



Outsourcing document services

**Service Point** 

Resultados 2007  
29 Febrero 2008



# Índice

- El año en cifras
- Factores de crecimiento
- Resultados 2007
- Creación de valor
- Eventos post-cierre
- Conclusión



*Otro año de crecimiento y creación de valor para los accionistas*




## El 2007 en cifras

- ✓ 61% aumento de ingresos
- ✓ 86 % aumento de beneficio neto
- ✓ 44% reducción en deuda neta con x1,4 múltiplo de EBITDA
- ✓ 42 millones Euros invertidos
- ✓ 3 adquisiciones plenamente integradas
- ✓ 1 nuevo mercado (Noruega)
- ✓ 0,04 Euros netos de dividendo por acción con cargo a reservas aprobadas por el Consejo de Administración, el cual duplica el pagado en el 2007
- ✓ 80 millones Euros de capacidad de inversión para adquisiciones



## Factores de crecimiento

(miles Euros)

|   | País        | Incorporación a SPS | Ingresos anuales | EBITDA anual | Margen EBITDA | EV/EBITDA |
|---|-------------|---------------------|------------------|--------------|---------------|-----------|
|  | Reino Unido | Jun-07              | € 7.894          | €622         | 7.9 %         | 4.2x      |
|  | Noruega     | Jun-07              | € 31.701         | €3,439       | 10.8 %        | 5.6x      |
|  | España      | Sep-07              | € 3.874          | €0,419       | 10.8 %        | 4.3x      |

- ✓ Contribución positiva en los resultados de todas las adquisiciones
- ✓ 80 millones Euros de capacidad inversión para futuras adquisiciones
- ✓ Europa Continental para expansión en nuevos países
- ✓ Adquisiciones orgánicas en mercados actuales



## Resultados Financieros 2007 (Actual)

*La combinación de nuestro balance bien equilibrado junto con nuestra expansión geográfica y diversificación de moneda nos da cobertura única de los ciclos económicos y apoya el crecimiento a largo plazo*

*Nuestra presencia en nuevos mercados y una oferta de servicios diversificada han reducido cada vez más nuestra dependencia del ciclo económico y ha contribuido al aumento de márgenes y beneficio neto*

### Cuenta de Resultados 12 meses:

|                    | 12M07   | 12M06   | Var. % |
|--------------------|---------|---------|--------|
| Ingresos totales   | 213.670 | 133.166 | 60,5%  |
| Margen Bruto       | 154.338 | 97.266  | 58,7%  |
| EBITDA             | 27.780  | 19.386  | 43,3%  |
| EBIT               | 14.113  | 8.493   | 66,2%  |
| Gastos financieros | -4.116  | -3.090  | 33,2%  |
| B° atr.soc.dom     | 9.009   | 4.842   | 86,1%  |
| Deuda Neta         | 39.884  | 70.598  | -43,5% |
| Fondos Propios     | 154.780 | 96.364  | 60,9%  |

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

- Ingresos crecen un 61% liderados por crecimiento orgánico y adquisiciones
- EBIT aumenta más de un 66%, reflejando la rentabilidad de la operativa y la adecuada integración de compañías adquiridas. Margen EBIT mejorado hasta el a 6,6%
- Beneficio neto aumenta un 86% hasta €9mn
- Deuda Neta/Ebitda de 1,4 con *covenant* de 3 veces

(1) El EBITDA de Holanda y Noruega refleja un mix de servicio diferente y financiación de equipo a través de alquiler en vez de arrendamiento financiero de SPS. En línea con la práctica de SPS, todos los equipos nuevos de estas compañías serán financiados a través de arrendamiento financiero, obteniendo una mayor EBITDA



## Resultados Financieros 2007 (pro-forma)

*La comparativa pro-forma muestra la rentabilidad del negocio existente y las adquisiciones, así como su correcta integración*

**P&L Pro-forma en 2007 y 2006 considerando en ambos las adquisiciones hechas en cada ejercicio consolidado desde el 1 de enero**

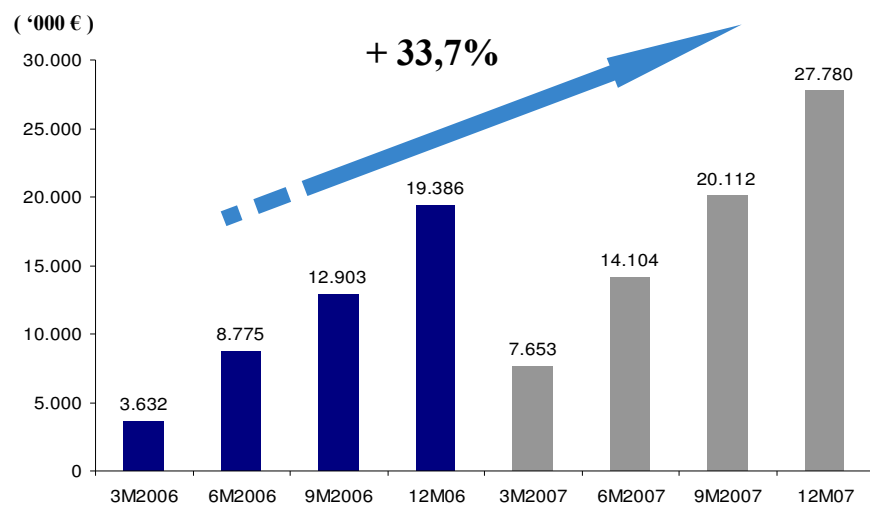
|                  | 2007    | 2006    | Var. % |
|------------------|---------|---------|--------|
| Ingresos Totales | 234.446 | 185.230 | 26,6%  |
| Margen Bruto     | 168.510 | 135.561 | 24,3%  |
| EBITDA           | 30.050  | 24.065  | 24,9%  |
| EBIT             | 15.694  | 12.187  | 28,8%  |
| B° atr.soc. dom. | 10.321  | 8.367   | 23,4%  |

| <i>% en ventas</i> |       |       |  |
|--------------------|-------|-------|--|
| Margen Bruto       | 71,9% | 73,2% |  |
| EBITDA             | 12,8% | 13,0% |  |
| EBIT               | 6,7%  | 6,6%  |  |
| B° atr.soc. dom.   | 4,4%  | 4,5%  |  |

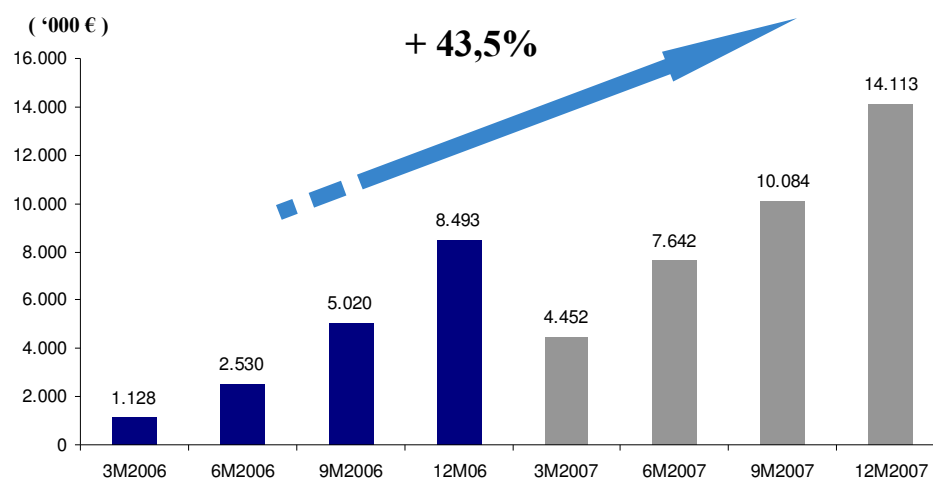


# Resultados Financieros 2007 (Actual)

CAA en EBITDA 2006 - 2007



CAA en EBIT 2006 - 2007





## Resultados Financieros 2007 (Actual)

### Cuenta de Resultados Octubre-Diciembre (4T):

|                    | 4T 2007 | 4T 2006 | Var. % |
|--------------------|---------|---------|--------|
| Ingresos Totales   | 57.830  | 48.465  | 19,3%  |
| Margen Bruto       | 41.195  | 35.147  | 17,2%  |
| EBITDA             | 7.668   | 6.483   | 18,3%  |
| EBIT               | 4.029   | 3.473   | 16,0%  |
| Gastos Financieros | -1.091  | -1.172  | -6,9%  |
| B° atr.soc.dom.    | 3.006   | 1.793   | 67,7%  |
| Deuda neta         | 39.884  | 70.598  | -43,5% |
| Equity             | 154.780 | 96.364  | 60,6%  |

| % en ventas     |       |       |  |
|-----------------|-------|-------|--|
| Margen Bruto    | 71,2% | 72,5% |  |
| EBITDA          | 13,3% | 13,4% |  |
| EBIT            | 7,0%  | 7,2%  |  |
| B° atr.soc.dom. | 5,2%  | 3,7%  |  |

- Margen EBITDA muestra la mejora de la rentabilidad, considerando la consolidación de las compañías adquiridas con alquiler de equipo y combinación de diferentes servicios
- Margen EBIT del 7%
- Margen de beneficio neto de 5,2%



## Resultados Financieros 2007 (Actual)

### Balance

|                     | Dic 2007       | Dic 2006       |
|---------------------|----------------|----------------|
| Activo corriente    | 74.535         | 64.109         |
| Activo fijo         | 208.737        | 198.837        |
| <b>Total Activo</b> | <b>283.272</b> | <b>262.946</b> |
| Pasivo Corto Plazo  | 55.776         | 85.183         |
| Pasivo Largo Plazo  | 72.716         | 81.399         |
| Fondos Propios      | 154.780        | 96.364         |
| <b>Total Pasivo</b> | <b>283.272</b> | <b>262.946</b> |

- Reducción significativa en el Pasivo a Corto Plazo después del repago de € 35 mn del préstamo puente para adquirir SP Holanda
- Disminución del Pasivo a Largo Plazo debido a la importante reducción de pasivo de pensiones ( € 10mn)
- Incremento en Fondos Propios del 60,6%



## Eventos post-cierre

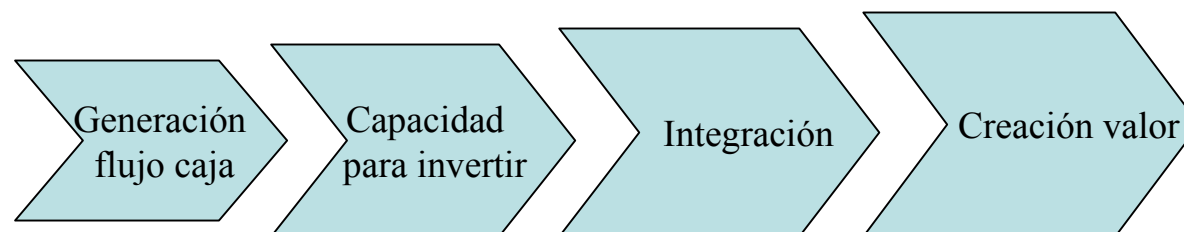
- Adquisición en Bélgica de UCAD, una de las compañías líderes en Gestión Documental con € 3 mn de ingresos anuales
- € 10 M ING facilitados de los cuales €5mn para capital de trabajo y €5 mn para arrendamiento financiero para SP Holanda
- Ampliación liberada de 1x30 finalizada el 22 de Febrero 2008
- Adquisición del 49% de Koebcke GmbH en Alemania
- Finalización de €1mn en adquisición de acciones propias iniciado en Diciembre 2007



## Creación de valor

### Creación de valor

- ✓ Re-inversión de la Reprografía Digital de las compañías en la generación de efectivo y mayor margen de crecimiento del sector de Gestión Documental y Facilities Management.
- ✓ Inversión capex de Facilities Management vinculado a contratos con promedio de 3 años de duración con un mínimo retorno de 30%
- ✓ Adquisición de compañías rentables en nuestro mismo sector con contribución positiva de resultados





## UCAD N.V.

Adquirida recientemente

- Una de las **compañías líderes de Gestión Documental** en Bélgica.
- **Sus actividades** incluyen:
  - Proceso Documento Outsourcing
  - Soluciones Contenido Gerencial
  - Consultoría
- **Número de empleados** ~ 45
- **Base cliente Blue chip** incluyendo Tenneco Automotive, KONE, Sanoma Magazines, Johnson & Johnson, Toyota, H&M y Dun & Bradstreet.
- **Cifras financieras:**
  - **Ventas: €3,2mn**
  - **EBITDA: €0.4mn**
- La transacción fue realizada por **Service Point Netherlands Holdings** en orden para maximizar sinergías en Holanda. El valor pagado de la compañía fue de EUR 1.75m.



## Conclusiones 2007

- ✓ Incremento en el negocio recurrente
- ✓ Integración
- ✓ Política activa de adquisiciones
- ✓ Recursos disponibles para adquisiciones
- ✓ Balance reforzado
- ✓ Mejora de la retribución:
  - ✓ Dividendo 2008 de 0,04 Euros netos/acción (2 veces el del 2007)



Otro año de consolidación, crecimiento y creación de valor



## Advertencia

- ❑ Este documento contiene información que constituye previsiones. Estas previsiones aparecen en numerosas ocasiones en este documento y hacen referencia a la mejor estimación de la compañía sobre la evolución futura de la actual base de clientes, el crecimiento futuro de las diversas líneas de negocio, el negocio global, la cuota de mercado, los resultados financieros y otros aspectos de la actividad de la compañía.
- ❑ Las proyecciones realizadas en este documento se pueden identificar a través del uso de palabras tales como “se espera”, “se prevé”, “se piensa”, “se cree” o expresiones similares, la negativa de las anteriores o a través de afirmaciones sobre las proyecciones, estrategia, planes o intenciones de la compañía.
- ❑ Dichas proyecciones no son garantía de la evolución futura de la compañía e implican riesgos e incertidumbres que pueden desviarse materialmente de los resultados actuales como consecuencia de diversos factores.
- ❑ Se advierte a los analistas e inversores que deben analizar las proyecciones financieras presentadas en este documento con cautela, siendo válidas únicamente a la fecha de la redacción de este documento. Service Point Solutions no asume ninguna obligación sobre las desviaciones de las proyecciones presentadas en este documento, que puedan aparecer con posterioridad a la fecha de realización de esta presentación, incluyendo, sin limitación, cambios en el negocio de SPS, su estrategia de adquisiciones o la aparición de eventos inesperados. Se insta a los analistas e inversores a consultar la memoria anual así como la información periódica de la compañía disponible en la página web de la Comisión Nacional de Mercados y Valores.