

Evolución de los negocios: enero-marzo 2007

Los resultados en los tres primeros meses del ejercicio 2007 confirman el importante avance de la compañía, resultado de la consecución de los objetivos tanto de crecimiento orgánico y mejora en la gestión, como de crecimiento por adquisiciones.

Las variaciones en el perímetro de consolidación respecto al primer trimestre 2006 han sido las siguientes:

1. Mic Print- Sociedad de reprografía digital con sede en Madrid y unas ventas anuales aproximadas de 5,4 M€. El negocio se incorporó al perímetro de consolidación en mayo de 2006.
2. Open Archive- Sociedad de Estados Unidos con actividad en el área de gestión documental y ventas de aproximadamente 0,4M€ . El negocio se incorpora al perímetro de consolidación en mayo del 2006.
3. Koebcke GmbH- 51% de la Sociedad con sede en Berlín dedicada principalmente a la Reprografía Digital y Facilities Management, se incorpora al perímetro de consolidación en junio 2006. Sus ventas anuales son de cerca de 8M€.
4. Cendris Document Management- Sociedad holandesa de Facilities Management y Gestión Documental con ventas anuales aproximadas de 60 M€ fue adquirida por SPS en octubre del 2006, mes en el que se incorporó al perímetro de consolidación.

Evolución de los tres meses del ejercicio 2007

La cuenta de resultados a nivel acumulado a 31 de marzo refleja una significativa mejora en todos sus parámetros, en comparación con el mismo periodo del 2006.

La cifra de negocio crece un 92,2%, mientras que los ingresos totales registran un aumento del 92,7% hasta alcanzar los 50,6M€. El crecimiento orgánico considerando el mismo perímetro de consolidación en ambos ejercicios ha sido del 9,0% reflejando la buena tendencia de los ingresos y la adjudicación de recientes contratos.

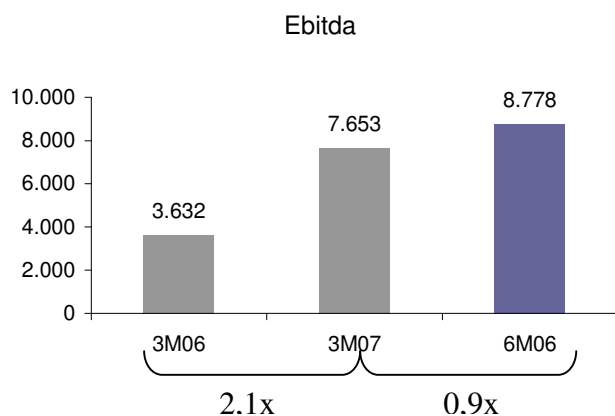
El EBITDA alcanza los 7,7M€ (+111%) con un margen del 15,1%, siendo el EBIT de 4,5M€ (+295%), lo cual supone un 8,8% sobre ingresos totales. La mejora de márgenes refleja tanto la capacidad de crecimiento orgánico rentable así como la buena marcha en la integración de las adquisiciones del pasado ejercicio, acompañado con la realización de un importante proyecto llevado a cabo por la división alemana.

El beneficio atribuido a la sociedad dominante alcanza los 2 M€ (+61,3%). Cabe recordar la cancelación de un swap de tipos de interés que se llevó a cabo en el primer trimestre del 2006, el cual resultó en una mejora en el beneficio del trimestre de aproximadamente 1 millón de euros . Sin tener en cuenta aquel resultado extraordinario el beneficio atribuido a marzo 2007 es de 8,1 veces el del mismo periodo del 2006.

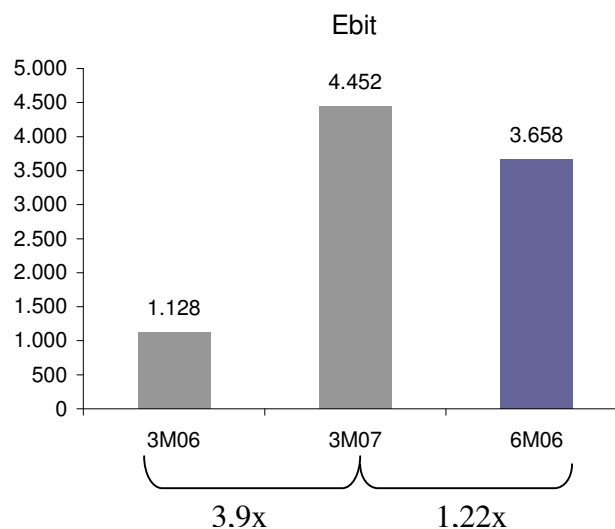
	1T 2006	1T 2007	Var. %
Cifra de Negocio	26.243	50.438	92,2%
Ingresos totales	26.243	50.560	92,7%
Margen Bruto	19.233	36.885	91,8%
EBITDA	3.632	7.653	110,7%
EBIT	1.128	4.452	294,7%
B° atr.soc.dom	1.247	2.012	61,3%
Deuda Neta	40.190	25.279	-37,1%
Fondos Propios	88.687	148.044	166,9%

<i>% Sobre Ventas</i>			
Margen Bruto	73,3%	73,0%	
EBITDA	13,8%	15,1%	
EBIT	4,3%	8,8%	
B° atr.soc.dom	4,8%	4,0%	
USD vs Euro	1,20	1,31	
GBP vs Euro	0,69	0,67	

Con un aumento de ingresos del 92,7% , el EBITDA registrado de los tres primeros meses es de 7,7M€, 2,1 veces la de marzo 2006 y un 87,2 % el EBITDA de los seis primeros meses del 2006. Esto se ve reflejado en la mejora del margen EBITDA en estos tres primeros meses del ejercicio, el cual se sitúa en el 15,1%:



La mejora en el EBIT (Beneficio Operativo) respecto a marzo 2006 es de 3,9 veces (alcanzando los 4,5 M€), reflejando tanto la contribución de las adquisiciones como la rentabilidad del crecimiento orgánico:



Los gastos financieros en estos tres primeros meses se han visto incrementados por el crédito puente de 35 M€ para financiar la adquisición del 100% de Cendris Document Management, el cual se canceló en marzo con la ampliación de capital llevada a cabo en febrero por importe de 54,3M€.

El beneficio neto es un 61,3% superior al de marzo 2006, alcanzando los 2M€, 8,1 veces sin tener en cuenta la cancelación del swap llevada a cabo en el primer trimestre del 2006.

A nivel de balance, la deuda neta refleja la cancelación del crédito puente comentado con anterioridad. Tras la ampliación de capital el ratio pro-forma deuda neta sobre EBITDA se estima entorno 1 vez.

De los 54,3M€ de la ampliación de capital y tras la cancelación del crédito puente, los restantes 19,3M€ serán destinados a reforzar el balance y potenciar la ejecución de la estrategia de crecimiento que la compañía tiene marcada, tanto orgánicamente como vía adquisiciones. Estos mayores recursos para el crecimiento se ven reflejados en un importante aumento de fondos propios hasta los 148 M€ (+166,9 %) ayudado también por los buenos resultados del ejercicio 2006.

En cuanto a la retribución al accionista el pasado 24 de abril finalizó el periodo de suscripción de la ampliación de capital liberada de importe 1.937.641,20 €, con un ratio de canje de 1 acción nueva por cada 30 antiguas. En los próximos días la compañía comunicará mediante hecho relevante la fecha estimada de admisión a cotización de las nuevas acciones resultantes.

Conclusión

Los resultados de los tres primeros meses del ejercicio 2007 muestran la capacidad de la compañía para crecer orgánicamente de forma rentable, así como la buena marcha en la ejecución de la integración de las compañías adquiridas en 2006. Todo ello se refleja en una mejora significativa de la cuenta de resultados en todos sus niveles.

A nivel de balance se refleja el apoyo de los accionistas en la suscripción de la ampliación de capital de febrero, lo cual junto con un nivel de apalancamiento financiero moderado y la positiva generación de caja, da a Service Point una posición muy sólida con recursos para seguir consolidando el sector mediante adquisiciones y seguir creciendo orgánicamente de forma rentable.