

## Evolución de los negocios: enero - septiembre 2007

Service Point Solutions ha registrado en los nueve primeros meses del ejercicio un incremento significativo en todos los niveles de la cuenta de resultados.

**Las variaciones en el perímetro de consolidación respecto a 30 de septiembre 2006 han sido las siguientes:**

1. **Cendris Document Management B.V.-** Sociedad holandesa de Facilities Management y Gestión Documental con ventas anuales aproximadas de 70 M€ fue adquirida por SPS por el 100% en octubre del 2006, mes en el que se incorporó al perímetro de consolidación.
2. **CBF Print Management Company 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.
3. **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.
4. **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.

En los resultados a septiembre 2007 hay que tener en cuenta los siguientes factores:

1. Los cambios en el perímetro de consolidación anteriormente mencionados

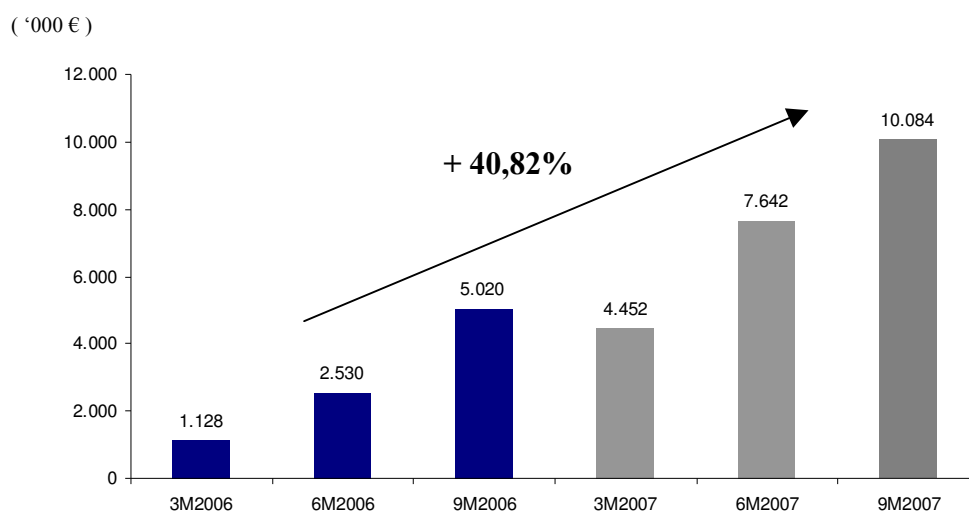
2. La estacionalidad del tercer trimestre se ve mejorada respecto al 2006, por el mejor mix de país y servicios. El trimestre registra una cifra de negocio de 54,48 millones de Euros, con unos ingresos totales de 54,72 millones de Euros, lo cual supone un incremento del 88%. El Ebitda aumenta en un 46% y el Ebit en un 79%:

	3T 2007	3T 2006	Var. %
Ingresos totales	54.722	29.042	88,4%
Margen Bruto	39.702	21.487	84,8%
EBITDA	6.009	4.125	45,7%
EBIT	2.442	1.362	79,3%
Gastos financieros	-973	-1.030	-5,5%
B° atr.soc.dom	1.503	365	311,8%
Deuda Neta	39.862	43.980	-9,4%
Fondos Propios	155.057	90.247	71,8%

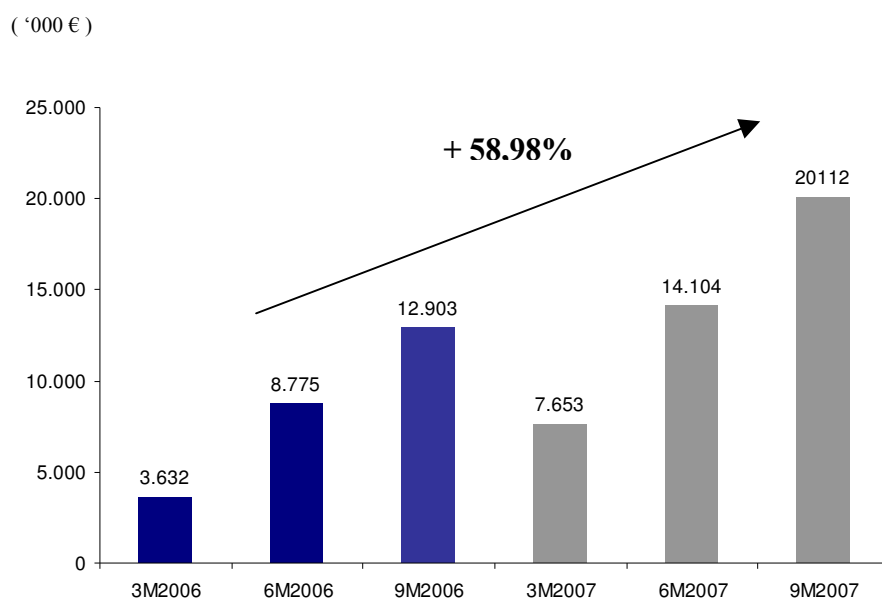
% Sobre Ventas			
Margen Bruto	72,6%	74,0%	
EBITDA	11,0%	14,2%	
EBIT	4,5%	4,7%	
B° atr.soc.dom	2,7%	1,3%	



### Crecimiento medio acumulado del Ebitda trimestral 2006-2007



### Crecimiento medio acumulado del Ebit trimestral 2006-2007



El beneficio neto de 6,0 M€ es de 2 veces el de septiembre 2006.

A nivel de balance, la deuda se reduce hasta los 39,9 M€ (- 9,4%), la cual incluye la deuda asumida y los pagos de Allkopi, CBF y Quality Imprés. Ello supone un múltiplo de 1,4 veces el EBITDA pro-forma doce meses 2006 con todas las adquisiciones realizadas. La mayor parte de la deuda bancaria de SPS está instrumentada bajo un préstamo sindicado liderado por Lloyds TSB Bank, el cual se amplió en 40 M€ hasta alcanzar los 100M€ en septiembre. Asimismo, y según lo aprobado en la Asamblea de Obligacionistas de 22 de junio 2007, habiendo sido ratificado por la Junta de Accionistas de 28 de junio 2007, se ha establecido como periodo de conversión final del 3,73% restante de las obligaciones convertibles SPS 2005 la segunda quincena de noviembre 2007 .

Los fondos propios incrementan el 71,8% hasta alcanzar los 155,2 M€. Dicho aumento viene explicado por la ampliación de capital de 54,3 M€ realizada en febrero de 2007 para financiar la adquisición de Cendris Document Management B.V (35 M€) y la significativa mejora de los resultados de la compañía en los doce últimos meses.

En cuanto a la retribución al accionista, la Junta General de Accionistas celebrada el en Junio de 2007 aprobó una ampliación de capital liberada de 1x30. Dicha ampliación se llevará a cabo en el primer semestre del 2008. En la misma Junta se aprobó el pago de un dividendo con cargo a la Prima de Emisión de 0,02 €/acción netos distribuido el 27 de julio de 2007.

## **Conclusión**

Los nueve meses del 2007 muestran la positiva evolución del negocio tanto en su vertiente orgánica como a nivel de la contribución de las adquisiciones e integración de las mismas. Todo ello sustenta trimestre a trimestre importantes crecimientos no tan sólo de ventas, sino de beneficio neto que la compañía viene registrando, acompañados con una reforzamiento del balance. La compañía, que continua activamente en incrementar la cartera potencial de posibles adquisiciones, invertirá los aproximadamente 80 M€ disponibles en seguir creciendo a nivel orgánico y adquisitivo de forma rentable para el accionista, para con ello poder seguir incrementando el beneficio por acción y por ende la retribución.