

COMISION NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES  
DELEGACIÓ A CATALUNYA

26 MAIG 1997

REGISTRE D'ENTRADA  
Núm ...1997...2691.....

Nº Registro Central : 199720974

Nº Registro Cataluña : 199702691

REGISTRO DE ENTRADA

C N M V

Centro de Auditorías

5039

GRUPO PICKING PACK, S.A.

Cuentas Anuales al 31 de Diciembre de 1996 y 1995

e Informe de Gestión del Ejercicio 1996

(Junto con el Informe de Auditoría)

**Informe de Auditoría de Cuentas Anuales**A los Accionistas de  
Grupo Picking Pack, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Grupo Picking Pack, S.A. (la Sociedad) que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995 y las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

Como se indica en las notas 1 y 4 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas, la Sociedad participa mayoritariamente en el capital social de ciertas empresas con las que realiza operaciones comerciales y financieras de diversa índole y consolida sus cuentas anuales. Con fecha 18 de abril de 1997 hemos emitido nuestro informe de auditoría de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Picking Pack, S.A. y sociedades dependientes correspondientes a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 1996 y 1995 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Grupo Picking Pack, S.A. al 31 de diciembre de 1996 y 1995 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 1996 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de Grupo Picking Pack, S.A., la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1996. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

*Peat Marwick & Co.*  


El Socio

18 de Abril de 1997

Firma Miembro de  
Klynveld Peat Marwick Goerdeler



GRUPO PICKING PACK, S.A.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias  
para los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 1996 y 1995

(Expresadas en miles de pesetas)

Cuentas	Cuentas		Ingresos	
	1996	1995	1996	1995
<b>Gastos</b>				
Gastos de explotación				
Gastos de personal (nota 16)	27.390	20.838	29.262	43.062
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (notas 5, 6 y 7)	4.231	1.056	66.682	9.164
Otros gastos de explotación	34.291	19.561		
<b>Total gastos de explotación</b>	<b>65.912</b>	<b>41.455</b>	<b>95.944</b>	<b>52.226</b>
Beneficio de explotación	30.032	10.771		
<b>Gastos financieros</b>				
Gastos financieros y gastos asimilados	478	81	34.008	13.691
Resultados financieros positivos	33.530	13.610		
Beneficio de las actividades ordinarias	63.562	24.381		
<b>Pérdidas y gastos extraordinarios</b>				
Gastos extraordinarios	15.130	124.594	175	-
Resultados extraordinarios positivos	-	-	14.955	124.594
Beneficio antes de impuestos	48.607	-	-	100.213
Impuesto sobre Sociedades	-	-	-	-
Beneficio del ejercicio	48.607	-	-	100.213





GRUPO PICKING PACK, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 1996 y 1995

(1) Naturaleza y Actividades Principales

Grupo Picking Pack, S.A. (en adelante la Sociedad) fue constituida en septiembre de 1969 bajo la denominación social de Uninca, S.A. como Sociedad de Inversión Mobiliaria, acogida a la Ley de 26 de diciembre de 1958. En la Junta General Extraordinaria del 16 de junio de 1986 se cambió su denominación social por la de Grupo Hispano Suiza, S.A. en la Junta General Extraordinaria del 8 de enero de 1987, se modificó su objeto social para desarrollar, como típicas, actividades más amplias que las permitidas a las Sociedades de Inversión Mobiliaria, incluyendo la tenencia de participaciones mayoritarias en otras empresas. En la Junta General Extraordinaria del 26 de junio de 1996 se cambió su denominación social por la actual.

La Sociedad es cabecera del Grupo Picking Pack, que está formado por la Sociedad y cinco sociedades directamente participadas, que se detallan en la nota 8 de esta memoria y que actúan de una forma integrada y bajo una dirección común.

La Sociedad tiene su domicilio social en el Polígono Industrial Can Prat, calle Bilbao s/n. Apdo. 175, Mollet del Vallès (Barcelona).

(2) Bases de Presentación

En cumplimiento de la legislación vigente, los Administradores de la Sociedad han formulado las cuentas anuales adjuntas con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados y de los cambios en la situación financiera de los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 1995 y 1996, así como la propuesta de distribución de resultados de este último ejercicio.

Las citadas cuentas anuales han sido preparadas a partir de los registros auxiliares de contabilidad.

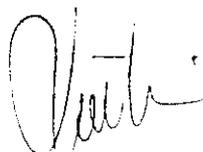
Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales del ejercicio 1996 serán aprobadas sin variaciones significativas. Las cuentas comparativas del ejercicio 1995 fueron aprobadas en Junta de fecha 26 de junio de 1996.

(3) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución de resultados del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 1996, formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>
A reserva legal	4.861
A compensación de resultados negativos de ejercicios anteriores	43.746
	<u>48.607</u>

La aplicación de resultados correspondiente al ejercicio terminado en 31 de diciembre de 1995, efectuada durante 1996, se presenta con el detalle del movimiento de fondos propios de la nota 11.



(Continúa)

## GRUPO PICKING PACK, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

(4) Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados

Las cuentas anuales adjuntas han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración y clasificación contenidos en el Plan General de Contabilidad. Los principales son los siguientes:

(a) Gastos de establecimiento

Los gastos de establecimiento, que incluyen fundamentalmente los gastos incurridos en relación con las ampliaciones de capital efectuadas por la Sociedad, se muestran al coste, netos de la correspondiente amortización acumulada, que se calcula utilizando el método lineal sobre un período de cinco años.

(b) Inmovilizaciones inmateriales

El inmovilizado inmaterial corresponde a inversiones realizadas en concepto de patentes y marcas que se valoran al coste y su período de amortización es de cinco años.

(c) Inmovilizaciones materiales

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

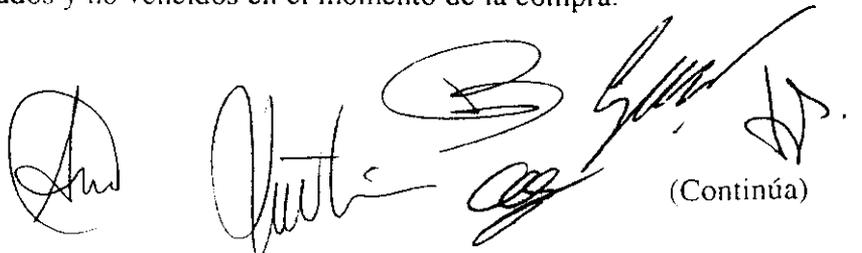
La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza sobre los valores de coste siguiendo el método lineal, durante los siguientes períodos de vida útil estimados:

	<u>Años de vida útil</u>
Instalaciones técnicas y maquinaria	4-10
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	8
Elementos de transporte	5-7
Equipos para procesos de información	3-5

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

(d) Inmovilizaciones financieras

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



(Continúa)

## GRUPO PICKING PACK, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

A efectos de la preparación de las cuentas anuales individuales de la Sociedad, las inversiones en sociedades del grupo y asociadas no son consolidadas, siendo valoradas a su coste de adquisición.

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

(e) Transacciones en moneda extranjera

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

Los saldos a cobrar y a pagar en moneda extranjera al cierre del ejercicio se valoran en pesetas a tipos de cambio que se aproximan a los vigentes a la fecha de cierre, reconociéndose como gastos las pérdidas netas de cambio no realizadas, determinadas para grupos de divisas de similar vencimiento y comportamiento en el mercado, y diferiéndose hasta su vencimiento los beneficios netos no realizados, determinados de igual modo.

(f) Indemnizaciones por despido

Excepto en el caso de causa justificada, las sociedades vienen obligadas a indemnizar a sus empleados cuando cesan en sus servicios.

Ante la ausencia de cualquier necesidad previsible de terminación anormal del empleo y dado que no reciben indemnizaciones aquellos empleados que se jubilan o cesan voluntariamente en sus servicios, los pagos por indemnizaciones, en su caso, se cargan a gastos en el momento en que se toma la decisión de efectuar el despido.

(g) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por Impuesto sobre Sociedades se calcula sobre el beneficio económico, corregido por las diferencias de naturaleza permanente con los criterios fiscales y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables. El efecto impositivo de las diferencias temporales, se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos del balance de situación.



(Continúa)

## GRUPO PICKING PACK, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

Los créditos fiscales por pérdidas compensables se reconocen como menor gasto de impuestos del ejercicio en que tiene lugar la compensación. Asimismo, las deducciones fiscales por inversiones y formación se consideran como menos impuesto a pagar en el ejercicio en el que se compensan o aplican.

(5) Gastos de Establecimiento

Su composición y movimiento es el siguiente:

	Miles de pesetas				
	Saldos al 31/12/94	Adiciones	Saldos al 31/12/95	Adiciones	Saldos al 31/12/96
Gastos de ampliación de capital	-	15.781	15.781	42.411	58.192
Menos, amortización acumulada	-	(960)	(960)	(3.687)	(4.647)
	-	<u>14.821</u>	<u>14.821</u>	<u>38.724</u>	<u>53.545</u>

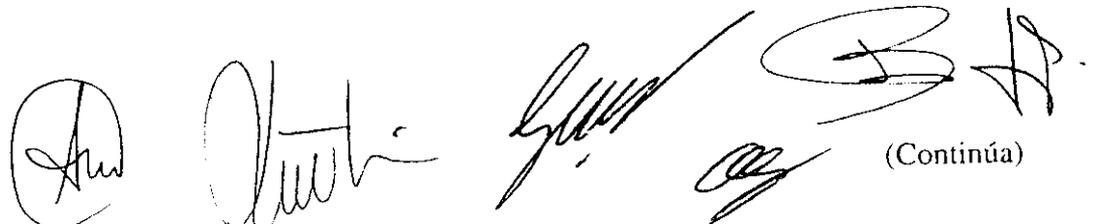
(6) Inmovilizaciones Inmateriales

Su composición y movimiento es el siguiente:

	Miles de pesetas		
	Saldos al 31/12/95	Adiciones	Saldos al 31/12/96
Patentes y marcas	-	6.402	6.402
Menos, amortización acumulada	-	(307)	(307)
	-	<u>6.095</u>	<u>6.095</u>

(7) Inmovilizaciones Materiales

El detalle y movimiento de las inmovilizaciones materiales durante los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 1996 y 1995 se muestra en el Anexo I adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota de la memoria de las cuentas anuales.



(Continúa)

## GRUPO PICKING PACK, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

(8) Inmovilizaciones Financieras

El detalle de las participaciones en empresas del Grupo al 31 de diciembre de 1996 y 1995, así como los fondos propios de dichas empresas, se muestran en el Anexo II, el cual forma parte integrante de esta nota.

Su composición y movimiento es como sigue:

	Miles de pesetas					Saldos al 31/12/96
	Saldo al 31/12/94	Adiciones	Saldos al 31/12/95	Adiciones	Bajas	
Participación en empresas del grupo y asociadas	1.402.558	557.550	1.960.108	602.417	(231.306)	2.331.219
Menos, provisiones	(1.402.558)	-	(1.402.558)	-	231.306	(1.171.252)
Valor neto	-	557.550	557.550	602.417	-	1.159.967

Con efecto 1 de julio de 1996, la Sociedad procedió a la adquisición del 100% del capital social, del que con posterioridad se vendió una acción, de Coepsa-Montiritrans, S.A., por un importe total de 443.359 miles de pesetas. Esta sociedad con domicilio social en c/ Fomento s/n Polígono Industrial Pont Reixat de Sant Just Desvern (Barcelona), tiene por actividad principal la explotación de almacenes de depósito y la prestación de servicios de transporte de mercancías y aduanas, actuando bajo la denominación comercial de Picking Pack Almacenaje y Aduanas.

Con efecto 1 de diciembre de 1995, la Sociedad procedió a la adquisición del 100% del capital social, con la posterior venta de una acción, de Service Point Oficina, S.A. (antes Smart Office, S.A. y Buffetti, S.A.) por un importe total de 207.550 miles de pesetas. Esta sociedad con domicilio social en el Polígono Industrial Can Prat c/ Bilbao s/n de Mollet del Vallès (Barcelona), tiene por objeto social la fabricación y venta de libros de oficina, talonarios, fichas, impresos y material de archivo para la oficina, actuando bajo la denominación comercial de Picking Pack Service Point. Con efecto septiembre de 1996, se incrementó la participación en un importe de 109.058 miles de pesetas como consecuencia del pago al anterior accionista de la plusvalía generada por la venta del edificio donde la Sociedad desarrollaba su actividad de acuerdo con lo estipulado en el correspondiente acuerdo entre las partes. Con efecto 12 de agosto de 1996, la Sociedad suscribió el importe de 50.000 miles de pesetas correspondientes a la ampliación de capital efectuada por Service Point Oficina, S.A. en dicha fecha.



(Continúa)

## GRUPO PICKING PACK, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

Con efecto 1 de julio de 1995, la Sociedad adquirió el 100% del capital social, del que con posterioridad se vendió una acción, de A.C.E. Inter-Galactic Transports, S.A. (conocido comercialmente como Picking Pack), por un importe total de 300.000 miles de pesetas. Esta sociedad con domicilio social en el Polígono Industrial Can Prat, C/Bilbao s/n de Mollet del Vallès (Barcelona) tiene por actividad principal la recepción y distribución de mercancías y servicios con valor añadido, actuando bajo la denominación comercial de Picking Pack Servicios Logísticos. Con efecto 24 de julio de 1995, la Sociedad suscribió el importe de 50.000 miles de pesetas correspondientes a la ampliación de capital efectuada por A.C.E. Inter-Galactic Transports, S.A. en dicha fecha.

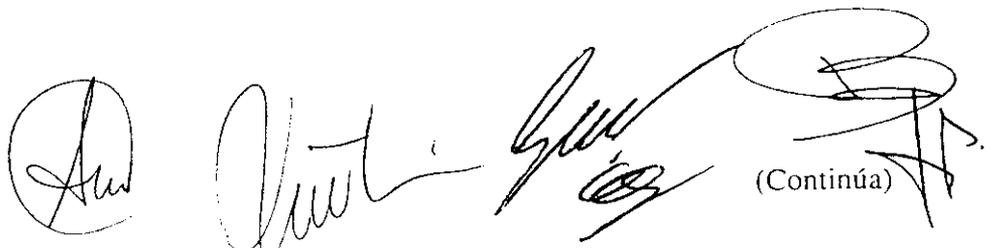
La provisión para la depreciación de las inmovilizaciones financieras corresponde en su totalidad al valor de coste de las inversiones históricas, antes de la adquisición de la Sociedad por sus actuales accionistas, en las sociedades Mecanización de Obras, S.A. y Ofirex, S.A.

La sociedad Mecanización de Obras, S.A. (Mecosa), con domicilio social en Polígono Industrial Los Frailes, nave 54 Daganzo de Arriba (Madrid), tiene por objeto social la importación y distribución de maquinaria de limpieza e industrial. En la actualidad su actividad principal consiste en el alquiler de la nave de su propiedad y la gestión hasta septiembre de 1996 de la liquidación ordenada de los activos y pasivos de Ofirex, S.A.

La sociedad Ofirex, S.A. domiciliada en Camino de la Esgaravita, s/n, Alcalá de Henares (Madrid), tiene por objeto social la importación y distribución de maquinaria para la construcción de obras públicas, de compactación y minería. En suspensión de pagos desde julio de 1992, la sociedad se encuentra, desde el 17 de diciembre de 1993, fecha de aprobación del convenio para su liquidación, en proceso de liquidación.

Con fecha 28 de junio de 1996, se procedió a la venta de la totalidad de las acciones representativas del capital social de la sociedad Tecfloor, S.A., obteniéndose un beneficio extraordinario de 159 miles de pesetas.

Los Administradores de la Sociedad no han considerado necesario la dotación de provisiones por las diferencias entre el coste de adquisición de las sociedades A.C.E. Inter-Galactic Transports, S.A., Service Point Oficina, S.A. y Coepsa-Montiritrans, S.A. y su valor teórico contable al tratarse de sociedades recientemente adquiridas que conforman la base del proyecto industrial del Grupo Picking Pack, S.A. iniciado en el ejercicio 1996 y sobre las que existen expectativas razonables de obtención de beneficios futuros. Asimismo se ha considerado la persistencia, al cierre del ejercicio 1996, de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición de A.C.E. Inter-Galactic Transports, S.A. atribuibles a la nave de su propiedad, valorada según expertos profesionales independientes en un importe aproximado, variable según tasación, entre 460.000 y 580.000 miles de pesetas.



(Continúa)

## GRUPO PICKING PACK, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

No se ha efectuado provisión por las diferencias entre el valor de coste de la inversión en Ofirex, S.A. (totalmente provisionado) y el patrimonio negativo que presenta al cierre del ejercicio, al encontrarse Ofirex, S.A. en proceso de liquidación según convenio firmado el 17 de diciembre de 1993 y al no existir compromiso específico alguno de Grupo Picking Pack, S.A. con los proveedores y acreedores de dicha sociedad.

(9) Deudores

El detalle de deudores es como sigue:

	Miles de pesetas	
	1996	1995
Clientes	-	62
Clientes, empresas del grupo y asociadas	27.314	10.450
Deudores varios	15.047	200
Administraciones públicas	21.870	5.545
	<u>64.231</u>	<u>16.257</u>

El saldo de deudores incluye préstamos concedidos al miembro del Consejo de Administración, Justo Luis Almendros, por importe de 6.900 miles de pesetas (véase nota 18), y al personal directivo de la sociedad dependiente A.C.E. Inter-Galactic Transports, S.A., Gonzalo Salsas y Juan Guijarro, por importe de 1.708 y 3.300 miles de pesetas. En todos los casos la fecha de vencimiento es el 31 de diciembre de 1997, a un tipo de interés del 11% y se encuentran garantizados con acciones de Grupo Picking Pack, S.A.

El saldo de clientes con empresas del grupo y asociadas se resume como sigue:

	Miles de pesetas	
	1996	1995
A.C.E. Inter-Galactic Transports, S.A.	12.516	5.830
Service Point Oficina, S.A.	12.184	1.160
Coepsa-Montiritrans, S.A.	2.320	-
Mecanización de Obras, S.A.	23	3.460
Otras	271	-
	<u>27.314</u>	<u>10.450</u>





(Continúa)

## GRUPO PICKING PACK, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

Los saldos deudores con Administraciones públicas son los siguientes:

	Miles de pesetas	
	1996	1995
Hacienda Pública, deudora		
Por IVA	11.249	3.815
Devoluciones de impuestos	1.200	530
Otros saldos deudores	7.000	-
Retenciones y pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades (nota 19)	2.421	1.200
	<u>21.870</u>	<u>5.545</u>

(10) Inversiones Financieras Temporales

Su detalle es el siguiente:

	Miles de pesetas	
	1996	1995
Imposiciones a corto plazo en bancos	824.381	299.993
Fondos de inversión FIAMM	10.000	80.000
Créditos a empresas del grupo y asociadas	16.725	23.500
Otras	6.143	1.695
	<u>857.249</u>	<u>405.188</u>

Imposiciones a corto plazo corresponde a depósitos y efectos financieros a corto plazo que devengan un interés entre el 6% y el 6,5% sin retención, totalmente líquidos y mantenidos en entidades financieras de solvencia reconocida.

El capítulo de créditos recoge en el ejercicio 1996 dos líneas de crédito concedidas a Mecanización de Obras, S.A. por importe de 11.300 miles de pesetas y con vencimiento el 30 de noviembre de 1997 y a Servimail, S.A. por importe de 5.425 miles de pesetas y con vencimiento el 22 de diciembre de 1997, a un tipo de interés del 8% y 10%, respectivamente.

Asimismo en el ejercicio 1995, el capítulo de créditos recoge dos líneas de crédito concedidas a Mecanización de Obras, S.A. por importe de 13.500 miles de pesetas y a A.C.E. Inter-Galactic Transports, S.A. por importe de 10.000 miles de pesetas, ambas un tipo de interés del 10%, y que han sido liquidadas a sus vencimientos el 30 de noviembre de 1996 y el 22 de diciembre de 1996, respectivamente.



(Continúa)

## GRUPO PICKING PACK, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

(11) Fondos Propios

El detalle del movimiento de los fondos propios es el siguiente:

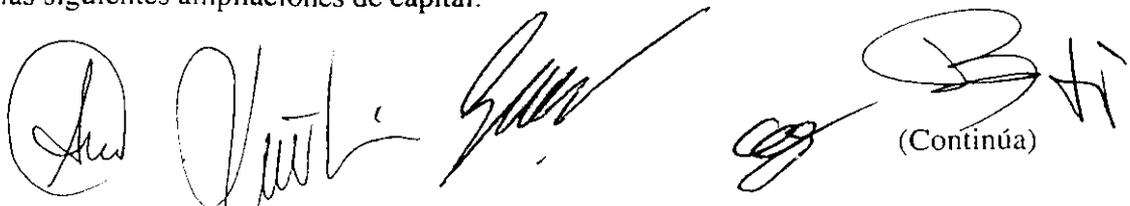
	Miles de pesetas					Total
	Capital suscrito	Prima de emisión	Reserva legal	Resultado de ejercicios anteriores	Beneficio (Pérdida) del ejercicio	
Saldo al 31 de diciembre de 1994	220.000	-	-	(227.708)	62.444	54.736
Primera ampliación de capital	400.000	-	-	-	-	400.000
Segunda ampliación de capital	371.954	148.782	-	-	-	520.736
Distribución de resultados del ejercicio 1994	-	-	6.244	56.200	(62.444)	-
Pérdida del ejercicio 1995	-	-	-	-	(100.213)	(100.213)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	991.954	148.782	6.244	(171.508)	(100.213)	875.259
Ampliación de capital	793.496	317.398	-	-	-	1.110.894
Aplicación de resultados del ejercicio 1995	-	-	-	(100.213)	100.213	-
Beneficio del ejercicio 1996	-	-	-	-	48.607	48.607
	<u>1.785.450</u>	<u>466.180</u>	<u>6.244</u>	<u>(271.721)</u>	<u>48.607</u>	<u>2.034.760</u>

(a) Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 1996, el capital social está representado por 71.417.999 acciones nominativas, de 25 pesetas de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas (39.678.179 acciones nominativas, de 25 pesetas de valor nominal al 31 de diciembre de 1995).

En octubre de 1996, la Sociedad, haciendo uso de la autorización otorgada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 26 de junio de 1996, incrementó el capital social en un importe de 793.496 miles de pesetas, correspondientes a 31.739.820 acciones de 25 pesetas de valor nominal con una prima de emisión de 317.398 miles de pesetas, que fueron totalmente suscritas y desembolsadas.

Durante el ejercicio 1995, la Sociedad, haciendo uso de las autorizaciones otorgadas por las Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas procedió a las siguientes ampliaciones de capital:



(Continúa)

## GRUPO PICKING PACK, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

(12) Provisiones para Riesgos y Gastos

El saldo de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995 está constituido principalmente por una provisión dotada al objeto de cubrir minusvalías puestas de manifiesto en el valor de un inmueble de una de las sociedades participadas.

(13) Otras Deudas no Comerciales

Su resumen es el siguiente:

	Miles de pesetas	
	1996	1995
Administraciones Públicas	4.440	1.937
Otras deudas	17.013	716
Remuneraciones pendientes de pago	-	55
	<u>21.453</u>	<u>2.708</u>

Los saldos acreedores con Administraciones públicas son los siguientes:

	Miles de pesetas	
	1996	1995
Hacienda Pública, acreedora		
Retenciones	4.230	1.797
Seguridad Social	97	140
Otras	113	-
	<u>4.440</u>	<u>1.937</u>

(14) Ventas Netas

El importe de la cifra de ventas corresponde principalmente a ingresos por prestación de servicios a empresas del grupo y que se resumen como sigue:

	Miles de pesetas	
	1996	1995
A.C.E. Inter-Galactic Transports, S.A.	12.000	6.000
Service Point Oficina, S.A.	12.000	1.000
Coepsa-Montiritrans, S.A.	4.000	-
Hispano Suiza International PLC	-	30.000
Mecanización de Obras, S.A.	-	6.000
Otros	1.262	62
	<u>29.262</u>	<u>43.062</u>

(Continúa)

## GRUPO PICKING PACK, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

(15) Otros Ingresos de Explotación

Otros ingresos de explotación incluye el cobro correspondiente a una cuenta deudora por importe de 56.000 miles de pesetas de Ofirex, S.A., que al 31 de diciembre de 1995, se encontraba totalmente provisionada.

(16) Gastos de Personal

Su resumen es el siguiente:

	Miles de pesetas	
	1996	1995
Sueldos, salarios y asimilados	25.958	19.818
Cargas sociales	1.432	1.020
	<u>27.390</u>	<u>20.838</u>

El número medio de empleados, distribuido por categorías, durante el ejercicio 1996 y 1995 ha sido el siguiente:

	Número medio de empleados
Dirección	1
Administración	1
	<u>2</u>

(17) Transacciones con Empresas y Entidades del Grupo y Asociadas

Las principales transacciones realizadas con empresas y Entidades del grupo y asociadas durante el ejercicio 1996 y 1995 han sido las siguientes:

	Miles de pesetas	
	1996	1995
Ingresos		
Ventas netas	28.000	43.000
Ingresos financieros	3.972	-
	<u>31.972</u>	<u>43.000</u>
Gastos		
Otros gastos de explotación	5.183	3.298

(Continúa)

## GRUPO PICKING PACK, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

(18) Remuneraciones y Saldos con Miembros del Consejo de Administración

Los miembros del Consejo de Administración de Grupo Picking Pack, S.A., han percibido durante el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 1996, un importe total de 21.028 miles de pesetas en concepto de sueldos y salarios (15.749 miles de pesetas en 1995), no habiendo percibido remuneración alguna en razón de su pertenencia al Consejo de Administración.

Al 31 de diciembre de 1996 existen créditos concedidos al miembro del Consejo de Administración, Sr. Don Justo Almendros, por un importe de 6.900 miles de pesetas.

(19) Situación Fiscal

La Sociedad presenta anualmente una declaración a efectos del Impuesto sobre Sociedades. Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 35% sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse ciertas deducciones por inversiones.

Con efecto 1 de enero de 1990 la Sociedad está autorizada a tributar por el Impuesto sobre Sociedades en régimen de consolidación con Mecanización de Obras, S.A. y con efecto 1 de enero de 1996 con A.C.E. Inter-Galactic Transports, S.A. y con Service Point Oficina, S.A., siendo la Sociedad por su carácter de sociedad dominante, la responsable ante la Administración de la presentación y liquidación del Impuesto sobre Sociedades consolidado.

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

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Beneficio contable del ejercicio antes de impuestos	48.607	(100.213)
Diferencias permanentes	(7.000)	108.000
Compensación de bases negativas de ejercicios anteriores	<u>(41.607)</u>	<u>(7.787)</u>
Base imponible	-	-
Retenciones y pagos a cuenta (nota 9)	<u>(2.421)</u>	<u>(1.200)</u>
Impuesto sobre Sociedades a devolver	<u>(2.421)</u>	<u>(1.200)</u>





(Continúa)

## GRUPO PICKING PACK, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cinco años. Al 31 de diciembre de 1996, la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos que le son aplicables desde el 1 de enero de 1992 (1 de enero de 1991 para el Impuesto sobre Sociedades).

Los Administradores de la Sociedad no esperan que en caso de inspección, se materialicen pasivos adicionales de importancia.

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre Sociedades, efectiva a partir del 1 de enero de 1996, si en virtud de las normas aplicables para la determinación de la base imponible ésta resultase negativa, su importe podrá ser compensado en los siete ejercicios inmediatos y sucesivos a aquel en que se originó la pérdida. La compensación se realizará al tiempo de formular la declaración del Impuesto sobre Sociedades, sin perjuicio de las facultades de comprobación que correspondan a las autoridades fiscales.

Conforme a las declaraciones del Impuesto sobre Sociedades presentadas, la Sociedad dispone de las siguientes bases imponibles negativas a compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros:

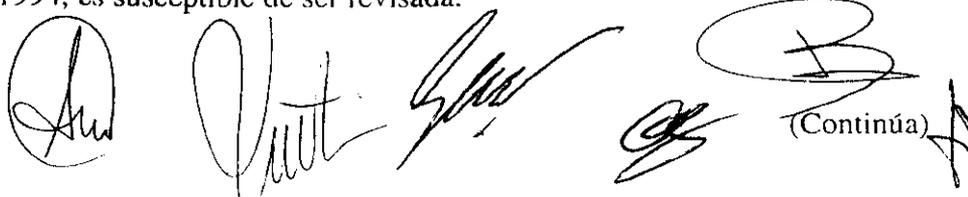
Año de origen	Compensables hasta	Miles de pesetas
1991	1998	314.289
1992	1999	1.586.849
1993	2000	975.207
1995	2002	31.124
		<u>2.907.469</u>

La Sociedad dispone de deducciones pendientes de aplicar según el siguiente detalle:

Año de origen	Aplicables hasta	Miles de pesetas
1995	2000	92
1996 (estimada)	2001	21
		<u>113</u>

(20) Garantías Comprometidas con Terceros y Otros Pasivos Contingentes

En el contrato de arrendamiento financiero inmobiliario suscrito en diciembre de 1991 por la sociedad Mecanización de Obras, S.A. existe una cláusula por la cual Grupo Picking Pack, S.A. se vería obligado a subrogarse en el mismo, de exigirlo la sociedad arrendadora, entendiéndose, no obstante, el nuevo equipo gestor de Grupo Picking Pack, S.A. que dicha obligación, en razón de la novación del contrato efectuada en 1994, es susceptible de ser revisada.



(Continúa)

## GRUPO PICKING PACK, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales

Al 31 de diciembre de 1996, la Sociedad tiene prestados avales a empresas del grupo ante entidades bancarias por un importe de 1.075.000 miles de pesetas.

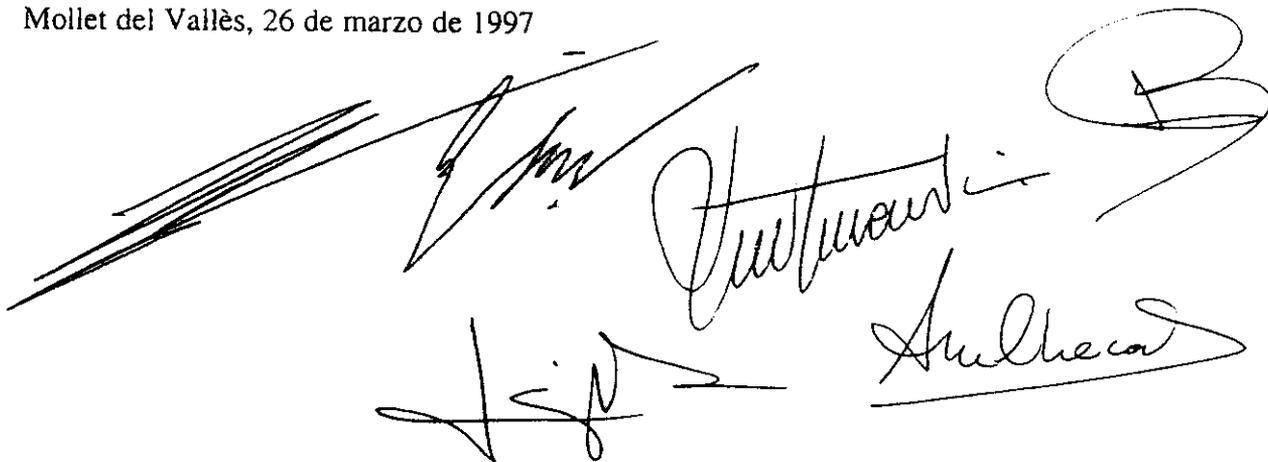
(21) Situación Medioambiental

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

(22) Cuadros de Financiación

Los cuadros de financiación para los ejercicios 1996 y 1995 se presentan en el Anexo III, el cual forma parte integrante de esta nota de la memoria de las cuentas anuales.

Mollet del Vallès, 26 de marzo de 1997



Handwritten signatures of the Board of Administration members, including a large signature on the left, a signature in the center, and a signature on the right with a large circular flourish.

GRUPO PICKING PACK, S.A.

Cuadro del Movimiento de las Inmovilizaciones Materiales para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 1996 y 1995

(Expresado en miles de pesetas)

Coste	Saldos al 31/12/94	Adiciones	Bajas	Saldos al 31/12/95	Adiciones	Bajas	Saldos al 31/12/96
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.612	-	-	1.612	-	(1.612)	-
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	14.320	485	(2.876)	11.929	228	(10.549)	1.608
Elementos de transporte	-	1.393	-	1.393	-	-	1.393
Equipos para proceso de información	-	-	-	-	192	-	192
<u>Amortización acumulada</u>	<u>15.932</u>	<u>1.878</u>	<u>(2.876)</u>	<u>14.934</u>	<u>420</u>	<u>(12.161)</u>	<u>3.193</u>
Instalaciones técnicas y maquinaria	(1.612)	-	-	(1.612)	-	1.612	-
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(13.904)	(96)	2.536	(11.464)	(70)	10.549	(985)
Elementos de transporte	-	-	-	-	(167)	-	(167)
<u>Valor neto</u>	<u>(15.516)</u>	<u>(96)</u>	<u>2.536</u>	<u>(13.076)</u>	<u>(237)</u>	<u>12.161</u>	<u>(1.152)</u>
	<u>416</u>	<u>1.782</u>	<u>(340)</u>	<u>1.858</u>	<u>183</u>	<u>-</u>	<u>2.041</u>

GRUPO PICKING PACK, S.A.

Detalle de la Participación en Capital de  
Empresas del Grupo y Asociadas  
31 de diciembre de 1996 y 1995

(Expresado en miles de pesetas)

Capital	Reservas	Resultados negativos de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total	Fecha de adquisición	Porcentaje de participación	Coste	Coste ajustado, en su caso, por corrección valorativa	Valor teórico
120.000	29.661	-	(169.857)	(20.196)	1/7/95	99,99	350.000	350.000	(20.196)
210.000	300.131	(210.614)	(219.585)	79.932	1/12/95	99,99	366.608	366.608	79.932
38.000	124.944	(39.640)	(78.348)	44.956	1/7/96	99,99	443.359	443.359	44.956
50.000	32.097	(33.228)	(14.163)	34.706	14/3/88	99,99	201.113	-	34.706
160.000	3.015.382	(2.967.395)	(1.300.634)	(1.092.647)	26/12/86	100,00	970.139	-	-
<u>578.000</u>	<u>3.502.215</u>	<u>(3.250.877)</u>	<u>(1.782.587)</u>	<u>(953.249)</u>			<u>2.331.219</u>	<u>1.159.967</u>	<u>139.398</u>
120.000	16.834	-	12.827	149.661	1/7/95	99,99	350.000	350.000	149.659
160.000	300.131	(159.068)	(51.546)	249.517	1/12/95	99,99	207.550	207.550	249.515
50.000	32.097	(32.089)	(1.139)	48.869	14/3/88	99,99	201.113	-	48.869
160.000	3.015.382	(2.967.395)	(1.300.634)	(1.092.647)	26/12/86	100,00	970.139	-	-
250.357	2.228	(161.754)	(131.156)	(40.325)	20/3/89	42,84	231.306	-	-
<u>740.357</u>	<u>3.366.672</u>	<u>(3.320.306)</u>	<u>(1.471.648)</u>	<u>(684.925)</u>			<u>1.960.108</u>	<u>557.550</u>	<u>448.043</u>

Detalle al 31 de diciembre de 1996

Participaciones nuevas

A.C.E. Inter-Galactic Transports, S.A.

Service Point Oficina, S.A.

Coepsa-Monitritrans, S.A.

Participaciones históricas

Mecanización de Obras, S.A.

Ofirex, S.A. (\*)

Detalle al 31 de diciembre de 1995

Participaciones nuevas

A.C.E. Inter-Galactic Transports, S.A.

Service Point Oficina, S.A.

Mecanización de Obras, S.A.

Participaciones históricas

Ofirex, S.A.

Tecfloor, S.A.

(\*) Información referida al 31 de diciembre de 1995 al no encontrarse disponible la información correspondiente al 31 de diciembre de 1996

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

GRUPO PICKING PACK, S.A.

Cuadros de Financiación  
para los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 1996 y 1995

(Expresados en miles de pesetas)

Aplicaciones	Orígenes	
	1996	1995
Adquisiciones de inmovilizado		
Gastos de establecimiento	42.411	15.781
Inmovilizaciones inmateriales	6.402	-
Inmovilizaciones materiales	420	1.878
Inmovilizaciones financieras	602.417	557.550
Provisiones para riesgos y gastos	-	7.240
Recursos procedentes de las operaciones		
Resultado del ejercicio, según cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas	48.607	(100.213)
Ajustes que no han supuesto movimiento de fondos	4.231	1.056
Dotaciones a las amortizaciones del inmovilizado	(2.000)	108.000
Dotación a otras provisiones	(159)	-
Beneficio en la enajenación de inmovilizado financiero	50.679	8.843
Enajenación de inmovilizado material	-	340
Enajenación de inmovilizado financiero	159	-
Ampliación de capital	793.496	771.954
Prima de emisión	317.398	148.782
Total aplicaciones	<u>1.161.732</u>	<u>929.919</u>

Las variaciones producidas en el capital circulante son las siguientes:

	1996		1995	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Deudores	47.974	-	3.318	-
Acreedores a corto plazo	-	38.107	31.383	-
Inversiones financieras temporales	452.061	-	355.388	-
Tesorería	35.828	-	-	42.619
Ajustes por periodificación	12.326	-	-	-
Total	<u>548.189</u>	<u>38.107</u>	<u>390.089</u>	<u>42.619</u>
Variación del capital circulante	<u>510.082</u>		<u>347.470</u>	

# GRUPO PICKING PACK, S.A.

## Informe de Gestión

31 de Diciembre de 1996

El ejercicio 1996 ha sido clave para la Compañía, por una serie de acontecimientos que han permitido avanzar en el diseño del desarrollo futuro de sus actividades, ello sin merma de la rentabilidad de la Sociedad. Muy al contrario, se ha conseguido poner a la Sociedad en números positivos, pasando de una facturación de 52 millones de pesetas a 96 millones, y con un resultado positivo de 49 millones de pesetas, comparado con una pérdida de 100 millones de pesetas el año anterior.

Se ha cubierto al 100% una ampliación de capital, por importe efectivo de 1.110 millones de pesetas, lo cual confirma el apoyo de nuestro accionista principal (24,9%) 21 INVEST, con la entrada en nuestro accionariado de una serie de compañías importantes como FIATC Mútua de Seguros (3%), una gran parte de nuestros colaboradores directos y un amplio número de franquiciados (10%), que así demuestran de forma fehaciente el respaldo al proyecto. Un proyecto que durante 1996 se reforzó en el área logística, con la adquisición de COEPSA (Grupo Picking Pack Almacenaje y Aduanas) en julio y, sobretodo, con la total reestructuración de Service Point Oficina, que queda enfocada para un desarrollo potente en España y en el extranjero.

La financiación obtenida en 1996, mediante ampliación de capital, ha sido utilizada para reforzar el lanzamiento de las actividades de las sociedades adquiridas y destinado el saldo excedente, de aproximadamente 857 millones de pesetas, a inversiones financieras en entidades de primer orden que gozan de total liquidez al objeto de posibilitar la materialización inmediata de las oportunidades de inversión en curso de análisis en este momento.

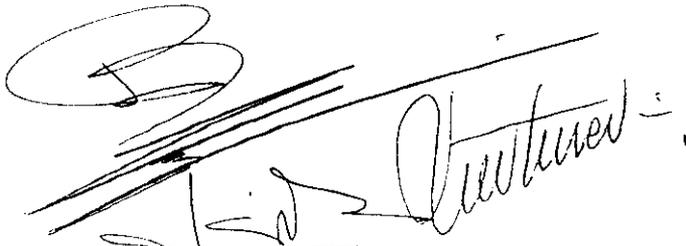
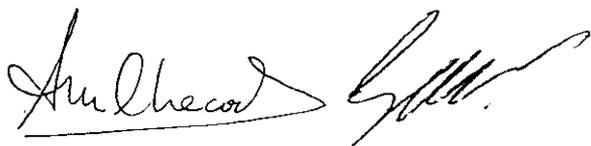
Durante el año se ha incrementado substancialmente el volumen diario de contratación de las acciones, desde un volumen diario de contratación de las acciones de aproximadamente 75.000 acciones en 1995 hasta 145.000 acciones diarias en 1996. Hay que destacar que, a principios de 1997, esta media ha subido a 250.000 acciones diarias. Con estos números, se ha conseguido un objetivo fundamental planteado al principio de nuestro proyecto: dotar a nuestros accionistas de un elevado nivel de liquidez. Cabe destacar que, al 31 de diciembre de 1996, la Sociedad no tiene acciones propias en autocartera.

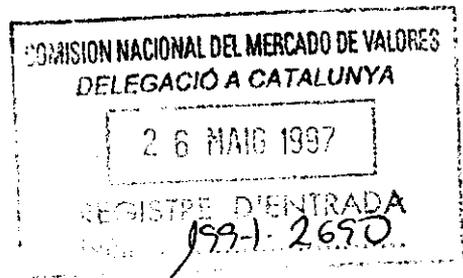
Al mismo tiempo, la compañía ha cambiado su nombre a GRUPO PICKING PACK, S.A., siendo éste la bandera comercial bajo la cual se quiere crecer. Durante el año, se han hecho inversiones significativas, llevadas a gasto en su totalidad, en la red de franquiciados, gama de productos, material comercial y publicitario, para que el mercado, clientes, proveedores, franquiciados y colaboradores puedan identificarse y desarrollarse. Creemos, además, que PICKING PACK tiene connotaciones de marca exportable, lo cual será importante en el momento de internacionalizar el concepto creado.

La internacionalización está prevista para los años 1997-1998, con el apoyo continuado de nuestro accionista principal, 21 INVEST, que es parte del Grupo Benetton-Bonomi, el cual puede apoyar activamente nuestro desarrollo internacional.

Para los próximos años, la política de la Sociedad continúa siendo de máxima prudencia y estricto control de sus inversiones, que se concentrarán en el sector de los servicios en compañías de tamaño medio y con fuerte potencial de sinergias con las actuales.

Mollet del Vallès, 26 de marzo de 1997

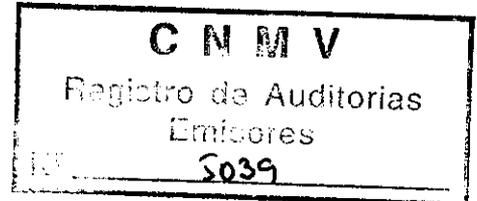




Nº Registro Central : 199720973

Nº Registro Cataluña : 199702690

REGISTRO DE ENTRADA



GRUPO PICKING PACK, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas al 31 de Diciembre de 1996 y 1995

e Informe de Gestión Consolidado del Ejercicio 1996

(Junto con el Informe de Auditoría)

GRUPO PICKING PACK, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances de Situación Consolidados

31 de diciembre de 1996 y 1995

(Expresados en miles de pesetas)

	Activo		Pasivo	
	1996	1995	1996	1995
Inmovilizado				
Gastos de establecimiento (nota 5)	60.202	20.486	1.785.450	991.954
Inmovilizaciones inmateriales (nota 6)	886.449	691.765	466.180	148.782
Inmovilizaciones materiales (nota 7)	336.183	224.846	6.244	6.244
Inmovilizaciones financieras (nota 8)	43.266	17.603	(271.721)	(171.508)
Total inmovilizado	1.326.100	954.700	(896)	(128.066)
Fondo de comercio de consolidación (nota 9)	434.126	-	(272.823)	26.957
Gastos a distribuir en varios ejercicios (nota 10)	364.094	409.496	1.712.434	874.363
Activo circulante				
Existencias (nota 11)	220.846	212.638	-	31.039
Deudores (nota 12)	1.410.665	986.023	15.500	24.500
Inversiones financieras temporales (nota 13)	853.534	383.419		
Tesorería	141.544	118.149	866.588	875.850
Ajustes por periodificación	72.619	16.626	6.960	30.112
Total activo circulante	2.699.208	1.716.855	873.548	905.962
Diferencias negativas de consolidación (nota 15)				
Provisiones para riesgos y gastos (nota 16)				
Acreeedores a largo plazo				
Deudas con entidades de crédito (nota 17)				
Otros acreeedores (nota 18)				
Total acreeedores a largo plazo				
Acreeedores a corto plazo				
Deudas con entidades de crédito (nota 19)			1.003.893	477.809
Deudas con empresas vinculadas			23.398	36.449
Acreeedores comerciales (nota 20)			998.453	514.277
Otras deudas no comerciales (nota 21)			196.302	216.652
Total acreeedores a corto plazo			2.222.046	1.245.187
Total activo	4.823.528	3.081.051	4.823.528	3.081.051

GRUPO PICKING PACK, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas  
para los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 1996 y 1995

(Expresadas en miles de pesetas)

Gastos	1996	1995	Ingresos	1996	1995
Gastos de explotación			Ingresos de explotación		
Reducción de productos en curso y terminados	9.999	-	Importe neto de la cifra de negocios (nota 22)	3.671.702	1.076.710
Aprovisionamientos (nota 11)	1.696.488	361.137	Otros ingresos de explotación	151.612	123.969
Gastos de personal (nota 23)	696.553	210.514			
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (notas 5, 6 y 7)	87.939	33.342			
Variación de las provisiones de tráfico (notas 11 y 12)	51.623	9.658			
Otros gastos de explotación	1.332.287	501.836			
<b>Total gastos de explotación</b>	<b>3.874.889</b>	<b>1.116.487</b>	<b>Total ingresos de explotación</b>	<b>3.823.314</b>	<b>1.200.679</b>
Beneficios de explotación	-	84.192	Pérdidas de explotación	51.575	-
Gastos financieros			Ingresos financieros		
Por deudas con terceros y gastos asimilados	152.974	69.401	Otros ingresos financieros	34.309	13.936
Diferencias negativas de cambio	59	-			
<b>Total gastos financieros</b>	<b>153.033</b>	<b>69.401</b>	<b>Total ingresos financieros</b>	<b>34.309</b>	<b>13.936</b>
Amortización del fondo de comercio de consolidación (nota 9)	58.699	-	Resultados financieros negativos	118.724	55.465
Beneficio de las actividades ordinarias	-	28.727	Pérdida de las actividades ordinarias	228.998	-
Gastos extraordinarios (nota 24)			Beneficios e ingresos extraordinarios (nota 24)		
Pérdidas procedentes del inmovilizado	27.249	-	Beneficios procedentes del inmovilizado	7.650	10.460
Gastos extraordinarios	30.059	43.607	Ingresos o beneficios extraordinarios	5.833	38.416
<b>Total gastos extraordinarios</b>	<b>57.308</b>	<b>43.607</b>	<b>Total beneficios e ingresos extraordinarios</b>	<b>13.483</b>	<b>48.876</b>
Resultados extraordinarios positivos	-	5.269	Resultados extraordinarios negativos	43.825	-
Beneficio consolidado antes de impuestos	-	33.996	Pérdida consolidada antes de impuestos	272.823	-
Impuesto sobre beneficios (nota 26)	-	7.039	Impuesto sobre beneficios (nota 26)	-	-
Beneficios consolidados del ejercicio	-	26.957	Pérdidas consolidadas del ejercicio	272.823	-

GRUPO PICKING PACK, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 1996 y 1995

(1) Naturaleza, Actividades y Composición del Grupo

Grupo Picking Pack, S.A. fue constituida en septiembre de 1969 bajo la denominación social de Uninca, S.A. como Sociedad de Inversión Mobiliaria, acogida a la Ley de 26 de diciembre de 1958. En la Junta General Extraordinaria del 16 de junio de 1986 se cambió su denominación social por la de Grupo Hispano Suiza, S.A. En la Junta General Extraordinaria del 8 de enero de 1987, se modificó su objeto social para desarrollar, como típicas, actividades más amplias que las permitidas a las Sociedades de Inversión Mobiliaria, incluyendo la tenencia de participaciones mayoritarias en otras empresas. En la Junta General Extraordinaria del 26 de junio de 1996 se cambió su denominación social por la actual.

Grupo Picking Pack, S.A. sociedad con domicilio social en Polígono Industrial Can Prat, calle Bilbao s/n., Apartado 175, Mollet del Vallès, (Barcelona) y sus sociedades dependientes (véase nota 2) constituyen el Grupo Picking Pack (en adelante el Grupo o Grupo Picking Pack, indistintamente) cuya actividad se encuentra centrada básicamente en el sector de servicios, logística y distribución con valor añadido.

(2) Bases de Presentación y Consolidación

(a) Bases de presentación

En cumplimiento de la legislación vigente, los Administradores de Grupo Picking Pack, S.A., sociedad dominante, han formulado las cuentas anuales consolidadas adjuntas con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado, de la situación financiera consolidada y de los resultados consolidados y de las operaciones del grupo Picking Pack correspondientes a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 1996 y 1995.

Las citadas cuentas anuales consolidadas han sido preparadas a partir de los registros de contabilidad individuales de Grupo Picking Pack, S.A., y de cada una de las sociedades dependientes.

Los Administradores de Grupo Picking Pack, S.A. estiman que las cuentas anuales del ejercicio 1996, serán aprobadas sin variaciones significativas. Las cuentas comparativas del ejercicio 1995 fueron aprobadas en Junta de fecha 26 de junio de 1996.

Las cuentas anuales de Grupo Picking Pack, S.A. y de cada una de las sociedades dependientes, correspondientes al ejercicio 1996, se encuentran pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas, si bien sus Administradores estiman que serán aprobadas sin variaciones significativas.



(Continúa)

**GRUPO PICKING PACK, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(b) Comparación de la información

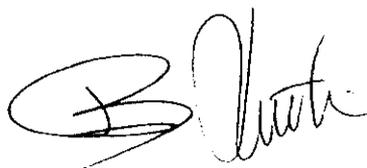
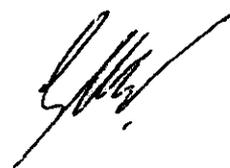
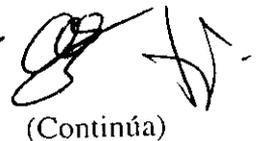
Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1996, en razón de las últimas incorporaciones en el perímetro de consolidación de las sociedades adquiridas por Grupo Picking Pack, S.A., así como por el efecto de la reestimación del fondo de comercio y las plusvalías identificadas con las inmovilizaciones correspondientes a las sociedades Service Point Oficina, S.A. y A.C.E. Inter-Galactic Transports, S.A., respectivamente, (véanse notas 6 y 9) por lo que al compararlas con las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1995 debería tenerse en cuenta dicha circunstancia.

(c) Bases de consolidación

En el proceso de consolidación han sido integradas por el método de integración global las sociedades dependientes que se detallan a continuación, indicándose el porcentaje de participación directa o indirecta que posee la sociedad dominante:

	Participación		Participación inicial
	Porcentaje	Clase	
<u>Nuevas participaciones</u>			
<u>A.C.E. Inter-Galactic Transports, S.A.</u>	99,99	Directa	1/7/1995
<p>Con domicilio social en el Polígono Industrial Can Prat, calle Bilbao s/n, Apdo. 175, Mollet del Vallès (Barcelona), y cuya actividad principal, bajo la denominación comercial de Picking Pack Servicio Logístico, consiste en la recepción y distribución de mercancías y servicios logísticos con valor añadido.</p>			
<u>Service Point Oficina, S.A.</u>	99,99	Directa	1/12/1995

Con domicilio social en el Polígono Industrial Can Prat, calle Bilbao s/n, Apdo. 175, Mollet del Vallès (Barcelona), y cuya actividad principal, bajo la denominación comercial de Picking Pack Service Point, consiste en la fabricación y venta de libros de oficina, talonarios, fichas, impresos y material de oficina mediante una red de tiendas propias y en régimen de franquicia.

(Continúa)

GRUPO PICKING PACK, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

	Participación		Participación inicial
	Porcentaje	Clase	
<u>Coepsa-Montiritrans, S.A.</u>	99,99	Directa	1/7/96

Con domicilio social en el Polígono Industrial Pont Reixat, calle Fomento s/n, Sant Just Desvern (Barcelona) y cuya actividad principal, bajo la denominación comercial de Picking Pack Almacenaje y Aduana consiste en la explotación de almacenes de depósito, prestaciones de servicios de distribución y servicios de despacho de aduanas.

Participaciones históricas

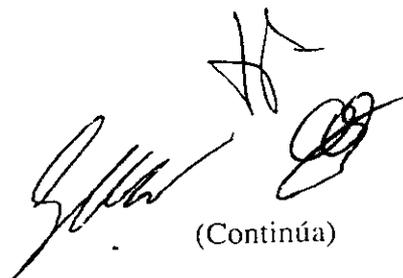
<u>Mecanización de Obras, S.A.</u>	99,99	Directa	17/8/1988
------------------------------------	-------	---------	-----------

Con domicilio social en el Polígono Los Frailes, Nave 54, Daganzo de Arriba (Madrid), y cuya actividad principal en la actualidad consiste en el alquiler de terrenos de la nave de su propiedad. Dicha participación se encuentra totalmente provisionada en las cuentas anuales de Grupo Picking Pack, S.A., sociedad individual.

<u>Ofirex, S.A.</u>	100,00	Directa	26/12/1986
---------------------	--------	---------	------------

Con domicilio social en Camino de la Esgaravita, s/n, Alcalá de Henares (Madrid), tiene por objeto social la importación y distribución de maquinaria para la construcción de obras públicas, de compactación y minería. En suspensión de pagos desde julio de 1992, la sociedad se encuentra, desde el 17 de diciembre de 1993, fecha de aprobación del convenio para su liquidación, en proceso de liquidación. Dicha participación se encuentra totalmente provisionada en las cuentas anuales de Grupo Picking Pack, S.A., sociedad individual.





(Continúa)

**GRUPO PICKING PACK, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas**

En el proceso de consolidación, atendiendo al hecho de que las participaciones minoritarias en las sociedades A.C.E. Inter-Galactic Transports, S.A., Service Point Oficina, S.A., Coepsa-Montiritrans, S.A. y Mecanización de Obras, S.A. se reduce en cada caso a una acción y considerando su irrelevante impacto económico, se ha supuesto que el Grupo Picking Pack, S.A. posee el 100% del capital social de dichas sociedades.

La sociedad Ofirex, S.A. ha sido excluida de la consolidación en razón de su situación de liquidación, presentándose su inversión al coste de adquisición totalmente provisionado (véase nota 8).

Asimismo, las sociedades Rosber Pack, S.L. y Tres por Treinta y Tres, S.L., sociedades en las que el Grupo Picking Pack, S.A. posee indirectamente a través de A.C.E. Inter-Galactic Transports, S.A. el 63% y 100% de participación indirecta se muestran valoradas al coste no habiendo sido incluidas en el proceso de consolidación al no haberse considerado relevantes para la obtención de la imagen fiel de las cuentas consolidadas (véase nota 8).

En las cuentas anuales consolidadas adjuntas han sido objeto de eliminación las operaciones entre sociedades incluidas en la consolidación, consistentes en créditos y débitos o ingresos y gastos recíprocos, así como los resultados generados como consecuencia de tales transacciones.

La participación en la sociedad A.C.E. Inter-Galactic Transports, S.A. fue adquirida por Grupo Picking Pack, S.A. con efecto 1 de julio de 1995 habiendo integrado sus operaciones desde dicha fecha en las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

La participación en la sociedad Service Point Oficina, S.A., fue adquirida por Grupo Picking Pack, S.A. con efecto 1 de diciembre de 1995, habiendo integrado sus operaciones desde dicha fecha en las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

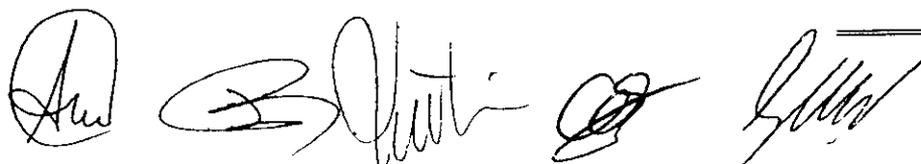
La participación en la sociedad Coepsa-Montiritrans, S.A. ha sido adquirida por Grupo Picking Pack, S.A. con efecto 1 de julio de 1996, habiendo integrado sus operaciones desde dicha fecha en las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

**(3) Distribución de Resultados**

Los resultados de Grupo Picking Pack, S.A. y de sus sociedades dependientes serán distribuidos en la forma en que lo acuerden las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

La propuesta de distribución de resultados de la sociedad dominante correspondiente al ejercicio 1996 formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>
A reserva legal	4.861
A compensación de resultados negativos de ejercicios anteriores	43.746
	<hr/>
	48.607


 (Continúa)

**GRUPO PICKING PACK, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES****Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas****(4) Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados**

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración y clasificación contenidos en el Plan General de Contabilidad, así como las normas contenidas en el Real Decreto 1815/91 que aprobó las normas para la formulación de las cuentas anuales consolidadas de entre los que cabe destacar:

**(a) Gastos de establecimiento**

Los gastos de establecimiento, que incluyen fundamentalmente los gastos incurridos en relación con las ampliaciones de capital, se muestran al coste, netos de la correspondiente amortización acumulada, que se calcula utilizando el método lineal sobre un período de cinco años.

**(b) Inmovilizaciones inmateriales**

El inmovilizado inmaterial se valora a su coste de adquisición o coste directo de producción aplicado, según proceda, y se presenta neto de su correspondiente amortización acumulada, conforme a los siguientes criterios:

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

**(c) Inmovilizaciones materiales**

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

 (Continúa)

**GRUPO PICKING PACK, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

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

	<u>Años de vida útil</u>
Edificios y otras construcciones	33-50
Instalaciones técnicas y maquinaria	4-20
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	5-10
Elementos de transporte	5-8
Equipos para procesos de información	3-6,7
Otro inmovilizado	8

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

(d) Inmovilizaciones financieras

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

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

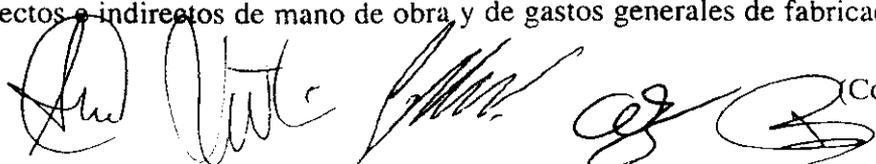
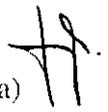
(e) Fondo de comercio de consolidación

El fondo de comercio de consolidación recoge las diferencias entre el valor teórico-contable y el valor de coste de las sociedades participadas que se amortiza linealmente en un plazo de cinco años, con cargo al epígrafe "Amortización de fondo de comercio de consolidación" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

(f) Existencias

Las existencias se muestran valoradas a precio de adquisición o coste de producción, como sigue:

- Materias primas y aprovisionamientos: Precio de adquisición, determinado de acuerdo con el método del precio medio ponderado.
- Productos terminados y en curso: Coste medio ponderado de los consumos de materias primas y otros materiales, incorporando la parte aplicable de costes directos e indirectos de mano de obra y de gastos generales de fabricación.


 (Continúa) 

GRUPO PICKING PACK, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

- Existencias comerciales: A precio de adquisición, determinado de acuerdo con el método del precio medio ponderado.

Las sociedades realizan dotaciones a la provisión por depreciación de las existencias cuyo coste excede a su valor de mercado.

(g) Clientes y efectos comerciales a cobrar

Siguiendo la práctica comercial generalizada, una parte sustancial de las ventas efectuadas por el Grupo se instrumenta en efectos comerciales, aceptados o sin aceptar. Los efectos a cobrar se descuentan en bancos salvo buen fin. En los balances de situación consolidado adjuntos, los saldos de clientes incluyen los efectos descontados pendientes de vencimiento, figurando su contrapartida por el mismo importe como deudas con entidades de crédito.

El grupo sigue el criterio de dotar aquellas provisiones para insolvencias que permiten cubrir los saldos de cierta antigüedad o en los que concurren circunstancias que permitan razonablemente su calificación como de dudoso cobro.

(h) Transacciones en moneda extranjera

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

Los saldos a cobrar y a pagar en moneda extranjera al cierre del ejercicio se valoran en pesetas a tipos de cambio que se aproximan a los vigentes a la fecha de cierre, reconociéndose como gastos las pérdidas netas de cambio no realizadas, determinadas para grupos de divisas de similar vencimiento y comportamiento en el mercado, y difiriéndose hasta su vencimiento los beneficios netos no realizados, determinados de igual modo.

(i) Indemnizaciones por despido

Excepto en el caso de causa justificada, las sociedades vienen obligadas a indemnizar a sus empleados cuando cesan en sus servicios. Ante la ausencia de cualquier necesidad previsible de terminación anormal del empleo y dado que no reciben indemnizaciones aquellos empleados que se jubilan o cesan voluntariamente en sus servicios, los pagos por indemnizaciones, en su caso, se cargan a gastos en el momento en que se toma la decisión de efectuar el despido.



(Continúa)

**GRUPO PICKING PACK, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(j) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula sobre el beneficio económico, corregido por las diferencias de naturaleza permanente con los criterios fiscales y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables. El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos del balance de situación.

Los créditos fiscales por pérdidas compensables se reconocen como menor gasto de impuestos del ejercicio en que tiene lugar la compensación. Asimismo, las deducciones fiscales por inversiones se consideran como menos impuesto a pagar en el ejercicio en el que se compensan o aplican.

(5) Gastos de Establecimiento

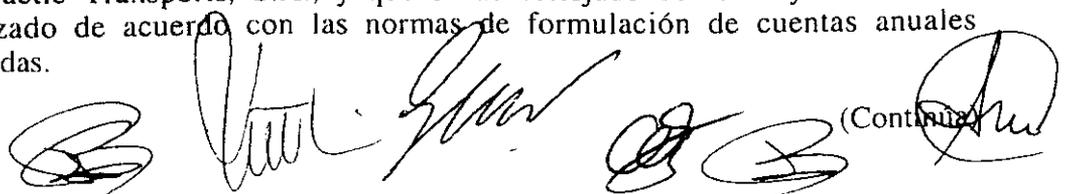
El detalle y movimiento de este epígrafe es como sigue:

	Miles de pesetas					
	Saldos al 31/12/94	Adiciones	Efecto nuevas sociedades en consoli- dación	Saldos al 31/12/95	Adiciones	Saldos al 31/12/96
Gastos de constitución	-	-	12.598	12.598	-	12.598
Gastos de primer establecimiento	-	-	10.289	10.289	4.307	14.596
Gastos de ampliación de capital	-	15.781	7.847	23.628	43.057	66.685
	-	15.781	30.734	46.515	47.364	93.879
Menos, amortización acumulada	-	(2.076)	(23.953)	(26.029)	(7.648)	(33.677)
	-	13.705	6.781	20.486	39.716	60.202

(6) Inmovilizaciones Inmateriales

El detalle y movimiento de este epígrafe del balance de situación se encuentra en el Anexo I adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota de la memoria de las cuentas anuales consolidadas.

Derecho sobre bienes en arrendamiento financiero, incluye el importe de 340.196 miles de pesetas (211.506 miles de pesetas al 31 de diciembre de 1995), en concepto de plusvalía determinada según tasación profesional independiente, que en 1996 ha sido reestimada en un importe adicional de 128.690 miles de pesetas con abono a diferencias negativas de consolidación (véase nota 15), atribuible al edificio adquirido mediante contrato de arrendamiento financiero por la sociedad A.C.E. Inter-Galactic Transports, S.A., y que se ha reflejado como mayor valor del inmovilizado de acuerdo con las normas de formulación de cuentas anuales consolidadas.


  
 (Continúa)

**GRUPO PICKING PACK, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas**

Dicho edificio ha sido valorado según tasaciones profesionales independientes en un importe aproximado, variable según tasación, entre 460.000 y 580.000 miles de pesetas.

El detalle de los bienes en régimen de arrendamiento financiero y las condiciones más importantes de los contratos firmados con posterioridad al 31 de diciembre de 1990 son los siguientes:

Bien	Fecha de contrato	Número de cuotas mensuales	Miles de pesetas		
			Valor de contado	Importe de cada cuota	Opción de compra
Terrenos y construcciones	19/12/91	156	422.416	variable	88.129
Edificio e instalaciones	01/07/95	120	233.000	2.110	2.110
Equipos para procesos de información e instalaciones varias técnicas	varias	36	111.739	varios	varias
			767.155		
Menos, amortización acumulada			(71.606)		
			<u>695.549</u>		

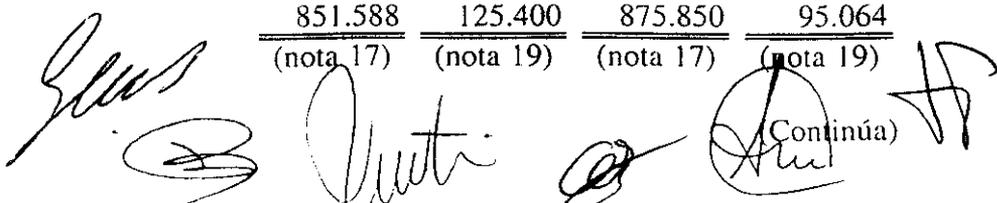
En julio de 1995, la sociedad A.C.E. Inter-Galactic Transports, S.A. formalizó la venta y posterior arrendamiento financiero del edificio en el que viene desarrollando sus actividades por un importe de 233.000 miles de pesetas.

El resumen de los pasivos derivados de estas operaciones al 31 de diciembre de 1996 y 1995 es como sigue:

	Miles de pesetas	
	1996	1995
Importe total de las operaciones	1.397.925	1.284.887
Pagos realizados		
En ejercicios anteriores	(308.867)	(240.402)
En el ejercicio	(112.070)	(73.571)
Acreeedores por arrendamiento financiero	<u>976.988</u>	<u>970.914</u>

Estos pasivos se desglosan en:

	Miles de pesetas			
	1996		1995	
	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo
Principal	569.379	58.785	546.966	30.830
Intereses (nota 10)	282.209	66.615	328.884	64.234
	<u>851.588</u>	<u>125.400</u>	<u>875.850</u>	<u>95.064</u>
	(nota 17)	(nota 19)	(nota 17)	(nota 19)


  
 (Continúa)

**GRUPO PICKING PACK, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas**

**(7) Inmovilizaciones Materiales**

El detalle y movimiento de dicho capítulo del balance de situación consolidado durante los ejercicios 1996 y 1995 se muestra en el Anexo II adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota de la memoria de las cuentas anuales consolidadas.

**(8) Inmovilizaciones Financieras**

El detalle y movimiento de las mismas durante los ejercicios 1996 y 1995 se muestra en el Anexo III adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota de la memoria de las cuentas anuales consolidadas.

La provisión para la depreciación de las inmovilizaciones financieras corresponde en su totalidad al valor de coste de las inversiones históricas en la sociedad Ofirex, S.A.

El detalle de las participaciones es como sigue:

	Porcentaje de participación	Miles de pesetas		
		Coste	Coste ajustado por corrección valorativa	Valor teórico
Rosber Pack, S.L.	63	2.525	2.525	2.850
Tres por Treinta y Tres, S.L.	100	6.031	299	179
Treinta y Uno por Treinta y Tres Services, S.L.	30	2.550	2.403	336
Servimail, Servicio de Manipulación y Mailings, S.A.	25	4.410	4.410	3.657
		15.516	9.637	7.022
Ofirex, S.A.	100	970.139	-	-
		<u>985.655</u>	<u>9.637</u>	<u>7.022</u>

El valor teórico de la participación en las anteriores sociedades resulta de las cuentas anuales no auditadas al 31 de diciembre de 1996.


  
 (Continúa)

**GRUPO PICKING PACK, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

El detalle de los fondos propios de empresas del Grupo participadas a través de A.C.E. Inter-Galactic Transports, S.A. al 31 de diciembre de 1996, según sus cuentas anuales no auditadas, es el siguiente:

	Miles de pesetas			Total fondos propios
	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	
Rosber Pack, S.L.	2.500	1.797	227	4.524
Tres por Treinta y Tres, S.L.	6.061	(1.658)	(4.224)	179
Treinta y Uno por Treinta y Tres Services, S.L.	7.000	(88)	(5.792)	1.120
Servimail, Servicio de Mani- pulación y Mailings, S.A.	17.650	21.365	(24.388)	14.627
	<u>33.211</u>	<u>21.416</u>	<u>(34.177)</u>	<u>20.450</u>

La sociedad Ofirex, S.A. domiciliada en Camino de la Esgaravita, s/n, Alcalá de Henares (Madrid), tiene por objeto social la importación y distribución de maquinaria para la construcción de obras públicas, de compactación y minería. En suspensión de pagos desde julio de 1992, la sociedad se encuentra, desde el 17 de diciembre de 1993, fecha de aprobación del convenio para su liquidación, en proceso de liquidación.

No se ha efectuado provisión por las diferencias entre el valor de la inversión en Ofirex, S.A. y el patrimonio negativo que presenta al cierre del ejercicio, al encontrarse Ofirex, S.A. en proceso de liquidación según convenio firmado el 17 de diciembre de 1993 y al no existir compromiso específico alguno de Grupo Picking Pack, S.A. con los proveedores y acreedores de dicha sociedad.

(9) Fondo de Comercio de Consolidación

Su detalle y movimiento es el siguiente:

	Miles de pesetas
Saldo al 1 de enero de 1996	-
Adiciones	492.825
Amortización	<u>(58.699)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1996	<u>434.126</u>

Como consecuencia de la adquisición durante el ejercicio 1996, del 99,99% de las acciones representativas, del capital social de Coepsa Montiritrans, S.A., se ha puesto de manifiesto un fondo de comercio por un importe de 398.658 miles de pesetas.



**GRUPO PICKING PACK, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Asimismo, los Administradores de Grupo Picking Pack, S.A., al formular las cuentas anuales del ejercicio 1996, han reconocido un fondo de comercio y una mayor diferencia negativa de consolidación (véase nota 15) por importe de 94.167 miles de pesetas, atribuible a la sociedad Service Point Oficina, S.A. (adquirida con efectos el 1 de diciembre de 1995), una vez han sido identificados con exactitud los costes extraordinarios incurridos en el proceso de reestructuración de dicha sociedad necesarios, al objeto de adaptar la misma al proyecto industrial del Grupo.

(10) Gastos a Distribuir en Varios Ejercicios

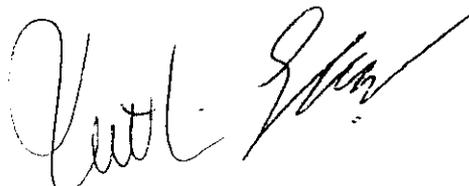
Este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1996 y 1995 se detalla como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Gastos financieros diferidos por contratos de arrendamiento financiero (nota 6)	348.824	393.118
Gastos por formalización de deudas y otros	15.270	16.378
	<u>364.094</u>	<u>409.496</u>

(11) Existencias

El resumen de las existencias al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Materias primas y aprovisionamientos	10.997	21.956
Productos en curso y terminados	2.701	12.700
Productos comerciales	238.559	223.405
	252.257	258.601
Menos, provisión por depreciación de existencias	<u>(31.411)</u>	<u>(45.423)</u>
	<u>220.846</u>	<u>212.638</u>



(Continúa)

**GRUPO PICKING PACK, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Los gastos por aprovisionamientos de existencias son los siguientes:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Existencias comerciales		
Compras netas	763.739	347.047
Variación de existencias	15.154	3.820
	<u>778.893</u>	<u>350.867</u>
Materias primas		
Compras netas	38.741	10.310
Variación de existencias	(10.959)	(40)
	<u>27.782</u>	<u>10.270</u>
Trabajos realizados por otras empresas	<u>889.813</u>	<u>-</u>
	<u><u>1.696.488</u></u>	<u><u>361.137</u></u>

El movimiento de la provisión para depreciación de existencias durante los ejercicios 1996 y 1995 ha sido como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Saldo al 1 de enero	45.423	14.723
Dotación del ejercicio	2.000	2.075
Cancelación de saldos	(11.321)	(1.731)
Recuperación de saldos	(4.691)	-
Saldos procedentes de las nuevas sociedades en consolidación	-	30.356
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>31.411</u></u>	<u><u>45.423</u></u>








(Continúa)

**GRUPO PICKING PACK, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas**

(12) Deudores

Un resumen de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1996 y 1995 es como sigue:

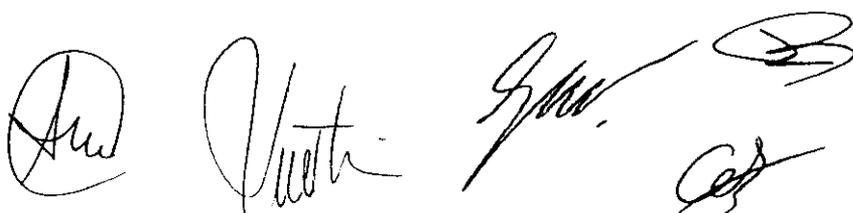
	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Clientes	1.526.024	1.096.772
Empresas vinculadas deudoras	70.551	39.747
Anticipos y créditos al personal	2.251	1.165
Deudores varios	29.135	5.804
Administraciones públicas	<u>48.263</u>	<u>17.327</u>
	1.676.224	1.160.815
Menos, provisión para insolvencias	<u>(265.559)</u>	<u>(174.792)</u>
	<u>1.410.665</u>	<u>986.023</u>

El saldo de clientes incluye efectos descontados en entidades financieras y pendientes de vencimiento, por un importe de 356.775 miles de pesetas (380.692 miles de pesetas en 1995) (véase nota 19).

El saldo de clientes, asimismo, incluye un importe de aproximadamente 196.500 miles de pesetas correspondientes a T.P.I. (Grupo Telefónica), uno de los principales clientes del Grupo y que durante el ejercicio 1996 ha supuesto un volumen de facturación de 693.000 miles de pesetas que representan, aproximadamente, el 18% de la facturación total del Grupo. Dicho contrato con T.P.I. ha sido conseguido por segundo año consecutivo durante el ejercicio 1996.

El saldo de deudores varios incluye prestaciones a miembros del Consejo de Administración y personal directivo de las sociedades dependientes de acuerdo con la siguiente composición: Justo Luis Almendros, 6.900 miles de pesetas; Gonzalo Salsas, 1.707 miles de pesetas y Juan Guijarro, 3.300 miles de pesetas.

En todos los casos la fecha de vencimiento de los préstamos es el 31 de diciembre de 1997, su tipo de interés es el 11% y se encuentran garantizados con acciones de Grupo Picking Pack, S.A.


  
 (Continúa)

**GRUPO PICKING PACK, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas**

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

	Miles de pesetas	
	1996	1995
Saldo al 1 de enero	174.792	25.441
Dotación del ejercicio	49.623	7.583
Cancelación de saldos	(22.946)	(1.500)
Saldos procedentes de las nuevas sociedades en consolidación	64.090	143.268
Saldo al 31 de diciembre	<u>265.559</u>	<u>174.792</u>

Los saldos deudores con Administraciones Públicas son los siguientes:

	Miles de pesetas	
	1996	1995
Hacienda Pública, deudora		
Por IVA	35.635	11.632
Devolución de impuestos	1.482	530
Otros	7.469	2.306
Retenciones y pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades	3.677	2.859
	<u>48.263</u>	<u>17.327</u>

(13) Inversiones Financieras Temporales

El resumen de las inversiones financieras temporales es como sigue:

	Miles de pesetas	
	1996	1995
Imposiciones a corto plazo	847.391	379.993
Depósitos y fianzas constituidos a corto plazo	6.143	3.426
	<u>853.534</u>	<u>383.419</u>

Imposiciones a corto plazo comprende fundamentalmente participaciones en fondos de inversión e imposiciones a plazo fijo que devengan un interés del 6% y 6,5%, respectivamente, totalmente líquidas y mantenidas en instituciones financieras de primer orden.

(14) Fondos Propios

El detalle y movimiento de los fondos propios se detalla en el Anexo IV adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota de la memoria de las cuentas anuales consolidadas.






(Continúa)

**GRUPO PICKING PACK, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(a) Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 1996, el capital social de Grupo Picking Pack, S.A. está representado por 71.417.999 acciones nominativas, de 25 pesetas de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas (39.678.179 acciones nominativas, de 25 pesetas de valor nominal al 31 de diciembre de 1995).

En octubre de 1996, haciendo uso de la autorización otorgada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 26 de junio de 1996, incrementó el capital social en un importe de 793.496 miles de pesetas correspondientes a 31.739.820 acciones de 25 pesetas de valor nominal con una prima de emisión de 317.398 miles de pesetas, que fueron totalmente suscritas y desembolsadas.

Durante el ejercicio 1995 Grupo Picking Pack, S.A., haciendo uso de las autorizaciones otorgadas por las Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas procedió a las siguientes ampliaciones de capital:

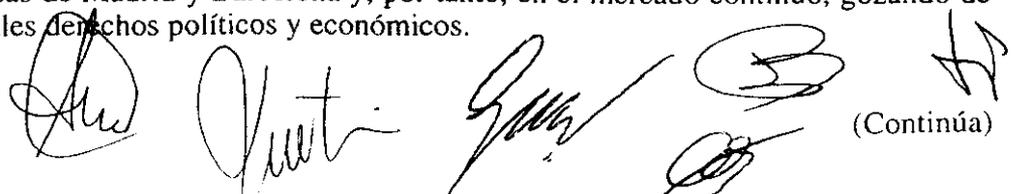
- En abril de 1995, y en base a la autorización de fecha 8 de febrero de 1995 se incrementó el capital social en un importe de 400.000 miles de pesetas correspondientes a 16.000.000 acciones de 25 pesetas de valor nominal que fueron totalmente suscritas y desembolsadas.
- En diciembre de 1995, y en base a la autorización de fecha 12 de septiembre de 1995 se incrementó el capital social en un importe de 371.954 miles de pesetas, correspondientes a 14.878.179 acciones de 25 de pesetas de valor nominal con una prima de emisión de 148.782 miles de pesetas, que fueron totalmente suscritas y desembolsadas.

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, la relación de accionistas cuya participación es superior al 5% en el capital social, es como sigue:

	Porcentaje de participación	
	1996	1995
Hispano Suiza International PLC	24,99	24,99
Henderson Financial Management Limited	6,37	-
The Chase Manhattan Bank	5,15	-
Hambros Bank Limited	-	14,17

Hispano Suiza International PLC, sociedad domiciliada en Gran Bretaña y principal accionista de la Sociedad, se encuentra a su vez participada en un 98,44% por 21 Invest International Holding Limited (Grupo Benetton-Bonomi) (73,11% al 31 de diciembre de 1995).

La totalidad de las acciones de la Sociedad están admitidas a cotización en las Bolsas de Madrid y Barcelona y, por tanto, en el mercado continuo, gozando de iguales derechos políticos y económicos.


  
 (Continúa)

**GRUPO PICKING PACK, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas**

(b) Prima de emisión

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

(c) Reservas de la sociedad dominante

- Reserva legal

Las sociedades están obligadas a destinar un mínimo del 10% de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que éste alcance una cantidad igual al 20% del capital social. Esta reserva no es distribuible a los accionistas y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en el caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias. También bajo ciertas condiciones se podrá destinar a incrementar el capital social en la parte de esta reserva que supere el 10% de la cifra de capital ya ampliada.

(d) Reservas en sociedades consolidadas por integración global

El desglose de este capítulo del balance consolidado al 31 de diciembre de 1996 y 1995 por sociedad consolidada es como sigue:

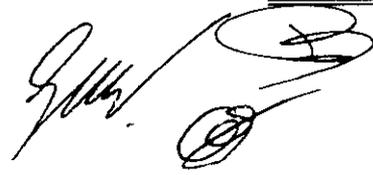
	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Grupo Picking Pack, S.A.	108.000	-
A.C.E. Inter-Galactic Transports, S.A.	7.965	-
Service Point Oficina, S.A.	3.928	-
Mecanización de Obras, S.A.	(120.789)	(128.066)
	<u>(896)</u>	<u>(128.066)</u>

(15) Diferencias Negativas de Consolidación

El movimiento de este epígrafe ha sido el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>
Saldo al 1 de enero de 1995	-
Adiciones	<u>31.039</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1995	31.039
Adiciones (notas 6 y 9)	222.857
Imputación a resultados	<u>(253.896)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1996	-



(Continúa)

**GRUPO PICKING PACK, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(16) Provisiones para Riesgos y Gastos

Su detalle y movimiento durante los ejercicios 1996 y 1995 es como sigue:

	Miles de pesetas		
	Provisión para responsa- bilidades	Otras provisiones	Total
Saldos al 1 de enero de 1995	38.416	9.240	47.656
Dotaciones	1.500	-	1.500
Saldo procedente de las nuevas sociedades en consolidación	21.000	-	21.000
Aplicaciones	(38.416)	(7.240)	(45.656)
Saldos al 31 de diciembre de 1995	22.500	2.000	24.500
Dotaciones	-	-	-
Aplicaciones	(7.000)	(2.000)	(9.000)
Saldos al 31 de diciembre de 1996	<u>15.500</u>	<u>-</u>	<u>15.500</u>

El saldo de la provisión para responsabilidades tiene por objeto cubrir posibles pasivos contingentes que se puedan derivar de la normal actividad de las sociedades del Grupo.

(17) Deudas a Largo Plazo con Entidades de Crédito

Su detalle es el siguiente:

	Miles de pesetas	
	1996	1995
Pólizas y créditos bancarios	15.000	-
Acreedores por arrendamiento financiero (nota 6)	851.588	875.850
	<u>866.588</u>	<u>875.850</u>

Los vencimientos de los contratos de arrendamiento financiero de inmuebles se resumen como sigue:

	Miles de pesetas	
	1996	1995
1997	-	95.883
1998	116.180	91.622
1999	108.174	92.175
2000	100.475	94.167
Resto	526.759	502.003
	<u>851.588</u>	<u>875.850</u>






(Continúa) 

**GRUPO PICKING PACK, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(18) Otros Acreedores a Largo Plazo

Su resumen es el siguiente:

	Miles de pesetas	
	1996	1995
Administraciones Públicas	6.750	22.957
Fianzas, depósitos recibidos y otros	210	7.155
	<u>6.960</u>	<u>30.112</u>

(19) Deudas con Entidades de Crédito a Corto Plazo

Su resumen al 31 de diciembre de 1996 y 1995, es como sigue:

	Miles de pesetas	
	1996	1995
Pólizas de crédito	517.727	80
Efectos descontados pendientes de vencimiento (nota 12)	356.775	380.692
Intereses a corto plazo de deudas con entidades de crédito	3.991	1.973
Deudas a corto plazo por contratos de arrendamiento financiero (nota 6)	125.400	95.064
	<u>1.003.893</u>	<u>477.809</u>

Las sociedades del grupo tienen líneas de crédito concedidas y no dispuestas al 31 de diciembre de 1996 por importe de 250.000 miles de pesetas (165.000 miles de pesetas en 1995). Asimismo, al 31 de diciembre de 1996, existen líneas de descuento comercial concedidas y no dispuestas por importe de, aproximadamente, 275.000 miles de pesetas.

(20) Acreedores Comerciales

Su resumen al 31 de diciembre de 1996 y 1995, es como sigue:

	Miles de pesetas	
	1996	1995
Anticipos de clientes	180	354
Acreedores	621.563	318.190
Proveedores	291.639	195.733
Acreedores por operaciones en común	85.071	-
	<u>998.453</u>	<u>514.277</u>


  
(Continúa)

**GRUPO PICKING PACK, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(21) Otras Deudas no Comerciales a Corto Plazo

Un resumen de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1996 y 1995 es como sigue:

	Miles de pesetas	
	1996	1995
Administraciones Públicas	69.933	72.046
Remuneraciones pendientes de pago	50.758	38.250
Proveedores de inmovilizado	13.437	24.723
Otras deudas	62.174	81.633
	<u>196.302</u>	<u>216.652</u>

Los saldos acreedores con Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 1996 y 1995 son los siguientes:

	Miles de pesetas	
	1996	1995
Hacienda Pública, acreedora		
Por IVA	916	12.105
Retenciones	21.909	13.200
Impuesto sobre Sociedades (nota 26)	-	2.109
Seguridad Social	16.023	17.032
Otros	31.085	27.600
	<u>69.933</u>	<u>72.046</u>

(22) Importe Neto de la Cifra de Negocios

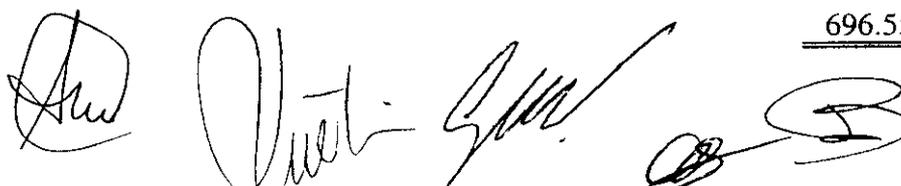
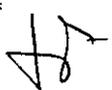
De acuerdo con el artículo 200.8 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y dado el perjuicio que le podría ocasionar al grupo el indicar la distribución de la cifra de negocios por categoría de actividades y mercados geográficos, los Administradores de Grupo Picking Pack, S.A. han optado por omitir dicha información.

La totalidad de las ventas se efectúa en pesetas.

(23) Gastos de Personal

El resumen de los gastos de personal durante el ejercicio 1996 y 1995 es como sigue:

	Miles de pesetas	
	1996	1995
Sueldos, salarios y asimilados	569.738	168.731
Seguridad social y otras cargas sociales	126.815	41.783
	<u>696.553</u>	<u>210.514</u>

 (Continúa) 

**GRUPO PICKING PACK, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas**

El número medio de empleados, durante el ejercicio 1996 y 1995 distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

<u>Categoría profesional</u>	<u>Número medio de empleados</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Dirección	12	7
Administración	34	33
Operarios	65	39
Técnicos	34	18
Fuerza de ventas	41	38
	<u>186</u>	<u>135</u>

**(24) Gastos e Ingresos Extraordinarios**

Su resumen es el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Ingresos extraordinarios		
Beneficios procedentes del inmovilizado	7.650	10.460
Ingresos extraordinarios	37.043	38.416
Ingresos de ejercicios anteriores	675	-
	<u>45.368</u>	<u>48.876</u>
Gastos extraordinarios		
Pérdidas procedentes del inmovilizado	27.249	-
Variación de la provisión de cartera de control (nota 8)	4.054	1.825
Otros gastos extraordinarios	26.005	41.782
	<u>57.308</u>	<u>43.607</u>

**(25) Remuneraciones y Saldos con Miembros del Consejo de Administración**

Los miembros del Consejo de Administración han percibido, durante el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 1996, un importe total de 29.793 miles de pesetas en concepto de sueldos y salarios (15.749 miles de pesetas en 1995), no habiendo percibido remuneración alguna en razón de su pertenencia al Consejo de Administración.

Al 31 de diciembre de 1996 existen créditos concedidos al Administrador, Sr. Don Justo Almendros, por un importe de 6.900 miles de pesetas (véase nota 12).






(Continúa)

**GRUPO PICKING PACK, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(26) Situación Fiscal

Las sociedades tienen obligación de presentar anualmente una declaración a efectos del Impuesto sobre Sociedades. Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 35% sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse ciertas deducciones por inversiones y creación de empleo.

Con efecto 1 de enero de 1990, Grupo Picking Pack, S.A., sociedad dominante del grupo Picking Pack, está autorizada a tributar por el Impuesto sobre Sociedades en régimen de consolidación con su participada Mecanización de Obras, S.A. y desde el 1 de enero de 1996 con sus participadas A.C.E. Inter-Galactic Transports, S.A. y Service Point Oficina, S.A., siendo la Sociedad por su carácter de sociedad dominante la encargada de la liquidación y presentación del Impuesto sobre Sociedades consolidado.

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable difiere de la base imponible fiscal. A continuación se incluye una conciliación entre el beneficio contable del ejercicio y el beneficio fiscal que las sociedades del grupo esperan declarar tras la oportuna aprobación de las respectivas cuentas anuales:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Resultado contable consolidado del ejercicio antes de impuestos	(272.823)	33.996
Ajustes y eliminaciones efectuadas en consolidación	<u>(81.922)</u>	<u>(59.028)</u>
Resultado contable agregado tributable fiscalmente	(354.745)	(25.032)
Diferencias permanentes	(5.284)	55.607
Compensación de bases negativas de ejercicios anteriores	<u>(48.607)</u>	<u>(7.787)</u>
Base contable agregada del impuesto	(408.636)	22.788
Diferencias temporales	8.638	(14.086)
Base imponible fiscal agregada	(399.998)	8.702
Cuota al 35%	-	3.046
Deducciones	<u>-</u>	<u>937</u>
Impuesto sobre Sociedades a pagar (nota 21)	<u>-</u>	<u>2.109</u>






  
(Continúa)

**GRUPO PICKING PACK, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

El gasto del ejercicio 1996 y 1995 por Impuesto sobre Sociedades se calcula como sigue:

	Miles de pesetas	
	1996	1995
Base contable agregada del impuesto al 35%	-	7.976
Deducciones	-	(937)
	-	<u>7.039</u>

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cinco años. Al 31 de diciembre de 1996, las sociedades del grupo, tienen abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que les son aplicables desde el 1 de enero de 1992 (1 de enero de 1991 para el Impuesto sobre Sociedades) con excepción de Service Point Oficina, S.A. que tiene el Impuesto sobre Sociedades abierto a inspección desde el 1 de enero de 1992.

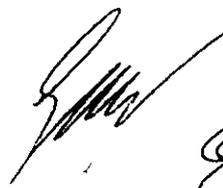
Los Administradores de Grupo Picking Pack, S.A. no esperan que, en caso de inspección, se materialicen pasivos adicionales de importancia.

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre Sociedades, si en virtud de las normas aplicables para la determinación de la base imponible ésta resultase negativa, su importe podrá ser compensado dentro de los siete ejercicios inmediatos y sucesivos a aquél en que se originó la pérdida, distribuyendo la cuantía en la proporción que se estime conveniente. La compensación se realizará al tiempo de formular la declaración del Impuesto sobre Sociedades, sin perjuicio de las facultades de comprobación que correspondan a las autoridades fiscales.

Conforme a las declaraciones del Impuesto sobre Sociedades presentadas, las sociedades del grupo que tributan en régimen de consolidación disponen de las siguientes bases imponibles negativas a compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros:

<u>Año de origen</u>	<u>Compensables hasta</u>	<u>Miles de pesetas</u>
1991	1998	230.858
1992	1999	1.100.882
1993	2000	1.053.263
1995	2002	24.509
1996 (estimadas)	2003	<u>399.998</u>
		<u>2.809.510</u>







(Continúa)

**GRUPO PICKING PACK, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Las sociedades del grupo disponen de deducciones por inversiones según el siguiente detalle:

<u>Año de origen</u>	<u>Miles de pesetas</u>	<u>Aplicables hasta</u>
1991	8.544	1996
1992	18.107	1997
1996 (estimadas)	13.559	2001
	<u>40.210</u>	

(27) Aportación de las Sociedades Incluidas en el Perímetro de Consolidación al Resultado del Ejercicio

El resultado consolidado generado por el grupo durante el ejercicio 1996 y 1995 presenta en el siguiente detalle:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Grupo Picking Pack, S.A.	48.607	(100.213)
A.C.E. Inter-Galactic Transports, S.A.	(169.857)	11.169
Service Point Oficina, S.A.	(219.585)	3.928
Mecanización de Obras, S.A.	(14.163)	(1.139)
Coepsa-Montiritrans, S.A.	253	-
	<u>(354.745)</u>	<u>(86.255)</u>
Ajustes procedentes del proceso de consolidación	<u>81.922</u>	<u>113.212</u>
Beneficio (pérdida) atribuible a la sociedad dominante	<u>(272.823)</u>	<u>26.957</u>

(28) Situación Medioambiental

Los miembros del Consejo de Administración manifiestan el cumplimiento por parte de las sociedades que conforman el Grupo de la legislación medioambiental vigente.

Mollet-del Vallès, 26 de marzo de 1997

The image shows several handwritten signatures in black ink. The most prominent signature is 'Antonio...'. To its right, there is another signature that appears to be 'J. J. ...'. Below these, there are several other signatures, some of which are partially obscured or less legible. The signatures are written in a cursive style.

GRUPO PICKING PACK, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle de las Inmovilizaciones Inmateriales  
para los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 1996 y 1995

(Expresado en miles de pesetas)

	Saldos al 31/12/94	Adiciones	Efecto nuevas sociedades en conso- lidación	Traspasos (nota 7)	Saldos al 31/12/95	Adiciones	Efecto nuevas sociedades en conso- lidación	Bajas	Traspasos (nota 7)	Saldos al 31/12/96
Propiedad industrial	-	-	11.229	-	11.229	6.426	24.716	(200)	-	42.171
Aplicaciones informáticas	-	10.445	10.705	-	21.150	1.834	-	-	-	22.984
Derecho sobre bienes en arrendamiento financiero	422.416	1.461	233.672	226.525	884.074	202.858	22.598	-	(2.179)	1.107.351
	422.416	11.906	255.606	226.525	916.453	211.118	47.314	(200)	(2.179)	1.172.506
Menos, amortización acumulada	(24.577)	(18.570)	(12.933)	2.365	(53.715)	(42.643)	(19.126)	-	400	(115.084)
	397.839	(6.664)	242.673	228.890	862.738	168.475	28.188	(200)	(1.779)	1.057.422
Provisión por depreciación	(170.973)	-	-	-	(170.973)	-	-	-	-	(170.973)
	<u>226.866</u>	<u>(6.664)</u>	<u>242.673</u>	<u>228.890</u>	<u>691.765</u>	<u>168.475</u>	<u>28.188</u>	<u>(200)</u>	<u>(1.779)</u>	<u>886.449</u>

## GRUPO PICKING PACK, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle de las Inmovilizaciones Materiales  
para los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 1996 y 1995

(Expresado en miles de pesetas)

	Coste				Amortización acumulada						
	Saldos al 31/12/94	Adiciones	Efecto nuevas sociedades en conso- lidación	Bajas y regulari- zaciones	Traspasos (nota 6)	Saldos al 31/12/95	Adiciones	Efecto nuevas sociedades en conso- lidación	Bajas y regulari- zaciones	Traspasos (nota 6)	Saldos al 31/12/96
Terrenos	197	898	55.935	-	(19.000)	38.030	84	-	(36.935)	-	1.179
Edificios y otras construcciones	5.045	-	260.752	-	(189.074)	76.723	-	-	(45.912)	22.361	53.172
Instalaciones técnicas y maquinaria	4.273	2.031	134.590	-	19.739	160.633	28.335	48.126	(56.665)	4.344	184.773
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	22.082	6.771	69.510	(3.219)	475	95.619	7.620	17.773	(31.081)	2.681	92.612
Elementos de transporte	350	3.162	11.827	(3.440)	3.240	15.139	-	1.952	(1.732)	-	15.359
Equipos para proceso de información	1.846	5.948	41.664	-	1.750	51.208	11.941	11.205	(2.601)	876	72.629
Otro inmovilizado	-	4.188	2.558	-	-	6.746	2.134	-	-	-	8.880
Inmovilizado en curso	-	28.484	42.532	-	(43.655)	27.361	121.978	-	-	(28.083)	121.256
	33.793	51.482	619.368	(6.659)	(226.525)	471.459	172.092	79.056	(174.926)	2.179	549.860
Edificios y otras construcciones	(159)	(2.027)	(26.003)	-	2.125	(26.064)	(4.703)	-	27.766	-	(3.001)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(2.278)	(5.439)	(108.801)	-	(1.010)	(117.528)	(14.607)	(19.739)	56.673	-	(95.201)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(21.251)	(2.289)	(42.846)	2.596	(340)	(64.130)	(7.545)	(8.432)	27.240	(400)	(53.267)
Elementos de transporte	-	(749)	(6.519)	5.084	(2.268)	(4.452)	(2.545)	(1.517)	(1.516)	-	(10.030)
Equipos para proceso de información	(1.331)	(1.851)	(28.667)	-	(872)	(32.721)	(6.850)	(7.995)	(1.706)	-	(49.272)
Otro inmovilizado	-	(341)	(316)	-	-	(657)	(1.398)	-	-	-	(2.055)
	(25.019)	(12.696)	(213.152)	7.680	(2.365)	(245.552)	(37.648)	(37.683)	108.457	(400)	(212.826)
Provisión por depreciación	-	(1.061)	-	-	-	(1.061)	-	-	210	-	(851)
Valor neto	8.774	37.725	406.216	1.021	(228.890)	224.846	134.444	41.373	(66.259)	1.779	336.183

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

GRUPO PICKING PACK, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle de las Inmovilizaciones Financieras  
para los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 1996 y 1995

(Expresado en miles de pesetas)

	Saldo al 31/12/94	Efecto nuevas sociedades en consolidación	Saldo al 31/12/95	Adiciones	Efecto nuevas sociedades en consolidación	Bajas	Saldo al 31/12/96
Participaciones en empresas del grupo y asociadas Menos, provisiones	1.201.445 (1.201.445)	15.516 (1.825)	1.216.961 (1.203.270)	- (4.054)	-	(231.306) 231.306	985.655 (976.018)
Otras participaciones Fianzas y depósitos constituidos a largo plazo	-	13.691	13.691	(4.054)	-	-	9.637
	-	3.912	3.912	7.218 1.841	20.658	-	7.218 26.411
	-	17.603	17.603	5.005	20.658	-	43.266

 Participaciones en empresas del grupo y asociadas  
Menos, provisiones

 Otras participaciones  
Fianzas y depósitos constituidos a largo plazo





GRUPO PICKING PACK, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

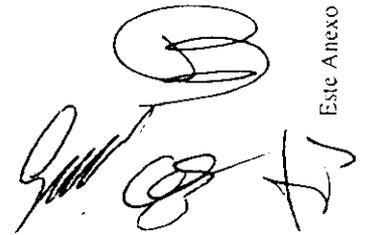
Movimiento de Fondos Propios  
para el ejercicio anual terminado en  
31 de diciembre de 1996 y 1995

(Expresado en miles de pesetas)

	Capital suscrito	Prima de emisión	Reserva legal	Reservas en sociedades consolidadas por integración global	Resultados negativos de ejercicios anteriores	Pérdidas y ganancias atribuibles a la sociedad dominante	Total
Saldos al 31 de diciembre de 1994	220.000	-	-	(120.363)	(227.708)	54.741	(73.330)
Distribución de resultados	-	-	6.244	(7.703)	56.200	(54.741)	-
Ampliaciones de capital	771.954	148.782	-	-	-	-	920.736
Beneficio consolidado del ejercicio 1995	-	-	-	-	-	26.957	26.957
Saldos al 31 de diciembre de 1995	991.954	148.782	6.244	(128.066)	(171.508)	26.957	874.363
Distribución de resultados	-	-	-	127.170	(100.213)	(26.957)	-
Ampliación de capital	793.496	317.398	-	-	-	-	1.110.894
Beneficio consolidado del ejercicio 1996	-	-	-	-	-	(272.823)	(272.823)
Saldos al 31 de diciembre de 1996	1.785.450	466.180	6.244	(896)	(271.721)	(272.823)	1.712.434

  
Beneficio consolidado del ejercicio 1995

  
Beneficio consolidado del ejercicio 1996



# GRUPO PICKING PACK, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Informe de Gestión Consolidado

31 de Diciembre de 1996

El ejercicio 1996 ha sido clave para el Grupo por una serie de acontecimientos que han permitido enfocar mejor y con mayor exactitud su futuro. Ante todo, se ha conseguido cubrir al 100% una ampliación de capital, de 1.110 millones de pesetas, se ha confirmado el apoyo de nuestro accionista principal (24,9%) 2i Invest, y la entrada en nuestro accionariado de una serie de compañías importantes como FIATC Mútua de Seguros (3%), una gran parte de nuestros colaboradores directos y un amplio número de franquiciados (10%), que así demuestran de forma fehaciente el respaldo a medio y largo plazo al proyecto. Un proyecto que durante 1996 se reforzó en el área logística con la adquisición de COEPSA (Almacén y Aduanas) en julio, con la total reestructuración de Service Point Oficina, que queda enfocada para un desarrollo potente en España y el extranjero, y una mejora sustancial en la división de logística y su red de distribución.

Por lo que se refiere a Service Point Oficina, S.A., (PICKING PACK SERVICE POINT), el cambio ha sido total, imagen corporativa, lanzamiento de productos nuevos y personalizados, edición de un catálogo general (Picking guía) de 200 páginas y con 3.000 referencias, apertura de 14 franquicias nuevas, que elevan el número de ellas a 148 en España y a principios de 1997, apertura de un megaservice de 1.000 m<sup>2</sup> en Barcelona. Sobre todo, destaca la incorporación de un equipo de gestión totalmente nuevo, joven y con experiencia en el sector de servicios y papelería. El año ha terminado con una facturación de 1.226 millones y un resultado negativo de 219 millones de pesetas debido, básicamente, a los costes de total reestructuración y relanzamiento de la compañía, red y puesta en marcha de la nueva política comercial. Durante 1997, se estima incrementar fuertemente las ventas y regresar a los números positivos.

En ACEIGT (PICKING PACK SERVICIOS LOGISTICOS) se ha decidido implementar una serie de cambios importantes a nivel de servicio, para mejorar la rapidez de entrega entre provincias aspecto este que se seguirá potenciando durante el ejercicio 1997. Por lo que se refiere a atención al cliente, se han instaurado sistemas de control más eficaces y, al mismo tiempo, se ha invertido en la informatización de la red de franquicias. El último trimestre no ha sido del todo positivo, debido sobre todo a un estancamiento en el sector de la venta por correo, que representa aproximadamente el 50% de la facturación de servicios de PICKING PACK SERVICIOS LOGISTICOS. La compañía ha cerrado el año con un aumento notable en facturación, hasta los 2.092 millones de pesetas, un 30% más que el año anterior y con un resultado negativo de 169 millones de pesetas. El año 1997 ha empezado a ver los frutos de las nuevas inversiones, con la cuenta de explotación ya en números positivos.

COEPSA (PICKING PACK ALMACENAJE Y ADUANA) ha visto un desarrollo en línea con las expectativas y se está integrando en el grupo de empresas. Durante 1997, se terminará el proceso de incorporación al Grupo, esperándose significativas sinergias. La compañía se verá afectada positivamente con la ampliación de sus instalaciones en unos 10.000 m<sup>2</sup>. En 1996, ha facturado por los seis meses de consolidación unos 436 millones de pesetas, con un beneficio de 0.3 millones de pesetas.



En su conjunto, el año ha sido un típico ejercicio de transición, en el que se han cumplido todos y cada uno de los objetivos de reconversión y relanzamiento de las compañías, una identificación y valorización importante de la marca PICKING PACK y el lanzamiento en todo el país de una serie de servicios ad-hoc por nuestros clientes y franquiciados. La facturación se ha triplicado, llegando a 3.672 millones de pesetas, con un resultado negativo de 278 millones de pesetas, como consecuencia de la reestructuración y potenciación del Grupo. Los primeros resultados de 1997 indican que todos los acontecimientos de 1996 han sido acertados y que el año se presenta en un regreso a los resultados positivos.

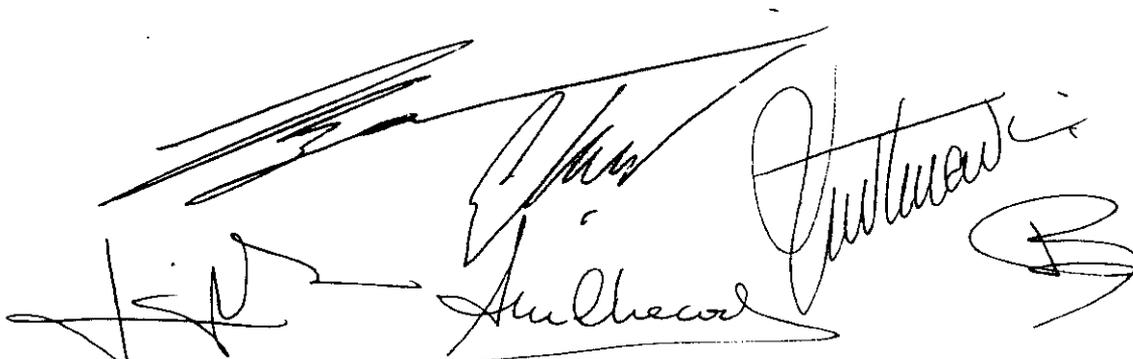
Durante el ejercicio pasado, se ha incrementado substancialmente el volumen diario de contratación de las acciones, desde un volumen diario de aproximadamente 75.000 acciones en 1995 hasta 145.000 acciones diarias en 1996. Hay que destacar que, a principios de 1997, esta media ha subido a 250.000 acciones diarias. Con estos números, se ha conseguido un objetivo fundamental planteado al principio de nuestro proyecto: dotar a nuestros accionistas de un elevado nivel de liquidez. Cabe destacar que al 31 de diciembre de 1996, la Sociedad no tenía acciones propias en autocartera.

La financiación obtenida en 1996, mediante ampliación de capital, ha sido utilizada para reforzar el lanzamiento de las actividades de las sociedades adquiridas y destinado el saldo excedente, de aproximadamente 857 millones de pesetas, a inversiones financieras en entidades de primer orden que gozan de total liquidez al objeto de posibilitar la materialización inmediata de las oportunidades de inversión en curso de análisis en este momento.

La compañía matriz ha cambiado su nombre a GRUPO PICKING PACK, S.A., por ser este nombre/logo la bandera comercial bajo la cual quiere crecer. Durante el año, se han hecho inversiones significativas en la red de franquiciados, gama de productos, material comercial y publicitario, para que el mercado, clientes, proveedores, franquiciados y colaboradores puedan identificarse y desarrollarse. Creemos, además, que PICKING PACK tiene connotaciones de marca exportable, lo cual será importante en el momento de internacionalizar el concepto creado.

La internacionalización está prevista para los años 1997-1998, con el apoyo de nuestro accionista principal, 21 INVEST, que es parte del Grupo Benetton-Bonomi, el cual puede apoyar activamente nuestro desarrollo internacional.

Mollet del Vallès, 26 de marzo de 1997

The image shows several handwritten signatures and initials in black ink. On the left, there is a large, stylized signature that appears to be 'J.P.'. In the center, there is a signature that looks like 'A. Llorens'. To the right of that, there is another signature that is more cursive and difficult to decipher, possibly 'J. Llorens'. On the far right, there is a circular stamp or signature that contains the letters 'B' and 'S'.