



Resultados
Primer Trimestre 2014

INDICE

1.	Resumen	3
2.	Evolución Grupo 1T 2014.....	4
3.	Conclusiones	5

1. Resumen

Los primeros tres meses de 2014 han representado un trimestre atípico para el Grupo Service Point. Tras la comunicación el día 23 de octubre de 2013 por parte de las entidades que forman parte de la financiación sindicada de la aceleración y vencimiento anticipado de los créditos, 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 perímetro de consolidación y la situación financiera del Grupo ha cambiado por completo.

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 Consejo de Administración que reunía dos nuevos miembros nombrados por cooptación durante el mes de Noviembre de 2013 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. En fecha 24 de febrero de 2014, la Junta Extraordinaria de Accionistas ha nombrado un nuevo Consejo de Administración ratificando los miembros que habían sido nombrados por cooptación en Noviembre de 2013, así como nombrado 4 nuevos miembros del Consejo. De esta manera el Consejo de la compañía está actualmente formado en su integridad por nuevos miembros respecto a los que había hasta octubre de 2013.

Se emitió el auto de declaración de concurso el día 20 de febrero de 2014. El día 6 de marzo de 2014 se nombró como administrador concursal la sociedad Auren Concursal SLP. Desde entonces, Service Point Solutions, S.A. ha estado trabajando en colaboración con el Administrador Concursal para encontrar la solución más oportuna para dar viabilidad a cada uno de los activos del grupo y defender los intereses de los acreedores, accionistas y empleados.

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.

En la actualidad el perímetro de consolidación del grupo está formado por Service Point Solutions, la cabecera del grupo, sus filiales operativas en España, y Bélgica además de unas compañías sub-holding sin actividad operativa.

Las ventas del primer trimestre de este nuevo perímetro han ascendido a 11,5 millones de euros, un 75% por debajo de las ventas del mismo periodo del 2013, como consecuencia de la salida del perímetro de consolidación de las filiales intervenidas por parte de los bancos (Reino Unido, Estados Unidos, Suecia y Noruega) desde el 1 de octubre de 2013 y de la filial alemana desde el 1 de febrero de 2014 por su entrada en concurso independiente en Alemania y su correspondiente pérdida de control.

El EBITDA del primer trimestre ha sido 0,7 millones de euros, un 3,2% por debajo de los resultados del mismo periodo del ejercicio 2013, pero un 248,1% mejor comparando el mismo perímetro de consolidación, lo que demuestra que la compañía ha avanzado mucho en sus

iniciativas de reducción de gastos y ha mantenido su buen nivel de actividad comercial a pesar de la situación concursal de sus negocios.

El EBITDA del primer trimestre es sólo 25 miles de euros inferior al mismo periodo del ejercicio 2013, con un perímetro más reducido que ha tenido un impacto en ventas de 43,2 millones de euros, mientras que el beneficio operativo (EBIT) ha sido positivo en 0,5 millones comparado con las pérdidas registradas en el mismo periodo de 2013.

2. Evolución primer trimestre 2014

A continuación mostramos en el cuadro 2.1 las principales magnitudes de Service Point durante el primer trimestre de 2014 comparado con los resultados comunicados a la CNMV para el primer trimestre de 2013, y con el mismo perímetro de consolidación que existe actualmente:

Cuadro 2.1 Cuentas de resultados trimestrales (miles de euros)

<i>Miles de Euros</i>	1T 2013 (comunicado CNMV)	1T 2013 (nuevo perímetro)	1T 2014 (nuevo perímetro)	Variación 1T 2014 vs 2013 (comunicado)	Variación 1T 2014 vs 2013 (nuevo perímetro)
Ventas	46.216	2.990	3.162	-93,2%	5,8%
Margen Bruto	29.663	1.934	2.423	-91,8%	25,3%
EBITDA	683	(444)	658	-3,6%	248,1%
EBIT	(1.535)	(796)	518	133,8%	165,1%
Resultado Neto	(3.070)	(1.846)	(806)	73,8%	56,4%
% Margen Bruto	64,2%	64,7%	76,6%	12,5 pp	12 pp
% EBITDA	1,5%	-14,9%	20,8%	+19,3 pp	+35,7 pp
% EBIT	-3,3%	-26,6%	16,4%	+19,7 pp	+43 pp

Las ventas del primer trimestre han ascendido a 3,2 millones de euros, un 73,2% por debajo de las ventas del mismo periodo del 2013, como consecuencia de la salida del perímetro de consolidación de las filiales intervenidas por parte de los bancos (Reino Unido, Estados Unidos, Suecia y Noruega) desde el 1 de octubre de 2013 y de la filial alemana por su entrada en concurso independiente en Alemania y la filial holandesa con su correspondiente pérdida de control. La comparativa con el mismo perímetro de consolidación muestra un aumento de un 5,8. El margen bruto porcentual, comparando el mismo perímetro ha mejorado en 12 puntos debido al cambio de mix de ventas.

El EBITDA del primer trimestre ha sido 0,7 millones de euros, un 3,6% por debajo de los resultados del mismo perímetro del ejercicio 2013, pero un 248,1% mejor comparando el mismo perímetro de consolidación. Dicha mejora refleja la evolución positiva que se veía desde el segundo semestre de 2013. Los costes operativos de estas compañías se han reducido en un 25,8% comparado con el mismo trimestre de 2013, lo que demuestra que la compañía ha avanzado mucho en sus iniciativas de reducción de gastos.

El EBITDA del primer trimestre es sólo 25 miles de euros inferior al mismo periodo del ejercicio 2013, con un perímetro más reducido que ha tenido un impacto en ventas de 43,2 millones de euros.

3. Conclusiones

El primer trimestre, que muestra un perímetro de consolidación muy diferente al del mismo periodo de 2013 debido principalmente a la puesta en marcha de la ejecución de las garantías bancarias tras la ausencia de un acuerdo en 2013 con las entidades financieras, 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.

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.

Service Point Soluciones, S.A. está trabajando en colaboración con el Administrador Concursal para encontrar la solución más oportuna para dar viabilidad a cada uno de los activos del grupo y defender los intereses de los acreedores, accionistas y empleados.

La compañía sigue trabajando en una solución junto con nuevos grupos inversores para reforzar el negocio y reducir drásticamente la deuda del grupo. Durante el primer trimestre se han hecho progresos importantes en esta dirección, y las próximas semanas serán fundamentales para poder alcanzar un acuerdo con el objetivo de beneficiar a todos los portadores de intereses en la compañía.