



Resultados
Primer Semestre 2015

INDICE

1.	Resumen Ejecutivo.....	3
2.	Evolución Grupo Primer Semestre 2015.....	4
3.	Conclusiones	5

1. Resumen Ejecutivo

Los primeros seis meses de 2015 han representado una fase importante tras la sentencia firme de salida del concurso de acreedores obtenida a principios de febrero.

La compañía ha vuelto a su actividad normalizada y ha asegurado la viabilidad de su negocio. Los resultados han estado en línea con las expectativas, mostrando una recuperación de la rentabilidad operativa, fruto de numerosas iniciativas de gestión:

- a. Reducción de la base de costes 7,9% comparado con el mismo semestre del año anterior;
- b. Nuevo equipo directivo de la filial Belga, que ha conseguido mantener los ingresos, reduciendo costes productivos y de back office;
- c. Puesta en marcha de un plan de recuperación de clientes en España tras la salida del proceso concursal;
- d. Implementación satisfactoria de un Expediente de Regulación de Empleo (ERE) que ha afectado a un total de 23 posiciones de la filial en España, especialmente en las áreas de producción y back-office, lo que supondrá un ahorro anual de 0,6 millones de euros.
- e. Focalización en el negocio estratégico: POD (impresión bajo demanda) y gestión documental;

En este periodo la compañía ha empezado a trabajar en un plan de sinergias con su nuevo socio, Paragon, especialmente en lo referente a las relaciones con proveedores y en elaborar planes de introducción de nuevos servicios tecnológicos para el mercado español previstos para los próximos meses.

Las ventas del primer semestre de 2015 son algo menores comparadas con las obtenidas en el primer semestre de 2014. El descenso se debe principalmente a que durante el primer semestre de 2014 la matriz facturó servicios a las antiguas filiales del grupo por un importe de 0,4 millones de euros en comparación con la cifra de 0,2 millones de euros facturados en 2015.

El resultado neto de 1,8 millones de euros incluye un beneficio extraordinario de 1,7 millones de euros relacionado con un crédito que estaba totalmente provisionado. Sin incluir el efecto de este beneficio extraordinario la compañía ha conseguido prácticamente el punto de equilibrio (break-even point) comparado con el resultado negativo en el primer semestre de 2014 de -1,9 millones de euros.

La compañía ha convocado para finales de Septiembre una Junta Extraordinaria de Accionista para acordar la capitalización de los créditos concursales,

restablecer el equilibrio patrimonial y proceder por lo tanto a los pasos necesarios para su vuelta a cotización al mercado bursátil.

2. Evolución Grupo Primer Semestre 2015

A continuación, mostramos en el cuadro 2.1 las principales magnitudes de Service Point durante el primer semestre de 2015 y 2014:

Cuadro 2.1 Cuentas de resultados semestrales (miles de euros)

<i>Miles de Euros</i>	1S 2014	1S 2015
Ventas	5.261	4.818
Margen Bruto	3.804	3.349
<i>EBITDA</i>	133	(32)
EBITDA recurrente	133	218
<i>EBIT</i>	(151)	(113)
EBIT recurrente	(151)	2
Resultado Neto	(1.893)	1.779

Como se ha comentado anteriormente, las ventas en el primer semestre de 2015 están por debajo de las obtenidas en el primer semestre de 2014, principalmente por la facturación de la matriz a las antiguas filiales de grupo y una ligera bajada de las ventas en la filial belga. Desde el mes de marzo, y gracias a la salida del concurso y a un mejorado entorno económico, las ventas en la filial española han notado un incremento de 4% con respecto al mismo periodo del año anterior.

En línea con su plan de ahorro de gastos presentado en 2014, durante el mes de marzo del 2015, el Grupo Service Point ha implementado satisfactoriamente un Expediente de Regulación de Empleo (ERE) que ha afectado a un total de 23 posiciones de su filial en España, especialmente en las áreas de producción y back-office. Dichas posiciones corresponden a empleados del grupo que prestaban sus servicios en las fábricas de El Prat de Llobregat (Barcelona) y Madrid, y representan el 19% de la plantilla que el grupo tiene en España. El ERE permitirá a la compañía alcanzar el nivel de rentabilidad necesario para cumplir con su plan de negocio, mejorar su posición en el mercado e incrementar su competitividad. Los gastos de personal bajan de 2,9 a 2,5 millones de euros. Por otro lado, en el primer semestre de 2015 el grupo ha incurrido costes puntuales por importe de 0,2

millones de euros relacionados con la salida de concurso y el proceso de vuelta a cotización. A pesar de ello, a lo largo del primer semestre la compañía ha reducido su base de costes en 7,9% comparado con el mismo semestre del año anterior.

El Resultado Neto incluye un impacto extraordinario positivo de 1,7 millones de euros relacionado con un crédito que estaba totalmente provisionado a una antigua filial del grupo. Al neto de este beneficio extraordinario, la compañía ha conseguido prácticamente el punto de equilibrio (break-even point) comparado con el resultado negativo en el primer semestre de 2014 de -1,9 millones de euro.

3. Conclusiones

Service Point ha superado de manera positiva el proceso concursal iniciado en 2014. Hoy, Service Point es una compañía renovada y respaldada por Grupo Paragon, un nuevo socio industrial y de referencia. La entrada directa de Paragon en el consejo de Service Point refuerza de manera significativa el plan de negocio de la compañía de cara al futuro.

Service Point espera ir mejorando paulatinamente los resultados, gracias a la consolidación de la cartera de clientes y al desarrollo de su negocio tras la reestructuración finalizada en el primer trimestre.

La compañía ha iniciado el camino de vuelta a cotización de su acción en el mercado bursátil, y espera que ésta se pueda realizar una vez obtenidas las oportunas autorizaciones por parte de su Junta Extraordinaria de Accionistas, que se ha convocado para finales de Septiembre y por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

La compañía tiene tres claros objetivos clave a corto plazo: consecución de un resultado neto positivo, la incorporación de una nueva oferta de valor al mercado y la vuelta a cotización de su acción en el mercado bursátil.