

Reprografía Digital
Gestión Documental
Facilities Management



Service Point

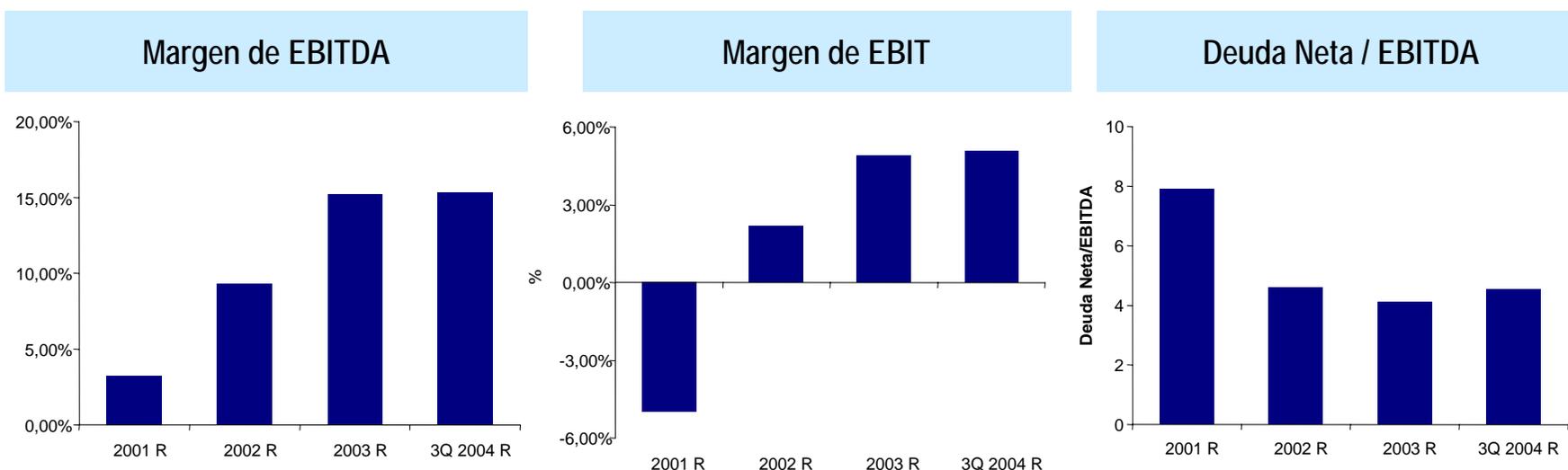


Anuncio de la convocatoria de la Junta General Extraordinaria Febrero de 2005

Para más información sobre los temas a tratar en la Junta General Extraordinaria de Accionistas les rogamos consultar toda la documentación a disposición del público que puede encontrar en la web www.servicepoint.net o que puede pedir al número 902 999 203

SPS en la actualidad

- ❑ Tras concluir su proceso de concentración en su negocio principal de reprografía digital y gestión documental, SPS ha obtenido en los últimos años una mejora en sus resultados operativos y una reducción de su endeudamiento.
- ❑ A pesar de las mejoras alcanzadas a nivel operativo, el tamaño y la tipología de la deuda bancaria actual de la compañía, que en su mayoría es resultado de una etapa anterior de diversificación, limita el desarrollo del plan de negocio (tal y como se detalla en la presentación de resultados relativos al tercer trimestre de 2004, los gastos financieros de la compañía representan aproximadamente el 90% del resultado operativo).



Junta General Extraordinaria de Accionistas 25 de Febrero de 2005 (en segunda convocatoria)

La transacción se compone de tres elementos: obligaciones convertibles, warrants y un eventual préstamo mezzanine

- Service Point Solutions ha convocado una Junta General Extraordinaria de Accionistas para someterle una transacción que comprende los siguientes términos:
 - 1) **Obligaciones convertibles:** Emisión de obligaciones convertibles por importe de €46,4 millones con derecho de suscripción preferente. Deutsche Bank AG London (Deutsche Bank) y una sociedad del grupo de inversión Sagamore Hill, la cual, pendiente de la aprobación de Deutsche Bank, será Archie Sarl filial al 100% de Sagamore Hill Hub Fund Ltd (Sagamore), (juntos los "inversores institucionales") garantizan la suscripción de todas las obligaciones que no sean adquiridos por el mercado con el límite de no sobrepasar cada uno de ellos un porcentaje del 24,99% del capital social resultante de SPS (incluyendo los warrants a los que más abajo se hace referencia). Un tercer inversor (el fondo Trafalgar Recovery Fund) suscribiría el resto, en su caso.
 - 2) **Warrants:** Los Inversores institucionales recibirán warrants sobre el 10% del capital de la compañía post-conversión de la totalidad de las obligaciones convertibles, con un precio de ejercicio del 110% respecto al precio de la acción, calculado sobre una base de 20 sesiones bursátiles desde la fecha en que dé comienzo el Periodo de Suscripción Preferente de las Obligaciones Convertibles, inclusive). Con respecto al capital actual de la compañía antes de la emisión y posterior conversión de las obligaciones convertibles, los warrants representaría un 27%. Cabe resaltar que muy previsiblemente los warrants se ejecuten después de la conversión de una parte relevante de las obligaciones convertibles ya que estas últimas tendrán un precio de conversión más atractivo respecto al precio de ejercicio de los warrants. El ejercicio de los warrants supondría en su caso una entrada de aproximadamente €15 - € 20 millones para SPS.
 - 3) **Préstamo mezzanine:** En el supuesto en que Deutsche Bank y Sagamore suscriban menos de 11,4 millones de obligaciones convertibles, SPS deberá suscribir con los inversores institucionales un préstamo mezzanine de € 11,4 millones con un tipo de interés del 13% anual.
- Los fondos procedentes la emisión serían utilizados para reducir el endeudamiento bancario (€26,2 millones) y en reforzar los programas de crecimiento (€ 15 millones sin incluir warrants y préstamo mezzanine)

Destino de los fondos procedentes la emisión de obligaciones convertibles

Repago anticipado de €26,2 m de deuda bancaria

▶ **Reducción de la deuda bancaria: repago anticipado de € 26,2 M de deuda bancaria**

€ 26,2 M serán destinados a la reducción de la deuda bancaria lo que permitirá modificar el contrato de préstamo sindicado con BBVA para mejorar significativamente las condiciones contractuales:

- ▶ Reducción tipo de interés (125 puntos básicos sobre financiación sindicada)
- ▶ Tabla de repago más flexible (flujos de caja se podrán destinar al crecimiento y no al repago de deuda)
- ▶ Incremento en la flexibilidad operativa (reducción de las obligaciones y compromisos asumidos por la compañía en el contrato de financiación sindicada)

Hasta que se realice la conversión de las obligaciones (y tomando como referencia los últimos datos publicados a Septiembre de 2004) el importe total de la deuda financiera se vería incrementada en un 26% en el supuesto de que no se produzca el préstamo mezzanine y en un 41% en el caso se realice dicho préstamo. SPS espera la conversión de una parte significativa de las obligaciones en acciones de la compañía debido al descuento ofrecido en el precio de conversión lo que se traduciría en un nivel menor de deuda y costes financieros. Respecto a la totalidad del endeudamiento financiero la reducción sería del 34% en el supuesto de conversión total de las obligaciones convertibles si no se produce el préstamo mezzanine y en un 19% en el caso se realice el mismo. Por otro lado la Compañía estaría trasladando el pago de intereses bancarios a favor de los tenedores de las obligaciones que se ofrecen con derecho de suscripción preferente a los accionistas de SPS.

Desarrollo del Plan de Negocio

▶ **Aportar € 15 M para desarrollar el plan de crecimiento de la compañía tanto orgánico como vía adquisiciones**

- Aprovechar el know-how actual para acelerar el crecimiento del negocio especialmente en el área de Facility Management y Gestión Documental
- Acceder a nuevos segmentos de clientes y productos con necesidades de impresión y gestión de documentos técnicos
- Crecimiento selectivo para reforzar el negocio actual AEC y nuevos segmentos de clientes y servicios

Objetivos de la transacción

- ❑ La transacción propuesta a la Junta General Extraordinaria de Accionistas permitirá el cumplimiento de los objetivos estratégicos de SPS:

Reducción del endeudamiento bancario:



La transacción permite reducir en 26,2 millones la deuda bancaria (aunque la deuda financiera se verá incrementada en el corto plazo hasta el momento de la conversión)

Desarrollo plan de negocio en servicios de outsourcing documental:



La transacción permite incrementar en €15 millones los recursos para el crecimiento

Remuneración para el accionista:



Las obligaciones convertibles ofrecen la posibilidad de conversión en acciones de SPS con un significativo descuento respecto al valor de la acción

Incremento del tamaño bursátil:



La transacción permite incrementar el tamaño de SPS y atraer nuevos inversores

Condiciones de la emisión de obligaciones convertibles con derecho de suscripción preferente

Emisión de obligaciones convertibles en acciones de SPS

- ▶ Proporción: 5 obligaciones convertibles por cada 3 acciones
- ▶ Número de obligaciones a emitir: 386.833.333
- ▶ Valor nominal de la obligación: € 0,12
- ▶ Precio de suscripción: € 0,12
- ▶ Importe total de la emisión: € 46.420.000
- ▶ Vencimiento: 5 años
- ▶ Interés anual: 5,25% fijo anual, pagadero por semestre vencido
- ▶ Opción de conversión: El obligacionista dispondrá de una opción de conversión cada 6 meses. Las obligaciones no convertidas en acciones a su vencimiento, serán reembolsados a su valor nominal.
- ▶ Periodo inicial de conversión: En Abril / Mayo de 2005 (un mes desde la admisión a cotización).
- ▶ Liquidez: Las obligaciones serán cotizadas en el SIBE
- ▶ Periodo de suscripción preferente: Durante 16 días previsiblemente a partir de la segunda semana de Marzo

Condiciones de la emisión de warrants y del préstamo Mezzanine – Deutsche Bank y Sagamore

Warrants

- ▶ Número warrants: 61.893.333
- ▶ Precio de ejercicio: La media de los precios de cierre de la acción de SPS durante 20 días a contar desde la fecha en que dé comienzo el Periodo de Suscripción Preferente de las Obligaciones Convertibles (inclusive) incrementada en un 10%
- ▶ Importe total de los fondos: Estimado entre €15 y € 20 millones (en caso de ejecución)
- ▶ Vencimiento: 5 años

Como parte de su comisión para garantizar los fondos de la emisión de obligaciones convertibles y la estructuración de las presentes operaciones, los warrants son asignados sin pago de prima a Deutsche Bank y Sagamore, con exclusión del derecho de suscripción preferente.

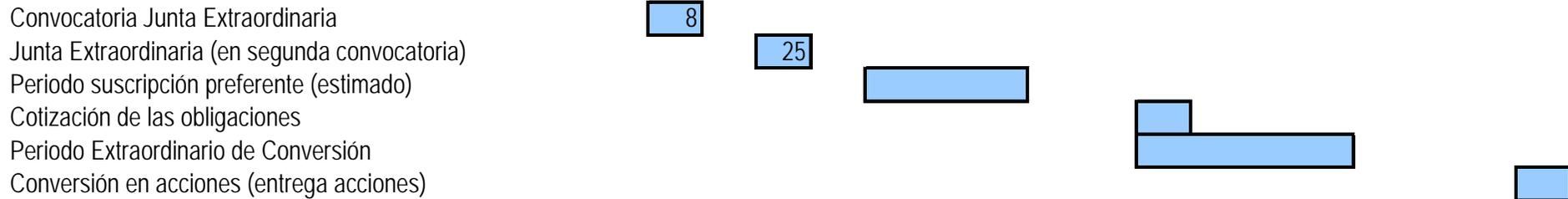
Préstamo Subordinado

- ▶ Importe 11,4 millones de euros
- ▶ Tipo de interés 13%
- ▶ Comisión de apertura 3%
- ▶ Vencimiento 4 años. SPS cuenta con una opción de repago anticipado al tercer año

En el supuesto en que Deutsche Bank y Sagamore suscriban menos de 11,4 millones de obligaciones convertibles, SPS deberá suscribir con los inversores institucionales un préstamo Mezzanine de € 11,4 millones

Calendario emisión y conversión de las obligaciones convertibles en acciones de SPS

Febrero				Marzo					Abril				Mayo				
S 1	S 2	S 3	S 4	S 1	S 2	S 3	S 4	S 5	S 1	S 2	S 3	S 4	S 1	S 2	S 3	S 4	S 5



- Los suscriptores de las obligaciones contarán con la posibilidad de convertirlas en acciones de nueva emisión de la Compañía durante un primer periodo de conversión extraordinario que tendrá lugar durante los meses de Abril / Mayo de 2005, y posteriormente de manera semestral (en Junio y Diciembre de cada año a partir de Diciembre de 2005). Existirá además un periodo de conversión final en Marzo de 2010.

Atractivo para accionistas e inversores

SPS ha diseñado un instrumento con condiciones atractivas para sus accionistas e inversores



Se ofrece a los actuales accionistas de la compañía la posibilidad de participar en la emisión a través del ejercicio de sus **derechos de suscripción preferente** en relación a la emisión de obligaciones convertibles.



Precio de conversión de las obligaciones convertibles con un **significativo descuento** respecto al valor actual de mercado de las acciones.



Posibilidad de conversión en acciones a través de un **periodo de conversión inicial** durante los meses de abril y mayo de 2005 y semestralmente.



Rentabilidad a través del cobro del cupón. Interés fijo anual del 5,25%.



Conclusiones

SPS

- ▶ Compañía española de referencia que opera en el sector de la gestión documental a nivel internacional
- ▶ Clara estrategia industrial en el sector de la reprografía digital y gestión documental
- ▶ Sólida base de clientes y modelo de negocio con ventas con contratos a medio plazo con ingresos anuales recurrentes

Obligaciones convertibles en acciones de SPS

- ▶ Instrumento que ofrece una **rentabilidad del 5,25%** a través del cobro del cupón
- ▶ El **periodo inicial de conversión** en Abril / Mayo de 2005, permite adquirir acciones a un importante descuento respecto al valor de mercado (78% respecto al cierre del 7 de Febrero de 2005, y 57% respecto al precio teórico de cotización tras la presente emisión de obligaciones convertibles en acciones.)
- ▶ Se ofrece a los actuales accionistas de la compañía la posibilidad de participar en la emisión a través del ejercicio de sus derechos de suscripción preferente
- ▶ Precio de conversión del instrumento con un **descuento** que ofrece al inversor la posibilidad de suscribir las obligaciones o bien vender los derechos

Anexos



Anuncio legal de la convocatoria de la Junta General Extraordinaria de Accionistas

- ❑ **Tipo de Junta:** Junta General Extraordinaria de Accionistas
- ❑ **Lugar:** Hotel Tryp BCN Aeropuerto, Parque de Negocios Mas Blau II, Plaza del Plá de L'Estany, 1-2, El Prat del Llobregat (Barcelona)
- ❑ **Fecha:** el próximo día 24 de febrero de 2005 a las 9:30 horas, en primera convocatoria y el día siguiente, 25 de febrero de 2005, en el mismo lugar y hora, en segunda convocatoria (existe muy alta probabilidad que la Junta se celebre en segunda convocatoria)
- ❑ **Información:** los accionistas podrán examinar en el domicilio social y pedir la entrega o envío gratuito por correo del texto íntegro del Informe elaborado por el Consejo de Administración relativo a los puntos primero y segundo del Orden del Día, así como del texto íntegro de los Informes de Auditor relativos a los puntos del Orden del Día. También podrá consultarse y obtenerse dicha información relativa a la Junta General de Accionistas, en la página web de la compañía (www.servicepoint.net).

Se ha habilitado el numero de teléfono 902 999 203 y el correo electrónico junta2005@servicepoint.net, a los efectos de facilitar o aclarar cualquier información relacionada con esta Junta.

- ❑ **Prima de asistencia:** Todos los accionistas que se hallen presentes o representados en la Junta tendrán derecho a una prima de asistencia equivalente a diez (10) céntimos de Euro por cada cien (100) acciones que posean de la compañía.
- ❑ **Representación:** Los accionistas podrán hacerse representar en la Junta por medio de otra persona, haciéndolo constar, bien en la tarjeta emitida por las entidades depositarias de sus acciones, bien en otro documento, con carácter especial para esta Junta

Orden del día de la Junta General Extraordinaria

1. Emisión de warrants con exclusión del derecho de suscripción preferente de conformidad con lo dispuesto en el artículo 159.1 de la Ley de Sociedades Anónimas. Aumento de capital social en la cuantía necesaria para atender el ejercicio de los warrants. Delegación en el Consejo de Administración de la ejecución del Acuerdo. Todo ello sujeto a la aprobación del acuerdo a que se refiere el punto 2 del Orden del Día.
2. Emisión de Obligaciones Convertibles en acciones de la Compañía con derecho de suscripción preferente para los Accionistas de la Compañía. Determinación de las bases y modalidades de la conversión. Aumento de Capital social en la cuantía necesaria para atender las solicitudes de conversión. Constitución del sindicato de obligacionistas. Delegación en el Consejo de Administración de la ejecución del Acuerdo. Todo ello sujeto a la aprobación del acuerdo a que se refiere el punto 1 del Orden del Día.
3. Ruegos y preguntas.
4. Redacción, lectura y en su caso, aprobación del acta de la Junta.

Datos de Contacto



Advertencia

Service Point Solutions es una compañía cotizada en el mercado continuo, en consecuencia, siendo la volatilidad una característica de la inversión en renta variable, ruega a los Accionistas e inversores que soliciten **adecuado asesoramiento profesional independiente**, así como que, en línea con las demás empresas cotizadas, tomen sus expectativas con las debidas cautelas antes de acometer cualquier inversión u operar con valores.

Para más información sobre los temas a tratar en la Junta Extraordinaria de Accionistas les rogamos consultar toda la documentación a disposición del público que puede consultar en la web www.servicepoint.net o que puede pedir al número 902 999 203

Información adicional

www.servicepoint.net

www.cnmv.es

**Call Center / Atención al accionista
(de 10:00 h a 19:00 h)**

Tel. 902-999-203

junta2005@servicepoint.net

