



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

Barcelona, 14 de junio de 2010

Muy Sr. Mío:

En respuesta de su carta de fecha 21 de mayo de 2010, recibida en nuestras oficinas el día 26 de mayo de 2010, 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 2009, nos es grato informarle de lo siguiente:

1. Reexpresión cifras 2008 y cambios de criterio contable:

- 1.1 En el ejercicio 2009, el Grupo decidió corregir el registro contable de la combinación de negocio realizada durante el ejercicio 2008 sobre la adquisición del 51% de la filial francesa. Dicha corrección se ha registrado siguiendo la normativa vigente, procediéndose a reexpresar las cifras anuales del ejercicio 2008 de forma retroactiva.

El Grupo comunicó esta corrección contable mediante información pública en agosto de 2009. Asimismo los Administradores de la Sociedad han comunicado la cuantificación de dicho cambio en los estados financieros del 2008 en los datos del Informe Financiero Semestral del primer semestre de 2009.

Por este motivo, y en cumplimiento de la vigente normativa, en las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas se presenta el Estado de Situación Financiera con el periodo comparativo del ejercicio anterior comparativo en los datos reexpresados para su comparabilidad.

El impacto de la reexpresión de los saldos comparativos de las cuentas consolidadas a 31 de diciembre de 2008 ha sido el siguiente:

En euros	Impacto en el Balance de Situación		
	Total Activo	Resultado de la Soc. Dom	Pat. neto de la Soc. Dom.
En las cuentas anuales 2008	309.989.278	1.259.818	126.380.504
Retrocesión de costes atribuibles a la adquisición de la filial francesa (i)	(2.998.219)	(1.258.635)	(2.298.219)
Valor razonable del 49% de la filial francesa (ii)	-	-	(2.835.342)
Accionistas minoritarios de la filial francesa (iii)		(210.111)	(1.486.230)
Reexpresado en las cuentas anuales de 2009	306.991.059	(208.928)	119.760.713

(i) Tal y como comunicamos en Agosto de 2009, después de un análisis posterior del tratamiento contable de la adquisición de la combinación de negocio asociada a Reprotechnique SPS decidió 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 resultó en una disminución en el saldo del fondo de comercio consolidado de €3 millones.

(ii) Ver apartado 3.

(iii) Ya que no existía de forma explícita la obligación del actual tenedor del 49% de Reprotechnique para asumir el mencionado importe de Intereses Minoritarios existente, SPS decidió de incluir en la reexpresión de los saldos comparativos correspondiente al ejercicio 2008, 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.

El impacto de la reexpresión de los saldos comparativos de las cuentas individuales a 31 de diciembre de 2008 ha sido el siguiente:

En euros	Impacto en el Balance de Situación		
	Total Activo	Resultado	Patrimonio neto
En las cuentas anuales 2008	192.845.000	(22.756.110)	83.555.679
Dotación a una provisión adicional por riesgos y gastos de la filial francesa (iv)	-	(4.852.527)	(4.852.527)
Reexpresado en las cuentas anuales de 2009	192.845.000	(27.608.637)	78.703.152

- (iv) En las cuentas anuales individuales de SPS, se registró una provisión adicional 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.

2. Diferencias en los saldos comparativos

- 2.1 Se adjunta en el anexo 1 a la presente carta el Estado Consolidado de Situación Financiera corregida.

3. Sobre el 49% de la filial francesa que Grupo SPS no controla

Las condiciones del contrato sobre el 49 % del capital social de Reprotechnique, SAS que Grupo SPS no controla 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 Reprotechnique a ejecutar su opción de venta en las condiciones mencionadas en los puntos a), b) y c) anteriores.

Considerando lo anteriormente citado, se decidió reconocer el valor razonable del desembolso que supondría adquirir a la mencionada fecha el 49% de Reprotechnique, SAS que Grupo SPS no controla. Dicho valor ascendía a € 2,8 millones en las cifras reexpresadas al 31 de diciembre de 2008.

Al haberse establecido sobre dos periodos futuros y al no ser conocidos dichos parámetros en la fecha de valoración, se tomó como mejor estimación posible las cifras de EBITDA y deuda financiera neta contenidas en el último plan de negocio del Grupo Reprotechnique aprobado por su Dirección a la mencionada fecha.

Este pasivo financiero no representaba un pago aplazado ya que el fondo económico de la operación no suponía la adquisición del 100% de la combinación de negocio, dadas las limitaciones de control de Grupo SPS sobre la compañía adquirida, sino que representaba la valoración de la obligación futura de ejercicio de la opción cruzada según establece la NIC 32 párrafo 23.

Si bien se ha implementado un proceso de reestructuración en la filial francesa, la evolución de los resultados de dicha filial en 2009 no ha sido tan positiva como se preveía, y se han actualizado a la baja las previsiones futuras de generación de beneficio. Por consiguiente, la Dirección de Grupo SPS ha procedido a actualizar la valoración de la obligación futura de ejercicio del anteriormente mencionado desembolso, siendo nulo (cero) el valor obtenido. Siguiendo lo indicado en la vigente NIC 39, los cambios de valoración posterior de pasivos

financieros, han sido registrados en la cuenta de resultados de Grupo SPS a 31 de diciembre de 2009. El plan de negocio utilizado en la valoración ha sido a su vez utilizado en el test de deterioro de la filial francesa.

4. Venta de Koebcke

- 4.1 La compañía Koebcke GmbH fue vendida por Service Point Solutions, S.A. a la sociedad participada por ella al 100%, Service Point Germany Holding, GmbH con fecha 1 de enero de 2009.

El importe del beneficio para Service Point Solutions, S.A. ha ascendido a 7.310 miles de euros. Dicho beneficio no tuvo ningún impacto a nivel consolidado. El tratamiento contable realizado en las cuentas individuales ha sido como sigue:

- Baja de la inversión en Koebcke GmbH;
- Baja de las provisiones registradas en relación a la inversión;
- Alta de la cuenta a cobrar de Service Point Germany Holding, GmbH; y,
- Alta del beneficio de la operación.

La determinación del precio se ha basado en el valor razonable de la filial calculado en la fecha de decisión de la transmisión, siguiendo el modelo habitualmente utilizado por el Grupo para transacciones con terceras partes, consistente en la siguiente fórmula: (EBITDA * múltiplo – DFN).

- 4.2 Las condiciones pactadas para el cobro fueron “a la vista” y a 31 de diciembre de 2009, el saldo pendiente de cobro por esta operación asciende a cero euros. No obstante, todavía existe un préstamo entre Service Point Solutions, S.A. y Service Point Germany Holding, GmbH que se concedió con anterioridad a la operación en agosto de 2008 por importe de 6,8 millones de euros.

5. Divergencias en la información 2009

- 5.1 Se ha remitido el modelo corregido en fecha 9 de junio de 2010.
- 5.2 Las divergencias en la información, que corresponden a reclasificaciones de un epígrafe a otro en los Estados Principales, se resumen como sigue:

Principales impactos en las Cuentas Individuales:

En euros	Activo corriente	Total Activo	Resultado	Patrimonio neto
En la información intermedia 2009	40.251.009	206.432.527	13.926.105	93.610.749
Reclasificación de corriente a no corriente	(764.377)	-	-	-
Reclasificación de Activo a Pasivo	(240.876)	(240.876)	-	-
En las cuentas anuales de 2009	39.245.756	206.191.651	13.926.105	93.610.749

Principales impactos en las Cuentas Consolidadas:

En euros	Activo corriente	Total Activo	Resultado de la Soc. Dom.	Pat. neto de la Soc. Dom.
En la información intermedia 2009	62.852.662	282.788.293	(6.957.178)	107.553.845
Reclasificación de Activo a Pasivo	-	100.000	-	-
En las cuentas anuales de 2009	62.852.662	282.888.293	(6.957.178)	107.553.845

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

Matteo Buzzi
Director Financiero

CC: Carlos Cuervo, Presidente Comité de auditoria de SPS
Jose Velasco, Socio de BDO Auditores S.l.

Anexo 1

En Euros		31/12/2009	31/12/2008	01/01/2008
ACTIVO				
	<i>Nota</i>			
Inmovilizado material	7	31.038.092	37.371.603	35.319.733
Fondo de comercio	8	163.632.537	166.163.668	150.607.379
Otros activos intangibles	9	2.176.136	1.485.496	1.322.837
Activos financieros no corrientes	10	1.082.805	1.105.704	10.325.532
Activos por impuestos diferidos	21	22.106.061	20.624.387	19.832.189
Total activo no corriente		220.035.631	226.750.858	217.407.670
Existencias	13	2.973.499	3.175.733	2.985.480
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	11	39.238.795	47.559.298	45.479.301
Activos por impuestos corrientes	11	1.387.573	712.647	1.259.904
Otros activos financieros corrientes	10	6.335.479	9.928.098	-
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	12	12.917.316	18.864.425	16.002.981
Total activo corriente		62.852.662	80.240.201	65.727.666
TOTAL ACTIVO		282.888.293	306.991.059	283.135.336
PASIVO				
	<i>Nota</i>			
Patrimonio neto de la Sociedad Dominante:				
Capital		77.887.927	66.705.204	63.423.677
Reservas		29.665.918	53.055.509	82.021.907
Patrimonio de Accionistas Minoritarios		(1.471.381)	-	117.616
Patrimonio neto	14	106.082.464	119.760.713	145.563.200
Deuda financiera	17	85.475.908	85.434.729	65.365.923
Otros pasivos financieros	18	2.984.802	6.106.995	591.057
Pasivos por impuestos diferidos	21	1.332.232	1.176.115	1.095.686
Provisiones	16	19.635.845	14.109.577	13.454.719
Otros pasivos no corrientes	19	475.043	161.220	1.018.647
Total pasivo no corriente		109.903.830	106.988.636	81.526.032
Deuda financiera	17	17.691.864	22.755.808	7.415.561
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	20	38.196.334	44.627.257	40.756.759
Pasivos por impuestos corrientes	20	5.325.273	5.998.724	5.855.924
Otros pasivos financieros	18	822.097	659.996	1.360.869
Provisiones	16	4.866.431	5.816.154	-
Otros pasivos corrientes	19	-	383.771	656.991
Total pasivo corriente		66.901.999	80.241.710	56.046.104
TOTAL PASIVO		282.888.293	306.991.059	283.135.336

Las Notas 1 a 31 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante del Balance de Situación consolidado al 31 de diciembre de 2009