

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

Barcelona, 18 de noviembre de 2013

Muy Sr. Nuestro:

En respuesta a su carta de fecha 25 de octubre de 2013, recibida en nuestras oficinas el día 30 de octubre de 2013, y a fin de poner a disposición del público información relativa a los hechos relevantes comunicados a la CNMV el día 24 de octubre de 2013, les informamos de lo siguiente:

1. Sobre los hechos relevantes comunicados el día 24 de octubre de 2013:

A lo largo del segundo y tercer trimestre de 2013, Service Point Solutions, S.A. ha estado trabajando en un proyecto de reestructuración financiera incluyendo la búsqueda de inversores financieros o de naturaleza industrial. La compañía había acordado un periodo de *standstill* hasta el día 30 de septiembre de 2013.

Tras analizar distintas alternativas, la compañía transmitió a las entidades financieras dos propuestas de operación de recompra de la deuda. Las propuestas aportadas iban encaminadas a la recompra del 100% de la deuda financiera en condiciones favorables para la compañía, facilitando a las entidades su completa y definitiva desvinculación del proyecto, dejando a Service Point sin deuda estructural.

Teniendo en cuenta la mejora en su situación operativa, el plan de negocio claro y factible presentado en la última Junta General de Accionistas, y las favorables condiciones del mercado bursátil, las ofertas presentadas a las entidades se basaban, parcial o totalmente, en sendas ampliaciones de capital.

La primera de las ofertas contaba con el apoyo de un grupo industrial italiano que aportaba 15 millones de euros para la adquisición del 100% de la deuda, que posteriormente vendería o aportaría a Service Point Solutions, S.A., convirtiéndose en un accionista relevante para el Grupo,

debiendo la compañía acudir al mercado para obtener otros 7,5 millones de euros adicionales con objeto de financiar la reestructuración pendiente y restaurar el fondo de maniobra negativo.

La segunda oferta proponía una ampliación de capital por un total de 25 millones de euros, dirigida en su totalidad al mercado, contemplando, lógicamente, un mayor precio para las entidades financieras por la recompra ya que incluía el pago de 15 millones de euros por la deuda con coste, más un importe variable sobre las obligaciones convertibles, desde un mínimo de 5 millones de euros, hasta un máximo de 20 millones de euros.

En fecha 24 de octubre de 2013, Service Point Solutions, S.A. ha comunicado en un Hecho Relevante a la CNMV la no aceptación de ninguna de las propuestas presentadas a las entidades financieras, la aceleración y vencimiento anticipado de los créditos, al no extenderse el “*standstill*” y la puesta en marcha de la ejecución de las garantías correspondientes a una parte significativa de los negocios del Grupo (las filiales que operan en el Reino Unido, los Estados Unidos, Noruega y Suecia).

El mismo día 24 de octubre de 2013, Service Point Solutions, S.A. ha comunicado en un Hecho Relevante a la CNMV la decisión del Consejo de Administración de presentar la solicitud prevista en el artículo 5 bis de la Ley Concursal. Dentro del plazo establecido en el indicado artículo, la Compañía seguirá trabajando en la consecución de un acuerdo que permita la reestructuración de su balance en defensa de sus accionistas y sus acreedores.

#### 1.1 Respecto al acogimiento al artículo 5 bis de la Ley Concursal:

La decisión del Consejo de Administración de presentar la solicitud de acogimiento al artículo 5bis de la Ley Concursal ha sido 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. Posteriormente a la comunicación del vencimiento anticipado, se comunicó la ejecución de las garantías de las filiales en el Reino Unido, los Estados Unidos, Noruega y Suecia, el posterior nombramiento por el banco agente de un administrador (Ernst & Young LLP) para gestionar la matriz británica GPP Capital Plc, y la transferencia de las acciones del subgrupo noruego y la filial operativa sueca a dicha matriz británica.

A raíz de estos cambios, de facto, se ha interrumpido el flujo de fondos a Service Point Solutions S.A. desde las filiales que aportaban un EBITDA positivo.

A la fecha de la presente contestación, Service Point Solutions, S.A. mantiene la titularidad de las acciones de GPP Capital Plc, y por consiguiente de las otras compañías arriba mencionadas, sin embargo el nombramiento de un administrador implica que la gestión de las cuatro filiales está bajo la administración y responsabilidad de Ernst & Young LLP.

#### 1.2 Respecto al grado de avance de las negociaciones con los acreedores a la fecha de contestación:

El día 11 de noviembre se presentó una tercera oferta a las entidades financieras con el objetivo de cancelar la totalidad de la deuda sindicada y parte de la deuda convertible, y de acercarse a las posiciones de los bancos, esto es, por mayor importe, con menos condicionantes y con un calendario de ejecución más reducido, que la compañía considera mejora claramente la alternativa actual de los bancos de vender activos. Esta tercera oferta ofrecía un tramo en

efectivo por el 100% de la deuda con coste de entre 15 y 20 millones de euros, y el mantenimiento de las obligaciones convertibles por un importe de entre 5 y 12,5 millones de euros de valor nominal.

Las entidades financieras también han rechazado esta oferta por comunicación recibida el pasado viernes día 15 de noviembre a las 17.00 hora inglesa, fundamentalmente por el plazo de tiempo en ejecutar la parte de efectivo de la transacción. Las líneas de comunicación con los bancos acreedores y sus asesores están abiertas, y Service Point Solutions, S.A. está preparando una nueva propuesta a enviar esta misma semana.

Para defender las filiales no gestionadas por Ernst & Young LLP, en el curso de los últimos días, se ha presentado la solicitud de acogimiento al artículo 5bis de la Ley Concursal de la filial española y se ha procedido a la solicitud oficial de una situación pre-concursal de la filial alemana (*“Insolvenz in Eigenverwaltung”*), con el objetivo de cometer una reestructuración operativa y económica. Durante este periodo, las compañías mantendrán la administración propia y continuarán operando y atendiendo sus clientes como hasta la fecha en línea con sus planes de negocio.

Tal y como comunicamos el día 15 de noviembre de 2013, hemos recibido información de que la actividad de la filial americana del grupo, actualmente bajo la administración de EY, ha sido suspendida. La dirección de Service Point Solutions, S.A. en su reunión, mantenida el día 11 de noviembre con EY, actual administrador de GPP Capital Plc, ha solicitado información adicional respecto a la situación actual de la filial americana y tiene previsto informar el mercado en cuanto se tengan noticias concretas acerca de la misma, reservándose todas las actuaciones legales a su alcance en caso de responsabilidad del administrador. La filial americana representa el 8% de las ventas totales del Grupo Service Point.

### 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.

Adicionalmente, Service Point Solutions, S.A. tiene intención de convocar una Junta Extraordinaria de Accionistas con objeto de reducir el valor nominal de sus acciones y plantear una ampliación de capital que permita realizar una oferta firme por la deuda de la sociedad.

Si no hay acuerdo alguno con las entidades financieras, Service Point Soluciones, S.A. debería de seguir los pasos previstos en la Ley Concursal.

### 1.4 Respecto a la información financiera a fecha 30 de septiembre de 2013:

El día 6 de noviembre de 2013, el Consejo de Administración de SPS aprobó los resultados del tercer trimestre preparados en base a los hechos que la compañía conocía hasta dicha fecha, no reflejando en las cuentas del Grupo el posible impacto para la compañía si no se llegase a encontrar una solución de reestructuración de la deuda sindicada. El efecto en el balance y la cuenta de resultados de dicha situación es imposible de cuantificar en la actualidad.

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

En miles de euros	30/09/2013
<b>Activo</b>	
Inmovilizado material	62
Fondo de comercio	-
Otros activos intangibles	756
Activos financieros no corrientes	337
Activos por impuestos diferidos	4.855
Instrumentos de patrimonio en empresas del grupo y asociadas	108.456
Créditos a empresas del Grupo y asociadas	71.447
<b>Total activo no corriente</b>	<b>185.913</b>
Clientes empresas del grupo y asociadas	19.504
Deudores varios	44
Activos por impuestos corrientes	205
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	1.611
Otros activos financieros corrientes	1.311
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	379
<b>Total activo corriente</b>	<b>23.055</b>
<b>Total activo</b>	<b>208.968</b>
<b>Pasivo</b>	
Patrimonio neto de la Sociedad Dominante:	
Capital	105.906
Reservas	(21.086)
Resultado del ejercicio	9.360
<b>Patrimonio neto</b>	<b>94.180</b>
Deuda financiera	-
Provisiones	2.710
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>2.710</b>
Deuda financiera	102.558
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	3.258
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.754
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	4.465
Pasivos por impuestos corrientes	44
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>112.078</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>208.968</b>

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	30/09/2013
Importe neto de la cifra de negocios	1.117
Otros ingresos de explotación	2.592
<b>Total ingresos</b>	<b>3.709</b>
Aprovisionamientos	-
<b>Margen bruto</b>	<b>3.709</b>
Gastos de personal	(929)
Otros gastos de explotación	(493)
<b>Resultado bruto de explotación</b>	<b>2.287</b>
Amortizaciones	(84)
<b>Resultado neto de explotación</b>	<b>2.203</b>
Ingresos financieros	3.693
Gastos financieros	(3.445)
Diferencias de cambio (neto)	(2.016)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	(35)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(170)
<b>Resultado financiero neto</b>	<b>(1.974)</b>
Otros resultados	9.131
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>9.360</b>
Ingreso/(gasto) por impuesto sobre las ganancias	-
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>9.360</b>

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	30/09/2013
<b>Activo</b>	
Inmovilizado material	18.548
Fondo de comercio	147.236
Otros activos intangibles	1.353
Activos financieros no corrientes	1.149
Activos por impuestos diferidos	24.623
<b>Total activo no corriente</b>	<b>192.910</b>
Existencias	3.176
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	30.975
Activos por impuestos corrientes	210
Otros activos financieros corrientes	1.314
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	2.802
<b>Total activo corriente</b>	<b>38.477</b>
<b>Total activo</b>	<b>231.387</b>
<b>Pasivo</b>	
Patrimonio neto de la Sociedad Dominante:	
Capital	105.906
Reservas	(42.756)
Resultado del ejercicio	(3.722)
<b>Patrimonio neto</b>	<b>59.428</b>
Deuda financiera	2.679
Otros pasivos financieros	0
Pasivos por impuestos diferidos	2.308
Provisiones	16.843
Otros pasivos no corrientes	222
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>22.051</b>
Deuda financiera	109.133
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	34.239
Pasivos por impuestos corrientes	4.863
Otros pasivos financieros	629
Provisiones	937
Otros pasivos corrientes	107
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>149.908</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>231.387</b>

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	30/09/2013
Importe neto de la cifra de negocios	131.612
Otros ingresos de explotación	351
<b>Total ingresos</b>	<b>131.963</b>
Aprovisionamientos	(46.916)
<b>Margen bruto</b>	<b>85.047</b>
Gastos de personal	(57.693)
Otros gastos de explotación	(22.773)
<b>Resultado bruto de explotación</b>	<b>4.581</b>
Amortizaciones	(5.951)
<b>Resultado neto de explotación</b>	<b>(1.370)</b>
Ingresos financieros	117
Gastos financieros	(4.713)
Diferencias de cambio (neto)	15
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	(35)
<b>Resultado financiero neto</b>	<b>(4.616)</b>
Otros resultados	2.419
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(3.568)</b>
Ingreso/(gasto) por impuesto sobre las ganancias	(154)
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>(3.722)</b>

El detalle de la deuda total de la sociedad es como sigue:

Deuda SPS (miles de euros)	0-3 meses	3-6 meses	6-12 meses	1-5 años	TOTAL
<b>Privilegio especial</b>	<b>99.740</b>	-	-	-	<b>99.740</b>
Deuda sindicada (principal)	71.926	-	-	-	71.926
Deuda sindicada (intereses)	2.814	-	-	-	2.814
Obligaciones convertibles	25.000	-	-	-	25.000
<b>Privilegio general</b>	<b>83</b>	-	-	-	<b>83</b>
<b>Créditos ordinarios</b>	<b>1.121</b>	-	<b>2.139</b>	-	<b>3.260</b>
Créditos ordinarios bancos	-	-	2.139	-	2.139
Créditos ordinarios otros	1.121	-	-	-	1.121
<b>Créditos subordinados</b>	<b>4.139</b>	-	<b>3.258</b>	-	<b>7.397</b>
Créditos subordinados Grupo	4.088	-	3.258	-	7.345
Créditos subordinados otros	51	-	-	-	51
<b>TOTAL</b>	<b>105.083</b>	-	<b>5.397</b>	-	<b>110.480</b>

En la tabla anterior se ha incluido el saldo pendiente de la financiación sindicada como vencida, 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.

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)	2.814
Entidades de crédito (obligaciones convertibles)	25.000
Administraciones públicas	-
Otros acreedores	4.751
<b>TOTAL</b>	<b>104.492</b>

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.

A 30 de septiembre 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)	60.578	31/10/2012	Deuda Sindicada
Service Point Germany Holding GmbH y sociedades dependientes	6.528	31/10/2012	Deuda Sindicada
Service Point Netherlands Holdings B.V. y sociedades dependientes	30.760	31/10/2012	Deuda Sindicada
Service Point Facilities Management Ibérica S.A.	7.751	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
<b>TOTAL</b>	<b>98.293</b>		

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 íntegramente 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-oct-13	31-dic-13	31-mar-14
Tesorería Disponible al Principio del periodo		0,4	0,9
Gastos de SPS		-1,0	-0,8
Pago de la Deuda **		-0,1	-0,3
Ingreso Filiales *		1,6	0,9
Tesorería Disponible al Final del periodo	0,4	0,9	0,6

\* 2,4m de los Ingresos totales de las Filiales de 2,5m pertenece a las filiales por debajo de GPP Capital (1,2 devengados a fecha de hoy)

\*\* No incluye pagos de los intereses ni el principal sindicado

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.

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

Matteo Buzzi  
Director Financiero

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