

Evolución de los negocios: Enero - Marzo 2008

Service Point Solutions, S.A ha registrado en los tres primeros meses del ejercicio 2008 unos resultados positivos.

Las incorporaciones al perímetro de consolidación respecto al 31 de marzo de 2007 han sido las siguientes:

1. **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.

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 2007.

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.

En los resultados de los tres primeros meses del ejercicio 2008 las ventas se incrementan hasta los 56M€, lo cual supone un aumento del 11% respecto a marzo 2007, incremento que pasa a ser del 19,5% si quitamos el efecto que el proyecto del Aeropuerto de Frankfurt tuvo en las cuentas del primer trimestre del 2007 y del 20,2% con tasa de cambio constantes.

(€ miles)	1T07	1T08	% var
Ingresos	50.560	55.990	10,7%
Margen Bruto	36.885	40.282	9,2%
EBITDA	7.653	5.808	-24,1%
EBIT	4.452	2.197	-50,7%
Gtos. Financieros	-1.345	-1.176	12,6%
B°atrib.soc. dom	2.012	1.005	-50,1%

Deuda Neta	25.279	50.635	100,3%
Fondos Propios	148.044	147.079	-0,7%
USD vs. Euro	1,31	1,50	14,5%
GBP vs. Euro	0,67	0,76	13,4%

A nivel de EBITDA la compañía alcanza los 5,8M€ a marzo 2008, teniéndose que considerar el impacto del proyecto extraordinario del Aeropuerto de Frankfurt en 2007 el cual aportó cerca de 1,7M€ en el EBITDA del primer trimestre del 2007, no incorporándose en el 2008 por ser un proyecto puntual. A nivel comparable, sin considerar este proyecto y sin el impacto de la revalorización del Euro el EBITDA se incrementaría un 6,8% respecto al 1T07.

El proyecto de Alemania y en menor medida el efecto tipo de cambio también tienen impacto en el EBIT a marzo 2008 el cual alcanza los 2,2M€. Además cabe destacar la inversión en el negocio en los últimos meses por un total de 6,5M€ a nivel orgánico.

El beneficio neto es de 1M€, el cual sin considerar el 1,7M€ del proyecto de Frankfurt ni el impacto de la divisa, supondría un beneficio de más de tres veces el del 1T07.

A nivel de balance la compañía ha invertido 6,5 M€ en Alemania, España y Reino Unido. Los Fondos Propios a 31 de marzo del 2008 ascienden a 147 M€ y la deuda neta es de 50,6 M€, con un incremento de aproximadamente 25M€ como consecuencia de las adquisiciones que la compañía ha llevado a cabo en el 2007 (Allkopi, CBF y Quality Imprés) y en el Primer Trimestre del 2008 (UCAD).