



Resultados
Tercer Trimestre 2015

INDICE

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

1. Resumen Ejecutivo

Los primeros nueve meses de 2015 han 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 10% 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, especialmente en lo referente a las relaciones con proveedores y en elaborar planes de introducción de nuevos servicios tecnológicos para el mercado español.

Las ventas acumuladas de los primeros nueve meses de 2015 son menores comparadas con las obtenidas en el mismo período de 2014. El descenso se debe en gran parte a que durante los primeros nueve meses de 2014 la matriz facturó servicios a las antiguas filiales del grupo por un importe de 0,6 millones de euros en comparación con la cifra de 0,3 millones de euros facturados en 2015.

El resultado neto de 1,7 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 mismo período de 2014 de -2,1 millones de euros.

El día 30 de septiembre de 2015, se celebró una Junta Extraordinaria de Accionista para aprobar 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 Tercer Trimestre acumulado 2015

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

Cuadro 2.1 Cuentas de resultados (miles de euros)

<i>Miles de Euros</i>	3T 2014 acumulado	3T 2015 acumulado
Ventas	7.486	6.868
Margen Bruto	5.389	4.827
<i>EBITDA</i>	<i>(54)</i>	<i>(71)</i>
EBITDA recurrente	(54)	179
<i>EBIT</i>	<i>(457)</i>	<i>(191)</i>
EBIT recurrente	(457)	59
Resultado Neto	(2.104)	1.693

Como se ha comentado anteriormente, las ventas en los primeros nueve meses 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 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 4,2 a 3,7 millones de euros. Por otro lado, en los primeros nueve meses de 2015, el grupo ha incurrido en 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 periodo hasta 30 de septiembre de 2015 la compañía ha reducido su base de costes en un 10% 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 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 mismo periodo de 2014 de -2,1 millones de euro.

3. Conclusiones

Los primeros nueve meses de 2015 han 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.

La compañía ha celebrado una Junta Extraordinaria de Accionistas que ha aprobado la capitalización de la deuda concursal por parte de los accionistas. También 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 la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

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.