

Evolución de los negocios: enero - diciembre 2007

Service Point Solutions, S.A ha registrado en los doce meses del ejercicio 2007 unos resultados positivos con mejoras en todos los niveles de la cuenta de explotación.

Las incorporaciones al perímetro de consolidación respecto a 31 de diciembre de 2006 han sido las siguientes:

1. **CBF Group Plc.**- Sociedad inglesa de Gestión de Impresión con ventas anuales aproximadas de 7 M€ adquirida en un 100% por SPS a través de su filial inglesa Service Point UK en junio 2007, mes en el que se incorpora al perímetro de consolidación.
2. **Allkopi A.S.** – Sociedad noruega de Reprografía Digital y Gestión Documental con ventas anuales aproximadas de 32 M€, cuya adquisición finalizó en julio 2007, incorporándose al perímetro de consolidación de SPS en junio del presente ejercicio.
3. **Quality Imprés Estivill Marin S.L.**- Sociedad de Reprografía Digital con sede en Barcelona y ventas anuales aproximadas de 4 millones de Euros. Service Point Solutions adquirió el 100% de la sociedad en septiembre 2007, mes en que se inicia su consolidación.

El coste total de las combinaciones de negocio adquiridas en el ejercicio 2007 asciende a 23,8 M€ (excluyendo el endeudamiento financiero de las sociedades adquiridas), de lo cual 1,3 M€ están pendientes de pagar. El acuerdo de compra de CBF Group Plc también incluye pagos futuros (earnouts) en función de los resultados futuros de la compañía. Las combinaciones de negocio adquiridas en el ejercicio 2007 han generado fondos de comercio que ascienden a aproximadamente 16,5 M€.

A nivel de ingresos, la positiva evolución tanto en la renovación de contratos como la entrada de nuevos clientes así como las adquisiciones de SP Holanda en octubre del 2006 y de Allkopi (Noruega) y CBF Print Management (Reino Unido) en junio 2007, así como Quality Imprés (España) en septiembre del 2007 ha supuesto un incremento de ventas del 61% hasta los 213,7 millones de Euros.

El incremento del Ebitda en el ejercicio es del 48% con una cifra acumulada a 31 de diciembre de 28,7 millones de Euros. El margen Ebitda ha tenido una evolución positiva a lo largo del ejercicio, alcanzando el 13,4% a diciembre 2007, no siendo este margen comparable entre las distintas filiales por tener Noruega y Holanda distinto mix de ventas y contabilizar los equipos como gasto operativo, mientras que el resto de compañías se realiza a través de leasings financieros.

El Ebit incrementa en un 77% hasta los 15 millones de Euros, con un margen sobre las ventas del 7,0% (6,4% en 2006) como consecuencia de la correcta integración de las adquisiciones y de una mayor rentabilidad de los clientes. Así, en Service Point Holanda el enfoque ha sido la obtención de mayores márgenes y contribución al resultado consolidado, centrando los esfuerzos de gestión en la mejora en el retorno en la inversión de los contratos. Cabe destacar la evolución muy positiva del negocio en España (9% de las ventas del grupo) con unos ingresos de 19,3 millones de Euros (+33,9% respecto al 2006), un Ebitda de 3,7 millones de Euros con un margen del 19,3%, siendo el beneficio neto de 2,1 millones de Euros un 71,9% superior al del ejercicio anterior.

La compañía ha invertido cerca de 42 millones de Euros en el 2007 con una situación de balance que refleja una reducción del 31% en la deuda neta respecto a diciembre 2006 hasta los 48,7 millones de Euros, tras la cancelación del crédito puente de 35 millones de Euros para la adquisición de Service Point Holanda en el primer trimestre del ejercicio al haber finalizado en febrero una ampliación de capital por importe de 54,3 millones de Euros.

Asimismo, en septiembre del 2007 Service Point logró un incremento de financiación de 40 millones de euros (+47%) por parte del sindicato de bancos liderado por Lloyds TSB Bank a la línea ya existente de 60 millones de Euros, situando el total de línea concedida en 100 millones de Euros.

Adicionalmente, el coste de la deuda se ha reducido hasta un diferencial de 90 puntos básicos, favoreciendo unos menores gastos financieros. La compañía tiene a día de hoy una capacidad de inversión de aproximadamente 80 millones de Euros para invertir en el negocio tanto a nivel orgánico como en nuevas adquisiciones.

A nivel de retribución, el Consejo de Administración ha acordado proponer a la Junta General de Accionistas prevista para el próximo mes de junio, duplicar el dividendo en concepto de retribución con cargo a la prima de emisión hasta los 0,04 Euros netos por acción.

	12M07	12M06	Var. %
Ingresos totales	213.670	133.166	60,5%
Margen Bruto	154.338	97.266	58,7%
EBITDA	28.695	19.386	48,0%
EBIT	15.027	8.493	76,9%
Gastos financieros	-4.835	-3.090	56,5%
B° atr.soc.dom	9.065	4.842	87,2%
Deuda Neta	48.691	70.598	-31,0%
Fondos Propios	145.563	96.364	51,1%

% Sobre Ventas			
EBITDA	13,4%	14,6%	
EBIT	7,0%	6,4%	
B° atr.soc.dom	4,2%	3,6%	
USD vs Euro	1,37	1,26	
GBP vs Euro	0,68	0,68	

Referente al cuarto trimestre del ejercicio 2007, los ingresos han incrementado en un 19,3% respecto al mismo período del 2006, con un beneficio neto de 3,0 millones de Euros lo que representa un 70,8% de incremento respecto al cuarto trimestre del 2006.

	4T 2007	4T 2006	Var. %
Ingresos totales	57.830	48.465	19,3%
Margen Bruto	41.195	35.147	17,2%
EBITDA	8.582	6.483	32,4%
EBIT	4.943	3.473	42,3%
Gastos financieros	-1.810	-1.172	54,4%
B° atr.soc.dom	3.062	1.793	70,8%
Deuda Neta	48.691	70.598	-31,0%
Fondos Propios	145.563	96.369	51,0%

% Sobre Ventas			
Margen Bruto	71,2%	72,5%	
EBITDA	14,8%	13,4%	
EBIT	8,5%	7,2%	
B° atr.soc.dom	5,3%	3,7%	

A nivel de balance la deuda neta se reduce en un 31% hasta los 48,7 millones de Euros y los fondos propios incrementan un 51% hasta los 145,6 millones de Euros.

En el cuarto trimestre del ejercicio y según lo aprobado por la Asamblea general de Obligacioncitas en fecha 22 de junio de 2007, se llevó a cabo el período de conversión final y la amortización anticipada de las Obligaciones Convertibles SPS 2005 pendientes de convertir (aproximadamente el 3% de la emisión), quedando el 100% de la emisión amortizada a 31 de diciembre 2007.