

D. Angel Benito
Dirección General de Mercados
Comisión Nacional del Mercado de Valores
Edison 4
28006 Madrid

Barcelona, 3 de marzo de 2014

Muy Sr. Nuestro:

En respuesta a su carta de fecha 4 de febrero de 2014, recibida en nuestras oficinas el día 7 de febrero de 2014, y a fin de poner a disposición del público información relativa al hecho relevante comunicado a la CNMV el día 3 de febrero de 2014, les informamos de lo siguiente:

1.1 Respecto a la solicitud de declaración de concurso voluntario de acreedores:

El día 24 de octubre de 2013, como consecuencia de la comunicación por parte de las entidades financieras que forman parte de la financiación sindicada de la aceleración y vencimiento anticipado de la misma, el Consejo de Administración de Service Point Solutions, S.A. tomó la decisión de presentar la solicitud de acogimiento al artículo 5bis de la Ley Concursal. Desde esa fecha, la Sociedad ha estado trabajando activamente con posibles inversores, que a su vez han presentado ofertas a las entidades financieras con el objetivo de cancelar la totalidad de la deuda sindicada.

Desde la fecha de solicitud de acogimiento al artículo 5bis de la Ley Concursal, la composición del Consejo de Administración de la Sociedad ha cambiado por completo. Para cumplir con los pasos legalmente establecidos en la Ley Concursal, y no habiendo llegado aún a un acuerdo definitivo con las entidades financieras, el nuevo Consejo de Administración, nombrado por cooptación y ratificado en la Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 24 de febrero de 2014, tomó la decisión de presentar el día 4 de febrero la solicitud de declaración de concurso voluntario de acreedores de la Sociedad. Asimismo, solicitó la declaración de concurso voluntario de siete de las filiales domiciliadas en España, Holanda, Bélgica y Suecia.

Se emitió el auto de declaración de concurso el día 20 de febrero de 2014.

1.2 Respecto al estado de las negociaciones con los acreedores a la fecha de contestación:

La decisión de solicitar la declaración de concurso de la Sociedad y sus filiales se ha tomado con el claro objetivo de continuar el desarrollo del plan de negocio actual del grupo, mantener las actividades operativas y seguir prestando los servicios a los clientes a través de sus filiales. Tal y como se ha mencionado en el punto 1.1 anterior, la Sociedad está trabajando activamente con varios inversores potenciales que han presentado ofertas a las entidades financieras. La negociación se ha ralentizado como consecuencia del comienzo de un proceso paralelo de venta de las filiales intervenidas por los bancos (en Reino Unido, Noruega y Suecia), liderado por el administrador de GPP Capital Plc, Ernst & Young LLP. Asimismo entendemos que dicho potencial proceso de ventas y la ejecución de las garantías por parte de los bancos tendrá que ser objeto de análisis por parte del juzgado en España.

1.3 Respecto a la viabilidad futura de Service Point Solutions, S.A.:

La viabilidad futura de Service Point Solutions, S.A. depende íntegramente o bien de que las entidades acepten una oferta, que debería tener un componente de efectivo con disponibilidad inmediata a su favor, o de la negociación con las mismas de un planteamiento alternativo, como podría ser la dación en pago de algunas filiales operativas.

Service Point Soluciones, S.A. trabajará junto con el Administrador Concursal, que se espera será nombrado en breve, para encontrar la solución más oportuna para dar viabilidad a cada uno de los activos del grupo y defender los intereses de los acreedores, accionistas y empleados, según su orden de preferencia previsto por la Ley Concursal.

1.4 Respecto a la información financiera a fecha 31 de diciembre de 2013:

El día 27 de febrero de 2014, el Consejo de Administración de SPS aprobó los resultados del segundo semestre. Como consecuencia de la intervención de las filiales británicas, americana, noruegas y sueca el día 23 de octubre de 2013, SPS no ha tenido acceso a la información económico-financiera correspondiente al cuarto trimestre del ejercicio 2014, que ha sido reclamado en varias ocasiones a Ernst & Young LLP, ni durante este periodo ha ejercido la gestión y el control sobre dichas actividades. Por otro lado, SPS mantiene la titularidad de las acciones de GPP Capital Plc y las filiales arriba mencionadas y mantiene la totalidad de la deuda sindicada y obligaciones convertibles como pasivo corriente.

A cierre del ejercicio 2013, en los libros individuales de Service Point Solutions, S.A., se ha provisionado la totalidad del diferencial entre el coste de adquisición de las participaciones en las filiales del Grupo y su valor recuperable. La dotación a dicha provisión asciende a 90 millones de euros en el ejercicio 2013. Asimismo, se ha dotado una provisión adicional de 47 millones de euros por préstamos concedidos a empresas del grupo. El importe total dotado incluye el impacto de la salida del perímetro de consolidación de las compañías intervenidas que asciende a 85,7 millones de euros. Asimismo, a nivel individual se ha provisionado el saldo a cobrar de la filial americana por importe de 3 millones de euros, como consecuencia del cese de la actividad de dicha compañía.

A nivel consolidado, de acuerdo con la NIIF 10 párrafo 25, al tratarse la intervención de las filiales arriba mencionadas como pérdida de control de las mismas, se ha dado de baja en cuentas los activos y pasivos de esas compañías y se ha reconocido la inversión que mantiene en dichas compañías a su valor razonable de acuerdo con la NIIF 9. Dado que ya se ha iniciado un proceso de venta estas compañías por parte del administrador, dicha valoración se ha calculado en base al valor de mercado aproximado que se ha asignado a cada una de las unidades y asciende a un total de 31,5 millones de euros.

Asimismo, se han incluido los saldos adeudados a las compañías o que estas le adeudan como importes a cobrar o a pagar a terceros. Este cambio en el perímetro de consolidación del grupo SPS, y un deterioro del fondo de comercio de filiales todavía bajo el control de Service Point Solutions, S.A., da lugar a una reducción en el fondo de comercio del balance consolidado de 151 millones de euros a finales de 2012 a 8 millones a finales de 2013. A nivel consolidado, el impacto de la salida del perímetro de consolidación de las compañías intervenidas que asciende a 86,2 millones de euros. Asimismo, se ha provisionado el saldo a cobrar de la filial americana por importe de 3 millones de euros, como consecuencia del cese de la actividad de dicha compañía. La cuenta de resultados consolidado incluye el impacto positivo por importe de 1,3 millones de euros de facturas emitidas a las compañías intervenidas por Ernst & Young en concepto del uso de la marca, gestión e intereses sobre préstamos, que, dada su salida del perímetro de consolidación, no se eliminan en consolidación.

A fecha 31 de diciembre de 2013, el patrimonio neto de la Sociedad Dominante es inferior a la mitad del capital social. En estas circunstancias la normativa mercantil obliga a que se convoque Junta General en el plazo establecido para que se adopte el acuerdo de disolver la Sociedad, a no ser que se incremente o reduzca el capital social en la medida suficiente. La Sociedad se encuentra en la fase inicial de un concurso de acreedores de viabilidad, con el claro objetivo de continuar el desarrollo del plan de negocio actual del grupo, mantener las actividades operativas y seguir prestando los servicios a los clientes a través de sus filiales. La Sociedad está trabajando activamente con varios inversores potenciales que han presentado ofertas a las entidades financieras. En cuanto se encuentre la solución más oportuna para dar viabilidad a cada uno de los activos del grupo, la Sociedad seguirá los pasos necesarios para restablecer la situación patrimonial de la Sociedad.

El balance de situación y cuenta de resultados de Service Point Solutions, S.A. (individual) se presentan a continuación:

En miles de euros	31/12/2013
-------------------	------------

Activo	
Inmovilizado material	59
Activos financieros no corrientes	306
Activos por impuestos diferidos	-
Instrumentos de patrimonio en empresas del grupo y asociadas	-
Instrumentos de patrimonio en empresas del grupo intervenidas	18.314
Créditos a empresas del Grupo y asociadas	10.708
Créditos a empresas del Grupo intervenidas	13.178
Total activo no corriente	42.566
Cientes empresas del grupo y asociadas	7.864
Cientes empresas del grupo intervenidas	10.064
Deudores varios	42
Activos por impuestos corrientes	243
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	768
Inversiones en empresas del grupo intervenidas a corto plazo	73
Otros activos financieros corrientes	1.311
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	99
Total activo corriente	20.464
Total activo	63.029

En miles de euros	31/12/2013
-------------------	------------

Patrimonio neto de la Sociedad Dominante:	
Capital	105.906
Reservas	(21.118)
Resultado del ejercicio	(141.181)
Patrimonio neto	(56.393)
Deuda financiera	-
Provisiones	2.419
Total pasivo no corriente	2.419
Deuda financiera	104.903
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	526
Deudas con empresas del grupo intervenidas a corto plazo	2.675
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	4.360
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	617
Proveedores, empresas del grupo intervenidas	3.869
Pasivos por impuestos corrientes	53
Total pasivo corriente	117.003
Total pasivo	63.029

En la tabla anterior se ha clasificado el saldo pendiente de la financiación sindicada a corto plazo, a raíz de la información posterior recibida de las entidades financieras en fecha 23 de octubre de 2013 sobre la aceleración y el vencimiento anticipado de la deuda.

En miles de euros	31/12/2013
Importe neto de la cifra de negocios	1.506
Otros ingresos de explotación	2.583
Total ingresos	4.089
Aprovisionamientos	-
Margen bruto	4.089
Gastos de personal	(1.132)
Otros gastos de explotación	(1.027)
Resultado bruto de explotación	1.930
Amortizaciones	(859)
Resultado neto de explotación	1.071
Ingresos financieros	5.622
Gastos financieros	(5.935)
Diferencias de cambio (neto)	(2.627)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	(98)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(63.182)
Resultado financiero neto	(66.220)
Otros resultados	(71.209)
Resultado antes de impuestos	(136.358)
Ingreso/(gasto) por impuesto sobre las ganancias	(4.823)
Resultado del ejercicio	(141.181)

El balance de situación y cuenta de resultados de Service Point Solutions, S.A. y Sociedades Dependientes (consolidados) se presentan a continuación:

En miles de euros	31/12/2013
Activo	
Inmovilizado material	7.136
Fondo de comercio	7.832
Otros activos intangibles	211
Activos financieros no corrientes	31.848
Activos por impuestos diferidos	5.402
Total activo no corriente	52.430
Existencias	587
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	19.890
Activos por impuestos corrientes	248
Otros activos financieros corrientes	1.384
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	1.718
Total activo corriente	23.826
Total activo	76.256
Pasivo	
Patrimonio neto de la Sociedad Dominante:	
Capital	105.906
Reservas	(28.217)
Resultado del ejercicio	(144.535)
Patrimonio neto	(66.846)
Deuda financiera	1.487
Otros pasivos financieros	953
Pasivos por impuestos diferidos	1.923
Provisiones	4.067
Otros pasivos no corrientes	0
Total pasivo no corriente	8.429
Deuda financiera	106.277
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	22.682
Pasivos por impuestos corrientes	2.622
Otros pasivos financieros	2.675
Provisiones	310
Otros pasivos corrientes	107
Total pasivo corriente	134.673
Total pasivo	76.256

En la tabla anterior se ha clasificado el saldo pendiente de la financiación sindicada a corto plazo, a raíz de la información posterior recibida de las entidades financieras en fecha 23 de octubre de 2013 sobre la aceleración y el vencimiento anticipado de la deuda.

En miles de euros	31/12/2013
Importe neto de la cifra de negocios	147.238
Otros ingresos de explotación	1.411
Total ingresos	148.649
Aprovisionamientos	(53.477)
Margen bruto	95.173
Gastos de personal	(64.138)
Otros gastos de explotación	(24.756)
Resultado bruto de explotación	6.278
Amortizaciones	(7.558)
Deterioro del fondo de comercio	(38.568)
Resultado neto de explotación	(39.848)
Ingresos financieros	1.600
Gastos financieros	(7.469)
Diferencias de cambio (neto)	(1)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	(98)
Resultado financiero neto	(5.969)
Otros resultados	(93.738)
Resultado antes de impuestos	(139.554)
Ingreso/(gasto) por impuesto sobre las ganancias	(4.981)
Resultado del ejercicio	(144.535)

El detalle de la deuda total de la sociedad y su vencimiento correspondiente es como sigue:

Deuda SPS (miles de euros)	0-3 meses	3-6 meses	6-12 meses	1-5 años	TOTAL
Privilegio especial	100.555	-	-	-	100.555
Deuda sindicada (principal)	71.926	-	-	-	71.926
Deuda sindicada (intereses)	3.629	-	-	-	3.629
Obligaciones convertibles	25.000	-	-	-	25.000
Privilegio general	53	-	-	-	53
Créditos ordinarios	5.350	-	-	-	5.350
Créditos ordinarios bancos	4.350	-	-	-	4.350
Créditos ordinarios otros	1.000	-	-	-	1.000
Créditos subordinados	4.142	-	3.201	-	7.343
Créditos subordinados Grupo (controlado e intervenido)	4.108	-	3.201	-	7.309
Créditos subordinados otros	34	-	-	-	34
TOTAL	110.100	-	3.201	-	113.301

En la tabla anterior se ha incluido el saldo pendiente de la financiación sindicada como vencida, a raíz de la aceleración y el vencimiento anticipado de la deuda por parte de las entidades financieras en fecha 23 de octubre de 2013.

Las entidades financieras de la deuda sindicada son las siguientes: Lloyds Bank Plc (30%), GE Leveraged Loans Limited (25%), IKB Deutsche Industriebank AG (15%), KBC Bank NV (10%), Credit Agricole Corporate and Investment Bank (10%), Deutsche Bank Luxembourg SA (5%) y Banco CAM (ahora Banc Sabadell) (5%).

La tabla anterior incluye sólo importes facturados. La diferencia entre dichos importes y el balance de situación individual corresponde a periodificaciones de gastos y facturas pendientes de recibir.

El detalle de la deuda total del Grupo controlado y su vencimiento correspondiente es como sigue:

Deuda Grupo (miles de euros)	3 meses	3-6 meses	6-12 meses	1-5 años	TOTAL
Privilegio especial	100.555	-	-	-	100.555
Privilegio general	5.075	-	-	-	5.075
Créditos ordinarios	16.257	-	800	1.574	18.631
Créditos ordinarios bancos	4.835	-	800	1.574	7.209
Créditos ordinarios otros	11.423	-	-	-	11.423
Créditos subordinados	4.140	-	2.675	953	7.768
Créditos subordinados compañías intervenidas	4.106	-	2.675	953	7.734
Créditos subordinados otros	34	-	-	-	34
TOTAL	126.027	-	3.475	2.527	132.029

La tabla anterior incluye sólo importes facturados. La diferencia entre dichos importes y el balance de situación consolidado corresponde a periodificaciones de gastos y facturas pendientes de recibir.

La deuda vencida y no pagada de la sociedad Service Point Solutions, S.A. es como sigue:

En miles de euros	Vencido
Entidades de crédito (principal deuda)	71.926
Entidades de crédito (intereses)	3.629
Entidades de crédito (obligaciones convertibles)	25.000
Entidades de crédito no sindicado	4.350
Administraciones públicas	-
Acreedores Grupo (controlado)	248
Acreedores Grupo (intervenido)	3.928
Otros acreedores	623
TOTAL	109.704

Desde el acogimiento de la sociedad al artículo 5bis de la Ley Concursal, la compañía ha sido informada por parte de los bancos con líneas bilaterales con SPS de su decisión de anticipar el vencimiento de dichas líneas que se han dejado de pagar a la espera de la aceptación de una oferta por parte de las entidades financieras o la negociación con las mismas de un planteamiento alternativo. La deuda no vencida, por importe de 3,6 millones de euros, incluye 3,2 millones de euros de créditos a cobrar de las compañías intervenidas, y 0,4 millones de otros saldos que vencen en los próximos 2 meses.

La deuda vencida y no pagada del Grupo controlado es como sigue:

En miles de euros	Vencido
Entidades de crédito (principal deuda)	71.926
Entidades de crédito (intereses)	3.629
Entidades de crédito (obligaciones convertibles)	25.000
Entidades de crédito no sindicado	4.350
Administraciones públicas	1.650
Acreedores Grupo (intervenido)	4.010
Otros acreedores	7.822
TOTAL	118.387

La deuda no vencida, por importe de 13,6 millones de euros, incluye 3,2 millones de euros de créditos a cobrar de las compañías intervenidas, 2,9 millones de arrendamiento financiero con vencimiento futuro y 7,5 millones de otros saldos relacionados con el negocio que vencen en los próximos 2-3 meses.

A 31 de diciembre de 2013, existen los siguientes activos pignorados en el balance de situación de Service Point Solutions, S.A. como garantía de pasivos.

En miles de euros	Valor en libros	Fecha concesión	Pasivo relacionado
GPP Capital Plc. y sociedades dependientes (Reino Unido y Estados Unidos)	15.145	31/10/2012	Deuda Sindicada
Service Point Germany Holding GmbH y sociedades dependientes	-	31/10/2012	Deuda Sindicada
Service Point Netherlands Holdings B.V. y sociedades dependientes	-	31/10/2012	Deuda Sindicada
Service Point Facilities Management Ibérica S.A.	-	31/10/2012	Deuda Sindicada
Service Point Norway Holdings AS y sociedades dependientes	2.742	31/10/2012	Deuda Sindicada
Service Point Nordic AB y sociedades dependientes	427	31/10/2012	Deuda Sindicada
Depósito	1.300	04/06/2008	Aval Agencia Tributaria
TOTAL	15.572		

En el ejercicio 2008, la Sociedad entregó un aval bancario ante la Agencia Tributaria por un importe aproximado de 2,2 millones de euros. El aval bancario fue emitido por una entidad financiera española a la que la Sociedad entregó un depósito de 1,3 millones de euros como garantía del mismo. Dicho aval está relacionado con un procedimiento de inspección a Logic Control S.L. (ya mencionado en las cuentas anuales de años anteriores), sobre el proceso de fusión entre Internet Protocol 6 y Logic Control, dos antiguas compañías que pertenecían al Grupo SPS hasta el año 2001.

No existe otro tipo de garantía concedida por la sociedad a terceros.

El presupuesto de tesorería de la sociedad matriz, cuya actividad es de holding financiera, depende del pago por parte de los administradores de GPP Capital Plc de las cuentas a cobrar pendientes por el uso de la marca Service Point, intereses de préstamos, etc, todos ellos devengados y pendientes de pago, así como del pago de los importes que por estos mismos conceptos se vayan devengando en los próximos meses. Un detalle de la situación de tesorería de la sociedad matriz en caso de producirse estos pagos, sería como sigue:

En millones de euros	31-dic-13	31-mar-14	30-jun-14
Tesorería Disponible al Principio del periodo		0,2	1,1
Gastos de SPS		-0,4	-0,3
Pago de la Deuda		0,0	0,0
Ingreso Filiales		0,4	0,2
Ingreso Filiales (GPP Capital)		0,9	0,4
Tesorería Disponible al Final del periodo	0,2	1,1	1,4

Es evidente que si los administradores de GPP Capital Plc, nombrados por las entidades financieras no atienden estos pagos, lo que requerirá la aceptación de una oferta por parte de las entidades financieras o la negociación con las mismas de un planteamiento alternativo, Service Point Soluciones, S.A. debería seguir los pasos previstos por la Ley Concursal.

Como consecuencia de la aceleración y vencimiento anticipado del préstamo sindicado en fecha 23 de octubre de 2013, la medición de los covenants a 31 de diciembre de 2013 y la fecha de base de presentación del concurso no era aplicable.

Sin otro particular, aprovechamos la ocasión para enviarles un cordial saludo.

Matteo Buzzi
Consejero Delegado

CC: Ignacio Algás, Socio de BDO Auditores S.L.