



## **Resultados**

# **Segundo Semestre 2013**

**28 de febrero de 2014**

Los resultados del Segundo Semestre aprobados por el Consejo de Administración de SPS el día 27 de febrero de 2013

**INDICE**

---

<b>1.</b>	<b>Resumen.....</b>	<b>3</b>
<b>2.</b>	<b>Evolución Grupo 4T 2013.....</b>	<b>4</b>
<b>3.</b>	<b>Conclusiones.....</b>	<b>5</b>

## 1. Resumen

Durante el cuarto trimestre de 2013, Service Point Solutions y los bancos que forman parte de su financiación sindicada no consiguieron llegar a un acuerdo sobre la refinanciación de su deuda, y la compañía fue abocada al proceso pre-concursal. Los resultados de este trimestre reflejan la depreciación de los activos que han salido del perímetro de consolidación del Grupo.

En fecha 24 de octubre de 2013, Service Point Solutions, S.A. comunicó en un Hecho Relevante a la CNMV la no aceptación de ninguna de las propuestas presentadas a las entidades financieras hasta aquella fecha, 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, el Consejo de Administración de la compañía tomó la decisión de presentar la solicitud prevista en el artículo 5bis de la Ley Concursal.

SPS mantiene a fecha de hoy la titularidad de las acciones de compañías arriba mencionadas, pero como ya están controladas por un administrador (Ernst & Young LLP), SPS no recibe la información económico-financiera, y por consiguiente ha procedido a la desconsolidación de las mismas a partir del 1 de octubre de 2013. Por esta razón los datos del cuarto trimestre de 2013 no son comparables con los del mismo periodo del año anterior. A partir de 1 de octubre de 2014, el perímetro de consolidación del Grupo solo incluye los negocios en Bélgica, Holanda, España y Alemania (este último ha dejado de formar parte del perímetro de consolidación durante el primer trimestre de 2014) además de la cabecera de Grupo.

Durante el cuarto trimestre de 2013 los resultados de las filiales no intervenidas han estado en línea con los del segundo y tercer trimestre, mostrando una evolución positiva, sobre todo a niveles de rentabilidad. A lo largo del año 2013, la compañía ha continuado con la implementación de medidas para recuperar niveles de rentabilidad y crear una base de costes más flexibles para el futuro. Las principales acciones de gestión se han llevado a cabo en el área de costes, donde se han ejecutado importantes reducciones de gastos cuyo impacto está siendo visible ya en el último semestre. Asimismo las relaciones con los clientes se han mostrado relativamente positivas a pesar del entorno del proceso pre-concursal y luego concursal y por ello el beneficio operativo del Grupo en el cuarto trimestre ha sido positivo, comparado con una pérdida de 1,5 millones de euros en el mismo periodo del año anterior.

Las ventas de Service Point en el cuarto trimestre han ascendido a 16,7€, un 68% por debajo de las obtenidas en el mismo periodo del ejercicio anterior, principalmente por cambios en el perímetro de consolidación

Los costes operativos de estas compañías se han reducido en un 26% comparado con el mismo trimestre de 2012, lo que demuestra que la compañía ha avanzado mucho en sus iniciativas de reducción de gastos, lo que producirá una significativa mejora en los resultados del próximo año. El EBITDA del trimestre ha sido de **2,04,9M€**, lo que contrasta un beneficio de 2,0M€ reportado en el mismo periodo de 2012. A nivel proforma, es decir comparando el mismo perímetro de consolidación, el EBITDA ha aumentado de una pérdida de 0,3M€ en el año 2012 a 1,7M€. **Al cierre de año el EBITDA acumulado es sólo un 2% inferior al del 2012, con un perímetro más reducido.**

El resultado neto acumulado del año sigue registrando pérdidas por importe de 144,5M€, muy superiores a las del ejercicio anterior. El importante empeoramiento en el resultado neto

acumulado comparado con el mismo periodo del ejercicio 2012 se debe principalmente al registro de deterioros de los fondos de comercio de Países Bajos, España y Alemania por un importe total de 38,6M€, y un impacto por la salida del perímetro de consolidación de las filiales intervenidas de aproximadamente 90M€.

Durante el cuarto trimestre e incluso hasta la fecha presente, la compañía ha seguido trabajando activamente con posibles inversores, que a su vez han presentado ofertas a las entidades financieras con el objetivo de cancelar la totalidad de la deuda sindicada, y en paralelo trabajando en la viabilidad de las compañías bajo su control.

## 2. Evolución cuarto trimestre 2013

### 2.1 Principales magnitudes y evolución

A continuación mostramos en el cuadro 2.1 las principales magnitudes de Service Point durante el cuarto trimestre de 2012 y 2013:

**Cuadro 2.1 Cuentas de resultados (datos del cuarto trimestre, en miles de euros)**

Miles de euros	4T 2012	4T 2013	Diferencia
<b>Ventas</b>	<b>52.699</b>	<b>16.687</b>	<b>(68,3%)</b>
<b>Margen bruto</b>	<b>32.982</b>	<b>10.007</b>	<b>(69,7%)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1.972</b>	<b>1.697</b>	<b>(13,9%)</b>
<b>EBIT</b>	<b>-1.480</b>	<b>90</b>	<b>106,1%</b>
<b>Beneficio neto</b>	<b>(5.337)</b>	<b>(140.813)</b>	<b>na</b>
<b>Margen bruto</b>	<b>62,6%</b>	<b>60,0%</b>	<b>-2,6 pp</b>
<b>EBITDA</b>	<b>3,7%</b>	<b>10,2%</b>	<b>+6,4 pp</b>
<b>EBIT</b>	<b>-2,8%</b>	<b>0,5%</b>	<b>+3,3 pp</b>

Las ventas de Service Point en el cuarto trimestre han ascendido a 16,7€, un 68% por debajo de las obtenidas en el mismo periodo del ejercicio anterior, principalmente por cambios en el perímetro de consolidación y cambios realizados en las condiciones de facturación de algunos contratos con clientes en Holanda (que no tienen impacto a nivel de márgenes). Sin estos impactos las ventas del cuarto trimestre habrían bajado un 7%.

Los costes operativos de estas compañías se han reducido en un 26% comparado con el mismo trimestre de 2012, lo que demuestra que la compañía ha avanzado mucho en sus iniciativas de reducción de gastos, lo que producirá una significativa mejora en los resultados del próximo año. Las medidas ya implementadas hasta la fecha suponen un ahorro anualizado de más de cinco millones de euros. El EBITDA del trimestre ha sido de 1.7M€, lo que contrasta un beneficio de 2.0M€ reportado en el mismo periodo de 2012. A nivel proforma, es decir comparando el mismo perímetro de consolidación, el EBITDA ha aumentado de una pérdida de 0,3M€ en el año 2012 a 1.7M€. **Al cierre de año el EBITDA acumulado es sólo un 2% inferior al del 2012, con un perímetro más reducido.**

En todas las zonas geográficas, sigue el enfoque en potenciar las oportunidades comerciales futuras y en cerrar nuevos contratos, para lograr una tendencia positiva en los siguientes meses.

Tal y como se ha comunicado en varios Hechos Relevantes, a lo largo de los últimos meses la compañía ha estado trabajando en soluciones de reestructuración de su deuda sindicada. Desde la fecha de solicitud de acogimiento al artículo 5bis de la Ley Concursal el día 24 de octubre de 2013, la composición del Consejo de Administración de la Sociedad ha cambiado por completo. Para cumplir con los pasos legalmente establecidos en la Ley Concursal, y no habiendo llegado aún a un acuerdo definitivo con las entidades financieras, el nuevo Consejo de Administración, nombrado por cooptación y ratificado en la Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 24 de febrero de 2014, tomó la decisión de presentar el día 4 de febrero la solicitud de declaración de concurso voluntario de acreedores de la Sociedad. Asimismo, solicitó la declaración de concurso voluntario de siete de las filiales domiciliadas en España, Holanda, Bélgica y Suecia.

Se emitió el auto de declaración de concurso el día 20 de febrero de 2014.

Asimismo, para cumplir con los pasos legalmente establecidos en la Ley Concursal alemana, se tomó la decisión de presentar el día 1 de febrero la solicitud de declaración de concurso de acreedores de la Sociedad alemana.

### 3. Conclusiones

El cuarto trimestre demuestra una clara mejora en los resultados operativos comparado con el mismo periodo del ejercicio anterior, gracias a los resultados obtenidos en las filiales bajo el control del Grupo.

Las pérdidas reflejan principalmente los gastos de depreciaciones de los activos intervenidos por parte de los bancos.

El beneficio operativo ha sido positivo, lo que refleja que los negocios bajo el control del Grupo mantienen una evolución ascendente y que los planes de viabilidad futura cuentan con una base positiva para su desarrollo futuro.

El Grupo sigue trabajando en la búsqueda e implementación de soluciones a la situación concursal en la que se encuentra.

**El día 27 de febrero de 2014, el Consejo de Administración de SPS aprobó los resultados del cuarto 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.**