

Reprografía Digital  
Gestión Documental  
Facilities Management

**Memoria Anual**  
Service Point Solutions S.A.

2003



**Service Point**



## Índice

<b>4</b>	Introducción a Service Point Solutions (SPS)
<b>5</b>	Carta del Presidente
<b>6</b>	Resumen General del año 2003
<b>7</b>	Resultados del año 2003
<b>8/9</b>	Compañías de Service Point Solutions
<b>10/11</b>	Reprografía digital
<b>12/13</b>	Gestión documental
<b>14/15</b>	Facilities management
<b>16/17</b>	Innovaciones
<b>18/19</b>	Consejo de Administración y Órganos de Gobierno
<b>20/21</b>	Evolución bursátil
<b>22</b>	Política medioambiental Política de confidencialidad y seguridad de la información
<b>23</b>	Hechos significativos
<b>24/25</b>	Lo que opinan nuestros clientes
<b>28</b>	Informe de Auditoría - Cuentas anuales individuales
<b>58</b>	Informe de Auditoría - Cuentas anuales consolidadas



## Introducción a Service Point Solutions (SPS)



**Service Point Solutions S.A. ("SPS") ([www.servicepoint.net](http://www.servicepoint.net)) es la principal empresa internacional dedicada a proveer servicios de reprografía digital y gestión documental a empresas, con especial atención al colectivo de alto valor añadido formado por Arquitectos, Ingenieros y Constructores ("AEC"). Con una presencia internacional en cuatro países, la dedicación y la vocación de servicio de los más de 1.100 empleados de SPS tienen como principal objetivo el satisfacer las necesidades de nuestros más de 20.000 clientes aportándoles una plataforma de servicios y soluciones.**

A tal fin, SPS dispone de una sólida infraestructura con la que poder ofrecer toda una extensa gama de servicios de Reprografía Digital, Facilities Management y Soluciones de Gestión documental : una red internacional de más de 70 puntos de servicio, más de 30 Facility Management y más de 400 programas de "On Site Services" permiten a SPS mantener una relación directa con sus clientes y ser conocedor de primera mano de sus necesidades, aplicando así de forma más eficaz las últimas tecnologías de la información y de la gestión documental, con especial énfasis en el sector AEC.

Con ello, y con la seguridad que nos aporta nuestra dilatada experiencia, en SPS conocemos la operativa del día a día y la continua evolución de un sector tan dinámico como lo es el de AEC. Si bien en la mayoría de los proyectos existen fases y procedimientos comunes, en SPS somos plenamente

conscientes de que cada proyecto posee sus singularidades y presenta sus propios retos. A través de una relación personalizada con nuestros clientes y de una estrecha colaboración en sus proyectos nos aseguramos la plena satisfacción y el cumplimiento de las expectativas que depositan en nosotros.

La internacionalización de las actividades de nuestros clientes –acusada tendencia en un mercado globalizado– aumenta la necesidad de compartir la información y la documentación vinculadas a un proyecto. Eficiencia y agilidad en el tiempo de respuesta son, consecuentemente, elementos esenciales para la consecución de los más exigentes plazos de entrega y de los más estrictos estándares de calidad y de seguridad. A tal efecto, SPS dedica especial atención al uso de la más avanzada tecnología para dar respuesta a los cada vez más complejos procesos que precisan todos los clientes cuya actividad diaria gira en torno al documento técnico. En SPS desarrollamos y utilizamos nuestras propias soluciones, que se complementan con una selección de las más avanzadas aplicaciones en tecnología de gestión documental.



Nuestra vocación de servicio y nuestra marcada orientación a ofrecer soluciones de alto valor añadido se refleja fundamentalmente a la hora de asesorar y colaborar con nuestros clientes para mejorar sus procesos operativos y sus sistemas de gestión documental. El equipo humano de SPS se compone de profesionales que atesoran una dilatada experiencia y trayectoria en los ámbitos de la Reprografía Digital, del Facility Management y de la Gestión Documental. SPS

seguirá invirtiendo en programas de perfeccionamiento y de formación continua para mantener así su ventaja competitiva.

Los mercados en los que SPS presta su actividad brindan excelentes oportunidades en el futuro. El éxito se sustenta en los principios de una inequívoca vocación de servicio y en el mantenimiento de nuestros niveles de excelencia, ejes básicos en lo que continuaremos concentrando todos nuestros esfuerzos.



## Carta del Presidente

## Nuestra misión :

Liderar de manera rentable nuestro desarrollo en la industria de la reprografía digital y la gestión documental.

### Estimados accionistas:

**Un año más, me dirijo a Ustedes en calidad de Presidente de Service Point Solutions formando parte de un equipo que ha trabajado duramente para conseguir los objetivos que nos establecimos.**

Durante 2003, Service Point ha completado su reestructuración en línea con el programa que fue diseñado por el Consejo de la compañía y que me atrajo al proyecto de Service Point hace dos años.

En la última Junta de Accionistas presentamos un plan que abarcaba 5 áreas de actuación prioritaria para el grupo. En ellas nos hemos concentrado a lo largo del año y los resultados han sido positivos:

1. El proceso que ha llevado a la nueva **estructura corporativa de Service Point** ha terminado y ahora Service Point es una compañía más enfocada y por tanto más fácil de entender. Su compañía ya está centrada en un sólo sector de negocio : la reprografía digital y gestión documental en España, Reino Unido y Estados Unidos.
2. Los **resultados económicos y financieros** muestran una clara mejora en nuestra trayectoria operativa y perfil de negocio.
3. El **desarrollo industrial** ha sido continuo, centrado sobre todo en los canales con ventas recurrentes y de crecimiento futuro.
4. En el área de **recursos humanos** hemos diseñado una estructura más simple, remodelando el equipo directivo con ejecutivos de primer nivel a la altura de las compañías internacionales más exitosas.
5. Hemos acentuado de forma creciente nuestra política **de transparencia** hacia los mercados. Al mismo tiempo, **Service Point** ha dado los pasos necesarios para estar al día en los más recientes cambios que dicta el **código de buen gobierno**.

Pero no podemos dejar de mirar hacia adelante y de afrontar los nuevos retos estratégicos que se le plantean a la compañía a medio plazo, retos que emanan de la progresiva implantación de las últimas tecnologías en la reprografía digital y la gestión documental en los procesos productivos de nuestros actuales y potenciales clientes.

En efecto, Service Point puede centrarse ahora en el aumento progresivo de su línea de beneficio tras dejar atrás su proceso de reestructuración. Así, y aunque Service Point es un proyecto atractivo, todavía tenemos enfrente algunos objetivos a cumplir para fortalecer nuestro posicionamiento general.

### Nuestros retos más inmediatos son:

**1. Nuestra posición en España:** éste va a ser el año de nuestro negocio en España. El mercado español representa el principal motor de crecimiento de la compañía, sin embargo a fecha de hoy menos de un 10% de nuestro negocio se genera en nuestro país. Además, la situación macroeconómica de un euro fuerte ha supuesto una sensible reducción de los beneficios esperados durante 2003. Nuestro objetivo pasa por aumentar paulatinamente nuestro negocio en España para dar un mayor equilibrio a la composición por regiones de nuestros ingresos.

**2. Nuestros canales de crecimiento:** tal y como hemos hecho en 2003, en 2004 seguiremos potenciando nuestros canales de mayor valor, esto es, los contratos recurrentes con clientes de primer nivel y los servicios más avanzados de gestión de documentos. En este sentido, queremos seguir manteniendo el liderazgo tecnológico en favor de nuestros clientes actuales y potenciales.

**3. Crecer por adquisiciones dentro de nuestro sector y que éstas aporten valor de inmediato:** al tratarse de un sector muy fragmentado, nos brinda excelentes oportunidades de expansión.

**4. Continuar mejorando nuestro perfil financiero,** generando recursos para reducir nuestro endeudamiento y fórmulas que retribuyan a nuestros accionistas.

Todas estas líneas de actuación van en consonancia con el objetivo de crear valor para todos Ustedes. En 2003 nuestra acción se incrementó en un 18%, manteniendo una elevada liquidez. Continuaremos esforzándonos para hacer que los frutos de nuestro trabajo se traduzcan en incrementos de valor tangibles para ustedes.

Por último, no quisiera dejar pasar la oportunidad de reconocer los esfuerzos de Carlo U. Bonomi liderando al equipo directivo durante los últimos años estableciendo los objetivos que han conducido a la exitosa reestructuración de su compañía y dar la bienvenida a Rafael López-Aparicio como Consejero Delegado de la compañía en esta etapa que perseguirá el crecimiento rentable y operativamente centrado de Service Point.

Atentamente,

**Juan José Nieto**  
Presidente



"Service Point tiene la estructura, posicionamiento y estrategia adecuadas para confirmarse como un proyecto de creación de valor a medio plazo"

## Resumen General del año 2003



**El 2003 ha sido un año de actividad intensa en el que SPS se centró en la ejecución de su estrategia definida íntegramente en el negocio de la Reprografía Digital, Facilities Management y Gestión Documental. Habiendo ya culminado su transición hacia el nuevo modelo de negocio, esta estrategia está ya dando sus frutos como atestiguan ya la mejora de los resultados y el sólido posicionamiento de mercado.**

Los márgenes se han mantenido elevados a pesar de un entorno económico volátil y la evolución negativa de las divisas Dólar USA y Libra Esterlina, que se depreciaron este período en un 20% y un 10% respecto al Euro. El posicionamiento de alto valor añadido de nuestros servicios, la fuerza de la marca Service Point y del equipo que la sustenta así como la dedicación a nuestros clientes y una atención implacable a la reducción de costos han contribuido de forma decisiva a la mejora de resultados. SPS se encuentra ahora en una clara senda de beneficios con mejoras en la mayoría de los ratios económico financieros.

La ejecución de nuestros planes durante el año incluyó una importante reestructuración que culminó en el cuarto trimestre, y que conllevó la desinversión en operaciones no rentables y la reducción de personal en más de un 15%. Dicha reestructuración ha supuesto unos gastos extraordinarios y no recurrentes que alcanzan un importe total de 9,8 millones de euros y que han sido aplicados por su naturaleza extraordinaria no recurrente directamente contra reservas de la compañía (resaltar que incluyen los costos de cancelación del Plan de Pensiones en EEUU y que a nivel de caja el impacto ha sido de 3,8 millones de euros.)

La compañía ha conseguido también fortalecer de forma significativa su balance, reestructurando su deuda y mejorando su perfil patrimonial/ financiero con la firma de un crédito Sindicado de 60 millones de euros y la suscripción de una Ampliación de Capital de 27 millones de euros lo que ha posibilitado reducir la deuda neta en casi un 21% y convertir más del 90% de la deuda a largo Plazo. Así mismo, la compañía ha obtenido una línea de capital "Equity Line" a tres años por importe de 35 millones de euros.

Los resultados económicos financieros de la compañía muestran una mejora importante respecto al año precedente; el margen bruto ha alcanzado un 72,5% y es muy superior al 56,7% del 2002 que aún incluía ventas de productos de oficina. El EBITDA sobre ventas ha crecido en 6 puntos porcentuales hasta un 15,2% mientras que el EBIT aumentó en un 20%. El descenso de las ventas del 46% refleja el distinto perímetro de consolidación al haber desinvertido del negocio de material de oficina en el 2002.

Desde el punto de vista industrial Service Point ha seguido mejorando el perfil de sus ventas impulsando las líneas

estratégicas de crecimiento; Facilities Management ya representa un 27% del total de ventas (de un 14% en el 2002) mientras que los servicios de Gestión Documental e impresión via Web han pasado de un 3% a un 8% del total. Geográficamente el ligero descenso en nuestros mercados de EEUU y Reino Unido se han visto compensados en gran medida con el importante crecimiento de España (un 43% sobre el 2002) y Alemania (un 16% superior).

Las operaciones, apoyados por los centros de excelencia para Marketing, Sistemas de Información y Servicios de Innovación, se centran así en el fomento de las relaciones con los clientes y la captación de ventas adicionales.

Dentro de las iniciativas de crecimiento, el 2003 ha visto la puesta en marcha de un nuevo centro de digitalización y gestión documental en Leeds (Reino Unido), y en el curso del presente año se ha inaugurado un nuevo centro de digitalización en el área de Boston (EEUU) así como un nuevo centro de servicio en el corazón de Manhattan.

EEUU continuará desarrollando la plataforma de On Site Services y la modalidad multifinanzas así como la expansión en mercados clave. El Reino Unido con un abanico de clientes de referencia de primer nivel, seguirá incrementando la actividad de Facilities Management, y aumentando el peso de grandes contratos nacionales y recurrentes a largo plazo mientras que España con importantes firmas de contratos de servicio y de Facility Management en el 2003, continuará incrementando su cuota de mercado y lanzando servicios innovadores.

Objetivo primordial es el continuar ampliando nuestra gama y calidad de servicios manteniendo el liderazgo tecnológico que nos permite atraer y contar entre nuestros clientes a compañías de referencia y líderes en su sector.

Con una Marca ya establecida, y un equipo humano internacional de primer orden Service Point tiene la estructura, posicionamiento y estrategia adecuadas para confirmarse como un proyecto de creación de valor a medio plazo. Nuestro enfoque en el 2004 será el aumentar nuestras ventas y rentabilidad a través de crecimiento orgánico, potenciar el negocio de la zona euro especialmente en España y realizar adquisiciones dentro de nuestro sector que aporten valor. La mejora de resultados contribuirá a la optimización de los ratios financieros y la reducción de la deuda neta.

**Rafael López-Aparicio**  
Consejero Delegado

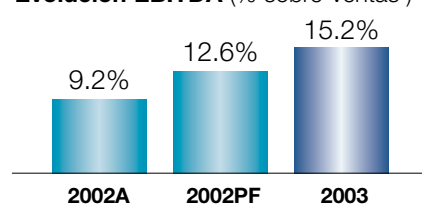


## Resultados del año 2003

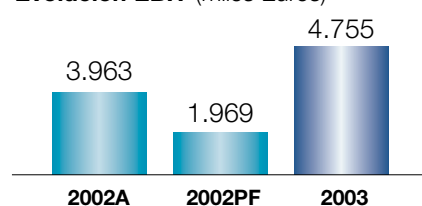
Equipo comercial de Service Point USA

Datos en miles de Euros	2002 Audit	2002 Pro Forma	2003 Audit
Ventas	182.580	99.795	98.506
Margen Bruto	103.570	72.068	71.407
EBITDA	16.852	12.568	14.998
EBIT	3.963	1.969	4.755
Beneficio Neto	-7.619	N/A	222
Deuda Neta	77.806	77.806	61.692
Deuda Neta / EBITDA	4,62	6,19	4,13
Fondo de Maniobra	-48.349	-48.349	9.121
<b>Margen Bruto %</b>	57%	72%	72%
<b>EBITDA%</b>	9%	13%	15%
<b>EBIT%</b>	2%	2%	5%
USD / Eur	0,94	1,13	1,13
GBP / Eur	0,63	0,69	0,69

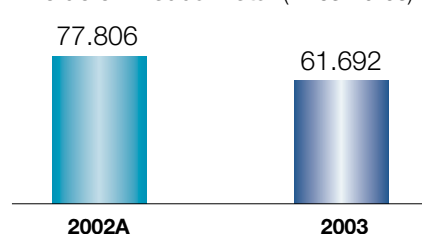
### Evolución EBITDA (% sobre Ventas)



### Evolución EBIT (miles Euros)



### Evolución Deuda Neta (miles Euros)



### Composición ventas por país (2003):

Reino Unido	<b>57%</b>
Estados Unidos	<b>34%</b>
España	<b>8%</b>
Alemania	<b>1%</b>

### Composición ventas por tipología de servicios (2003):

Servicios de Reprografía Digital y productos especializados	<b>65%</b>
Facilities Management / On Site Services	<b>27%</b>
Gestión Documental	<b>8%</b>

Estructura corporativa centrada y finalizada (reprografía digital, gestión documental, Facility Management) según plan estratégico Junta 2003

Focalización en canales con ventas recurrentes y crecimiento futuro: FM 27% de las ventas (14% en 2002); Gest. doc. 8% (3% en 2002)

Mejora en los márgenes brutos: +15,8% respecto al 2002 (desde 56,7% hasta 72,5%); +0,3% respecto al pro forma 2002

Mejora en EBITDA: EBITDA en % sobre ventas + 6% respecto al 2002 (desde 9,2% hasta 15,2%); +2,6% respecto al pro forma 2002

Mejora en EBIT: EBIT +20% respecto al 2002 a pesar de excluir en el perímetro de consolidación las ventas del negocio de material de oficina

Beneficio neto positivo de 222.000 euros

La compañía ha llevado a cabo un proceso de reestructuración que ha supuesto unos costes no recurrentes de 9,8m de euros -cuyo impacto en caja ha ascendido a 3,8m-, y que la compañía ha decidido contabilizar contra reservas, tal y como se comunicó al público y a la CNMV en fecha 01.03.2004

Cierre de 3 transacciones corporativas (ampliación de capital 27m de euros, financiación sindicada 60m de euros, Equity Line 35m de euros)

Reducción de la deuda neta: -20,7% respecto al 2002

Significativa mejora en el perfil de la deuda (94% deuda bancaria a largo plazo)

Incremento en el precio de la acción (+18% en 2003) y mantenimiento fuertes volúmenes de contratación (0,7% rotación diaria)

(\*) La compañía está actualmente adoptando las medidas para introducir los cambios necesarios a fin de cumplir con las nuevas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

"A través de una relación personalizada con nuestros clientes nos aseguramos su plena satisfacción y el cumplimiento de las expectativas que depositan en nosotros."

## Compañías de Service Point Solutions

### España

**Con un sólido y continuo crecimiento experimentado a lo largo de los últimos años Service Point España ([www.servicepoint.es](http://www.servicepoint.es)) se ha situado como compañía líder en la oferta de servicios de reprografía digital, Facilities Management y gestión documental con especial énfasis en el mercado AEC.**

Con 2 centros de alta producción, sus 4 puntos de servicio en Madrid y Barcelona, y contando ya con 10 Facilities Management, Service Point España proyecta ampliar su cobertura geográfica y complementar la estructura existente con puntos de servicio adicionales estratégicamente localizados y respaldados por la eficaz red de digitalización y transmisión de documentos (Repronet).

La creciente demanda de servicios de outsourcing y de Facilities Management continuarán representando en un futuro inmediato importantes oportunidades de crecimiento tal y como se desprende de la consecución y el anuncio de los recientes contratos con clientes de los más diversos sectores.

Objetivo prioritario de Service Point España es igualmente la potenciación y el desarrollo del área de Gestión Documental, en el que Service Point ofrece soluciones y aplicaciones de alto valor añadido que responden a las necesidades específicas de sus clientes.

### Reino Unido

**Service Point UK ([www.servicepointuk.com](http://www.servicepointuk.com)) es la firma líder indiscutible en el Reino Unido en la prestación de servicios de reprografía digital y gestión documental para el sector de arquitectos, ingenieros y la construcción (AEC).**

Service Point dispone de una extensa red nacional de puntos de servicio que abarca a la totalidad geográfica del país. Con sus más de 80 años de experiencia y más de 10.000 clientes, la compañía cuenta con una cuota de aproximadamente el 20 % en el mercado británico.

Con una estructura plenamente dedicada a satisfacer las necesidades de sus clientes, Service Point establece una relación comercial directa con los mismos y presta sus servicios a través de 43 centros de producción, 22 Facility Management y 165 On Site Services (OSS).

Consolidar la posición de liderazgo en el mercado es el eje fundamental en el que se basa la estrategia de futuro de Service Point en el Reino Unido. A tal fin, el afianzamiento del nivel de excelencia en el servicio seguirá siendo un elemento clave y diferenciador en el día a día con sus clientes.

Adicionalmente, la continua utilización de la más avanzada tecnología así como la implementación de soluciones de alto valor añadido y con elevado potencial de crecimiento tales como el outsourcing y la gestión documental, permitirán a Service Point Reino Unido crecer en estas áreas de negocio y mejorar con ello el perfil y el volumen de sus ventas recurrentes.

### Estados Unidos

**Con una presencia en siete estados de Norteamérica, localizados mayoritariamente en la Costa Este, Service Point USA ([www.servicepointusa.com](http://www.servicepointusa.com)) desarrolla sus actividades de reprografía digital y gestión documental desde hace más de 35 años, y cuenta en su mercado con una cuota de aproximadamente el 30 % en la oferta del sector AEC.**

Service Point USA disfruta de una clara posición de liderazgo en la prestación de soluciones de On Site Services (OSS), actividad que genera ya el 40 % de sus ventas.

Especialmente orientados hacia el mercado de arquitectos e ingenieros, los servicios OSS ofrecen una solución llave en mano a sus clientes que les permite el acceso a equipos de última tecnología, la variabilización de sus costes, un sistema de control por centro y usuario, y la asistencia y apoyo de centros de backup. Bajo este modelo de negocio, Service Point demuestra su vocación de actuar más como partner que como simple proveedor de sus clientes, lo cual permite consolidar sólidas relaciones comerciales de largo plazo con los mismos.

Para satisfacer las cada vez más complejas necesidades de sus más de 6.000 clientes, Service Point USA concentrará sus esfuerzos en ampliar su presencia geográfica en los Estados Unidos, en potenciar el desarrollo de Facilities Management y en intensificar su oferta en soluciones de vanguardia tecnológica en gestión documental.





- > Presencia internacional
- > Más de 70 puntos de servicio directos
- > Más de 400 programas de Facilities Management y On Site Services (OSS)
- > Más de 600 puntos de servicio en el mundo a través de Globalgrafixnet
- > Un equipo humano de 1.100 empleados
- > Más de 20.000 clientes



“La creciente demanda del outsourcing o externalización de servicios es el eje central en el que se basa nuestro potencial de crecimiento. Las operaciones y nuestras compañías se encuentran óptimamente posicionadas para explotar esta oportunidad.”





"A través de una relación personalizada con nuestros clientes nos aseguramos su plena satisfacción y el cumplimiento de las expectativas que depositan en nosotros."

## Reprografía Digital



**La reprografía digital es el proceso de impresión o reproducción de un documento en cualquier formato a través de medios digitales. Como compañía con una inequívoca vocación de servicio, atendemos a nuestros clientes asesorándoles en los aspectos técnicos de los trabajos y en todas sus fases para asegurar una calidad óptima del producto final.**

Una de las principales áreas de especialización de Service Point reside en la gestión, producción y distribución de los documentos técnicos pertenecientes a proyectos de la más diversa índole en el sector de la construcción y de la ingeniería a nivel mundial. Actualmente, Service Point está aumentando su presencia en otros sectores que demandan también un servicio de alto valor añadido en el tratamiento y gestión de documentación técnica y especializada. Sectores tales como el sector público, producción, servicios, o el de la educación y la formación, representan claras oportunidades de crecimiento en un futuro inmediato.

### **España : Typsa y Aeropuerto de Barcelona**

**Service Point ha colaborado con Typsa, una de las principales empresas de consultoría en ingeniería civil, edificación y medio ambiente, en el proyecto de construcción de la nueva terminal del Aeropuerto del Prat en Barcelona.**

Service Point ha suministrado los servicios de reprografía digital, gestionando los más de 56.000 planos de gran formato y los 650.000 documentos técnicos que contienen la primera fase del proyecto.

La complejidad de este tipo de proyectos requiere un alto grado de coordinación e interacción con nuestros clientes, todo ello con el objeto de asegurar los plazos de entrega y minimizar los costes. Según la experiencia de Service Point, los servicios de gestión documental y reprografía digital pueden suponer un porcentaje de aproximadamente el 0.5% del total de los costes de realización de una obra.

Con la participación en el proyecto del Aeropuerto de Barcelona junto a Typsa, Service Point refuerza su especial dedicación hacia el sector AEC, aportando a las principales empresas de Ingeniería y Construcción sus soluciones de reprografía digital y gestión documental.

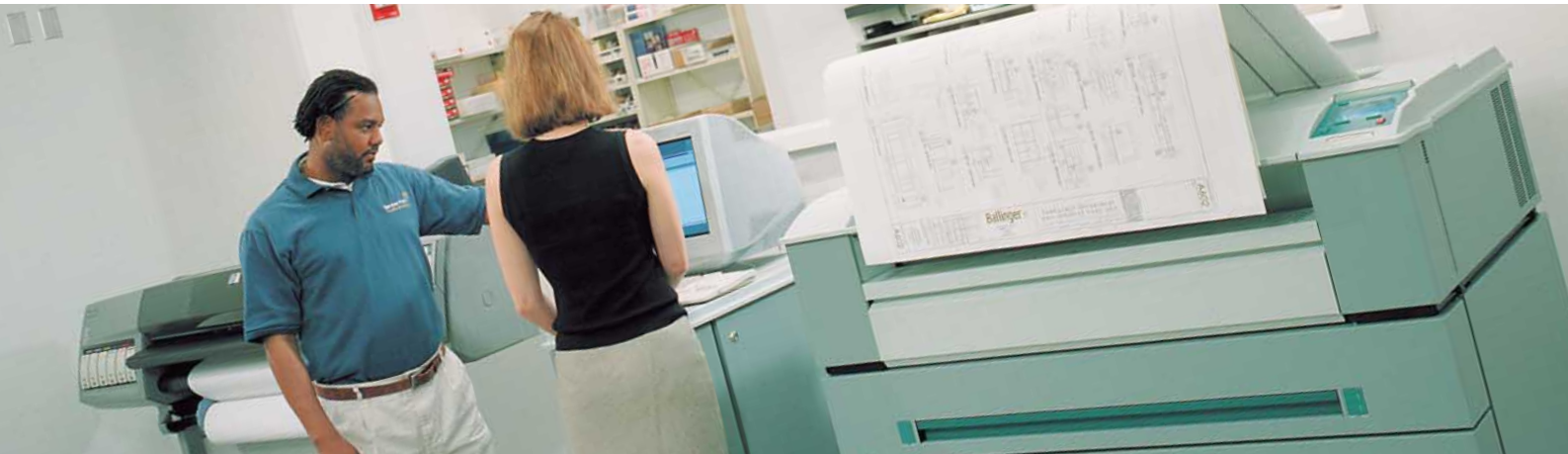
En particular, Service Point cuenta con una amplia trayectoria en proyectos de realización y ampliaciones de terminales y aeropuertos a nivel internacional –Heathrow Londres, Barajas Madrid, Hong Kong–.

### **Reino Unido : Tubelines y Metro de Londres**

**A finales de 2003, la filial británica de Service Point alcanzó un acuerdo con Tubelines para la prestación de servicios de reprografía digital en las obras de mantenimiento y mejoras que están actualmente teniendo lugar en el Metro de Londres.**

Tubelines es un consorcio formado por tres de las principales empresas de ingeniería y construcción en el mundo: la estadounidense Bechtel y las británicas Jarvis y Amey –perteneciente ésta última a su vez al grupo español de construcción Ferrovial Agromán–. Este consorcio resultó a su vez ganador del concurso convocado por la London Underground, sociedad gestora de la red de metro de Londres, para realizar diversas obras de construcción y mantenimiento en las líneas de Piccadilly, Jubilee y Northern.

Factores tales como los altos estándares de calidad en el servicio y en el soporte técnico, el grado de conectividad con la posibilidad de impresión remota a través de su red de centros de servicio –sólo en la ciudad de Londres Service Point cuenta con 16, más que ningún otro operador en nuestro sector–, o la capacidad de monitorizar el status de los trabajos en curso han sido determinantes a la hora de decantarse Tubelines por Service Point. El contrato, que tiene una duración inicial de tres años, es renovable y supondrá unas ventas recurrentes acumuladas de 1 millón de euros para SPS durante el primer trienio de vigencia.



La firma de este acuerdo confirma una tendencia creciente por parte de los organismos y entidades públicas que operan en el sector AEC (Arquitectos, Ingenieros, Construcción): la implementación de sistemas y procesos eficaces de control documental a través de la externalización de servicios de Reprografía Digital y Gestión Documental a organizaciones como Service Point, que concentra en esta actividad su principal área de negocio.

#### **Estados Unidos : Nueva sede del Tribunal del Condado de Kent**

**La construcción de la nueva sede del Tribunal del Condado de Kent, diseñada por la prestigiosa firma de arquitectos HOK de New York, se ha convertido en uno de los proyectos más representativos de Service Point USA y se ha llevado a cabo utilizando la tecnología PlanLink™.**

El proyecto técnico se compone de más de 2.700 documentos de pequeño formato y de más de 630 planos de gran formato. Todos estos documentos se alojaron en la red dentro del sistema PlanLink™, que permite realizar consultas on-line y pedidos de impresión digital 24 horas al día por cualquier participante del proyecto que haya sido autorizado para ello.

Más de 170 contratistas han podido colaborar de esta manera y en tiempo real a través de la tecnología PlanLink™: dotada de los más estrictos sistemas de seguridad, la aplicación permite visualizar todos los documentos técnicos que forman parte del proyecto al tiempo que ofrece la opción de imprimirlos directamente on-line, con la consiguiente reducción de costes al reducirse el tiempo de proceso, de ejecución y de distribución.

Los pedidos on-line se envían automáticamente para su impresión a través de PlanLink™ al centro de servicio de Service Point más cercano. Una vez impresos, se procede inmediatamente a su posterior entrega en el lugar especificado por el cliente.

PlanLink™ incorpora adicionalmente un sistema de administración y seguimiento en tiempo real que permite monitorizar en todo momento la fase o versión en la que se encuentra un documento ofreciendo visibilidad de las sucesivas modificaciones que puedan realizarse en los planos originales. Con ello, se facilita la interacción y colaboración entre los miembros del equipo de trabajo, consiguiéndose así un mejor control y seguridad con un menor número de errores.

"Service Point ofrece una completa gama de soluciones y servicios que abarcan desde la fase inicial de creación del documento hasta su impresión y archivo digital en su fase final."

"La aplicación de nuestras soluciones en el tratamiento y gestión digital de la documentación supone grandes ventajas para nuestros clientes en términos de eficiencia y productividad."

## Gestión Documental



**Keith Hubble**  
Director Comercial Innovaciones  
Service Point Reino Unido



**Service Point proporciona un amplio abanico de soluciones a través de los más avanzados sistemas de Gestión Documental. La aplicación de la tecnología en estos sistemas se está extendiendo progresiva y crecientemente en todos los sectores, y muy especialmente, en aquellos proyectos en los que su ejecución -en sus distintas fases- exige la colaboración de diversos miembros con acceso en tiempo real a la información independientemente de su ubicación geográfica.**

La utilización de estas soluciones aporta a nuestros clientes un gran número de beneficios en la consecución de aspectos clave tales como el estricto control de costes, la rapidez de acceso a la información y el aumento de la fiabilidad y seguridad, requisitos todos ellos imprescindibles para la culminación de un proyecto con éxito.

Una ventaja diferencial de Service Point reside en su extensa red global, completamente digitalizada, que permite una eficaz captura y distribución de la información y el acceso de la misma en el punto de demanda. Nuestra oferta de soluciones -que abarcan desde la fase inicial de creación del documento hasta su impresión y archivo digital en su fase final- se complementa con otras aplicaciones que proceden de

alianzas estratégicas suscritas con las firmas más reconocidas en tecnología de gestión documental.

La Gestión Documental es un área de desarrollo estratégico para Service Point : el uso creciente e intensivo de este tipo de soluciones ha experimentado altas tasas de crecimiento en el 2003 y presentan unas sólidas perspectivas de crecimiento futuro.

### Panrico : España

Service Point ha cerrado un contrato de servicios con el Grupo Panrico para aplicar su tecnología de gestión documental en la cadena de distribución y gestión de cobro de este importante grupo de alimentación. Mediante este acuerdo, Service Point aportará nuevos servicios de valor añadido a las operaciones de Panrico, reduciendo sus gastos administrativos y mejorando la eficiencia de las operaciones de backoffice.

El nuevo sistema "Albarscan", desarrollado por Service Point, facilita el tratamiento digital de los datos contenidos en albaranes de entrega mediante su captura digital y su posterior tratamiento inteligente.

Este sistema proporciona importantes beneficios para el Grupo Panrico ya que con la externalización de este proceso, la empresa mejora su productividad y libera recursos para centrarse en su actividad principal, al tiempo que se optimiza el proceso con la aplicación de las más modernas tecnologías de gestión documental, ganando en fiabilidad y reduciendo costes.

Las posibilidades de crecimiento en este sector en España representan un gran atractivo para Service Point gracias a la aplicación de las últimas tecnologías en el tratamiento y gestión digital de la documentación, y a las claras ventajas que representan para nuestros clientes la externalización -outsourcing- de los servicios.

### McAlpine Plc Special Projects : Reino Unido

Service Point proporciona servicios de gestión documental a Alfred McAlpine Special Projects, una división de Alfred McAlpine Plc especializada en el desarrollo y gestión de proyectos inmobiliarios.





Específicamente, Service Point ha puesto en marcha la solución ProjectVault en el proyecto de construcción de 3 nuevas escuelas que McAlpine se encuentra realizando actualmente en el norte de Gales.

La conectividad de la solución ProjectVault permite la colaboración entre los diversos participantes en la ejecución de un proyecto –promotores, diseñadores, arquitectos y contratistas–. Por otra parte, el sistema permite visualizar y solicitar en tiempo real copias de cualquier documento técnico en los centros de servicio de Service Point.

#### **Bluestone : Reino Unido**

Bluestone -una dinámica empresa dedicada a la construcción y que forma parte del grupo Morgan Sindall- ha suscrito con Service Point dos grandes contratos con carácter plurianual y que tienen como principal objeto la prestación de servicios de Gestión Documental.

Mediante este acuerdo Service Point implementará una solución integrada de colaboración y gestión documental a partir de un software desarrollado por la firma Aconex, empresa con la que Service Point mantiene una alianza para el desarrollo e introducción de estas aplicaciones en el mercado del sector AEC.

La solución incorpora igualmente el suministro de servicios de reprografía y digitalización en todos sus proyectos relacionados con el Sistema Nacional de Salud, un sector en cuyo proceso de modernización existen claras oportunidades de crecimiento.

Según John Howard, Jefe de Construcción de Bluestone Plc, “La colaboración vía Internet es sin duda parte integrante del futuro de nuestra industria. Service Point y Aconex nos han ayudado a gestionar un gran volumen de información de manera mucho más eficiente.”

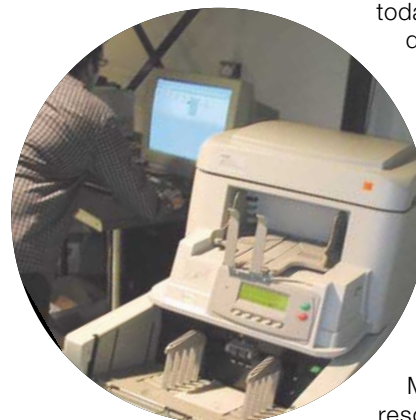
#### **Sistema Inteligente de Archivos - IAS Museo de la Ciencia de Boston : Estados Unidos**

El Museo de la Ciencia de Boston ha elegido el “Sistema Inteligente de Archivos” ( IAS ) de Service Point con el objeto de beneficiarse de las ventajas que comporta la gestión electrónica de documentos. Con esta decisión, el Museo pretende cubrir dos objetivos básicos: proteger un legado histórico de valor incalculable, y, adicionalmente, modernizar

la infraestructura del museo mediante la implementación de un Plan de Gestión Documental para las necesidades presentes y las del futuro.

Inaugurado en 1830, el Museo de la Ciencia ha estado ubicado en diversos emplazamientos hasta ocupar finalmente su actual sede tras la Segunda Guerra Mundial. Las instalaciones del Museo –situado en el denominado “Parque de la Ciencia”– han sido testigo durante años de múltiples exposiciones y han ido experimentando sucesivas ampliaciones, lo cual ha conllevado el constante aumento del archivo documental.

Actualmente, el museo se encuentra inmerso en una nueva expansión de sus instalaciones y la dirección del mismo ha solicitado que los trabajos de digitalización y gestión documental se realicen con anterioridad al inicio de las reformas. Por la propia naturaleza de los archivos originales, la pérdida de este material histórico supondría un daño irreparable ya que en gran se trata de ejemplares únicos.



Con la solución IAS de Service Point toda la documentación quedará escaneada, indexada y protegida con duplicados en CD-Rom; así, de esta forma, en eventual caso de un incendio, inundación u otro tipo de catástrofe, todo el incalculable valor del archivo documental del Museo quedará a resguardo para su uso actual y el de futuras generaciones.

Service Point digitalizará el extenso archivo de microfilms con antiguos dibujos de ingeniería, las más de 4.000 láminas de gran formato y un gran número de documentos de pequeño formato. Service Point integrará asimismo el servicio de IAS en la propia base de datos computerizada del Museo, lo que permitirá la lectura inteligente de todo el material digitalizado a través de un eficaz sistema de búsqueda y captura, y de la indexación electrónica de todos los documentos existentes.



"Mediante los Programas de Formación y de Training, los recursos humanos que incorporamos a un Facilities Management se integran perfectamente en el equipo y en la estructura operativa de nuestros clientes."

## Facilities Management



**Baljit Aujla**  
Directora Recursos Humanos  
Service Point Reino Unido



**Los Programas de "Facilities Management" (FM) de Service Point -o su variante "On Site Services" (OSS)- permiten a nuestros clientes concentrarse íntegramente en su negocio, confiando a Service Point la realización de sus trabajos de impresión, reprografía digital y gestión documental en las mismas instalaciones del cliente.**

Además del beneficio que supone la variabilización de sus costes, una de las ventajas fundamentales que incorporan los programas FM es la flexibilidad que proporcionan a la hora de adoptar las nuevas tecnologías en reprografía digital consiguiendo una mejor respuesta a las necesidades de los clientes.

Una de las aplicaciones que está encontrando una gran aceptación entre nuestros clientes consiste en la utilización de un software propio de Service Point que les permite mantener un estricto seguimiento y control del coste incurrido en los trabajos de impresión y reprografía así como su asignación a nivel de usuario o cliente final.

Todos y cada uno de los Programas FM se diseñan y se adaptan a medida de las necesidades específicas de cada cliente. Este factor de personalización es un elemento diferenciador que nos permite acceder a una importante cartera de clientes y generar

ventas recurrentes consolidando así unas relaciones estables y duraderas. Service Point continuará aprovechando al máximo las excelentes oportunidades de crecimiento que ofrecen la externalización y el sector de Facility Management.

### España: Ferrovial Agromán

**A finales del año 2003, Service Point se adjudicó un contrato de Facility Management con Ferrovial Agromán, una de las mayores constructoras del país.**

Service Point aportará a los departamentos de Ingeniería y Construcción de Ferrovial Agromán los más amplios servicios de reprografía digital en las propias oficinas centrales de la empresa constructora. Los recursos tecnológicos y humanos incluidos en el programa Facility Management se ven reforzados por los existentes en los centros de servicio de Service Point. La red de interconexión y distribución Repronet facilita la impresión remota y permite absorber picos de demanda dando así respuesta a cualquier oscilación importante de volumen.

El acuerdo, con una duración inicial de dos años, podría ampliarse a otras áreas de Ferrovial Agromán (servicios, infraestructuras, y promoción inmobiliaria). Adicionalmente, el contrato contempla también la posibilidad de colaborar en un futuro proporcionando servicios de gestión documental en proyectos de construcción a través de sistemas de conexión digital, scanning o archivo inteligente de documentos.

### Reino Unido: Lotus Cars

**La División de Ingeniería de la compañía Lotus, mundialmente conocida por sus automóviles de lujo, posee a su vez como clientes a otros fabricantes de automóviles; situada en Norwich, cuenta desde enero de 2002 con un Programa de Facilities Management suministrado por Service Point. La externalización de los servicios de reprografía así como la gestión de su parque de copadoras y otros servicios afines les permite concentrarse en su negocio central al mismo tiempo que consiguen una reducción y un mejor control de sus costes.**

Lotus y Service point han extendido su colaboración a nuevas áreas a lo largo del 2003. Se han implantado nuevas soluciones de comercio y compra electrónica on-line con la aplicación e-VIP, y se ha ampliado a la producción y distribución de los manuales técnicos para todas las delegaciones comerciales de Lotus en el Reino Unido.



#### **Estados Unidos: SSOE Architects & Engineers**

**SSOE, Inc. es una firma de reconocido prestigio dedicada a prestar servicios de Arquitectura y de Ingeniería en el mercado norteamericano. Con sede central en Toledo, Ohio, y con una red de 11 oficinas en Estados Unidos, la compañía cuenta con más de 500 profesionales y acumula una dilatada experiencia en la realización de proyectos de Ingeniería y Arquitectura de toda índole.**

El contrato de On-Site-Services (OSS) firmado a finales del 2003 con SSOE Inc. es particularmente importante para Service Point ya que consolida la plataforma de OSS en su variante de "Gestión Multi-Oficinas", canal de desarrollo estratégico que consiste en la prestación de servicios de reprografía digital y gestión documental en todas las oficinas de un mismo cliente.

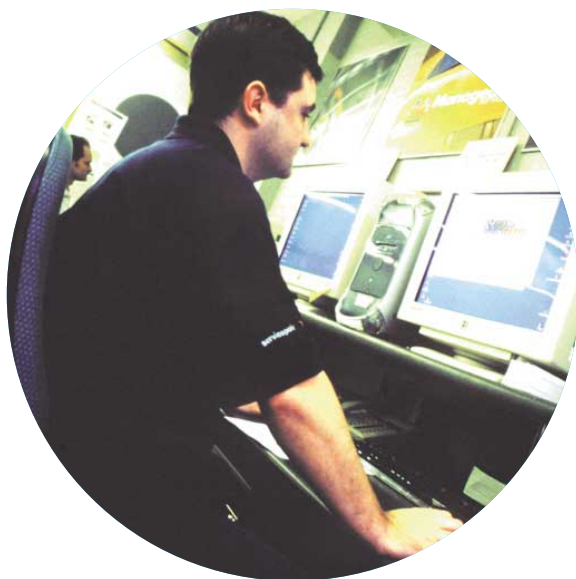
Los Programas OSS de Service Point -también conocidos como Facilities Management en la industria- tienen un particular interés para los clientes pertenecientes al sector AEC. Equipos tales como láser plotters, copiadoras, faxes o impresoras de gran formato se instalan en las propias oficinas de los clientes pagando éstos exclusivamente en función de su uso. La instalación de un software de control diseñado por Service Point ofrece la posibilidad de asignar los costes incurridos en trabajos de impresión y reprografía a sus clientes finales.

"La fórmula de Facilities Management (FM) nos permite incorporar el valor añadido de una oferta personalizada basada en las necesidades de nuestros clientes y establecer con éstos sólidas relaciones a largo plazo."

"Durante el ejercicio 2003 hemos colaborado en más de 150 proyectos y hemos gestionado más de 15 millones de documentos."

## Innovaciones

Soluciones de futuro



El sector está experimentando un fuerte proceso de cambio adaptando nuevas tecnologías que mejoran la eficiencia en la ejecución de un negocio tan complejo. Así, la implementación de las nuevas soluciones y aplicaciones está permitiendo que un gran número de compañías colaboren conjunta y simultáneamente en el desarrollo y ejecución de un mismo proyecto en tiempo real y a miles de kilómetros. Según un reciente informe del Departamento de Comercio e Industria del Gobierno del Reino Unido, se estima que el valor de la ineficiencias en el sector inmobiliario y de la construcción asciende a 50.000 millones de libras (aproximadamente 70.000 millones de Euros). Por otra parte, el 60 % de los asistentes a la reciente Feria Nacional del sector de la Construcción en Estados Unidos declararon como muy probable la adquisición y creciente uso de la tecnología en el seno de sus empresas.

Dada la trayectoria del negocio y considerando las tendencias de la industria, en Service Point estamos plenamente convencidos de las enormes oportunidades que nos brinda el futuro y, consecuentemente, del claro potencial de crecimiento y de rentabilidad que representa nuestra división.

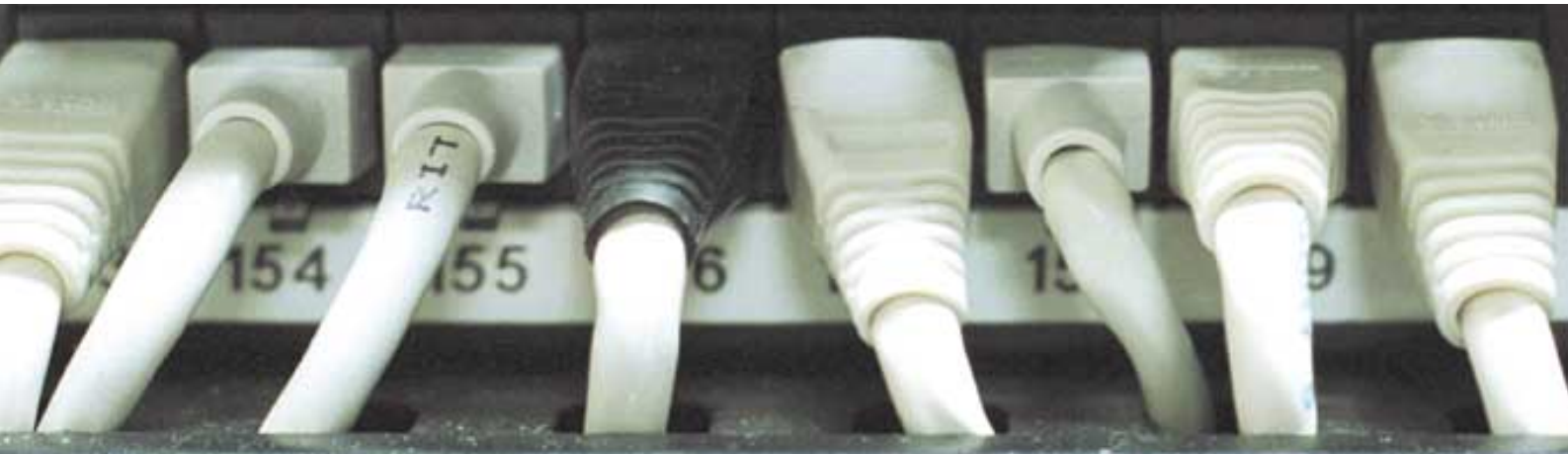
**La división de Innovación de Service Point desarrolla y comercializa un conjunto de aplicaciones y soluciones -basadas en las últimas tecnologías- que permiten a nuestros clientes facilitar la ejecución de sus proyectos a tiempo, la reducción de costes y de riesgos asociados a los mismos, y, por tanto, un claro incremento en sus niveles de eficacia y de su rentabilidad.**

Todos estos elementos son factores críticos, especialmente, en la ejecución de proyectos pertenecientes al sector de la construcción e inmobiliario. En Service Point hemos aunado la experiencia acumulada en una trayectoria de más de 85 años de historia junto a una oferta innovadora y de vanguardia que ha permitido generar más de un 40 % de crecimiento en esta línea de negocio durante el ejercicio 2003.

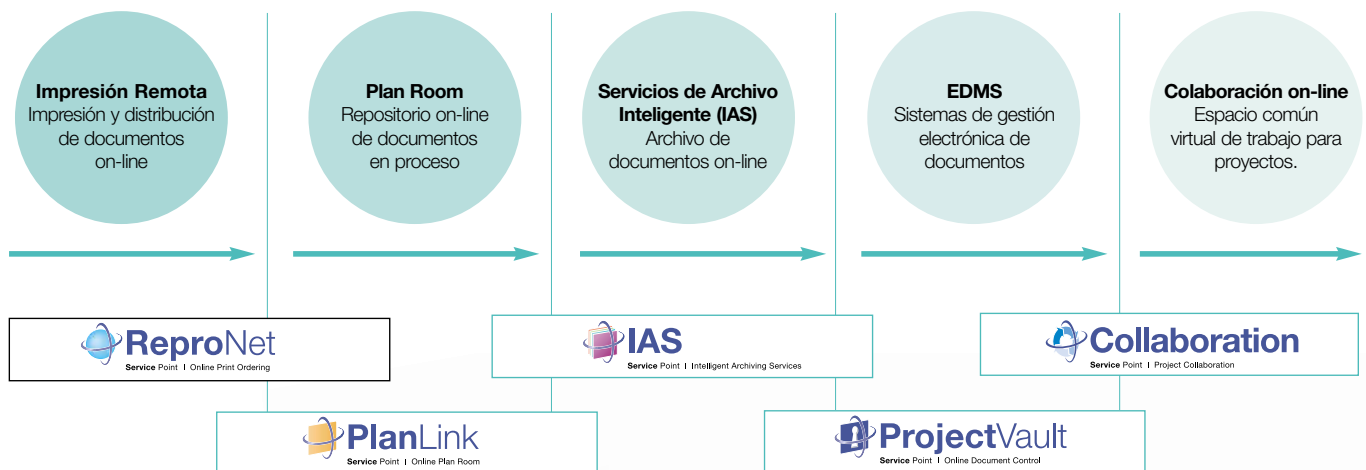
A lo largo de este último año hemos colaborado en más de 150 proyectos y hemos tenido la responsabilidad de gestionar digitalmente más de 15 millones de documentos. Entre otras empresas, hemos trabajado conjuntamente con firmas de reconocido prestigio tales como McDonald's, Panrico, Exxon Mobile, British Airways, Bovis, Amec, HOK, CB Richard Ellis ó Emcor. Nos sentimos especialmente orgullosos del perfil de nuestros clientes; muchos de sus proyectos son al medio y largo plazo, y nuestro compromiso consiste en continuar avanzando con ellos en un futuro y en seguir siendo su socio de referencia brindándoles el valor añadido de nuestros servicios.





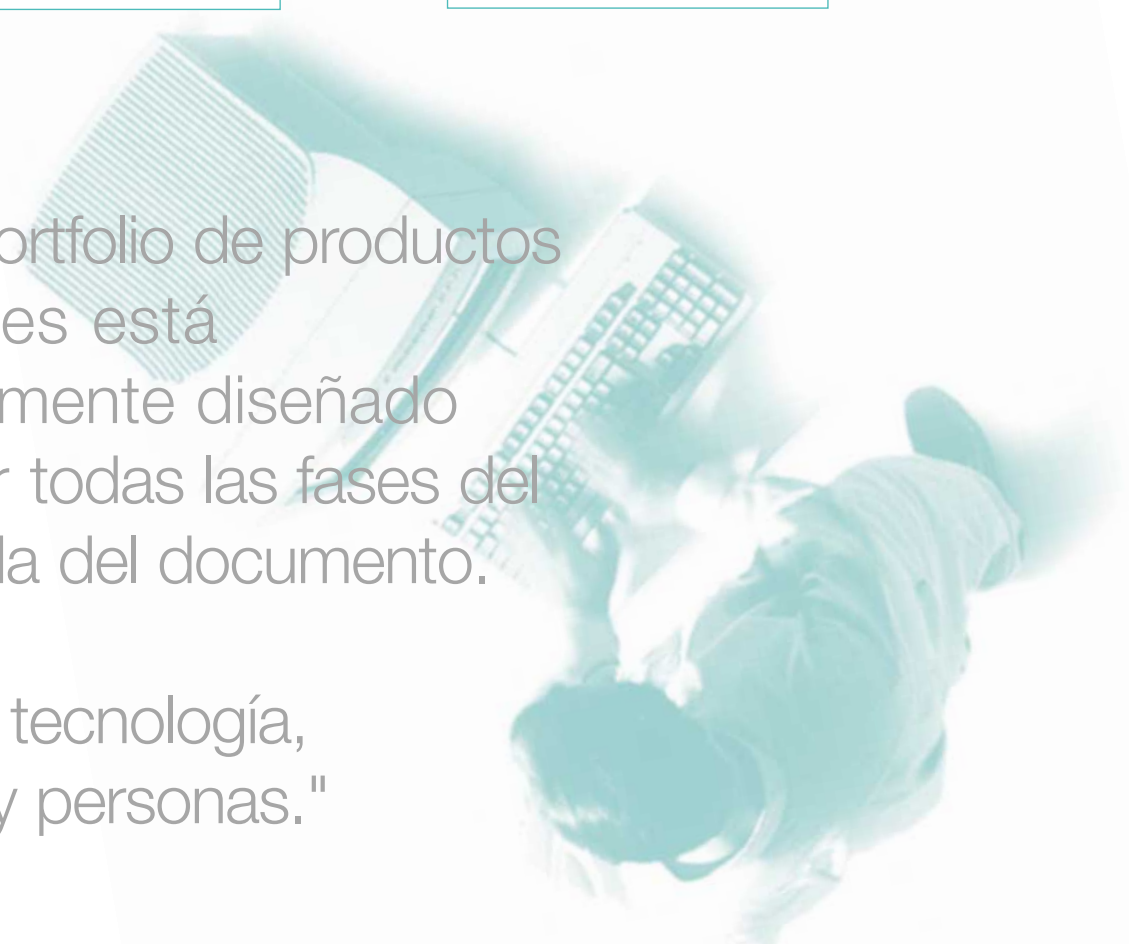


## Soluciones Service Point para la Gestión Documental



"Nuestro portfolio de productos y soluciones está cuidadosamente diseñado para cubrir todas las fases del ciclo de vida del documento.

Integrando tecnología, proyectos y personas."





"El Consejo de Administración de Service Point es consciente de la importancia de contar con un Sistema de Gobierno Corporativo que oriente la estructura y funcionamiento de sus órganos de dirección en interés de la compañía y de sus accionistas."

## Consejo de Administración y Órganos de Gobierno



"Una estructura ágil y focalizada, orientada a proporcionar la máxima calidad de servicio a nuestros clientes y la mayor rentabilidad a nuestros accionistas."



## Consejo de Administración

**Juan José Nieto (37)** Presidente no Ejecutivo  
Nº de acciones SPS: 1.288.000  
Nº de opciones sobre acciones SPS: 1.796.052

**Juan Antonio Samaranch (44)** Vicepresidente no Ejecutivo  
Nº de acciones SPS: 20.000

**Rafael López-Aparicio (50)** Consejero Delegado  
Nº de acciones SPS: 36.668  
Nº de opciones sobre acciones SPS: 1.000.000

**Álvaro de Remedios (39)** Consejero Independiente  
Nº de acciones SPS: 1

**Ignacio Lopez-Balcells (43)** Consejero Independiente  
y Secretario

**Robin Holland-Martin (64)** Consejero Independiente  
Nº de acciones SPS: 20.416

**Ugo Giorcelli (45)** Consejero Independiente

\* El Consejo de SPS se redujo en tres consejeros en fecha 18 de Diciembre de 2003, dejando el citado Consejo los Sres. Arturo Mas Sardá, Joaquín Barrera y Martín González del Valle. El Sr. Ugo Giorcelli cesó como consejero ejecutivo en fecha 01 de Enero del 2004 para convertirse en consejero independiente desde la misma fecha. El Sr. Carlo Bonomi dejó el Consejo en fecha 1 de Abril de 2004.

\*\* Los datos relativos a las acciones poseídas por cada consejero es a fecha 31 de Mayo de 2004.

\*\*\* Las opciones sobre acciones de SPS han sido entregadas en cumplimiento del Plan de Opciones sobre acciones aprobado por el Consejo de Administración y el Comité de Remuneración en fecha 30 de Abril de 2003 y ratificado por la Junta General de Accionistas en fecha 27 de Junio de 2003.

## Comité de Auditoría

El Comité de Auditoría de SPS está formado exclusivamente por Consejeros no ejecutivos y tiene como cometido el asistir al Consejo de Administración tanto en la supervisión de los estados financieros como en el ejercicio de los órganos de control de la compañía.

Se reúne con una frecuencia mínima de dos veces al año y a 31 de Diciembre de 2003 estaba compuesto por los siguientes vocales:

**Robin Holland-Martin** Presidente

**Juan José Nieto** Consejero

**Álvaro de Remedios** Consejero (\*)

**Ugo Giorcelli** Consejero (\*)

\* Los Sres. Álvaro de Remedios y Ugo Giorcelli son vocales del Comité de Auditoría desde el 1 de Abril de 2004.

## Comité de Remuneración

El Comité de Remuneración de SPS tiene como función el asistir al Consejo en todas las cuestiones relativas al nombramiento y retribución de consejeros y directivos de la compañía así como la de determinar las políticas de remuneración que le sean encomendadas.

Se reúne con una frecuencia mínima de dos veces al año y a 31 de Diciembre de 2003 estaba compuesto por los siguientes vocales:

**Robin Holland-Martin** Presidente

**Juan José Nieto** Consejero

**Ignacio López-Balcells** Consejero

\* SPS, en cumplimiento de la normativa vigente en materia de transparencia en sociedades cotizadas, ha aprobado el Informe Anual de Gobierno Corporativo que se encuentra directamente a disposición de accionistas, inversores y público en general a través de su web [www.servicepoint.net](http://www.servicepoint.net) en la sección Inversores / Gobierno Corporativo.

“La acción de SPS cerró el ejercicio 2003 con un avance del 17,5% desde el 31/12/02 y continuó caracterizándose por su elevada liquidez.”

## Evolución bursátil

Durante el 2003 el valor de la acción de SPS ha seguido una evolución positiva, aumentando su valor en un 17,5% respecto al cierre de 2002.

En términos generales la evolución de la acción de SPS ha mostrado un comportamiento similar al del Índice Ibex 35.

Durante el mes de Abril la compañía anunció su salida del Nuevo Mercado con objeto de reflejar más fielmente su perfil industrial de negocio y reducir la volatilidad de la acción.

La evolución de la acción de SPS ha sido particularmente positiva durante el tercer trimestre del año, coincidiendo con el lanzamiento de una ampliación de capital de 27,3 millones de euros.

Durante el año 2003 el volumen de contratación de la acción de SPS ha sido elevado y en línea con la alta liquidez histórica de la compañía. En total se han negociado durante el año 172 millones de acciones de la compañía (el número medio de acciones en circulación ha sido de 151 millones de acciones). La negociación mensual ha alcanzado un promedio de 14 millones de euros. La liquidez media diaria de un 0,76% del capital de la compañía posiciona a SPS como una de las acciones con mayor liquidez del mercado español.



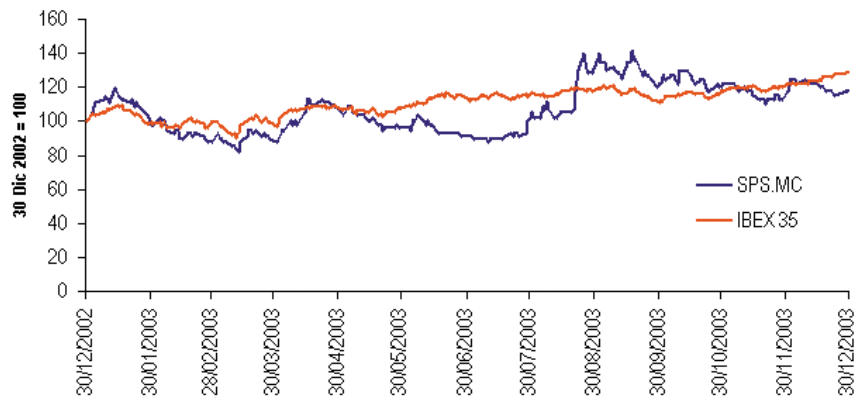
## Rotación media diaria de la acción de SPS comparada con los valores pertenecientes al Índice IBEX 35.

Período: 2003	Rotación Diaria *
ALTADIS	1.09%
BBVA	1.01%
METROVACESA	0.96%
SCH	0.95%
REPSOL	0.91%
ENDESA	0.90%
SOGECABLE	0.85%
NH HOTELES	0.76%
<b>SERVICE POINT SOLUTIONS</b>	<b>0.76%</b>
IBERDROLA	0.74%
TELEFÓNICA	0.74%
BANCO POPULAR	0.73%
INDRA	0.71%
SACYR VALLEHERMOSO	0.71%
ACERINOX	0.65%
RED ELECTRICA	0.63%
AMADEUS	0.49%
IBERIA	0.48%
ZELTIA	0.47%
MAPFRE	0.44%
GAMESA	0.43%
UNIÓN FENOSA	0.42%
ACCIONA	0.37%
ENAGAS	0.37%
FCC	0.35%
FERROVIAL	0.35%
INDITEX	0.35%
GAS NATURAL	0.31%
ACS	0.30%
TPI	0.28%
ABERTIS	0.27%
PRISA	0.21%
ARCELOR	0.09%
BANESTO	0.06%
BANKINTER	0.04%
TEF MÓVILES	0.03%

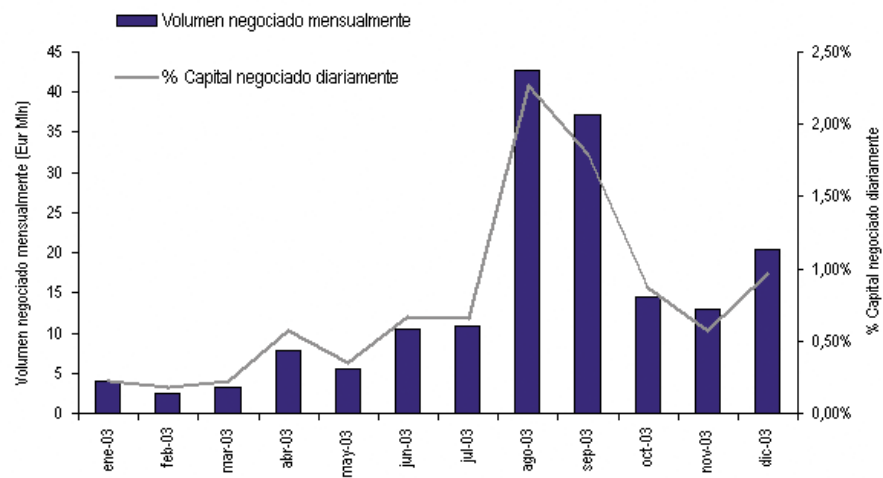
\* Rotación diaria = Relación entre el número medio de acciones negociadas diariamente en Bolsa y el número de acciones existentes

Fuente: Reuters





**Evolución cotización de la acción**



**Volumen negociación mensual y liquidez**



"Adoptamos las políticas medioambientales con el máximo rigor y compromiso, conscientes de la importancia de alcanzar modos de producción y consumo sostenibles y respetuosos."

## Política medioambiental

Política de confidencialidad y seguridad de la información



**Service Point es consciente de la importancia de la protección del medio ambiente y la defensa del desarrollo sostenible. Nuestra compañía se ha comprometido a tomar todas las medidas necesarias para minimizar cualquier potencial daño medioambiental derivado de nuestra actividad.**

El objetivo de SPS es el adaptar los procesos que, proporcionando los estándares de calidad y excelencia que nos hemos fijado, cumplan con todos los requisitos de una política de gestión medioambiental responsable.

Dando énfasis a los controles de protección del medio ambiente que son aplicables en sus actividades, SPS forma a sus empleados para que hagan suyas las normas encaminadas a controlar el impacto ecológico.

**Las áreas de actuación dentro de esta política son las siguientes:**

- Optimización del consumo de recursos, energía, combustible y agua.
- Potenciar el reciclaje de materias (especialmente papel y cartón).
- Minimizar emisiones contaminantes (actualmente todo el parque de equipos es de tecnología digital, en sustitución de equipos de imagen química).
- Tratamiento de residuos y eliminación de sustancias desechables.

### ¿ Cómo SPS puede ayudar a proteger el medioambiente ?:

- Repronet : transmisión digital de archivos para su impresión, que implica una menor necesidad de vehículos para recoger trabajos.
- Sistemas de colaboración on-line; herramientas como PlanLink y ProjectVault facilitan el acceso y la distribución electrónica de documentos, reduciendo el consumo de materias primas y la necesidad de su transporte físico.
- Conversión y digitalización de documentos; los servicios IAS contribuyen a la reducción de espacio y a la eliminación de residuos.

## Política de confidencialidad y seguridad de la información

**La Política de confidencialidad y seguridad de la información de SPS establece los procedimientos y controles internos con la finalidad de proteger cualquier dato de carácter personal de uso inapropiado. Esta política se aplica en todas aquellas áreas de las operaciones en las que se realice tratamiento de información que contenga datos de cualquier tipo que pertenezcan a clientes, empleados, proveedores, accionistas, etc.**

La naturaleza de la información que nos es confiada por nuestros clientes requiere que los sistemas se adapten en todo momento para asegurar la confidencialidad. La información suministrada se mantiene en lugar seguro y con la necesaria segregación de actividades y procesos que proporcionen la protección oportuna cuando se use, comparta o almacene la información.

En función del uso o proceso al que se someta la información en un momento determinado, ésta puede estar almacenada en ordenadores, transmitida a través de redes, impresa en papel o, incluso, transmitida verbalmente. Desde el punto de vista de la seguridad, nuestra función es proveer sistemas de protección apropiados independientemente del formato que los contenga.

### La normativa interna estipula que:

- Todos los puntos de servicio deben cumplir con la normativa legal en documentos que tengan un copyright, incluyendo todo tipo de material susceptible de ser copiado.
- Todos los puntos de servicio deben tomar las medidas de precaución adecuadas para salvaguardar la información depositada ante su posible pérdida, destrucción, falsificación o apropiación indebida.
- El cumplimiento de estas normas de seguridad es monitorizado por un sistema interno de control y se complementa con programas de formación técnicos y de seguridad para todos los empleados.























## Hechos significativos 2003











Inauguración nuevo centro de Service Point en Liverpool, Reino Unido



Joseph Piasecki de AKF Engineers, Nueva York

	Enero:	Noticia Financiera	La división de banca de inversión de Société Générale otorga una financiación de Equity Line de hasta 50 millones de euros a SPS para reforzar sus planes de expansión.
	Enero:	Noticia Corporativa	SPS completa su enfoque en la reprografía digital y gestión documental con la venta de su división de material de oficina en España.
	Febrero:	Noticia Industrial de producto	Gracias a un acuerdo con CDR, compañía informática del Reino Unido, SPS ofrecerá los primeros ordenadores portátiles disponibles en el mercado específicamente diseñados para el sector de la construcción.
	Marzo:	Noticia Financiera	SPS anuncia sus resultados del año 2002 : el EBITDA se incrementa en un 41% y la deuda neta se reduce en un 14%.
	Marzo:	Noticia Industrial de producto	SPS y Cadac Elancor, líder en el mercado británico del diseño CAD, ofrecerán de manera conjunta soluciones para el proceso de gestión documental.
	Abril:	Noticia Industrial de producto	SPS y Azertia se alían para fortalecer sus ofertas en servicios de gestión documental y outsourcing.
	Abril:	Noticia industrial de cliente	SPS abre 2 Facility Management en la Universidad Europea de Madrid.
	Abril:	Noticia Financiera	En línea con su posicionamiento estratégico, SPS deja el Nuevo Mercado. La acción SPS.MC cotiza exclusivamente en el Mercado Continuo.
	Mayo:	Noticia industrial de cliente	SPS aumenta su participación en proyectos AEC de iniciativa pública con la firma de 3 Facility Management en el Reino Unido.
	Mayo:	Noticia Financiera	Resultados primer trimestre 2003: SPS incrementa su EBIT en un 23%.
	Junio:	Noticia industrial de cliente	SPS obtiene un nuevo contrato para la apertura de 4 centros de Facility Management en los Estados Unidos con HLM.
	Junio:	Noticia financiera	SPS mejora la estructura de su balance con la firma de un acuerdo de financiación por importe de 60 millones de euros con un sindicado de bancos
	Julio:	Noticia Corporativa	SPS amplía sus oficinas inaugurando nueva sede en Boston.
	Septiembre:	Noticia financiera	Resultados primer semestre: SPS incrementa su rentabilidad sobre ventas a todos los niveles y reduce la deuda neta en un 11%.
	Septiembre:	Noticia financiera	SPS inicia una ampliación de capital para fortalecer y acelerar su programa de crecimiento.
	Octubre:	Noticia financiera	SPS completa con éxito su ampliación de capital
	Octubre:	Noticia industrial de cliente	SPS abre un Facility Management en las instalaciones de Fundemi
	Noviembre:	Noticia financiera	Resultados tercer trimestre: SPS incrementa su EBIT en un 11,7%
	Noviembre:	Noticia Corporativa	SPS inaugura un nuevo centro de gestión documental de gran formato en Leeds para potenciar su oferta en el Reino Unido
	Diciembre:	Noticia Corporativa	SPS modifica su estructura corporativa

## Hechos significativos a fecha 31/05/2004

	Enero:	Noticia industrial de cliente	SPS ha colaborado con el grupo Tyspa en el proyecto de construcción de la nueva terminal del Aeropuerto de Barcelona
	Enero:	Noticia industrial de cliente	SPS realizará la reprografía digital del metro de Londres (Tubelines) gracias a un contrato a 3 años valorado en más de 1 millón de euros.
	Febrero:	Noticia industrial de cliente	SPS firma un contrato de servicios de reprografía digital y gestión documental con Ferrovial Agromán.
	Marzo:	Noticia Financiera	Resultados 2003: SPS incrementa su EBIT en un 20% y reduce su deuda neta en un 20%
	Marzo:	Noticia Corporativa	SPS abre su primer centro de servicios en Nueva York .
	Abril :	Noticia Corporativa	Carlo Umberto Campanini Bonomi renuncia a su cargo de consejero no ejecutivo de SPS.
	Abril :	Noticia Corporativa	SPS adquiere "Tecnografía Zorita 10", Madrid, expandiendo sus actividades en la zona centro.
	Mayo :	Noticia Corporativa	Nombramiento de Juan Antonio Samaranch como Vicepresidente y de Rafael López-Aparicio como Consejero Delegado del Consejo de Administración.

## Lo que opinan nuestros clientes

“Hemos trabajado con Service Point en el noroeste del país durante años y siempre hemos recibido una óptima calidad de servicio. Por esta razón hemos decidido extender nuestra relación comercial al resto del territorio nacional. En un futuro, sus programas de Facilities Management, su extensa red global de puntos de servicio así como su amplia oferta de soluciones de gestión documental jugarán un papel primordial a la hora de perfilar las necesidades de Vinci”.



### Bill Mainey

Jefe de Compras de Vinci Plc

“Optamos por Service Point por la visión integral que ofrecen en todos los aspectos relacionados con la reprografía, la gestión de equipos y la gestión documental. Su conocimiento en estas áreas y la alta flexibilidad que proporcionan en sus soluciones le convierten en el “partner” ideal para nuestras necesidades”.



### Nikola Giles

Centro FM Stockton Riverside College

“Quizás, el mejor exponente de los beneficios de nuestra asociación con Service Point y de la utilización de su solución ProjectVault es que nos ha ayudado a vencer la resistencia natural que cualquier industria sufre en la migración a sistemas electrónicos de gestión documental, y poder así disfrutar de las múltiples ventajas y beneficios que ofrece”.



### Richard Bromilow

Gerente de Alfred McAlpine Plc

“La eficiencia que ha supuesto PlanLink™ se ha puesto de manifiesto en un ágil proceso de distribución y en un impecable servicio a la hora de efectuar la reprografía digital. Sin los niveles de flexibilidad, atención al detalle y agilidad de Service Point, la ejecución de un proyecto como éste, con múltiples participantes y con su enorme cantidad de documentos técnicos, habría sido muchísimo más compleja y costosa”.



### William Marchetti

Jefe de Proyecto

“La oferta de Service Point representa una gran oportunidad de mejora de nuestro servicio para nuestro personal y para nuestros clientes. Valoramos muy especialmente el alto grado de flexibilidad y el ahorro en costes que conlleva esta solución, que nos permite satisfacer con una mayor rapidez las necesidades de nuestros clientes y explorar nuevas oportunidades de negocio”.



### Kenneth Hanson

Vicepresidente de SSOE Inc.

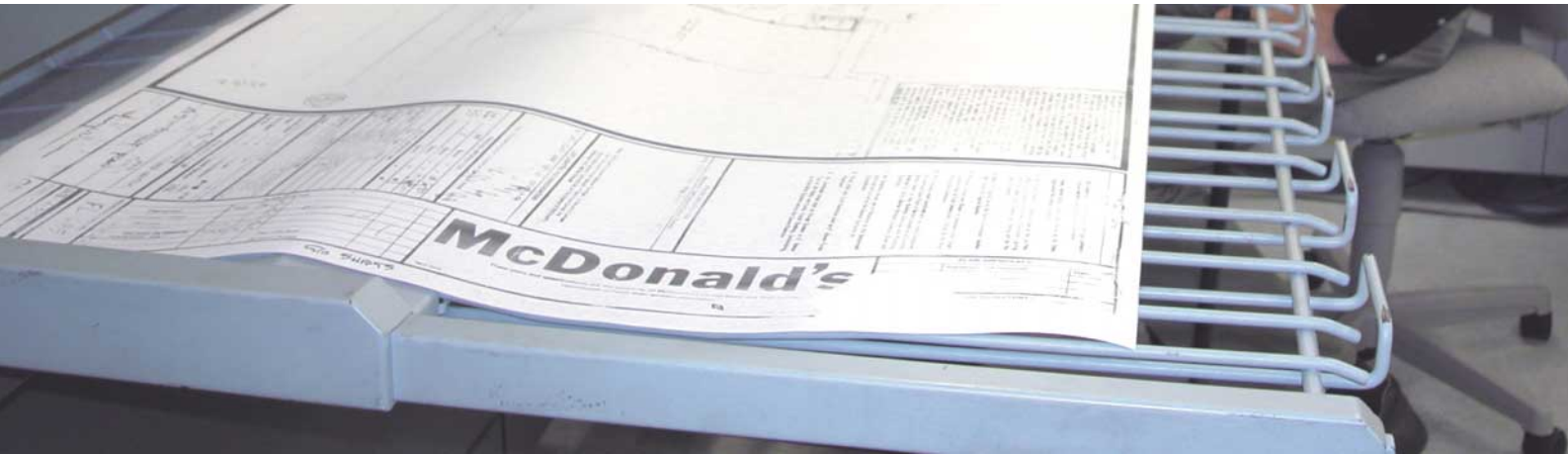
“Estamos muy satisfechos de los resultados obtenidos con la solución documental PlanLink de Service Point. Es una herramienta plenamente integrada en nuestras operaciones diarias que nos ha permitido ahorros en tiempo y una clara mejora de nuestra eficiencia. El grado de iniciativa y la asistencia que nos presta el equipo de Service Point nos hace confiar plenamente en ellos”.



### David S. Wittliff

Vicepresidente de Food Tech Structures LLC





“Nuestra relación con Service Point va más allá de una simple relación de cliente-proveedor, ya que el uso de sus servicios de IAS (Intelligent Archiving Services) y de sus herramientas de colaboración nos ha permitido aumentar claramente el acceso y control de la información de nuestros clientes, la mejora de nuestros procesos de facturación, y lo que es más importante, sabemos que podemos confiar en su buen hacer, pues podemos controlar la actividad administrativa y documental de nuestros vendedores, o lo que es lo mismo, el volumen de negocio que éstos llevan a cabo”.



### **Juan Antonio Forés**

Director Sales Force Service de Panrico

“Durante los últimos dos años hemos trabajado con Service Point para cubrir nuestras necesidades de reprografía de alto volumen. Su equipo nos ha demostrado continuamente su alto grado de compromiso y profesionalidad, adaptándose siempre con flexibilidad y satisfaciendo siempre todas nuestras expectativas”.



### **Katie Gillikin**

Gerente de Control Documental Hensel Phelps Construction

“El futuro de nuestra industria reside indudablemente en el uso de las herramientas de colaboración a través de Internet. En este sentido, Aconex y Service Point nos han ayudado a gestionar de una forma mucho más eficiente una gran cantidad de información”.



### **John Howard**

Gerente de Pre-Construcción, Bluestone Plc

“El Programa de Facilities Management de Service Point se ha convertido en una parte integral de nuestro negocio; la dedicación de su personal es excelente y permite a Lotus concentrarse en su negocio central. Los servicios incluidos han crecido durante el año pasado de forma considerable con la introducción del sistema on-line de compra electrónica e-VIP, y el importante aumento de volumen en diseño gráfico y litografía. Actualmente estamos evaluando la posibilidad de adoptar las soluciones de Service Point para gestión documental y gestión de archivos, lo que fortalecerá aún más nuestra relación”.



### **Nigel Marshall**

Lotus Cars

“Service Point entiende a la perfección las peculiaridades de una firma de arquitectura como la nuestra. Su programa de OSS posee un alto grado de flexibilidad y ha sido crucial a la hora de mejorar nuestra eficiencia interna. A través de su continua evaluación de los procesos y con la asistencia de su centro de soporte nos ayudan a responder rápidamente a las necesidades cambiantes de nuestro negocio”.

c b t



### **Nirva Fereshetian**

Directora de Sistemas de Información  
CBT/Childs Bertman Tseckares

“Cuando decidimos poner en marcha un servicio de reprografía in house optamos por la experiencia de Service Point, que nos ha proporcionado un excelente nivel de servicio en términos de flexibilidad, calidad y rapidez satisfaciendo en todo momento nuestras necesidades”.



### **Pedro Acosta Acedo**

Jefe de Servicios Generales de Ferrovial Agromán.

- 28 | **Cuentas anuales individuales 2003**
- 58 | **Cuentas anuales consolidadas 2003**

## Cuentas anuales individuales 2003



### 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.



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

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el n.º 50702,  
y en el Registro de Sociedades del Instituto de Auditores-Censores  
Jurados de Cuentas con el n.º 10.  
Reg. Mer. Madrid, T. 11.901, F. B4, Sec. 8, H. M-188.007, Inscrip. 1.ª  
N.I.F. B-78510153





2

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



**SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.** Balances de Situación  
31 de diciembre de 2003 y 2002 (Expresados en euros)

<b>Activo</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
<b>Inmovilizado</b>		
Gastos de establecimiento (nota 5)	1.593.373	351.680
Inmovilizaciones inmateriales (nota 6)	466.221	546.941
Inmovilizaciones materiales (nota 7)	142.888	115.158
Inmovilizaciones financieras (nota 8)	110.482.898	135.014.167
Acciones propias (nota 9)	-	2.364.213
<b>Total inmovilizado</b>	<b>112.685.380</b>	<b>138.392.159</b>
Gastos a distribuir en varios ejercicios (nota 10)	1.693.426	13.509
<b>Activo circulante</b>		
Deudores (nota 11)	2.117.232	13.355.258
Inversiones financieras temporales (nota 12)	14.854.182	7.684.847
Tesorería	759.284	2.187.198
Ajustes por periodificación	28.823	115.564
<b>Total activo circulante</b>	<b>17.759.521</b>	<b>23.342.867</b>
<b>Total activo</b>	<b>132.138.327</b>	<b>161.748.535</b>

**SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.** Balances de Situación  
31 de diciembre de 2003 y 2002 (Expresados en euros)

<b>Pasivo</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
<b>Fondos propios (nota 13)</b>		
Capital suscrito	13.642.919	81.857.513
Prima de emisión	21.828.670	-
Reservas	119.149.348	45.452.172
Resultados de ejercicios anteriores	(57.104.775)	-
Pérdidas del ejercicio, según cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas	(32.004.021)	(57.104.775)
<b>Total fondos propios</b>	<b>65.512.141</b>	<b>70.204.910</b>
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	-	257.400
Provisión para riesgos y gastos a largo plazo (nota 14)	-	11.080.707
<b>Acreeedores a largo plazo</b>		
Deudas con entidades de crédito (nota 15)	54.627.507	16.717.270
<b>Total acreeedores a largo plazo</b>	<b>54.627.507</b>	<b>16.717.270</b>
<b>Acreeedores a corto plazo</b>		
Deudas con entidades de crédito (nota 16)	3.205.377	37.551.212
Empresas del grupo y asociadas (nota 22)	3.572.269	6.726.116
Acreeedores comerciales	1.171.047	2.206.008
Otras deudas no comerciales (nota 17)	874.149	6.124.213
<b>Total acreeedores a corto plazo</b>	<b>8.822.842</b>	<b>52.607.549</b>
Provisión para riesgos y gastos a corto plazo (nota 18)	3.175.837	10.880.699
<b>Total pasivo</b>	<b>132.138.327</b>	<b>161.748.535</b>



**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)

<b>Gastos</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
<b>Gastos de explotación</b>		
Gastos de personal (nota 20)	1.780.453	1.453.620
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (notas 5, 6 y 7)	371.183	306.793
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>Gastos financieros</b>		
Gastos financieros y asimilados	2.880.446	2.537.941
Diferencias de cambio negativas (nota 8 (b))	5.617.504	1.894.027
<b>Total gastos financieros</b>	<b>8.497.950</b>	<b>4.431.968</b>
<b>Resultados financieros positivos</b>	<b>-</b>	<b>7.717.370</b>
<b>Beneficios de las actividades ordinarias</b>	<b>-</b>	<b>6.771.307</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
Pérdidas procedentes del inmovilizado inmaterial y material (nota 6)	94.285	163.651
Gastos extraordinarios (nota 21)	1.828.373	9.797.388
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>

**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)

<b>Ingresos</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
<b>Ingresos de explotación</b>		
Importe neto de la cifra de negocios (nota 19)	1.954.591	2.440.144
Otros ingresos de explotación (nota 19)	551.108	95.361
<b>Total ingresos de explotación</b>		
	<b>2.505.699</b>	<b>2.535.505</b>
<b>Pérdidas de explotación</b>		
	<b>1.662.054</b>	<b>946.063</b>
<b>Ingresos financieros</b>		
Ingresos financieros y asimilados (nota 22)	3.074.696	5.191.234
Otros intereses	99.309	226.483
Diferencias de cambio positivas	320.966	6.731.621
<b>Total ingresos financieros</b>		
	<b>3.494.971</b>	<b>12.149.338</b>
<b>Resultados financieros negativos</b>		
	<b>5.002.979</b>	-
<b>Pérdidas de las actividades ordinarias</b>		
	<b>6.665.033</b>	-
<b>Beneficios e ingresos extraordinarios</b>		
Beneficios procedentes del inmovilizado inmaterial, material y cartera de control	-	3.176.215
Ingresos extraordinarios (nota 21)	633.520	42.337
Ingresos y beneficios de ejercicios anteriores	162.770	523.548
<b>Total ingresos extraordinarios</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>

## Cuentas anuales individuales 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.

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.

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 con-



tado 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 traspasa 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:

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

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

### (d) Inmovilizaciones financieras

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

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

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

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

### (e) Acciones propias

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

### (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.

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 31/12/02	Altas	Bajas	Amortización	Saldos al 31/12/03
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
	<b>351.680</b>	<b>1.585.266</b>	<b>(113.931)</b>	<b>(229.642)</b>	<b>1.593.373</b>

(nota 21)

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).

**(6) Inmovilizaciones Inmateriales**

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

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

		Euros			
	Saldos al 31/12/02	Adiciones	Bajas	Saldos al 31/12/03	
<b>Coste</b>					
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	
	<b>694.253</b>	<b>98.076</b>	<b>(154.745)</b>	<b>637.584</b>	
<b>Amortización acumulada</b>					
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)	
	<b>(147.312)</b>	<b>(84.511)</b>	<b>60.460</b>	<b>(171.363)</b>	
<b>Valor neto</b>	<b>546.941</b>	<b>13.565</b>	<b>(94.285)</b>	<b>466.221</b>	

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:

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

El resumen de los pasivos derivados de estas operaciones al 31 de diciembre de 2003 es como sigue:

	<b>Euros</b>
Importe total de las operaciones	56.788
<b>Pagos realizados:</b>	
En ejercicios anteriores	(32.321)
En el ejercicio	(13.898)
<b>Acreeedores por arrendamiento financiero (nota16)</b>	<b>10.569</b>

Estos pasivos se desglosan en:

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

### **(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. 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.

- PP Service Point Ireland, Ltd., Alterna Sociedad de Telefonía y Telecomunicaciones, S.A., Disvec, S.L. y Diazoplan, S.L., que se encuentran prácticamente inactivas.

El detalle del movimiento de las participaciones en empresas del grupo y asociadas durante el ejercicio 2003 es como sigue:

<b>Euros</b>	
<b>Ampliaciones de capital y aportación de socios en empresas del grupo:</b>	
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.	20.000
<b>Total adiciones</b>	<b>11.042.557</b>
<b>Liquidaciones de empresas del grupo:</b>	
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.	(6)
<b>Total bajas</b>	<b>(1.539.353)</b>

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).

**(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:

<b>Sociedad</b>	<b>Fecha de concesión</b>	<b>Fecha de vencimiento</b>	<b>Tipo de interés</b>	<b>Límite (1)</b>	<b>Euros</b>	<b>Moneda</b>
Service Point USA	02/01/03	08/07/09	Libor+1%	968.177	766.569	Dólares de EE.UU
Service Point Facilities Management Ibérica, SA	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
					<b>56.644.103</b>	

(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. por intereses devengados y otros conceptos facturados



por importe de 9.760.033 euros 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:

<b>Euros</b>				
	<b>Coste</b>	<b>Provisión por depreciación</b>	<b>Valor neto</b>	<b>Valor teórico</b>
Citadon, Inc.	5.228.355	(5.228.355)	-	(a)
GlobalMaster International Inc.	2.622.294	(2.622.294)	-	(a)
Ecuality E-commerce Quality, S.A.	1.669.172	(1.669.172)	-	(a)
	<b>9.519.821</b>	<b>(9.519.821)</b>	<b>-</b>	

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

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:

	<b>Euros</b>	
	<b>2003</b>	<b>2002</b>
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	-
	<b>150.043.769</b>	<b>109.008.224</b>

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.

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 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 pignoras 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)	-
	<b>13.509</b>	<b>1.902.874</b>	<b>(222.957)</b>	<b>1.693.426</b>

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.

### (11) Deudores

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

	Euros	
	2003	2002
Cientes, 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
	<b>2.117.232</b>	<b>13.355.258</b>

Los saldos deudores con Administraciones públicas son los siguientes:

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

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
	<b>16.575.198</b>	<b>8.405.863</b>
<b>Menos, provisiones</b>		
Préstamos concedidos	(1.721.016)	(721.016)
	<b>14.854.182</b>	<b>7.684.847</b>

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 compensando con las obligaciones de pago a los compradores por una cantidad equivalente, según acuerdo fir-

mado 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:

	<b>Fecha de concesión</b>	<b>Fecha de vencimiento</b>	<b>Tipo de interés</b>	<b>Divisa</b>	<b>Euros</b>
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
					<b>4.373.341</b>

### (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.

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 Gen rale, 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 Gen rale.

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.

#### (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 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.

**(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:

	<b>Euros</b>
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)	(10.608.234)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2003</b>	<b>-</b>

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:

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

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.

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:

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

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.



**(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:

	<b>Euros</b>	
	<b>2003</b>	<b>2002</b>
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
	<b>3.205.377</b>	<b>37.551.212</b>

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:

	<b>Euros</b>	
	<b>2003</b>	<b>2002</b>
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
	<b>874.149</b>	<b>6.124.213</b>

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).

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:

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

### (18) Provisión para Riesgos y Gastos a Corto Plazo

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

Euros			
	Provisión para responsabilidades	Provisión para ajustes en precio	Total
Saldo al 1 de enero de 2003	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
	<b>2.875.837</b>	<b>300.000</b>	<b>3.175.837</b>
	(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.

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:

	Euros
Service Point USA, Inc	687.948
Service Point UK, Ltd	992.843
Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.	203.583
PP Service Point Germany, GmbH	63.005
Otros	7.212
	<b>1.954.591</b>
	(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:

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

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

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

**(21) Gastos e Ingresos Extraordinarios**

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

	<b>Euros</b>
<b>Gastos extraordinarios</b>	
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
	<b>1.828.373</b>
<b>Ingresos extraordinarios</b>	
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
	<b>633.520</b>

**(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:

	<b>Euros</b>	
	<b>Saldos deudores</b>	<b>Saldos acreedores</b>
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
	<b>1.173.459</b>	<b>3.572.269</b>
	(nota 11)	

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

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

	<b>Euros</b>	
	<b>2003</b>	<b>2002</b>
<b>Ingresos</b>		
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	-
	<b>5.695.568</b>	<b>7.683.658</b>

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 sus 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 presiden-

te 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 26(e)). 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 al 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.

**(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:

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

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:

<b>Año de origen</b>	<b>Compensables hasta</b>	<b>Euros</b>
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
		<b>235.247.573</b>

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 euríbor 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.

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) Avaless 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 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, 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. A 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 los miembros del Consejo de Administración que ejercen funciones ejecutivas en el Grupo, así como su Presidente. El resto de opciones están pendientes de ser distribuidas.

## **(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:

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

### (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.

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).

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 8 , serie 0H, números 2374026 a 2374053, ambos inclusive, números 2374055 a 2374063, ambos inclusive, y números 2931518, 2931519 y 2931533 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. Robin Holland Martin

D. Ugo Giorcelli D. Rafael López Aparicio.

D. Ignacio López Balcells D.  lvaro de Remedios

D. Juan Antonio Samaranch

# Anexos

ANEXO I

**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)

Coste	Saldos al 31/12/01	Adiciones	Traspasos	Saldos al 31/12/02	Adiciones	Bajas	Saldos al 31/12/03
Otras instalaciones, utilaje 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
	<b>258.414</b>	<b>28.648</b>	<b>-</b>	<b>287.062</b>	<b>84.760</b>	<b>(9.195)</b>	<b>362.627</b>
<b>Amortización acumulada</b>							
Otras instalaciones, utilaje 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)
	<b>(122.891)</b>	<b>(49.309)</b>	<b>296</b>	<b>(171.904)</b>	<b>(57.030)</b>	<b>9.195</b>	<b>(219.739)</b>
<b>Valor neto</b>	<b>135.523</b>	<b>(20.661)</b>	<b>296</b>	<b>115.158</b>	<b>27.730</b>	<b>-</b>	<b>142.888</b>



**ANEXO II**

	<b>Saldos al 31/12/01</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Bajas</b>	<b>Trasposos</b>	<b>Saldos al 31/12/02</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Bajas</b>	<b>Trasposos</b>	<b>Saldos al 31/12/03</b>
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 (nota 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
<b>Menos, provisiones</b>	<b>501.050.086</b>	<b>18.815.413</b>	<b>(266.600.581)</b>	<b>305.000</b>	<b>253.569.918</b>	<b>19.183.169</b>	<b>(12.630.754)</b>	<b>9.924.155</b>	<b>270.046.488</b>
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)
	<b>(313.439.633)</b>	<b>(47.945.560)</b>	<b>246.388.253</b>	<b>(3.558.811)</b>	<b>(18.555.751)</b>	<b>(24.542.549)</b>	<b>1.147.806</b>	<b>(17.613.096)</b>	<b>(159.563.590)</b>
								(notas 14 y 18)	
<b>Valor neto</b>	<b>187.610.453</b>	<b>(29.130.147)</b>	<b>(20.212.328)</b>	<b>(3.253.811)</b>	<b>135.014.167</b>	<b>(5.359.380)</b>	<b>(11.482.948)</b>	<b>(7.688.941)</b>	<b>110.482.898</b>

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

**ANEXO III**  
**Página 1 de 2**
**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)

Societades 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. (*)	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
Alternia 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	-	-	-	-	-	-
<b>Suma y sigue</b>								<b>165.141.634</b>	<b>38.222.127</b>	

Sociedades dependientes	Fecha de adquisición/ constitución	País	Porcentaje de participación		Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Total fondos propios	Coste ajustado, en su caso, por corrección valorativa	
			Directo	Indirecto						Coste
<b>Suma anterior</b>									<b>165.141.634</b>	<b>38.222.127</b>
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 Cardliff, 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. Parth	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	7.265.530	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	-
Eliotichnese 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 Lyncman, S.r.l. (*)	30/09/99	Italia	-	19,00	-	-	-	-	-	-
									<b>188.504.235</b>	<b>38.460.466</b>

- (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, Dublin (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. Este Anexo forma parte integrante de las notas 1 y 8 (a) de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2003.

ANEXO IV

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 de ejercicios anteriores	Pérdidas del ejercicio	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>409.287.567</b>	<b>60.343.127</b>	<b>37.530</b>	-	-	-	<b>316.236</b>	<b>(48.979.990)</b>	<b>(279.864.825)</b>	<b>141.139.645</b>
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)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2002</b>	<b>81.857.513</b>	<b>-</b>	<b>8.185.751</b>	<b>34.902.208</b>	<b>-</b>	<b>2.364.213</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(57.104.775)</b>	<b>70.204.910</b>
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)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2003</b>	<b>13.642.919</b>	<b>21.828.670</b>	<b>8.185.751</b>	<b>37.291.835</b>	<b>73.671.762</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(57.104.775)</b>	<b>(32.004.021)</b>	<b>65.512.141</b>



<b>Aplicaciones</b>		<b>2003</b>	<b>2002</b>
<b>Adquisiciones de inmovilizado</b>			
Gastos de establecimiento	1.585.266	-	-
Inmovilizaciones inmateriales	98.076	323.836	-
Inmovilizaciones materiales	84.760	28.648	-
Inmovilizaciones financieras	19.183.169	18.815.413	-
Acciones propias	-	16.896.204	-
Cancelación de deudas a largo plazo	19.217.270	4.305.659	-
Traspaso a largo plazo de deudas a corto plazo	9.924.155	-	-
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	-	11.383.437	-
Movimiento neto de provisiones para riesgos y gastos	-	15.913.418	-
Gastos a distribuir en varios ejercicios	1.902.874	-	-
<b>Total aplicaciones</b>	<b>51.995.570</b>	<b>67.666.615</b>	<b>67.666.615</b>
Exceso de orígenes sobre aplicaciones	45.906.223	-	-
<b>2003</b>			
<b>Aumentos</b>	<b>Disminuciones</b>	<b>Aumentos</b>	<b>Disminuciones</b>
Deudores	-	11.238.026	-
Acreeedores a corto plazo	43.784.707	-	4.874.772
Inversiones financieras temporales	7.169.335	-	19.637.515
Tesorería	-	1.427.914	-
Ajustes por periodificación	-	86.741	-
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>41.099.627</b>
Variación del capital circulante	45.906.223	-	36.224.855

<b>Orígenes</b>		<b>2003</b>	<b>2002</b>
<b>Recursos procedentes de las operaciones</b>			
Pérdidas del ejercicio, según cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas	(32.004.021)	(57.104.775)	-
Dotaciones a las amortizaciones del inmovilizado	371.183	306.793	-
Gastos a distribuir en varios ejercicios	222.957	-	-
Amortización de gastos de establecimiento e inmovilizado inmaterial	208.216	10.379	-
Dotación a la provisión de cartera de control	24.070.075	47.945.560	-
Dotación a la provisión para riesgos y gastos a largo plazo	-	11.080.707	-
Dotación a la provisión para riesgos y gastos a corto plazo	-	1.000.000	-
Dotación extraordinaria a la amortización de gastos de establecimiento	-	3.423.369	-
Diferencias de conversión préstamos a largo plazo	5.207.209	-	-
Diferencias de conversión	(257.400)	-	-
Resultado neto en enajenación de inmovilizado	-	(3.012.564)	-
<b>Total orígenes</b>	<b>(2.181.761)</b>	<b>3.649.469</b>	<b>3.649.469</b>
Enajenación de inmovilizado	-	3.031.237	-
Ampliaciones de capital con prima de emisión	27.285.838	-	-
Venta de acciones propias	-	702.031	-
Traspaso a largo plazo de provisiones a corto plazo	7.004.863	-	-
Cancelación de inmovilizaciones financieras y de acciones propias	8.665.366	20.212.328	-
Deudas con entidades de crédito a largo plazo	57.127.507	3.846.688	-
Otros movimientos	-	7	-
<b>Total orígenes</b>	<b>97.901.793</b>	<b>31.441.760</b>	<b>31.441.760</b>
Exceso de aplicaciones sobre orígenes	-	36.224.855	-

## Informe de Gestión Ejercicio 2003

El ejercicio 2003 ha representado la conclusión del proceso de reestructuración de Service Point Solutions (SPS, [www.service-point.net](http://www.service-point.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.

## Cuentas anuales consolidadas 2003



### 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.



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

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el n.º 56702,  
y en el Registro de Sociedades del Instituto de Auditores-Censores  
Jurados de Cuentas con el n.º 10.  
Reg. Mer. Madrid, T. 11.961, F. 84, Sec. 8, H. M-188.007, Inscríp. 1.ª  
N.I.F. B-78510153



2

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



**SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.** Balances de Situación Consolidados  
31 de diciembre de 2003 y 2002  
(Expresados en euros)

<b>Activo</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
<b>Inmovilizado</b>		
Gastos de establecimiento (nota 5)	1.687.118	428.299
Inmovilizaciones inmateriales (nota 6)	20.968.206	20.026.649
Inmovilizaciones materiales (nota 7)	9.464.969	14.780.456
Inmovilizaciones financieras (nota 8)	19.673.622	24.855.595
Acciones de la sociedad dominante (nota 9)	-	2.364.213
<b>Total inmovilizado</b>	<b>51.793.915</b>	<b>62.455.212</b>
Fondo de comercio de consolidación (nota 10)	82.767.903	102.080.271
Gastos a distribuir en varios ejercicios (nota 11)	3.544.888	1.243.915
<b>Activo circulante</b>		
Existencias (nota 12)	1.860.794	2.396.931
Deudores (nota 13)	20.959.967	30.172.668
Inversiones financieras temporales (nota 14)	12.093.991	2.529.086
Tesorería	2.743.644	5.577.586
Ajustes por periodificación	1.449.045	1.719.755
<b>Total activo circulante</b>	<b>39.107.441</b>	<b>42.396.026</b>
<b>Total activo</b>	<b>177.214.147</b>	<b>208.175.424</b>



**SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.** Balances de Situación Consolidados  
31 de diciembre de 2003 y 2002  
(Expresados en euros)

<b>Pasivo</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
<b>Fondos propios (nota 15)</b>		
Capital suscrito	13.642.919	81.857.513
Prima de emisión	21.828.670	-
Otras reservas de la sociedad dominante	62.044.573	45.452.172
Reservas en sociedades consolidadas por integración global	(15.656.637)	(43.869.356)
Diferencias de conversión	(16.441.589)	(5.365.648)
Beneficios/(Pérdidas) atribuibles a la sociedad dominante	222.107	(7.619.163)
<b>Total fondos propios</b>	<b>65.640.043</b>	<b>70.455.518</b>
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	27.992	43.349
Provisión para riesgos y gastos (nota 16)	10.582.496	12.646.721
<b>Acreeedores a largo plazo</b>		
Deudas con entidades de crédito (nota 17)	70.141.832	33.563.155
<b>Acreeedores a corto plazo</b>		
Deudas con entidades de crédito (nota 18)	9.569.850	54.268.598
Acreeedores comerciales	13.528.702	18.017.405
Otras deudas no comerciales (nota 19)	6.887.732	18.455.322
<b>Total acreeedores a corto plazo</b>	<b>29.986.284</b>	<b>90.741.325</b>
Provisión para riesgos y gastos a corto plazo (nota 20)	835.500	725.356
<b>Total pasivo</b>	<b>177.214.147</b>	<b>208.175.424</b>

**SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.** Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas  
para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2003 y 2002  
(Expresadas en euros)

<b>Gastos</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
<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>	225.154	1.490.299
<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>
Impuesto sobre Sociedades	(3.047)	-
<b>Beneficios del ejercicio atribuidos a la Sociedad dominante</b>	<b>222.107</b>	<b>-</b>

**SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.** Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas  
para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2003 y 2002  
(Expresadas en euros)

<b>Ingresos</b>	<b>2003</b>	<b>2002</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>
Impuesto sobre Sociedades	-	8.037.096
<b>Pérdidas del ejercicio atribuidas a la Sociedad dominante</b>	<b>-</b>	<b>7.619.163</b>

## Cuentas anuales consolidadas 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.

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

#### Otras

- GPP Capital, Plc, Wagon Holdings, Inc, GPP Finance Ltd, GPP Partnerships Investments Ltd, GPP Group Investments Ltd., PP USA III, Inc., 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.

#### (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.

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.

El detalle de estos resultados por epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2003 es el siguiente:

**Discontinuación de actividades****Euros**

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

**(nota 15)**

El detalle de los resultados extraordinarios es como sigue:

**Miles de euros****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

**6.782****Miles de euros****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)

**(1.287)****Total resultados extraordinarios 5.495**

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.

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.

### (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).

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 en 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.

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.
- 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:

	<b>Años de vida útil</b>
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.

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).

#### **(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.

#### **(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.

#### **(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:

<b>Euros</b>				
	<b>Saldos al 31/12/02</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Bajas</b>	<b>Saldos al 31/12/03</b>
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
	<b>11.992.223</b>	<b>1.659.203</b>	<b>(155.886)</b>	<b>13.495.540</b>
Menos, amortización acumulada	(11.563.924)	(267.513)	23.015	(11.808.422)
<b>Total</b>	<b>428.299</b>	<b>1.391.690</b>	<b>(132.871)</b>	<b>1.687.118</b>

(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.

**(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:

<b>Euros</b>				
	<b>Coste</b>	<b>Provisión por depreciación</b>	<b>Valor neto</b>	<b>Valor teórico</b>
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)
	<b>14.814.508</b>	<b>(14.805.675)</b>	<b>8.833</b>	

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

La participación en la sociedad norteamericana Citadon, Inc., corresponde a una participación minoritaria adquirida el 16 de enero de 2000. Dicha sociedad se 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 impositivas 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.

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:

<b>Euros</b>					
	<b>Saldos al 31/12/02</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Amortización</b>	<b>Diferencias de conversión</b>	<b>Saldos al 31/12/03</b>
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
	<b>102.080.271</b>	<b>130.052</b>	<b>(6.437.358)</b>	<b>(13.005.062)</b>	<b>82.767.903</b>

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.

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.

### (11) Gastos a Distribuir en Varios Ejercicios

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

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

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.

**(12) Existencias**

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

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

Los aprovisionamientos durante el ejercicio 2003 han sido los siguientes:

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

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

	<b>Euros</b>	
	<b>2003</b>	<b>2002</b>
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
<b>Saldos al 31 de diciembre</b>	<b>131.959</b>	<b>136.180</b>

**(13) Deudores**

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

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

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

Los saldos deudores con Administraciones públicas son los siguientes:

	<b>Euros</b>	
	<b>2003</b>	<b>2002</b>
<b>Hacienda Pública, deudora</b>		
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
	<b>2.436.994</b>	<b>6.464.947</b>

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:

	<b>Euros</b>	
	<b>2003</b>	<b>2002</b>
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
<b>Saldos al 31 de diciembre</b>	<b>1.187.860</b>	<b>1.513.397</b>

#### 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
	<b>13.815.007</b>	<b>3.250.102</b>
Menos, provisión para créditos concedidos	(1.721.016)	(721.016)
	<b>12.093.991</b>	<b>2.529.086</b>

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 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.

#### (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 Sociéte 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 Sociéte Générale.

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 distributable 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 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.

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:

	<b>Euros</b>
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
	<b>(15.656.637)</b>

#### (g) Diferencias de conversión

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

**Euros**

#### 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)
	<b>(16.441.589)</b>

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.

#### (16) Provisiones para Riesgos y Gastos

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

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

“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 asciende 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 de 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 acti-

vos 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.

(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:

	<b>Euros</b>
Saldo al 1 de enero de 2003	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)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2003</b>	<b>9.754.540</b>

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)).

### (17) Deudas con Entidades de Crédito a Largo Plazo

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

	<b>Euros</b>	
	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Crédito sindicado	56.537.136	-
Crédito sindicado multidivisa	-	17.140.000
Pólizas y créditos bancarios	9.120.840	16.013.696
Acreedores 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
	<b>78.309.319</b>	<b>44.812.940</b>
<b>Vencimiento a corto plazo de deudas a largo plazo (nota 18):</b>		
Crédito sindicado	(2.500.000)	-
Préstamos y créditos bancarios	(950.119)	-
Crédito sindicado multidivisa	-	(4.280.000)
Préstamo Banca Intesa	-	(2.600.000)
Acreedores por arrendamiento financiero	(4.717.368)	(4.369.785)
	<b>70.141.832</b>	<b>33.563.155</b>

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 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(c). 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.

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 el 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 un amortización anticipada del crédito sindicado por valor de 2.500.000 de euros en octubre de 2003.

Crédito sindicado multdivisa 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:

<b>Euros</b>			
<b>Vencimiento</b>	<b>Acreedores por arrendamiento financiero</b>	<b>Pólizas y créditos bancarios</b>	<b>Crédito sindicado</b>
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
	<b>12.043.201</b>	<b>9.120.840</b>	<b>56.537.136</b>

#### **(18) Deudas con Entidades de Crédito a Corto Plazo**

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

<b>Euros</b>	
Pólizas de crédito	659.173
Acreedores 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	590.371
	<b>9.569.850</b>

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:

	<b>Euros</b>	
	<b>2003</b>	<b>2002</b>
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
	<b>6.887.732</b>	<b>18.455.322</b>

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
<b>Hacienda Pública, acreedora</b>		
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
	<b>2.328.873</b>	<b>2.563.025</b>

#### (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	(630.000)	(95.356)	-	(725.356)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2003</b>	<b>535.500</b>	<b>-</b>	<b>300.000</b>	<b>835.500</b>

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	5.723.706
	<b>36.856.886</b>

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

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

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

**(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.

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.

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:

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

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.

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:

Año de origen	Compensables hasta	Euros
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
		<b>249.684.624</b>

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:

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

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.

**(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)
<b>Subtotal sociedades en España</b>	<b>(35.601.536)</b>	<b>(65.023.608)</b>
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)
<b>Subtotal sociedades extranjeras</b>	<b>(4.631.364)</b>	<b>4.583.339</b>
Traspaso de resultados a reservas	9.778.684	-
Ajustes procedentes del proceso de consolidación	30.676.323	52.821.106
<b>Beneficios / (pérdidas) atribuibles a la sociedad dominante</b>	<b>222.107</b>	<b>(7.619.163)</b>

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.

**(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 notional 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.

## **(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.

### **(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:

<b>Euros</b>			
<b>Vencimiento</b>	<b>Inmuebles</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
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
	<b>7.761.538</b>	<b>2.420.882</b>	<b>10.182.420</b>

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.

**(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 26 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 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 estableci

dos, 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.

**(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:

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

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

CONSOLIDADO

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

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.

#### **(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 reprografa 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 nive-

les 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).

### **(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.

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 8 , serie 0H, números 2379591 a 2379630, ambos inclusive, números 2379633, 2379643, ambos inclusive, y números 2931510, 2931511 y 2931512, 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 Giorcelli

D. Ignacio López Balcells

D. Juan Antonio Samaranch

D. Robin Holland Martin

D. Rafael López Aparicio

D.  lvaro de Remedios

ANEXO I

Página 1 de 2

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. 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 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	-	-	-	-
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	-	-	-	-

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. Parthn	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	7.265.530	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)
Eliotcinese 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 Penbrooke 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.

ANEXO II

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. 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 consolidación	Altas perimetro consolidación	Bajas perimetro consolidación	Bajas consolidación	Trasposos	Diferencias de conversión	Saldos al 31/12/02	Adiciones	Bajas	Trasposos	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
	<b>48.255.311</b>	<b>4.002.888</b>	<b>39.239</b>	<b>(17.688.526)</b>	<b>(5.349.925)</b>	<b>2.289.003</b>	<b>(1.210.811)</b>	<b>30.337.179</b>	<b>7.889.514</b>	<b>(271.698)</b>	<b>(1.636.681)</b>	<b>(2.551.375)</b>	<b>33.766.939</b>
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)
	<b>43.078.085</b>	<b>(57.886)</b>	<b>25.926</b>	<b>(15.695.533)</b>	<b>(1.997.766)</b>	<b>(4.502.121)</b>	<b>(824.056)</b>	<b>20.026.649</b>	<b>3.473.053</b>	<b>(174.663)</b>	<b>(347.013)</b>	<b>(1.729.820)</b>	<b>21.248.206</b>
Menos, provisiones por depreciación	(10.146.972)	-	-	10.146.972	-	-	-	-	(370.020)	-	90.020	-	(280.000)
	<b>32.931.113</b>	<b>(57.886)</b>	<b>25.926</b>	<b>(5.548.561)</b>	<b>(1.997.766)</b>	<b>(4.502.121)</b>	<b>(824.056)</b>	<b>20.026.649</b>	<b>3.103.033</b>	<b>(174.663)</b>	<b>(256.993)</b>	<b>(1.729.820)</b>	<b>20.968.206</b>

Este Anexo forma parte de la nota 6 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003.

**SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.** Detalle de las Inmovilizaciones Materiales para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2003 y 2002 (Expresado en euros)

### ANEXO III

Coste	Saldos al 31/12/01	Adiciones	Incorporaciones al perímetro de consolidación	Bajas del perímetro de consolidación	Bajas	Trasposos	Diferencias de conversión	Saldos al 31/12/02	Adiciones	Bajas	Trasposos	Diferencias de conversión	Saldos al 31/12/03
Térrenos	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	357.371	(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	815.890	(5.587.550)	(7.946.093)	(4.526.382)	23.891.352
Otras instalaciones, utilaje y mobiliario	15.861.989	1.012.196	-	(2.748.223)	(7.790.012)	-	(1.007.960)	5.327.990	578.718	(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	7.315	(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	33.437	(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)	-	-	-	-	-	-
<b>Amortización acumulada</b>	<b>86.418.107</b>	<b>3.761.818</b>	<b>56.523</b>	<b>(8.742.567)</b>	<b>(20.754.968)</b>	<b>(202.451)</b>	<b>(7.243.032)</b>	<b>53.293.430</b>	<b>1.792.731</b>	<b>(7.726.609)</b>	<b>(2.305.726)</b>	<b>(5.665.432)</b>	<b>39.388.394</b>
Edificios y otras construcciones	(4.777.372)	(1.709.849)	-	-	1.975.882	286.112	338.089	(3.887.158)	(566.609)	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)	(4.410.155)	5.661.751	1.497.630	3.555.151	(25.137.432)
Otras instalaciones, utilaje y mobiliario	(6.835.657)	(1.360.662)	-	455.945	4.642.439	246.444	461.908	(2.389.583)	(450.920)	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)	(27.611)	60.467	(3.652)	14.410	(152.377)
Equipos para proceso de información	(1.732.357)	(144.966)	(1.179)	1.082.279	140.823	70.939	4.305	(580.155)	(54.459)	227.711	-	-	(406.903)
Otro inmovilizado	(1.483.708)	(5.349)	(120)	1.363.751	99.088	8.060	-	(18.278)	(4.314)	104	-	-	(22.488)
<b>Menos, provisiones por depreciación</b>	<b>(3.591.691)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.591.691</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(9.682)</b>	<b>-</b>	<b>(9.682)</b>	<b>-</b>	<b>9.682</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Valor neto</b>	<b>29.879.575</b>	<b>(4.078.178)</b>	<b>24.023</b>	<b>(2.040.369)</b>	<b>(10.550.166)</b>	<b>4.502.158</b>	<b>(2.956.587)</b>	<b>14.780.456</b>	<b>(3.731.019)</b>	<b>(114.840)</b>	<b>(14.708)</b>	<b>(1.454.920)</b>	<b>9.464.969</b>

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



ANEXO IV

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. 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 perimetro de consolidación	Bajas perimetro de consolidación	Bajas	Trasposos	Diferencias de conversión	Saldos al 31/12/02	Adiciones	Trasposos a 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	(12.439.628)	(2.750.000)	-	-	262.111	-	-	(14.927.517)	(157.500)	-	-	279.342	(14.805.675)
	<b>152.277</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(42.961)</b>	<b>37.482</b>	<b>-</b>	<b>146.798</b>	<b>(137.500)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(465)</b>	<b>8.833</b>
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
	<b>15.654.100</b>	<b>11.841.748</b>	<b>1.703</b>	<b>(381.899)</b>	<b>(480.091)</b>	<b>713.774</b>	<b>(2.493.740)</b>	<b>24.855.595</b>	<b>(96.624)</b>	<b>3.843.467</b>	<b>(2.464.537)</b>	<b>(6.464.279)</b>	<b>19.673.622</b>

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

**ANEXO V**

	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>Saldos al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>409.287.567</b>	<b>60.124.437</b>	<b>37.530</b>	-	-	<b>316.236</b>	<b>218.690</b>	<b>(48.979.990)</b>	<b>(171.761.781)</b>	<b>14.433.193</b>	<b>(110.782.754)</b>	<b>152.893.128</b>
Aplicación de la pérdida del ejercicio 2001	-	-	-	-	-	-	-	(279.864.825)	161.866.352	7.215.719	110.782.754	-
Reducción de capital para compensar resultados de ejercicios anteriores	(268.147.922)	-	-	-	-	-	-	268.147.922	-	-	-	-
Compensación de reservas con resultados de ejercicios anteriores	-	(60.124.437)	(37.530)	-	-	(316.236)	(218.690)	60.696.893	-	-	-	-
Reducción de capital para la dotación de reservas	(59.282.132)	-	8.185.751	51.096.381	-	-	-	-	-	-	-	-
Dotación a la amortización y regularización del fondo de comercio	-	-	-	-	-	-	-	-	(33.973.927)	-	-	(33.973.927)
Dotación a la provisión por depreciación de acciones propias	-	-	-	(11.356.670)	-	-	-	-	-	-	-	(11.356.670)
Pérdidas por venta de acciones propias	-	-	-	(2.473.290)	-	-	-	-	-	-	-	(2.473.290)
Constitución de reservas para acciones propias	-	-	-	(2.364.213)	-	-	2.364.213	-	-	-	-	-
Diferencias de conversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(27.014.560)	-	(27.014.560)
Pérdidas consolidadas del ejercicio 2002	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.619.163)	(7.619.163)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2002</b>	<b>81.857.513</b>	<b>-</b>	<b>8.185.751</b>	<b>34.902.208</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.364.213</b>	<b>-</b>	<b>(43.869.356)</b>	<b>(5.365.648)</b>	<b>(7.619.163)</b>	<b>70.455.518</b>
Aplicación de la pérdida del ejercicio 2002	-	-	-	-	-	-	-	(57.104.775)	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)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	222.107	222.107
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2003</b>	<b>13.642.919</b>	<b>21.828.670</b>	<b>8.185.751</b>	<b>37.291.835</b>	<b>73.671.762</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(57.104.775)</b>	<b>(15.656.637)</b>	<b>(16.441.589)</b>	<b>222.107</b>	<b>65.640.043</b>

ANEXO VI

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES. Cuadro de Financiación Consolidado para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2003

Orígenes	2003
Recursos procedentes de las operaciones	
Beneficios de la Sociedad Dominante, según cuenta de pérdidas y ganancias adjunta	222.107
Dotaciones a las amortizaciones del inmovilizado	10.198.042
Dotación a la provisión de cartera de control	157.500
Amortización extraordinaria de gastos de establecimiento	132.871
Provisiones para riesgos y gastos	(202.558)
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	(15.357)
Provisión inmovilizado	379.702
Gastos a distribuir en varios ejercicios	222.957
Déficit en la liquidación del plan de pensiones de la filial en Estados Unidos	1.122.000
Beneficios actuariales de las provisiones por pensiones	(472.474)
Resultados por discontinuación de actividades contra reservas (nota 1(c))	(9.778.684)
<b>Total recursos obtenidos en las operaciones de la Sociedad Dominante</b>	<b>1.966.106</b>
Ampliaciones de capital con prima de emisión	27.285.838
Diferencias de conversión	671.431
Deudas con entidades de crédito a largo plazo	57.127.507
Enajenación de inmovilizado	
Inmovilizaciones inmateriales	174.663
Inmovilizaciones materiales	114.840
Inmovilizaciones financieras	5.342.279
Enajenación de acciones propias	2.389.627
Trasposos a corto plazo de	
Inmovilizaciones inmateriales	135.008
Inmovilizaciones materiales	14.708
Inmovilizaciones financieras	409.488
<b>Total orígenes</b>	<b>95.631.495</b>

Aplicaciones	2003
Adquisiciones de inmovilizado	
Gastos de establecimiento	1.659.203
Inmovilizaciones inmateriales	7.889.514
Inmovilizaciones materiales	1.792.731
Inmovilizaciones financieras	60.876
Fondo de comercio	130.052
Cancelación o traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo	20.051.479
Traspaso a corto plazo de provisiones para riesgos y gastos	535.500
Gastos a distribuir en varios ejercicios	1.902.874
Traspaso a largo plazo de deudores a corto plazo	4.252.955
<b>Total aplicaciones</b>	<b>38.275.184</b>
Exceso de orígenes sobre aplicaciones	57.356.311

Las variaciones producidas en el capital circulante son las siguientes:

	2003	Aumentos	Disminuciones
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>	
Variación del capital circulante		57.356.311	

## Informe de Gestión consolidado Ejercicio 2003

El ejercicio 2003 ha representado la conclusión del proceso de reestructuración de Service Point Solutions (SPS, [www.service-point.net](http://www.service-point.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.

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

**Reprografía** Digital  
**Gestión** Documental  
**Facilities** Management

**www.servicepoint.net**  
Service Point Solutions S.A.

2003

**Servicio de Atención  
al Accionista :**

**Londres & Boston**  
shareholders@servicepoint.net

**Berlín**  
aktionaere@servicepoint.net

**Madrid & Barcelona**  
accionistas@servicepoint.net

**Service Point Solutions  
(SPS) S.A.**

Edificio Muntadas – c/ Solsonés, 2,  
Parque de Negocios Mas Blau  
08820 El Prat de Llobregat  
Barcelona – España  
**T** +34 93 508 24 24  
**F** +34 93 508 24 42  
**Videoconference** +34 93 508 24 49  
**E** info@servicepoint.net



**Creación:**

Service Point Londres

**Redacción:**

Service Point Barcelona

**Diseño:**

Service Point Manchester

**Impresión:**

Service Point Barcelona

**Transmisión:**

Service Point Londres > Barcelona > Manchester



Repronet es marca registrada de Service Point y es la principal red de reprografía digital del sector en Europa  
Service Point es miembro de GlobalgrafixNet, la red mundial de reprografía digital

**Service Point** 