

GENERAL

INFORMACION CORRESPONDIENTE AL:

SEMESTRE

II

AÑO

2002

DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR

Denominación Social:
SERVICE POINT SOLUTIONS S.A.

Domicilio Social:
Edificio Muntadas, C/Solsonés, 2, pl.3º, Esc. B Parque de Negocios Mas Blau
08820 EL PRAT DE LLOBREGAT (Barcelona)

NIF
A - 28354132

Personas que asumen la responsabilidad de esta información, cargos que ocupan e identificación de los poderes o facultades en virtud de los cuales ostentan la representación de la sociedad:

Firma:

La responsabilidad del contenido de esta información, a reserva de la auditoría final y de las aprobaciones que sean competencia de la Junta General de Accionistas, la asume el Consejo de Administración de la compañía y, en su nombre y representación D. Ugo Giorelli, Consejero y Director Financero del Grupo
Notario: D. Javier García Ruiz. Escritura nº 4.607 del 20/10/1999

Service Point Solutions, S.A.
RP

CONTENIDO INFORMACION SEMESTRAL
(marcar con una X en caso afirmativo)

	Individual	Consolidado
I. Datos Identificativos del Emisor	X	
II. Variación del Grupo Consolidado		X
III. Bases de Presentación y Normas de Valoración	X	X
IV. Balance de Situación	X	X
V. Cuenta de Pérdidas y Ganancias	X	X
VI. Distribución por Actividad del Importe Neto de la Cifra de Negocio	X	X
VII. Número de Personas Empleadas	X	X
VIII. Evolución de los Negocios	X	X
IX. Dividendos Distribuidos		
X. Hechos Significativos	X	X
XI. Anexo Explicativo Hechos Significativos	X	X
XII. Informe Especial de los Auditores		

II. VARIACION DE LAS SOCIEDADES QUE FORMAN EL GRUPO CONSOLIDADO (19)

Con respecto a la última información trimestral se han producido los siguientes cambios en el perímetro de consolidación de la sociedad:

la participación remanente en la sociedad Ola Internet S.A ha sido vendida a finales de 2002 ;

los activos y los pasivos de la división de material de oficina de Picking Pack Service Point España ha sido vendidos a finales de ejercicio;

en fecha 16 de Diciembre se ha procedido a vender la participación en PPSL.

III. BASES DE PRESENTACION Y NORMAS DE VALORACION

(En la elaboración de los datos e informaciones de carácter financiero-contable incluidos en la presente información pública periódica, deberán aplicarse los principios, normas de valoración y criterios contables previstos en la normativa en vigor para la elaboración de información de carácter financiero-contable a incorporar a las cuentas anuales y estados financieros intermedios correspondiente al sector al que pertenece la entidad. Si excepcionalmente no se hubieran aplicado a los datos e informaciones que se adjuntan los principios y criterios de contabilidad generalmente aceptados exigidos por la correspondiente normativa en vigor, este hecho deberá ser señalado y motivado suficientemente, debiendo explicarse la influencia que su no aplicación pudiera tener sobre el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la empresa o su grupo consolidado. Adicionalmente, y con un alcance similar al anterior, deberán mencionarse y comentarse las modificaciones que, en su caso y en relación con las últimas cuentas anuales emitidas, puedan haberse producido en los criterios contables utilizados en la elaboración de las informaciones que se adjuntan. Si se han aplicado los mismos principios, criterios y políticas contables que en las últimas cuentas anuales, y si aquellos responden a lo previsto en la normativa contable en vigor que le sea de aplicación a la entidad, indíquese así expresamente).

Vease hoja adicional anexa.

NOTA: en caso de ser insuficiente el espacio reservado en estos cuadros para las explicaciones solicitadas, la sociedad podrá adjuntar cuantas hojas adicionales considere necesarias.

BASES DE PRESENTACIÓN Y NORMAS DE VALORACION

Se han aplicado los mismos principios, criterios y políticas contables que en las últimas Cuentas Anuales.

En línea con su estrategia de focalización en el sector de la gestión documental y de la reprografía digital, en Diciembre de 2002 el grupo ha vendido la participación remanente (40%) en Oia Internet, la división de productos de su filial española Picking Pack Service Point España y la totalidad de la filial PPSL. Anteriormente en Junio de 2002 el Grupo había vendido la división de material de oficina de su filial americana Charrette, ahora denominada Service Point US.

Como ya ha sido comunicado públicamente en diversas ocasiones a la CNMV, cabe destacar, que la compañía mantiene la política de amortizar los Fondos de Comercio, generados por las distintas adquisiciones llevadas a cabo, directamente contra Reservas durante un periodo de 20 años, no teniendo dicho tratamiento contable ningún efecto distorsionador sobre los resultados de explotación consolidados de Service Point Solutions ni sobre sus fondos propios consolidados y sus recursos propios, que no varían respecto a los que se obtendrían de haber seguido el criterio de amortizar dicho fondo de comercio con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias. En línea con esta política el Grupo ha regularizado contra reservas el fondo de comercio atribuido a la división de material de oficina de Charrette por importe de unos 6,5 MM de euros en consecuencia de la venta de esta división efectuada con efectos 30 de Junio de 2002 y la totalidad de los fondos de comercios relacionados con unas pequeñas / medianas adquisiciones efectuadas en EE.UU por importe aproximado de unos 20 MM de euros.

Como comunicado públicamente, en línea con la decisión tomada de provisionar prudencialmente la totalidad de la participación en Oia Internet a 31 de Diciembre de 2001, debido a la puesta en venta, total o parcial, de esta participación, que se ha materializado, según lo previsto, en el ejercicio 2002 el Grupo ha llevado los resultados del primer semestre de 2002, fecha en la cual se ha vendido el 60% de la participación, contra la provisión por riesgos y gastos dotada a finales de 2001.

El apartado de gastos extraordinarios, en línea con los criterios adoptados por el Grupo, y como publicado anteriormente, incluye el resultado neto de las operaciones discontinuadas y que se refieren principalmente a dos unidades no estratégicas dedicadas a producción offset y fotolitoográfica en EE. UU. y Reino Unido, así como a unos centros en España dedicados a la venta al por menor de servicios de offset y de fotolitoografía y material de oficina. A nivel de ingresos extraordinarios el Grupo ha registrado el beneficio por la venta de la división de material de oficina de Charrette, la plusvalía por la venta de la totalidad de su participación en Oia Internet, así como las plusvalías realizadas por la venta de los inmuebles vinculados con la compraventa de Logic Control y el beneficio por la venta de la división de material de oficina de su filial en España. El importe neto de los resultados extraordinarios ha ascendido a un importe negativo de unos 6,1 millones de euros.

En el mes de Agosto de 2002 el Grupo, en línea con la autorización de su Junta General de Accionistas, ha procedido a la cancelación de su plan de opciones para directivos y empleados y ha traspasado a autocartera 5.193.617 acciones. Dichas acciones eran propiedad de banco Santander Central Hispano y fueron emitidas en su día con exclusión del derecho preferente, para implementar los planes de opciones de compra sobre tales acciones. En este sentido el Grupo ha registrado contra reservas de balance una provisión por depreciación de acciones propias por importe de unos 11,4 millones de Euros al fin de registrar la diferencia entre el precio de emisión (3,25 Eur) y el precio de mercado a cierre de ejercicio.

BV BALANCE DE SITUACION DE LA SOCIEDAD INDIVIDUAL

Uds.: Miles de Euros

ACTIVO		EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR	
A) ACCIONISTAS POR DESEMBOLOSOS NO EXIGIDOS	0200	0		0	
I. Gastos de Establecimiento	0210	351		3.974	
II. Inmovilizaciones Inmateriales	0220	558		301	
II.1. Derechos s/bienes en régimen de arrendamiento financiero	0221	39		61	
II.2. Otro Inmovilizado Inmaterial	0222	519		240	
III. Inmovilizaciones Materiales	0230	105		136	
IV. Inmovilizaciones Financieras	0240	130.975		183.749	
V. Acciones Propias a Largo Plazo	0250	2.364		0	
VI. Deudoras por Operaciones Tráfico a Largo Plazo	0295	5.161		3.861	
B) INMOVILIZACIONES A LARGO PLAZO	0260	139.514		192.021	
C) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	0280	13		24	
I. Accionistas por Desembolsos Exigidos	0290	0		0	
II. Existencias	0300	0		0	
III. Deudores	0310	10.643		27.118	
IV. Inversiones Financieras Temporales	0320	7.435		27.322	
V. Acciones Propias a Corto Plazo	0330	0		0	
VI. Tasapena	0340	2.187		9.716	
VII. Ajustes por Periodificación	0350	115		286	
D) ACTIVO CIRCULANTE	0360	23.380		64.442	
TOTAL ACTIVO (A+B+C+D)	0370	162.907		256.487	

PASIVO		EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR	
I. Capital Suscrito	0500	81.858		409.288	
II. Reservas	0510	45.709		60.696	
III. Resultados de Ejercicios Anteriores	0520	0		-48.980	
IV. Resultado del Periodo	0530	-43.024		-279.864	
V. Dividendos a Cuenta Entregados en el Ejercicio	0550	0		0	
A) FONDOS PROPIOS	0560	81.543		141.140	
B) INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	0590	0		11.641	
C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	0600	3.056		12.400	
I. Emisión de Obligaciones y Otros Valores Negociables	0610			0	
II. Deudas con Entidades de Crédito	0615	16.490		17.176	
III. Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas	0620			0	
IV. Acreedores por Operaciones de Tráfico a Largo Plazo	0625			0	
V. Otras Deudas a Largo	0630				
D) ACREEDORES A LARGO PLAZO	0640	16.490		17.176	
I. Emisión de Obligaciones y Otros Valores Negociables	0650	0		0	
II. Deudas con Entidades de Crédito	0655	37.188		29.533	
III. Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas	0660	12.722		16.365	
IV. Acreedores Comerciales	0665	2.362		3.681	
V. Otras Deudas a Corto	0670	7.546		7.904	
VI. Ajustes por Periodificación	0680				
E) ACREEDORES A CORTO PLAZO	0690	59.818		57.483	
F) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS A CORTO PLAZO	0695			16.647	
TOTAL PASIVO (A+B+C+D+E+F)	0700	162.907		256.487	

V. RESULTADOS INDIVIDUALES DE LA SOCIEDAD

Uds.: Miles de Epros

	EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR		
	Importe	%	Importe	%	
+ Importe Neto de la Cifra de Negocio (5)	0800	2.440	100,0%	4.378	100,0%
+ Otros Ingresos (6)	0810	95	3,9%	288	6,6%
+/- Variación Existencias Productos Terminados y en Curso	0820	0	0,0%	0	0,0%
= VALOR TOTAL DE LA PRODUCCION	0830	2.535	103,9%	4.666	106,6%
- Compras Netas	0840		0,0%		0,0%
+/- Variación Existencias Mercaderías, Materias Primas y Otras Materias Consumibles	0850		0,0%		0,0%
- Gastos Externos y de Explotación (7)	0860	-1.721	-70,5%	-4.241	-96,9%
= VALOR AÑADIDO AJUSTADO	0870	814	33,4%	425	9,7%
+/- Otros Gastos e Ingresos (8)	0880		0,0%		0,0%
- Gastos de Personal	0890	-777	-31,8%	-2.049	-46,8%
= RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACION	0900	37	1,5%	-1.624	-37,1%
- Dotación Amortizaciones Inmovilizado	0910	-307	-12,6%	-3.537	-80,8%
- Dotaciones al Fondo de Reversión	0915		0,0%		0,0%
- Variación Provisiones de Circulante (9)	0920		0,0%		0,0%
= RESULTADO NETO DE EXPLOTACION	0930	-270	-11,1%	-3.161	-117,9%
+ Ingresos Financieros	0940	12.149	497,9%	14.011	320,0%
- Gastos Financieros	0950	-4.432	-181,6%	-5.693	-130,0%
+ Intereses y Diferencias Cambio Capitalizados	0960	0	0,0%	0	0,0%
- Dotación Amortización y Provisiones Financieras (10)	0970	0	0,0%	0	0,0%
= RESULTADO ACTIVIDADES ORDINARIAS	1020	7.447	305,2%	3.157	72,1%
+/- Resultados Procedentes del Inmovilizado Inmaterial, Material y Cartera de Control (11)	1021	0	0,0%	0	0,0%
- Variación Provisiones Inmovilizado Inmaterial, Material y Cartera de Control (12)	1023	-46.218	-1894,2%	-258.909	-5913,9%
+/- Resultados por Operaciones con Acciones y Obligaciones Propias (13)	1025	0	0,0%	-2.762	-63,1%
+/- Resultados de Ejercicios Anteriores (14)	1026	0	0,0%	0	0,0%
+/- Otros Resultados Extraordinarios (15)	1030	-7.253	-297,3%	-21.350	-487,7%
= RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1040	-46.024	-1886,2%	-279.864	-6392,5%
+/- Impuestos sobre Sociedades y Otros	1042		0,0%	0	0,0%
= RESULTADO DEL EJERCICIO	1044	-46.024	-1886,2%	-279.864	-6392,5%

IV. BALANCE DE SITUACION DEL GRUPO CONSOLIDADO

Uds.: Miles de Euros

ACTIVO		EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
A) ACCIONISTAS POR DESEMBOLOSOS EXIGIDOS	1200	0	0
I. Gastos de Establecimiento	1210	428	4.358
II. Inmovilizaciones Intangibles	1220	17.831	32.931
II.1. Derechos s/bienes en régimen de arrendamiento financiero	1221	8.941	13.128
II.2. Otro Inmovilizado Intangible	1222	8.890	19.803
III. Inmovilizaciones Materiales	1230	14.773	29.880
IV. Inmovilizaciones Financieras	1240	469	152
V. Acciones de la Sociedad Dominante a Largo Plazo	1250	2.364	219
VI. Deudores por Operaciones Tráfico a Largo Plazo	1255	24.282	15.502
B) INMOVILIZADO A)	1260	60.144	83.042
C) FONDO DE CONSOLIDACION	1270	104.274	151.330
D) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	1280	1.244	1.772
I. Accionistas por Desembolsos Exigidos	1290	0	0
II. Existencias	1300	2.397	17.164
III. Deudores	1310	30.260	74.022
IV. Inversiones Financieras Temporales	1320	2.529	27.650
V. Acciones de la Sociedad Dominante a Corto Plazo	1330	0	0
VI. Tesorería	1340	5.578	16.831
VII. Ajustes por Periodificación	1350	1.720	2.314
E) ACTIVO CIRCULANTE	1360	42.484	138.181
F) TOTAL ACTIVO PASIVO DE EJERCICIO ANTERIOR	1370	208.146	374.325

PASIVO		EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
I. Capital Suscrito	1500	81.858	409.288
II. Reservas Sociedad Dominante	1510	45.453	11.717
III. Reservas Sociedades Consolidadas (16)	1520	-54.713	-171.762
IV. Diferencias de Conversión (17)	1530	5.464	14.433
V. Resultados Atribuibles a la Sociedad Dominante	1540	3.462	-110.783
VI. Dividendos a Cuenta Entregados en el Ejercicio	1550		
A) FONDOS PROPIOS	1560	81.824	152.893
B) SOCIOS EXTERNOS	1570	0	
C) DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION	1580	0	0
D) INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	1590	0	1.309
E) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	1600	1.458	7.538
I. Emisión de Obligaciones y Otros Valores Negociables	1610	0	0
II. Deudas con Entidades de Crédito	1615	33.336	47.128
III. Acreedores por Operaciones de Tráfico a Largo Plazo	1625	371	4.957
IV. Otras Deudas a Largo	1630		
G) ACREEDORES A LARGO PLAZO	1640	33.707	52.085
I. Emisión de Obligaciones y Otros Valores Negociables	1650	0	0
II. Deudas con Entidades de Crédito	1655	53.230	62.575
III. Acreedores Comerciales	1665	23.049	55.912
IV. Otras Deudas a Corto	1670	15.178	29.595
V. Ajustes por Periodificación	1680		
H) ACREEDORES A CORTO PLAZO	1690	91.457	148.082
I) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS A CORTO PLAZO	1695		12.418
F) TOTAL PASIVO PASIVO DE EJERCICIO ANTERIOR	1700	208.146	374.325

RESULTADOS DEL GRUPO CONSOLIDADO

Uds.: Miles de Euros

	EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR	
	Importe	%	Importe	%
+ Importe Neto de la Cifra de Negocio (5)	182.580	100,0%	357.921	100,0%
+ Otros Ingresos (6)	0	0,0%	1.665	0,5%
+/- Variación Existencias Productos Terminados y en Curso	0	0,0%	0	0,0%
= VALOR TOTAL DE LA PRODUCCIÓN	182.580	100,0%	359.586	100,5%
- Compras Netas	-79.011	-43,3%	-183.410	-51,2%
+/- Variación Existencias Mercaderías, Materias Primas y Otras Materias Consumibles	0	0,0%	0	0,0%
- Gastos Externos y de Explotación (7)	-29.590	-16,2%	-55.951	-15,6%
= VALOR ANTES DE AJUSTAR	73.979	40,5%	120.225	33,6%
+/- Otros Gastos e Ingresos (8)		0,0%	0	0,0%
- Gastos de Personal	-57.127	-31,3%	-108.263	-30,2%
= RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	16.852	9,2%	11.962	3,3%
- Dotación Amortizaciones Inmovilizado	-12.163	-6,7%	-27.092	-7,6%
- Dotaciones al Fondo de Reversión		0,0%	0	0,0%
- Variación Provisiones de Circulante (9)	-726	-0,4%	-1.640	-0,5%
= RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN	3.963	2,2%	-16.770	-4,7%
+ Ingresos Financieros	5.774	3,2%	4.252	1,2%
- Gastos Financieros	-8.346	-4,6%	-13.151	-3,7%
+ Intereses y Diferencias Cambio Capitalizados	0	0,0%	0	0,0%
- Dotación Amortización y Provisiones Financieras (10)	0	0,0%	0	0,0%
+/- Resultados de Conversión (18)	0	0,0%	0	0,0%
+/- Participación Resultados Sociedades Puestas en Equivalencia	0	0,0%	0	0,0%
- Amortización Fondo Comercio Consolidación	0	0,0%	0	0,0%
+ Reversión Diferencias Negativas de Consolidación	0	0,0%	0	0,0%
= RESULTADO ACTIVIDADES ORDINARIAS	1.491	0,8%	-25.669	-7,2%
+/- Resultados Procedentes del Inmovilizado Inmaterial, Material y Cartera de Control (11)	0	0,0%	0	0,0%
- Variación Provisiones Inmovilizado Inmaterial, Material y Cartera de Control (12)	0	0,0%	0	0,0%
+/- Resultados por Operaciones con Acciones y Obligaciones Propias (13)	0	0,0%	0	0,0%
+/- Resultados de Ejercicios Anteriores (14)	0	0,0%	0	0,0%
+/- Otros Resultados Extraordinarios (15)	-6.066	-3,3%	-86.466	-24,2%
= RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS	-4.575	-2,5%	-112.135	-31,3%
+/- Impuesto sobre Beneficios	8.037	4,4%	1.352	0,4%
= RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	3.462	1,9%	-110.783	-31,0%
+/- Resultado Atribuido a Socias Externas		0,0%	0	0,0%
RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	3.462	1,9%	-110.783	-31,0%

VI. DISTRIBUCION POR ACTIVIDAD DEL IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIO

ACTIVIDAD	Código	INDIVIDUAL		CONSOLIDADO	
		Ejerc. Actual	Ejerc. Anterior	Ejerc. Actual	Ejerc. Anterior
	2100				
Prestación de Servicios	2105	2.440	4.378	0	0
Venta Material de Oficina Especializado	2110			77.015	166.928
Servicios de Reprografía	2115			105.565	125.807
Ventas Servicios Telefonía e Internet	2120			0	36.059
Software y servicios informáticos	2125			0	29.727
	2130				
	2135				
	2140				
Obra Ejecutada Pendiente de certificar (*)	2155				
Total I.R.C.N.	2150	2.440	4.378	182.580	357.921
Mercado Interior	2160			21.662	111.188
Exportación: Unión Europea	2170			64.736	74.804
Países O.C.D.E.	2172				
Resto Países	2175			96.162	171.929

(*) A completar únicamente por Empresas Constructoras

VII. NUMERO MEDIO DE PERSONAS EMPLEADAS EN EL CURSO DEL PERIODO

	Código	INDIVIDUAL		CONSOLIDADO	
		Ejerc. Actual	Ejerc. Anterior	Ejerc. Actual	Ejerc. Anterior
TOTAL PERSONAS EMPLEADAS	3000	11	16	1.956	2.771

VIII. EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS

(La información a incluir dentro de este apartado, además de cumplir con lo dispuesto en las instrucciones para la cumplimentación de esta información semestral, deberá hacer mención expresa sobre los siguientes aspectos: evolución de la cifra de ingresos y de los costes anejos dichos ingresos; composición y análisis de las principales operaciones que han dado lugar a la obtención de resultados extraordinarios; comentario de las operaciones de inversión y desinversión más relevantes, explicando su efecto sobre el fondo de maniobra de la compañía en especial sobre la tesorería de la misma; explicación suficiente sobre la naturaleza y efectos de las partidas que hayan podido causar una variación significativa sobre la cifra de ingresos o sobre los resultados de la compañía en el semestre actual respecto a los comunicados en el trimestre anterior).

Véase hoja adjunta anexa.

VIII. EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS

(La información e incluir dentro de este apartado, además de cumplir con lo dispuesto en las instrucciones para la cumplimentación de esta información semestral, deberá hacer mención expresa sobre los siguientes aspectos: evolución de la cifra de ingresos y de los costes anejos a dichos ingresos; composición y análisis de las principales operaciones que han dado lugar a la obtención de resultados extraordinarios; comentario de las operaciones de inversión y desinversión más relevantes, explicando su efecto sobre el fondo de manobra de la compañía y en especial sobre la tesorería de la misma; explicación suficiente sobre la naturaleza y efectos de las partidas que hayan podido causar una variación significativa sobre la cifra de ingresos o sobre los resultados de la compañía en el semestre actual respecto a los comunicados en el trimestre anterior).

Vease hoja adjunta anexa.

NOTA: en caso de ser insuficiente el espacio reservado en estos cuadros para las explicaciones solicitadas, la sociedad podrá adjuntar cuantas hojas adicionales considere necesarias.

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS: SEGUNDO SEMESTRE DE 2002

Resumen Ejecutivo

Para Service Point Solutions (SPS, www.servicepoint.net), el año 2002 ha estado marcado por el enfoque estratégico de su negocio central hacia la reprografía digital y gestión documental para el sector AEC (Arquitectos, Ingenieros y Construcción).

En un entorno económico extremadamente complejo como el actual, SPS ha logrado alcanzar unos importantes objetivos operativos, industriales y de recursos humanos:

1. **Estructura corporativa:** el grupo ha centrado su actividad en el sector de la reprografía digital y gestión documental. Para lograrlo, SPS ha reforzado su modelo de negocio y llevado a cabo con éxito durante el año la venta de todos sus activos no relacionados con esta actividad.
2. **Resultados económicos y financieros:** SPS ha alcanzado beneficios netos consolidados en cada trimestre de 2002, siendo el beneficio neto anual de 3,5 millones de euros, comparado con una pérdida de 110,8 millones de euros en 2001.

El margen bruto ha mejorado en 8 puntos porcentuales en comparación con el año anterior, desde el 49% hasta el 57% sobre ventas mejorando trimestre a trimestre a la vez que se ha completado el proceso de enfoque estratégico en torno a los servicios de reprografía digital y gestión documental.

El EBITDA ha alcanzado los 16,9 millones de euros, un 41% más respecto al obtenido durante el 2001.

La deuda neta se ha reducido en un 14% llegando 77,2 millones de euros a Diciembre de 2002. Este proceso ha sido realizado con éxito a lo largo de todo 2002 gracias a la venta de activos no estratégicos poco rentables, y a la generación de recursos provenientes del negocio histórico industrial.

Además, SPS ha firmado a principios de 2003 un contrato de Equity Line con Société Générale que puede lograr reforzar el balance de la compañía.

3. **Aspecto industrial y operativo:** la compañía ha perseguido el desarrollo de servicios de valor añadido para su base de clientes, introduciendo nuevos servicios en el mercado y consiguiendo reforzar su modelo de negocio gracias a contratos a largo plazo con el objetivo de vincular las inversiones a flujos de ventas y de beneficios recurrentes (Facility Management). De esta manera SPS ha conseguido participar en proyectos de relevancia. Emblemáticos han sido los proyectos de provisión de servicios de reprografía digital y gestión documental para la nueva Terminal 5 del Aeropuerto de Heathrow, de la ampliación del Aeropuerto de Barajas, del proyecto Forum 2004 en Barcelona y de la firma de ingeniería británica Jarvis entre otros. Asimismo la compañía ha reforzado su organización interna y de recursos humanos con la entrada, en terreno operativo, de profesionales de dilatada experiencia en servicios tecnológicos y outsourcing; En referencia al equipo directivo y en consonancia con los códigos del buen gobierno SPS ha procedido al desdoblamiento de los roles de presidencia y de primer ejecutivo. Además se ha incorporado un Director de Operaciones con el objetivo de reforzar los procesos de gestión en el día a día de la empresa.

La compañía tiene importantes actuaciones pendientes durante los próximos trimestres con el objetivo de consolidar y aumentar su rentabilidad en el actual entorno económico:

SPS cuenta con un plan para el corto-medio plazo que visa mejorar sus márgenes operativos a través de la continuación en reducciones de costes, el crecimiento en ventas manteniendo la actual estructura operativa del grupo, y el continuo control y reducción de las inversiones.



En el área financiera, SPS tiene como objetivo pendiente la mejora significativa de su estructura de balance y la reducción paulatina de su nivel de deuda. La deuda a corto plazo representa el 61% del total de la deuda, siendo el objetivo del equipo directivo reducir fuertemente este porcentaje y lograr disponer, dependiendo evidentemente de la evolución del entorno financiero, de una mayor flexibilidad y volumen en los recursos.

Otro área de actuaciones futuras será fortalecer la percepción que tiene el mercado bursátil respecto a la estrategia industrial de la compañía. La positiva evolución de la rentabilidad en 2002 -respecto de 2001- y los resultados industriales y operativos confirman el acierto de la estrategia corporativa. Será objetivo del equipo directivo de SPS fortalecer la completa percepción de esta estrategia por parte de los mercados, lo que espera lograrse trimestre a trimestre a través de los resultados.

Situación Económica

Los resultados consolidados de 2002 han sido los siguientes:

€ Miles	2001	2002	% Dif.	
Ventas	357.921	182.530	-49%	Venta de divisiones no estratégicas
Margen Bruto	176.176	103.569	-41%	
EBITDA	11.962	16.852	+41%	
Beneficio Neto	-110.783	3.462	NA	
Deuda Neta	89.971	77.182	-14%	
Recursos Propios	152.893	81.524	-46%	
Margen Bruto %	49%	57%	8%	Enfoque en reprografía digital + g. documental
EBITDA %	3%	9%	6%	Mejora gestión de las operaciones
Beneficio Neto %	NA	2%	NA	4º trim. consecutivo en beneficio neto positivo

La facturación de la compañía ha alcanzado los 182,5 millones de euros, lo que representa una reducción del 49% respecto a 2001; esta reducción se debe principalmente a la desinversión en los negocios no estratégicos y de reducida rentabilidad (Logic Control, Oia Internet, división de material de oficina y pequeñas unidades de negocios no centradas en los servicios al mercado AEC -arquitectos, ingenieros e industria de la construcción-).

La gestión documental y, en particular, el outsourcing a través de contratos recurrentes a largo plazo (Facility Management y On Site Services) son los servicios que más significativamente están contribuyendo al desarrollo de las ventas en el sector AEC. La necesidad de mejorar estos procesos está llevando a los participantes implicados en todo tipo de obras a profesionalizar cada día más la gestión de información técnica, vinculada con la realización de proyectos, recurriendo para ello a empresas especializadas del sector.

En este proceso se observan algunas tendencias y hechos que impulsan a compañías como SPS a fortalecer sus servicios e incrementar su oferta. En particular:

- la internacionalización del sector de la construcción comporta cada día más la participación de un número creciente de actores de diversas nacionalidades en la realización de una obra; esto implica una mayor necesidad de compartir la información y la documentación vinculadas al proyecto;



- b) las aseguradoras que cubren la realización de las obras incrementan habitualmente sus primas para hacer frente a los problemas y retrasos derivados de una ineficaz gestión documental de la información y de los documentos usados en su construcción. Cualquier mejora en esta gestión repercutirá positivamente en el coste final de la obra;
- c) los dueños de las promociones inmobiliarias ejercen una creciente presión para reducir los costes derivados de la mala ejecución o la realización fuera de plazo de las obras; estas deficiencias y retrasos muchas veces están directamente ligados a carencias en la cadena de actualización de la información y documentación a pie de obra;
- d) existe una tendencia cada vez más generalizada en el mundo de la construcción a externalizar (outsourcing) entre profesionales del sector los servicios de gestión documental.

El margen bruto ha alcanzado los 103,6 millones de euros, un 57% sobre las ventas de la compañía. El margen bruto en porcentaje sobre ventas se ha visto incrementado en un 8% gracias al enfoque de la compañía en los servicios de reprografía digital y gestión documental y en contratos a largo plazo (Facility Management). Estos contratos que vinculan las inversiones de SPS a flujos de ventas y de beneficios recurrentes ya representan un 25% de las ventas de SPS y han crecido en 2002 a un ritmo del 18% anual. Para el año 2003 se prevé que el margen bruto se sitúe entre un 70% y un 75% sobre ventas. (En 2002 SPS ha consolidado unos 75 millones de euros de ventas en material de oficina con unos márgenes brutos alrededor del 30%. Este negocio ha sido desinvertido durante el año al presentar unos márgenes de rentabilidad y crecimiento reducidos)

El EBITDA ha sido de 16,9 millones de euros con un crecimiento de un 41% respecto al año 2002.

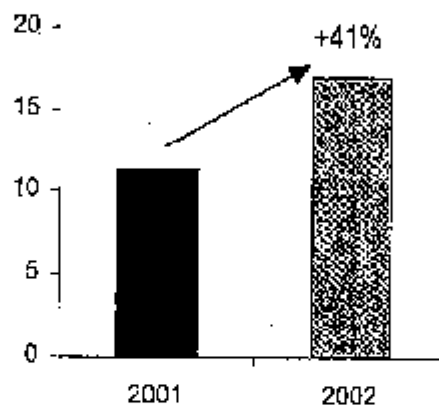
El EBITDA de las divisiones operativas ha sido de 19,9 millones de euros; SPS, además, ha tenido costes centrales relativos al funcionamiento de la compañía holding de 3 millones de euros.

Al estar presentados en euros, estos datos incluyen el negativo impacto de la evolución de los tipos de cambio durante la segunda mitad del año. En lo referente al EBITDA, la evolución del dólar estadounidense y de la libra esterlina entre el primer y el segundo semestre ha impactado negativamente en aproximadamente un 8% sobre el dato reportado.

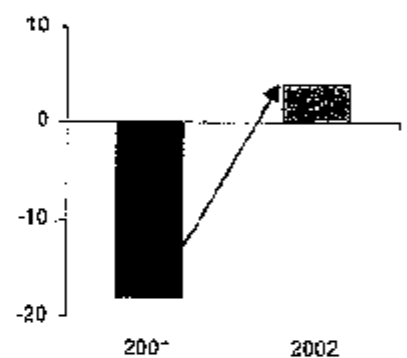
A pesar de la evolución del tipo de cambio, el EBITDA consolidado ha alcanzado un 9% sobre ventas, comparado con el 3% sobre ventas obtenido en 2001. Esta mejora ha sido posible gracias a la concentración de la compañía, por un lado, en el sector de la reprografía digital y gestión documental y, por otro, por el programa de reducción de costes de 4 millones de euros, que será plenamente implementado en 2003 y cuyos efectos han sido de aproximadamente 2 millones de euros durante el 2002.

El resultado operativo (EBIT) ha alcanzado los 4 millones de euros. Este resultado incluye unos gastos de amortizaciones de 13 millones de euros. Para el futuro la compañía prevé una reducción de sus costes de amortizaciones, ya que los niveles de inversión en equipos se están reduciendo paulatinamente; de hecho, la compañía ha invertido durante el periodo 1999-2002 aproximadamente 40 millones de euros en la implementación de su infraestructura de reprografía digital y gestión documental (red de 90 puntos de servicios, equipos digitales, sistemas de gestiones). Hoy SPS cuenta con una importante capacidad adicional operativa (entre un 30% y un 40%) con la infraestructura que dispone en la actualidad; esto permitirá reducir el nivel de las inversiones (y por tanto reducir el de deuda y el de los costes de amortizaciones) en el futuro. El plan de desarrollo de la compañía prevé que un 60% de sus inversiones futuras serán destinadas a programas de Facility Management (contratos a largo plazo), lo que permite que las inversiones estén vinculadas a las ventas y los beneficios adicionales.

Evolución EBITDA (€ Millones)



Evolución EBIT (€ Millones)



El resultado neto de la compañía ha sido positivo, de 3,5 millones de euros, y contrastan con la pérdida de 110,8 millones de euros en 2001.

SPS ha conseguido cerrar 2002 con cuatro trimestres de resultados netos positivos, confirmando la acertada estrategia del equipo directivo de implementar y llevar a cabo durante 2002 la focalización de la compañía en su negocio central de reprografía digital y gestión documental. De cara a 2003, la compañía está trabajando duramente para aumentar estos niveles de rentabilidad.

El resultado neto incluye unos extraordinarios netos negativos de 6 millones de euros. Tanto los gastos como los positivos extraordinarios están principalmente vinculados al proceso de enfoque estratégico que ha comportado salida de negocios poco rentables. Finalmente la sociedad ha registrado en 2002 un beneficio fiscal de aproximadamente 8 millones de euros en su división americana al encontrarse la compañía en una senda de beneficios suficientes según se desprende de los estados financieros al 31 de diciembre de 2002 y de su plan de negocios para los siguientes ejercicios. SPS cuenta con unas bases fiscales imponibles negativas de aproximadamente 150 millones de euros que se estiman compensables con beneficios futuros de los próximos 15 años mejorando el beneficio y los flujos de caja netos que se prevé generar en los próximos años.

Situación Patrimonial

La compañía sitúa sus fondos propios consolidados en 81,5 millones de euros, sus activos totales en 208 millones de euros y su deuda financiera neta en 77,2 millones de euros.

Los fondos propios (81,5 millones de euros), como ya se ha anunciado, se han visto reducidos durante el 2002 (a diciembre del 2001 los fondos propios eran de 153,6 millones de euros). La reducción en los fondos propios deriva principalmente del proceso de enfoque estratégico, que ha implicado la amortización directamente contra reservas de fondos de comercio (21 millones de euros) relacionados con actividades poco rentables que han sido vendidas. También han impactado en estas cifras las diferencias de cambio derivadas de la negativa evolución de la cotización del dólar estadounidense, que ha impactado sobre las reservas de diferencia de conversión (22 millones de euros), la amortización contra reservas del fondo de comercio del negocio tradicional (9 millones de euros) y la provisión del valor de las acciones vinculadas al plan de opciones (11 millones de euros). Hay que destacar que todas estas partidas no implican, sin embargo, un impacto en caja.

Después de la implementación de estas acciones SPS se encuentra hoy con unos activos totales de 208 millones de euros, de los cuales el 87% se refieren a activos localizados en los Estados Unidos y en el Reino Unido, donde la compañía cuenta con una trayectoria de más de 30 años en el mercado y una sólida posición de liderazgo en el sector de la reprografía digital y gestión documental.

La deuda financiera neta se ha reducido a 77,2 millones de euros, un 14% menos respecto a diciembre de 2001. La deuda neta ha ido reduciéndose progresivamente en este segundo semestre de 2002 en línea con los objetivos estratégicos de la compañía.

A fin de mejorar su potencial de apalancamiento y estructurar correctamente la composición de deuda en su balance para acometer el plan operativo de crecimiento futuro -como se anunció públicamente-, la compañía está analizando posibles medidas de financiación estructurada. En su caso y dependiendo, como es normal en este tipo de transacciones, de las condiciones finalmente acordadas, esto permitirá una mayor flexibilidad y tamaño de los recursos a la compañía en su gestión del crédito y de inversiones. Todas estas medidas encaminadas al crecimiento sólo se podrán implementar si el entorno global crediticio es favorable, lo que dependerá, entre otros factores, de la evolución de los mercados financieros y de la situación macroeconómica y geopolítica global.

Adicionalmente, a principios de 2003 la compañía ha anunciado una financiación vía Equity Line con Société Générale de hasta 35 millones de euros (ampliables en función de algunas condiciones hasta 50 millones de euros) durante un periodo de 3 años.

Esta medida de financiación permitirá, en caso de utilización de dicha línea, fortalecer el balance de la compañía e impulsar el crecimiento a través de contratos adicionales de Facility Management (véase Hecho Relevante presentado en fecha 13 de enero de 2003).

IX. DIVIDENDOS DISTRIBUIDOS DURANTE EL PERIODO :

(Se hará mención de los dividendos distribuidos desde el inicio del ejercicio económico).

		% sobre Nominal	Cuotas por acción	Importe (milés de euros)
1. Acciones Ordinarias	3100			
2. Acciones Preferentes	3110			
3. Acciones sin voto	3120			

Información adicional sobre el reparto de dividendos (a cuenta, complementario, etc)

X. HECHOS SIGNIFICATIVOS (*)

	SI	NO
1. Adquisiciones o transmisiones de participaciones en el capital de sociedades cotizadas en bolsa determinantes de la obligación de comunicar complementada en el art. 53 de la LMV (6 por 100 y múltiplos)	3200	X
2. Adquisiciones de autocartera determinantes de la obligación de comunicar según la disposición adicional 1ª de la LSA (1 por 100)	3210	X
3. Otros aumentos y disminuciones significativos del inmovilizado (participaciones superiores al 10% en sociedades no cotizadas, inversiones o desinversiones materiales relevantes, etc.)	3220	X
4. Aumentos y reducciones del capital social o del valor de los títulos	3230	X
5. Emisiones, reembalsos o cancelaciones de empréstitos	3240	X
6. Cambios de los Administradores o del Consejo de Administración	3250	X
7. Modificaciones de los Estatutos Sociales	3260	X
8. Transformaciones, fusiones o escisiones	3270	X
9. Cambios en la regularización institucional del sector con incidencia significativa en la situación económica o financiera de la sociedad o del Grupo	3280	X
10. Pleitos, litigios o contenciosos que puedan afectar de forma significativa a la situación patrimonial de la Sociedad o del Grupo	3290	X
11. Situaciones concursales, suspensiones de pagos, etc.	3310	X
12. Acuerdos especiales de limitación, cesión o renuncia total o parcial, de los derechos políticos y económicos de las acciones de la Sociedad.	3320	X
13. Acuerdos estratégicos con grupos nacionales o internacionales (intercambio de paquetes accionariales, etc.)	3330	X
14. Otros hechos significativos	3340	X

Marcar con una "X" la casilla correspondiente, adjuntando en caso (*) afirmativo anexo explicativo en el que se detalle la fecha de comunicación a la CNMV y a la SRVA.

ANEXO EXPLICATIVO HECHOS SIGNIFICATIVOS

Vease hoja adicional anexa

NOTA: en caso de ser insuficiente el espacio reservado en estos cuadros para las explicaciones solicitadas, la sociedad podrá adjuntar cuantas hojas adicionales considere necesarias.

ANEXO EXPLICATIVO HECHOS SIGNIFICATIVOS

Estos hechos ya han sido comunicados durante el período de referencia.

3) El Grupo, en línea con su estrategia de focalización hacia el negocio principal de la reprografía digital y gestión documental, ha procedido a la venta de la totalidad de su paquete accionario en Oia Internet a la multinacional de las telecomunicaciones Comunitel. Dicha venta ha supuesto la salida definitiva de SPS del sector de las telecomunicaciones. Asimismo SPS ha vendido la división de material de oficina de su filial en España, Picking Pack Service Point España, finalizando el proceso de focalización en su sector estratégico de la reprografía digital y gestión documental.

6) En fecha 15 de Octubre de 2002 el Grupo ha designado miembro del Consejo de Administración de la Sociedad a D. Álvaro de Remedios

14) SPS ha firmado un contrato de "Equity Line" con Société Generale, consistente en una línea de financiación flexible mediante recursos propios durante tres años y hasta una cifra de 35 millones de euros, ampliable hasta los 50 millones de euros. El "Equity Line" es una estructura consistente en un compromiso por parte de Société Generale, de suscribir las acciones nuevas que SPS emita a su elección sucesivamente durante la vigencia del contrato. Actualmente SPS no ha empezado a utilizar este instrumento al encontrarse la cotización de la acción por debajo de su valor nominal.