incentivos para directivos

Con fecha 14 de noviembre de 2003 la Sociedad, haciendo uso de la autorización otorgada por la Junta General de Accionistas de fecha 27 de junio de 2003, ha otorgado a sus directivos un plan de opciones sobre acciones por el que se podrán adquirir 8.971.053 acciones hasta 31 de diciembre de 2009 equivalentes al 3,95% del capital social actual, con un precio de ejercicio 0,46, ejercitables tras dos años de permanencia desde su fecha de concesión. El Comité de Remuneración del Consejo de Administración podrá modificar dichas condiciones, si la evolución del mercado así lo justificara. El 16 de febrero de 2004, dicho comité ha otorgado 6.608.147 opciones a los directivos y empleados del grupo, de las cuales un volumen de 2.796.052 opciones corresponden a miembros del Consejo de Administración que ejercen funciones ejecutivas en el Grupo, así como a su Presidente. El resto de opciones están pendientes de ser distribuidas.

(29) 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 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.

(30) Código de Buen Gobierno

En relación al cumplimiento de la normativa vigente en materia de transparencia en sociedades cotizadas, la compañía ha aplicado y está aplicando, en los plazos legalmente establecidos, las medidas a tal efecto introducidas por la Ley 44/2002, de 22 de diciembre, Ley 26/2003, de 17 de julio, y Orden Ministerial 3722/2003 de 26 de diciembre.

Así, la Junta General de Accionistas celebrada en fecha 27 de junio de 2003 introdujo la preceptiva modificación estatutaria relativa a la regulación del Comité de Auditoría; desde el 9 de febrero de 2004, se puede acceder, a través de la página web de la compañía, a la información y documentación legalmente exigida, tal como los estatutos sociales vigentes, los hechos relevantes acaecidos desde el día 1 de enero de 2004, el Reglamento Interno de Conducta así como las memorias anuales de ejercicios anteriores.

Asimismo, la compañía está preparando y redactando el Reglamento del Consejo y el Reglamento de la Junta, para su aprobación por los órganos correspondientes, así como el Informe Anual de Gobierno Corporativo que incluirá la información legalmente requerida.

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(31) 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 2003, honorarios y gastos por servicios profesionales según el siguiente detalle:

	<u>Euros</u>
Por servicios de auditoría anual	93.868
Por servicios relacionado con los de auditoría	<u>8.000</u>
	<u>101.868</u>

Por otro lado, otras sociedades asociadas a KPMG International han devengado honorarios profesionales durante el ejercicio 2003, según el siguiente detalle:

	<u>Euros</u>
Por servicios de auditoría anual	181.194
Por otros servicios de auditoría	84.575
Por otros servicios	<u>1.672</u>
	<u>267.441</u>

Los importes indicados por servicios de auditoría incluyen la totalidad de los honorarios relativos a la auditoría del ejercicio 2003, con independencia del momento de su facturación.

(32) Acontecimientos Posteriores al Cierre

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

Con fecha 30 de marzo de 2004, la Sociedad ha procedido al desembolso de una ampliación de capital con prima de emisión por un importe total de 2 millones de euros en Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(b) Modificación del contrato de Equity Line

Con fecha 13 de febrero de 2004, la Sociedad ha modificado el contrato de "equity line" firmado con Société Générale el 20 de diciembre de 2002 (véase nota 15) con el fin de prorrogar su vencimiento hasta el 13 de febrero de 2007 y modificar sus términos para adecuarlos a las modificaciones sufridas en el capital social durante el ejercicio.

(c) Ampliación del capital

Con fecha 13 de abril de 2004, se ha inscrito en el Registro Mercantil una ampliación del capital social con exclusión del derecho de suscripción preferente de 800.000 acciones, de 0,06 euros de valor nominal más una prima de emisión de 0,42027875 euros por acción, lo que ha supuesto un importe total suscrito de 384.223 euros al amparo del contrato de línea de financiación (equity line) (véase nota 13).

(d) Adquisición de una Sociedad

Durante el mes de abril de 2004 el Grupo ha finalizado la adquisición de la compa a de reprografía digital en España, Tecnograf a Informática Zorita 10, S.L. por un importe de 1,7 millones euros.

(e) Autorización de los bancos otorgantes del crédito sindicado de incumplimiento de ratios financieros

El 8 de junio de 2004 la Sociedad Dominante ha obtenido una carta del banco Agente de la financiación sindicada, confirmando que un 75,22% de las entidades financieras integrantes del sindicato han renunciado a ejercitar el derecho de vencimiento anticipado para los supuestos de incumplimiento establecidos en el contrato de financiación, no habiéndose recibido ninguna manifestación en contra. Asimismo, de acuerdo con los términos de dicho contrato, los administradores de la Sociedad y sus asesores legales consideran que el plazo de ejercicio del derecho de vencimiento anticipado ha expirado para aquellas entidades financieras que no han expresado a dicha fecha su intención de solicitarlo.

Asimismo el Grupo cumple a 31 de marzo de 2004 con los niveles de ratios financieros requeridos por el contrato de financiación.

En consecuencia los Administradores del Grupo consideran que los saldos del crédito sindicado correspondientes tanto a las entidades financieras que han manifestado de forma expresa su renuncia al derecho de vencimiento anticipado como aquellas que no han comunicado el ejercicio del mencionado derecho, se encuentran adecuadamente clasificados en el capítulo de Entidades financieras a largo plazo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2003 (véase nota 17).

(Continúa)



SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(33) Cuadro de Financiación Consolidado

El cuadro de financiación consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2003 se detalla en el Anexo VI, el cual forma parte integrante de esta nota de la memoria de las cuentas anuales.

El Prat de Llobregat, 8 de junio de 2004

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 2003

(Expresado en euros)

Sociedades dependientes	Fecha de adquisición/ constitución	País	Porcentaje de participación		Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Total fondos propios
			Directo	Indirecto				
GPP Capital, Plc. (2)	02/12/97	Reino Unido	99,99	-	12.564.349	30.177.653	(4.520.485)	38.221.517
Service Point UK, Ltd. (2)	23/01/98	Reino Unido	-	100,00	3.262.623	11.455.393	1.130.048	15.848.064
GPP Finance Ltd. (2)	08/06/99	Reino Unido	-	100,00	72.097.803	10.514.879	1.077.966	83.690.648
GPP Partnerships Investments, Ltd. (2)	08/06/99	Reino Unido	-	100,00	5.427.704	(928)	94	5.426.870
GPP Group Investments, Ltd. (2)	08/06/99	Reino Unido	-	100,00	21.710.811	(928)	94	21.709.977
Aarque Systems, Ltd. (*)	23/01/98	Reino Unido	-	100,00	-	-	-	-
Aarque Systems Export, Ltd. (*)	23/01/98	Reino Unido	-	100,00	-	-	-	-
Sime Mallech, 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	-	-	-	-
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	-	-	-	-

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 2003

(Expresado en euros)

Sociedades dependientes	Fecha de adquisición/ constitución	País	Porcentaje de participación		Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Total fondos propios
			Directo	Indirecto				
UDO FM, Ltd. (*)	23/01/98	Reino Unido	-	100,00	-	-	-	-
Wagon Holdings, Inc. (3)	1/07/99	EE.UU.	-	100,00	-	-	-	-
Picking Pack USA Gen. Partn	1/07/99	EE.UU.	-	100,00	23.820.000	(14.675.793)	(2.101.587)	7.042.620
Picking Pack USA III, Inc.	1/07/99	EE.UU.	-	100,00	87.101.637	7.265.350	267.718	94.634.705
Service Point USA, Inc. (3)	1/07/99	EE.UU.	-	100,00	24.996	24.636.018	(2.650.804)	22.010.210
Picking Pack Service Point Ireland, Ltd. (4) (*)	17/12/98	Irlanda	100,00	-	507.883	(828.869)	121.809	(199.177)
Picking Pack Service Point Germany, GmbH	1/01/99	Alemania	100,00	-	664.679	(411.765)	(14.575)	238.339
Picking Pack Italia, S.r.l. (5) (*)	5/12/97	Italia	100,00	-	93.600	(1.560.495)	(218.116)	(1.685.011)
Eliotinese Picking Pack Service Point, S.r.l. (5) (*)	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	-	-	-	-
Service Point Facilities Management Ibérica, S.A. (1)	01/12/95	España	99,99	-	1.479.121	1.103.810	(3.574.580)	(991.649)
Diazoplan, S.L. (*)	24/07/02	España	-	100,00	60.101	20.252	(49.770)	30.583
Disvec, S.L. (**)	5/12/01	España	0,01	99,99	72.182	(71.450)	-	732
Alterna Sociedad de Telefonía y Telecomunicaciones, S.A. (*)	29/12/00	España	100,00	-	300.000	(276.515)	(22.935)	550
Globalgrafixnet, S.A.(1)	13/08/99	España	50,00	-	75.000	(24.075)	(40.064)	10.861

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

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

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

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

(5) Con domicilio social en Via Goldoni 11, Milan (Italia).

(\*) Sociedad no operativa.

(\*\*) Sociedad liquidada.

Nota: Los fondos propios de las sociedades Service Point Facilities Management Ibérica, S.A. y GPP Capital, Plc. corresponden a los consolidados con sus filiales dependientes.

Este Anexo forma parte integrante de la nota 1(b) de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003.



SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle de las Inmovilizaciones Inmateriales  
para los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 2003 y 2002

(Expresado en euros)

	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	Adiciones	Bajas	Traspasos	Diferencias de conversión	Saldos al 31/12/03
Propiedad industrial	2.307.484	323.837	-	-	(127.463)	(1.964.219)	-	539.639	55.076	(107.267)	-	-	487.448
Aplicaciones informáticas	7.990.673	704.192	3.779	(7.128.815)	(758.207)	8.552.649	-	9.364.271	91.540	(116.188)	69.417	(688.036)	8.721.004
Fondos de comercio	4.258.605	-	-	(68.864)	(1.580.963)	36.092	(123.706)	2.521.164	-	-	-	(91.504)	2.429.660
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	33.625.218	2.974.859	35.460	(9.954.070)	(2.881.685)	(4.919.420)	(1.087.105)	17.793.257	7.659.694	(765)	(1.706.098)	(1.771.835)	21.974.253
Otros	73.331	-	-	(536.777)	(1.607)	583.901	-	118.848	83.204	(47.478)	-	-	154.574
	48.255.311	4.002.888	39.239	(17.688.526)	(5.349.925)	2.289.003	(1.210.811)	30.337.179	7.889.514	(271.698)	(1.636.681)	(2.551.375)	33.766.939
Menos, amortización acumulada	(5.177.226)	(4.060.774)	(13.313)	1.992.993	3.352.159	(6.791.124)	386.755	(10.310.530)	(4.416.461)	97.035	1.289.668	821.555	(12.518.733)
	43.078.085	(57.886)	25.926	(15.695.533)	(1.997.766)	(4.502.121)	(824.056)	20.026.649	3.473.053	(174.663)	(347.013)	(1.729.820)	21.248.206
Menos, provisiones por depreciación	(10.146.972)	-	-	10.146.972	-	-	-	-	(370.020)	-	90.020	-	(280.000)
	32.931.113	(57.886)	25.926	(5.548.561)	(1.997.766)	(4.502.121)	(824.056)	20.026.649	3.103.033	(174.663)	(256.993)	(1.729.820)	20.968.206

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle de las Inmovilizaciones Materiales  
para los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 2003 y 2002

(Expresado en euros)

Coste	Saldos al 31/12/01	Adiciones	Incorporaciones al perímetro de consolidación	Bajas del perímetro de consolidación	Diferencias de conversión			Saldos al 31/12/02	Bajas	Traspasos	Diferencias de conversión	Saldos al 31/12/03
					Bajas	Traspasos	Adiciones					
Terrenos	392.043	-	-	-	(373.420)	(953)	(17.670)	-	-	-	-	-
Edificios y otras construcciones	10.933.321	403.258	-	-	(3.856.799)	(986.758)	(697.985)	5.795.037	(806.087)	(1.217.579)	(516.325)	3.612.417
Instalaciones técnicas y maquinaria	52.513.022	2.267.136	42.109	(1.056.224)	(7.935.338)	796.038	(5.491.256)	41.135.487	(5.587.550)	(7.946.093)	(4.526.382)	23.891.352
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	15.861.989	1.012.196	-	(2.748.223)	(7.790.012)	-	(1.007.960)	5.327.990	(948.190)	6.850.592	(605.944)	11.203.166
Elementos de transporte	437.295	-	12.437	-	(181.032)	5.213	(27.197)	246.716	(74.633)	7.354	(16.781)	169.971
Equipos para proceso de información	3.632.093	78.429	1.715	(2.442.298)	(516.463)	(2)	-	753.474	(309.709)	-	-	477.202
Otro inmovilizado	2.631.379	799	262	(2.495.807)	(101.904)	(3)	-	34.726	(440)	-	-	34.286
inmovilizado en curso	16.965	-	-	(15)	-	(15.986)	(964)	-	-	-	-	-
	<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>	<u>(7.726.609)</u>	<u>(2.305.726)</u>	<u>(5.665.432)</u>	<u>39.388.394</u>
<b>Amortización acumulada</b>												
Edificios y otras construcciones	(4.777.372)	(1.709.849)	-	-	1.975.862	286.112	338.089	(3.887.158)	787.605	1.156.993	320.912	(2.188.257)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(37.855.618)	(4.560.446)	(28.152)	208.532	3.241.858	4.086.230	3.465.787	(31.441.809)	5.661.751	1.497.630	3.555.151	(25.137.432)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(6.835.657)	(1.360.662)	-	455.945	4.642.439	246.444	461.908	(2.389.583)	874.131	(369.635)	320.039	(2.015.968)
Elementos de transporte	(262.129)	(58.725)	(3.049)	-	104.732	6.824	16.356	(195.991)	60.467	(3.652)	14.410	(152.377)
Equipos para proceso de información	(1.732.357)	(144.965)	(1.179)	1.082.279	140.823	70.939	4.305	(580.155)	227.711	-	-	(406.903)
Otro inmovilizado	(1.483.708)	(5.349)	(120)	1.363.751	99.088	8.060	-	(18.278)	104	-	-	(22.488)
	<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>	<u>7.611.769</u>	<u>2.281.336</u>	<u>4.210.512</u>	<u>(29.923.425)</u>
Menos, provisiones por depreciación	(3.591.691)	-	-	3.591.691	-	-	-	-	-	9.682	-	-
<b>Valor neto</b>	<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>4.502.158</u>	<u>(2.956.587)</u>	<u>14.780.456</u>	<u>(114.840)</u>	<u>(14.708)</u>	<u>(1.454.920)</u>	<u>9.464.969</u>

Este Anexo forma parte de la nota 7 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003.

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle de las Inmovilizaciones Financieras  
para los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 2003 y 2002

(Expresado en euros)

	Saldos al 31/12/01	Adiciones	Altas en el perímetro de consolidación	Bajas en el perímetro de consolidación	Bajas	Trasposos	Diferencias de conversión	Saldos al 31/12/02	Adiciones	Trasposos a/de saldos a corto plazo	Diferencias de conversión	Bajas	Saldos al 31/12/03
Participaciones	12.591.905	2.750.000	-	-	(305.072)	37.482	-	15.074.315	20.000	-	-	(279.807)	14.814.508
Menos, provisiones	<u>(12.439.628)</u>	<u>(2.750.000)</u>	-	-	262.111	-	-	<u>(14.927.517)</u>	<u>(157.500)</u>	-	-	279.342	<u>(14.805.675)</u>
	152.277	-	-	-	(42.961)	37.482	-	146.798	(137.500)	-	-	(465)	8.833
Crédito fiscal a largo plazo (notas 13 y 25)	5.288.574	8.416.090	-	-	-	782.078	(1.004.420)	13.482.322	-	4.251.401	(1.870.988)	-	15.862.735
Fianzas y depósitos constituidos a largo plazo	576.182	588.744	1.703	(201.593)	(432.714)	(37.484)	(29.735)	465.103	40.876	1.554	(17.157)	(75.738)	414.638
Otros activos a largo plazo	9.637.067	2.836.914	-	(180.306)	(4.416)	(68.302)	(1.459.585)	10.761.372	-	(409.488)	(576.392)	(6.388.076)	3.387.416
	<u>15.654.100</u>	<u>11.841.748</u>	<u>1.703</u>	<u>(381.899)</u>	<u>(480.091)</u>	<u>713.774</u>	<u>(2.493.740)</u>	<u>24.855.595</u>	<u>(96.624)</u>	<u>3.843.467</u>	<u>(2.464.537)</u>	<u>(6.464.279)</u>	<u>19.673.622</u>



SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Movimiento de Fondos Propios  
para los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 2003 y 2002

(Expresado en euros)

	Capital suscrito	Prima de emisión	Reserva legal	Reservas voluntarias	Reserva voluntaria indisponible	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
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2001</b>	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)
<b>Pérdidas consolidadas del ejercicio 2002</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.619.163)	(7.619.163)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2002</b>	81.857.513	21.828.670	8.185.751	34.902.208	-	-	2.364.213	(57.104.775)	(43.869.356)	(5.365.648)	(7.619.163)	70.455.518
Aplicación de la pérdida del ejercicio 2002	-	-	-	-	-	-	-	-	44.550.785	4.934.827	7.619.163	-
Reducción de capital para dotación de reservas	(73.671.762)	-	-	-	73.671.762	-	-	-	-	-	-	-
Ampliación de capital	5.457.168	21.828.670	-	-	-	-	-	-	-	-	-	27.285.838
Dotación a la amortización del fondo de comercio	-	-	-	-	-	-	-	-	(6.559.382)	-	-	(6.559.382)
Resultados por venta de acciones propias	-	-	-	2.389.627	-	-	(2.364.213)	-	-	-	-	25.414
Diferencias de conversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(16.010.768)	-	(16.010.768)
Resultados extraordinarios y no recurrentes del ejercicio 2003 llevados directamente a reservas (nota 1(c))	-	-	-	-	-	-	-	-	(9.778.684)	-	-	(9.778.684)
<b>Resultado del ejercicio</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	222.107	222.107
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2003</b>	13.642.919	21.828.670	8.185.751	37.291.835	73.671.762	-	-	(57.104.775)	(15.656.637)	(16.441.589)	222.107	65.640.043

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuadro de Financiación Consolidado  
para el ejercicio anual terminado en  
31 de diciembre de 2003

(Expresado en euros)

	2003	2003
<u>Aplicaciones</u>		<u>Orígenes</u>
Aquisiciones de inmovilizado	1.659.203	222.107
Gastos de establecimiento	7.889.514	10.198.042
Inmovilizaciones inmateriales	1.792.731	157.500
Inmovilizaciones materiales	60.876	132.871
Fondo de comercio	130.052	(202.558)
		(15.357)
Cancelación o traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo	20.051.479	379.702
		222.957
Traspaso a corto plazo de provisiones para riesgos y gastos	535.500	1.122.000
Gastos a distribuir en varios ejercicios	1.902.874	(472.474)
		(9.778.684)
Traspaso a largo plazo de deudores a corto plazo	4.252.955	1.966.106
		27.285.838
		671.431
		57.127.507
		174.663
		114.840
		5.342.279
		2.389.627
		135.008
		14.708
		409.488
<b>Total aplicaciones</b>	<b>38.275.184</b>	<b>95.631.495</b>
<b>Exceso de orígenes sobre aplicaciones</b>	<b>57.356.311</b>	

Las variaciones producidas en el capital circulante son las siguientes:

	2003	2003
	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>
Deudores	-	9.212.701
Existencias	-	536.137
Acreedores a corto plazo	60.755.041	-
Inversiones financieras temporales	9.564.905	-
Tesorería	-	2.833.942
Ajuste por periodificación	-	270.710
Provisiones para riesgos y gastos a corto plazo	-	110.144
<b>Total</b>	<b>70.319.946</b>	<b>12.963.635</b>
<b>Variación del capital circulante</b>	<b>57.356.311</b>	

Este anexo forma parte integrante de la nota 33 de la memoria de las cuentas anuales.

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado

Ejercicio 2003

El ejercicio 2003 ha representado la conclusión del proceso de reestructuración de Service Point Solutions (SPS, [www.servicepoint.net](http://www.servicepoint.net)). La compañía se ha centrado en las siguientes áreas: 1) reforzar el balance y reducir la deuda neta; 2) optimizar la estructura organizativa; 3) aumentar el perfil de las ventas y los contratos recurrentes; 4) Preparar la compañía a medio plazo vía crecimiento orgánico y adquisiciones en el sector.

- Se ha continuado mejorando el mix de ventas hacia las áreas de mayor crecimiento futuro, de más valor añadido. Los Facility Management / contratos multi anuales representaron un 21% de las ventas comparadas con un 14% en 2002, los servicios de gestión documental representaron en 2003 el 8% de las ventas comparado con un 3% en 2002.
- Se ha mejorado la eficiencia operativa a través de una reducción de la base de costes (mejora en la productividad gracias a un incremento del 14% en las ventas por empleado) y se han focalizado las inversiones en áreas estratégicas de crecimiento para poder aumentar la rentabilidad recurrente en el medio plazo. El Margen bruto sobre ventas ha sido del 72,5% comparado con el 56,7% en 2002; el EBITDA sobre ventas ha crecido desde el 9,2% hasta el 15,2%; el EBIT ha mejorado en un 20% aún habiendo reducido la facturación en un 46% como consecuencia de la desinversión del negocio de material de oficina.
- SPS ha llevado a cabo el proceso de reestructuración de su balance con actuaciones que han mejorado significativamente el perfil de su estructura patrimonial / financiera: firma de un crédito sindicado (60m de euros), cierre de una ampliación de capital (27m de euros) y acuerdo con un banco de primer nivel para una línea de capital a 3 años (Equity Line de 35m de euros).
- La deuda neta ha sido reducida en línea con los objetivos de la compañía.
- De acuerdo con el plan previsto, durante el mes de Diciembre se llevó a cabo una reestructuración del equipo directivo, cuya implementación permite agilizar aun más la gestión de las operaciones y se ha reducido el Consejo de Administración en línea con las últimas tendencias de gobierno corporativo.

La facturación de la compañía ha alcanzado 98,5 millones de euros; debido principalmente al proceso de total desinversión en el negocio del material de oficina en España y en los Estados Unidos, (negocios no estratégicos y de menor margen) dicho importe no es comparable con el alcanzado en 2002.

La evolución de las ventas ha reflejado también el comportamiento fuertemente negativo de los tipos de cambio entre 2002 y 2003, habiendo sido la diferencia entre el dólar y el euro de un 18,7% y entre la libra esterlina y el euro de un 9,9%. Adicionalmente las ventas se vieron ralentizadas debido al estancamiento económico tanto en Estados Unidos como en el Reino Unido, que ha alargado los periodos medios de "cierre" de grandes contratos entre 6 y 12 meses.



SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado

A nivel de márgenes los resultados han sido positivos: SPS ha mantenido su política de alta calidad de servicios de valor añadido lo que ha permitido mantener el porcentual de margen bruto sobre ventas por encima del 72%.

Con respecto al 2002, el Resultado de Explotación (EBIT) se ha visto incrementado en términos absolutos un 20%.

La compañía sitúa sus fondos propios consolidados en 65,6 millones de euros, sus activos totales en 177 millones de euros.

En línea con el proceso de reducción de la deuda implementado por el equipo directivo, la deuda neta a Diciembre de 2003 experimenta una disminución del 20,7% comparada con el mismo periodo del 2002, y su composición ha mejorado significativamente ya que más del 88% de la deuda financiera es a largo plazo.

Durante el 2003 el comportamiento de la acción de SPS ha seguido una tendencia positiva, cerrando su valor con un incremento de un 18% respecto al cierre de 2002. El volumen de contratación diaria ha seguido siendo muy elevado, en línea con la alta liquidez histórica de la compañía.

A 31 de Diciembre de 2003 el Grupo no mantiene acciones propias en autocartera.

El Prat de Llobregat, 8 de junio de 2004

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 2003 que figuran transcritas en 54 hojas de papel de Timbre del Estado, clase 8ª, serie 0H, números 2379697 a 2379736, ambos inclusive, números 2931504, 2931505 y 2931535, y números 0G4215483 a 0G4215493, 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.

El Prat de Llobregat, 8 de junio de 2004

~~D. Juan José Nieto~~

~~D. Ugo Giorelli~~

~~D. Ignacio López Balcells~~

*Durante en viaje profesional*

~~D. Juan Antonio Samaranch~~

~~D. Robin Holland Martin~~

~~D. Rafael López Aparicio~~

*Durante en viaje profesional*

~~D. Alvaro de Remedios~~