



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

Estados financieros consolidados  
correspondientes al ejercicio  
anual terminado el 31 de  
diciembre de 2012



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

**INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES**

## Informe de auditoría de cuentas anuales

A los Accionistas de **SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de **SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.** (en adelante “la Sociedad Dominante”) Y **SOCIEDADES DEPENDIENTES** (en adelante “el Grupo”) que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2012, la cuenta de resultados consolidada, el estado del resultado global consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y las notas a los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Como se indica en la Nota 2 de las cuentas anuales consolidadas adjuntas, los Administradores de la Sociedad Dominante son responsables de la formulación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.
2. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de **SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES** al 31 de diciembre de 2012, así como de los resultados consolidados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación.
3. Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención sobre el préstamo sindicado mencionado en la Nota 15 de la memoria consolidada adjunta. Según se indica en esta nota, el saldo dispuesto y pendiente al cierre del ejercicio 2012 asciende a 72,9 millones de euros, de los que 72,6 millones de euros se han clasificado como deuda no corriente. Este contrato de financiación establece una serie de compromisos y cumplimiento de ratios financieros que pueden reducir la capacidad operativa y la flexibilidad de la gestión del Grupo y que, en caso de incumplimiento, podrían provocar el vencimiento anticipado del préstamo. El Grupo cumplía con dichos ratios financieros a 31 de diciembre de 2012. Durante el primer trimestre de 2013, el Grupo ha mantenido negociaciones con sus bancos para conseguir una suspensión temporal de su derecho a anticipar el vencimiento del crédito en el caso de que el Grupo no cumpla con los ratios a lo largo de algunos periodos de medición del ejercicio 2013. Tal y como se indica en la Nota 31 adjunta, con fecha 26 de abril de 2013, se ha alcanzado un acuerdo con las entidades participantes en la mencionada financiación y se han suspendido temporalmente determinadas obligaciones y condiciones del contrato de préstamo sindicado, destacando el acuerdo de un plan de desapalancamiento financiero con hitos intermedios muy concretos que contemplan el inicio de un proceso de venta de activos del Grupo.

4. Asimismo, y sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos también la atención sobre el hecho de que el Grupo ha obtenido en el ejercicio 2012 un resultado de explotación negativo por importe de 7,9 millones de euros y unas pérdidas atribuibles a la Sociedad Dominante de 18,2 millones de euros. Por otra parte, los resultados de explotación de los últimos ejercicios han sido de pérdidas continuadas, generadas a nivel operativo y que se han visto incrementadas, especialmente en el ejercicio anterior, por el cierre del proceso de reestructuración llevado a cabo en las Sociedades que componen el Grupo y al deterioro del Fondo de Comercio de consolidación registrado. Al 31 de diciembre de 2012, el Estado consolidado de situación financiera del Grupo presenta un fondo de maniobra negativo por importe de 13,7 millones de euros.

Tal y como se indica en la Nota 2.1.1., a pesar de existir circunstancias que dificultan la capacidad del Grupo para continuar con sus operaciones, las cuentas anuales consolidadas adjuntas han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad Dominante bajo el principio de empresa en funcionamiento, basándose en el plan de negocio preparado por la Dirección del Grupo y sobre la expectativa del cumplimiento de los compromisos asumidos en los plazos previstos mencionados en el párrafo 3 anterior. El Plan de negocio del Grupo, así como su plan de desapalancamiento, contempla la generación de recursos suficientes para alcanzar el equilibrio de su fondo de maniobra, la realización de sus activos y el pago de sus pasivos por los importes y según la clasificación mostrados en las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

Considerando lo indicado en los párrafos anteriores, existe una incertidumbre significativa sobre la capacidad del Grupo para continuar con sus operaciones y recuperar sus activos, especialmente los activos por impuestos diferidos (25,0 millones de euros) y el fondo de comercio (151,4 millones de euros), que dependerá de su capacidad para cumplir con el plan de negocio preparado por los Administradores y del desenlace final de su proceso de desapalancamiento mencionado en el párrafo 3 anterior.

5. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2012, contiene las explicaciones que los Administradores de **SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.** consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de **SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES.**

**BDO Auditores, S.L.**

José-Ignacio Algás  
Socio - Auditor de Cuentas  
30 de abril de 2013

COL·LEGI  
DE CENSORS JURATS  
DE COMPTES  
DE CATALUNYA

Membre exercent:

**BDO AUDITORES, S.L.**

Any **2013** Núm. **20/13/05871**  
CÒPIA GRATUÏTA

.....  
Informe subjecte a la taxa establerta  
a l'article 44 del text refós de la  
Llei d'auditoria de comptes, aprovat per  
Reial decret legislatiu 1/2011, d'1 de juliol.  
.....

**Service Point Solutions, S.A. y Sociedades Dependientes**

Estados financieros consolidados  
correspondientes al ejercicio anual  
terminado el 31 de diciembre de 2012

**Estados consolidados de situación financiera a 31 de diciembre de 2012 y 2011**

<b>En Euros</b>		<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>Activo</b>			
<b>Activo</b>	<b>Nota</b>		
Inmovilizado material	7	22.883.083	27.817.488
Fondo de comercio	8	151.411.643	150.134.637
Otros activos intangibles	9	1.766.834	3.053.842
Activos financieros no corrientes	10	1.463.323	1.333.657
Activos por impuestos diferidos	20	25.044.863	24.528.245
<b>Total activo no corriente</b>		<b>202.569.746</b>	<b>206.867.869</b>
Existencias	12	3.195.297	3.377.023
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	11	35.408.062	39.945.978
Activos por impuestos corrientes	11	268.370	297.473
Otros activos financieros corrientes	10	1.328.505	1.492.343
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	13	5.221.436	9.357.272
<b>Total activo corriente</b>		<b>45.421.670</b>	<b>54.470.089</b>
<b>Total activo</b>		<b>247.991.416</b>	<b>261.337.958</b>
<b>Pasivo</b>			
<b>Pasivo</b>	<b>Nota</b>		
Patrimonio neto de la Sociedad Dominante:			
Capital		105.905.946	105.905.946
Reservas		(21.791.655)	15.857.181
Resultado del ejercicio		(18.200.199)	(39.763.693)
<b>Patrimonio neto de la Sociedad Dominante</b>	<b>14</b>	<b>65.914.092</b>	<b>81.999.434</b>
Patrimonio de Intereses Minoritarios		(5.946.287)	(5.415.702)
<b>Patrimonio neto</b>	<b>14</b>	<b>59.967.805</b>	<b>76.583.732</b>
Deuda financiera	15	99.731.237	90.709.000
Pasivos por impuestos diferidos	20	2.330.238	2.430.398
Provisiones	18	26.346.756	29.908.045
Otros pasivos no corrientes	19	479.554	535.850
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>128.887.785</b>	<b>123.583.293</b>
Deuda financiera	15	8.725.188	11.137.633
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	17	40.668.375	38.092.407
Pasivos por impuestos corrientes	17	6.718.764	8.788.312
Otros pasivos financieros	16	1.156.398	994.203
Provisiones	18	1.761.576	2.158.378
Otros pasivos corrientes	19	105.525	-
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>59.135.826</b>	<b>61.170.933</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>247.991.416</b>	<b>261.337.958</b>

Las Notas 1 a 32 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de los estados financieros consolidados

**Cuentas de Resultados Consolidadas**  
**correspondientes a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2012 y 2011**

En Euros	Nota	2012	2011
Importe neto de la cifra de negocios	22	208.846.671	214.526.112
Otros ingresos de explotación	22	789.234	4.119.205
<b>Total ingresos</b>		<b>209.635.905</b>	<b>218.645.317</b>
Aprovisionamientos	23	(77.102.579)	(80.763.547)
<b>Margen bruto</b>		<b>132.533.326</b>	<b>137.881.770</b>
Gastos de personal	23	(89.104.872)	(87.761.191)
Otros gastos de explotación	23	(37.051.516)	(36.090.366)
<b>Resultado bruto de explotación</b>		<b>6.376.938</b>	<b>14.030.213</b>
Amortizaciones	7, 9	(10.503.015)	(12.195.285)
Pérdidas por deterioro de activos intangibles	9	(1.746.959)	-
Pérdidas por deterioro de fondo de comercio	8	(2.048.984)	(27.511.928)
<b>Resultado neto de explotación</b>		<b>(7.922.020)</b>	<b>(25.677.000)</b>
Ingresos financieros	24	241.227	217.936
Gastos financieros	24	(11.303.715)	(10.838.148)
Diferencias de cambio (neto)		36.208	(42.580)
<b>Resultado financiero neto</b>		<b>(11.026.280)</b>	<b>(10.662.792)</b>
Otros resultados	25	(875.567)	(3.780.415)
<b>Resultado antes de impuestos</b>		<b>(19.823.867)</b>	<b>(40.120.208)</b>
Ingreso/(gasto) por impuesto sobre las ganancias	20	1.093.083	(207.192)
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>(18.730.784)</b>	<b>(40.327.400)</b>
<b>Resultado atribuible a:</b>			
La entidad dominante		(18.200.199)	(39.763.693)
Intereses minoritarios	14	530.585	563.707
<b>Beneficio por acción</b>	21		
Básico		(0,10) €	(0,25) €
Diluido		(0,08) €	(0,25) €

Las Notas 1 a 32 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de los estados financieros consolidados

**Estados consolidados del resultado global correspondientes a los ejercicios 2012 y 2011**

En Euros	2012		2011			
	De la sociedad dominante	De intereses minoritarios	Total	De la sociedad dominante	De intereses minoritarios	Total
<b>Ingresos y gastos imputados directamente en el Patrimonio Neto:</b>						
- Beneficio / (pérdida) actuarial neto del plan de pensiones	1.390.146	-	1.390.146	(5.958.861)	-	(5.958.861)
- Gastos de emisión de capital	(19.048)	-	(19.048)	(913.521)	-	(913.521)
- Diferencias de conversión imputadas directamente en reservas	847.353	-	847.353	2.332.985	-	2.332.985
- Valoración de instrumentos financieros	-	-	-	814.879	-	814.879
<b>Resultado Neto imputado directamente en Patrimonio Neto</b>	<b>2.218.451</b>	<b>-</b>	<b>2.218.451</b>	<b>(3.724.518)</b>	<b>-</b>	<b>(3.724.518)</b>
- Resultado del Ejercicio	(18.200.199)	(530.585)	(18.730.784)	(39.763.693)	(563.707)	(40.327.400)
<b>Total Ingresos y Gastos Reconocidos en el Ejercicio</b>	<b>(15.981.748)</b>	<b>(530.585)</b>	<b>(16.512.333)</b>	<b>(43.488.211)</b>	<b>(563.707)</b>	<b>(44.051.918)</b>

Las Notas 1 a 32 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de los estados financieros consolidados



**Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados correspondientes a los ejercicios 2012 y 2011**

En Euros	Capital suscrito	Prima de emisión	Reserva legal	Reserva voluntaria	Otras reservas		Ajustes por cambios de valor		P&L retenido atribuible a la Soc. Dom	Total	Intereses minoritarios	Total patrimonio
					Reserva vol. indisponible	Acciones propias	Otras reservas	Diferencias de conversión				
<b>A 1 de enero de 2011</b>	77.352.069	53.003.127	8.185.751	53.115.961	60.104.183	(682.841)	65.235.321	(41.187.069)	(3.634.277)	102.771.168	(4.851.996)	97.919.172
<b>Ingresos y gastos reconocidos</b>												
Resultado del ejercicio									(39.763.693)	(39.763.693)	(563.707)	(40.327.400)
Resultado actuarial neto del plan de pensiones							(5.958.861)			(5.958.861)		(5.958.861)
Gastos de emisión de capital		(913.521)								(913.521)		(913.521)
Diferencias de conversión							2.332.985			2.332.985		2.332.985
Valoración de instrumentos financieros							814.879			814.879		814.879
<b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>	-	(913.521)	-	-	-	-	(5.958.861)	2.332.985	814.879	(43.488.211)	(563.707)	(44.051.918)
<b>Operaciones con socios o propietarios</b>												
Aumentos / (reducciones) de capital	28.553.877	(5.587.550)								22.966.327		22.966.327
Otras operaciones con acciones propias		(190.769)				342.941				152.171		152.171
<b>Total operaciones con socios o propietarios</b>	28.553.877	(5.778.319)	-	-	-	342.941	-	-	-	23.118.499	-	23.118.498
<b>Otras variaciones de patrimonio neto</b>												
Compensación de reservas							(402.020)			(402.020)		(402.020)
Reversión del impacto fiscal de la aplicación de las NIIF												
Otros movimientos												
<b>Total otras variaciones de patrimonio neto</b>	-	-	-	-	-	-	(402.020)	-	-	(402.020)	-	(402.020)
<b>A 31 de diciembre de 2011</b>	105.905.946	46.311.287	8.185.751	53.115.961	60.104.183	(339.900)	58.874.440	(38.854.084)	(2.819.398)	81.999.436	(5.415.703)	76.583.732
<b>Ingresos y gastos reconocidos</b>												
Resultado del ejercicio									(18.200.199)	(18.200.199)	(530.585)	(18.730.784)
Resultado actuarial neto del plan de pensiones							1.390.146			1,390,146		1,390,146
Gastos de emisión de capital		(19,048)								(19,048)		(19,048)
Diferencias de conversión							847,353			847,353		847,353
Valoración de instrumentos financieros												
<b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>	-	(19,048)	-	-	-	-	1,390,146	847,353	-	(15,981,748)	(530,585)	(16,512,333)
<b>Operaciones con socios o propietarios</b>												
Aumentos / (reducciones) de capital												
Otras operaciones con acciones propias		(299,063)				308,722				9,659		9,659
<b>Total operaciones con socios o propietarios</b>	-	(299,063)	-	-	-	308,722	-	-	-	9,659	-	9,659
<b>Otras variaciones de patrimonio neto</b>												
Reversión del impacto fiscal de la aplicación de las NIIF							(113,253)			(113,253)		(113,253)
Otros movimientos												
<b>Total otras variaciones de patrimonio neto</b>	-	-	-	-	-	-	(113,253)	-	-	(113,253)	-	(113,253)
<b>A 31 de diciembre de 2012</b>	105.905.946	45.993.176	8.185.751	53.115.961	60.104.183	(31.178)	60.151.333	(38.006.731)	(2.819.398)	65.914.094	(5.946.288)	59.967.805

**Estados de flujos de efectivo consolidados correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011**

En Euros	Nota	2012	2011
<b>Flujos netos de efectivo procedentes de las actividades de explotación</b>	26	<b>(1.634.003)</b>	<b>5.861.599</b>
Adquisiciones de activos fijos materiales e inmateriales	7, 9	(5.980.618)	(8.740.093)
Adquisiciones de Combinaciones de Negocio	29	(264.451)	(4.729.855)
Otros activos financieros		26.453	2.365.274
Enajenaciones de inversiones	7, 9	-	42.074
<b>Flujos netos de efectivo empleados en las actividades de inversión</b>		<b>(6.218.617)</b>	<b>(11.062.601)</b>
Ampliación de capital	14	-	14.521.535
Emisión de obligaciones	15	25.000.000	-
Coste asociado con la emisión de capital y obligaciones	14	(19.048)	(913.521)
Disposiciones de deuda financiera a largo plazo		845.000	300.000
Devolución y amortización		(20.014.750)	(4.119.697)
Flujo neto de deuda financiera con vencimiento a corto plazo		(1.089.900)	(4.555.414)
<b>Flujos netos de efectivo de la actividad de financiación</b>		<b>4.721.302</b>	<b>5.232.904</b>
<b>Flujos netos totales</b>		<b>(3.131.317)</b>	<b>31.902</b>
Variación del tipo de cambio		(1.004.519)	(265.582)
<b>Variación de efectivo y otros medios líquidos</b>		<b>(4.135.836)</b>	<b>(233.680)</b>
<b>Efectivo y otros medios líquidos equivalentes a 1 de enero</b>	13	<b>9.357.272</b>	<b>9.590.951</b>
<b>Efectivo y otros medios líquidos equivalentes a 31 de diciembre</b>	13	<b>5.221.436</b>	<b>9.357.272</b>

Las Notas 1 a 32 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de los estados financieros consolidados

## Memoria anual consolidada correspondiente al ejercicio 2012

### 1. Actividad e información general

**Service Point Solutions, S.A.** (en adelante, “SPS, S.A. o la “Sociedad Dominante” o la “Sociedad”) y sus **Sociedades Dependientes** integran el **Grupo Service Point Solutions** (en adelante “Grupo SPS” o el “Grupo”). La Sociedad ha cambiado su domicilio social en el ejercicio 2012, trasladándolo desde Avenida de Sarriá 102-106 8ª planta al actual, situado en Ronda de General Mitre nº 38 1ª planta, de Barcelona.

La Sociedad Dominante fue constituida con la forma mercantil de Sociedad Anónima en el año 1969, adoptando su denominación actual por acuerdo de la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de junio de 2002. La Sociedad cotiza en las bolsas de Madrid y Barcelona.

La actividad de SPS consiste en la prestación de servicios de impresión digital en centros propios y en las instalaciones de clientes (“Facility Management”) y gestión documental.

Los servicios ofrecidos por el Grupo Service Point comprenden básicamente:

**Impresión digital:** incluye todos los procesos y fases que conlleva la creación de documentos desde la pre impresión, edición, diseño, etc. hasta la reproducción, los acabados, la entrega y la gestión de la información. Service Point satisface el conjunto de necesidades de impresión de cualquier tipo de documento con el que sus clientes realizan su actividad empresarial. Service Point aporta estos servicios desde su red de 100 puntos de servicio.

La impresión digital es el proceso de recibir, imprimir, o reproducir un documento en cualquier formato, tanto en blanco negro como en color, incluyendo escaneo de documentos, impresión en remoto y aplicaciones de impresión bajo demanda. En la actualidad se están aplicando soluciones denominadas “print on demand” donde las transacciones se realizan a través de una solución a la medida de nuestros clientes. El print management se adapta a las nuevas tecnologías permitiendo mejorar el servicio que presta Service Point así como prestar un servicio completo de outsourcing de gestión documental a los clientes. Estas soluciones están teniendo gran penetración en el último año dado el elevado ahorro de costes que supone en la mayoría de los casos en las compañías.

Una de las principales áreas de crecimiento futuro en la impresión digital es a través de la plataforma on-line, en el sector financiero y educacional, el desarrollo de los servicios de foto álbumes y la transformación de algunos de los centros de servicio hacia la impresión personalizada. Asimismo el Grupo ha apostado por fortalecer las relaciones con su base de clientes B2B y por dinamizar la actividad de impresión bajo demanda.

**Facility Management / On Site Services:** es la provisión de servicios de impresión digital en las mismas instalaciones de los clientes. Se trata normalmente de contratos renovables a medio plazo con clientes de tamaño relativamente grande. Los Facility Management tienen una duración determinada (típicamente 2-3 años) y están vinculados a proyectos específicos (por ejemplo la actividad de impresión que soporta la actividad de construcción de una gran infraestructura, como un aeropuerto, un gran edificio, una estación de ferrocarriles, etc.).

Es importante resaltar que, desde hace unos 4 años, la compañía está incrementando las ventas contractuales de servicios con sus clientes, siendo estos proporcionados tanto bajo la modalidad de FM/OSS como a través de sus centros. En la actualidad, más del 40% de las ventas de SPS se corresponden con ventas a través de contratos a medio-largo plazo.

SPS presta servicios de outsourcing a través de sus puntos de servicio, a través de los puntos de su red

internacional Globalgrafixnet, a través de comercio electrónico con soluciones de “web to print”, a través de las dos soluciones de servicio de Facility Management

**Gestión documental:** se trata esencialmente de servicios de digitalización y reconocimiento óptico de caracteres (OCR), digitalización de documentos y planos, conversión de información en distintos soportes (desde físico a DVD, CD Rom, etc.). La información obtenida a través de esta vía puede ser incorporada por los clientes a sus bases de datos para que puedan acceder a ella de forma rápida y eficaz. Esta información también puede compartirse con múltiples usuarios a través de soluciones de “colaboración” así como conservar una copia de seguridad de los activos intelectuales evitando riesgos de pérdidas y deterioros por el paso del tiempo.

Gracias a los servicios de gestión documental, Service Point ofrece consultoría documental, almacenamiento de documentos digitales, suministro de aplicaciones informáticas especializadas y otras soluciones tecnológicas para todas las necesidades documentales de las empresas. Los procesos de gestión documental permiten aportar a los clientes soluciones que pueden integrarse en sus procesos de workflow productivo y en sus sistemas de ERP.

**Mailroom:** se trata de servicios de externalización de departamentos de correos. Nuestras soluciones se extienden desde la digitalización de documentos hasta el enriquecimiento para darle un contenido particular a un documento. También consiste en servicios básicos como el trabajo diario de oficina relacionado con la logística de los paquetes y mercancías. El Mailroom no termina con los servicios tradicionales, también ofrece innovadoras soluciones mediante un software de digitalización de su correo diario, transacciones de documentos y formularios, perfectamente compatible con los programas más comunes utilizados en las compañías.

**Franqueo:** la actividad de franqueo consiste en la venta de servicios de manipulado y distribución de correo, que Service Point opera especialmente a través de su filial en los Países Bajos. Service Point opera como intermediario en la venta de estos servicios, aglutinando los volúmenes de sus clientes para poder negociar con las compañías de distribución de correo unos precios competitivos. De esta manera Service Point obtiene un margen de entre el 3% y el 5% del volumen de facturación, sin contar con ninguna plataforma logística propia. Es previsible que estos servicios puedan generar un margen más significativo en un futuro una vez que se liberalice la distribución del correo en el mercado Holandés y en otros mercados europeos, ya que será posible negociar precios y volúmenes con un número más elevado de operadores logísticos especializados.

Service Point es reconocida como una compañía de valor añadido (a través de la provisión de servicios como por ejemplo diseño y configuración de equipos y software a medida, distribución digital de la información, etc.) en el sector, habiendo desarrollado servicios de gestión documental, tanto internamente utilizando tecnología propia, como a través de alianzas estratégicas. En este último ámbito la compañía ha firmado en el curso de los últimos años acuerdos comerciales con proveedores de software especializados habiendo desarrollado de manera conjunta soluciones para distintas tipologías de clientes (AEC, corporativo, educación finanzas, etc.). En estos casos normalmente Service Point provee a sus clientes soluciones integrales de servicios bajo un único contrato y utilizando la marca Service Point; SPS paga un porcentaje del valor de dicho contrato a sus partners tecnológicos.

Las cuentas anuales consolidadas de SPS del ejercicio 2011 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 28 de junio de 2012. Estas cuentas anuales se formularon de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE).

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo y las de cada una de las entidades integrantes del mismo, correspondientes al ejercicio 2011, que han servido de base para la preparación de estas cuentas

anuales consolidadas, se encuentran pendientes de aprobación por sus respectivas Juntas Generales de Accionistas. No obstante, los Administradores entienden que dichas cuentas anuales serán aprobadas conforme están presentadas.

Estas cuentas anuales consolidadas se presentan en euros (salvo mención expresa) por ser ésta la moneda funcional del país donde Grupo SPS tiene su sede central. Las operaciones en el extranjero se incluyen de conformidad con las políticas establecidas en la Nota 2.5 (conversión de saldos en moneda extranjera).

## **2. Bases de presentación**

### **2.1.1 Principios contables y comparación de la información**

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo SPS del ejercicio 2012 han sido elaboradas y formuladas por los Administradores, en la reunión del Consejo de Administración celebrada el día 29 de abril de 2013 de acuerdo con lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, "NIIF"), según han sido adoptadas por la Unión Europea, de conformidad con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo.

Estas cuentas anuales muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2012, y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el estado de resultado global y de los flujos de efectivo, que se han producido en el Grupo en el ejercicio anual terminado en esa fecha.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012 del Grupo SPS han sido preparadas a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad Dominante y por las restantes entidades integradas en el Grupo. Cada sociedad prepara sus cuentas anuales siguiendo los principios y criterios contables en vigor en el país en el que realiza las operaciones por lo que en el proceso de consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios para adecuarlos a las NIIF.

A efectos de comparación de la información, el Grupo presenta en el estado de situación financiera consolidado, la cuenta de resultados consolidados, el estado consolidado de flujos de efectivo y el estado de ingresos y gastos consolidados reconocidos y la memoria, además de las cifras del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012, las correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011.

No ha sido necesario realizar modificaciones en la presentación del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 en estas cuentas anuales de 2012, en relación con el incluido en las cuentas anuales de 2011.

Las cuentas anuales han sido formuladas asumiendo el principio de empresa en funcionamiento, es decir, asumiendo que la actividad del Grupo continuará en el futuro. La Dirección ha elaborado un plan de negocio para los próximos ejercicios para desarrollar sus operaciones para afrontar al entorno de mercado actual, que ha supuesto una importante reestructuración en los últimos ejercicios. La Dirección prevé que con dicho plan de negocio se generarán beneficios en el futuro y, en consecuencia, estima se recuperará el valor de los activos registrados en el balance de situación en el curso normal de sus operaciones.

Dada la situación actual del Grupo y el mercado en el cual opera, existen algunas circunstancias que constituyen incertidumbre sobre la capacidad del mismo para continuar como empresa en

funcionamiento, siendo no obstante dichas circunstancias compensadas por otras que mitigan las dudas originadas por aquéllas. A continuación se enumeran ambos tipos de circunstancias o factores:

Factores causantes de duda sobre la capacidad del Grupo para continuar con su actividad:

- La situación actual de incertidumbre económica.
- Déficit de capital circulante, generando retrasos en el cumplimiento de pagos a terceros, problemas de liquidez y tensiones de tesorería.
- Cumplimiento de covenants y otras obligaciones financieras relacionadas con el principal instrumento de financiación corporativa del grupo.
- Se han obtenido pérdidas significativas en los últimos ejercicios.

Factores que mitigan la duda sobre la capacidad del Grupo para continuar con su actividad:

- Gran parte de las pérdidas acumuladas se debe a situaciones atípicas y extraordinarias, principalmente al deterioro del fondo de comercio por importe de 2 millones de euros en el ejercicio 2012 (2011: 27,5 millones de euros) y a la reestructuración del Grupo que se ha realizado en los últimos ejercicios y, por tanto, no se prevé que se vuelvan a producir en el futuro.
- El Grupo ha elaborado un plan de viabilidad que deberá permitir fortalecer la situación patrimonial, reequilibrar la situación de resultados y, a su vez, una adecuada gestión del endeudamiento que conlleve, finalmente, a alcanzar la estructura financiera objetivo de la Sociedad.
- El día 31 de octubre de 2012 se firmó un contrato de reestructuración financiera que fortalece el balance de situación del Grupo, incluye un ahorro de aproximadamente 3 millones de euros en gasto financiero ya que 25 millones de euros de la deuda financiera que corresponde a obligaciones convertibles en acciones y que no devenga intereses. Asimismo, permite acceso a una línea adicional de 3 millones de euros.
- Las cuentas anuales se han formulado por el Consejo de Administración tras finalizar de manera satisfactoria un periodo de negociación con las Entidades financieras que forman parte de la financiación sindicada de la sociedad, que ha concluido con la formalización entre ambas partes de un acuerdo de “standstill” en fecha 26 de abril de 2013. En virtud de dicho acuerdo la compañía ha obtenido un periodo de no medición de sus covenants financieros de cara a los resultados del primer semestre de 2013, así como el retraso de ciertas obligaciones previstas en el contrato de financiación, en contrapartida, la compañía se ha comprometido a iniciar y llevar a cabo un proceso de desapalancamiento a través de la captación de nuevos fondos para el Grupo y/o un proceso de venta de ciertos activos del Grupo con la misma finalidad. El Grupo ha otorgado un mandato a una firma de asesoramiento profesional para el proceso de búsqueda de inversores con el objetivo de reforzar la estructura de capital de la compañía e incrementar su capacidad de generación de caja. Los administradores consideran asimismo que se cumplen los requisitos para la clasificación de la deuda del préstamo sindicado como deuda financiera no corriente.

## **2.1.2 Cambios en la normativa contable**

### ***Normas, modificaciones e interpretaciones efectivas para el presente ejercicio***

Las políticas contables adoptadas para la preparación de los estados financieros correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 son las mismas que las seguidas para la elaboración de los estados financieros consolidados anuales del ejercicio 2011, excepto por la adopción, desde fecha 1 de enero de 2012, de las siguientes normas, modificaciones e interpretaciones

publicadas por el IASB y el IFRIC (*International Financial Reporting Interpretations Committee*) y adoptadas por la Unión Europea para su aplicación en Europa:

- Enmiendas a la NIIF 7, Instrumentos financieros: Información a revelar

Esta norma incorpora modificaciones en la información a revelar sobre la transferencia de activos financieros. La aplicación de esta norma no ha tenido impacto en los desgloses incluidos en los estados financieros consolidados del Grupo.

- Enmiendas a la NIC 12, Impuesto sobre ganancias

Esta modificación sobre los impuestos diferidos relacionados con propiedades inmobiliarias no ha tenido impacto sobre la posición financiera ni sobre los resultados del Grupo.

### *Normas, modificaciones e interpretaciones emitidas no efectivas para el presente ejercicio*

Normas e Interpretaciones	Aplicación obligatoria en los ejercicios indicados a partir de:	
NIIF 9	Instrumentos Financieros	1 de enero de 2015
NIIF 10	Estados Financieros Consolidados	1 de enero de 2014
NIIF 11	Acuerdos Conjuntos	1 de enero de 2014
NIIF 12	Información a Revelar sobre Intereses en Otras Entidades	1 de enero de 2014
NIIF 13	Medición del Valor Razonable	1 de enero de 2013
NIC 19 revisada	Beneficios a los Empleados	1 de enero de 2013
NIC 27 revisada	Estados Financieros Separados	1 de enero de 2014
NIC 28 revisada	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de enero de 2013
Enmiendas a la NIIF 7	Desgloses – Transferencias de Activos Financieros	1 de julio de 2011
	Desgloses – Compensación de Activos y Pasivos Financieros	1 de enero de 2013
	Desgloses en la transición a NIIF 9	1 de enero de 2015
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de Partidas de Otro Resultado Global	1 de julio de 2012
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de Activos y Pasivos Financieros	1 de enero de 2014
CINIIF 20	Costes de Desmonte en la Fase Productiva de una Explotación a Cielo Abierto	1 de enero de 2013

El Grupo está actualmente analizando el impacto de la aplicación de estas normas, enmiendas e interpretaciones. Basándose en los análisis realizados hasta la fecha, el Grupo estima que su aplicación no tendrá un impacto significativo sobre los estados financieros consolidados en el periodo de aplicación inicial. No obstante, los cambios introducidos por la NIIF 9 afectarán a los instrumentos financieros y a futuras transacciones con los mismos que tengan lugar a partir de 1 de enero de 2015.

## 2.2 Principios de consolidación

Las sociedades dependientes se consolidan por el método de integración global, integrándose en las cuentas anuales consolidadas la totalidad de sus activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo una vez realizados los ajustes y eliminaciones correspondientes de las operaciones intra-grupo. Son sociedades dependientes aquellas en las que la sociedad dominante controla la mayoría de los derechos de voto o, sin darse esta situación, tiene facultad para dirigir las políticas financieras y operativas de las mismas.

Los resultados de las sociedades dependientes adquiridas durante el ejercicio se incluyen en las cuentas de resultados consolidadas desde la fecha efectiva de toma de control de las mismas.

El Grupo contabiliza cada combinación de negocios mediante la aplicación del método de adquisición. La contraprestación transferida en una combinación de negocios es la suma de los valores razonables en la fecha de adquisición de los activos transferidos por la adquirente, los pasivos incurridos por la adquirente con los anteriores propietarios de la adquirida y las participaciones en el patrimonio emitidas por la adquirente. La contraprestación que la adquirente transfiere a cambio de la adquirida incluye cualquier activo o pasivo que proceda de un acuerdo de contraprestación contingente. El Grupo valora los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos a sus valores razonables en la fecha de su adquisición. Para cada combinación de negocios, el Grupo valora cualquier participación no dominante en la adquirida por el valor razonable o por la parte proporcional de la participación no dominante de los activos netos identificables de la adquirida.

Los costes relacionados con la combinación se imputan a resultados como coste del ejercicio en que se incurren.

En una combinación de negocios realizada por etapas, el Grupo valora nuevamente sus participaciones en el patrimonio de la adquirida previamente mantenidas por su valor razonable en la fecha de adquisición y reconoce las ganancias o pérdidas resultantes en resultados.

El Grupo reconoce el valor razonable en la fecha de adquisición de la contraprestación contingente como parte de la contraprestación transferida a cambio de la adquirida. Cualquier cambio en el valor razonable de una contraprestación contingente que reconozca el Grupo después de la fecha de adquisición que se clasifica como un activo o pasivo que sea un instrumento financiero que se encuentre dentro del alcance de la NIC 39 se valora por su valor razonable, registrándose cualquier ganancia o pérdida resultante en resultados o en otro resultado global de acuerdo con esta NIIF. Las contraprestaciones contingentes clasificadas como patrimonio no se valoran nuevamente y su liquidación posterior se contabiliza dentro del patrimonio neto.

El Grupo reconoce el fondo de comercio en la fecha de la adquisición y lo valora como el exceso de la suma de la contraprestación transferida y el valor razonable del importe de cualquier participación no dominante sobre el importe neto en la fecha de adquisición de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos. En el caso de que la diferencia sea negativa, ésta se registra con abono a la cuenta de resultados consolidada.

Todos los saldos y transacciones entre las sociedades consolidadas por integración global se eliminan en el proceso de consolidación. Las pérdidas y ganancias que se deriven de las transacciones intragrupo y que hayan sido reconocidas como activos, por ejemplo en las existencias o en los activos fijos, se eliminarán en su totalidad. Las políticas contables de sociedades dominantes se han cambiado para que sean uniformes con las políticas contables del Grupo.

## 2.3 Perímetro de consolidación

En el apartado “Principales sociedades que componen el Grupo SPS”, incluido como Anexo a estos



estados financieros, se relacionan las principales sociedades que componen el Grupo SPS.

### Variaciones del perímetro de consolidación del ejercicio 2012

En fecha 31 de octubre de 2012, se firmó el acuerdo final para la adquisición del 100% de las acciones de la compañía noruega Elanders Novum AS. La sociedad pasó a incorporarse al perímetro de consolidación por el método de integración global con fecha 1 de octubre de 2012.

En fecha 31 de octubre de 2012, se firmó el acuerdo final para la adquisición del 100% de las acciones de la compañía noruega Thrane Gruppen AS. La sociedad pasó a incorporarse al perímetro de consolidación por el método de integración global con fecha 1 de octubre de 2012.

## **2.4 Información financiera por segmentos**

Los segmentos operativos se presentan de una manera consistente con la información interna proporcionada con regularidad a la máxima instancia de toma de decisiones operativas. El Consejo de Administración del Grupo, que toma las decisiones estratégicas y se encarga de asignar recursos y evaluar el desempeño de los segmentos operativos es la máxima instancia de toma de decisiones.

## **2.5 Conversión de saldos en moneda extranjera**

### *(a) Moneda funcional y de presentación*

Las partidas de los estados financieros de cada una de las sociedades dependientes se incluyen en la moneda del entorno económico principal en el que opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros consolidados se presentan en Euros, la moneda de presentación.

### *(b) Transacciones y saldos*

Las operaciones realizadas en moneda distinta de la funcional de cada sociedad se registran en la moneda funcional del Grupo a los tipos de cambio vigentes en el momento de la transacción. Las diferencias de cambio que surjan al liquidar las partidas monetarias, o al convertir las partidas monetarias a tipos diferentes de los que se utilizaron para su reconocimiento inicial, se reconocen en el resultado del ejercicio en el que aparezcan, con la excepción de las diferencias de conversión de coberturas del flujo de efectivo y coberturas de una inversión neta que se reconocen en el resultado global.

### *(c) Sociedades dependientes*

Los resultados y la situación financiera de una entidad (cuya moneda funcional no se corresponda con la moneda de una economía hiperinflacionaria), se convierten a la moneda de presentación, en caso de que ésta fuese diferente, utilizando los siguientes procedimientos:

- (a) los activos y pasivos de cada uno de los balances presentados (es decir, incluyendo las cifras comparativas), se convierten al tipo de cambio de cierre de la fecha de ese estado de situación financiera;
- (b) los ingresos y gastos de cada estado del resultado global o cuenta de resultados separada presentada (es decir, incluyendo las cifras comparativas), se convierten a los tipos de cambio en la fecha de cada transacción; y
- (c) todas las diferencias de cambio que se produzcan como resultado de lo anterior, se reconocen en otro resultado global.

Tanto el fondo de comercio surgido en la adquisición de un negocio en el extranjero, como los ajustes

del valor razonable practicados al importe en libros de los activos y pasivos, como consecuencia de la adquisición de un negocio en el extranjero, se tratarán como activos y pasivos del mismo y se convierten al tipo de cambio de cierre. Las diferencias de conversión se reconocen en otro resultado global.

### **3. Normas de valoración**

Las principales normas de valoración utilizadas en la formulación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas han sido las siguientes:

#### **3.1 Inmovilizado material**

El inmovilizado material se halla valorado por su coste, neto de su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que haya experimentado.

Los costes de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un alargamiento de la vida útil de los bienes se capitalizan como mayor coste de los correspondientes bienes.

Las sustituciones o renovaciones de elementos completos que aumentan la vida útil del bien, o su capacidad económica, se registran como mayor valor del inmovilizado material, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados, como coste del ejercicio en que se incurren.

Los Administradores de la Sociedad, en base al resultado de los tests de deterioro efectuados, consideran que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos.

El inmovilizado material, neto en su caso del valor residual del mismo, se amortiza distribuyendo linealmente el coste de los diferentes elementos que componen dicho inmovilizado entre los años de vida útil estimada que constituyen el período en el que las sociedades esperan utilizarlos, según el siguiente cuadro:

<b>Elemento</b>	<b>Vida útil</b>
Edificios y otras construcciones	14-50 años
Instalaciones técnicas y maquinaria	4-20 años
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	5-10 años
Elementos de transporte	4-10 años
Equipos para el proceso de información	3-6 años
Otro inmovilizado	4-10 años

Los terrenos no se amortizan.

El importe en libros de un elemento de inmovilizado material se da de baja en cuentas:

- (a) por su enajenación o disposición por otra vía; o
- (b) cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso, enajenación o disposición por otra vía.

La pérdida o ganancia surgida al dar de baja un elemento de inmovilizado material se incluye en el resultado del ejercicio cuando la partida se da de baja en cuentas.

La pérdida o ganancia derivada de la baja en cuentas de un elemento de inmovilizado material, se determina como la diferencia entre el importe neto obtenido por su enajenación o disposición por otra vía, si existe, y el importe en libros del elemento.

El valor residual y la vida útil de un activo se revisan, como mínimo, al término de cada ejercicio anual y, si las expectativas difieren de las estimaciones previas, las variaciones se contabilizan como un cambio en una estimación contable.

Cuando se realiza una inspección general, su coste se reconoce en el importe en libros del elemento de inmovilizado material como una sustitución, siempre y cuando se cumplan las condiciones para su reconocimiento.

Los importes contabilizados se revisan para analizar su posible deterioro cuando los eventos o cambios en las circunstancias indican que dicho importe no puede ser recuperado.

### 3.2 Inmovilizado intangible

#### 3.2.1 Fondo de comercio

Los fondos de comercio se valoran inicialmente, en el momento de la adquisición, a su coste, siendo éste el exceso del coste de la combinación de negocios respecto al valor razonable de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos.

El fondo de comercio no se amortiza. En su lugar, las unidades generadoras de efectivo o grupos de unidades a las que se ha asignado el fondo de comercio en la fecha de adquisición se someten, al menos anualmente, a la comprobación de su eventual deterioro del valor, procediéndose, en su caso, al registro de la correspondiente corrección valorativa por deterioro.

Las correcciones valorativas por deterioro del fondo de comercio no pueden ser objeto de reversión en los ejercicios posteriores.

#### 3.2.2 Otros activos intangibles

Se valoran inicialmente por su coste. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, un activo intangible se contabilizará por su coste menos la amortización acumulada (en caso de vida útil finita) y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

El importe amortizable de un activo intangible con una vida útil finita, se distribuye linealmente a lo largo de su vida útil estimada que constituye el período en el que las sociedades esperan utilizarlos, según el siguiente cuadro:

Elemento	Vida útil
Gastos de desarrollo	5-7 años
Concesiones, patentes y marcas	5-10 años
Otro inmovilizado intangible	4-10 años

La amortización comienza cuando el activo esta disponible para su utilización, es decir, cuando se encuentra en la ubicación y condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la

dirección. La amortización cesa en la fecha más temprana entre aquella en que el activo se clasifique como mantenido para la venta (o se incluya en un grupo enajenable de elementos que se clasifique como disponible para la venta), y la fecha en que el activo sea dado de baja en cuentas. El método de amortización utilizado refleja el patrón de consumo esperado, por parte del Grupo, de los beneficios económicos futuros derivados del activo. Si este patrón no puede ser determinado de forma fiable, se adopta el método lineal de amortización. El cargo por amortización de cada período se reconoce en el resultado del ejercicio.

Tanto el periodo como el método de amortización utilizados para un activo intangible con vida útil finita se revisan, como mínimo, al final de cada ejercicio. Si la nueva vida útil esperada difiere de las estimaciones anteriores, se cambia el periodo de amortización para reflejar esta variación. Si se ha experimentado un cambio en el patrón esperado de generación de beneficios económicos futuros por parte del activo, el método de amortización se modificará para reflejar estos cambios. Los efectos de estas modificaciones en el periodo y en el método de amortización, se tratan como cambios en las estimaciones contables.

### **3.3 Deterioro de activos no financieros**

Al menos al cierre del ejercicio, la Sociedad evalúa si existen indicios de que algún activo no corriente o, en su caso, alguna unidad generadora de efectivo pueda estar deteriorado. Si existen indicios y, en cualquier caso, para los fondos de comercio y los activos intangibles con vida útil indefinida se estiman sus importes recuperables.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso. Cuando el valor contable es mayor que el importe recuperable se produce una pérdida por deterioro. El valor en uso es el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados, utilizando tipos de interés de mercado sin riesgo, ajustados por los riesgos específicos asociados al activo. Para aquellos activos que no generan flujos de efectivo, en buena medida, independientes de los derivados de otros activos o grupos de activos, el importe recuperable se determina para las unidades generadoras de efectivo a las que pertenecen dichos activos.

En la Nota 8 se indica de forma detallada el criterio de valoración para calcular el valor recuperable del fondo de comercio.

Las correcciones valorativas por deterioro y su reversión se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias. Las correcciones valorativas por deterioro se revierten cuando las circunstancias que las motivaron dejan de existir excepto las correspondientes a los fondos de comercio. La reversión del deterioro tiene como límite el valor contable del activo que figuraría si no se hubiera reconocido previamente el correspondiente deterioro del valor.

## **3.4 Activos financieros**

### **3.4.1 Clasificación**

El Grupo clasifica sus activos financieros en las categorías siguientes: a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas a cobrar e inversiones disponibles para la venta. La clasificación depende del fin de la inversión y se designa en el reconocimiento inicial.

#### *Activos financieros registrados a valor razonable con cambios en resultados.*

Se tratan de activos financieros clasificados como mantenidos para negociar. Un activo financiero se clasifica en esta categoría cuando se adquiere o se incurre principalmente con el objetivo de venderlo o volver a comprarlo en un futuro inmediato o es un derivado (excepto los derivados que sean

contratos de garantía financiera o hayan sido designados como instrumentos de cobertura y cumplan las condiciones para ser eficaces).

#### Préstamos y cuentas a cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo.

#### Inversiones disponibles para la venta

Son el resto de inversiones que no encajan dentro de las categorías anteriores.

### **3.4.2 Reconocimiento inicial y valoración**

Una compra o venta convencional de activos financieros se reconoce y da de baja en cuentas, cuando sea aplicable, aplicando la contabilidad en la fecha de negociación. Al reconocer inicialmente un activo financiero, el Grupo los valora por su valor razonable ajustado, en el caso de un activo financiero que no se contabilicen al valor razonable con cambios en resultados, por los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del mismo.

El Grupo da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o se cede el activo financiero, siempre que la cesión cumpla con los requisitos para la baja en cuentas.

Después del reconocimiento inicial, el Grupo valora los activos financieros registrados a valor razonable con cambios en resultados e inversiones disponibles para la venta por sus valores razonables, sin deducir los costes de transacción en que pueda incurrir en la venta o disposición por otra vía del activo. Préstamos y partidas a cobrar se valoran al coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

La pérdida o ganancia en un activo financiero a valor razonable con cambios en resultados, se reconoce en el resultado del ejercicio.

La pérdida o ganancia en un activo disponible para la venta, se reconoce directamente en el patrimonio neto, con excepción de las pérdidas por deterioro del valor y de las pérdidas o ganancias por tipo de cambio hasta que el activo financiero se da de baja en cuentas, en ese momento, la pérdida o ganancia que hubiese sido reconocida previamente en el patrimonio neto se reconoce en el resultado del ejercicio. Sin embargo, los intereses calculados según el método del tipo de interés efectivo se reconocen en el resultado del ejercicio. Los dividendos de un instrumento de patrimonio clasificado como disponible para la venta se reconocen en el resultado del ejercicio cuando se establece el derecho de la entidad a recibir el pago.

### **3.4.3 Deterioro**

El valor en libros de los activos financieros se corrige por el Grupo con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro. Para determinar las pérdidas por deterioro de los activos financieros, el Grupo evalúa las posibles pérdidas tanto de los activos individuales, como de los grupos de activos con características de riesgos similares.

Existe una evidencia objetiva de deterioro en los instrumentos de deuda, entendidos como las cuentas a cobrar, los créditos y los valores representativos de deuda cuando después de su reconocimiento inicial ocurre un evento que supone un impacto negativo en sus flujos de efectivo estimados futuros.

### Activos mantenidos a coste amortizado

En el caso de los activos financieros valorados a su coste amortizado, el importe de las pérdidas por deterioro es igual a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo existente en el momento del reconocimiento inicial del activo. Para los activos financieros a tipo de interés variable se utiliza el tipo de interés efectivo a la fecha de cierre de las cuentas anuales. Para los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, el Grupo considera como activos dudosos aquellos saldos que tienen partidas vencidas a más de seis meses para las que no existe seguridad de cobro y los saldos de empresas que han solicitado un concurso de acreedores.

### Inversiones disponibles para la venta

En el caso de instrumentos de deuda incluidos en “inversiones disponibles para la venta”, cuando existen evidencias objetivas de que un descenso en el valor razonable se debe a su deterioro, las minusvalías latentes reconocidas como “ajustes por cambios en el valor” en el patrimonio neto se reconocen en la cuenta de resultados.

En el caso de instrumentos de patrimonio incluidos en “inversiones disponibles para la venta”, la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, que es el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia, en la estimación del deterioro se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. Estas pérdidas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias minorando directamente el instrumento de patrimonio.

## **3.5 Existencias**

Las existencias se valoran al precio medio ponderado de adquisición o valor neto de realización si éste es inferior. El precio de coste incluye el precio de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los costes directos e indirectos imputables al producto. La valoración de los productos obsoletos, defectuosos o de lento movimiento, se ha reducido a su posible valor de realización.

## **3.6 Deudores comerciales**

El saldo de deudores comerciales representa los importes pendientes de cobro de clientes que se han originado en la venta de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa. Los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.

Se reconocen inicialmente por su valor razonable, y posteriormente se valoran al coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo, menos provisiones por deterioro.

## **3.7 Efectivo y otros medios equivalentes**

En el estado de flujos de efectivo consolidado, efectivo y otros medios equivalentes comprende tanto la caja como los depósitos bancarios a la vista. Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

## **3.8 Capital suscrito**

Las acciones ordinarias se registran en el patrimonio neto.

Los costes incrementales asociados con la emisión de capital se registran directamente en el patrimonio neto como una deducción neta de impuestos. Las acciones propias se registran, incluido cualquier coste incremental directamente atribuible, en el patrimonio neto como una deducción neta

de impuestos cuando se adquieren.

### **3.9 Acreedores comerciales**

El saldo de acreedores comerciales representa los importes pendientes de pagar a proveedores, que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa. Los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.

Se reconocen inicialmente por su valor razonable, y posteriormente se valoran al coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo

### **3.10 Pasivos financieros**

#### **3.10.1 Deuda financiera**

La deuda financiera se registra inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, menos los costes de la transacción directamente atribuibles. Con posterioridad, dichos pasivos se valoran de acuerdo con su coste amortizado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero, y la contraprestación recibida, netos de los costes de transacción atribuibles, se reconoce en la cuenta de resultados del ejercicio durante la vida de la deuda de acuerdo con el método de tipo de interés efectivo.

#### **3.10.2 Derivados y operaciones de cobertura**

Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente por su valor razonable, que normalmente coincide con el coste. En cierres posteriores el valor en libros se ajusta a su valor razonable, presentándose como activos financieros o como pasivos financieros, en función de que el valor razonable sea positivo o negativo, respectivamente.

Se clasifican como corrientes o no corrientes en función de si su vencimiento es inferior o superior a doce meses. Asimismo, los instrumentos derivados que reúnan todos los requisitos para ser tratados como instrumentos de cobertura de partidas a largo plazo, se presentan como activos o pasivos no corrientes, según su signo.

El criterio de registro contable de cualquier ganancia o pérdida que resulte de cambios en el valor razonable de un derivado depende de si éste reúne los requisitos para el tratamiento como cobertura y, en su caso, de la naturaleza de la relación de cobertura.

Los derivados se clasifican de la siguiente manera:

- Instrumentos destinados a cubrir el riesgo asociado al valor razonable de un activo o pasivo registrado o de una transacción comprometida en firme (cobertura de valor razonable)
- Instrumentos destinados a cubrir variaciones en los flujos de caja por riesgos asociados con un activo o pasivo registrado o con una transacción prevista altamente probable (cobertura de flujos de efectivo)
- Instrumentos de cobertura de la inversión neta en una entidad extranjera.

La cobertura del riesgo asociado a la variación de los tipos de cambio en una transacción comprometida en firme puede recibir el tratamiento de una cobertura de valor razonable o bien el de una cobertura de flujos de efectivo, indistintamente.

Las variaciones en el valor razonable de aquellos derivados que han sido asignados y reúnen los requisitos para ser tratados como instrumentos de cobertura de valor razonable, se reconocen en la

cuenta de pérdidas y ganancias, junto con aquellos cambios en el valor razonable de la partida cubierta que sean atribuibles al riesgo cubierto.

Las variaciones en el valor razonable de los derivados que reúnen los requisitos y han sido asignados para cubrir flujos de efectivo, siendo altamente efectivos, se reconocen en patrimonio. La parte considerada inefectiva se imputa directamente a resultados. Cuando la transacción prevista o el compromiso en firme se traducen en el registro contable de un activo o pasivo no financiero, las ganancias y pérdidas acumuladas en patrimonio pasan a formar parte del coste inicial del activo o pasivo correspondiente. En otro caso, las ganancias y pérdidas previamente reconocidas en patrimonio se imputan a resultados en el mismo periodo en que la transacción cubierta afecte al resultado neto.

La cobertura del riesgo asociado a la variación en el tipo de cambio de una inversión neta en una entidad extranjera recibe un tratamiento similar al de las coberturas de valor razonable por el componente de tipo de cambio. A estos efectos, se considera que la inversión neta en un negocio en el extranjero está compuesta, además de por la participación en el patrimonio neto, por cualquier partida monetaria a cobrar o pagar, cuya liquidación no está contemplada ni es probable que se produzca en un futuro previsible, excluidas las partidas de carácter comercial.

Puede darse el caso de coberturas utilizadas para cubrir riesgos financieros de acuerdo con las políticas corporativas de gestión de riesgos, que tengan sentido económico y sin embargo no cumplan los requisitos y pruebas de efectividad exigidos por las normas contables para recibir el tratamiento de coberturas contables. Asimismo, puede ocurrir que la Compañía opte por no aplicar los criterios de contabilidad de coberturas en determinados supuestos. En tales casos, de acuerdo con el criterio general, cualquier ganancia o pérdida que resulte de cambios en el valor razonable de los derivados se imputa directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el momento inicial, la Compañía documenta formalmente la relación de cobertura entre el derivado y la partida que cubre, así como los objetivos y estrategias de gestión del riesgo que persigue al establecer la cobertura. Esta documentación incluye la identificación del instrumento de cobertura, la partida u operación que cubre y la naturaleza del riesgo cubierto. Asimismo, recoge la forma de evaluar su grado de eficacia al compensar la exposición a los cambios del elemento cubierto, ya sea en su valor razonable o en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo objeto de cobertura. La evaluación de la eficacia se lleva a cabo prospectiva y retrospectivamente, tanto al inicio de la relación de cobertura, como sistemáticamente a lo largo de todo el periodo para el que fue designada.

Los criterios de cobertura contable dejan de aplicarse cuando el instrumento de cobertura vence o es enajenado, cancelado o liquidado, o bien en el caso de que la relación de cobertura deje de cumplir los requisitos establecidos para ser tratada como tal, o en caso de que se revoque la designación. En estos casos, las ganancias o pérdidas acumuladas en patrimonio no son imputadas a resultados hasta el momento en que la operación prevista o comprometida afecte al resultado. No obstante, si la ocurrencia de la transacción deja de ser probable, las ganancias y pérdidas acumuladas en patrimonio, son llevadas a resultados inmediatamente.

El valor razonable de la cartera de derivados refleja estimaciones que se basan en cálculos realizados a partir de datos observables en el mercado, utilizando herramientas específicas para la valoración y gestión de riesgos de los derivados, de uso extendido entre diversas entidades financieras.

### **3.11 Impuestos corrientes y diferidos**

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente, que resulta de aplicar el correspondiente tipo de gravamen a la base imponible del ejercicio menos las bonificaciones y deducciones existentes, y de las variaciones producidas durante dicho ejercicio en los activos y pasivos por impuestos diferidos registrados. Se reconoce en la cuenta de



pérdidas y ganancias, excepto cuando corresponde a transacciones que se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto, y en las combinaciones de negocios en las que se registra con cargo o abono al fondo de comercio.

Los impuestos diferidos se registran para las diferencias temporarias existentes en la fecha del balance entre la base fiscal de los activos y pasivos y sus valores contables. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales.

El efecto impositivo de las diferencias temporarias se incluye en los correspondientes epígrafes de “Activos por impuesto diferido” y “Pasivos por impuesto diferido” del balance.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios.

La Sociedad reconoce los activos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias deducibles, créditos fiscales no utilizados y bases imponibles negativas pendientes de compensar, en la medida en que resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos, salvo, en su caso, para las excepciones previstas en la normativa vigente.

En la fecha de cierre de cada ejercicio la Sociedad evalúa los activos por impuesto diferido reconocido y aquellos que no se han reconocido anteriormente. En base a tal evaluación, la Sociedad procede a dar de baja un activo reconocido anteriormente si ya no resulta probable su recuperación, o procede a registrar cualquier activo por impuesto diferido no reconocido anteriormente siempre que resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su aplicación.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran a los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, según la normativa vigente aprobada, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se espera recuperar o pagar el activo o pasivo por impuesto diferido.

Los activos y pasivos por impuesto diferido no se descuentan y se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

### **3.12 Retribuciones a los empleados**

#### **3.12.1 Obligaciones por pensiones**

El Grupo mantiene nueve planes de prestación definida con sus empleados. Las obligaciones recogidas en el balance de situación consolidado en concepto de provisiones para pensiones y obligaciones similares surgen como consecuencia de acuerdos de carácter colectivo o individual suscritos con los trabajadores del Grupo en los que se establece el compromiso por parte de la empresa de proporcionar un régimen complementario al otorgado por el sistema público para la cobertura de las contingencias de jubilación, incapacidad permanente, fallecimiento, o cese de la relación laboral por acuerdo entre las partes (nota 18). Los planes están instrumentados mediante pólizas colectivas externalizadas con compañías de seguro en la mayoría de los casos.

El valor actual de las obligaciones por prestaciones definidas es el importe bruto de las mismas, antes de deducir el valor razonable de cualquier activo afecto al plan. La valoración de los costes y obligaciones se efectúa anualmente por actuarios independientes para cada uno de los planes utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. El tipo de interés utilizado para descontar las prestaciones post-empleo a pagar a los trabajadores se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado, en la fecha del balance, correspondientes a las emisiones de bonos u

obligaciones empresariales de alta calidad. En los países donde no exista un mercado amplio para tales títulos, se utiliza el rendimiento correspondiente a los bonos emitidos por las Administraciones Públicas, en la fecha del balance. En cualquier caso, tanto la moneda como el plazo de los bonos empresariales o públicos deben corresponderse con la moneda y el plazo de pago estimado para el pago de las obligaciones por prestaciones post-empleo.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen de forma inmediata en el año de ocurrencia directamente en el patrimonio neto.

El coste de los servicios pasados se reconoce como un gasto, repartiéndolo linealmente entre el periodo medio que reste hasta la consolidación definitiva del derecho a recibir las prestaciones consolidadas (o irrevocables). No obstante, cuando las prestaciones resulten irrevocables de forma inmediata tras la introducción, o tras cualquier cambio, de un plan de prestaciones definidas, la entidad reconoce de forma inmediata los costes de los servicios pasados en los beneficios netos.

### **3.12.2 Indemnizaciones por cese**

El Grupo reconoce las indemnizaciones por cese como un pasivo y como un gasto cuando, y sólo cuando, se encuentre comprometida de forma demostrable, a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de retiro, o a pagar indemnizaciones por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la rescisión voluntaria por parte de los empleados. Se encuentra comprometida de forma demostrable con la rescisión cuando, y sólo cuando, tenga un plan formal detallado para efectuar la misma, sin que quepa posibilidad realista de retirar la oferta. En el caso de existir una oferta de la empresa para incentivar la rescisión voluntaria del contrato, la valoración de las indemnizaciones por cese correspondientes se basa en el número de empleados que se espera acepten tal ofrecimiento. Cuando las indemnizaciones por cese se van a pagar después de los doce meses posteriores a la fecha del balance, se procede al descuento de su importe.

### **3.13 Provisiones**

Las provisiones por reestructuración, restablecimiento de locales a su condición inicial, deuda congelada y provisiones legales se reconocen cuando: la entidad tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado; es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación; y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación. La provisión por reestructuración comprende indemnizaciones por cese de contratos con empleados y por la cancelación anticipada de contratos de alquiler. No se reconocen provisiones por pérdidas futuras derivadas de las explotaciones.

Cuando exista un gran número o una cantidad grande de obligaciones similares, la probabilidad de que se produzca una salida de recursos, para su cancelación, se determina considerando el tipo de obligación en su conjunto. Aunque la posibilidad de una salida de recursos sea pequeña para una determinada partida o tipo de producto en particular, puede muy bien ser probable una salida de recursos para cancelar el tipo de obligación en su conjunto.

### **3.14 Reconocimiento de ingresos y gastos**

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo.

El ingreso ordinario se reconoce cuando se produce la entrada bruta de beneficios económicos originados en el curso de las actividades ordinarias del Grupo durante el ejercicio, siempre que dicha entrada de beneficios provoque un incremento en el patrimonio neto que no esté relacionado con las aportaciones de los propietarios de ese patrimonio y estos beneficios puedan ser valorados con

fiabilidad. Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de los mismos.

Sólo se reconocen ingresos ordinarios derivados de la prestación de servicios cuando pueden ser estimados con fiabilidad y en función del grado de realización de la prestación del servicio a la fecha del balance.

El Grupo excluye de la cifra de ingresos ordinarios aquellas entradas brutas de beneficios económicos recibidas por el Grupo cuando actúa como agente o comisionista por cuenta de terceros, registrando únicamente como ingresos ordinarios los correspondientes a su propia actividad.

Los intercambios o permutas de bienes o servicios por otros bienes o servicios de naturaleza similar no se consideran transacciones que producen ingresos ordinarios.

El Grupo registra por el importe neto los contratos de compra o venta de elementos no financieros que se liquidan por el neto en efectivo, o en otro instrumento financiero. Los contratos que se han celebrado y se mantienen con el objetivo de recibir o entregar dichos elementos no financieros se registran de acuerdo con los términos contractuales de la compra, venta o requerimientos de utilización esperados por la sociedad.

### **3.15 Ingresos por intereses**

Los ingresos por intereses se contabilizan en función del tiempo en referencia al principal pendiente y considerando la tasa de interés efectivo aplicable.

### **3.16 Dividendos**

Los dividendos se reconocen según el devengo de los mismos. No se ha pagado dividendo alguno durante el ejercicio 2012.

### **3.17 Arrendamientos financieros**

El grupo mantiene contratos de arrendamiento de locales y equipos operativos. Los contratos se califican como arrendamientos financieros cuando de sus condiciones económicas se deduce que se transfieren al arrendatario sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. En caso contrario, los contratos se clasifican como arrendamientos operativos.

Al comienzo del plazo del arrendamiento financiero, se registra un activo y un pasivo por el mismo importe, igual al valor razonable del bien arrendado, o bien al valor actual de los pagos mínimos por el arrendamiento, si éste fuera menor, determinados al inicio del arrendamiento. Al calcular el valor actual de los pagos mínimos por el arrendamiento, se toma como factor de descuento el tipo de interés implícito en el arrendamiento, siempre que sea practicable determinarlo; de lo contrario se usa el tipo de interés incremental de los préstamos del arrendatario. Cualquier coste directo inicial del arrendatario se añade al importe reconocido como activo.

Los pagos mínimos por el arrendamiento se dividen en dos partes que representan las cargas financieras y la reducción de la deuda viva. La carga financiera total se distribuye entre los ejercicios que constituyen el plazo del arrendamiento, de manera que se obtiene un tipo de interés constante en cada ejercicio, sobre el saldo de la deuda pendiente de amortizar. Los pagos contingentes se cargan como gastos en los ejercicios en los que sean incurridos.

El arrendamiento financiero da lugar tanto a un cargo por amortización en los activos amortizables, como a un gasto financiero en cada ejercicio. La política de amortización para activos amortizables arrendados es coherente con la seguida para el resto de activos amortizables. Si no existe certeza

razonable de que el arrendatario obtendrá la propiedad al término del plazo del arrendamiento, el activo se amortiza totalmente a lo largo de su vida útil o en el plazo del arrendamiento, según cuál sea menor.

Las cuotas derivadas de los arrendamientos operativos se reconocen como gasto de forma lineal, durante el transcurso del plazo del arrendamiento.

Los pagos por arrendamientos operativos se registran como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se devengan.

## **4. Gestión del riesgo y capital**

### **4.1 Gestión de riesgos**

El Grupo está expuesto a determinados riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de precios y riesgo de tipo de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La gestión de riesgos se realiza desde el departamento financiero central mediante la aplicación de sistemas de identificación, medición, limitación de concentración y supervisión de los riesgos según el informe sobre la política de gestión de riesgos establecida por el Grupo.

Los principios básicos definidos por el Grupo en el establecimiento de su política de gestión de los riesgos más significativos son los siguientes:

- Cumplir con las normas de buen gobierno corporativo.
- Cumplir estrictamente con todo el sistema normativo del Grupo.
- Cada negocio y área corporativa define los mercados y productos en los que puede operar en función de los conocimientos y capacidades suficientes para asegurar una gestión eficaz del riesgo.
- Los negocios y áreas corporativas establecen para cada mercado en el que operan su predisposición al riesgo de forma coherente con la estrategia definida.
- Todas las operaciones de los negocios y áreas corporativas se realizan dentro de los límites aprobados en cada caso.
- Los negocios, áreas corporativas, líneas de negocio y empresas establecen los controles de gestión de riesgos necesarios para asegurar que las transacciones en los mercados se realizan de acuerdo con las políticas, normas y procedimientos del Grupo.
- El Grupo mantiene una función de auditoría interna para identificar, controlar y minimizar los riesgos del Grupo.

#### **4.1.1 Riesgos de Mercado**

##### **(a) Riesgo de tipo de cambio**

El Grupo opera en un entorno internacional y por consiguiente está expuesto a riesgos asociados con variaciones en los tipos de cambio del dólar estadounidense, la libra esterlina, la corona noruega y la corona sueca. La estrategia del Grupo en lo relativo a la gestión del riesgo de tipo de cambio se centra en la cobertura de tres tipos de operaciones:

- *Cobertura de riesgos sobre elementos patrimoniales del Grupo:*

La financiación de los activos no corrientes nominados en divisas distintas del euro se intenta realizar en la misma divisa en que el activo está denominado. Esto es así, especialmente en el caso de adquisiciones de empresas con activos denominados en divisas distintas del euro.

- *Cobertura de riesgos sobre flujos de tesorería futuros por transacciones a realizar en base a compromisos en firme o altamente probables:*

El riesgo de tipo de cambio existente en ejecución de contratos en los que los cobros y/o pagos se producen en una moneda distinta de la funcional se intenta cubrir mediante derivados de tipo de cambio.

En estos casos, el riesgo a cubrir es la exposición a cambios en el valor de transacciones a realizar en base a compromisos en firme o altamente probables de tal forma que exista sobre las mismas una evidencia razonable sobre el cumplimiento en el futuro, atribuible a un riesgo concreto.

- *Cobertura de riesgos en flujos provenientes de inversiones en entidades extranjeras consolidadas:*

Con el objetivo de mitigar el riesgo de tipo de cambio, el Grupo trata de que se produzca un equilibrio entre los cobros y pagos de efectivo de sus activos y pasivos denominados en moneda extranjera. Adicionalmente debido a la naturaleza de la actividad del grupo (sector de servicios), la estructura de ingresos y costes por divisa y área geográfica está muy integrada verticalmente, por lo que existe un efecto de cobertura intrínseco en el negocio de la compañía.

El análisis de sensibilidad efectuado por el Grupo respecto al riesgo del tipo de cambio al que se encuentra expuesto se detalla a continuación:

En Euros	2012		2011	
	Resultados	Patrimonio	Resultados	Patrimonio
Apreciación en divisas en 3%	(114.357)	(268.122)	(82.030)	(160.308)
Depreciación en divisas en 3%	107.695	252.503	77.251	150.970

**(b) Riesgo de precio de “commodities”**

El Grupo se encuentra expuesto al riesgo de la variación del precio de commodities fundamentalmente a través de compras de mercancías.

Dado el escaso importe gestionado y la alta rotación de las mercancías adquiridas, no se toman medidas específicas para cubrir este riesgo, si bien se incluyen cláusulas contractuales de renegociación periódica con los proveedores, que tienen como objetivo mantener el equilibrio económico de los aprovisionamientos.

Siempre que sea posible el grupo intenta reflejar en los precios de sus servicios las variaciones positivas y negativas que puedan ocurrir en los precios de las mercancías (por ejemplo papel).

**(c) Riesgo de intereses**

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo así como los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable.

El objetivo de la gestión del riesgo de tipos de interés es alcanzar un equilibrio en la estructura de la deuda que permita minimizar el coste de la deuda en el horizonte plurianual con una volatilidad reducida en la cuenta de resultados.

Dependiendo de las estimaciones del Grupo y de los objetivos de la estructura de la deuda, pueden realizarse operaciones de cobertura mediante la contratación de derivados que mitiguen estos riesgos. A 31 de diciembre de 2012, no existe ningún contrato de aseguramiento de intereses ya que los tipos de referencia son bajos y no se prevé que suban a corto plazo.

La estructura de riesgo financiero al 31 de diciembre de 2012 incluye los contratos de aseguramiento mencionados en la nota 3.10. Pasivos Financieros.

Los tipos de interés de referencia de la deuda contratada por las sociedades del Grupo son, fundamentalmente, el Euribor, el Libor, el Nibor y el Stibor.

El análisis de sensibilidad efectuado por el Grupo respecto al riesgo del tipo de interés al que se encuentra expuesto se detalla a continuación:

En Euros	2012		2011	
	Resultados	Patrimonio	Resultados	Patrimonio
Incremento interés en 50 puntos básicos	(489.311)	(489.311)	(469.187)	(469.187)
Decremento interés en 50 puntos básicos	489.311	489.311	469.187	469.187

#### 4.1.2 Riesgos de crédito

Los principales activos financieros del Grupo son saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, e inversiones, que representan la exposición máxima del Grupo al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

El riesgo de crédito del Grupo es atribuible principalmente a sus deudas comerciales. Los importes se reflejan en el balance de situación netos de provisiones para insolvencias, estimadas por la Dirección del Grupo en función de la experiencia de ejercicios anteriores y de su valoración del entorno económico actual.

El riesgo de crédito de inversiones en productos financieros se concentra principalmente en inversiones financieras temporales corrientes. Las contrapartidas son siempre entidades de crédito con las que se sigue una estricta política de diversificación, atendiendo a su calidad crediticia ("rating" de prestigiosas agencias internacionales), consistente en el establecimiento de límites máximos, con revisión periódica de los mismos.

El Grupo no tiene una concentración significativa de riesgo de crédito.

#### 4.1.3 Riesgo de liquidez y financiación

En el Grupo se presta una atención permanente a la evolución de los diferentes factores que pueden ayudar en un futuro a solventar crisis de liquidez y, en especial, a las fuentes de financiación y sus características.

Las entidades operativas del Grupo realizan previsiones de flujos de efectivo y estas previsiones se consolidan en el departamento financiero central. El departamento financiero monitoriza los flujos futuros para asegurarse que el Grupo tiene suficiente caja para sus necesidades operativas y financieras. Asimismo, analiza el cumplimiento futuro de los compromisos y ratios financieros

relacionados con sus líneas de financiación.

En especial, podemos resumir los puntos en los que se presta mayor atención:

- Liquidez de activos monetarios: la colocación de excedentes se realiza siempre a plazos muy cortos. Colocaciones a plazos superiores a tres meses, requieren de autorización explícita.
- Diversificación vencimientos de líneas de crédito y control de financiaciones y refinanciaciones
- Control de la vida remanente de líneas de financiación.
- Diversificación fuentes de financiación: a nivel corporativo, la financiación bancaria es fundamental debido a las posibilidades de acceso a este mercado y a su coste, en muchas ocasiones, sin competencia con otras fuentes alternativas.

La tabla siguiente presenta un análisis de los pasivos financieros del Grupo que se liquidarán por el neto agrupados por vencimiento, de acuerdo con los plazos pendientes a la fecha de balance hasta la fecha de vencimiento estipulado en el contrato.

	Menos de un año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
<b>A 31 de diciembre de 2012</b>			
Deuda financiera	250.000	98.341.288	1.389.949
Otros pasivos financieros	1.156.398	-	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	40.668.375	-	-
Otros pasivos	105.525	479.554	-
	<b>42.180.298</b>	<b>98.820.842</b>	<b>1.389.949</b>
<b>A 31 de diciembre de 2011</b>			
Deuda financiera	11.137.633	88.216.891	2.492.109
Otros pasivos financieros	994.203	-	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	38.092.407	-	-
Otros pasivos	-	535.850	-
	<b>50.224.243</b>	<b>88.752.741</b>	<b>2.492.109</b>

No se excluye la utilización de otras fuentes en el futuro.

La compañía mantiene una financiación sindicada por importe de 99,9 millones de euros cuyo vencimiento final es en 2015, con posibilidad de un año adicional bajo el cumplimiento de condiciones financieras razonables. El saldo utilizado a fecha 31 de diciembre de 2012 es de 96,9 millones de euros, de los cuales 250 miles de euros tienen vencimiento en el ejercicio 2013. La sociedad tiene determinados compromisos, covenants financieros y limitaciones operativas que se derivan de su contrato de financiación que pueden reducir la capacidad operativa y la flexibilidad de la gestión de la Sociedad y en caso de incumplimiento podrían generar el vencimiento anticipado de dichos instrumentos de financiación que podría provocar en su caso tensiones de tesorería.

A 31 de diciembre de 2012, la Sociedad cumple con los compromisos y ratios financieros establecidos en el contrato de financiación.

Por otra parte, el grupo mantiene unas líneas de financiación del circulante por importe de 3,4 millones de euros de los cuales 2,2 millones de euros se encuentran dispuestos a 31 de diciembre de 2012, y unas líneas de factoring sin recurso por importe de 8 millones de euros de los cuales 4,9 millones de euros se encuentran dispuestos a 31 de diciembre de 2012.

SPS mantiene una política continua de negociación con entidades financieras para ampliar las posibilidades de fuentes de financiación.

## 4.2 Gestión de capital

En cuanto a la política de gestión del capital y a la hora de la determinación de la estructura financiera del grupo, la compañía mantiene, al igual que años anteriores, dos objetivos a medio plazo: por un lado el Grupo persigue reducir el coste medio de capital a través de alcanzar unos ratios entre recursos propios y deuda financiera que se ajusten al entorno financiero, teniendo en cuenta variables como el coste de los diferentes instrumentos de capital y el perfil de riesgo del negocio de la compañía, y a otras variables como el riesgo del país, la eficiencia fiscal y la volatilidad en la generación de caja. Por otro lado, la compañía establece niveles máximos para aquellos elementos que afectan la gestión del capital como los impuestos por el contrato de financiación sindicada. Independientemente de estos niveles, la compañía tiene como objetivo financiero estratégico el mantener a medio plazo un ratio entre endeudamiento financiero neto y recursos propios por debajo de una vez.

Los objetivos de reducción de coste y de mantenimiento de ratios financieros máximos se actualizan revisando de manera periódica el plan de negocio de la compañía, los diferentes instrumentos de financiación y el entorno económico en el que la compañía opera. Asimismo la compañía considera importante la reducción de la volatilidad de sus acciones en Bolsa, como medida para facilitar la captación de recursos propios.

El ratio de deuda neta sobre capital empleado a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

	2012	2011
Recursos ajenos	108.456.425	101.846.633
Menos: efectivo y equivalentes	(5.221.436)	(9.357.272)
<b>Deuda neta</b>	<b>103.234.989</b>	<b>92.489.361</b>
Patrimonio neto total	59.967.805	76.583.732
<b>Capital total</b>	<b>163.202.794</b>	<b>169.073.093</b>
<b>Indice de endeudamiento</b>	<b>63%</b>	<b>55%</b>

Recursos ajenos = deuda financiera corriente y no corriente menos caja y equivalentes  
Capital total = patrimonio neto más deuda neta.

La variación entre el ratio de 2011 y 2012 se debe a la reducción en el patrimonio neto del Grupo como consecuencia de las pérdidas generadas en el ejercicio 2012.

## 4.3 Estimaciones de valor razonable

Para los instrumentos que se valoran a valor razonable el Grupo aplica la NIIF 7, lo que requiere el desglose de las valoraciones del valor razonable por niveles en función de la siguiente jerarquía:



Nivel 1: precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos.

Nivel 2: datos distintos al precio de cotización incluidos dentro del nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, tanto directamente (esto es, los precios), como indirectamente (esto es, derivados de los precios).

Nivel 3: Datos para el activo o pasivo que no están basados en datos observables de mercado (esto es, no observables).

El valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en mercados activos se basa en una media representativa de los precios de cotización. Un mercado se considera activo cuando los precios de cotización están fácil y regularmente disponibles a través de una bolsa, de intermediarios financieros, de una institución sectorial, de un servicio de precios o de un organismo regulador, y estos precios reflejan transacciones en mercados actuales que se producen regularmente, entre partes que actúan en condiciones de independencia mutua. El precio de cotización de mercado usado para los activos financieros mantenidos por el Grupo es el precio corriente comprador. Estos instrumentos se incluyen en el Nivel 1. Los instrumentos incluidos en el Nivel 1 comprenden los activos a valor razonable con cambios en resultados que corresponden a inversiones en instrumentos de moneda extranjera.

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina usando técnicos de valoración. El Grupo utiliza una variedad de métodos y realiza hipótesis que se basan en las condiciones de mercado existentes en cada una de las fechas de balance. Para determinar el valor razonable del resto de instrumentos financieros se utilizan otras técnicas, como flujos de efectivo descontados estimados.

## **5. Estimaciones contables**

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Dirección del Grupo para cuantificar, algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de estas cuentas anuales sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas anuales consolidadas futuras.

### **(a) Deterioro del fondo de comercio**

El Grupo evalúa en cada fecha de cierre de balance si existe algún indicio de deterioro del valor del fondo de comercio, de acuerdo con la política mencionada en la nota 3.3. El cálculo del valor recuperable de las unidades generadoras de caja se realiza basado en su valor en uso. Dicho cálculo requiere la aplicación de estimaciones (nota 8).

De acuerdo con los cálculos de deterioro a los que son sometidos, que están basados en las estimaciones y proyecciones de las que disponía el Grupo, y teniendo en cuenta el entorno y las previsiones para 2013 de la mayoría de economías desarrolladas, al cierre del ejercicio 2011 se ha detectado la necesidad de efectuar saneamientos al fondo de comercio de España por importe total de 2 millones de euros, al ser el valor recuperable inferior al valor contable.

### **(b) Impuestos**

El grupo está sujeto a impuestos sobre sociedades en numerosas jurisdicciones. Se requiere un juicio significativo en la determinación de la provisión global de impuestos sobre sociedades.

Existen muchas transacciones y cálculos para los cuales la determinación definitiva de impuestos es incierta. El grupo reconoce pasivos en base a estimaciones de los impuestos a pagar. Cuando el cálculo fiscal final sea diferente de las cantidades que han sido registradas inicialmente, estas diferencias tendrán un impacto de los activos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos en el período en el que se hace dicho cálculo.

**(c) Valor razonable de derivados y otros instrumentos financieros**

El valor razonable de instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina mediante el uso de técnicas de valoración. El grupo utiliza su juicio para seleccionar una variedad de métodos aplicando hipótesis que se basan principalmente en las condiciones de mercado existentes en cada fecha de cierre del balance.

**(d) Planes de pensiones**

El valor presente de las obligaciones por pensiones depende de una serie de hipótesis actuariales. Todas las hipótesis utilizadas en la determinación del valor presente de las obligaciones se basan en valores de mercado. Se incluye información adicional sobre las hipótesis en la nota 18.

**6. Información financiera por segmentos**

La Dirección ha determinado los segmentos operativos basándose en los informes que revisa el Consejo de Administración y que se utilizan para la toma de decisiones estratégicas. El Consejo de Administración considera el negocio desde un punto de vista geográfico.

Los ingresos y gastos que no pueden ser atribuidos específicamente a ningún sector operativo o que son el resultado de decisiones que afectan globalmente al Grupo se atribuyen, en su caso, a “corporativo”. Los ingresos, gastos y resultados de los segmentos incluyen transacciones entre ellos, y han sido eliminados en el proceso de consolidación, en la categoría “inter-segmento”. Del total de la eliminación inter-segmento de 5,5 millones de euros, 4,7 millones de euros corresponden a ingresos que ha registrado la compañía matriz por la prestación de servicios de consultoría a sus filiales e ingresos por el uso de la marca Service Point.

El Consejo de Administración analiza el rendimiento de segmentos operativos en base al resultado de explotación bruto (EBITDA). Los ingresos y gastos por intereses no se imputen a segmentos ya que este tipo de actividad es gestionada principalmente por la tesorería central, que es responsable de la posición de efectivo del Grupo.

La información financiera del Grupo desglosada por segmentos operativos para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012 y de 2011 se muestra a continuación:

2012	España	Reino Unido	Estados Unidos	Países Bajos	Noruega	Alemania	Francia	Suecia	Corporativo	Inter-segmento	Total consolidado
En Euros											
Importe neto de la cifra de negocios	9.346.139	49.851.169	15.858.641	58.982.374	40.285.545	10.915.131	8.818.997	15.582.055	1.828.367	(2.621.747)	208.846.671
Otros ingresos de explotación	1.586	-	-	-	9.468	270.941	445.425	-	2.971.568	(2.909.754)	789.234
<b>Total ingresos</b>	<b>9.347.725</b>	<b>49.851.169</b>	<b>15.858.641</b>	<b>58.982.374</b>	<b>40.295.013</b>	<b>11.186.072</b>	<b>9.264.422</b>	<b>15.582.055</b>	<b>4.799.935</b>	<b>(5.531.501)</b>	<b>209.635.905</b>
Aprovisionamientos	(3.296.283)	(17.513.612)	(5.640.899)	(28.458.982)	(10.901.484)	(3.599.339)	(2.820.539)	(5.603.212)	-	731.771	(77.102.579)
<b>Margen bruto</b>	<b>6.051.443</b>	<b>32.337.556</b>	<b>10.217.742</b>	<b>30.523.392</b>	<b>29.393.529</b>	<b>7.586.733</b>	<b>6.443.884</b>	<b>9.978.843</b>	<b>4.799.935</b>	<b>(4.799.730)</b>	<b>132.533.326</b>
Gastos de personal	(4.588.766)	(19.922.075)	(5.673.944)	(25.962.561)	(16.465.121)	(4.438.251)	(4.973.828)	(5.580.666)	(1.580.993)	81.334	(89.104.872)
Otros gastos de explotación	(1.448.936)	(9.569.547)	(3.594.495)	(6.543.926)	(7.694.610)	(2.110.682)	(1.628.226)	(2.726.290)	(1.790.079)	55.275	(37.051.516)
Gastos inter-segmento	(227.406)	(1.390.663)	(486.665)	(987.432)	(1.208.290)	(444.755)	404.710	(376.383)	-	4.716.885	-
<b>Resultado bruto de explotación</b>	<b>(213.665)</b>	<b>1.455.271</b>	<b>462.637</b>	<b>(2.970.528)</b>	<b>4.025.509</b>	<b>593.046</b>	<b>246.539</b>	<b>1.295.503</b>	<b>1.428.863</b>	<b>53.763</b>	<b>6.376.938</b>
Amortizaciones	(898.048)	(2.517.647)	(1.675.056)	(556.711)	(1.383.254)	(1.430.172)	(627.801)	(897.355)	(516.971)	-	(10.503.015)
Pérdidas por deterioro de activos intangibles	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.746.959)	-	(1.746.959)
Pérdidas por deterioro de fondo de comercio	(2.048.984)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.048.984)
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(3.160.697)</b>	<b>(1.062.376)</b>	<b>(1.212.419)</b>	<b>(3.527.239)</b>	<b>2.642.254</b>	<b>(837.127)</b>	<b>(381.262)</b>	<b>398.148</b>	<b>(835.067)</b>	<b>53.763</b>	<b>(7.922.020)</b>
Ingresos financieros											241.227
Gastos financieros											(11.303.715)
Diferencias de cambio (neto)											36.208
<b>Resultado financiero</b>											<b>(11.026.280)</b>
Otros gastos netos										(875.567)	
<b>Resultado antes de impuestos</b>											<b>(19.823.867)</b>
Impuestos sobre sociedades											1.093.083
<b>Resultado del ejercicio</b>											<b>(18.730.784)</b>
Intereses minoritarios											530.585
<b>Resultado atribuible a la entidad dominante</b>											<b>(18.200.199)</b>
<b>ACTIVOS</b>											
No corrientes	11.148.371	21.648.995	63.449.587	40.150.146	28.361.849	12.678.993	1.661.491	15.558.166	197.553.672	(189.641.524)	202.569.746
Corrientes	3.976.270	20.621.961	4.400.206	9.538.483	9.150.943	1.033.620	2.847.402	3.696.024	18.363.757	(28.206.996)	45.421.670
Altas de activos no corrientes	211.575	604.275	967.278	1.687.749	744.534	2.155.506	494.274	156.405	553.646	-	7.575.243
<b>PASIVOS</b>											
Patrimonio neto	9.133.805	13.211.602	58.507.627	21.011.222	9.758.582	(1.342.120)	(18.921.860)	(3.777)	84.771.931	(116.159.207)	59.967.805
No corrientes	1.580.740	12.699.071	529.450	13.285.281	15.691.927	10.565.576	17.819.455	14.454.190	118.203.961	(75.941.866)	128.887.785
Corrientes	4.410.096	16.360.283	8.812.716	15.392.126	12.062.283	4.489.157	5.611.298	4.803.777	12.941.537	(25.747.447)	59.155.826

2011	España	Reino Unido	Estados Unidos	Paises Bajos	Noruega	Alemania	Francia	Suecia	Corporativo	Inter-segmento	Total consolidado
En Euros											
Importe neto de la cifra de negocios	11.977.209	53.106.498	16.508.451	68.568.825	35.199.146	11.356.205	9.938.858	10.176.125	3.585.253	(5.890.459)	214.526.112
Otros ingresos de explotación	6.362	-	-	-	49.612	240.627	1.476.858	-	2.375.018	(29.273)	4.119.205
<b>Total ingresos</b>	<b>11.983.571</b>	<b>53.106.498</b>	<b>16.508.451</b>	<b>68.568.825</b>	<b>35.248.758</b>	<b>11.596.832</b>	<b>11.415.716</b>	<b>10.176.125</b>	<b>5.960.271</b>	<b>(5.919.731)</b>	<b>218.645.317</b>
Aprovisionamientos	(4.478.021)	(18.617.684)	(5.830.642)	(32.479.449)	(8.978.434)	(3.497.716)	(3.327.230)	(3.599.448)	-	45.078	(80.763.547)
<b>Margen bruto</b>	<b>7.505.550</b>	<b>34.488.814</b>	<b>10.677.808</b>	<b>36.089.376</b>	<b>26.270.324</b>	<b>8.099.117</b>	<b>8.088.487</b>	<b>6.576.677</b>	<b>5.960.271</b>	<b>(5.874.653)</b>	<b>137.881.770</b>
Gastos de personal	(5.598.619)	(19.745.921)	(6.011.340)	(28.113.797)	(14.124.995)	(4.273.149)	(5.436.323)	(3.313.029)	(1.180.084)	36.065	(87.761.191)
Otros gastos de explotación	(1.668.620)	(9.766.676)	(3.499.595)	(7.160.049)	(6.615.891)	(2.495.535)	(1.579.653)	(1.436.349)	(1.954.009)	86.013	(36.090.366)
Gastos inter-segmento	(387.757)	(1.000.092)	(994.231)	(1.241.834)	(1.483.366)	(528.378)	13.900	(355.540)	-	5.977.298	-
<b>Resultado bruto de explotación</b>	<b>(149.446)</b>	<b>3.976.124</b>	<b>172.643</b>	<b>(426.303)</b>	<b>4.046.072</b>	<b>802.055</b>	<b>1.086.410</b>	<b>1.471.758</b>	<b>2.826.178</b>	<b>224.722</b>	<b>14.030.213</b>
Amortizaciones	(918.669)	(3.118.982)	(2.202.167)	(661.363)	(1.037.273)	(1.124.250)	(631.947)	(302.470)	(2.198.163)	-	(12.195.285)
Pérdidas por deterioro	(981.747)	-	(12.931.485)	(13.598.696)	-	-	-	-	-	-	(27.511.928)
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(2.049.862)</b>	<b>857.142</b>	<b>(14.961.010)</b>	<b>(14.686.363)</b>	<b>3.008.799</b>	<b>(322.195)</b>	<b>454.463</b>	<b>1.169.288</b>	<b>628.015</b>	<b>224.722</b>	<b>(25.677.000)</b>
Ingresos financieros										217.936	
Gastos financieros										(10.838.148)	
Diferencias de cambio (neto)										(42.580)	
<b>Resultado financiero</b>										<b>(10.662.792)</b>	
Otros gastos netos										(3.780.415)	
<b>Resultado antes de impuestos</b>										<b>(40.120.208)</b>	
Impuestos sobre sociedades										(207.192)	
<b>Resultado del ejercicio</b>										<b>(40.327.400)</b>	
Intereses minoritarios										563.707	
<b>Resultado atribuible a la entidad dominante</b>										<b>(39.763.693)</b>	
<b>ACTIVOS</b>											
No corrientes	13.917.754	23.938.437	65.045.910	41.451.038	21.530.208	12.878.921	1.758.599	15.629.431	180.405.452	(169.687.881)	206.867.869
Corrientes	4.650.269	22.000.857	4.437.123	14.566.874	8.838.841	2.127.818	3.204.927	4.035.027	48.853.814	(58.245.461)	54.470.089
<b>Alfas de activos no corrientes</b>	<b>424.590</b>	<b>2.528.603</b>	<b>602.958</b>	<b>3.013.436</b>	<b>582.211</b>	<b>463.920</b>	<b>161.230</b>	<b>556.977</b>	<b>2.506.626</b>	<b>-</b>	<b>10.840.551</b>
<b>PASIVOS</b>											
Patrimonio neto	9.003.269	12.254.604	55.627.824	19.944.650	8.829.528	(973.666)	(17.974.950)	1.483.622	103.076.966	(114.688.115)	76.583.732
No corrientes	4.600.243	15.363.364	4.281.164	12.101.047	14.235.825	9.057.927	18.064.514	13.623.932	105.441.663	(73.186.386)	123.583.293
Corrientes	4.964.511	18.321.326	9.574.045	23.972.215	7.303.696	6.922.478	4.873.962	4.556.904	20.740.637	(40.058.841)	61.170.933

## **7. Inmovilizado material**

El detalle y movimiento del inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2011 y 2012 es el siguiente:

<b>En Euros</b>	<b>Instalaciones técnicas</b>	<b>Equipos proceso de información</b>	<b>Otro inmovilizado</b>	<b>Total</b>
Importe bruto a 1 de enero de 2011	91.743.132	20.335.035	9.397.832	<b>121.475.999</b>
Amortización acumulada a 1 de enero de 2011	(70.932.928)	(15.947.222)	(6.335.311)	<b>(93.215.461)</b>
<b>Importe neto a 1 de enero de 2011</b>	<b>20.810.204</b>	<b>4.387.813</b>	<b>3.062.521</b>	<b>28.260.538</b>
Altas	3.357.252	1.291.469	1.311.827	<b>5.960.548</b>
Dotación a la amortización	(6.308.608)	(1.777.473)	(2.091.673)	<b>(10.177.754)</b>
Incorporaciones al perímetro de consolidación	2.206.648	100.830	289.011	<b>2.596.489</b>
Bajas	(273.219)	604.711	299.425	<b>630.917</b>
Trasposos	6.793	(73.989)	308.681	<b>241.485</b>
Diferencias de conversión	180.829	73.214	51.222	<b>305.265</b>
<b>Movimiento neto de 2011</b>	<b>(830.305)</b>	<b>218.762</b>	<b>168.493</b>	<b>(443.050)</b>
Importe bruto a 31 de diciembre de 2011	87.169.473	21.345.417	11.054.395	<b>119.569.285</b>
Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2011	(67.189.574)	(16.738.842)	(7.823.381)	<b>(91.751.797)</b>
<b>Importe neto a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>19.979.899</b>	<b>4.606.575</b>	<b>3.231.014</b>	<b>27.817.488</b>
Altas	1.787.679	1.330.815	815.449	<b>3.933.943</b>
Dotación a la amortización	(6.470.718)	(1.789.792)	(1.222.612)	<b>(9.483.122)</b>
Incorporaciones al perímetro de consolidación	193.266	-	-	<b>193.266</b>
Bajas	919.783	(809.856)	2.769	<b>112.696</b>
Trasposos	133.352	(38.550)	(126.282)	<b>(31.480)</b>
Diferencias de conversión	261.246	62.807	16.239	<b>340.292</b>
<b>Movimiento neto de 2012</b>	<b>(3.175.392)</b>	<b>(1.244.576)</b>	<b>(514.437)</b>	<b>(4.934.405)</b>
Importe bruto a 31 de diciembre de 2012	92.666.663	22.707.945	10.973.802	<b>126.348.410</b>
Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2012	(75.862.156)	(19.345.945)	(8.257.226)	<b>(103.465.327)</b>
<b>Importe neto a 31 de diciembre de 2012</b>	<b>16.804.507</b>	<b>3.362.000</b>	<b>2.716.576</b>	<b>22.883.083</b>

El Grupo tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a los que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material, entendiéndose que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.

Del importe contabilizado en inmovilizado material neto, 12.006 miles de euros se mantienen bajo contratos de arrendamiento financiero (14.316 miles de euros en 2011). Las altas durante el ejercicio ascienden a 1.447 miles de euros (2.291 miles de euros en 2011). El inmovilizado, que corresponde en su casi totalidad a impresoras y fotocopiadoras de producción, garantiza la deuda financiera asumida por el mencionado arrendamiento. La duración media de los contratos de arrendamiento financiero es de entre 3 y 5 años.

## 8. Fondo de comercio

El fondo de comercio adquirido en combinaciones de negocio se ha asignado a las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) individuales siguientes:

Unidad Generadora de Efectivo	Saldo a 01-ene-11	Altas	Trasposos	Deterioro	Diferencias de conversión	Saldo a 31-dic-11
España	11.967.333	-	-	(981.747)	-	10.985.586
Reino Unido	41.174.276	-	(952.022)	-	1.134.958	41.357.211
Alemania	7.657.547	-	-	-	-	7.657.547
Países Bajos	47.852.221	-	-	(13.598.696)	-	34.253.525
Estados Unidos	34.974.159	-	952.022	(12.931.485)	1.006.791	24.001.487
Noruega	19.025.775	-	-	-	112.869	19.138.644
Francia	-	-	-	-	-	-
Suecia	-	12.705.211	-	-	35.425	12.740.637
<b>Total</b>	<b>162.651.311</b>	<b>12.705.211</b>	<b>-</b>	<b>(27.511.928)</b>	<b>2.290.043</b>	<b>150.134.637</b>

Unidad Generadora de Efectivo	Saldo a 01-ene-12	Altas	Trasposos	Deterioro	Diferencias de conversión	Saldo a 31-dic-12
España	10.985.586	-	-	(2.048.984)	-	8.936.602
Reino Unido	41.357.211	-	-	-	774.034	42.131.245
Alemania	7.657.547	-	-	-	-	7.657.547
Países Bajos	34.253.525	-	(4.448.020)	-	-	29.805.505
Estados Unidos	24.001.487	-	-	-	(463.876)	23.537.611
Noruega	19.138.644	1.367.222	4.448.020	-	1.158.699	26.112.585
Francia	-	-	-	-	-	-
Suecia	12.740.637	-	-	-	489.911	13.230.548
<b>Total</b>	<b>150.134.637</b>	<b>1.367.222</b>	<b>-</b>	<b>(2.048.984)</b>	<b>1.958.768</b>	<b>151.411.643</b>

Las adiciones registradas en el ejercicio 2012 corresponden al fondo de comercio originado en las adquisiciones de Elanders Novum AS y Thrane Gruppen AS en el mes de octubre. Ambas sociedades pasaron a incorporarse al perímetro de consolidación por el método de integración global con fecha 1 de octubre de 2012 (nota 28).

Los trasposos corresponden a la filial de KSB Groep BV, adquirida en el ejercicio 2008 por Service Point Nederland BV. Desde el 1 de mayo, KSB Groep BV está gestionada por el subgrupo noruego, siendo su gama de productos y negocio más parecido. Las acciones de KSB Groep BV fueron vendidas por parte de la compañía sub-holding holandesa del grupo, a la sociedad operativa que opera en Noruega.

De acuerdo con las políticas de análisis de deterioro del Grupo, las unidades generadoras de efectivo o grupos de unidades a las que se ha asignado el fondo de comercio en la fecha de adquisición se han sometido a un cálculo de deterioro, basado en las estimaciones y proyecciones de las que disponen los Administradores del Grupo. A cierre del ejercicio 2012, y teniendo en cuenta el entorno y las previsiones para 2013, se ha detectado la necesidad de efectuar saneamientos al fondo de comercio de España por importe de 2 millones de euros, al ser el valor recuperable inferior al valor contable.

El importe recuperable de cada UGE se ha estimado de acuerdo con el valor en uso de cada una de ellas, el cual se ha basado en hipótesis de flujos de efectivo, tasas de crecimiento de las mismas y tasas de descuento consistentes con las aplicadas en el cálculo de los valores de mercado.

Las proyecciones utilizadas en el cálculo del valor recuperable forman parte del plan de negocio del Grupo elaborado por la dirección de la empresa detallando su visión del negocio futuro. El plan de negocio se ha elaborado utilizando como base el presupuesto detallado de cada centro de cada filial del Grupo para el 2013, aprobados por el Consejo de Administración. Los presupuestos incluyen información de ventas por cliente y tipo de producto, y los costes operativos por concepto, y una previsión de los flujos de efectivo de las divisiones.

Se ha elaborado el plan de negocio para los ejercicios 2014 – 2017 empleando hipótesis de crecimiento anual acordes a las circunstancias de cada uno de los mercados en los cuales opera Service Point, y proyecciones de costes actualizados por variaciones en los costes de suministros y mejoras esperadas en la eficiencia.

Para los cálculos de los valores en uso de cada filial, se ha obtenido el valor actual de los flujos de efectivo de las proyecciones financieras del plan de negocio a cinco años. Los flujos de efectivo más allá del periodo de cinco años se han extrapolado usando las tasas de crecimiento indicadas a continuación.

El valor en uso en el caso de filiales cuya moneda funcional es distinta al euro se calcula primero en su moneda funcional. Para obtener el valor en euros, se aplica un tipo de cambio estimado, que es el tipo de cambio incluido en el plan de negocio.

Las hipótesis principales empleadas en los cálculos de valor en uso para el ejercicio 2012 y 2011 han sido las siguientes:

	2012			2011		
	Margen bruto medio (1)	Tasa compuesta crecimiento (2)	Tasa de descuento (3)	Margen bruto medio (1)	Tasa compuesta crecimiento (2)	Tasa de descuento (3)
España	62,6%	3,5%	11,4%	65,2%	2,3%	11,1%
Reino Unido	65,0%	2,5%	8,2%	65,2%	3,9%	8,5%
Alemania	68,7%	2,7%	8,6%	70,8%	8,9%	8,3%
Países Bajos	59,2%	3,0%	9,2%	53,5%	1,6%	8,9%
Estados Unidos	67,6%	6,7%	7,6%	67,5%	6,6%	7,9%
Noruega	74,6%	2,2%	9,2%	75,5%	2,0%	8,8%
Suecia	62,0%	2,2%	9,2%	63,9%	12,3%	8,8%

(1) Margen bruto presupuestado: se ha considerado como base el margen bruto obtenido el año inmediatamente anterior al primer ejercicio presupuestado, actualizado por las mejoras esperadas en la eficiencia y la mejora en el mix de servicios con mayor contenido de gestión documental, y reflejando variaciones en costes de suministros.

(2) Tasa compuesta de crecimiento anual: las tasas incluidas en las tablas anteriores corresponden al crecimiento anual compuesto 2013-2017. Los crecimientos en las proyecciones son acordes a las circunstancias del mercado y se actualizan si las condiciones del mercado, que afectan específicamente a la unidad generadora de efectivo o la realidad empresarial, así lo aconsejan. Las principales áreas de crecimiento incluidas en las proyecciones corresponden a la plataforma del negocio on-line, en el sector financiero y educacional, el desarrollo de los servicios de foto álbumes y la transformación de algunos de los centros de servicio hacia la impresión personalizada. Asimismo el Grupo ha apostado por fortalecer las relaciones con su base de clientes B2B y por dinamizar la actividad de impresión bajo demanda. El valor

residual (los flujos de efectivo extrapolados a períodos posteriores a los cinco años) se ha incrementado a una tasa de crecimiento del 0%.

- (3) Tasa de descuento: se ha utilizado una aproximación al coste medio del capital ponderado que contemplan los riesgos específicos de cada unidad generadora con el endeudamiento objetivo (betas de negocio apalancadas), el coste medio de los pasivos y la prima de riesgo del mercado. Las tasas de descuento utilizadas han sido revisadas por un experto independiente. La variación entre los tipos de descuento en las distintas Unidades Generadoras de Efectivo se corresponde con las diferencias en los tipos de interés sobre deuda financiera en los correspondientes países y el riesgo de cada mercado individual.

Asimismo el plan de negocio del grupo prevé una significativa reducción en inversiones en inmovilizado en futuro, en parte determinado por elevados ratios de sobrecapacidad productiva con la que cuentan la mayoría de filiales operativas del grupo, y en parte porque una parte cada vez más significativa de los activos productivos se contratan en base a acuerdos de alquiler operativos, y por lo tanto su coste está incluido en el resultado bruto de explotación.

Una vez calculados los valores en uso, la compañía realiza un análisis de sensibilidad asumiendo diferentes niveles de consecución o renovación de clientes y proyectos. Dado el contexto económico internacional difícil, y la inestabilidad de los mercados, es difícil estimar con exactitud las hipótesis claves en las proyecciones futuras, o si el análisis de sensibilidad corresponde a cambios razonablemente posibles.

La mayoría de las inversiones en equipos de producción de la compañía están vinculadas con la consecución de nuevo negocio o con la renovación de los contratos existentes, y, por consiguiente, una reducción en la facturación de la compañía y en consecuencia en el resultado operativo antes de amortizaciones (EBITDA), generaría una reducción poco significativa en la generación de caja. Si el EBITDA estimado por la Dirección fuera un 10% inferior (y las inversiones vinculadas un 10% inferior), el Grupo procedería a un deterioro adicional de 1,5 millones de euros. Si la tasa de descuento fuera un punto porcentual superior, el Grupo registraría un deterioro adicional de 2,5 millones de euros. A continuación se presenta un detalle de los deterioros adicionales potenciales calculados, y en cuanto tendrían que cambiar las hipótesis de EBITDA y la tasa de descuento antes de que se iguale el importe recuperable de la unidad a su importe en libros. La compañía mantiene máxima atención en cuanto a la evolución de las filiales más afectadas en el análisis de sensibilidad.

	Detalle sensibilidad (€m)		Cambios máximos en hipótesis	
	Reducción EBITDA 10%	Incremento tasa de descuento 1%	Reducción EBITDA	Incremento tasa de descuento
España	0,9	0,8	0,0%	0 pp
Reino Unido	-	-	-20,8%	+2 pp
Alemania	-	-	-65,4%	+14 pp
Países Bajos	-	-	-20,4%	+2 pp
Estados Unidos	0,6	1,7	-8,4%	0,7 pp
Noruega	-	-	-52,7%	+9 pp
Suecia	-	-	-28,7%	+3,4 pp



**9. Otros activos intangibles**

El detalle y movimiento de los activos intangibles a lo largo del ejercicio 2011 y 2012 es el siguiente:

<b>En Euros</b>	<b>Concesiones, patentes y marcas</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
Importe bruto a 1 de enero de 2011	1.101.970	4.408.353	<b>5.510.323</b>
Amortización acumulada a 1 de enero de 2011	(907.199)	(2.250.096)	<b>(3.157.295)</b>
<b>Importe neto a 1 de enero de 2011</b>	<b>194.771</b>	<b>2.158.257</b>	<b>2.353.028</b>
Altas	1.465.980	1.313.565	<b>2.779.545</b>
Dotación a la amortización	(1.408.402)	(609.129)	<b>(2.017.531)</b>
Bajas	(59.419)	(2.134)	<b>(61.553)</b>
Adquisiciones por combinaciones de negocio	-	-	-
Diferencias de conversión	-	353	<b>353</b>
<b>Movimiento neto de 2011</b>	<b>(1.841)</b>	<b>702.655</b>	<b>700.814</b>
Importe bruto a 31 de diciembre de 2011	2.305.906	5.781.339	<b>8.087.245</b>
Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2011	(2.112.976)	(2.920.427)	<b>(5.033.403)</b>
<b>Importe neto a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>192.930</b>	<b>2.860.912</b>	<b>3.053.842</b>
Altas	93.606	1.953.069	<b>2.046.675</b>
Dotación a la amortización	(78.756)	(941.138)	<b>(1.019.894)</b>
Pérdidas por deterioro	(75.134)	(1.671.825)	<b>(1.746.959)</b>
Bajas y traspasos	-	(578.423)	<b>(578.423)</b>
Adquisiciones por combinaciones de negocio	-	-	-
Diferencias de conversión	-	11.595	<b>11.595</b>
<b>Movimiento neto de 2012</b>	<b>(60.284)</b>	<b>(1.226.722)</b>	<b>(1.287.006)</b>
Importe bruto a 31 de diciembre de 2012	2.324.378	5.396.728	<b>7.721.106</b>
Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2012	(2.191.732)	(3.762.540)	<b>(5.954.272)</b>
<b>Importe neto a 31 de diciembre de 2012</b>	<b>132.646</b>	<b>1.634.188</b>	<b>1.766.834</b>

Las pérdidas por deterioro de 1,7 millones de euros corresponden a un deterioro total del valor neto contable de algunos activos intangibles relacionados con inversiones en tecnologías más antiguas realizadas en años anteriores. Como consecuencia de la evolución del mercado en el que opera Service Point, las inversiones actuales se realizan en las nuevas tecnologías de impresión digital y comercio electrónico.

**10. Activos financieros corrientes y no corrientes**

El detalle del importe contabilizado de activos financieros corrientes y no corrientes es el siguiente:

Miles de euros	31/12/2012		31/12/2011	
	Corrientes	No corrientes	Corrientes	No corrientes
Instrumentos de patrimonio	-	3.649	-	33.552
Otros activos financieros	1.328.505	1.459.674	1.492.343	1.300.105
<b>Total</b>	<b>1.328.505</b>	<b>1.463.323</b>	<b>1.492.343</b>	<b>1.333.657</b>

El valor en libros de cada una de las categorías de activos financieros es el siguiente:

Miles de euros	31/12/2012			31/12/2011		
	Activos a VR con cambios en PyG	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	Activos a VR con cambios en PyG	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento
Instrumentos de patrimonio	-	3.649	-	-	33.552	-
Otros activos financieros	-	315.000	2.473.179	28.677	450.000	2.313.771
	-	<b>318.649</b>	<b>2.473.179</b>	<b>28.677</b>	<b>483.552</b>	<b>2.313.771</b>

El capítulo “activos financieros disponibles para la venta” recoge principalmente valores representativos de deuda a largo plazo y corresponden a la inversión en bonos emitidos por una entidad bancaria. “Inversiones mantenidas hasta el vencimiento” recoge los depósitos y fianzas a recuperar a corto o a largo plazo mantenidos por el Grupo. Las inversiones a corto plazo se tratan de imposiciones bancarias de excedentes de tesorería con vencimiento a más de tres meses e inferior a doce meses con e objeto de generar ingresos financieros y que devengan un tipo de interés de mercado.

“Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias” incluye la valoración de instrumentos de moneda extranjera y se basa en el precio corriente en un mercado activo. El movimiento corresponde a cambios en el valor razonable.

## **11. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar**

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

En Euros	2012	2011
Clientes por ventas	28.452.364	32.194.377
Deudores varios	8.649.983	9.178.212
Activos por impuesto corriente	268.370	297.473
Menos: Provisión por Insolvencia	(1.694.285)	(1.426.611)
	<b>35.676.432</b>	<b>40.243.451</b>

La variación de la provisión por insolvencias ha sido como sigue:

<b>En Euros</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Saldo inicial	(1.426.611)	(1.648.915)
Cargos a la cuenta de resultados	(319.547)	(351.007)
Reducciones / aplicaciones	59.855	645.646
Incorporaciones en el perímetro de consolidación	-	(54.437)
Variación en el tipo de cambio	(7.982)	(17.899)
<b>Saldo final</b>	<b>(1.694.285)</b>	<b>(1.426.611)</b>

El período medio de cobro de clientes es de 44 días (39 días en 2011).

Se considera que existe una concentración de riesgo de crédito baja dada la tipología de la cartera de los clientes del Grupo. Los 10 mayores clientes del Grupo suponen aproximadamente un 14% de la facturación consolidada. Ver lo expuesto en la nota 4 sobre exposiciones de riesgos.

## **12. Existencias**

El detalle de las existencias a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

<b>En Euros</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Existencias comerciales	3.283.866	3.467.663
Menos: provisión por depreciación	(88.569)	(90.641)
<b>Total</b>	<b>3.195.297</b>	<b>3.377.023</b>

La distribución de las existencias por segmento geográfico para los ejercicios 2012 y 2011 es como sigue:

<b>En Euros</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>Variación</b>
Reino Unido	859.396	991.713	(132.317)
Alemania	226.195	234.432	(8.237)
Países Bajos	242.980	487.721	(244.741)
Noruega	882.888	555.047	327.841
Estados Unidos	341.097	530.474	(189.378)
Suecia	521.853	444.881	76.972
España	-	1.904	(1.904)
Francia	120.888	130.851	(9.963)
<b>Total</b>	<b>3.195.297</b>	<b>3.377.023</b>	<b>(181.727)</b>

El coste total de ventas reconocido como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en los ejercicios 2012 y 2011 ha ascendido a 77.103 miles de euros y 80.764 miles de euros respectivamente.

**13. Efectivo y otros medios líquidos equivalentes**

El detalle de dichos activos a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

En Euros	2012	2011
Caja y Bancos	5.027.634	9.199.859
Imposiciones a corto plazo	193.802	157.412
	<b>5.221.436</b>	<b>9.357.272</b>

El rendimiento de estos activos se basa en los tipos de interés variables diarios o a corto plazo. El vencimiento de los activos varía entre 1 día y 3 meses. Debido a su alta liquidez el valor razonable de los presentes activos coincide con su valor contabilizado.

**14. Patrimonio neto****14.1 Capital social**

A 31 de diciembre de 2012 y 2011 el capital social de SPS, S.A. asciende a 105.905.946 euros y está representado por 176.509.910 acciones de 0,60 euros de valor nominal cada una totalmente suscritas y desembolsadas.

No se ha producido operación alguna sobre el capital suscrito durante el ejercicio 2012.

A 31 de diciembre de 2012, las acciones de la sociedad se encuentran admitidas a cotización en las Bolsas Españolas. No existe ninguna entidad mercantil que ostente más de un 10% del capital social de forma directa o indirecta adicional a la mencionada en la Nota 29 B.

El artículo 12 de los Estatutos sociales, establece que todos los accionistas, incluidos los que no tienen derecho a voto, podrán asistir a las Juntas Generales.

**14.2 Prima de emisión**

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para la ampliación de capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo. Siguiendo criterios NIIF, se ha procedido a disminuir de la prima de emisión los gastos relacionados directamente con las ampliaciones de capital acontecidas durante el ejercicio 2011. El importe total de dichos gastos ha ascendido a 19.048 euros.

**14.3 Otras reservas****14.3.1 Reserva legal**

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y

mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

La reserva legal no está dotada en su totalidad.

### 14.3.2 Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias están compuestas por reservas de libre disposición de 53,1 millones de euros y reservas indisponibles de 60,1 millones de euros. Las reservas provienen de cambios al patrimonio neto de ejercicios anteriores.

### 14.3.3 Acciones propias

A fecha 31 de diciembre de 2012 la sociedad ostenta la propiedad de un total de 250.000 acciones (2011: 250.000 acciones), de 0,60 euros de valor nominal cada una, adquiridas a un precio medio de 0,1247 euros por acción. En consecuencia, a 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad mantiene acciones propias equivalentes al 0,14% del capital.

### 14.3.4 Otras reservas

Las reservas provienen de cambios al patrimonio neto de ejercicios anteriores y son de libre disposición. Incluyen las reservas dotadas en la primera aplicación de las NIIF.

## 14.4 Diferencias de conversión

El detalle por sociedades de las diferencias de conversión netas de impuestos del Balance de Situación Consolidado al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

En Euros	2012	2011
Subgrupo consolidado de sociedades de EEUU	3.720.981	3.637.906
Subgrupo consolidado de sociedades de Reino Unido	(31.797.009)	(39.759.828)
Subgrupo consolidado de sociedades de Noruega	(9.294.311)	(1.877.068)
Subgrupo consolidado de sociedades de Suecia	(636.391)	(855.094)
	<b>(38.006.730)</b>	<b>(38.854.084)</b>

Este saldo incluye pérdidas en diferencias de cambio no realizadas entre la inversión de la Sociedad Dominante en las filiales del Grupo y los fondos propios de las mismas por importe de 29.136 miles de euros (2011: 33.133 miles de euros). La mayoría de estas diferencias de conversión vienen de la diferencia entre el coste histórico de la inversión de SPS en su filial directa GPP Capital y el capital suscrito de esta última convertido al tipo de cambio del cierre del ejercicio (29.389 miles de euros).

Las diferencias de conversión acumuladas por el subgrupo británico se generan por un lado por la conversión de los balances de las filiales americanas y británicas de su moneda local a euros para su inclusión en el consolidado, y por otro lado por la evolución del dólar y la libra entre la fecha de adquisición de dichas filiales y la fecha del cierre del ejercicio.

### 14.5 Accionistas minoritarios

A 31 de diciembre de 2012, este epígrafe recoge la parte proporcional del patrimonio neto de Reprotechnique SAS consolidada por integración global y en la que participan otros accionistas distintos al mismo.

El movimiento que ha tenido lugar en este epígrafe a lo largo de los ejercicios 2012 y 2011 es el siguiente:

En Euros	2012
<b>Saldo a 1 de enero</b>	<b>(5.415.702)</b>
Resultado del ejercicio	(530.585)
<b>Saldo a 31 de diciembre</b>	<b>(5.946.287)</b>

### 15. Deuda financiera

A continuación se indica el desglose de la deuda financiera del Grupo a 31 diciembre de 2012 y 2011, presentados por categoría:

En Euros	2012		2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Préstamo sindicado	250.000	72.630.881	2.500.000	84.954.912
Obligaciones convertibles	-	22.827.044		
Pólizas y créditos bancarios	4.166.853	1.353.480	2.831.708	946.480
Acreedores por arrendamiento financiero	2.403.823	2.919.832	3.182.088	4.090.857
Factoring	1.103.569	-	-	-
Intereses de deudas	407.746	-	2.240.625	716.751
Otros	393.197	-	383.212	-
	<b>8.725.188</b>	<b>99.731.237</b>	<b>11.137.633</b>	<b>90.709.000</b>

El valor razonable de la deuda financiera equivale a su valor en libros ya que el impacto de descontar los flujos no es significativo, salvo en el caso de las obligaciones convertibles en acciones cuyo valor se actualiza en la fecha de cierre utilizando un tipo de interés implícito (nota 15.1).

El desglose de la deuda financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2012, en euros, por monedas y vencimientos es el siguiente:

En Euros	Total	2013	2014	2015	2016	2017+
EUR	103.484.688	4.680.833	3.353.025	95.086.595	226.781	137.454
GBP	1.099.684	546.470	406.170	147.044	-	-
USD	558.327	218.358	339.969	-	-	-
NOK	2.210.157	2.175.957	34.200	-	-	-
SEK	1.103.570	1.103.570	-	-	-	-
	<b>108.456.425</b>	<b>8.725.188</b>	<b>4.133.364</b>	<b>95.233.639</b>	<b>226.781</b>	<b>137.454</b>

El tipo de interés medio de la deuda financiera durante el ejercicio 2012 ha sido del 6,9%. Se espera una reducción significativa en el ejercicio 2013 debido a la nueva estructura de la deuda financiera mantenida con el sindicado de bancos según el nuevo contrato de financiación.

Los fondos comprometidos por el banco, junto con el importe de las líneas de crédito concedidas y no dispuestas y con el activo circulante cubren las obligaciones de pago del Grupo a corto plazo.

### 15.1 Préstamo sindicado y obligaciones convertibles

En el ejercicio 2012, la Sociedad ha reestructurado el crédito sindicado multidivisa que tiene con bancos españoles y extranjeros, liderado por Lloyds TSB Bank con límite de 100 millones de euros y vencimiento final en diciembre de 2015. El nuevo contrato de financiación, que se firmó el 31 de octubre de 2012, incluye las siguientes características principales:

- Extensión del vencimiento hasta diciembre de 2015, con la posibilidad de un año adicional bajo el cumplimiento de condiciones financieras razonables;
- Reestructuración de la deuda en dos instrumentos:
  - 72 millones de euros como deuda a largo plazo pagadera en un 95% al vencimiento, y
  - 25 millones de euros en obligaciones convertibles en acciones;
- Cancelación del tramo de financiación más caro de la deuda de la compañía de 20 millones de euros.
- Permite acceso a una línea de financiación adicional por importe de 3 millones de euros.

Las obligaciones convertibles en acciones de SPS, S.A. se han emitido a los bancos con fecha 31 de octubre de 2012 por importe total de 25 millones de euros, con un periodo de conversión de un año que finaliza el 30 de junio de 2016. A 31 de diciembre de 2012, el valor presente de las obligaciones, calculado utilizando un tipo de interés implícito de un 3,7% (el interés medio de la nueva estructura de la deuda financiera mantenida con el sindicado de bancos según el nuevo contrato de financiación) es de 22,8 millones de euros.

El préstamo sindicado devenga un tipo de interés variable del Euribor más un diferencial que varía en función de determinados factores, siendo éste de mercado. Las obligaciones convertibles no devengan intereses.

El saldo utilizado a fecha 31 de diciembre de 2012 es de 74.099 miles de euros, de los cuales 250 miles de euros tienen vencimiento en diciembre de 2013. La diferencia entre el saldo dispuesto y el epígrafe de “préstamo sindicado” en la tabla anterior corresponde a los costes directamente atribuibles a la financiación por importe de 1.218 miles de euros.

Asimismo, la Sociedad ha registrado intereses devengados en el préstamo sindicado por importe total de 405 miles de euros hasta 31 de diciembre de 2012.

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 varias de sus filiales operativas y sub-holdings y posibilidad de prenda sobre los activos de Service Point UK, Ltd entre otras garantías descritas en la Nota 27.

A 31 de diciembre de 2012, la Sociedad cumple con los compromisos y ratios financieros establecidos en el contrato de financiación.

Las cuentas anuales se han formulado por el Consejo de Administración tras finalizar de manera satisfactoria un periodo de negociación con las Entidades financieras que forman parte de la financiación sindicada de la sociedad, que ha concluido con la formalización entre ambas partes de un acuerdo de “standstill” en fecha 26 de abril de 2013.

En virtud de dicho acuerdo la compañía ha obtenido un periodo de no medición de sus covenants financieros de cara a los resultados del primer semestre de 2013, así como el retraso de ciertas obligaciones previstas en el contrato de financiación, en contrapartida, la compañía se ha comprometido a iniciar y llevar a cabo un proceso de desapalancamiento a través de la captación de nuevos fondos para el Grupo y/o un proceso de venta de ciertos activos del Grupo con la misma finalidad.

El Grupo ha otorgado un mandato a una firma de asesoramiento profesional para el proceso de búsqueda de inversores con el objetivo de reforzar la estructura de capital de la compañía e incrementar su capacidad de generación de caja (nota 31).

### 15.2 Pólizas y créditos bancarios

A 31 de diciembre de 2012, las sociedades del Grupo tienen concedidas líneas de crédito no dispuestas por importe de aproximadamente 4,2 millones de euros, que devengan un tipo de interés de mercado.

### 15.3 Arrendamiento financiero

El valor presente de la deuda por arrendamiento financiero es el siguiente:

<b>Vencimiento</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
En un año	2.403.823	3.182.088
Entre 2 y 5 años	2.919.832	4.090.858
Más de 5 años	-	-
	<b>5.323.654</b>	<b>7.272.946</b>

El inmovilizado arrendado garantiza el pasivo por arrendamiento financiero

## **16. Otros pasivos financieros**

El desglose de los otros pasivos financieros corrientes y no corrientes a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:



Euros	2012		2011	
	Corrientes	No corrientes	Corrientes	No corrientes
Importe pendiente de desembolsar por la adquisición de Elanders Novum AS	993.427	-	-	-
Importe pendiente de desembolsar por la adquisición de Thrane Gruppen AS	136.086	-	-	-
Importe pendiente de desembolsar por la adquisición de Holmbergs i Malmö AB	-	-	830.341	-
Importe pendiente de desembolsar por la adquisición de Quality Impres S.L.	-	-	94.980	-
Otros pasivos financieros	26.885	-	68.881	-
	<b>1.156.398</b>	<b>-</b>	<b>994.203</b>	<b>-</b>

El importe pendiente de desembolsar por la compra de Elanders Novum AS corresponde a un pago aplazado estimado en 7,3 millones de coronas noruegas (993 miles de euros utilizando el tipo de cambio del cierre del ejercicio) a pagar en el ejercicio 2013 (nota 28).

El importe pendiente de desembolsar por la compra de Thrane Gruppen AS corresponde a un pago aplazado estimado en 1 millón de coronas noruegas (136 miles de euros utilizando el tipo de cambio del cierre del ejercicio) a pagar en el ejercicio 2013 (nota 28).

El periodo de ejercicio de la opción de compraventa sobre el 49% de Reprotechnique mantenido por accionistas minoritarios venció el día 30 de septiembre de 2012, sin ejercicio por ninguna de las partes. No existe un acuerdo posterior a esa fecha entre SPS y los accionistas minoritarios de Reprotechnique. No existe impacto alguno del no ejercicio de dicha opción ya que el pasivo financiero correspondiente a esta fecha se valoró a cero euros.

### **17. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar**

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

En Euros	2012	2011
Acreedores comerciales	30.490.965	29.541.779
Remuneraciones pendientes de pago	3.554.172	2.897.930
Otras deudas y cuentas a pagar	6.623.238	5.652.698
	<b>40.668.375</b>	<b>38.092.407</b>

Los saldos a pagar a administraciones públicas a 31 de diciembre de 2012 y 2011 son los siguientes:

En Euros	2012	2011
Por IVA	2.039.996	3.197.540
Retenciones	1.939.853	3.262.883
Seguridad Social	1.336.173	1.161.131
Impuesto sobre sociedades	1.252.637	1.087.985
Otros impuestos	150.104	78.773
	<b>6.718.764</b>	<b>8.788.312</b>

Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores, disposición adicional tercera, “Deber de información” de la Ley 15/2010 de 5 de julio

El detalle de los pagos por operaciones comerciales realizados durante el ejercicio por las sociedades domiciliadas en España y pendientes de pago a cierre en relación con los plazos máximos legales previstos por la Ley 15/2010 es el siguiente:

Pagos realizados y pendientes de pago a 31 diciembre	2012		2011	
	Euros	%	Euros	%
Pagos del ejercicio dentro del máximo legal	2.287.193	23%	3.829.318	33%
Resto	7.793.072	77%	7.890.847	67%
<b>Total pagos del ejercicio</b>	<b>10.080.265</b>	<b>100%</b>	<b>11.720.165</b>	<b>100%</b>
<b>PMPE (días) de pagos</b>	<b>94</b>		<b>59</b>	
<b>Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal</b>	<b>1.527.301</b>		<b>1.552.439</b>	

El saldo pendiente de pago a cierre del ejercicio 2012 que acumula un aplazamiento superior al máximo legal es de 1.527 miles de euros (1.552 miles de euros en 2011).

## 18. Provisiones

El desglose de este epígrafe en el Balance de Situación Consolidado al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

En Euros	31/12/2012		31/12/2011	
	Corrientes	No corrientes	Corrientes	No corrientes
Provisiones para pensiones	-	15.053.780	-	18.124.830
Otras provisiones de personal	1.250.879	129.113	1.759.686	174.486
Provisiones de reestructuración	510.697	-	231.889	-
Reestablecimiento de instalaciones	-	700.686	-	458.042
Deuda congelada	-	8.173.695	-	8.763.777
Provisión fiscal	-	2.220.000	-	2.320.000
Otras provisiones	-	69.482	166.803	66.910
<b>Total</b>	<b>1.761.576</b>	<b>26.346.756</b>	<b>2.158.378</b>	<b>29.908.045</b>

### 18.1 Provisión para Pensiones y Provisión para complementos de jubilación derivados de acuerdos privados

Service Point UK Ltd, filial británica, Service Point Nederland, B.V., filial holandesa, Allkopi Service Point A.S., filial noruega y Reprotechnique SAS, filial francesa mantienen compromisos por pensiones correspondientes a planes de prestación definida. Dichos planes están externalizados.

Las hipótesis actuariales utilizadas por parte de expertos independientes para el cálculo del valor actual del pasivo por este concepto se han actualizado como en años anteriores y son como sigue:

	2012				2010			
	Francia	Noruega	Países Bajos	Reino Unido	Francia	Noruega	Países Bajos	Reino Unido
<b>Hipótesis financieras:</b>								
Tasa de descuento	4,50%	3,80%	3,00%	4,30%	4,50%	2,60%	4,50%	4,85%
Tipo esperado de incremento de salarios	2,00%	3,00%	2,00%	2,30%	2,00%	3,00%	3,00%	2,10%
Incrementos en pensiones	N/A	2,50%	0,00%	3,40%	N/A	2,50%	0,00%	3,40%
Tasa de inflación	2,00%	1,75%	2,00%	2,70%	2,00%	3,25%	2,00%	2,60%
<b>Rendimiento esperado de los activos:</b>								
Instrumentos de patrimonio	N/A	N/A	N/A	6,54%	N/A	N/A	N/A	6,72%
Instrumentos de deuda	N/A	N/A	N/A	4,09%	N/A	N/A	N/A	3,68%
Inmuebles	N/A	N/A	N/A	5,60%	N/A	N/A	N/A	6,30%
Instrumentos de efectivo	N/A	N/A	N/A	5,25%	N/A	N/A	N/A	5,22%

Los importes reconocidos en la Cuenta de Resultados de los ejercicios 2012 y 2011 son los siguientes:

En Euros	2012				
	Francia	Noruega	Países Bajos	Reino Unido	Total
Costo de los servicios del ejercicio corriente	12.563	83.084	109.577	108.495	313.719
Costo por intereses	10.425	112.280	234.818	3.226.772	3.584.295
Rendimiento esperado de los activos del plan	-	(118.400)	-	(3.270.288)	(3.388.688)
Pérdidas / (ganancias) actuariales	-	-	-	-	-
Costo de los servicios pasados	-	-	-	-	-
Reducciones / Liquidaciones	-	-	(158.000)	-	(158.000)
	<b>22.988</b>	<b>76.964</b>	<b>186.395</b>	<b>64.979</b>	<b>351.326</b>

En Euros	2011				Total
	Francia	Noruega	Países Bajos	Reino Unido	
Costo de los servicios del ejercicio corriente	19.964	91.906	118.000	57.617	287.487
Costo por intereses	16.816	158.173	209.000	3.147.038	3.531.027
Rendimiento esperado de los activos del plan	-	(161.592)	-	(3.259.967)	(3.421.559)
Pérdidas / (ganancias) actuariales	-	-	-	-	-
Costo de los servicios pasados	-	-	-	-	-
Reducciones / Liquidaciones	(53.975)	-	(243.000)	-	(296.975)
	<b>(17.195)</b>	<b>88.487</b>	<b>84.000</b>	<b>(55.312)</b>	<b>99.980</b>

Los importes netos reconocidos en el Balance de Situación de la compañía son los siguientes:

En Euros	2012				Total
	Francia	Noruega	Países Bajos	Reino Unido	
<b>Valor neto de las obligaciones al inicio del ejercicio</b>	<b>(236.582)</b>	<b>(614.781)</b>	<b>(3.488.000)</b>	<b>(13.785.465)</b>	<b>(18.124.828)</b>
Costo por intereses	(10.425)	6.120	(234.818)	43.516	(195.607)
Costo de los servicios del ejercicio corriente	(12.563)	(83.084)	(109.577)	(108.495)	(313.719)
(Pérdidas) / ganancias actuariales reconocidas como costo / ingreso	-	-	-	-	-
Costo Reducciones / Liquidaciones / Modificaciones planes	-	-	158.000	-	158.000
Aportaciones de la compañía	4.582	299.987	444.000	832.203	1.580.772
(Pérdidas) / ganancias actuariales reconocidas en el SORIE	-	442.985	(193.605)	2.003.087	2.252.467
Pasivos netos resultantes de una combinación de negocio	-	-	-	-	-
Diferencias de conversión	-	(69.568)	-	(341.297)	(410.865)
<b>Valor neto de las obligaciones al final del ejercicio</b>	<b>(254.988)</b>	<b>(18.341)</b>	<b>(3.424.000)</b>	<b>(11.356.451)</b>	<b>(15.053.780)</b>

En Euros	2011				Total
	Francia	Noruega	Países Bajos	Reino Unido	
<b>Valor neto de las obligaciones al inicio del ejercicio</b>	<b>(336.318)</b>	<b>(469.557)</b>	<b>(4.420.000)</b>	<b>(8.099.442)</b>	<b>(13.325.318)</b>
Costo por intereses	(16.816)	3.419	(209.000)	112.929	(109.468)
Costo de los servicios del ejercicio corriente	(19.964)	(91.906)	(118.000)	(57.617)	(287.487)
(Pérdidas) / ganancias actuariales reconocidas como costo / ingreso	-	-	-	-	-
Costo Reducciones / Liquidaciones / Modificaciones planes	53.975	-	243.000	-	296.975
Aportaciones de la compañía	15.249	258.670	408.000	1.223.784	1.905.703
(Pérdidas) / ganancias actuariales reconocidas en el SORIE	67.292	(311.900)	608.000	(6.514.173)	(6.150.781)
Pasivos netos resultantes de una combinación de negocio	-	-	-	-	-
Diferencias de conversión	-	(3.507)	-	(450.947)	(454.454)
<b>Valor neto de las obligaciones al final del ejercicio</b>	<b>(236.582)</b>	<b>(614.781)</b>	<b>(3.488.000)</b>	<b>(13.785.466)</b>	<b>(18.124.830)</b>

En el ejercicio 2012, el valor neto de las obligaciones ha disminuido 3,1 millones de euros. El impacto principal ha sido en el Reino Unido donde las obligaciones han disminuido en 2,4 millones de euros debido principalmente a ganancias actuariales registradas de 2 millones de euros. Dicha ganancia actuarial se debe a la generación de pérdidas actuariales por ajustes de experiencia (que miden las diferencias entre las hipótesis actuariales previas y los sucesos efectivamente ocurridos en el plan) por importe de 0,4 millones de euros (una pérdida actuarial en las obligaciones de 1,0 millones de euros, y una ganancia actuarial en los activos de 0,6 millones de euros), y un impacto neto positivo del efecto de los cambios en las hipótesis actuariales por importe de 2,4 millones de euros. Esta ganancia se debe casi en su totalidad a una reducción sustancial en los incrementos de pensiones pagados a ex directivos que representa un porcentaje alto del importe total de la obligación.

Los resultados actuariales netos se han registrado en el estado consolidado del resultado global en el epígrafe “beneficio / (pérdida) actuarial neto del plan de pensiones:

En Euros	2012	2011
Resultado actuarial	2.252.467	(6.150.781)
Impacto fiscal resultado actuarial (nota 20)	(862.321)	191.920
<b>Resultado actuarial neto en estado consolidado de resultado global</b>	<b>1.390.146</b>	<b>(5.958.861)</b>

La variación del valor presente de las obligaciones de los ejercicios 2012 y 2011 es la siguiente:

En Euros	2012				
	Francia	Noruega	Países Bajos	Reino Unido	Total
<b>Valor presente de las obligaciones al inicio del ejercicio</b>	<b>(236.582)</b>	<b>(4.406.374)</b>	<b>(3.488.000)</b>	<b>(66.159.465)</b>	<b>(74.290.421)</b>
Costo por intereses	(10.425)	(112.280)	(234.818)	(3.226.772)	(3.584.295)
Costo de los servicios del ejercicio corriente	(12.563)	(83.084)	(109.577)	(108.495)	(313.719)
Aportaciones de los empleados	-	-	-	-	-
(Pérdidas) / ganancias actuariales de las obligaciones	-	509.160	(193.605)	1.409.487	1.725.042
Beneficios pagados en el período	4.582	325.458	(187.000)	3.318.949	3.461.989
Pasivos resultantes de una combinación de negocio	-	-	-	-	-
Reducciones / Liquidaciones / Modificaciones planes	-	-	158.000	-	158.000
Diferencias de conversión	-	(279.364)	-	(1.565.702)	(1.845.066)
<b>Valor presente de las obligaciones al final del ejercicio</b>	<b>(254.988)</b>	<b>(4.046.483)</b>	<b>(4.055.000)</b>	<b>(66.331.998)</b>	<b>(74.688.469)</b>

En Euros	2011				
	Francia	Noruega	Países Bajos	Reino Unido	Total
<b>Valor presente de las obligaciones al inicio del ejercicio</b>	<b>(336.318)</b>	<b>(4.202.891)</b>	<b>(4.420.000)</b>	<b>(59.937.268)</b>	<b>(68.896.477)</b>
Costo por intereses	(16.816)	(158.173)	(209.000)	(3.147.038)	(3.531.027)
Costo de los servicios del ejercicio corriente	(19.964)	(91.906)	(118.000)	(57.617)	(287.487)
Aportaciones de los empleados	-	-	-	-	-
(Pérdidas) / ganancias actuariales de las obligaciones	67.292	(215.057)	608.000	(4.270.569)	(3.810.334)
Beneficios pagados en el período	15.249	287.492	408.000	3.247.292	3.958.033
Pasivos resultantes de una combinación de negocio	-	-	-	-	-
Reducciones / Liquidaciones / Modificaciones planes	53.975	-	243.000	-	296.975
Diferencias de conversión	-	(25.839)	-	(1.994.265)	(2.020.104)
<b>Valor presente de las obligaciones al final del ejercicio</b>	<b>(236.582)</b>	<b>(4.406.374)</b>	<b>(3.488.000)</b>	<b>(66.159.465)</b>	<b>(74.290.421)</b>

La variación del valor razonable de los activos del plan de los ejercicios 2012 y 2011 es la siguiente:

En Euros	2012				
	Francia	Noruega	Países Bajos	Reino Unido	Total
<b>Valor razonable de los activos al inicio del ejercicio</b>	-	<b>3.791.593</b>	-	<b>52.373.999</b>	<b>56.165.592</b>
Rendimiento esperado de los activos	-	118.400	-	3.270.288	3.388.688
(Pérdidas) / ganancias actuariales de los activos	-	(66.175)	-	593.600	527.425
Aportaciones	4.582	299.987	444.000	832.203	1.580.772
Beneficios pagados en el período	(4.582)	(325.458)	(444.000)	(3.318.949)	(4.092.989)
Activos resultantes de una combinación de negocio	-	-	-	-	-
Liquidaciones	-	-	-	-	-
Diferencias de conversión	-	209.795	-	1.224.406	1.434.201
<b>Valor razonable de los activos al final del ejercicio</b>	-	<b>4.028.143</b>	-	<b>54.975.547</b>	<b>59.003.690</b>

En Euros	2011				
	Francia	Noruega	Países Bajos	Reino Unido	Total
<b>Valor razonable de los activos al inicio del ejercicio</b>	-	<b>3.733.334</b>	-	<b>51.837.825</b>	<b>55.571.159</b>
Rendimiento esperado de los activos	-	161.592	-	3.259.967	3.421.559
(Pérdidas) / ganancias actuariales de los activos	-	(96.843)	-	(2.243.604)	(2.340.447)
Aportaciones	15.249	258.670	408.000	1.223.784	1.905.703
Beneficios pagados en el período	(15.249)	(287.492)	(408.000)	(3.247.292)	(3.958.033)
Activos resultantes de una combinación de negocio	-	-	-	-	-
Liquidaciones	-	-	-	-	-
Diferencias de conversión	-	22.332	-	1.543.319	1.565.651
<b>Valor razonable de los activos al final del ejercicio</b>	-	<b>3.791.593</b>	-	<b>52.373.999</b>	<b>56.165.592</b>

Las aportaciones esperadas para el ejercicio 2013 son, aproximadamente de 1.197 miles de euros.

La composición de los activos afectos al Plan y la evolución histórica de las principales magnitudes es como sigue:

En Euros	2012	2011	2010	2009	2008	2007
<u>Valor razonable de los activos</u>						
Instrumentos de patrimonio	25.233.548	23.970.617	24.850.411	19.431.513	14.635.829	27.328.395
Instrumentos de deuda	7.692.022	8.807.642	8.378.294	34.771.962	35.590.313	49.807.449
Inmuebles	-	1.377.027	1.304.924	672.910	485.466	1.433.047
Instrumentos de efectivo	26.078.119	22.010.305	21.037.530	2.351.228	2.147.847	533.187
<b>Valor razonable de los activos</b>	<b>59.003.689</b>	<b>56.165.592</b>	<b>55.571.159</b>	<b>57.227.613</b>	<b>52.859.455</b>	<b>79.102.077</b>
Valor presente de las obligaciones financiadas	(70.031.181)	(70.220.069)	(63.764.940)	(69.971.587)	(59.666.167)	(87.557.519)
<b>Pasivo neto para planes financiados</b>	<b>(11.027.491)</b>	<b>(14.054.477)</b>	<b>(8.193.781)</b>	<b>(12.743.973)</b>	<b>(6.806.712)</b>	<b>(8.455.442)</b>
Valor presente de las obligaciones no financiadas	(4.026.289)	(4.070.352)	(5.131.537)	(5.577.976)	(5.491.672)	(4.999.291)
<b>Pasivo neto a 31 de diciembre</b>	<b>(15.053.780)</b>	<b>(18.124.829)</b>	<b>(13.325.318)</b>	<b>(18.321.949)</b>	<b>(12.298.384)</b>	<b>(13.454.733)</b>
Ajustes por experiencia de los pasivos	1.344.549	210.959	469.233	603.631	(430.820)	7.416.326
Ajustes por experiencia de los activos	(659.775)	3.253.112	3.253.986	2.040.298	(8.377.927)	(4.694.611)

Asimismo, la filial británica y la filial holandesa mantienen planes de pensiones de aportación definida. El coste registrado en la cuenta de resultados como otros gastos de personal ha sido por importe total de 1,6 millones de euros en el ejercicio 2012 (2011: 1,6 millones de euros).

## 18.2 Otras provisiones

A 31 de diciembre de 2012, el Grupo mantiene otras provisiones por importe total de 13 millones de euros, que corresponden a los siguientes conceptos:

“Otras provisiones de personal” incluye compromisos contraídos y devengados pero pendientes de desembolsar al personal.

“Provisiones de reestructuración” incluye los gastos previsitos a corto plazo enmarcados en el plan de reducción de costes.

La provisión de “restablecimiento de instalaciones” representa una provisión obligatoria en la filial británica para el restablecimiento de las instalaciones alquiladas para el desarrollo de su negocio normal a su condición inicial.

La provisión por deuda congelada refleja los saldos a pagar de impuestos, acreedores y salarios pagados por el estado en la filial francesa Reprotechnique como consecuencia de la situación de *Redressement Judiciaire*.

La provisión fiscal corresponde a una provisión realizada en conexión con un procedimiento de inspección fiscal sobre una antigua filial (Logic Control S.A.), que pertenecía al grupo hasta el año 2001. En relación a dicho procedimiento, que se encuentra mencionado en las cuentas del grupo desde el año 2006, durante el ejercicio 2011 la Sala de lo Contencioso Administrativo de la Audiencia Nacional condenó la sociedad Logic Control a un pago de aproximadamente 2,2 millones de euros incluyendo intereses y costes. Con fecha posterior SPS recibió admisión por el Tribunal Supremo del recurso de casación, no obstante se mantiene dicha provisión en las cuentas del grupo.

La variación en las otras provisiones durante el ejercicio 2012 es la siguiente:

En Euros	2012
<b>Saldo inicial</b>	<b>13.941.593</b>
Cargos a la cuenta de resultados	1.371.337
Aplicaciones	(2.158.378)
Retrocesión	(100.000)
Variación en el tipo de cambio	-
<b>Saldo final</b>	<b>13.054.552</b>

## 19. Otros pasivos

El desglose de los otros pasivos corrientes y no corrientes a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

Euros	2012		2011	
	Corrientes	No corrientes	Corrientes	No corrientes
Subvenciones	105.525	235.133	-	324.288
Otros pasivos	-	244.421	-	211.562
	<b>105.525</b>	<b>479.554</b>	<b>-</b>	<b>535.850</b>

## **20. Situación fiscal**

Service Point Solutions, S.A. es la cabecera de un Grupo que tributa en el impuesto sobre sociedades en régimen de tributación consolidada en España. El Grupo Fiscal Consolidado incluye a Service Point Solutions, S.A. como sociedad dominante, y, como dependientes, Service Point Facilities Management Ibérica, S.A. y Globalgrafixnet, S.A. que cumplen los requisitos exigidos al efecto por la normativa reguladora de la tributación sobre el beneficio consolidado de los Grupos de Sociedades.

El resto de las entidades dependientes del Grupo presenta individualmente sus declaraciones de impuestos, de acuerdo con las normas fiscales aplicables en cada país.

Las declaraciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro períodos impositivos. Las sociedades del Grupo tienen pendientes de inspección los cuatro últimos ejercicios para todos los impuestos que les son aplicables. En opinión de la dirección de la Sociedad y de sus asesores fiscales, no cabe esperar pasivos fiscales en caso de una inspección.

El detalle de los activos por impuestos diferidos se muestra a continuación:

En Euros	2012	2011
Crédito fiscal activado por compensación de pérdidas	21.695.458	20.149.861
Impuesto diferido derivado de los ajustes de transición a NIIF	-	3.095
Impuesto diferido derivado del plan de pensiones de la filial inglesa	2.612.957	3.447.071
Impuesto diferido derivado del plan de pensiones de la filial holandesa	629.750	569.750
Impuesto diferido derivado del plan de pensiones de la filial noruega	(4.767)	172.139
Otros	111.465	186.329
	<b>25.044.863</b>	<b>24.528.245</b>

El vencimiento de los activos por impuestos diferidos es como sigue:



<b>En Euros</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Menos de un año	-	-
Más de un año	25.044.863	24.528.245
	<b>25.044.863</b>	<b>24.528.245</b>

El detalle de los pasivos por impuestos diferidos se muestra a continuación:

<b>En Euros</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Impuesto diferido derivado del fondo de comercio noruego	1.403.745	1.292.449
Impuesto diferido derivado de los ajustes de transición a NIIF	656.348	666.227
Impuesto diferido derivado de resultados de ejercicios anteriores de Suecia	181.426	384.608
Otros	88.720	87.115
	<b>2.330.238</b>	<b>2.430.398</b>

La variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos es la siguiente:

<b>En Euros</b>	<b>Activos por impuestos diferidos</b>		<b>Pasivos por impuestos diferidos</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>24.528.245</b>	<b>22.797.751</b>	<b>(2.430.398)</b>	<b>(1.665.246)</b>
Diferencias de conversión	112.211	926.118	210.319	(9.783)
Incorporación en el perímetro de consolidación	-	-	-	(384.608)
Cargo en cuenta de resultados	1.269.823	228.769	-	-
Cargo relacionado con resultado actuarial del plan de pensiones en otro resultado global	(862.321)	191.920	-	-
Cargo relacionado con otros componentes del otro resultado global	-	414.995	-	-
Cargo directamente a patrimonio neto	(3.094)	(31.308)	(110.159)	(370.762)
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>25.044.863</b>	<b>24.528.245</b>	<b>(2.330.238)</b>	<b>(2.430.398)</b>

Las bases imponibles negativas que las sociedades del Grupo con domicilio en España tienen pendientes de compensar, son como se muestra a continuación:

En Euros	Plazo de Recuperación	
Año 2000	17.363.909	2018
Año 2001	88.793.829	2019
Año 2002	94.485.046	2020
Año 2003	24.645.255	2021
Año 2004	3.901.142	2022
Año 2005	28.502.685	2023
Año 2006	4.469.400	2024
Año 2007	16.701.345	2025
Año 2008	28.073.349	2026
Año 2010	2.046.851	2028
Año 2011	13.903.570	2029
Año 2012 (estimado)	6.586.036	2030
<b>Total Bases Imponibles Negativas</b>	<b>329.472.417</b>	

De estas bases imponibles negativas, 4,8 millones de euros están registrados en el activo del Balance de Situación Consolidado al 31 de diciembre de 2012 en el epígrafe “Activos por Impuestos Diferidos” y corresponden a la Sociedad Dominante. No se ha reconocido ningún activo por impuestos diferidos con respecto a los restantes 324,6 millones de euros, al no existir certeza respecto de la recuperabilidad de los mismos a la fecha actual.

Asimismo, las filiales del Grupo con domicilio fuera de España tienen 113,2 millones de euros de bases imponibles pendientes de compensar de las cuales 16,9 millones de euros están registradas en el activo. A finales del 2012, el importe del crédito fiscal activado a nivel del grupo presenta el 5,7% del total de las bases imponibles negativas del grupo consolidado.

Se reconoce un activo por impuestos diferidos, siempre que se puedan compensar con ganancias fiscales posteriores, pérdidas o créditos fiscales no utilizados hasta el momento, pero sólo en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, contra los cuales cargar esas pérdidas o créditos fiscales no utilizados. A 31 de diciembre de 2012, el grupo ha procedido a reconsiderar los activos por impuestos diferidos que mantiene reconocidos y los que no haya reconocido anteriormente en función de la evidencia existente en esa fecha. Se mantienen los activos reconocidos siempre que sea probable que las futuras ganancias fiscales permitan la recuperación de dichos activos. Las pérdidas fiscales generadas en los últimos ejercicios se han generado por situaciones atípicas relacionadas con el deterioro del fondo de comercio y de provisiones por reestructuración y, por tanto, no se prevé que se vuelvan a producir en el futuro.

La evidencia de la disposición de ganancias fiscales futuras se ha basado en el plan de negocio elaborado por la Dirección, junto con los responsables de las filiales del Grupo, detallando su visión del negocio futuro. Según las estimaciones incluidas en el plan de negocio que prevé una evolución positiva de la cuenta de resultados a partir del ejercicio 2013, las compañías del grupo que disponen de créditos fiscales activados en el balance consolidado esperan compensarlos durante una media de 3-6 años. El plazo mencionado es una estimación y la compensación puede variar en función de distintos factores. No obstante, el plazo de recuperación será dentro del periodo de vigencia de las bases imponibles negativas.

Service Point trabaja con sus asesores fiscales para encontrar oportunidades de planificación fiscal que vayan a generar ganancias fiscales en los ejercicios en que las pérdidas o los créditos fiscales puedan ser utilizados.

El resultado por impuestos sobre sociedades de los ejercicios 2012 y 2011 se detalla como sigue:

En Euros	Gasto por impuestos	
	2012	2011
Gasto corriente	(176.316)	(436.608)
Variación en el impuesto diferido (nota 20)	1.269.823	228.769
Otros	(424)	647
<b>Ingreso/(gasto) por impuesto sobre las ganancias</b>	<b>1.093.083</b>	<b>(207.192)</b>

La conciliación entre el resultado del ejercicio 2012 ajustado por el tipo impositivo y el impuesto sobre ganancias corriente registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio es la siguiente:

En Euros	
Resultado antes de impuestos	(19.823.867)
Ajustes GAAP / consolidación	284.516
<b>Resultado local</b>	<b>(19.539.350)</b>
Diferencias permanentes	8.508.743
<b>Resultado ajustado</b>	<b>(11.030.607)</b>
<b>Tipo impositivo</b>	<b>30%</b>
<b>Resultado ajustado por el tipo impositivo</b>	<b>(3.340.821)</b>
Crédito fiscal teórico	3.164.081
Crédito fiscal activado	1.269.823
<b>Ingreso por impuesto sobre las ganancias</b>	<b>1.093.083</b>

## **21. Beneficio por acción**

### **Beneficio básico por acción**

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido al Grupo en el ejercicio entre el número medio ponderado de las acciones ordinarias en circulación durante dicho período, sin incluir el número medio de acciones de la Sociedad Dominante en poder del Grupo. Se presenta a continuación el cálculo del beneficio básico por acción:

	2012	2011
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante (en euros)	(18.200.199)	(39.763.693)
Número medio ponderado de acciones para determinar el beneficio por acción	176.993.499	157.476.197
<b>Beneficio por acción básico (en euros)</b>	<b>(0,10)</b>	<b>(0,25)</b>

### Beneficio por acción diluido

El beneficio por acción diluido se calcula tomando el total de instrumentos financieros que dan acceso al capital social de la sociedad matriz, tanto si han sido emitidos por la propia Compañía como por cualquiera de sus filiales. La dilución se calcula, instrumento por instrumento, teniendo en cuenta las condiciones existentes a la fecha del balance, excluyendo los instrumentos anti dilución. Además, el beneficio neto se ajusta con el fin de adecuar los gastos financieros después de impuestos correspondientes a los instrumentos dilutivos.

A 31 de diciembre de 2012 existe una clase de acciones ordinarias potenciales que son las obligaciones convertibles en acciones emitidas al sindicado de bancos como parte del proceso de la reestructuración financiera llevada a cabo durante el ejercicio 2012. Se asume que los bonos convertibles se convierten en su totalidad al valor nominal.

Se presenta a continuación el cálculo del beneficio por acción diluido:

	2012	2011
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante (en euros)	(18.200.199)	(39.763.693)
Ajustes para adecuar el gasto financiero de los instrumentos dilutivos	-	-
<b>Resultado del ejercicio ajustado para determinar el beneficio por acción</b>	<b>(18.200.199)</b>	<b>(39.763.693)</b>
Número medio ponderado de acciones en circulación	176.993.499	157.476.197
<u>Instrumentos dilutivos</u>		
Obligaciones convertibles	62.500.000	-
<b>Número medio ponderado de acciones para determinar el beneficio por acción</b>	<b>239.493.499</b>	<b>157.476.197</b>
<b>Beneficio por acción diluido (en euros)</b>	<b>(0,08)</b>	<b>(0,25)</b>

**22. Ingresos****Ventas**

La distribución del importe neto de la cifra de negocios por zonas geográficas es la siguiente:

<b>En Euros</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Reino Unido	49.851.169	53.106.498
Estados Unidos	15.858.641	16.508.451
Países Bajos	58.982.374	68.568.825
Noruega	40.285.545	35.199.146
España	8.552.759	9.672.004
Alemania	10.915.131	11.356.205
Suecia	15.582.055	10.176.125
Francia	8.818.997	9.938.858
	<b>208.846.671</b>	<b>214.526.112</b>

**Otros ingresos**

<b>En Euros</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Otros Ingresos de Gestión Corriente	727.420	3.910.260
Trabajos realizados por la empresa para su activo	61.814	208.945
	<b>789.234</b>	<b>4.119.205</b>

**23. Gastos de explotación****Aprovisionamientos**

El detalle de este epígrafe de las Cuentas de Resultados Consolidada del ejercicio 2012 y 2011, es el siguiente:

<b>Euros</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Clicks *	13.043.634	13.824.718
Materiales de impresión **	37.061.305	38.171.007
Coste de franqueo ***	17.140.797	18.358.806
Transporte	9.856.844	10.409.015
	<b>77.102.579</b>	<b>80.763.547</b>

\* Gasto variable de los contadores de las máquinas de impresión

\*\* Esencialmente consumibles de impresión

\*\*\* Esencialmente sellos

La reducción en este epígrafe por importe total de 3.661 miles de euros se debe en parte a la reducción

en la cifra de negocios y en parte por la negociaciones de nuevos contratos con proveedores.

### Gastos de personal

El detalle de este epígrafe de las Cuentas de Resultados Consolidada del ejercicio 2012 y 2011, es el siguiente:

<b>Euros</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Sueldos y salarios	73.703.355	72.750.106
Gastos sociales	10.302.533	10.387.913
Otros gastos de personal	4.785.266	4.335.686
Gastos por pensiones	313.719	287.487
	<b>89.104.872</b>	<b>87.761.192</b>

El aumento en el gasto total de personal refleja la inclusión de la filial sueca por un periodo de doce meses comparado con ocho meses en el ejercicio 2011, con un impacto de 2.267 miles de euros, y 292 miles de euros de gastos correspondientes a la incorporación en el perímetro de consolidación de nuevas combinaciones de negocio. Asimismo, incluye costes de reestructuraciones de personal y ahorros de reestructuraciones de este periodo y anteriores de haber reducido la plantilla de 2.085 empleados a finales de 2011 a 1.877 empleados a finales de 2012.

### Otros gastos de explotación

El detalle de este epígrafe de las Cuentas de Resultados Consolidada del ejercicio 2012 y 2011, es el siguiente:

<b>Euros</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Alquileres	14.121.270	12.043.920
Servicios profesionales	4.932.287	5.222.110
Comunicaciones/IT	4.379.484	4.403.848
Suministros	4.615.978	4.725.798
Transporte	2.127.113	2.327.559
Marketing	1.225.212	1.431.067
Mantenimiento	1.072.620	1.171.718
Material de oficina	929.697	994.318
Seguros	873.210	946.690
Formación	164.387	177.283
Otros gastos de administración	2.610.258	2.646.056
	<b>37.051.516</b>	<b>36.090.366</b>

En el ejercicio 2011, otros gastos de explotación incluían 1,4 millones de euros de costes de la filial sueca desde su incorporación en el perímetro de consolidación el 1 de mayo de 2011. En el ejercicio 2012, incluyen doce meses de gastos de dicha filial por importe de 2,7 millones de euros.

Desde el año 2009, se han llevado a cabo importantes proyectos destinados a mejorar la eficiencia y

rentabilidad del Grupo y reducir la base de costes fijos en todas las filiales del grupo. El ahorro se ha conseguido a través de la fusión o eliminación de centros de producción y negociaciones de nuevos contratos con proveedores.

## **24. Resultado financiero**

### **Ingresos financieros**

<b>Euros</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Intereses de créditos a corto plazo	241.227	217.936
	<b>241.227</b>	<b>217.936</b>

### **Gastos financieros**

<b>Euros</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Intereses de deuda bancaria	5.497.708	6.169.951
Intereses de arrendamiento financiero	891.109	885.621
Liquidaciones contratos de aseguramiento de interés	0	1.051.164
Gasto financiero planes de pensiones	195.607	109.468
Otros gastos financieros	3.883.321 *	2.621.943
	<b>10.467.745</b>	<b>10.838.148</b>

\* Incluye 2.967 miles de euros de amortizaciones de costes de transacción atribuibles a deuda financiera (2011: 1.898 miles de euros).

## **25. Otros resultados**

El epígrafe “otros resultados” de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias incluye los gastos reestructuraciones significativas de plantilla llevadas a cabo en Francia, España y Reino Unido durante el ejercicio dentro de un plan de control de costes. Incluye la eliminación de aproximadamente 90 puestos de trabajo.

## **26. Flujos netos de efectivo procedentes de las actividades de explotación**

La composición de los flujos netos procedentes de las actividades de explotación es la siguiente:

En Euros	2012	2011
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(19.823.867)</b>	<b>(40.120.208)</b>
<b>Ajustes de resultado:</b>		
Amortización del inmovilizado	10.503.015	12.195.285
Pérdidas por deterioro de activos intangibles	1.746.959	-
Pérdidas por deterioro de fondo de comercio	2.048.984	27.511.928
Otros ajustes de resultado	(1.304.900)	21.693
<b>Cambios en el capital corriente</b>	<b>5.195.806</b>	<b>6.252.900</b>
<b>Flujos netos de efectivo procedentes de las actividades de explotación</b>	<b>(1.634.003)</b>	<b>5.861.599</b>

## **27. Garantías comprometidas y contingencias**

### **(a) Garantías Crédito Sindicado**

El Grupo ha concedido en garantía de dicho crédito sindicado (nota 15) como es habitual en este tipo de operaciones, un derecho de prenda sobre las acciones de sus filiales operativas y sub-holdings, y la posibilidad de prenda sobre los activos de Service Point UK, Ltd.

Asimismo el Grupo no podrá dar en prenda las acciones de sus negocios y tendrá límite en cuanto a garantías sobre 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) Compromisos por pensiones**

Tal como se describe en las notas 3.12 y 18, la filial inglesa está obligada a la dotación de planes de pensiones de aportación definida. Adicionalmente, la filial inglesa Service Point UK, Ltd., la filial holandesa Service Point Nederland B.V., la filial noruega Allkopi Service Point A.S. y la filial francesa Reprotechnique SAS tienen compromisos de pensiones de prestación definida para un colectivo predeterminado de personas, que se compone principalmente de empleados y/o jubilados.

### **(c) Alquileres**

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



Vencimiento	Inmuebles	Otros	Total
En un año	3.877.255	1.611.600	5.488.855
Entre 2 y 5 años	7.370.435	3.362.114	10.732.548
Más de 5 años	1.342.547	191.515	1.534.062
	<b>12.590.236</b>	<b>5.165.229</b>	<b>17.755.465</b>

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

#### (d) Aval ante la Agencia Tributaria

En el ejercicio 2007, la compañía entregó un aval por un importe aproximado de 2,2 millones de euros. El aval bancario fue emitido por una entidad financiera española a la que SPS entregó un depósito de 1,3 millones de euro como garantía del mismo. Dicho aval está relacionado con un procedimiento de inspección a Logic Control S.L. (ya mencionado en las cuentas consolidadas de los ejercicios 2006-2010), sobre el proceso de fusión de Internet Protocol 6 y Logic Control, dos antiguas compañías que pertenecían al Grupo SPS hasta el año 2001.

Durante el ejercicio 2011 la Sala de lo Contencioso Administrativo de la Audiencia Nacional ha condonado la sociedad Logic Control a un pago de aproximadamente 2,3 millones de euros incluyendo intereses y costes y por consiguiente SPS ha dotado una provisión de 2,3 millones de euros por este concepto. Con fecha posterior SPS ha recibido admisión por el Tribunal Supremo del recurso de casación, no obstante se mantiene dicha provisión en las cuentas del grupo (notas 18 y 26).

#### (e) Otras contingencias

Salvo los pasivos provisionados en la nota 18, no hay constancia de la existencia de procedimientos o reclamaciones en curso relevantes a favor o en contra de las Sociedades del Grupo cuyas efectos deban ser considerados en los Estados Financieros Consolidados o puedan servir de base para contabilizar pérdidas o estimar contingencias.

### **28. Combinaciones de negocio**

En fecha 31 de octubre de 2012, se firmó el acuerdo final para la adquisición del 100% de las acciones de la compañía noruega Elanders Novum AS. La sociedad pasó a incorporarse al perímetro de consolidación por el método de integración global con fecha 1 de octubre de 2012.

En fecha 31 de octubre de 2012, se firmó el acuerdo final para la adquisición del 100% de las acciones de la compañía noruega Thrane Gruppen AS. La sociedad pasó a incorporarse al perímetro de consolidación por el método de integración global con fecha 1 de octubre de 2012.

El fondo de comercio generado por estas combinaciones de negocio por importe de 1,4 millones de euros (Nota 8) es atribuible a la rentabilidad del negocio adquirido y a la posible sinergia que se espera en el futuro.

El detalle de los epígrafes ajustados a su valor razonable, los activos netos adquiridos y del fondo de

comercio es el siguiente:

<b>En Euros</b>	<b>Elanders Novum AS</b>	<b>Thrane Gruppen AS</b>	<b>Total</b>
Caja y equivalentes	41.402	5.756	47.158
Clientes y otras cuentas a cobrar	904.729	-	904.729
Existencias	203.554	-	203.554
Inmovilizado	191.895	1.372	193.266
Otros activos	71.746	13.569	85.315
Proveedores y otras cuentas a pagar	(1.352.305)	(7.817)	(1.360.122)
Deuda financiera	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-
<b>Valor razonable de los activos adquiridos</b>	<b>61.020</b>	<b>12.880</b>	<b>73.901</b>
Fondo de comercio generado	1.108.322	258.900	1.367.222
<b>Total coste de la adquisición</b>	<b>1.169.342</b>	<b>271.780</b>	<b>1.441.122</b>

La determinación del fondo de comercio se ha efectuado de forma definitiva.

La salida de efectivo neta procedente de las adquisiciones es la siguiente:

<b>En Euros</b>	<b>Elanders Novum AS</b>	<b>Thrane Gruppen AS</b>	<b>Total</b>
Pagos efectuados	175.915	135.694	311.610
Importes pendientes de desembolsar	993.427	136.086	1.129.513
<b>Total coste de la adquisición</b>	<b>1.169.342</b>	<b>271.780</b>	<b>1.441.122</b>
Menos: caja y equivalentes adquiridos	(41.402)	(5.756)	(47.158)
Menos: importes pendientes de desembolsar	(993.427)	(136.086)	(1.129.513)
<b>Flujo de caja de la adquisición</b>	<b>134.513</b>	<b>129.938</b>	<b>264.451</b>

La parte principal del coste de las adquisiciones se ha registrado como un pago aplazado a corto plazo de 8,3 millones de coronas noruegas según el calendario de pagos en los contratos de compra-venta.

Desde la fecha de adquisición, las combinaciones de negocio han aportado un resultado al Grupo de 0,2 millones de euros. Si las adquisiciones hubiera tenido lugar al principio del ejercicio el resultado total del Grupo hubiera disminuido en 0,2 millones de euros y los ingresos ordinarios totales hubieran aumentado en 2,2 millones de euros.

## **29. Saldos y transacciones partes vinculadas y administradores**

### **Saldos y Transacciones Grupo**

Las operaciones entre la Sociedad y sus sociedades dependientes, que son partes vinculadas, forman parte del tráfico habitual de la sociedad en cuanto a su objeto y condiciones, y han sido eliminadas en el proceso de consolidación y no se desglosan en esta nota.

**Accionistas Significativos**

Al 31 de diciembre de 2012, según conocimiento del Grupo y los registros declarados en la CNMV, los accionistas significativos son los siguientes:

<b>Nombre o denominación social del accionista</b>	<b>Nº de derechos de voto directos</b>	<b>Nº de derechos de voto indirectos</b>	<b>Total derechos directos e indirectos</b>	<b>% de capital</b>
Tvikap AB	19.589.012	-	19.589.012	11,10%
Paosar, SL	8.323.811	2.350.000	10.673.811	6,05%
Inmouno SL	10.015.000	-	10.015.000	5,67%
<b>Total</b>	<b>37.927.823</b>	<b>2.350.000</b>	<b>40.277.823</b>	<b>22,82%</b>

Inmouno S.L. y Paosar, S.L. son miembros del Consejo de Administración.

**Administradores y Alta Dirección**

Los miembros del Consejo de Administración y demás personas que asumen la gestión de SPS, S.A., no han participado durante el ejercicio 2012 en transacciones inhabituales y / o relevantes de la sociedad.

**A) Retribuciones y Otras prestaciones.**

La Sociedad ha adoptado el modelo de información del Anexo I del Informe Anual de Gobierno Corporativo para las sociedades cotizadas implantado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores, que fue aprobado en la Circular 1/2004, de 17 de marzo, de este Organismo.

**1. Remuneración de los Consejeros durante los ejercicios 2012 y 2011.**

a) Remuneraciones y otros beneficios en la Sociedad:

<b>En Euros</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Retribución Fija	276.953	-
Retribución Variable	43.500	-
Dietas	195.550	294.000
Otros	273.811	354.885
	<b>789.814</b>	<b>648.885</b>

El incremento se debe a la clasificación de la remuneración del consejero delegado del grupo como parte de la remuneración fija (en 2011 la remuneración del presidente ejecutivo se incluía en el apartado de gastos profesionales)

## b) Remuneración total por tipología de Consejero:

En Euros	2012		2011	
	Por sociedad	Por Grupo	Por sociedad	Por Grupo
Ejecutivos	633.764	633.764	388.885	388.885
Independientes	64.300	64.300	96.000	96.000
Dominicales	91.750	91.750	164.000	164.000
	<b>789.814</b>	<b>789.814</b>	<b>648.885</b>	<b>648.885</b>

## c) Remuneración total y porcentaje respecto al resultado atribuido a la Sociedad Dominante:

En Euros	2012	2011
Remuneración total de Consejeros	789.814	648.885
Remuneración total de Consejeros / Resultado atribuido a la Sociedad Dominante (expresado en porcentaje)	-4%	-2%

A 31 de diciembre de 2012, el Consejo de Administración está formado por 7 miembros.

## 2. Identificación de los miembros de la Alta Dirección que no son a su vez consejeros ejecutivos, y remuneración total devengada a su favor durante el ejercicio:

Nombre	Cargo
D. Matteo Buzzi	Director Financiero del Grupo Service Point Solutions, S.A.
D. Denis O'Regan	Director General de Service Point UK, Ltd
D. Kevin Eyers	Director General de Service Point USA Inc
D. Benno Hübel	Director General de Koebecke GmbH
D. Ruud Heersping	Director General de Service Point Nederland, B.V.
D. Javier Rigal	Director General de Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.
D. Jørn Aalefjær	Director General de Allkopi Service Point AS
D. Olivier Crus	Director General de Reptechnique SAS
D. Fredrik Borg	Director General de Holmbergs i Malmö AB

La remuneración total devengada por la Alta Dirección de la compañía durante el ejercicio 2012 ha sido de 1.942.654 euros (2011: 1.809.693 euros; 10 directivos).

## 3. Cláusulas de garantía, para casos de despido o cambios de control, a favor de los miembros de la Alta Dirección incluyendo los consejeros ejecutivos de la Sociedad o de su Grupo.

Número de beneficiarios: siete

Órgano que autoriza las cláusulas: Comité de Remuneraciones.

Este tipo de cláusulas es el mismo en los contratos de los Consejeros Ejecutivos y de los Altos Directivos de la sociedad y de su Grupo, se ajustan a la práctica habitual del mercado, han sido aprobadas por el Comité de Remuneraciones y recogen supuestos de indemnización para extinción de la relación laboral y pacto de no competencia postcontractual. El régimen de estas cláusulas es el siguiente:

Extinción:

- Por mutuo acuerdo: Indemnización equivalente a un máximo de dos veces la retribución anual.
- Por decisión unilateral del directivo: Sin derecho de indemnización, salvo que el desestimiento se base en un incumplimiento grave y culpable de la Sociedad de sus obligaciones o vaciamiento del puesto o demás supuestos de extinción indemnizada previstos en el artículo 10, apartado 3 del Real Decreto 1382/1985.
- Por decisión de la Sociedad basada en una conducta gravemente dolosa y culpable del directivo en el ejercicio de sus funciones: sin derecho a indemnización.

Estas condiciones son alternativas a las derivadas de la modificación de la relación laboral preexistente o de la extinción de ésta por prejubilación para el Consejero Delegado y los Altos Directivos.

## B) Otra información referente al Consejo de Administración

Al 31 de diciembre de 2012, según conocimiento del Grupo y los registros declarados en la CNMV, los consejeros ostentan de los siguientes derechos de voto en la compañía:

Cargo	Nº de derechos de voto directos	Nº de derechos de voto indirectos	Nº de derechos de voto representados	Total derechos directos, indirectos y representados	% de capital
<b>Consejeros</b>					
Aralia Asesores SL (Representado por D. José Manuel Arrojo)	Presidente	-	11.905	11.905	0,01%
Jimmie Holmberg AB	Consejero Delegado	-	-	-	0,00%
Inmouno SL (Representado por D. José Antonio Moratiel)	Consejero Dominical	-	10.015.000	10.015.000	5,67%
Paosar, SL (Representado por D. Jaime Castellanos)	Consejero Dominical	-	10.673.811	10.673.811	6,05%
D. Juan José Nieto Bueso	Consejero Independiente	790.001	-	790.001	0,45%
D. Pedro Navarro Martínez	Consejero Independiente	46.100	-	46.100	0,03%
D. Carlos Cuervo-Arango Martínez	Consejero Independiente	59.108	3.086	62.194	0,04%
<b>Total consejeros</b>		<b>895.209</b>	<b>3.086</b>	<b>20.700.716</b>	<b>12,24%</b>

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 en el contexto de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio.

Durante el ejercicio 2012, 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.

Durante el ejercicio 2012, no se han dado en los Administradores situaciones de conflicto de interés,

sin perjuicio de las abstenciones que, aun sin existir el conflicto y con objeto de extremar las cautelas, constan en las Actas de los Órganos de Administración de la Sociedad.

### **30. Otra información**

#### **Retribución de auditores**

A continuación se detallan los honorarios relativos a los servicios prestados durante los ejercicios 2012 y 2011 por los auditores de las Cuentas Anuales de las distintas sociedades que componen el Grupo:

<b>En Euros</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Auditoría de cuentas anuales	455.288	477.182
Otras auditorías distintas de las cuentas anuales y otros servicios relacionados con las auditorías	16.280	22.622
Otros Servicios no relacionados con las auditorías	110.229	87.249
	<b>581.797</b>	<b>587.053</b>

#### **Plantilla**

A 31 de diciembre de 2012, el Grupo tenía un total de 1.877 empleados, de los que 149 empleados pertenecen al negocio de España y 1.728 al negocio en otros países.

El detalle del número medio de empleados de los ejercicios 2012 y 2011 por categorías es el siguiente:

	<b>2012</b>			<b>2011</b>		
	<b>Hombres</b>	<b>Mujeres</b>	<b>Total</b>	<b>Hombres</b>	<b>Mujeres</b>	<b>Total</b>
Dirección	21	4	25	26	6	32
Administración	124	142	266	137	151	287
Comercial	170	37	207	192	77	269
Producción	1.003	451	1.454	1.114	446	1.560
	<b>1.319</b>	<b>634</b>	<b>1.953</b>	<b>1.468</b>	<b>678</b>	<b>2.147</b>

### **31. Hechos posteriores al cierre**

#### **Iniciación de trámites para la declaración de insolvencia de Reprotechnique SA**

Con fecha 8 de marzo de 2013, Service Point Solutions, S.A. ha comunicado su decisión de iniciar los trámites encaminados a la declaración de insolvencia de su filial francesa en la que es accionista de un 51%. Desde la finalización de un proceso de suspensión de pagos temporal a finales de 2011, se observó una cierta mejora a nivel operativo, pero insuficiente para hacer frente al pago de la deuda acumulada. Como consecuencia, el Consejo de Administración de Reprotechnique, en el que SPS cuenta con tres miembros, tomó la decisión de entrar en un proceso encaminado a la declaración de insolvencia.

Con fecha 19 de marzo de 2013 se presentó la documentación oficial para iniciar la insolvencia, y el 27 de marzo el Presidente del Consejo de Administración de Reprotechnique asistió a la primera comparecencia ante el juez. El juez ha concedido una extensión operativa de la filial francesa de tres meses. Asimismo ha establecido una fecha límite del 15 de mayo, para la presentación de ofertas oficiales de terceros interesados en adquirir el negocio.

#### **Acuerdo de “standstill” sobre la deuda financiera sindicada e inicio de un proceso de desapalancamiento**

Las cuentas anuales se han formulado por el Consejo de Administración tras finalizar de manera satisfactoria un periodo de negociación con las Entidades financieras que forman parte de la financiación sindicada de la sociedad, que ha concluido con la formalización entre ambas partes de un acuerdo de “standstill” en fecha 26 de abril de 2013.

En virtud de dicho acuerdo la compañía ha obtenido un periodo de no medición de sus covenants financieros de cara a los resultados del primer semestre de 2013, así como el retraso de ciertas obligaciones previstas en el contrato de financiación, en contrapartida, la compañía se ha comprometido a iniciar y llevar a cabo un proceso de desapalancamiento a través de la captación de nuevos fondos para el Grupo y/o un proceso de venta de ciertos activos del Grupo con la misma finalidad.

El Grupo ha otorgado un mandato a una firma de asesoramiento profesional para el proceso de búsqueda de inversores con el objetivo de reforzar la estructura de capital de la compañía e incrementar su capacidad de generación de caja.

No se han producido otros hechos significativos después del 31 de diciembre de 2012.

### **32. Información sobre medio ambiente**

Dada la actividad del Grupo, éste no tiene activos ni ha incurrido en gastos destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

**ANEXO**

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

**PRINCIPALES SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CONSOLIDADO**



**ANEXO****SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Principales Sociedades que Componen el Grupo Consolidado (dependientes, asociadas y joint ventures)**

Sociedad	Domicilio	Actividad	% De Control	Participación Económico
Service Point Facilities Management Ibérica, S.A.	C/Pau Casals 161-163 El Prat de Llobregat (Barcelona)	Reprografía Digital y Gestión Documental	100%	100%
Globalfaxnet, S.A.	Ronda de General Mitre, 1ª planta, Barcelona	Reprografía Digital y Gestión Documental	100%	100%
Service Point Netherlands Holdings, B.V.	Flemingweg 20 2408 AV Alphen a/d Rijn (Países Bajos)	Tenencia de participaciones en sociedades	100%	100%
Service Point Nederland B.V.	Flemingweg 20 2408 AV Alphen a/d Rijn (Países Bajos)	Reprografía Digital y Gestión Documental	100%	100%
Postkamer Beheer B.V.	Flemingweg 20 2408 AV Alphen a/d Rijn (Países Bajos)	Reprografía Digital y Gestión Documental	100%	100%
Xtreme Print B.V.	Branderweg 1B, Zwolle (Países Bajos)	Reprografía Digital y Gestión Documental	75%	75%
Service Point Belgium N.V.	Industrieterrin Kolmen, 1119, Alken (Bélgica)	Reprografía Digital y Gestión Documental	100%	100%
GPP Capital, Plc.	75 Farringdon Road, Londres (Reino Unido)	Tenencia de participaciones en sociedades	100%	100%
Service Point UK, Ltd	75 Farringdon Road, Londres (Reino Unido)	Reprografía Digital y Gestión Documental	100%	100%
CBF Group Plc	75 Farringdon Road, Londres (Reino Unido)	Reprografía Digital y Gestión Documental	100%	100%
Chris Fowler International (United Kingdom) Ltd	75 Farringdon Road, Londres (Reino Unido)	Reprografía Digital y Gestión Documental	100%	100%
Doesean Ltd.	75 Farringdon Road, Londres (Reino Unido)	Reprografía Digital y Gestión Documental	100%	100%
Imagetek Services Ltd.	75 Farringdon Road, Londres (Reino Unido)	Sociedad no operativa	100%	100%
Aarque Systems, Ltd.	75 Farringdon Road, Londres (Reino Unido)	Sociedad no operativa	100%	100%
Aarque Systems Export, Ltd.	75 Farringdon Road, Londres (Reino Unido)	Sociedad no operativa	100%	100%
Sime Malloch, Ltd.	539-543 Sauchiehall Street, Glasgow (Reino Unido)	Sociedad no operativa	100%	100%
UDO Mayfair, Ltd.	75 Farringdon Road, Londres (Reino Unido)	Sociedad no operativa	100%	100%
Sarkpoint Reprographic, Ltd.	75 Farringdon Road, Londres (Reino Unido)	Sociedad no operativa	100%	100%
Chrona Reprographic, Ltd.	75 Farringdon Road, Londres (Reino Unido)	Sociedad no operativa	100%	100%
UDO Group Export, Ltd.	75 Farringdon Road, Londres (Reino Unido)	Sociedad no operativa	100%	100%
Scott Douglas, Ltd.	539-543 Sauchiehall Street, Glasgow (Reino Unido)	Sociedad no operativa	100%	100%
The Copy Shop of South West of England, Ltd.	75 Farringdon Road, Londres (Reino Unido)	Sociedad no operativa	100%	100%
L.D.O. Geoprint, Ltd.	75 Farringdon Road, Londres (Reino Unido)	Sociedad no operativa	100%	100%
UDO FM, Ltd.	75 Farringdon Road, Londres (Reino Unido)	Sociedad no operativa	100%	100%
GPP Finance Ltd.	75 Farringdon Road, Londres (Reino Unido)	Tenencia de participaciones en sociedades	100%	100%
GPP Partnership Investments, Ltd.	75 Farringdon Road, Londres (Reino Unido)	Tenencia de participaciones en sociedades	100%	100%
GPP Group Investments, Ltd.	75 Farringdon Road, Londres (Reino Unido)	Tenencia de participaciones en sociedades	100%	100%
Wagon Holdings, Inc.	6 Commonwealth Avenue, Woburn, MA 01801 (EEUU)	Tenencia de participaciones en sociedades	100%	100%
PP USA III, Inc.	c/o National Registered Agents, Inc. 208 S. LaSalle Street, Suite 1855, Chicago, Illinois 60604, (EE.UU.)	Tenencia de participaciones en sociedades	100%	100%
Service Point USA, Inc.	5 Commonwealth Avenue, Woburn, MA 01801 (EEUU)	Reprografía Digital y Gestión Documental	100%	100%
Chris Fowler International (USA) Inc	6 Commonwealth Avenue, Woburn, MA 01801 (EEUU)	Reprografía Digital y Gestión Documental	100%	100%
Service Point Norway Holding, A.S.	Martin Lings vei 17, 1367 Sharøya (Noruega)	Tenencia de participaciones en sociedades	100%	100%
Alkopi Service Point A.S.	Martin Lings vei 17, 1367 Sharøya (Noruega)	Reprografía Digital y Gestión Documental	100%	100%
Elanders Novum A.S.	Brobekkveien 80, 0582 Oslo (Noruega)	Reprografía Digital y Gestión Documental	100%	100%
Thrane Gruppen A.S.	Martin Lings vei 17, 1367 Sharøya (Noruega)	Reprografía Digital y Gestión Documental	200%	200%
KSB, B.V.	Branderweg 1B, Zwolle (Países Bajos)	Reprografía Digital y Gestión Documental	100%	100%
Service Point Nordic, A.B.	Stora Trafikgårdsgatan 30, Box 25, 201 20 Malmö (Suecia)	Tenencia de participaciones en sociedades	100%	100%
Holmbergs i Malmö A.B.	Stora Trafikgårdsgatan 30, Box 25, 201 20 Malmö (Suecia)	Reprografía Digital y Gestión Documental	100%	100%
Reproctehnicque SAS	21-23 rue des Gros Cèes 92700 Colombes (Francia)	Reprografía Digital y Gestión Documental	51%	51%
Service Point Germany Holding, GmbH	Axel-Springer-Str. 54 b, 10117 Berlin-Mitte (Alemania)	Tenencia de participaciones en sociedades	100%	100%
Koebecke GmbH	Axel-Springer-Str. 54 b, 10117 Berlin-Mitte (Alemania)	Reprografía Digital y Gestión Documental	100%	100%
PP Service Point Ireland, Ltd.	30 Botanic Avenue, Drumcondra, Dublin 9 (Irlanda)	Sociedad no operativa	100%	100%
PP Italia, S.r.l.	Via Goldoni 11, Milan (Italia)	Sociedad no operativa	100%	100%
Amrose e Lyndman, S.r.l.	Via Goldoni 11, Milan (Italia)	Sociedad no operativa	100%	100%

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

**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO**  
**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2012**

## Service Point Solutions, S.A. y Sociedades Dependientes

### Informe de gestión consolidado Correspondiente al ejercicio 2012

#### **1 Informe de gestión**

Service Point Point Solutions (SPS.MC) ha cerrado el ejercicio 2012 en línea con las expectativas previstas, en un año marcado por la disminución de la actividad económica, principalmente en Europa Continental. La nueva dirección de la multinacional española está satisfecha por los importantes avances realizados en la puesta en marcha de medidas para garantizar el cumplimiento de tres de sus objetivos principales a corto plazo en la profunda transformación del Grupo: consecución de un resultado neto positivo en 2013, terminar saneamiento organizativo y financiero y aprovechar mejor las nuevas tecnologías y el talento interno disponible.

Los ingresos de Service Point han ascendido a 209,6 M€, un 4,1% por debajo de las obtenidas en 2011. Sin embargo, el margen bruto se ha mantenido en el 63% sobre la facturación, lo que refleja una buena rentabilidad en las ventas a pesar de la competencia en precios existente en el mercado. Esto es el fruto del enfoque creciente del grupo hacia los segmentos de servicios de mayor valor añadido. Los costes operativos han sido de 126,1 millones de euros e incluyen gastos no recurrentes relacionados con medidas de eficiencia de 3,2 millones de euros. La compañía ha avanzado mucho en 2012 en sus iniciativas de reducción del gasto, lo que producirá una significativa mejora en los resultados de 2013. El grupo tiene potencial para seguir optimizando su gestión de forma que cabe esperar un ahorro adicional de 4 millones de euros para este año sobre los costes recurrentes de 2012.

El EBITDA (resultado bruto de explotación) de la compañía ha sido de 6,4 millones de euros. Sin considerar los costes de reestructuración, el EBITDA recurrente ha sido de 9,6 millones de euros. La disminución respecto al ejercicio anterior ha sido en gran medida debido a Europa Continental, donde SPS concentra el 44% de sus ventas.

Las pérdidas netas del grupo han disminuido de manera muy notable respecto a 2011, cuando se registró un deterioro en el fondo de comercio en Holanda, España y Estados Unidos.

Durante el cuarto trimestre, Service Point ha firmado la refinanciación de su deuda bancaria para mejorar tanto los términos como su estructura. Esto supondrá una mejora muy importante a nivel de costes, donde prevemos una reducción significativa del gasto financiero de unos 3 millones de euros anuales, así como a nivel de balance, dado que se traslada toda la deuda a largo plazo con vencimiento en diciembre de 2015 y con una extensión adicional a diciembre de 2016. A diciembre de 2012 el endeudamiento bancario neto que devenga intereses alcanzó los 77 millones de euros, un 16% menos respecto a diciembre de 2011.

Aproximadamente el 90% de la mejora en los resultados operativos previstos para 2013 provendrán de medidas de ahorro implementadas en 2012, o en proceso de ser completadas, lo que permitirá al grupo conseguir un beneficio neto positivo durante 2013.

A 31 de diciembre de 2012 el grupo mantenía 250.000 acciones en autocartera.

## 2 Información requerida por el Artículo 116 bis de la Ley del Mercado de Valores

a) Estructura del capital, incluidos los valores que no se negocien en un mercado regulado comunitario, con indicación, en su caso, de las distintas clases de acciones y, para cada clase de acciones, los derechos y obligaciones que confiera y el porcentaje del capital social que represente.

Al 31 de diciembre de 2012, el capital social está representado por 176.509.910 acciones nominativas, de 0,60 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas. Al cierre del ejercicio la totalidad de las acciones de la sociedad se encuentran admitidas a cotización en las Bolsas Españolas. Las acciones se cotizan en el mercado continuo, gozando de iguales derechos políticos y económicos.

El artículo 12 de los Estatutos sociales, establece que todos los accionistas, incluidos los que no tienen derecho a voto, podrán asistir a las Juntas Generales.

b) Cualquier restricción a la transmisibilidad de valores

Según el artículo 6 de los Estatutos sociales las acciones son transmisibles por todos los medios admitidos en Derecho. La transmisión de las acciones de la sociedad tendrá lugar por transferencia contable y se regulará por lo dispuesto en la normativa aplicable al sistema de representación de valores mediante anotaciones en cuenta.

c) Participaciones significativas en el capital, directas o indirectas

Nombre o denominación social del accionista	Nº de derechos de voto directos	Nº de derechos de voto indirectos	Total derechos directos e indirectos	% de capital
Tvikap AB	19.589.012	-	19.589.012	11,10%
Paosar, SL	8.323.811	2.350.000	10.673.811	6,05%
Inmouno SL	10.015.000	-	10.015.000	5,67%
<b>Total</b>	<b>37.927.823</b>	<b>2.350.000</b>	<b>40.277.823</b>	<b>22,82%</b>

d) Cualquier restricción al derecho de voto

No existen en los Estatutos sociales restricciones específicas de este derecho.

e) Pactos parasociales

Según comunicados presentados en CNMV:

Anta Inversiones comunica que con fecha 28 de junio de 2012 se anula el Pacto de Sindicación firmado el 13 de junio de 2007.

f) Normas aplicables al nombramiento y sustitución de los miembros del órgano de administración y a la modificación de los estatutos de la Sociedad

(i) Nombramiento y sustitución de miembros del Consejo de Administración.

Los artículos 17, 18, y 20 de los Estatutos sociales regulan en esencia lo siguiente:

La Sociedad estará regida y administrada por un Consejo de Administración encargado de dirigir, administrar y representar a la Sociedad en juicio y fuera de él, sin perjuicio de las atribuciones que, con arreglo a la ley y a estos Estatutos correspondan a la Junta. El Consejo de Administración estará compuesto por tres miembros como mínimo y diez como máximo, elegidos por la Junta General, correspondiendo a ésta la determinación exacta de su número.

Para la designación individual de sus miembros, podrán los accionistas agruparse en la forma establecida por el artículo 10 de la Ley de Sociedades de Capital. Para ser nombrado administrador no se requiere la cualidad de accionista, pudiendo serlo tanto personas físicas como jurídicas, pero en este último caso deberán nombrarse a estos efectos, una o varias personas físicas que las representen, cumpliendo lo preceptuado en la Ley. No podrán ser administradores las personas declaradas incompatibles por la Ley 12/1995 de 11 de mayo, las que incurran en las prohibiciones del artículo 13 de la Ley de Sociedades de Capital y en las demás leyes estatales y autonómicas vigentes.

Los administradores ejercerán su cargo durante el plazo de cinco años, pudiendo ser reelegidos, una o más veces, por períodos de igual duración. Vencido el plazo, el nombramiento caducará cuando se haya celebrado la siguiente Junta General o haya transcurrido el término legal para la celebración de la Junta General Ordinaria. No obstante, los administradores podrán ser separados de su cargo en cualquier momento por la Junta General.

Si la Junta no los hubiese designado, el Consejo nombrará de su seno un Presidente y si lo considera oportuno uno o varios Vicepresidentes. Asimismo nombrará libremente a la persona que haya de desempeñar el cargo de Secretario y si lo estima conveniente otra de Vicesecretario, que podrán no ser Consejeros, los cuales asistirán a las reuniones del Consejo con voz y sin voto, salvo que ostenten la cualidad de Consejero. El Consejo regulará su propio funcionamiento, aceptará la dimisión de los Consejeros y procederá, en su caso, si se producen vacantes durante el plazo para el que fueron nombrados los administradores, a designar de entre los accionistas las personas que hayan de ocuparlos hasta que se reúna la primera Junta General. Las discusiones y acuerdos del Consejo se llevarán a un Libro de Actas y serán firmadas por el Presidente y el Secretario o por el Vicepresidente y el Vicesecretario, en su caso.

(ii) Modificación de los estatutos de la Sociedad.

Según el Artículo 13 de los Estatutos Sociales para cualquier modificación de los Estatutos sociales será necesario, en primera convocatoria, la concurrencia de accionistas presentes o representados, que posean al menos, el cincuenta por ciento del capital suscrito con derecho a voto. En segunda convocatoria, será suficiente la concurrencia del veinticinco por ciento de dicho capital si bien, cuando concurran accionistas que representen menos del cincuenta por ciento del capital suscrito con derecho a voto, los acuerdos a que se refiere el presente párrafo sólo podrán adoptarse válidamente con el voto favorable de los dos tercios del capital presente o representado en la Junta.

g) Poderes de los miembros del Consejo de Administración y, en particular, los relativos a la posibilidad de emitir o recomprar acciones

La representación de la Sociedad, en juicio y fuera de él, corresponde al Consejo de Administración en forma colegiada y por decisión mayoritaria según lo establecido en el art. 17 de los Estatutos, teniendo facultades, lo más ampliamente entendidas, para contratar en general, realizar toda clase de actos y negocios, obligacionales o dispositivos, de administración ordinaria o extraordinaria y de riguroso dominio, respecto a toda clase de bienes, muebles, inmuebles, dinero, valores mobiliarios y efectos de comercio sin más excepción que la de aquellos asuntos que sean competencia de otros géneros o no estén incluidos en el objeto social.

A título enunciativo, y no limitativo, se enumeran las siguientes facultades:

(i) Designar, de entre sus miembros, un Presidente y un Vicepresidente. Designar, asimismo, un Secretario y un Vicesecretario, que podrán no ser Consejeros.

(ii) Acordar la convocatoria de las Juntas, tanto Ordinarias como Extraordinarias, como y cuando proceda, conforme a los presentes Estatutos, redactando el Orden del Día y formulando las propuestas que sean procedentes conforme a la naturaleza de la Junta que se convoque.

(iii) Representar a la sociedad en juicio y fuera de él, en todos los asuntos y actos administrativos y judiciales, civiles, mercantiles y penales, ante la Administración del Estado y las Corporaciones Públicas de todo orden, así como ante cualquier Jurisdicción (ordinaria, administrativa, especial, laboral, etc.) incluido el Tribunal Supremo y, en cualquier instancia, ejerciendo toda clase de acciones que le correspondan en defensa de sus derechos, con la facultad expresa de absolver posiciones en confesión judicial, dando y otorgando los oportunos poderes a Procuradores y nombrando Abogados para que representen y defiendan a la sociedad en dichos Tribunales y Organismos.

(iv) Dirigir y administrar los negocios, atendiendo a la gestión de los mismos de una manera constante. A este fin, establecerá las normas de gobierno y el régimen de administración de la sociedad, organizando y reglamentando los servicios técnicos y administrativos de la sociedad.

(v) Celebrar toda clase de contratos y realizar actos de administración y disposición sobre cualquier clase de bienes o derechos, mediante los pactos y condiciones que juzgue convenientes, y constituir y cancelar hipotecas y otros gravámenes o derechos reales sobre los bienes de la sociedad, así como renunciar, mediante pago o sin él, a toda clase de privilegios o derechos. Podrá, asimismo, decidir la participación de la sociedad en otras empresas o sociedades.

(vi) Llevar la firma y actuar en nombre de la sociedad en toda clase de operaciones bancarias, abriendo y cerrando cuentas corrientes, disponiendo de ellas, interviniendo en letras de cambio como librador, aceptante, avalista, endosante, endosatario o tenedor de las mismas; abriendo créditos, con o sin garantía y cancelarlos, hacer transferencias de fondos, rentas, créditos o valores, usando cualquier procedimiento de giro o movimiento de dinero; aprobar saldos y cuentas finiquitas, constituir y retirar depósitos o fianzas, compensar cuentas, formalizar cambios, etc., todo ello realizable, tanto con el Banco de España y la Banca Oficial como con entidades bancarias privadas y cualesquiera organismos de la Administración del Estado, así como adoptar todas y cualesquiera medidas y celebrar los contratos necesarios o convenientes para realizar el objeto social, incluyendo los que entrañen adquisición o disposición de cualquier clase de bienes.

(vii) Tomar, en general, dinero a préstamo, estipulando libremente los plazos, intereses, forma de pago y demás condiciones que considere convenientes y firmar los documentos públicos y privados que sean necesarios a dichos fines.

(viii) Nombrar, destinar y despedir todo el personal de la sociedad, asignándoles los sueldos y gratificaciones que procedan.

(ix) Podrá, asimismo, conferir poderes a cualesquiera personas, así como revocarlos.

(x) Regular su propio funcionamiento en todo lo que esté especialmente previsto por la Ley o por los presente Estatutos.

Las facultades que acaban de enumerarse no tienen carácter limitativo, sino meramente enunciativo, entendiéndose que corresponden al Consejo todas aquellas facultades que no estén expresamente reservadas a la Junta General.

La Junta General de Accionistas celebrada el 28 de Junio de 2012 aprobó:

i) Delegar en el Consejo de Administración para que pueda emitir obligaciones convertibles en acciones, con atribución de la facultad de excluir el derecho de suscripción preferente, así como de la facultad de garantizar, en su caso, las emisiones efectuadas; aumento de capital en la cuantía necesaria para atender la conversión.

El plazo para el ejercicio de las facultades delegadas será de cinco años, contado a partir de la aprobación de este acuerdo por la Junta.

ii) Autorizar al Consejo de Administración para la adquisición derivativa de acciones propias, directamente o a través de sociedades filiales.

iii) Delegar en el Consejo de Administración, al amparo del artículo 297.1.b) de la Ley de Sociedades de Capital, de la facultad de acordar un aumento de capital social, en una o varias veces, dentro del plazo máximo de 5 años y hasta como máximo un importe equivalente a la mitad del capital social de la compañía en el momento de la autorización, en la cuantía que éste decida, con previsión de suscripción incompleta; delegando asimismo, de conformidad con lo previsto en el artículo 506 de la Ley de Sociedades de capital, la facultad de excluir el derecho de suscripción preferente en relación con dichas emisiones de acciones y la facultad de modificar el artículo 5 de los Estatutos Sociales.

h) Acuerdos significativos que haya celebrado la Sociedad y que entren en vigor, sean modificados o concluyan en caso de cambio de control de la Sociedad a raíz de una oferta pública de adquisición, y sus efectos, excepto cuando su divulgación resulte seriamente perjudicial para la Sociedad. Esta excepción no se aplicará cuando la Sociedad esté obligada legalmente a dar publicidad a esta información

No procede

i) Acuerdos entre la Sociedad y sus cargos de administración y dirección o empleados que dispongan indemnizaciones cuando éstos dimitan o sean despedidos de forma improcedente o si la relación laboral llega a su fin con motivo de una oferta pública de adquisición

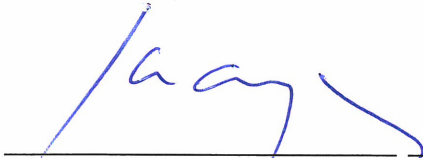
Conforme se señala en la nota 29 de los Estados Financieros Consolidados de Service Point Solutions, S.A., existe un total de siete miembros de la dirección de las distintas sociedades del grupo Service Point Solutions, S.A., incluyendo consejeros ejecutivos cuyos contratos contemplan los casos previstos en este epígrafe, con indemnizaciones de hasta dos años como máximo de su retribución.

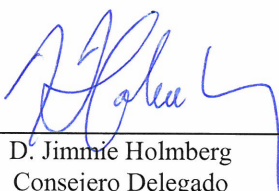
\* \* \* \* \*

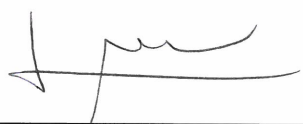
## Declaración de responsabilidad y formulación de cuentas anuales consolidadas

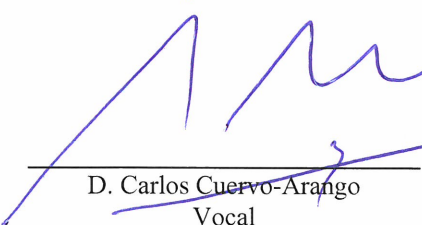
Los administradores declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales han sido elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Service Point Solutions, S.A. y las empresas comprendidas en la consolidación tomados en su conjunto, y que el informe de gestión aprobado incluye un análisis fiel de la evolución y de los resultados empresariales y de la posición de Service Point Solutions, S.A. y de las empresas comprendidas en la consolidación, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a los que se enfrenta. De conformidad con las disposiciones vigentes, los administradores proceden a firmar esta declaración de responsabilidad, las cuentas anuales y el informe de gestión de Service Point Solutions, S.A. y sociedades filiales que componen el Grupo Service Point Solutions, S.A. elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), cerrados a 31 de diciembre de 2012.

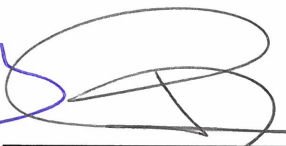
Fecha de formulación: 29 de abril de 2013


  
Aralia Asesores SL, representada  
por D. José Manuel Arrojo  
Presidente

  
D. Jimmie Holmberg  
Consejero Delegado

  
D. Pedro Navarro Martínez  
Vocal

  
D. Carlos Cuervo-Arango  
Vocal

  
Paosar, S.L., representada por  
D. Jaime Castellanos  
Vocal

  
Inmouno SL, representada por D.  
José Antonio Moratíel  
Vocal

Se excusa la firma  
por viaje profesional.  
El secretario