



Resultados

Segundo Semestre 2015

INDICE

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

1. Resumen Ejecutivo

El ejercicio 2015 ha visto la consecución de una rentabilidad neta recurrente positiva, estableciendo las bases para la futura fase de consolidación y crecimiento del grupo.

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 en un 15% comparado con el mismo período 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 de un Expediente de Regulación de Empleo (ERE) que ha afectado a 23 personas 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 estado trabajando en un plan de sinergias con su nuevo socio, Paragon Group, especialmente en lo referente a las relaciones con proveedores y entidades financieras y en elaborar planes de introducción de nuevos servicios tecnológicos para el mercado español.

Las ventas acumuladas del ejercicio 2015 son menores comparadas con las obtenidas en el mismo período de 2014. El descenso se debe principalmente a que durante el ejercicio 2014 la matriz facturó servicios a las antiguas filiales del grupo por un importe de 1,1 millones de euros en comparación con la cifra de 0,4 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). El resultado neto del ejercicio 2014 por importe de 86,4 millones de euros incluía beneficios extraordinarios de 89,3 millones de euros como consecuencia de la salida de concurso.

En fecha 29 de enero de 2016, Paragon Group solicitó formalmente a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) la dispensa de la obligación de formular

una OPA sobre la totalidad de las acciones de Service Point Solutions conforme a lo establecido en apartado d) del artículo 8 del Real Decreto de OPAS. El día 8 de febrero de 2016, la CNMV autorizó dicha exención.

El 25 de febrero de 2016, el Consejo de Administración, utilizando la delegación de facultades aprobadas en la Junta de Accionistas el día 30 de septiembre de 2015, ha procedido a la ejecución de las ampliaciones de capital mediante compensación de los créditos privilegiados adheridos, ordinarios y subordinados del convenio de acreedores y la deuda privilegiada no adherida al convenio.

Asimismo, en la misma reunión del Consejo, se ha acordado solicitar el levantamiento de la suspensión de la cotización de las acciones de la compañía.

En fecha 29 de febrero de 2016, se ha publicado el anuncio de las ampliaciones de capital del convenio, abriendo el periodo de suscripción de tres meses el día 1 de marzo.

La capitalización de dichos créditos permitirá una mejora en la situación patrimonial y el inicio formal del proceso de levantamiento de la suspensión de cotización de las acciones de la compañía.

2. Evolución Grupo ejercicio acumulado 2015

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

Cuadro 2.1 Cuentas de resultados (miles de euros)

<i>Miles de Euros</i>	2014	2015
Ventas	10.419	9.408
Margen Bruto	7.478	6.582
<i>EBITDA</i>	<i>(479)</i>	<i>77</i>
EBITDA recurrente	177	373
<i>EBIT</i>	<i>(1.419)</i>	<i>(78)</i>
EBIT recurrente	(763)	218
Resultado Neto	86.368	1.776

Como se ha comentado anteriormente, las ventas del ejercicio 2015 están por debajo de las obtenidas en 2014, principalmente por la facturación de la matriz a

las antiguas filiales de grupo y una ligera bajada de las ventas en las filiales operativas en Bélgica y España.

En línea con su plan de ahorro de gastos presentado en 2014, durante el mes de marzo del 2015, el Grupo Service Point implementó un Expediente de Regulación de Empleo (ERE) que afectó a 23 personas de su filial en España, especialmente en las áreas de producción y back-office. Dichas posiciones correspondían a empleados del grupo que prestaban sus servicios en las fábricas de El Prat de Llobregat (Barcelona) y Madrid, y representaban 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 5,5 a 4,8 millones de euros. Por otro lado, en el ejercicio 2015, el grupo ha incurrido en costes puntuales por importe de 0,3 millones de euros relacionados con la salida de concurso y el proceso de vuelta a cotización. A pesar de ello, a lo largo del periodo hasta 31 de diciembre de 2015 la compañía ha reducido su base de costes en un 15% comparado con el mismo periodo del año anterior.

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

3. Conclusiones

El ejercicio 2015 ha visto la consecución de una rentabilidad neta recurrente positiva, estableciendo las bases para la futura fase de consolidación y crecimiento del grupo.

Hoy, Service Point es una compañía renovada y respaldada por Grupo Paragon, su 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.

Tras la celebración de la Junta Extraordinaria de Accionistas en la que se aprobó la capitalización de la deuda concursal por parte de los accionistas, el día 8 de febrero de 2016, la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) autorizó a Paragon la dispensa de la obligación de formular una OPA sobre la totalidad de las acciones de SPS conforme a lo establecido en apartado d) del artículo 8 del Real Decreto de OPAS. Dicha autorización, junto con la ejecución de la capitalización

de la deuda concursal, permitirá a la compañía seguir con el proceso de vuelta a cotización de su acción en el mercado bursátil.

El 25 de febrero de 2016, el Consejo de Administración, utilizando la delegación de facultades aprobadas en la Junta de Accionistas el día 30 de septiembre de 2015, ha procedido a la ejecución de las ampliaciones de capital mediante compensación de los créditos privilegiados adheridos, ordinarios y subordinados del convenio de acreedores y la deuda privilegiada no adherida al convenio.

Asimismo, en la misma reunión del Consejo, se ha acordado solicitar el levantamiento de la suspensión de la cotización de las acciones de la compañía.

En fecha 29 de febrero de 2016, se ha publicado el anuncio de las ampliaciones de capital del convenio, abriendo el periodo de suscripción de tres meses el día 1 de marzo de 2016.

La compañía tiene tres claros objetivos 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.