



Dirección de Informes Financieros y Contables  
**Comisión Nacional del Mercado de Valores**  
Marqués de Villamagna, 3  
**28001 Madrid**

Barcelona, 22 de mayo de 2009

Muy Sr. Mío:

En respuesta de su carta de fecha 7 de mayo de 2009, recibida en nuestras oficinas el día 12 de mayo de 2009, y al fin de poner a disposición del público información relativa a algunos aspectos de las cuentas anuales Consolidadas de Service Point Solutions, S.A. relativas al ejercicio 2008, nos es grato informarle de lo siguiente:

## 1. Informe Anual de Gobierno Corporativo

1.1 Adjuntamos el Certificado del Secretario del Consejo de Administración de Service Point Solutions, S.A. conforme el Informe Anual de Gobierno Corporativo de la Compañía correspondiente al ejercicio 2008 forma parte del Informe de Gestión de la Compañía correspondiente a dicho ejercicio, y que el mismo, ha sido aprobado, junto con las cuentas anuales individuales y consolidadas, por el Consejo de Administración de la Compañía.

1.2 Adjuntamos Manifestación del auditor conforme el Informe Anual de Gobierno Corporativo concuerda con las cuentas anuales individuales y consolidadas de la Compañía.

El Informe Anual de Gobierno Corporativo se hizo público mediante el envío a Comisión Nacional del Mercado de Valores a fecha 30 de abril de 2009.

## 2. Gestión del capital

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

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



# Service Point

medida para facilitar la captación de recursos propios. Los recursos propios consolidados a 31 de diciembre de 2008 alcanzaron los 124,9 millones de euros y el capital empleado los 195,7 millones de euros.

### 3. Patrimonio de Accionistas Minoritarios

3.1 En relación al impacto de los intereses minoritarios, éstos se refieren esencialmente a la participación del 49% que Grupo Service Point no controla sobre la sociedad francesa Reprotechnique SAS.

La participación del 51% fue adquirida por el Grupo durante el primer semestre de 2008. Se recuerda, según informado, que el Grupo mantiene por contrato, la opción para adquirir el restante 49% durante el año 2012.

En el curso de 2008, Reprotechnique ha generado pérdidas netas, debido principalmente al entorno económico que ha supuesto una contracción de la demanda en su base de clientes y la necesidad de consolidar las inversiones realizadas por la compañía francesa en años anteriores. Estas pérdidas han sido reducidas gracias a las acciones de restructuración que el grupo desde la fecha de adquisición ha implementado consistentes esencialmente en una reducción de los gastos operativos e incremento de eficiencia productiva.

El contrato suscrito contempla que las hipotéticas pérdidas netas acumuladas en 2012 y la posición de deuda a la misma fecha rebajarían el precio de adquisición del 49% de participación de Reprotechnique SAS (así como los beneficios acumulados en tal periodo incrementarían el valor del 49% no controlado en manera proporcional a la participación de los socios minoritarios), por lo que se establecido que, vía disminución del precio, los actuales tenedores del mencionado 49% cubren las pérdidas generadas en 2008. Los accionistas minoritarios mantienen por lo tanto una obligación contractual de absorber las pérdidas realizadas en el momento de la compraventa del restante 49%.

Adicionalmente, el Plan de negocio para el subgrupo francés contempla la generación de beneficios y flujo de caja positivo para el futuro, por lo que se estima que el saldo deudor de los socios minoritarios se irá revirtiendo en los próximos tres años.

En cualquier caso, si se da la circunstancia en que Grupo SPS decida no ejercitar la opción de compra del 49% de Reprotechnique, SAS en cualquier momento entre la fecha actual y 2012, es intención de la Dirección del Grupo reasignar el saldo de Socios externos deudor (si lo hubiera) a Patrimonio consolidado del Grupo.

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

Rafael López-Aparicio

Consejero Delegado

#### SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.

Av. Sarriá 102-106, 8ª planta - 08017 BARCELONA (Spain)

Tel. + 34 93 508 24 00 - Fax. + 34 93 508 24 42

info@servicepoint.net - [www.servicepoint.net](http://www.servicepoint.net)

D. IGNACIO LÓPEZ-BALCELLS ROMERO, Secretario del Consejo de Administración de la compañía mercantil **SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A.** con domicilio en Barcelona, Avda. Sarrià, nº 102-106, planta 8ª, Edificio Sarrià Fórum y N.I.F. A-28-354132,

## **MANIFIESTO**

A todos los efectos legalmente procedentes,

Que el Informe Anual de Gobierno Corporativo de Service Point Solutions, S.A. correspondiente al ejercicio 2008 forma parte del Informe de Gestión de la Compañía correspondiente a dicho ejercicio, y que el mismo, ha sido aprobado, junto con las cuentas anuales individuales y consolidadas, por el Consejo de Administración de la Compañía.

Y para que así conste, expido la presente certificación, en Barcelona, a diecinueve de mayo de dos mil nueve.

**Ignacio López-Balcells Romero**  
Secretario del Consejo de Administración  
Service Point Solutions, S.A.

Sr. D. Ignacio López-Balcells Romero  
Secretario Del Consejo de Administración  
**Service Point Solutions, S.A.**  
Edificio Sarrià Forum  
Avenida de Sarrià 102-106, 8ª planta  
08017 Barcelona

Barcelona, 20 de mayo de 2009

Estimado Sr. López-Balcells:

En relación con el requerimiento recibido por Uds. de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) de fecha 7 de mayo de 2009,

### MANIFESTAMOS

Que **BDO Audiberia Auditores, S.L.** ha verificado la información contable contenida en el **Informe Anual de Gobierno Corporativo** de **Service Point Solutions, S.A.** correspondiente al ejercicio 2008, aprobado por el Consejo de Administración de la Sociedad en fecha 31 de marzo de 2009.

Que el citado Informe Anual de Gobierno Corporativo forma parte integrante del Informe de Gestión de la Sociedad, según el apartado 5 del artículo 202 de la vigente Ley de Sociedades Anónimas. Por ello, y en relación con la formulación de Cuentas Anuales individuales y consolidadas futuras, recomendamos la inclusión y remisión del Informe Anual de Gobierno Corporativo de forma integrada.

Que nos remitimos al Informe de Auditoría emitido por nosotros en fecha 5 de abril de 2009, sin modificación alguna.

Atentamente,

**BDO Audiberia**



José Velasco  
Socio



D. Ángel Benito Benito  
Dirección General de Mercados  
**Comisión Nacional del Mercado de Valores**  
Marqués de Villamagna, 3  
**28001 Madrid**

Barcelona, 3 de agosto de 2009

759-IDA

Muy Sr. Mío:

En respuesta de su segundo requerimiento, y al fin de poner a disposición del público información adicional, nos es grato informarle de lo siguiente:

1. Respecto a la adquisición del 51% de nuestra filial francesa, Reptechnique SAS
  - 1.1 Las condiciones del contrato sobre la opción existente sobre el 49 % del capital social de Reptechnique, SAS son las siguientes:
    - a) Período de ejecución del 1 de febrero al 31 de marzo de 2012, ambas fechas incluidas.
    - b) En caso de ejecución, la compra-venta de acciones será efectuada por el 49% restante, no pudiéndose adquirir paquetes accionariales inferiores al mencionado 49%.
    - c) Fijación del precio de transmisión de las acciones conforme a la siguiente fórmula:  
[(EBITDA 2010 + EBITDA 2011) / 2 \* múltiplo preestablecido] – Deuda Financiera Neta a 31 de diciembre de 2011.
    - d) La opción existente es cruzada, es decir, Grupo SPS tiene el derecho a ejecutar su opción de compra, y el actual tenedor del 49% del capital social de Reptechnique a ejecutar su opción de venta en las condiciones mencionadas en los puntos a), b) y c) anteriores.
  - 1.2 Considerando lo anteriormente citado, se informa de la decisión de la dirección del Grupo SPS de mostrar el valor razonable de dicha opción de venta por importe de € 2,8 millones en la Información Financiera Semestral a 30 de junio de 2009. Este pasivo financiero no representa un pago aplazado ya que el fondo económico de la operación no ha sido la adquisición del 100% de la combinación de negocio dadas las limitaciones de control de SPS sobre la compañía adquirida, sino representa la obligación futura de ejercicio de la opción cruzada según establece la NIC 32 párrafo 23.

Al establecerse sobre dos periodos futuros y al no ser conocidos dichos parámetros en fecha actual, se ha tomado como mejor estimación posible las cifras de EBITDA y deuda financiera neta contenidos en el último plan de negocio del Grupo Reptechnique aprobado por la Dirección, que a su vez ha servido de base para calcular el test de

deterioro del fondo de comercio de la filial francesa a 31 de diciembre de 2008. La valoración de dicha obligación podría incrementarse en el futuro si Reprotechnique tuviera una evolución económica mejor respecto a dicho plan y asimismo podría reducirse en el caso que la evolución económica de esta filial fuese inferior a lo previsto inicialmente.

Si bien el plan de negocio contempla la generación de beneficios del Grupo francés, y una situación patrimonial equilibrada a 31 de diciembre de 2011, a 31 de diciembre de 2008, los fondos propios de Reprotechnique SAS son negativos, como resultado principal del proceso de reestructuración que se ha llevado a cabo, resultando un saldo de Intereses Minoritarios de signo deudor.

El Grupo SPS integra globalmente el 100% de Grupo Reprotechnique en sus Estados Financieros consolidados al ostentar un porcentaje de control del 51%. Cabe indicar que el control de Grupo SPS sobre su filial francesa es limitado al existir determinados mayorías reforzadas a la hora de tomar determinadas decisiones estratégicas. A pesar de ello, y dado que no existe de forma explícita la obligación del actual tenedor del 49% de Reprotechnique para asumir el mencionado importe deudor de Intereses Minoritarios existente, se informa de la decisión de incluir en la presentación de las cuentas y de la información financiera semestral, la totalidad del importe de Intereses Minoritarios a 31 de diciembre 2008 por parte de Grupo SPS, según establece la NIC 27(2003) párrafo 35, registrando un ajuste a la cuenta de resultados del ejercicio 2008 por importe de € 0,2 millones. Asimismo, en las cuentas anuales individuales de SPS, se registra una provisión por responsabilidades por la totalidad del patrimonio neto negativo de la compañía, incrementando la provisión existente en €4,9 millones. Dicho ajuste no tiene impacto alguno en el balance de situación consolidado del Grupo SPS.

A partir de 1 de enero de 2009, Grupo SPS ha decidido aplicar anticipadamente la NIC 27 (2008). Los resultados del Grupo francés a partir de esta fecha se deben atribuir a los propietarios de la dominante y a los intereses minoritarios, incluso aunque ello suponga que los intereses minoritarios tengan un saldo deficitario, según establece la NIC 27(2008) párrafo 28.

- 1.3 En las cuentas anuales individuales, la participación del 51% en Reprotechnique se ha registrado por importe de 2.662 miles de euros que corresponde a 2.000 miles de euros de pagos efectuados y 662 miles de euros de gastos directamente atribuibles a la adquisición (principalmente servicios profesionales y de asesoramiento).

Adicionalmente, en las cuentas anuales consolidadas, el coste de adquisición incluye pagos efectuados por importe de 2.000 miles de euros, gastos directamente atribuibles a la adquisición por 662 miles de euros, y adicionalmente el registro de provisiones relacionadas con gastos a implementar dentro de un plan de reestructuración en el contexto de la adquisición y que se detallan en la tabla siguiente:

Provisión por reestructuración de personal	2,077,026
Provisión por implantación de un ERP	700,000
Provisión por cambio de marca	200,000
Otras provisiones de reestructuración	1,103,208
<b>Total</b>	<b>4,080,234</b>

Después de un análisis posterior del tratamiento contable de la adquisición de la combinación de negocio asociada a Reprotechnique se informa de la decisión de la Dirección de Grupo SPS de retroceder parte de los costes reconocidos como imputables a la adquisición para reconocerlos como un ajuste al valor razonable del pasivo a la fecha de adquisición de Reprotechnique por importe de €2,1 millones, y una dotación por pasivos contingentes por importe de €1,3 millones a la fecha del cierre del ejercicio 2008, la otra parte, ambas a registrar directamente en los libros de la filial francesa. Dicho registro contable resulta en una disminución en el saldo del fondo de comercio consolidado de €3 millones.

Todo lo comentado en los apartados 1.2 y 1.3 se verá reflejado en la Información Financiera Semestral relativa a las cuentas del primer semestre del ejercicio 2009.

El balance de situación consolidado y el balance de situación individual comparativo reexpresado del ejercicio 2008 tras dichos cambios se ajuntan como anexo a esta carta.

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

Rafael López-Aparicio  
Consejero Delegado

## Balance de situación consolidado reexpresado del ejercicio 2008

En Euros	Cuentas Anuales 2008	Ajustes	2008 Reexpresado
<b>ACTIVO</b>	<i>Ref</i>		
Inmovilizado material		-	37.371.603
Fondo de comercio	1.2	(2.998.219)	166.163.668
Otros activos intangibles		-	1.485.496
Activos financieros no corrientes		-	1.105.704
Activos por impuestos diferidos		-	20.624.387
<b>Total activo no corriente</b>		<b>(2.998.219)</b>	<b>226.750.858</b>
Existencias		-	3.175.733
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		-	47.559.298
Activos por impuestos corrientes		-	712.647
Otros activos financieros corrientes		-	9.928.098
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes		-	18.864.425
<b>Total activo corriente</b>		<b>-</b>	<b>80.240.201</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>(2.998.219)</b>	<b>306.991.059</b>
<b>PASIVO</b>	<i>Ref</i>		
Patrimonio neto de la Sociedad Dominante:			
Capital			66.705.204
Reservas		(5.151.044)	53.264.437
Resultado del ejercicio	1.2 y 1.3*	(1.468.747)	(208.928)
Patrimonio de Accionistas Minoritarios		1.486.230	-
<b>Patrimonio neto</b>		<b>(5.133.561)</b>	<b>119.760.713</b>
Deuda financiera		-	85.434.729
Otros pasivos financieros	1.2	2.835.342	6.106.995
Pasivos por impuestos diferidos		-	1.176.115
Provisiones	1.3	(350.000)	14.109.577
Otros pasivos no corrientes		-	161.220
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>2.485.342</b>	<b>106.988.636</b>
Deuda financiera		-	22.755.808
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		-	44.627.257
Pasivos por impuestos corrientes		-	5.998.724
Otros pasivos financieros		-	659.996
Provisiones	1.3	(350.000)	5.816.154
Otros pasivos corrientes		-	383.771
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>(350.000)</b>	<b>80.241.710</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>(2.998.219)</b>	<b>306.991.059</b>

\* Ajustes correspondientes a lo mencionado en los párrafos 1.2 y 1.3 por importe de € 0,2 millones y € 1,3 millones respectivamente

## Balance de situación individual reexpresado del ejercicio 2008

En Euros	Cuentas Anuales 2008	Ajustes	2008 Reexpresado
<b>ACTIVO</b>	<i>Ref</i>		
Inmovilizado intangible	1.082.401		1.082.401
Inmovilizado material	218.823		218.823
Inversiones en empresas del grupo a largo plazo	141.486.298		141.486.298
Inversiones financieras a largo plazo	84.140		84.140
Activos por impuestos diferidos	5.110.005		5.110.005
<b>Total activo no corriente</b>	<b>147.981.667</b>	-	<b>147.981.667</b>
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	16.308.094		16.308.094
Activos por impuestos corrientes	324.939		324.939
Inversiones en empresas del grupo a corto plazo	13.781.830		13.781.830
Inversiones financieras a corto plazo	12.380.961		12.380.961
Periodificaciones a corto plazo	282.099		282.099
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	1.785.410		1.785.410
<b>Total activo corriente</b>	<b>44.863.333</b>	-	<b>44.863.333</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>192.845.000</b>		<b>192.845.000</b>
<b>PASIVO</b>	<i>Ref</i>		
Patrimonio neto:			
Capital	66.705.204		66.705.204
Reservas	39.606.585		39.606.585
Resultado del ejercicio	1.2 (22.756.110)	(4.852.527)	(27.608.637)
<b>Patrimonio neto</b>	<b>83.555.679</b>	<b>(4.852.527)</b>	<b>78.703.152</b>
Deuda financiera	74.134.454		74.134.454
Otros pasivos financieros	2.957.186		2.957.186
Provisiones	1.2 2.532.330	4.852.527	7.384.857
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>79.623.970</b>	<b>4.852.527</b>	<b>84.476.497</b>
Deuda financiera	13.701.237		13.701.237
Otros pasivos financieros	48.021		48.021
Deudas con empresas del grupo a corto plazo	11.744.854		11.744.854
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	2.360.628		2.360.628
Pasivos por impuestos corrientes	110.611		110.611
Provisiones	1.700.000		1.700.000
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>29.665.351</b>	-	<b>29.665.351</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>192.845.000</b>		<b>192.845.000</b>