

## Repercusiones de prensa

Titular	Fecha	Medio	Autor	Página	Tema
La Caixa revisa su valoración de Service Point	08/04/2010	Bolsamania.com		Internet	Bolsa/Mercados
Service Point	09/04/2010	Negocio & Estilo de vida		19	Bolsa/Mercados

[Volver](#)

**Bols@manía**

La web de la Bolsa y los Mercados de Valores

 [Imprimir](#)

La Caixa revisa su valoración de Service Point  
BMS

jueves, 8 abril 2010, 16:47

Eleva su precio objetivo y su recomendación



Los expertos de **La Caixa** han actualizado su valoración de Service Point, **elevando el precio objetivo desde los 0,93 euros anteriores hasta 1 euro y subiendo su recomendación desde infraponderar hasta sobreponderar**. Sin embargo, estos analistas no ven catalizadores en el corto plazo que puedan conllevar revalorizaciones en el título.

En cuanto a las estimaciones de 2010, mantienen sus previsiones de ingresos para este año en los 223 millones de euros (no incluyen adquisiciones), lo que representa un crecimiento orgánico del 3%.

"Seguimos manteniendo la hipótesis de que Service Point **crecerá en los países que se encuentran más adelantados en la recuperación de la actividad industrial/empresarial**. Esperamos que en 2010, el efecto adverso que tuvieron tanto la Libra como la Corona Danesa tienda a suavizarse", señalan estos expertos.

Estos analistas esperan **mejoras a nivel EBITDA**, que prevén se sitúe en 23 millones de euros, al tiempo que señalan que las dudas en cuanto al balance continúan latentes. Añaden que la refinanciación de la deuda centrará el interés del *management* en 2010, ya que "es uno de los puntos más importantes de la compañía".

Finalmente, los expertos de La Caixa recuerdan que **SPS continúa manteniendo un crédito fiscal por importe de 270 millones de euros**, con año límite de aprovechamiento 2020.

"Según nuestra valoración, este crédito tiene un valor presente de 35 millones de euros, pero que podría ser más elevado para una compañía con mayor potencial de realizar beneficios. Creemos que, sin ser un *driver* de entrada en el valor, en el momento en el que se recupere el M&A, **Service Point puede ser objetivo de las miradas de los *private equity* por este motivo**".

A las 16:47 horas Service Point baja un 1,14% (0,87 euros).

N.A.

Texto de patrocinio:

[Nuevo BMW Serie 5. Diseñado para inspirar](#)

## 'MORNING MEETING'

### Service Point

**Firma:** La Caixa

■ Los analistas de la caja de ahorros catalana han mejorado sustancialmente su consejo sobre las acciones de Service Point Solutions, compañía a la que le cuelgan el cartel de "sobreponderar", cuando anteriormente animaban a "infraponderar". Del mismo modo, sitúan su precio objetivo en un euro, un 7,5% por encima de su estimación previa.

**Visión:** la mejora de consejo de Service Point se produce sin que la caja vea ningún catalizador en el corto plazo.