

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

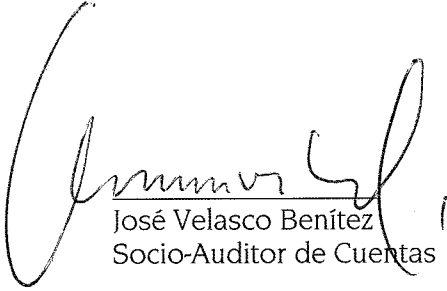
31 de Diciembre de 2006

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.** (en adelante la **Sociedad**), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2006, 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 2006, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales del ejercicio 2006. Con fecha 5 de abril de 2006, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2005, en el que expresamos una opinión favorable.
3. De acuerdo con la legislación vigente, la **Sociedad** ha formulado separadamente cuentas anuales consolidadas, sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría con fecha 5 de abril de 2007, en el que expresamos una opinión favorable. El efecto de la consolidación, en comparación con las cuentas anuales individuales adjuntas, supone un incremento del resultado del ejercicio 2006 y un incremento de las reservas al 31 de diciembre de 2006 por importe de 26.459 y 156.551 miles de euros, respectivamente, así como un incremento de la cifra de negocios del ejercicio 2006 y un incremento de los activos al 31 de diciembre de 2006 de 131.377 y 91.863 miles de euros, respectivamente.
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2006 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 2006, 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 adecuadas, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2006, contiene las explicaciones que los Administradores de la **Sociedad** consideran oportunas sobre la situación de la misma, 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 2006. 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 la **Sociedad**.

BDO Audiberia

José Velasco Benítez
Socio-Auditor de Cuentas

Barcelona, 5 de abril de 2007

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:
BDO AUDIBERIA
AUDITORES, S.L.

Any 2007 Núm. 20/07/07274
CÒPIA GRATUÏTA

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

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

Balances de Situación

31 de diciembre de 2006 y 2005

(Expresados en euros)

<u>Activo</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>Pasivo</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Inmovilizado			Fondos propios (nota 12)		
Gastos de establecimiento (nota 5)	2.062.842	2.327.108	Capital suscrito	39.506.749	36.830.710
Inmovilizaciones inmateriales (nota 6)	926.840	1.023.037	Prima de emisión	47.357.386	44.596.696
Inmovilizaciones materiales (nota 7)	75.813	91.322	Reservas	16.705.194	117.436.020
Inmovilizaciones financieras (nota 8)	124.755.390	106.105.313	Resultados de ejercicios anteriores	(4.976.026)	(98.566.053)
			Pérdidas del ejercicio, según cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas	(21.617.866)	(6.220.032)
Total inmovilizado	127.820.885	109.546.780	Total fondos propios	76.975.437	94.077.341
Gastos a distribuir en varios ejercicios (nota 9)	6.408.613	8.106.407	Ingresos a distribuir en varios ejercicios		
			Diferencias positivas de cambio	3.167.553	3.212.964
			Provisiones para riesgos y gastos		
			Otras provisiones (nota 18)	778.527	199.177
			Acreedores a largo plazo		
			Emisiones de obligaciones (nota 13)	2.221.077	4.122.317
			Deudas con entidades de crédito (nota 14)	44.827.748	37.188.001
			Otras Deudas no comerciales (nota 15)	-	1.295.694
				47.048.825	42.606.012
Activo circulante			Acreedores a corto plazo		
Deudores (nota 10)	11.896.386	8.203.795	Deudas con entidades de crédito (nota 16)	35.492.873	3.093.424
Inversiones financieras temporales (nota 11)	20.987.822	20.141.920	Empresas del grupo y asociadas (nota 21)	3.633.840	3.698.823
Tesorería	296.912	154.398	Acreedores comerciales	1.314.779	839.577
Ajustes por periodificación	2.445.099	2.455.402	Otras deudas no comerciales (nota 17)	1.135.424	881.384
Total activo circulante	35.626.219	30.955.515	Provisión para riesgos y gastos a corto plazo (nota 18)	313.458	-
			Ajustes por periodificación	(4.999)	-
			Total acreedores a corto plazo	41.885.375	8.513.208
Total activo	169.855.717	148.608.702	Total pasivo	169.855.717	148.608.702

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2006.

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2006 y 2005

(Expresadas en euros)

<u>Gastos</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>Ingresos</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Gastos de explotación			Ingresos de explotación		
Gastos de personal (nota 20)	875.070	651.526	Importe neto de la cifra de negocios (nota 19)	1.504.030	2.260.685
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (notas 5, 6 y 7)	859.089	699.723	Otros ingresos de explotación (nota 19)	689.616	642.520
Otros gastos de explotación	1.488.951	1.135.657			
Total gastos de explotación	3.223.110	2.486.906	Total ingresos de explotación	2.193.646	2.903.205
Beneficios de Explotación	-	416.299	Pérdidas de explotación	(1.029.464)	-
Gastos financieros			Ingresos financieros		
Gastos financieros y asimilados	8.369.037	5.981.421	Ingresos financieros y asimilados	4.356.452	3.796.528
Diferencias de cambio negativas	841.446	572.012	Otros intereses	312.983	301.114
			Diferencias de cambio positivas	838.758	261.561
Total gastos financieros	9.210.483	6.553.433	Total ingresos financieros	5.508.193	4.359.203
Beneficios de las actividades ordinarias	-	-	Resultados financieros negativos	(3.702.290)	(2.194.230)
Pérdidas y gastos extraordinarios			Pérdidas de las actividades ordinarias	(4.731.754)	(1.777.931)
Variación de las provisiones de cartera de control (nota 8)	5.686.634	4.822.861	Beneficios e ingresos extraordinarios		
Pérdidas procedentes del inmovilizado inmaterial, material y financiero	3.500	-	Beneficios procedentes del inmovilizado inmaterial, material y cartera de control	2.950	9.690
Gastos extraordinarios	673.226	96.214	Ingresos extraordinarios	18.651	467.284
Gastos y pérdidas de ejercicios anteriores (nota 8)	11.149.448	-	Ingresos y beneficios de ejercicios anteriores	218	-
Total gastos extraordinarios	17.512.808	-	Total ingresos extraordinarios	21.819	476.974
Impuestos sobre Sociedades	604.877		Resultados extraordinarios negativos	(17.490.989)	(4.442.101)
			Pérdidas del ejercicio	(21.617.866)	(6.220.032)

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2006.

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2006

(1) Naturaleza y Actividades Principales

Service Point Solutions, S.A. (www.servicepoint.net) (la Sociedad) se constituyó como sociedad anónima en España en septiembre de 1969 adoptando su denominación actual con fecha 28 de junio de 2002.

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

La Sociedad tiene previsto pedir autorización a su Junta General de Accionistas, que se celebrará en Junio de 2007, el traslado de su domicilio social a la Avenida Sarriá 102-106 de Barcelona.

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 la gestión de documentos.

En el ejercicio 2006, la Sociedad como cabecera de SPS ha afianzado su estrategia de desarrollo dentro de su sector, especialmente a través del desarrollo orgánico, y la adquisición de las sociedades Koebcke GmbH (51% poseído en 2006 y opción de adquirir el 49% restante en el 2009) en Alemania, Cendris Document Management BV en Holanda, DocScan Ltd e Imagetek Services Ltd en Reino Unido, los activos de Open Archive Systems en Estados Unidos y los activos y negocio de MIC Print en España.

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 2006, 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.

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales del ejercicio 2006 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 2006 recogen, a efectos comparativos, las cifras correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2005 aprobadas por los Accionistas en Junta de fecha 26 de junio de 2006. De acuerdo con lo permitido por esta normativa, la Sociedad ha optado por no detallar en la memoria del ejercicio 2006 algunos de los datos comparativos del ejercicio 2005.

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 2006, 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 2005, efectuada durante 2006, se presenta con el detalle del movimiento de fondos propios en el Anexo IV.

(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.

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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

(c) Inmovilizaciones materiales

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

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

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

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

(d) Inmovilizaciones financieras

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

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

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

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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

(e) Ingresos y Gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

No obstante, siguiendo el principio de prudencia, la Sociedad únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha de cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos previsibles y las pérdidas, aún las eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidas.

(f) Gastos a distribuir en varios ejercicios

Incluyen principalmente los gastos diferidos de formalización de deudas, que se imputan a resultados en el período de duración de los mismos.

(g) Transacciones en moneda distinta del euro

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

Los saldos a cobrar y a pagar en moneda distinta del euro, se valoran en euros al cierre del ejercicio a los tipos de cambio vigentes al 31 de diciembre de 2006, 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.

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(i) Indemnizaciones por despido

Excepto en el caso de causa justificada, la sociedad viene obligada 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 y en el ejercicio actual, créditos fiscales, al haberse estimado razonable su realización (véanse notas 8 y 23).

(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.

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(5) Gastos de Establecimiento

Su composición y movimiento durante el ejercicio 2006 es la siguiente:

	Euros			Saldos al 31/12/06
	Saldos al 31/12/05	Adiciones	Amortización	
Gastos de ampliación de capital	2.327.108	414.133	(678.399)	2.062.842

(6) Inmovilizaciones Inmateriales

Su composición y movimiento durante el ejercicio 2006 es el siguiente:

	Saldos al 31/12/05	Adiciones	Saldos al 31/12/06
<u>Coste</u>			
Patentes y marcas	536.098	5.503	541.601
Aplicaciones informáticas	35.342	0	35.342
Otro inmovilizado inmaterial	804.988	52.324	857.312
	1.376.428	57.827	1.434.255
<u>Amortización acumulada</u>			
Patentes y marcas	(219.025)	(70.857)	(289.882)
Aplicaciones informáticas	(34.310)	(294)	(34.604)
Otro inmovilizado inmaterial	(100.056)	(82.873)	(182.929)
	(353.391)	(154.024)	(507.415)
Valor neto	1.023.037	(96.197)	926.840

Dentro del epígrafe “otro inmovilizado” se encuentra determinado desarrollo de software de gestión documental que la Sociedad soporta para su posterior utilización dentro del propio grupo.

(7) Inmovilizaciones Materiales

El detalle y movimiento de las inmovilizaciones materiales durante los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2006 y 2005 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 2006, el coste de los bienes que se encuentran totalmente amortizados asciende a 195.636 euros.

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(8) Inmovilizaciones Financieras

Su composición y movimiento al 31 de diciembre de 2006 y 2005 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 2006, así como los fondos propios de dichas sociedades, se muestra en el Anexo III, el cual forma parte integrante de esta nota de la memoria de las cuentas anuales.

El Grupo está íntegramente centrado en la provisión de servicios de reprografía digital y gestión documental. Forman parte del grupo sociedades operativas y sociedades cuya actividad consiste en la tenencia de participación de otras sociedades.

Sociedades Operativas:

- Service Point Facilities Management Ibérica, S.A. (antes PP Service Point España, S.A.) cuya actividad principal consiste en la prestación 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.
- Service Point Ingeniería y Proyectos, S.L. (antes Diazoplan, S.L.) (100 % propiedad de la filial Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.) cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios de reprografía digital y gestión documental.
- Koebecke GMBH (propiedad al 51% con opción de compra del restante 49% en el 2009) cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios de reprografía digital y gestión documental.
- Service Point Nederland, B.V. (antes Cendris Document Management B.V.) (100 % propiedad de la filial Service Point Netherlands Holdings B.V.) cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios de reprografía digital y gestión documental.

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Otras

- GPP Capital, Plc., Service Point Netherlands Holdings B.V., Wagon Holdings, Inc., GPP Finance, Ltd, GPP Partnership Investments, Ltd, GPP Group Investments, Ltd, PP USA III Inc., y PP USA Gen. Partn. cuya actividad principal consiste en la tenencia de participaciones en sociedades.
- Picking Pack Service Point Ireland, Ltd., y PP Italia S.r.l., que se encuentran prácticamente inactivas.

El detalle del movimiento de las participaciones en empresas del grupo y asociadas durante el ejercicio 2006 es como sigue:

	<u>Euros</u>
Ampliaciones de capital en empresas del grupo:	
GPP Capital UK	2.959.526
	<u>2.959.526</u>
Adquisiciones de participaciones en empresas del grupo:	
Koebcke GmbH	2.032.686
Service Point Netherlands Holdings, B.V.	23.018.000
	<u>23.018.000</u>
Total adiciones	<u>28.010.212</u>
Bajas de participaciones en empresas del grupo:	
Alterna	(3.500)
	<u>(3.500)</u>
Total Bajas	<u>(3.500)</u>
Ampliaciones de capital mediante compensación de créditos	
Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.	2.000.000
	<u>2.000.000</u>
Total traspasos	<u>2.000.000</u>

Durante el ejercicio, la Sociedad ha efectuado una ampliación de capital con prima de emisión en Service Point Facilities Management Ibérica, S.A. por importe de 2.000.000 euros mediante compensación de créditos que ostentaba con dicha sociedad.

Las ampliaciones de capital en GPP Capital han sido efectuadas con el fin de cancelar los instrumentos de deuda local y proveer de mayor capacidad de financiación a las sociedades establecidas en Estados Unidos, a través de la sociedad Subholding de Reino Unido. Al 31 de diciembre de 2006 las ampliaciones de capital han sido desembolsadas en su totalidad.

Al 31 de diciembre de 2006 quedan pendientes 995.417 euros como pago diferido del 51 % de la compañía Koebcke GmbH, (véase nota 30(f)).

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(b) Cartera de valores a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2006 su detalle es como sigue:

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

(a) Dato no disponible siendo la compañía no cotizada y la participación inferior al 1%

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

Las participaciones de estas sociedades fueron totalmente provisionadas por considerarlas como inversiones históricas de poca importancia estratégica.

(c) Créditos a empresas del grupo

El capítulo de créditos a empresas del grupo a largo plazo presenta, al 31 de diciembre de 2006, el siguiente detalle:

Sociedad	Fecha de concesión	Fecha de vencimiento	Tipo de interés	Límite (1)	Euros	Moneda
Service Point USA, Inc.	02/01/03	08/07/09	Libor+1%	968.177	735.136	Dólares de EE.UU.
Service Point USA, Inc.	30/11/04	08/07/09	Libor+1%	877.022	665.924	Dólares de EE.UU.
Service Point USA, Inc.	02/09/05	15/09/08	Libor+1%	2.000.000	455.581	Dólares de EE.UU.
Service Point USA, Inc.	15/04/05	08/07/09	Libor+1%	2.809.110	2.132.960	Dólares de EE.UU.
Service Point Facilities Management Ibérica, SA	13/07/00	13/07/07	Euribor+1%	12.020.242	3.086.266	Euros
GPP Capital, Plc.	07/07/99	07/07/09	Libor+1,5%	9.990.406	7.585.729	Dólares de EE.UU.
GPP Capital, Plc.	19/12/97	19/12/07	Libor+3%	13.965.932	20.798.112	Libras esterlinas
GPP Capital, Plc.	31/07/00	24/07/10	Libor+1%	15.000.000	22.338.048	Libras esterlinas
Koebcke, GmbH	21/06/06	31/03/09	Euribor+1%	400.000	300.000	Euros
Service Point Ingeniería y Proyectos, S.L. (antigua Diazoplán, S.L.)	10/11/06	10/11/07	Euribor+1%	9.000.000	<u>7.230.000</u>	Euros
					<u>65.327.756</u>	

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

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Los créditos concedidos a Service Point Facilities Management Ibérica, S.A., GPP Capital, Plc. y Service Point Ingeniería y Proyectos, S.L., son clasificados a largo plazo, ya que contienen una cláusula de renovación automática a su vencimiento y no existe en la actualidad intención por parte de los Administradores de la Sociedad de exigir los mismos en los próximos ejercicios.

Los saldos del ejercicio incluyen un importe de 2.175.580 euros correspondientes a diferencias positivas de cambio no realizadas provenientes de los créditos a largo plazo en moneda extranjera cuya contrapartida ha sido “Ingresos a distribuir” del pasivo del balance adjunto.

(d) Otros conceptos a cobrar de empresas del grupo

Importe formado por intereses devengados y otros conceptos facturados a GPP Capital, Plc por importe de 10.158.492 euros que se clasificaron a largo plazo a finales del 2003, al haber sido diferida su exigibilidad a una fecha posterior al 1 de enero de 2008 por los administradores de la Sociedad.

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

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 el detalle de la provisión para la depreciación de las participaciones de las empresas del Grupo y asociadas es como sigue:

	Euros	
	2006	2005
Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.	30.055.816	30.098.939
PP Italia, S.r.l.	22.037.040	22.003.933
GPP Capital, Plc	126.976.541	111.791.258
PP Service Point Germany, GmbH	1.550.119	1.507.323
PP Service Point Ireland, Ltd.	1.623.984	1.623.984
Alterna Sociedad de Telefonía y Telecomunicaciones, S.A.	-	2.950
Koebcke, GmbH	1.037.273	-
Globalgrafixnet, S.A.	57.500	57.500
	<u>183.338.273</u>	<u>167.085.887</u>

Como en ejercicios anteriores, la Sociedad, atendiendo a un criterio de prudencia, ha provisionado, sin impacto en el cash-flow de la Sociedad, durante los ejercicios 2006 y 2005 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 2006 ha ascendido a 183.338.273 euros.

De la provisión dotada en el ejercicio 2006 por valor de 16.834.693 euros, un importe de 11.148.049 corresponde a provisiones de cartera de ejercicios anteriores. Esta provisión deriva principalmente del impacto de la amortización del Fondo de Comercio bajo el Plan General de Contabilidad.

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(9) Gastos a Distribuir en Varios Ejercicios

Su detalle y movimiento durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2006 es como sigue:

	Euros			2006
	2005	Adiciones y Trasposos	Bajas	
Gastos de formalización del préstamo sindicado liderado por BBVA y del Equity-line	612.424	-	(612.424)	-
Gastos de formalización de la emisión de obligaciones convertibles	7.493.983	56.458	(2.484.711)	5.065.730
Gastos de formalización del préstamo sindicado liderado por Lloyds	-	1.505.386	(162.503)	1.342.883
	<u>8.106.407</u>	<u>1.561.844</u>	<u>(3.259.638)</u>	<u>6.408.613</u>

Las adiciones mostradas corresponden mayoritariamente a determinados gastos incurridos durante el ejercicio 2006 relacionados con la concesión de un préstamo sindicado de importe de 60 millones de euros liderado por la entidad Lloyds TSB Bank PLC. (véase nota 14).

Las bajas corresponden a los gastos amortizados incluidos dentro del epígrafe de gastos financieros de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2006 adjunta.

(10) Deudores

Su detalle al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es como sigue:

	Euros	
	2006	2005
Clientes, empresas del grupo y asociadas (nota 21)	11.681.626	7.523.795
Deudores varios	34.133	60.556
Administraciones públicas	180.627	619.444
	<u>11.896.386</u>	<u>8.203.795</u>

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Los saldos deudores con Administraciones públicas son los siguientes:

	Euros	
	2006	2005
Hacienda Pública, deudora		
Por IVA	123.745	487.526
Retenciones y pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades	1.424	40.394
Otros	55.458	91.524
	<u>180.627</u>	<u>619.444</u>

(11) Inversiones Financieras Temporales

Su detalle al 31 de diciembre es el siguiente:

	Euros	
	2006	2005
Imposiciones a corto plazo	5.778.041	15.630.358
Créditos a empresas del grupo	15.147.736	3.669.299
Otros créditos concedidos	257.045	1.000.000
Fianzas constituidas	-	37.263
	<u>21.182.822</u>	<u>20.336.920</u>
Menos, provisiones		
Créditos a empresas del grupo (Irlanda)	<u>(195.000)</u>	<u>(195.000)</u>
	<u>20.987.822</u>	<u>20.141.920</u>

Las imposiciones a corto plazo corresponden a varios depósitos con vencimientos a corto plazo que devengan un tipo de interés de mercado.

El detalle de los créditos concedidos por la Sociedad a empresas del Grupo al 31 de diciembre de

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

2006 es como sigue:

	<u>Fecha de concesión</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Tipo de interés</u>	<u>Divisa</u>	<u>Euros</u>
GPP Capital, Plc	25/08/00	31/12/07	Libor+1%	Libras esterlinas	878.129
GPP Capital, Plc	25/07/06	25/07/07	Libor+1%	Libras esterlinas	1.228.592
Service Point USA, Inc.	02/09/05	15/12/07	Libor+1%	Dólares de EE.UU.	607.442
Service Point Netherlands Holdings, B.V.	02/11/06	02/07/07	Euribor+0,8%	Euros	12.000000
Koebcke, GmbH	21/06/06	30/09/07	Euribor+1%	Euros	100.000
PP Ireland, Ltd.	26/02/02	31/12/07	Euribor+1%	Euros	195.000
Service Point Germany GmbH	01/03/06	01/03/07	Euribor +1%	Euros	125.000
Otros					13.573
					<u>15.147.736</u>

(12) Fondos Propios

El detalle del movimiento de los fondos propios durante los ejercicios 2006 y 2005 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 2006, el capital social está representado por 65.844.581 acciones nominativas, de 0,60 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas. Al cierre del ejercicio 774.890 acciones provenientes de la Tercera Convocatoria Ordinaria de Conversión de Obligaciones, se encontraban pendientes de ser admitidas a cotización (véase nota 30 (a)). El resto 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.

Al 31 de diciembre de 2006 la compañía UBS, A.G. poseía el 5,143% del capital social de la sociedad, según comunicado a la CNMV de fecha 1 de diciembre de 2006.

Ampliaciones de Capital

Durante el ejercicio 2006 la Sociedad ha llevado a cabo las siguientes ampliaciones de capital:

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Ampliación de capital liberada

Con fecha 6 de mayo de 2005, la Junta General de Accionistas aprobó una ampliación de capital liberada por un importe de 920.767 euros con cargo a la cuenta de reservas de la Sociedad, quien delegó su ejecución en el Consejo de Administración. La ejecución de la misma fue aprobada por el Consejo de Administración del 31 de Enero de 2006, realizándose en la proporción de 1 acción nueva por cada 40, lo que ha significado 1.534.612 acciones nuevas en negociación (el 2,5% del capital de la Sociedad antes de dicha ampliación).

Con motivo de esta ampliación y en cumplimiento de las cláusulas anti-dilución de determinados valores e instrumentos financieros vinculados al capital de la Sociedad, el Consejo de Administración aprobó ajustes de modificación de determinados aspectos relativos a las obligaciones convertibles y a los warrants emitidos durante el primer semestre de 2005, así como los planes de opciones para empleados y directivos.

Ampliación de capital en ejecución del Plan de Opciones

Según la aplicación del Plan de Opciones SPS 2003 aprobado por la Junta General de Accionistas de 27 de Junio de 2003, directivos y empleados de la Sociedad ejecutaron parcialmente dicho Plan, por lo que habiéndose cerrado el plazo de ejercicio de dichas opciones el 5 de mayo del 2006, y con el objeto de atender a la demanda de acciones derivada de su ejecución, el Consejo de Administración de la Sociedad, en su reunión de 5 de mayo de 2006, aprobó una ampliación de capital de 2.614.722 euros (733.100 euros de nominal y 1.881.622 de prima). El número de acciones fruto de la ampliación de capital ascendió a 1.221.830 de 1.964.761 del total del Plan.

Ampliación de capital por conversión de obligaciones ordinaria

El día 31 de Mayo de 2006 finalizó el segundo periodo ordinario de conversión de obligaciones. Durante el periodo de conversión la Sociedad recibió un total de solicitudes de conversión por parte de titulares de 8.637.189 obligaciones, las cuales fueron convertidas en 982.732 acciones. El valor de la ampliación de capital ha ascendido a 557.239 euros de nominal (982.732 acciones por 0,60 de valor nominal), más prima de emisión por valor de 479.225 euros.

Ampliación de capital por conversión de obligaciones ordinaria

El día 30 de Noviembre de 2006 finalizó el tercer periodo ordinario de conversión de obligaciones. Durante el periodo de conversión la Sociedad recibió un total de solicitudes de conversión por parte de titulares de 7.206.477 obligaciones, las cuales fueron convertidas en 774.890 acciones. El valor de la ampliación de capital ha ascendido a 464.934 euros de nominal (774.890 acciones por 0,60 de valor nominal), más prima de emisión por valor de 399.843 euros.

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Como consecuencia de las ampliaciones de capital anteriormente mencionadas, el capital social de la Sociedad quedó fijado al 31 de diciembre de 2006 en 39.506.749 euros con una prima de emisión de 47.357.386 euros.

(b) Prima de emisión

La prima de emisión originada como consecuencia de la ampliación de capital efectuada por la Sociedad en el ejercicio y 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 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 2006, la Sociedad tiene dotada esta reserva por encima del máximo legal.

(d) Reservas voluntarias

En fechas 6 de mayo de 2005 y 26 de junio de 2006, la Junta General de Accionistas aprobó la compensación de Resultados Negativos de Ejercicios Anteriores contra Reservas disponibles, por valor de 98.566.053 y 1.244.006 euros respectivamente, llevándose a cabo las mismas en el presente ejercicio.

(13) Emisión de obligaciones

Entre el 18 de Marzo y el 1 de Abril de 2005 SPS procedió a ofrecer al mercado una emisión de obligaciones convertibles, con derecho de suscripción preferente para los accionistas de la Sociedad con las siguientes características:

– Número total de obligaciones	386.833.330
– Precio de cada obligación	0,12 euros
– Importe total de la emisión	46.420.000
– Ratio de conversión original	1 obligación:1 acción
- Ratio de conversión a 31 diciembre 2006	93 obligaciones: 10 acciones
– Tipo de interés anual para el obligacionista	5,25%

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Junta de Accionistas de SPS.

Al 31 de diciembre de 2006, la Sociedad cumple los compromisos financieros establecidos en la emisión de obligaciones.

Al 31 de diciembre de 2006, siguen vigentes los 61.893.333 warrants emitidos por la Sociedad en fecha 25 de abril de 2005 a las sociedades Deutsche Bank A.G. London y Archie S.á.r.l, con exclusión del derecho de suscripción preferente de los accionistas de SPS y de forma gratuita, como parte de la remuneración por asumir el compromiso de suscribir la emisión de obligaciones convertibles detallada en esta misma nota. Archie S.á.r.l. ha vendido la totalidad de sus warrants (30.946.666) a la compañía MKM Longboat, poseedora de los warrants a 31 de diciembre del 2006.

Estos warrants podrán dar acceso a la suscripción total de 6.655.197 acciones de nueva emisión de Service Point Solutions.

En caso de ejercicio, los tenedores de warrants deberán desembolsar por cada warrant ejercitado 0,41 euros, equivalente al 110% de la media del valor de cotización en el Mercado Continuo de las acciones de Service Point durante los veinte días desde la fecha en que dio comienzo el Periodo de Suscripción Preferente de las Obligaciones Convertibles, inclusive. Por cada 93 warrants ejercitados, se podrán suscribir 10 acciones de SPS. La ejecución de los warrants supondría en su caso un incremento de los fondos propios de SPS de aproximadamente 25 millones de euros.

El plazo de ejercicio de los warrants es de cinco años a contar desde su fecha de emisión.

(14) Deudas con Entidades de Crédito a Largo Plazo

El detalle al 31 de diciembre de 2006 es como sigue:

	<u>Euros</u>
a) Crédito Sindicado Lloyds TSB	44.827.748
	<u>44.827.748</u>

a) Crédito Sindicado

Con fecha 21 de Julio de 2006, la Sociedad firmó un crédito sindicado multdivisa con bancos españoles y extranjeros liderado por LLOYDS TSB Bank por un límite de 60 millones de euros cuyos destinos principales han sido la refinanciación de toda la deuda bancaria a corto y a largo plazo del Grupo y la financiación de una parte del programa de adquisiciones del grupo. El saldo utilizado a fecha 31 de diciembre de 2006 es de 44.827.748 euros en la Sociedad y 1.154.133 euros (775.000 libras) en la filial inglesa Service Point UK Ltd. El crédito sindicado tiene vencimiento el 21 de Julio de 2010, prorrogable un año más y devenga un tipo de interés variable del euribor más un diferencial que variará en función de determinados factores, siendo éste de mercado. La amortización del crédito será en su integridad al vencimiento o a su prórroga.

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

La Sociedad ha concedido en garantía de dicho crédito sindicado, como es habitual en este tipo de operaciones, un derecho de prenda sobre las acciones de Service Point USA Inc., prenda sobre el 51% de las acciones de Koebcke GMBH propiedad del Grupo, y posibilidad de prenda sobre los activos de Service Point Uk, Ltd entre otras garantías descritas en la nota 25.

El día 23 de Septiembre de 2006 la Sociedad obtuvo un “waiver” por parte de los bancos que forman parte de la financiación sindicada a fin de poder realizar la adquisición de Cendris Document Management B.V. con cargo a un préstamo puente (véase nota 16).

En referencia al crédito sindicado de fecha 6 de Junio de 2003 que la compañía obtuvo de un conjunto de bancos liderados por BBVA, BNL, y Deutsche Bank, la Sociedad ha realizado un pago según calendario de 1.458.333 euros y a fecha 27 de Julio de 2006 ha realizado una amortización total por importe de 27.226.335 euros restantes, quedando este préstamo totalmente liquidado.

De igual modo a fecha 27 de Julio de 2006 la Sociedad ha repagado y liquidado la totalidad del Préstamo Mezzanine que mantenía en su balance por importe de 11.420.000 euros.

(16) Deudas con Entidades de Crédito a Corto Plazo

El detalle de este capítulo al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es como sigue:

	Euros	
	2006	2005
Intereses a corto plazo de deudas con entidades de crédito	492.873	176.757
Vencimientos a corto plazo de deudas a largo plazo:		
Crédito sindicado (nota 14)	-	2.916.667
Préstamo tipo puente	<u>35.000.000</u>	-
	<u>35.492.873</u>	<u>3.093.424</u>

En fecha 27 de Octubre de 2006 la Sociedad firmó un contrato de préstamo tipo puente con diferentes Cajas de Ahorro españolas lideradas por Ahorro Corporación Financiera, S.V., S.A. por un importe de 35 millones de euros cuyo destino ha sido financiar a corto plazo la adquisición de la compañía Cendris Document Management BV. Este préstamo devenga un tipo de interés de Euribor + 0,80 y tiene vencimiento 27 de Julio de 2007. El préstamo ha sido repagado de manera anticipada durante el mes de marzo de 2007 una vez completada en el mercado una ampliación de capital por importe de aproximadamente 54,3 millones de euros. (véase nota 30 (b) de hechos posteriores al cierre).

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(17) Otras Deudas no Comerciales a Corto Plazo

Su resumen al 31 de diciembre es el siguiente:

	Euros	
	2006	2005
Administraciones Públicas	107.033	45.509
Remuneraciones pendientes de pago	32.974	22.606
Fee Mezzanine (*)	-	799.400
Desembolsos pendientes sobre acciones (véase nota 8 (a))	995.417	
Proveedores de inmovilizado		13.869
	<u>1.135.424</u>	<u>881.384</u>

(*) Corresponde la parte a Corto Plazo de la deuda comentada en la nota (14)

Los saldos acreedores con Administraciones Públicas son los siguientes:

	Euros	
	2006	2005
Hacienda Pública, acreedora por retenciones	99.198	39.293
Seguridad Social	7.835	6.216
Otros	-	-
	<u>107.033</u>	<u>45.509</u>

(18) Provisión para Riesgos y Gastos a corto y largo Plazo

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

	Euros	Euros
	Provisión para respon- sabilidades c/p	Provisión para respon- sabilidades l/p
Saldo al 1 de enero de 2006	-	199.179
Altas	313.458	579.348
Saldo al 31 de diciembre de 2006	<u>313.458</u>	<u>778.527</u>

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

La provisión a largo plazo cubre los fondos propios negativos de diversas sociedades participadas.

(19) Ingresos de Explotación

- El importe neto de la cifra de negocios incluye ingresos por prestación de servicios de consultoría a empresas del grupo, cuyo detalle al 31 de diciembre de 2006 es el siguiente:

	<u>Euros</u>
Service Point UK, Ltd	900.000
Service Point USA, Inc	325.000
Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.	230.000
Koebcke, GmbH	25.151
PP Service Point Germany, GmbH	16.667
Globalgrafixnet, S.A	7.212
	<u>1.504.030</u>

- Otros ingresos de explotación que ascienden a 689.616 incluyen principalmente royalties a empresas del grupo por el uso de la marca Service Point.

(20) Gastos de Personal

Su resumen al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>Euros</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Sueldos, salarios y asimilados	787.190	592.250
Cargas sociales	87.880	59.276
	<u>875.070</u>	<u>651.526</u>

El número medio de empleados, distribuido por categorías, durante los ejercicios 2006 y 2005 ha sido el siguiente:

	<u>Número medio de empleados</u>			
	<u>2006</u>		<u>2005</u>	
	<u>Hombres</u>	<u>Mujeres</u>	<u>Hombres</u>	<u>Mujeres</u>
Dirección	2	-	1	-
Administración	3	3	3	2
	<u>5</u>	<u>3</u>	<u>4</u>	<u>2</u>

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(21) 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 2006 es el siguiente:

	Euros	
	Saldos deudores	Saldos acreedores
GPP Finance, Ltd	-	1.754.004
GPP Capital, Plc.	10.159.034	4.185
Service Point UK, Ltd.	77.798	348.550
PP Service Point Germany, GmbH	83.729	-
PP Italia, S.r.l.	330.634	30.035
Service Point USA	609.432	6.082
PP USA III, Inc.	-	1.475.065
PP USA General Partnership	-	4.651
Globalgrafixnet, S.A.	4.183	-
Service Point Ingeniería y Proyectos, S.L.	28.207	1.790
Service Point Facilities Management Ibérica, S.L.	47.947	5.204
SP Netherlands Holdings, B.V.	313.988	-
Koebcke, GmbH	26.674	1.211
Otros	-	3.063
	<u>11.681.626</u>	<u>3.633.840</u>
	(nota 10)	

El detalle de los créditos concedidos a empresas del Grupo a largo y corto plazo, se muestra en las notas 8 y 11, respectivamente.

Las principales transacciones realizadas con empresas del Grupo y Asociadas durante los ejercicios 2006 y 2005 han sido las siguientes:

	Euros	
	2006	2005
Prestaciones de servicios (nota 19)	1.504.030	2.260.685
Otros ingresos de explotación (nota 19)	689.616	598.630
Ingresos financieros	4.356.452	3.796.527
Gastos financieros	(182.633)	(124.351)
Ingresos por refacturación de gastos	26.608	62.891
	<u>6.394.073</u>	<u>6.594.382</u>

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

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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

El directivo ejecutivo de la Sociedad y perteneciente al Consejo de Administración ha percibido durante el ejercicio 2006, un importe de 325 miles de euros en concepto de sueldos y salarios de acuerdo con su contrato laboral con la Sociedad y el presidente no ejecutivo del Consejo de Administración ha percibido un importe de 340 miles de euros de acuerdo con su contrato de prestación de servicios profesionales.

Del mismo modo han recibido durante el 2006 un total de 251 miles de euros y 159 miles de euros respectivamente como retribución en especie a través del ejercicio de su parte de plan de opciones sobre acciones. Sobre el primer plan de opciones quedan pendientes de ejecutar un total de 432.562 opciones de dichos consejeros. (véase nota 25 (g)).

Asimismo la totalidad de los miembros del Consejo de Administración, incluyendo los dos consejeros arriba mencionados, han devengado un importe de 275 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 22.000 euros anuales. Adicionalmente cada consejero no ejecutivo percibe un importe de 2.000 euros por cada sesión a la que asiste. Adicionalmente, el antiguo Presidente del Comité de Auditoría, cuyo cargo ha expirado en Mayo de 2006, ha percibido un importe de 26 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 2006 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.

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 2006, 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.

(23) 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.

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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

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

	<u>Euros</u>
Pérdida contable del ejercicio antes de impuestos	(22.222.742)
Diferencias permanentes	<u>642.223</u>
Base contable del impuesto	(21.580.519)
Diferencias temporales	<u>15.592.644</u>
Base imponible	<u><u>(5.987.875)</u></u>

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años, desde el momento de la finalización del periodo voluntario de liquidación. 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 4.260.862 euros.

En enero de 2007 entró en vigor en España la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la renta de no residentes y sobre el Patrimonio. Este nuevo marco ha supuesto una reducción significativa de los tipos de gravamen aplicables a los beneficios obtenidos por las empresas establecidas en España (32,5% en 2007 y 30% en 2008 y siguientes), la progresiva reducción de las deducciones por inversiones, así como la supresión del régimen fiscal de las Sociedades Patrimoniales a partir del periodo impositivo que dio comienzo el día 1 de enero de 2007. La compañía ha recalculado los importes de los Impuestos Diferidos correspondientes a sociedades radicadas en España para adaptarlos a estos nuevos tipos impositivos. La reducción de los impuestos diferidos por importe de 595 miles de euros ha sido ajustado contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Como consecuencia de las adquisiciones realizadas durante el ejercicio 2006, el plan de negocio del grupo, y específicamente por Service Point Solutions, S.A., se verá mejorado de forma cierta fundamentalmente por los ingresos de las nuevas filiales que se han incorporado en el perímetro de consolidación. Por ello, la compañía ha registrado un crédito fiscal adicional por importe de 1,2 millones de euros para reflejar mejor la realidad económica del balance del grupo (véase anexo II).

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

<u>Año de origen</u>	<u>Compensables hasta</u>	<u>Euros</u>
1992	2007	4.038.218
1993	2008	5.871.453
1995	2010	18.022
1997	2012	237.736
2000	2015	21.736.721
2001	2016	88.793.829
2002	2017	101.107.791
2003	2018	5.425.081
2004	2019	9.490.182
2005	2020	4.285.484
2006 (estimada)	2021	5.987.875
		<u>246.992.392</u>

Las diferencias temporales correspondientes a correcciones de valor de las participaciones en filiales, no registradas en el cálculo de las Bases Imponibles a 31 de diciembre de 2006, ascienden a un importe aproximado de 88 millones de euros (26 millones de impuesto anticipados calculados al 30% de tipo impositivo).

(24) Operaciones sobre Futuros y Opciones

Con fecha 1 de Marzo la Sociedad ha decidido cancelar un instrumento de cobertura de intereses tipo Swap vinculado a un préstamo sindicado ya amortizado de manera anticipada, dando lugar a un gasto en las cuentas individuales de la Sociedad por valor de 1.940.000 euros.

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(25) Garantías Comprometidas con Terceros y Otros Pasivos Contingentes(a) Garantías Crédito Sindicado

El Grupo ha concedido en garantía de dicho crédito sindicado (véase nota 14) como es habitual en este tipo de operaciones, un derecho de prenda sobre las acciones de Service Point USA Inc., prenda sobre el 51% de las acciones de Koebcke GMBH propiedad del Grupo, y posibilidad de prenda sobre los activos de Service Point UK, Ltd.

Asimismo el Grupo no podrá dar en prenda las acciones de sus negocios ni otros activos existentes y futuros a terceros y se ha comprometido a entregar a los bancos una prenda sobre las acciones de las nuevas adquisiciones en los casos en que dichas adquisiciones se realicen sobre un porcentual del capital inferior al 100%

Los garantes de la financiación son todas las filiales operativas de la Sociedad cuyas ventas, resultado bruto de explotación o recursos propios, representen más de un 5% del total del Grupo.

(b) Garantías Obligaciones Convertibles

Los garantes están formados por Picking Pack USA III Inc., GPP Capital PLC, Service Point Facilities Management Ibérica, S.A. y Service Point USA Inc.

(c) Warrants

Al amparo de la autorización de la Junta Extraordinaria celebrada el 25 de Febrero de 2005 se procedió a emitir con fecha 25 de Abril del 2005, 30.946.667 warrants a favor de Deutsche Bank y 30.946.666 warrants a favor de Archie S.r.L. (ésta los vendió posteriormente a la compañía MKM Longboat). La Compañía entregó la totalidad de los warrants a Deutsche Bank y Archie S.r.L con exclusión del derecho de suscripción preferente de los accionistas de SPS y de forma gratuita, como parte de la remuneración por asumir el compromiso de suscribir la emisión de obligaciones convertibles.

Según el ratio de canje al 31 de diciembre de 2006 podrían dar acceso a la suscripción de 6.655.197 acciones de nueva emisión de Service Point Solutions, S.A. En caso de ejercicio, los titulares de dichos warrants deberán desembolsar las nuevas acciones a un precio de emisión de 0,41 euros por cada warrant ejercitado. Las condiciones de ejercicio de los warrants se modificaron como consecuencia de operaciones sobre el capital de la compañía, resultando a fecha 31 de diciembre de 2006 el número de acciones de Service Point Solutions, S.A. que podrán suscribir los titulares de los warrants SPS 2005 en caso de ejercicio de los mismos será de diez (10) acciones por cada noventa y tres (93) warrants SPS 2005 ejercitados. Por lo tanto el precio de suscripción teórico de cada acción en virtud de la ejecución de los warrants será de 3,81 euros.

La ejecución de los warrants supondría en su caso, un incremento de los fondos propios de SPS de aproximadamente 25 millones de euros

El plazo de ejercicio de los warrants vence a los 5 años de su emisión, es decir en Abril del 2010.

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(g) Plan de incentivos para directivos1) Plan de opciones aprobado por la Junta de 2003

Con fecha 16 de febrero de 2004 la Sociedad, haciendo uso de la autorización otorgada por la Junta General de Accionistas de fecha 27 de junio de 2003, otorgó a sus directivos un plan de opciones sobre acciones.

Tras las diferentes operaciones sobre el capital social de la compañía, y en acuerdo con los mecanismos de anti-dilución previstos, se ha ajustado el número total de opciones y el precio de ejercicio, siendo al 31 de diciembre de 2006 de 1.964.761 opciones y el precio de ejercicio ajustado de 2,14 por el que se podrían adquirir 1.964.761 acciones nuevas hasta el 31 de diciembre de 2009. (véase apartado 12 (a))

Durante el segundo trimestre de 2006, titulares de 1.221.833 opciones han ejercitado sus títulos, incrementando la Sociedad sus recursos en 2.614.723 euros. A 31 de diciembre de 2006 el número de opciones pendiente de ejercitar es de 742.928, de los cuales 27.176 son sin asignar. Un miembro del Consejo de Administración que ejerce funciones ejecutivas en el Grupo, así como su Presidente ostentan 432.562 opciones pendientes de ejercitar.

Este plan es ejercitable tras dos años de permanencia desde su fecha de concesión. El Comité de Remuneración del Consejo de Administración podrá modificar las condiciones del plan, si la evolución del mercado así lo justificara.

2) Plan de opciones aprobado por la Junta de 2005

La Junta General de Accionistas de fecha 6 de Mayo de 2005 ha otorgado a sus directivos un segundo plan de opciones sobre acciones, cuyos valores no estaban todavía entregados a 31 de diciembre de 2006. El precio de ejercicio calculado a partir de la media de la evolución de la acción de SPS durante un periodo de 3 meses desde el 9 de mayo de 2005 y ajustado posteriormente por la aplicación de las cláusulas de anti-dilución es a diciembre de 2006 de 3,04 euros. El número total de opciones pre-asignadas es de 2.671.500 (413.610 sin asignar), de las cuales un volumen de 1.026.316 opciones han sido pre asignadas a un miembro del Consejo de Administración que ejerce funciones ejecutivas en el Grupo, así como a su Presidente. Las opciones podrán ejercitarse a partir del 7 de Mayo de 2007 y durante un periodo de 2 años, habiendo sido reducido este periodo por parte del comité de remuneración de la sociedad. Las opciones han sido asignadas en fecha 14 de Marzo de 2007.

(26) Información sobre Medio Ambiente

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

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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

(27) Código de Buen Gobierno

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 los reguladores que afectan a las compañías cotizadas en Bolsa.

La entrada en vigor de la Ley de Reforma del Sistema Financiero, la publicación del Informe sobre la Seguridad y Transparencia de los Mercados realizado por la Comisión Aldama, la Ley de Transparencia y, el Código Unificado de Buen Gobierno de las Sociedades Cotizadas han modificado y mejorado con un conjunto de normas el sistema hasta entonces vigente relativo a las prácticas de gobierno corporativo.

Desde un antiguo planteamiento de requisitos mínimos para todas las sociedades cotizadas, hoy la actitud de las empresas no puede ser meramente pasiva o explicativa.

Las medidas, normas y recomendaciones vigentes constituyen un cuerpo unitario, coherente y global, cuyo objetivo es ofrecer una imagen real y transparente de la empresa cotizada, como un elemento más que el inversor ha de tener en cuenta. El principio general es el principio de la transparencia. Solo así se garantiza la igualdad de trato y de oportunidades a los accionistas y potenciales inversores.

Service Point cree firmemente en este principio y de esta manera ha realizado y sigue desarrollando varias iniciativas al fin de proporcionar el máximo grado de transparencia al mercado.

Cabe destacar las siguientes medidas que han sido adoptadas en el curso de 2006:

- Información contable financiera: Se mantiene la obligación de mantener información periódica siguiendo el modelo de información realizado por la CNMV. A lo largo de 2006, la compañía ha ido adelantando las fechas de presentación de dicha información, lo que puede garantizar la disponibilidad de datos más actuales al mercado.
- Hechos relevantes: a partir del segundo semestre de 2006, todos los hechos relevantes presentados a la CNMV, se envían directamente a las direcciones de correo electrónicos de los accionistas e inversores registrados en la web.
- Documento de registro: la compañía sigue su política de presentar al mercado un documento de registro anual, donde se recoge amplia información acerca de la evolución y las perspectivas del negocio y de la compañía. En 2006 Service Point ha preparado por vez primera el documento de registro conforme con la nueva normativa europea. El documento ha sido registrado en fecha 6 de Febrero de 2007.
- Informe anual sobre gobierno corporativo: el cuestionario sobre el grado de asunción de las recomendaciones del Informe Olivencia que la CNMV propone a todas las sociedades cotizadas ha sido puesto a disposición de todos los accionistas e inversores que han pedido copia del documento.

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

- Oficina para el accionista: se ha creado una oficina dedicada a los accionista y se pone a disposición del publico el numero de información 902 999 203.
- Pagina web www.servicepoint.net se ha mejorado el layout de la sección financiera de la web corporativa y se ha ampliado el contenido para accionistas e inversores. Asimismo la información disponible en la web se actualiza de manera continua.

(28) Otra Información

La empresa auditora de las cuentas anuales de la Sociedad y aquellas otras sociedades con las que dicha empresa mantiene alguno de los vínculos a los que hace relación la Disposición Adicional decimocuarta de la Ley de Medidas de Reforma del Sistema Financiero han devengado, durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2006, honorarios y gastos por servicios profesionales según el siguiente detalle:

	Euros
Por servicios de auditoría anual	73.874
Por servicios relacionados con los de auditoría	2.500
	76.374

(29) Cuadros de Financiación

Los cuadros de financiación para los ejercicios 2006 y 2005 se presentan en el Anexo V, el cual forma parte integrante de esta nota de la memoria de las cuentas anuales.

(30) Acontecimientos Posteriores al Cierre

(a) Admisión a cotización acciones Tercera Conversión Obligaciones SPS

Con fecha 19 de enero de 2007 se admitieron a cotización las 774.890 acciones provenientes del Tercer Periodo de Conversión Ordinario de las obligaciones SPS, inscritas en el Registro a finales de diciembre de 2006.

(b) Ampliación de capital para la adquisición de Cendris Document Management, B.V.

Con fecha 5 de febrero de 2007, el Consejo de Administración de Service Point Solutions, S.A. ha acordado llevar a cabo una ampliación de capital por importe efectivo de 54.315.607,50 euros, mediante la emisión de 31.037.490 acciones ordinarias al precio de emisión de 1,75 euros por acción. La emisión se realizó con derecho de suscripción preferente para los accionistas de SPS, para los titulares de obligaciones SPS 2005 y warrants SPS 2005. Service

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Point Solutions, S.A. firmó un contrato de aseguramiento con Ahorro Corporación Financiera por la totalidad del importe de la emisión. La emisión finalizó el día 26 de febrero de 2007, habiéndose suscritas todas las acciones por parte del mercado bursátil. La ampliación de capital se realizó con las siguientes finalidades:

- i) 35 millones de euros con el objeto de amortizar la deuda financiera puente que la compañía había contratado para financiar la adquisición de la totalidad de la compañía holandesa Cendris Document Management B.V. por importe de aproximadamente 34,5 millones de euros, incluyendo el endeudamiento a la fecha de adquisición que se realizó a través de la sociedad Service Point Netherlands Holdings, B.V.
- ii) 19,3 millones de euros para fortalecer el balance y para financiar nuevos proyectos de crecimiento orgánico y vía adquisiciones.

Las acciones objeto de dicha ampliación de capital fueron admitidas a cotización el 30 de marzo de 2007.

(c) Cancelación del Préstamo tipo puente.

En fecha 7 de marzo de 2007 Service Point Solutions, S.A. ha amortizado de manera anticipada la totalidad del préstamo puente que contrató en Noviembre de 2006 con un grupo de Cajas de Ahorros liderada por Ahorro Corporación Financiera, S.V., S.A. destinado a la adquisición de la sociedad Cendris Document Management B.V.

(d) Procedimiento arbitral Sage Logic Control

En fecha 27 de febrero de 2007, la compañía Sage Overseas Limited sucursal en España, accionista de Logic Control S.A., interpuso una demanda de arbitraje ante la International Chamber of Commerce de París en la que solicita fundamentalmente que Service Point Solutions, S.A. otorgue aval ante la Agencia Tributaria por importe de aproximadamente 2,2 millones de euros. Dicho aval está relacionado con un procedimiento inspector a Sage Logic Control S.A. sobre el proceso de fusión de Internet Protocol 6 y Logic Control, dos antiguas compañías que pertenecían al grupo SPS.

SPS está actualmente en trámite de contestación a la demanda que en opinión de la compañía carece de fundamento legal.

(e) Ampliación de capital liberada

El Consejo de Administración de Service Point Solutions, S.A en su sesión celebrada el 29 de marzo de 2007 ha aprobado por unanimidad la ejecución de una ampliación de capital liberada por importe de 1.937.641,20 euros con cargo a la cuenta de reservas de la Sociedad. La ampliación será realizada en la proporción de 1 acción nueva por cada 30 acciones en circulación.

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(f) Pago del Earn-Out de Koebcke

En fecha 29 de marzo de 2007, Service Point Solutions, S.A. pagó a los accionistas minoritarios de Koebcke GmbH el importe de 1.012.899,69 euros, tal y como acordado en el contrato de compraventa firmado entre ambas partes en su día, en concepto de complemento al precio pagado en el momento inicial de la adquisición del 51% de las acciones de la compañía alemana. De éstos, 995.417 euros ya estaban reflejados en el balance de la compañía a fecha 31 de diciembre de 2006 como pendientes de pago (véase nota 8(a)). El precio total pagado por el 51% de las acciones de Koebcke resulta de aplicar un múltiplo de 5 veces al EBITDA obtenido por Koebcke durante el ejercicio 2006, deduciendo el endeudamiento neto medio de dicha compañía durante 2006 y multiplicando dicho valor por el porcentual de acciones adquiridas (51%)

El Prat de Llobregat, 31 de Marzo de 2007

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

ANEXOS A LAS CUENTAS ANUALES:

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

Movimiento de las Inmovilizaciones Materiales
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2006 y 2005

(Expresado en euros)

	Saldos al 31/12/04	Adiciones	Bajas	Saldos al 31/12/05	Adiciones	Bajas	Saldos al 31/12/06
<u>Coste</u>							
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	137.321	15.805	(555)	152.571	1.200	-	153.771
Equipos para procesos de información	136.262	3.882	(12.089)	128.055	6.823	-	134.878
Otro inmovilizado	33.489	120	(594)	33.015	3.134	-	36.149
	<u>307.072</u>	<u>19.807</u>	<u>(13.238)</u>	<u>313.641</u>	<u>11.157</u>	<u>-</u>	<u>324.798</u>
<u>Amortización acumulada</u>							
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(49.302)	(22.443)		(71.745)	(19.184)	-	(90.929)
Equipos para procesos de información	(126.439)	(6.310)	11.910	(120.839)	(4.327)	-	(125.166)
Otro inmovilizado	(26.108)	(3.887)	260	(29.735)	(3.155)	-	(32.890)
	<u>(201.849)</u>	<u>(32.640)</u>	<u>12.170</u>	<u>(222.319)</u>	<u>(26.666)</u>	<u>-</u>	<u>(248.985)</u>
Valor neto	<u>105.223</u>	<u>(12.833)</u>	<u>(1.068)</u>	<u>91.322</u>	<u>(15.509)</u>	<u>-</u>	<u>75.813</u>

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

Detalle y Movimiento de las Inmovilizaciones Financieras
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2006 y 2005

(Expresado en euros)

	Saldos al 31/12/04	Adiciones	Bajas	Trasposos	Saldos al 31/12/05	Adiciones	Bajas	Trasposos	Saldos al 31/12/06
Participaciones en empresas del grupo y asociadas	195.198.573	448.007	-	1.000.000	196.646.580	28.010.212	(3.500)	2.000.000	226.653.292
Cartera de valores a largo plazo	9.519.821	-	-	-	9.519.821	-	-	-	9.519.821
Créditos a empresas del grupo	55.642.133	7.798.569	(325.151)	(988.442)	62.127.109	7.670.692	(387.653)	(4.082.392)	65.327.756
Otros conceptos a cobrar de empresas del grupo	9.688.204	389.348	-	-	10.077.552	80.940	-	-	10.158.492
Otros créditos	1.000.000	-	-	(1.000.000)	-	-	(257.045)	1.350.000	1.092.955
Crédito fiscal a largo plazo (notas 11 y 23)	4.260.862	-	-	-	4.260.862	1.200.000	(690.118)	-	4.770.744
Imposiciones a largo plazo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fianzas a largo plazo	98.928	-	(19.831)	-	79.097	83.949	(72.622)	-	90.424
	<u>275.408.521</u>	<u>8.635.924</u>	<u>(344.982)</u>	<u>(988.442)</u>	<u>282.711.021</u>	<u>37.045.793</u>	<u>(1.410.938)</u>	<u>(732.392)</u>	<u>317.613.484</u>
Menos, provisiones									
Participaciones en empresas del grupo y asociadas	(162.458.026)	(4.627.861)	-	-	(167.085.887)	(16.298.458)	46.072	-	(183.338.273)
Cartera de valores a largo plazo	<u>(9.519.821)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(9.519.821)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(9.519.821)</u>
	<u>(171.977.847)</u>	<u>(4.627.861)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(176.605.708)</u>	<u>(16.298.458)</u>	<u>46.072</u>	<u>-</u>	<u>(192.858.094)</u>
Valor neto	<u>103.430.674</u>	<u>4.008.063</u>	<u>(344.982)</u>	<u>(988.442)</u>	<u>106.105.313</u>	<u>20.747.335</u>	<u>(1.364.866)</u>	<u>(732.392)</u>	<u>124.755.390</u>

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

Detalle de la Participación en Capital de
Empresas del Grupo y Asociadas
31 de diciembre de 2006

(Expresado en euros)

Sociedades dependientes	Fecha de adquisición/ constitución	País	Porcentaje de participación		Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Total fondos propios	Coste	Coste ajustado, en su caso, por corrección valorativa
			Directo	Indirecto						
Service Point Facilities Management Ibérica, S.A. (1)	01/12/95	España	100,00	-	1.484.531	2.422.375	(632.437)	3.274.469	34.136.285	4.080.469
Service Point Ingeniería y Proyectos, S.L. (2)	24/07/02	España	-	100,00	60.101	10.089	855.170	925.361	-	-
Copiers Reprocopy, S.L. (3)	26/10/05	España	-	100,00	30.050	208.860	11.592	250.503	-	-
Globalgrafixnet, S.A.(4)	13/08/99	España	50,00	-	78.000	(22.565)	569	56.004	119.500	56.004
GPP Capital, Plc. (5)	02/12/97	Reino Unido	100,00	-	13.488.971	40.012.703	(3.361.247)	50.140.427	141.903.815	14.927.274
Service Point UK, Ltd. (5)	23/01/98	Reino Unido	-	100,00	3.424.418	5.870.983	3.247.124	12.542.525	-	-
GPP Finance Ltd. (5)	08/06/99	Reino Unido	-	100,00	75.694.640	18.871.106	2.162.215	96.727.962	-	-
GPP Partnership Investments, Ltd. (5)	08/06/99	Reino Unido	-	100,00	6.301.582	(909)	110	6.300.782	-	-
GPP Group Investments, Ltd. (5)	08/06/99	Reino Unido	-	100,00	25.206.326	(909)	110	25.205.526	-	-
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 Reprografic, Ltd. (*) (**)	01/07/98	Reino Unido	-	100,00	-	-	-	-	-	-
UDO Group Export, Ltd. (*) (**)	23/01/98	Reino Unido	-	100,00	-	-	-	-	-	-
Scot Douglas, Ltd. (*) (**)	23/01/98	Reino Unido	-	100,00	-	-	-	-	-	-
The Copy Shop of South West England, Ltd. (*) (**)	23/01/98	Reino Unido	-	100,00	-	-	-	-	-	-
L.D.O. Geoprint, Ltd. (*) (**)	23/01/98	Reino Unido	-	100,00	-	-	-	-	-	-
Suma y sigue									176.159.600	19.063.747

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

Detalle de la Participación en Capital de
Empresas del Grupo y Asociadas
31 de diciembre de 2006

(Expresado en euros)

Sociedades dependientes	Fecha de adquisición/ constitución	País	Porcentaje de participación		Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Total fondos propios	Coste	Coste ajustado, en su caso, Por corrección valorativa
			Directo	Indirecto						
Suma anterior									176.159.600	19.063.747
UDO FM, Ltd. (*)(**)	23/01/98	Reino Unido	-	100,00	-	-	-	-	-	-
Docscan Ltd (*)	15/01/06	Reino Unido	-	100,00	-	-	-	-	-	-
Imagetek Ltd (*)	01/03/06	Reino Unido	-	100,00	-	-	-	-	-	-
Picking Pack USA Gen. Partn (7)	1/07/99	EE.UU.	-	100,00	25.641.266	(21.161.779)	(4.607.530)	(128.044)	-	-
Picking Pack USA III, Inc. (8)	1/07/99	EE.UU.	-	100,00	86.157.435	7.898.042	151.847	94.207.324	-	-
Service Point USA, Inc. (6)	1/07/99	EE.UU.	-	100,00	17.971	54.351.959	(2.135.115)	52.234.815	-	-
Service Point Netherlands Holdings B.V. (9)	31/10/06	Países Bajos	100,00	-	18.001	22.999.999	(84.911)	22.933.089	23.018.000	24.114.515
Cendris Document Management, B.V. (9)	03/11/06	Países Bajos	-	100,00	18.200	2.016.135	1.181.427	3.215.761	-	-
Postkamer Beheer, B.V. (9)	03/11/06	Países Bajos	-	100,00	18.151	(2.581.469)	42.639	(2.520.679)	-	-
Koebcke GMBH (10)	21/06/06	Alemania	51,00	-	637.500	(1.954.089)	633.325	(683.264)	2.032.687	-
Picking Pack Service Point Ireland, Ltd. (*)	17/12/98	Irlanda	100,00	-	507.883	(707.060)	-	(199.177)	1.623.984	-
Picking Pack Service Point Germany, GMBH (11)	1/01/99	Alemania	100,00	-	664.679	(621.882)	(278.632)	(235.835)	1.550.119	231.862
Picking Pack Italia, S.r.l. (*)	5/12/97	Italia	100,00	-	93.600	171.369	(33.107)	231.862	22.268.902	-
Amrose e Lyndman, S.r.l. (*)	30/09/99	Italia	-	19,00	-	-	-	-	-	-
									<u>226.653.292</u>	<u>43.410.124</u>

- (1) Con domicilio social en Pau Casals, 161-163, El Prat de Llobregat (Barcelona).
(2) Con domicilio social en Paseo de la Castellana, 123 Madrid
(3) Con domicilio social en Consell de Cent, 314, Barcelona
(4) Con domicilio social en Edificio Muntadas, Parque de Negocios Mas Blau, El Prat de Llobregat (Barcelona)
(5) Con domicilio social en 161-165 Farringdon Road, Londres (Reino Unido).
(6) Con domicilio social en 150 Presidential Way, Suite 150 Woburn, Massachusetts (EE.UU.).
(7) Con domicilio social en Delaware Corporate Management, Suite 1300 1105 North Market Street
(8) Con domicilio social en National Registered Agents, Inc. 208 S. LaSalle Street, Suite 1855 Chicago, Illinois 60604
(9) Con domicilio social en Binckhorstlaan 131, Gravenhague (Holanda)
(10) Con domicilio social en EisenbahnstraBe 37, Berlín (Alemania)
(11) Con domicilio social en Axel-Springer-StraBe 52, 10969 Berlín (Alemania)
(*) Sociedad no operativa.

(**) Sociedad controlada por Service Point UK, Ltd.

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

Detalle y Movimiento de los Fondos Propios
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2006 y 2005

(Expresado en euros)

	Capital suscrito	Prima de emisión	Reserva legal	Reservas voluntarias	Reservas voluntaria indisponible	Reserva para acciones propias	Diferencias por ajuste del capital a euros	Resultados negativos de ejercicios anteriores	Pérdidas del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2004	13.926.000	23.490.395	8.185.751	37.291.835	73.671.762	-	-	(89.108.796)	(9.457.257)	57.999.690
Aplicación de resultados del ejercicio 2004	-	-	-	-	-	-	-	(9.457.257)	9.457.257	-
Ampliación de capital por conversión de obligaciones extraordinaria	20.340.576	20.340.575	-	-	-	-	-	-	-	40.681.151
Ampliación de capital liberada	1.713.328	-	-	-	(1.713.328)	-	-	-	-	-
Ampliación de capital por conversión de obligaciones ordinaria	850.806	765.726	-	-	-	-	-	-	-	1.616.532
Pérdidas del ejercicio 2005	-	-	-	-	-	-	-	-	(6.220.032)	(6.220.032)
Saldos al 31 de diciembre de 2005	36.830.710	44.596.696	8.185.751	37.291.835	71.958.434	-	-	(98.566.053)	(6.220.032)	94.077.341
Aplicación de resultados del ejercicio 2005	-	-	-	-	-	-	-	(6.220.032)	6.220.032	-
Ampliación de capital liberada	920.767	-	-	-	(920.767)	-	-	-	-	-
Ampliación de capital por conversión de obligaciones ordinaria	1.022.173	879.068	-	-	-	-	-	-	-	1.901.241
Ampliación de capital por plan de opciones SPS 2003	733.099	1.881.622	-	-	-	-	-	-	-	2.614.721
Compensación resultado ejercicios anteriores	-	-	-	(37.291.835)	(62.518.224)	-	-	99.810.059	-	-
Pérdidas del ejercicio 2006	-	-	-	-	-	-	-	-	(21.617.866)	(21.617.866)
Saldos al 31 de diciembre de 2006	39.506.749	47.357.386	8.185.751	-	8.519.443	-	-	(4.976.026)	(21.617.866)	76.975.437

Este Anexo forma parte integrante de la nota 12 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2006.

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

Cuadros de Financiación
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2006 y 2005

(Expresados en euros)

Aplicaciones	2006	2005	Orígenes	2006	2005
Adquisiciones de inmovilizado			Recursos procedentes de las operaciones		
			Pérdidas del ejercicio, según cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas	(21.617.866)	(6.220.032)
Gastos de establecimiento	414.133	1.635.152	Dotaciones a las amortizaciones del inmovilizado	180.690	32.640
Inmovilizaciones inmateriales	57.827	112.868	Amortización de gastos de establecimiento e inmovilizado inmaterial	678.399	667.083
Inmovilizaciones materiales	11.157	19.807	Gastos a distribuir en varios ejercicios	3.259.638	2.797.179
Inmovilizaciones financieras	37045793	5.699.167	Dotación/Aplicación a la provisión de cartera de control	16.834.683	4.822.861
Acciones propias			Pérdidas en enajenación del inmovilizado	3.500	-
Cancelación de deudas a largo plazo	1.295.694	18.297.783	Beneficios en enajenación del inmovilizado	(2.950)	(9.690)
			Diferencias de conversión préstamos a largo plazo		-
Traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo	-	1.458.334		(663.906)	2.090.041
Gastos a distribuir en varios ejercicios (Altas)	1.561.844	1.251.435	Enajenación de inmovilizado	-	10.751
Obligaciones convertidas en acciones	1.901.240	-	Ampliaciones de capital con prima de emisión	4.515.961	42.297.683
Ingresos a distribuir en varios ejercicios (Altas)	45.411	-	Ingresos a distribuir en varios ejercicios (Bajas)	-	81.207
			Traspaso de provisiones a largo plazo	-	199.178
			Aumento de deudas a largo plazo	-	
			Cancelación o traspaso a cp de inmovilizaciones financieras	2.139.834	1.333.431
			Obligaciones no convertidas en capital	-	4.122.317
			Deudas con entidades de crédito a largo plazo	7.639.747	12.715.694
Total aplicaciones	<u>42.333.100</u>	<u>28.474.546</u>	Total orígenes	<u>13.631.637</u>	<u>62.850.302</u>
Exceso de orígenes sobre aplicaciones		<u>34.375.756</u>	Exceso de aplicaciones sobre orígenes	<u>28.701.463</u>	<u>-</u>

Las variaciones producidas en el capital circulante son las siguientes:

	2006		2005	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Deudores	3.692.591		4.328.525	-
Acreedores a corto plazo		33.372.167	14.869.336	-
Inversiones financieras temporales	845.902		15.037.211	-
Tesorería	142.514		-	481.671
Ajustes por periodificación		10.303	63.182	-
Provisiones para riesgos y gastos a corto plazo y		-	559.173	-
Total	<u>4.681.007</u>	<u>33.382.470</u>	<u>34.857.427</u>	<u>481.671</u>
Variación del capital circulante	<u>28.701.463</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>34.375.756</u>

Este Anexo forma parte integrante de la nota 29 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2006.

Informe de Gestión

Ejercicio 2006

Durante el año 2006 el grupo ha reforzado sus planes de crecimiento en el sector de la reprografía digital y gestión documental, consolidando su posición de liderazgo a nivel europeo.

En el curso del año el grupo ha realizado seis adquisiciones estratégicas, siendo las más relevantes la adquisición del 100% de Cendris Document Management BV en Holanda y del 51% de Koebcke GmbH en Alemania.

Este plan de crecimiento ha sido soportado por una continua mejora en el balance. En Julio de 2006 SPS ha refinanciado todos sus instrumentos de deuda bancaria a través de un préstamo sindicado a cuatro años por un importe de 60 millones de euros. En Noviembre SPS ha obtenido el aseguramiento de una entidad bancaria de primer nivel para una ampliación de capital que ha sido finalmente realizada con éxito durante el mes de febrero de 2007.

El grupo cuenta de esta manera con una clara estrategia de liderazgo en el sector, que unida al fortalecimiento de su balance, sientan las bases para el continuado crecimiento del grupo a nivel de tamaño y sobretodo de rentabilidad.

Al 31 de Diciembre de 2006 el Grupo no mantiene acciones propias en autocartera.

El Prat de Llobregat, 31 de Marzo de 2007

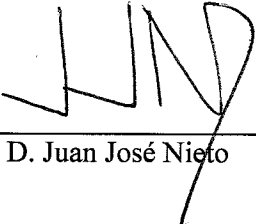
FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN

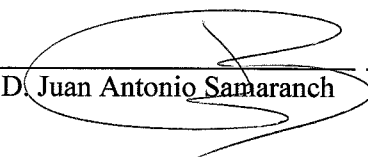
En cumplimiento de la normativa mercantil vigente, el Consejo de Administración de Service Point Solutions, S.A. formula las Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2006 que se componen de las adjuntas hojas número 1 a 40 más los Modelos Oficiales de Balance de Situación y Cuenta de Pérdidas y Ganancias anexos.

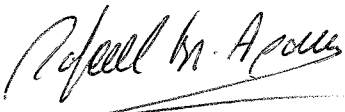
Barcelona, 31 de Marzo de 2007

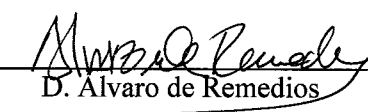
El Consejo de Administración

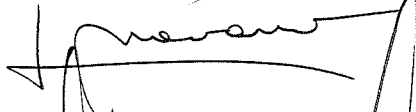
*Ausente en viaje profesional
EL SECRETARIO*

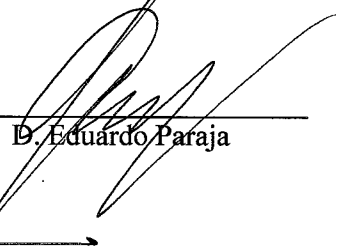

D. Juan José Nieto

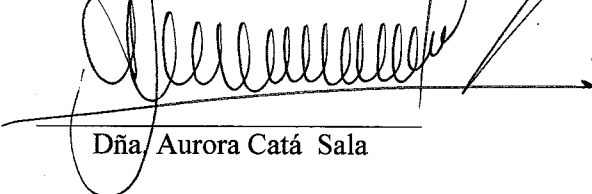

D. Juan Antonio Samaranch


D. Rafael López-Aparicio


D. Alvaro de Remedios


D. Pedro Navarro


D. Eduardo Paraja


Dña. Aurora Catá Sala