

## TRIPTICO INFORMATIVO



**AMPLIACIÓN DE CAPITAL MEDIANTE LA EMISIÓN DE  
90.952.792 ACCIONES ORDINARIAS  
DE 0,06 EUROS DE VALOR NOMINAL CADA UNA**

**SEPTIEMBRE 2003**

Existe un Folleto Informativo Reducido referente a esta ampliación inscrito en el Registro Oficial de la CNMV con fecha \_\_\_\_ y a disposición del público en las oficinas del Emisor, de la Entidad Agente y en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

## **1. Descripción de las características de la oferta**

- ✂ El Emisor es SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. provisto con NIF A-28354132 y con domicilio social en El Prat de Llobregat, (Barcelona), calle Solsonés nº 2.
- ✂ Número de acciones a emitir:  
Se emiten 90.952.792 nuevas acciones.
- ✂ Importe nominal de la emisión y proporción sobre el capital antes y después de la ampliación.  
El importe nominal de la emisión asciende a 5.457.167,52 euros, lo cual representa el 67% respecto del capital antes de la ampliación y el 40% respecto del capital social después de la misma.
- ✂ Importe efectivo de la emisión, desglosado entre ampliación de capital y prima de emisión.  
El importe efectivo de la emisión asciende a 27.285.837,60 euros, de los que 5.457.167,52 euros corresponden a nominal y 21.828.670,08 a prima de emisión.
- ✂ Importe nominal y efectivo unitario.  
Cada acción se emite por su importe nominal de 0,06 euros mas una prima de emisión de 0,24 euros, por lo que se emiten por un importe efectivo unitario de 0,30 euros por acción.
- ✂ Proporción.  
Se emiten 2 acciones nuevas por cada 3 antiguas.
- ✂ Fecha a partir de la cual rige el derecho de participar en resultados.  
1 de enero de 2003.
- ✂ Procedimiento de colocación y, en su caso, detalle del destino de los valores no suscritos en el período de suscripción preferente y el colectivo en el cual vayan a ser colocados.
  1. Periodo de suscripción preferente, con una duración de veinte días hábiles. Las solicitudes se dirigirán a la entidad participante correspondiente
  2. Segunda vuelta: Durante el periodo de suscripción preferente, los titulares de derechos de suscripción preferente que los hubieran ejercitado, podrán solicitar simultáneamente la suscripción de acciones nuevas de SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. El segundo periodo de suscripción tendrá una duración de un día hábil, ampliable a cinco días hábiles. Dichas peticiones, que se cursarán a través de la entidad participante correspondiente, podrán ser objeto de prorrateo en las condiciones previstas en el Folleto Informativo.
  3. Tercera vuelta: En caso de haber acciones sobrantes, se abrirá una tercera vuelta, con una duración de un día hábil, ampliable a diez días hábiles, dirigida a accionistas y a terceros, quienes deberán realizar sus solicitudes a través de RIVA Y GARCIA-1877, A.V., S.A. El Consejo de Administración decidirá libremente la adjudicación de dichas acciones dirigido a aquellas personas físicas o jurídicas que reciban aprobación del mismo. Las razones que justifican la determinación de los colectivos destinatarios de la ampliación pueden concretarse en la conveniencia de introducir nuevos inversores, financieros o estratégicos en la Sociedad, al tiempo que se respetan los derechos de suscripción preferente de los accionistas.

- ✂ Negociación del derecho: plazo y mercados  
El derecho de suscripción preferente comenzará a negociarse el día 17 de septiembre hasta el día 14 de octubre de 2003 en los mercados de Madrid y Barcelona.
- ✂ Entidades ante las que puede tramitarse la suscripción  
RIVA Y GARCIA – 1877, A.V., S.A. con domicilio en Barcelona C/ Diputación nº 246, pral, con número de tfno. 902 021 017 y fax 93 270 12 13
- ✂ Forma y fecha de hacer efectivo el desembolso  
Los importes de las suscripciones realizadas deberán ingresarse de la siguiente forma:
  - a) En ejercicio del derecho de suscripción preferente: no más tarde del último día hábil del período de suscripción preferente, y con fecha valor de ese mismo día.
  - b) Segunda Vuelta: antes de las 11:00 horas del día hábil siguiente a la comunicación a la Entidad Participante del número de acciones adjudicadas, y con dicha fecha valor,
  - c) Tercera Vuelta: antes de las 11 horas del segundo día hábil siguiente a la comunicación de la aprobación por parte del Consejo de Administración de SPS.Para poder atender al pago en el plazo previsto, las Entidades Participantes podrán solicitar las provisiones de fondos que estimen necesarias, por parte de los suscriptores.
- ✂ Comisiones y gastos previstos para el suscriptor  
La presente emisión se realiza libre de gastos para el suscriptor, sin perjuicio de las comisiones que les pueda cargar, en su caso las entidades ante las que tramiten la suscripción, administración y depósito de acciones, que serán de su cuenta.
- ✂ Fecha de admisión a cotización y mercados.  
El Consejo asume el compromiso de actuar con la máxima diligencia de modo que las acciones objeto de la presente emisión estén cotizando en los mercados de Madrid y de Barcelona dentro de un plazo máximo de 30 días hábiles del término del período de suscripción.
- ✂ Fiscalidad Aplicable.  
Las ganancias patrimoniales que obtengan los accionistas personas físicas residentes como consecuencia de la transmisión de las acciones estarán sujetas a un tipo de gravamen fijo del 15% si son generadas en un periodo superior a un año, estando el resto de las ganancias sujetas a la escala general del impuesto. Los dividendos que pueda distribuir la sociedad tienen la consideración de rendimientos del capital mobiliario y están sujetos a una retención del 15%. La tributación de los accionistas personas jurídicas, no residentes o con regímenes especiales será la que se establezca en la normativa fiscal vigente.

## **2. Circunstancias relevantes y factores de riesgo de la operación y el emisor**

La finalidad de esta ampliación de capital es:

- ⌘ Adquisición de compañías en los próximos 12 meses (principalmente en Europa y Estados Unidos) aprovechando una potencial valoración atractiva por el ciclo económico bajista cuya inversión aproximada se estima en 10 -15 millones de euros.

Perfiles de las compañías objetivo:

- o Compañías de reprografía de un tamaño aproximado de entre 1 y 10 millones de euros de facturación para ampliar la red de servicios de SPS.
- o Compañías de gestión documental enfocadas a clientes AEC( Arquitectos, Ingenieros y Constructores) que ofrecen servicios complementarios de SPS y cuyo tamaño estará entre 1 y 10 millones de euros de facturación.

- ⌘ Reducción de la deuda neta de la compañía en 5 millones de euros, de los que 2, 5 millones de euros se devuelven en cumplimiento de los compromisos asumidos en el contrato de préstamo sindicado y 2, 5 millones de euros permanecen en Tesorería, al objeto de mejorar el ratio de endeudamiento financiero.

Si bien se espera cubrir el total de la ampliación, en caso de que no se suscribiera el 100%, el cumplimiento de estos tres objetivos sería parcial en función del importe de capital suscrito.

- ⌘ INVEST INDUSTRIAL HOLDINGS, LTD. (antes 21 Invest International Holdings, Ltd.) así como determinados miembros del Consejo de Administración han asumido el compromiso irrevocable de suscribir respectivamente el 2,93% y el 1,41% de la ampliación de capital.

- ⌘ La compañía ha decidido no asegurar la operación debido a que considera que el descuento ofrecido es atractivo para los accionistas por lo que espera que sea suscrita por éstos y por el coste derivado del mismo .

- ⌘ Sector y principales líneas de actividad

SERVICE POINT SOLUTIONS está especializada en ofrecer servicios de reprografía digital, gestión documental y Facility Management (FM) a empresas, prestando especial atención al colectivo formado por Arquitectos, Ingenieros y Constructores (AEC).

Las principales filiales de SPS están en Estados Unidos (Service Point USA), Reino Unido (Service Point UK) y España (Service Point Facilities Management Ibérica).

SPS cuenta en 2002 con un total de 78 puntos de servicio, y 435 Facility Managements (centro de reprografía en las mismas instalaciones del cliente con personal de SPS) y On-Site Services (como los Facility Management pero con personal propio de la compañía).

La siguiente tabla muestra la distribución de ventas de SPS por país a 30 de junio de 2003:

000 euros	USA	Reino Unido	España	Otros	Consolidado
Ventas	18.585	28.932	4.012	478	52.007
% s/consolidado	35,7%	55,6%	7,7%	0,9%	100,0%

⚡ Principales riesgos del emisor y del negocio, o por cualquier otra circunstancia

A continuación se detallan los principales riesgos potenciales a los cuales se encuentra expuestos el emisor y sobre todo en un entorno financiero y macroeconómico como el actual. A continuación se detallan los riesgos más relevantes a criterio del equipo directivo:

1) Restricciones operativas derivadas de los covenants financieros del préstamo sindicado

El préstamo sindicado recientemente firmado por la compañía tiene determinados covenants financieros que la compañía debe cumplir, lo cual es habitual en este tipo de operaciones. En caso de incumplimiento los bancos pueden ejercer una serie de garantías que tiene sobre. En la actualidad SPS cumple todos los ratios financieros y se espera que a finales de año la compañía también los cumpla.

2) Exposición a tipos de cambio

SPS tiene una exposición en relación al impacto que pueda tener las diferencias de tipo de cambio euro dólar y euro libra, en un grupo donde el 92% de la facturación estimada para el año 2003 procederá de los Estados Unidos y del Reino Unido. Sin embargo dado que los costes también están soportados en las respectivas monedas locales dicho riesgo es menor.

3) Estabilidad económica

Actualmente, se está atravesando por un periodo de apatía económica en los principales economías mundiales. Esta apatía puede afectar directamente la rentabilidad de las operaciones de SPS. Dada la dispersión geográfica de las filiales, puede suponer un riesgo la integración de las compañías y al consecución de sinergias, tanto con las compañías actuales como con las potenciales adquisiciones.

4) Entorno competitivo

En la actualidad parte de los productores de maquinaria de reprografía están dirigiéndose directamente al consumidor final, suponiendo una posible amenaza para SPS en una parte de su negocio (FM/OSS). Sin embargo son percibidos como fabricantes y no como proveedores de servicios.

#### 5) Visibilidad de la compañía en el mercado bursátil

La disminución de su capitalización bursátil reduce su atractivo ante los analistas y posibles inversores, lo que puede conllevar posibles dificultades a la hora de acceder a nuevos accionistas institucionales.

#### 6) Volatilidad de las acciones

La compañía no descarta que la acción continúe con la fuerte volatilidad actual, al encontrarse actualmente todas las bolsas a nivel mundial en un periodo de alta volatilidad. Durante el ejercicio 2002, y el primer semestre de 2003 la compañía ha mantenido un volumen de negociación elevado, con una media de aproximadamente el 0,4% de rotación diaria del capital.

#### 7) Operaciones empresariales y adquisiciones

SPS tiene pensado realizar en el futuro adquisiciones (las cuales según los compromisos asumidos en el contrato de préstamo sindicado, deberán estar dentro del plan de negocio, se deberán financiar con incrementos de capital, deberán permitir los ratios establecidos y habrán de informarse a la entidad agente del préstamo), llevar a cabo alianzas estratégicas, constituir sociedades conjuntas o establecer relaciones empresariales con otras sociedades en sectores de negocio complementarios con las actividades de Service Point. Todas estas y cualesquiera otras operaciones entrañan ciertos riesgos, incluyendo la dificultad de ponderar la valoración, ventajas e inconvenientes de las adquisiciones o de las oportunidades de inversión, y de integrar y gestionar los nuevos negocios adquiridos y mejorar su eficiencia operativa. Además, estas operaciones pueden consumir recursos y parte significativa del esfuerzo del equipo de gestión de Service Point.

#### 8) Política de dividendos.

Hasta la fecha Service Point no ha repartido dividendos a los titulares de acciones ordinarias, y tiene la intención de retener por el momento cualquier ingreso para poder financiar sus operaciones, expandir su red de puntos de servicio y rebajar su deuda financiera actual. Asimismo, hasta amortizar la totalidad del fondo de comercio (aproximadamente 100 millones de euros) la legislación no permite repartir dividendos, salvo que el saldo pendiente de amortizar esté cubierto por reservas de libre disposición. Dicha restricción está establecida asimismo por las condiciones del préstamo sindicado.

9) Service Point SA Individual no realiza operaciones por sí misma y depende totalmente de los flujos de sus filiales para atender al pago de sus obligaciones.

#### 10) Dependencia de directivos clave.

La compañía ha reforzado en los últimos años su equipo directivo, si bien por el tipo de actividad que realiza, podría haber gran dependencia en determinados directivos.

#### 11) Dotaciones al Fondo de Pensiones en Service Point UK

Durante el ejercicio 2002, como resultado de la reevaluación anual del cálculo actuarial de los compromisos correspondientes a los planes de pensiones para los empleados en activo y para el personal pasivo de SPS en el Reino Unido, se ha puesto de manifiesto un déficit neto de aproximadamente 7,8 millones de euros, cuyas circunstancias se detallan en el apartado VI.2.4, el cual, en aplicación del Plan General Contable español, ha causado una pérdida de 11 millones de euros en los resultados consolidados del ejercicio 2002. Aun cuando los Administradores del Grupo lo consideran poco probable podrían darse situaciones futuras que

generasen otro déficit en los planes de pensiones de las filiales de Reino Unido o en las de USA.

### 3. Descripción general del emisor de los valores

Millones de Euros	2000	2001	2002	30-06-03
Beneficio Neto Individual	-48,71	-280	-57,10	0,20
Beneficio atribuido al grupo	-45,20	-110,78	-7,62	0,57
Capital último día del periodo	393,69	409,29	81,86	8,19
Capital Ajustado (1)	289,02	404,09	269,83	81,86
Nº de acciones último día del periodo	131.230.572	136.429.189	136.429.189	136.429.189
Nº de acciones ajustado	96.339.904	134.696.317	136.429.189	136.429.189
BPA (€/Acción) Individual	-	-	-	0,0015
BPA (€/Acción) Grupo	-	-	-	0,0042
BPA ajustado (€/Acción)	-	-	-	0,0042
Dividendo por acción /BPA Grupo	-	-	-	-
Dividendo por acción	-	-	-	-
Cotización según cierre sesión (€)	3,41	1,36	0,56	0,72
PER individual	na	na	na	na *
PER consolidado	na	na	na	na *

\* No aplicable puesto que los resultados a 31/12/02 son negativos

Estados financieros abreviados a nivel consolidado de los tres últimos ejercicios y a 30 de junio de 2003.

Balance de situación abreviado (miles €)	2000	2001	2002	jun-03
<b>Inmovilizado</b>	139.024	83.042	62.455	49.080
<b>Fondo de comercio</b>	347.009	151.330	102.080	93.240
<b>Gastos a distribuir</b>	7.636	1.772	1.244	1.718
<b>Activo Circulante</b>	160.897	138.182	42.396	41.107
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>654.830</b>	<b>374.326</b>	<b>208.175</b>	<b>185.145</b>
<b>Fondos Propios</b>	400.246	152.893	70.455	57.676
<b>Socios Externos</b>	404	0	0	0
<b>Ingresos a distribuir en varios ejercicios</b>	100	1.309	43	0
<b>Provisiones para riesgos y gastos</b>	6.273	7.538	12.647	11.216
<b>Acreedores a largo plazo</b>	82.781	52.086	33.563	74.452
<b>Acreedores a corto plazo</b>	161.342	148.083	90.741	41.801
<b>Provisión para riesgos y gastos a corto plazo</b>	3.684	12.417	725	0
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>654.830</b>	<b>374.326</b>	<b>208.175</b>	<b>185.145</b>
<b>Cuenta de resultados abreviada (miles €)</b>	<b>2000</b>	<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>jun-03</b>
<b>Ingresos</b>	313.188	359.586	182.580	52.007
<b>EBITDA</b>	8.761	11.961	16.852	7.961
<b>EBIT</b>	-12.934	-16.770	3.963	3.073
<b>Bº antes impuestos</b>	-45.947	-112.135	-15.656	568
<b>Bº después de impuestos</b>	-45.196	-110.783	-7.619	568

Los principales ratios económicos consolidados de SPS en 2000, 2001, 2002 y a 30 de junio de 2003 son las siguientes:

	2000	2001	2002	jun-03
<b>(miles €)</b>				
% EBITDA	2,8%	3,3%	9,2%	15,3%
% EBIT	-4,1%	-4,7%	2,2%	5,9%
% B° antes impuestos	-14,7%	-31,2%	-8,6%	1,1%
% B° después de impuestos	-14,4%	-30,8%	-4,2%	1,1%
Endeudamiento financiero/FFPP	25,8%	68,2%	133,5%	152,5%
Fondo de maniobra	2.909	-29.311	-68.612	9.910
Endeudamiento financiero/Pasivo total	15,7%	27,9%	45,2%	47,5%

#### **Comentario de las principales magnitudes de las cuentas anuales consolidadas:**

En línea con el proceso de enfoque estratégico, la disminución en ventas entre 2001 y 2002 (175 millones de euros -49%-) se debe principalmente a la desinversión en los negocios no estratégicos y de reducida rentabilidad. La división de material de oficina de Estados Unidos fue vendida en junio de 2002 con lo cual sólo ha consolidado 6 meses del año 2002. La división de material de oficina de España fue vendida a finales del año 2002 y por tanto ha consolidado todo el año.

El margen de EBITDA mejora tanto en términos absolutos a nivel consolidado (pasa de 12,4 millones en 2001 a 16,8 millones de euros en 2002) como en margen (pasa de un 3,5% sobre ingresos en 2001 a un 9,2% sobre ingresos en 2002), debido al mayor peso de la división de reprografía y gestión documental en las ventas totales de SPS y a la no consolidación de actividades en pérdidas como Ola Internet, la división de corporate de Reino Unido y la de logística.

El nivel de pérdidas del resultado del ejercicio se ha visto reducido debido a la mejora del EBITDA consolidado y unos resultados extraordinarios negativos que han sido inferiores en el año 2002. El resultado extraordinario negativo del año 2001 ascendió a 86 millones de euros mientras que el del año 2002 ha sido de 17 millones de euros.

Durante el primer semestre de 2003, los resultados ponen de relieve una reducción en las ventas comparadas con el mismo periodo del año anterior debido al proceso planificado de desinversión en negocios no estratégicos y poco rentables. No obstante, dicha estrategia ha permitido una mejora en los márgenes sobre ventas (margen bruto es del 72,7% sobre ventas frente al 56,7% obtenido durante todo el ejercicio de 2002), EBITDA (un 15,4% sobre las ventas comparado con un 9,2% obtenido durante todo el ejercicio de 2002), EBIT ha ascendido a 3 millones de euros lo que supone un 5,9% sobre ventas, respecto a los 3,9 millones de euros (2,17% sobre ventas) obtenido durante todo el ejercicio 2002.

El beneficio neto a 30 de junio de 2003 ha sido positivo alcanzando los 0,6 millones de euros, frente a los 3,2 millones del mismo periodo del año 2002, si bien dicho resultado incluía un beneficio extraordinario de aproximadamente 3,1 millones de euros provenientes de la venta de inmuebles y de otras transacciones extraordinarias.

La cifra de endeudamiento financiero neto (según la composición detallada en el capítulo V.2.5 del Folleto Completo que complementa el presente) se ha reducido en un 10% en términos absolutos, si bien el ratio de fondos propios sobre endeudamiento financiero neto ha empeorado pasando de 1,16 en el año 2001 a 0,69 en el año 2002, y 0,59 a 30 de junio de 2003. El ratio de endeudamiento financiero neto sobre pasivo total también ha empeorado pasando de 0,28 en 2001 a 0,47 en junio de 2003. Sin embargo, se ha visto mejorada la capacidad de repago de la deuda gracias a una reducción en el ratio deuda neta sobre EBITDA que ha pasado de 8,7 veces en 2001 a 5,6 veces en 2002, así como la composición de la misma en términos de plazo, que ha pasado de un 61,7% a corto plazo a fecha 31 de diciembre de 2002 a un 12,6% tras la firma del préstamo sindicado.

☒ Accionistas de control.

No existen accionistas de control.