



Resultados
Primer Trimestre 2015

INDICE

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

1. Resumen Ejecutivo

El primer trimestre de 2015 ha representado la vuelta de la compañía a su actividad normalizada, tras la sentencia firme de salida del concurso de acreedores obtenida a principios de febrero.

Los resultados han estado en línea con las expectativas, mostrando una recuperación de la rentabilidad operativa de la compañía y señales de mejoras a nivel de ingresos a partir del mes de marzo, una vez recuperada totalmente la fluidez en las relaciones con clientes y finalizado el periodo concursal a todos los efectos.

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 trimestres del ejercicio en curso.

Las ventas del primer trimestre de 2015 son algo menores comparadas con las obtenidas en el primer trimestre de 2014. El descenso se debe principalmente a que durante el primer trimestre de 2014 la matriz facturó servicios a las antiguas filiales del grupo por un importe de 0,7 millones de euros en comparación con la cifra de 0,1 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 trimestre de 2014 de -0,8 millones de euros.

La compañía tiene previsto convocar a lo largo del mes de junio una Junta General de Accionistas para acordar la capitalización de los créditos concursales y proceder por lo tanto a los pasos necesarios para su vuelta a cotización al mercado bursátil.

2. Evolución Grupo Primer Trimestre 2015

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

Cuadro 2.1 Cuentas de resultados trimestrales (miles de euros)

Miles de Euros	1T 2014	1T 2015
Ventas	3.162	2.400
Margen Bruto	2.423	1.686
EBITDA	658	88
EBIT	518	47
Resultado Neto	(806)	1.803

Como se ha comentado anteriormente, las ventas en el primer trimestre de 2015 están por debajo de las obtenidas en el primer trimestre de 2014, principalmente por la facturación de la matriz a las antiguas filiales de grupo. Sin este impacto las ventas del negocio operativo han bajado ligeramente por los efectos del concurso de acreedores (la compañía entró en concurso en febrero de 2014). Desde el mes de marzo, y gracias a la salida del concurso y a un mejorado entorno económico, las ventas han notado un incremento con respecto al mismo periodo del año anterior.

En línea con su plan de ahorro de gastos presentado en 2014, durante el primer trimestre 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.

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 trimestre de 2014 de -0,8 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 un nuevo socio industrial y de referencia.

A pesar que el primer trimestre de 2015 sigue siendo de transición, en fecha 5 de febrero se declaró la firmeza de la sentencia de salida del concurso, el negocio operativo en España está en pleno proceso de consolidación tras haber finalizado en marzo un ERE que afecta a casi un 20% de su plantilla y el grupo consigue el punto de equilibrio en cuanto a rentabilidad al neto de ingresos extraordinarios.

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

Asimismo, la compañía ha puesto en marcha un plan de negocio centrado en volver a crecer. Este plan, que será presentado en su próxima Junta de Accionistas, está enfocado en incrementar su cuota de mercado en los servicios de impresión bajo demanda (libros), en una oferta para el canal B2C (directamente a consumidor) y en el desarrollo, de manera conjunta con Paragon, de una oferta a medio plazo de nuevos servicios tecnológicos que puedan enriquecer las relaciones con los clientes en España.

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 de Accionistas, que se prevé celebrar en el mes de junio y por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

La compañía tiene tres claros objetivos clave para 2015: 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.