

**NOTA DE PRENSA**

## SPS obtiene una importante mejora en sus resultados durante el ultimo trimestre del año

Barcelona, 22 de Febrero de 2005.- Los datos económicos y financieros relativos al cuarto trimestre de 2004 muestran una significativa mejora respecto a los del mismo trimestre de 2003:

Resultados consolidados del cuarto trimestre de 2004 (Octubre - Diciembre):

€ Miles	4 Trim. 04	4 Trim. 03	% Diferencia	
Ventas	22.850	22.348	+2,2%	Más 7,1% a tipos de cambio constante
EBITDA	3.792	2.945	+28,7%	
EBIT	565	-52	NA	

€ Miles	4 Trim. 04	3 Trim 04	% Diferencia	
Deuda Neta	64.841	67.809	-4,4%	Generación 3 M euros en cuarto trimestre

En el curso del cuarto trimestre del año, las ventas de Service Point Solutions (SPS) se han incrementado en un 2,2% respecto a las del mismo periodo de 2003, especialmente gracias a la entrada de nuevos contratos en funcionamiento, alcanzando los 22,9 millones de euros; el EBITDA ha crecido en un 28,7% alcanzando los 3,8 millones de euros trimestrales y el EBIT ha aumentado en 0,6 millones de euros.

Asimismo, SPS ha seguido reduciendo su deuda financiera neta, siendo esta menor en un 4,4% al final del cuarto trimestre. Ello ha sido posible gracias a una generación positiva de flujos de caja que ha alcanzado los 3 millones de euros en este periodo.

Estos datos trimestrales han permitido a SPS cerrar el ejercicio fiscal con unos resultados en línea con su plan, a pesar de la negativa evolución de los tipos de cambio que, al tener SPS aproximadamente un 90% de su negocio en el Reino Unido y en los Estados Unidos, impactan la presentación de sus cuentas por un efecto de pura naturaleza contable.

- Las ventas anuales han alcanzado 95,9 millones de euros, un 2,7% menos que durante el año pasado, debido especialmente a la depreciación del dólar americano en un 9,9%. A tipos de cambio constantes y considerando el negocio continuado, las ventas de SPS se han incrementado en un 2%, especialmente gracias al aumento de la facturación a través de contratos a medio plazo. El crecimiento durante el cuarto trimestre alcanzó, en moneda constante, el 7,1%, lo cual hace que el acumulado para todo el año 2004 pase de 1% hasta el tercer trimestre al actual acumulado del 2%. Todo ello indica una mejor tendencia de las ventas e indica un fortalecimiento del negocio de la compañía durante los tres últimos meses del año.
- El margen bruto ha mantenido su tendencia ascendente, alcanzado el 73,2% sobre ventas, 0,7 puntos porcentuales más que en 2003.
- Gracias a la positiva evolución durante el ultimo trimestre, el EBITDA, que acumulado al 3er trimestre era un 4,4% inferior al del 2003, ha aumentado en un 28,7% en el cuarto trimestre del 2004, alcanzado así el acumulado anual del 2003. El margen de

EBITDA sobre ventas se ha incrementado en 0,4 puntos porcentuales gracias a la contención de los gastos fijos llegando al 15,6%.

- El beneficio neto se ha situado en 0,3 millones de euros, 0,1 millones más respecto al ejercicio anterior (+46,4%). Dicho resultado se ha obtenido a pesar de una elevada carga de gastos financieros que han alcanzado 5,0 millones de euros. Objetivo prioritario de la compañía, tal y como se ha venido anunciando en los últimos dos años, es reducir esta carga financiera a través de una continuada disminución de la deuda bancaria, lo cual permitirá una mayor visibilidad sobre los beneficios netos. Es con este objetivo, y también con el de fortalecer los planes de crecimiento, que SPS ha anunciado recientemente una importante operación de emisión de deuda convertible, sujeta a la aprobación de su Junta de Accionistas de fecha 25 de Febrero del presente.
- La deuda neta ha alcanzado los 64,8 millones de euros, un 4,4% menos que a Septiembre de 2004. A nivel anual la deuda se ha visto incrementada en 3,1 millones de euros debido especialmente a las inversiones realizadas durante el año que han alcanzado los 8 millones de euros.

#### Resultados consolidados acumulados anuales:

€ Miles	2004	2003	% Diferencia	
Ventas	<b>95.857</b>	98.506	-2,7%	+2% a tipos de cambios constantes
Margen Bruto	<b>70.132</b>	71.406	-1,8%	+3% a tipos de cambios constantes
EBITDA	<b>14.988</b>	14.998	-0,1%	+4% a tipos de cambios constantes
EBIT	<b>4.274</b>	4.755	-10,1%	Coste depreciación nuevas inversiones
Beneficio Neto	<b>325</b>	222	+46,4%	Incremento beneficio neto
Deuda Neta	<b>64.841</b>	61.692	+5,1%	Inversiones de 8 m de euros
Fondos Propios	<b>58.149</b>	65.640	-11,4%	Impacto tipo de cambios 3,8 M euros

#### % Sobre Ventas

Margen Bruto %	<b>73,2%</b>	72,5%	+0,7 p.p.	Mejor mix de ventas
EBITDA %	<b>15,6%</b>	15,2%	+0,4 p.p.	Reducción gastos fijos y mejor eficiencia
EBIT %	<b>4,5%</b>	4,8%	-0,3 p.p.	Coste depreciación nuevas inversiones

USD vs Euro	<b>1,24</b>	1,13	-9,9%
GBP vs Euro	<b>0,68</b>	0,69	+1,9%

Durante el año 2004, SPS se ha enfocado en la gestión de sus operaciones bajo una óptica de mejora de su ratios de rentabilidad y en la contención del endeudamiento. En este sentido y tal y como se ha venido anunciando, la compañía ha actuado a nivel operativo en dos ejes fundamentales:

1. Incremento de la calidad de sus ventas: el 42% de las ventas actuales son recurrentes a través de contratos a medio y largo plazo con clientes. Este porcentual era de menos del 20% hace 2 años.

2. Focalización en obtención de márgenes positivos: SPS ha alcanzado un EBITDA positivo en todos sus mercados geográficos. A tipos de cambio constante el EBITDA se ha visto aumentado en los 3 mercados geográficos principales donde opera la compañía. En el Reino Unido el EBITDA ha aumentado en un 1,7%, en Estados Unidos un 2,1% y en España un 12,7%. A nivel consolidado el EBITDA a tipos de cambios constantes se ha incrementado en un 4,1%.

A pesar de estos resultados positivos, el plan de crecimiento de SPS se ha visto limitado por la composición de su estructura financiera. Como se ha indicado anteriormente los gastos financieros han sido durante el año de 5 millones de euros, una tercera parte del EBITDA, y más del 100% del resultado operativo, lo que necesariamente ha limitado la flexibilidad operativa del grupo durante el año. Este resultado es efecto de que una gran parte de la deuda del grupo, no se corresponde con el negocio actual de la compañía, sino que es resultado de inversiones anteriores llevadas a cabo en un pasado proceso de diversificación.

Con el objetivo de reducir su endeudamiento y fortalecer su plan de crecimiento, el Consejo de Administración de SPS ha convocado una Junta General Extraordinaria de Accionistas que esta prevista celebrarse en segunda convocatoria el día 25 de Febrero, en la que se pedirá la aprobación de una importante transacción financiera consistente en la emisión de obligaciones convertibles con derechos de suscripción preferente para los accionistas de SPS y de warrants para inversores institucionales.

### Conclusiones:

Los datos relativos al cuarto trimestre de 2004 implican una mejora a todos los niveles respecto a los del correspondiente trimestre de 2003 y permiten a SPS cerrar un ejercicio fiscal con datos sustancialmente en línea con los de su plan de negocio a pesar de una evolución negativa de los tipos de cambio.

El nivel de beneficios neto ha sido afectado por un elevado importe de gastos financieros determinados por una deuda que en gran parte no se corresponde con el negocio actual de la compañía.

Después de haberse concentrado durante los últimos 18 meses en la gestión de sus operaciones en la mejora de su ratios de rentabilidad y en la contención del endeudamiento, SPS ha diseñado una transacción financiera, que sujeto a la aprobación de la misma por parte de su Junta de Accionistas, se prevé que permitirá a la compañía reducir a medio plazo su endeudamiento bancario, así como aumentar su flexibilidad y fortalecer su plan de crecimiento.

Service Point Solutions ([www.servicepoint.net](http://www.servicepoint.net)) ofrece servicios de reprografía digital y gestión de documentos principalmente para el sector AEC (arquitectos, ingenieros e industria de la construcción). Emplea a más de 1.100 personas en 5 países y tiene un total de 70 puntos de servicio en su red internacional, 35 centros de facility management y más de 400 programas de OSS (servicios in situ de reprografía). Con sede central en España, Service Point cotiza en la Bolsa española (SPS.MC).

Para más información:

**Service Point Solutions S.A.**

Matteo Buzzi

[matteobuzz@servicepoint.net](mailto:matteobuzz@servicepoint.net)

Tel +34 93 5082424

Fax +34 93 5082442

**Newsline**

Miguel Ramos

[newsline@newsline-pr.com](mailto:newsline@newsline-pr.com)

Tel +34 93 5806459

Fax +34 93 5808854