



Resultados
Primer semestre 2020

INDICE

1.	El plan estratégico.....	3
2.	Impacto del Covid-19	4
3.	Evolución Grupo Primer Semestre 2020	5
4.	Conclusiones	6

Durante los últimos tres años el Grupo ha saneado el balance de situación, con un accionista mayoritario Paragon Group que mantiene más de un 80% de las acciones para crear una plataforma de crecimiento futuro.

1. El Plan Estratégico

El factor clave para Service Point es invertir para poder impulsar el crecimiento del Grupo.

Crecimiento orgánico

El crecimiento orgánico se enfoca en desarrollar y crecer el negocio en las líneas de negocio en las cuales contamos con experiencia y clientes y donde se prevé mayor crecimiento dentro del sector de impresión digital:

Linea de negocio	Por qué esta línea?	Nuestro punto fuerte
Impresión comercial en color	Crecimiento previsto en el sector es de más del 40%	Éxito demostrado en soluciones innovativas para impresión comercial
Impresión bajo demanda (BOD)	Crecimiento anual previsto de un 15%	Ya trabajamos con un 22% de los editoriales y un 8% del sector de educación. Representa un 30% de nuestro negocio actual
Gestion documental y BPO	Ofrece márgenes altos y estabilidad. Tendencia creciente de externalización de servicios	Ofrecemos soluciones flexibles

El nuevo plan de negocio de la filial española comenzó a implementarse con la aprobación de unas inversiones clave en equipos de impresión digital por importe total superior a un millón de euros, para mejorar la competitividad y eficiencia de la compañía. Dichos equipos se entregaron en el último trimestre del ejercicio 2019 y pusieron en marcha a finales del mismo año. Las inversiones cuentan con el apoyo financiero continuado del accionista mayoritario, Paragon.

En cuanto al negocio de Gestion Documental, se ha empezado a impulsar el negocio de BPO (“Business Process Outsourcing”), con nuevos contratos con clientes para gestionar sus flujos de trabajo en el área de proveedores. Dichos contratos ofrecen ingresos recurrentes con alto valor añadido.

Crecimiento vía adquisiciones

Durante los últimos tres años, el equipo directivo ha estado llevando a cabo diversos procesos de estudio de proyectos de adquisición en las áreas de comunicaciones con clientes (que incluye soluciones de gestión documental físicas y digitales), soluciones gráficas, y en otras áreas de interés estratégico con el fin de penetrar en nuevos segmentos como en nuevos mercados.

El objetivo es comenzar con adquisiciones más cercanas al “core business” del negocio actual y culminar en un cambio transformacional que consolide la posición de liderazgo de Service Point en el sector.

El enfoque del proceso adquisitivo es:

- 1) Generar valor a corto plazo: Realizar inversiones que comiencen a generar valor en el corto plazo, que sean coherentes con la estrategia de Service Point y que presenten unos niveles mínimos de rentabilidad y solvencia.
- 2) Adquirir a un precio adecuado: Analizar operaciones en las que exista una oportunidad clara de generar valor inmediato como consecuencia de precios de adquisición que permitan rentabilidad directa. La experiencia adquirida por equipo de Paragon durante los últimos años permite generar valor en el sector.

2. Impacto del Covid-19

La crisis del Covid-19, declarada por la OMS epidemia sanitaria a inicios del año y calificada como pandemia por esa misma institución el 11 de marzo de 2020, se ha expandido globalmente, representando una seria amenaza para la salud pública.

Teniendo en consideración la complejidad de los mercados a causa de la globalización de los mismos y la ausencia, por el momento, de un tratamiento médico eficaz contra el virus, las consecuencias para las operaciones del Grupo son inciertas y van a depender en gran medida de la evolución y extensión de la pandemia en los próximos meses, así como la capacidad de reacción y adaptación de todos los agentes económicos impactados.

En relación con todo anterior, como consecuencia de la incertidumbre existente sobre la duración de la mencionada crisis y sus efectos finales a nivel nacional e internacional, así como el efecto de las medidas que se adopten para responder a la misma, incluyendo el establecimiento de ayudas a determinados sectores, no es posible estimar con fiabilidad el impacto final que los hechos significativos anteriormente detallados y otros que se pudieran producir tendrán sobre las operaciones y actividad del Grupo, sus resultados esperados, la situación financiera futura y la valoración de sus activos.

No obstante, los Administradores y la Dirección del Grupo han realizado una evaluación preliminar de la situación actual conforme a la mejor información disponible.

Los factores mencionados afectarán principalmente, y de manera adversa, a los ingresos del Grupo, lo que podría provocar una disminución en el ejercicio 2020 en

epígrafes relevantes para el Grupo, tales como “Importe neto de la cifra de negocios”, “Resultado de explotación” o “Resultado antes de impuestos”.

A este respecto, el Grupo ha realizado una estimación del impacto del Covid-19 en los primeros meses de 2020, y desde el comienzo de la pandemia ha implementado medidas que tienen objetivo fundamental reducir los costes de estructura para adecuar la estructura y capacidad productiva a la demanda real que se prevé en 2020, minimizando las pérdidas operativas. En este sentido, en la filial española se ha presentado un ERTE de fuerza mayor sobre la totalidad de la plantilla de 75 personas, con afectaciones entre el 50% y 100%, con un ahorro de coste de personal importante. Asimismo, en Bélgica se han negociado reducciones de horarios de los empleados en línea con el plan de apoyo económico-financiero del Estado belga. Adicionalmente en todas las filiales se ha prescindido de servicios o externos no estratégicos para la oferta a clientes y la producción. Durante el año 2020, el Grupo continuará trabajando en un plan de contingencia con el objetivo de minimizar los posibles efectos adversos derivados de esta situación. Sin embargo, por el momento no es posible cuantificar de forma fiable el impacto del Covid-19 en los próximos meses, teniendo en cuenta los condicionantes y restricciones ya indicados.

3. Evolución Grupo Primer Semestre 2020

A continuación, mostramos en el cuadro 2.1 las principales magnitudes del Grupo Service Point durante el primer semestre de 2019 y 2020:

Cuadro 2.1 Cuentas de resultados consolidada

<i>Miles de Euros</i>	1S 2019	1S 2020
Ventas	3.768	2.787
Otros ingresos	133	36
Margen Bruto	2.399	1.837
EBITDA	(239)	(153)
EBIT	(300)	(416)
Resultado Neto	(351)	(469)
% Margen Bruto	63,7%	65,9%
% EBITDA	-6,3%	-5,5%
% EBIT	-8,0%	-14,9%

Las ventas del primer semestre han sido de 2,8 millones de euros, un 26% más bajo que el mismo periodo de 2019, principalmente por la aparición de la pandemia Covid-19 y el inicio del Estado de Alarma en España a mediados del mes de marzo.

El margen bruto porcentual se ha situado por encima del año anterior principalmente por el incremento del negocio de gestión documental en el mix de ventas.

La implementación de medidas de adecuación de costes al nuevo nivel de ingresos resulta en un EBITDA menos negativo que el mismo periodo del año anterior.

El gasto superior en amortizaciones corresponde a la inversión en nuevos equipos a finales de 2019 y principios de 2020.

4. Conclusiones

Durante los últimos tres años el Grupo ha saneado el balance de situación, con un accionista mayoritario Paragon Group que mantiene más de un 80% de las acciones, para crear una plataforma de crecimiento futuro.

Se espera ir mejorando paulatinamente los resultados, vía crecimiento orgánico continuo, consolidando la cartera de clientes, el desarrollo del negocio tras la implementación del plan estratégico e implementando las sinergias derivadas de la colaboración con Grupo Paragon.

El nuevo plan de negocio de la filial española comenzó a implementarse con la aprobación de unas inversiones clave en equipos de impresión digital por importe total superior a un millón de euros, para mejorar la competitividad y eficiencia de la compañía. Dichos equipos se entregaron en el último trimestre del ejercicio 2019 y pusieron en marcha a finales del mismo año. Las inversiones cuentan con el apoyo financiero continuado del accionista mayoritario, Paragon.

En cuanto al negocio de Gestion Documental, se ha empezado a impulsar el negocio de BPO (“Business Process Outsourcing”), con nuevos contratos con clientes para gestionar sus flujos de trabajo en el área de proveedores. Dichos contratos ofrecen ingresos recurrentes con alto valor añadido.

En paralelo, el equipo directivo ha estado llevando a cabo diversos procesos de estudio de proyectos de adquisición en las áreas de comunicaciones con clientes (que incluye soluciones de gestión documental físicas y digitales), soluciones gráficas, y en otras áreas de interés estratégico, con el fin de penetrar en nuevos segmentos como en nuevos mercados.

Service Point Solutions, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados financieros semestrales resumidos
consolidados y notas explicativas
correspondientes al periodo de seis meses
terminado el 30 de junio de 2020

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados de Situación Financiera Resumidos Consolidados
a 30 de junio de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019
(Miles de Euros)

En miles de euros		30/06/2020	31/12/2019
Activo			
	Nota		
Inmovilizado material	8	174	190
Derecho de uso	9	1.575	1.568
Otros activos intangibles		77	99
Activos financieros no corrientes	7	25	30
Total activo no corriente		1.851	1.887
Existencias		68	41
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		730	1.119
Activos por impuestos corrientes		13	10
Otros activos financieros corrientes	7	76	108
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes		392	793
Total activo corriente		1.279	2.071
Total activo		3.130	3.958
Pasivo			
	Nota		
Patrimonio neto de la Sociedad Dominante:			
Capital		548	548
Reservas		(4.377)	(3.689)
Resultado del ejercicio		(469)	(688)
Otros instrumentos de patrimonio		712	712
Patrimonio neto	10	(3.586)	(3.117)
Obligaciones convertibles		785	764
Otros pasivos financieros		3.010	2.884
Total pasivo no corriente	11	3.795	3.648
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		2.030	2.616
Pasivos por impuestos corrientes		212	254
Otros pasivos financieros	11	596	557
Provisiones		83	-
Total pasivo corriente		2.921	3.427
Total pasivo		3.130	3.958

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. y Sociedades Dependientes
 Cuentas de Resultados Resumidas Consolidadas correspondientes al periodo de seis meses
 terminado en 30 de junio de 2020 (no auditado) y 2019
 (Miles de Euros)

En miles de euros	Nota	2020	2019
Importe neto de la cifra de negocios	12	2.787	3.768
Otros ingresos de explotación		36	133
Total ingresos		2.823	3.901
Aprovisionamientos		(986)	(1.502)
Margen bruto		1.837	2.399
Gastos de personal		(1.619)	(2.017)
Otros gastos de explotación		(371)	(621)
Resultado bruto de explotación		(153)	(239)
Amortizaciones	8,9	(263)	(61)
Resultado neto de explotación		(416)	(300)
Ingresos financieros		-	-
Gastos financieros		(52)	(50)
Diferencias de cambio (neto)		(1)	-
Variación en el valor razonable		-	-
Resultado financiero neto		(53)	(50)
Resultado antes de impuestos		(469)	(350)
Gasto por impuesto sobre las ganancias		-	(1)
Resultado del periodo		(469)	(351)
Resultado atribuible a:			
La entidad dominante		(469)	(351)
Intereses minoritarios		-	-
Beneficio por acción	10		
Básico		(0,01) €	(0,01) €
Diluido		(0,01) €	(0,01) €

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados de Flujos de Efectivo Resumidos Consolidados
generados en el periodo de seis meses terminado
en 30 de junio de 2020 (no auditado) y 2019
(Miles de Euros)

En miles de euros	2020	2019
Resultado antes de impuestos	(469)	(350)
<u>Ajustes de resultado:</u>		
Amortización del inmovilizado	263	61
Otros ajustes de resultado	31	25
Cambios en el capital corriente	(152)	185
Flujos netos de efectivo procedentes de las actividades de explotación	(327)	(79)
Adquisiciones de activos fijos materiales e inmateriales	(234)	(64)
Otros activos financieros	-	-
Flujos netos de efectivo empleados en las actividades de inversión	(234)	(64)
Disposiciones de deuda financiera	159	-
Flujo neto de deuda financiera con vencimiento a corto plazo	-	(11)
Flujos netos de efectivo de la actividad de financiación	159	(11)
Flujos netos totales	(402)	(154)
Variación del tipo de cambio	-	-
Variación de efectivo y otros medios líquidos	(402)	(154)
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes a 1 de enero	794	628
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes a 30 de junio	392	474

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados de Resultados Globales Resumidos Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses terminado
en 30 de junio de 2020 (no auditado) y 2019
(Miles de Euros)

En miles de euros	2020	2019
Ingresos y gastos imputados directamente en el Patrimonio Neto:		
- Gastos de emisión de capital	-	-
- Diferencias de conversión imputadas directamente en reservas	-	-
Resultado Neto imputado directamente en Patrimonio Neto	-	-
- Resultado del Periodo	(469)	(351)
Total Ingresos Reconocidos en el Periodo	(469)	(351)
Atribuible a:		
La entidad dominante	(469)	(351)
Intereses minoritarios	-	-

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados de de Cambios en el Patrimonio Neto Resumidos Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses terminado
en 30 de junio de 2020 (no auditado) y 2019
(Miles de Euros)

En miles de euros	Capital suscrito	Prima de emisión	Otras reservas				Ajustes por cambios de valor		P&L atribuible a la Soc Dom	Total	Otros instrumentos	Total patrimonio	
			Reserva legal	Reserva voluntaria	Reserva vol. indisponible	Acciones propias	Otras reservas	Diferencias de conversión					Otros
A 01 de enero de 2019	548	55.182	8.186	53.213	181.422	(1)	31.307	(13)	(2.819)	(329.935)	(2.910)	712	(2.198)
<u>Ingresos y gastos reconocidos</u>													
Resultado del periodo										(351)	(351)		(351)
Diferencias de conversión										-	-		-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(351)	(351)	-	(351)
<u>Operaciones con socios o propietarios</u>													
Otras operaciones con acciones propias											-		-
Total operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<u>Otras variaciones de patrimonio neto</u>													
Compensación de reservas			(8.076)							8.076			-
Total otras variaciones de patrimonio neto	-	-	(8.076)	-	-	-	-	-	-	8.076	-	-	-
A 30 de junio de 2019	548	55.182	110	53.213	181.422	(1)	31.307	(13)	(2.819)	(322.210)	(3.261)	712	(2.549)
A 01 de enero de 2020	548	55.182	110	53.213	181.422	(1)	31.307	(13)	(2.819)	(322.778)	(3.829)	712	(3.117)
<u>Ingresos y gastos reconocidos</u>													
Resultado del periodo										(469)	(469)		(469)
Diferencias de conversión										-	-		-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(469)	(469)	-	(469)
<u>Operaciones con socios o propietarios</u>													
Otras operaciones con acciones propias											-		-
Total operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<u>Otras variaciones de patrimonio neto</u>													
Compensación de reservas											-		-
Total otras variaciones de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A 30 de junio de 2020	548	55.182	110	53.213	181.422	(1)	31.307	(13)	(2.819)	(323.247)	(4.298)	712	(3.586)

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas Explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2020

(1) Introducción e información general

Service Point Solutions, S.A. (en adelante, “SPS”, “Sociedad Dominante” o la “Sociedad”) y sus **Sociedades Dependientes** integran el **Grupo Service Point** (en adelante, “Service Point”, “Grupo SPS” o el “Grupo”). Desde octubre de 2017, la Sociedad tiene su domicilio social en Calle Salcedo 2, de Madrid (España).

La Sociedad Dominante fue constituida con la forma mercantil de Sociedad Anónima en España en el año 1969, adoptando su denominación actual por acuerdo de la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de junio de 2002. La Sociedad cotiza en las bolsas de Madrid y Barcelona.

La actividad del Grupo SPS consiste en la prestación de servicios de reprografía digital en centros propios y en las instalaciones de clientes (“Facility Management”) y gestión documental.

Las cuentas anuales consolidadas de Grupo SPS correspondientes al ejercicio 2019 se aprobarán por la Junta General Ordinaria de Accionistas a celebrarse el 30 de octubre de 2020. Estas cuentas anuales se formularon de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE).

Composición del Grupo

A 30 de junio de 2020, las filiales controladas e incluidas en el perímetro de consolidación son: Service Point Facilities Management Ibérica S.A., Globalgrafixnet S.A, y Service Point Belgium NV.

(2) Bases de presentación de los estados financieros semestrales resumidos consolidados

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020 (en adelante estados financieros intermedios) han sido preparados de acuerdo con lo dispuesto en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34 sobre Información Financiera Intermedia y conforme con lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre y, por tanto, no incluyen toda la información y desgloses adicionales requeridos en la elaboración de unos estados financieros consolidados anuales completos, por lo que deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros consolidados del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 para su correcta interpretación.

Estos estados financieros intermedios resumidos han sido aprobados por el Consejo de Administración en su reunión mantenida el 22 de septiembre de 2020.

Las cifras incluidas en los presentes estados financieros intermedios resumidos están expresadas en miles de euros, salvo indicación en contrario, y por lo tanto son susceptibles de redondeos.

Estimaciones realizadas

Las estimaciones, hipótesis y juicios relevantes empleados en la preparación de los presentes estados financieros intermedios no difieren de los que se aplicaron en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2019.

Estacionalidad de las operaciones del periodo

La actividad del Grupo no está sujeta a fluctuaciones significativas debidas a estacionalidad en sus operaciones.

Importancia relativa

Al determinar la información a desglosar en estas Notas Explicativas, de acuerdo con la vigente NIC 34, se ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con estos estados financieros intermedios.

Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados

En los estados de flujos de efectivo resumidos consolidados se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- *Flujos de efectivo* son las entradas y salidas de efectivo y equivalentes al efectivo.
- *Actividades de operación* son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la entidad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.
- *Actividades de inversión* son las de adquisición y disposición de activos a largo plazo, así como de otras inversiones no incluidas en el efectivo y los equivalentes al efectivo.
- *Actividades de financiación* son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los capitales propios y de los préstamos tomados por parte de entidad.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo resumidos consolidado, se ha considerado como "efectivo y equivalentes de efectivo" la caja y depósitos bancarios a la vista, así como aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Principio de empresa en funcionamiento

Las cuentas anuales han sido formuladas asumiendo el principio de empresa en funcionamiento, es decir, asumiendo que la actividad del Grupo continuará en el futuro. La Dirección elaboró un plan de viabilidad para los próximos ejercicios para desarrollar sus operaciones para afrontar al entorno de mercado actual, que ha supuesto una importante reestructuración en los últimos ejercicios. La Dirección prevé que con dicho plan de negocio

se generarán beneficios en el futuro y, en consecuencia, estima se recuperar el valor de los activos registrados en el balance de situación en el curso normal de sus operaciones.

Asimismo, el accionista que posee el control del Grupo, Paragon, ha estado prestando apoyo financiero y comercial a SPS y su grupo de sociedades, desde el momento en que adquirió la deuda derivada del préstamo sindicado, dotando al grupo de la solvencia necesaria para permitir la continuidad de las operaciones. En garantía del dicho apoyo, ésta tiene pignorado todos sus activos (consistentes en la marca y las filiales belga y española) en favor de Paragon Financial Investments Limited. Dicho apoyo financiero se prevé que seguirá siendo prestado por Paragon en el futuro.

(3) Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil, el Consejo de Administración presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del Balance de Situación, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y del Estado de Flujos de Efectivo del periodo, además de las cifras del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020, las correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 y para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019.

Existe el siguiente acontecimiento que debe de ser considerado para la comparación de la información:

Aparición de la pandemia Covid-19

En el momento de aprobación de las presentes notas explicativas, España, como otros muchos países, sigue inmersa en una situación crítica derivada de la infección originada por el Coronavirus (Covid-19).

Esta situación ha conllevado incertidumbres y consecuencias significativas, no solo en el ámbito económico y financiero de las sociedades sino también en otros ámbitos como el mercantil, laboral y fiscal. Por ello, en España, y para mitigar los posibles impactos de esta crisis y su efecto en la actividad de este país, el pasado 18 de marzo, se publicó el Real Decreto-ley 8/2020, de 17 de marzo, de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del COVID-19, así como posteriores Reales Decretos.

El Grupo ha realizado una estimación del impacto del Covid-19, y desde el comienzo de la pandemia ha implementado medidas que tienen objetivo fundamental reducir los costes de estructura para adecuar la estructura y capacidad productiva a la demanda real que se prevé en 2020, minimizando las pérdidas operativas. En este sentido, en la filial española se ha presentado un ERTE de fuerza mayor sobre la totalidad de la plantilla de 75 personas, con afectaciones entre el 50% y 100%, con un ahorro de coste de personal importante. Asimismo, en Bélgica se han negociado reducciones de horarios de los empleados en línea con el plan de apoyo económico-financiero del Estado belga. Adicionalmente en todas las filiales se ha prescindido de servicios o externos no estratégicos para la oferta a clientes y la producción. Durante el año 2020, el Grupo continuará trabajando en un plan de contingencia con el objetivo de minimizar los posibles efectos adversos derivados de esta situación. Sin embargo, por el momento no es posible cuantificar de forma fiable el impacto del Covid-19 en los

próximos estados financieros, teniendo en cuenta los condicionantes y restricciones ya indicados.

(4) Normas de valoración

Las políticas contables adoptadas para la preparación de los estados financieros intermedios resumidos correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020 son las mismas que las seguidas para la elaboración de los estados financieros consolidados del ejercicio 2019, ya que ninguna de las modificaciones a las normas que son aplicables por primera vez en este ejercicio han tenido impacto para el Grupo.

El Grupo tiene la intención de adoptar las normas, interpretación y modificaciones a las normas emitidas por el IASB, que no son de aplicación obligatoria en la Unión Europea a la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, cuando entren en vigor, si le son aplicables. Aunque el Grupo está actualmente analizando su impacto, en base a los análisis realizados hasta la fecha, el Grupo estima que su aplicación inicial no tendrá un impacto significativo sobre los estados financieros consolidados en el periodo de aplicación inicial.

(5) Combinaciones de negocio

No se ha producido incorporación alguna al perímetro de consolidación durante los primeros seis meses de 2020.

(6) Dividendos pagados por la Sociedad

En fechas 26 de junio de 2019, la Sociedad Dominante celebró su Junta General Ordinaria de Accionistas del ejercicio 2018. No se aprobó ningún dividendo en dicha Junta. En la Junta de accionistas del ejercicio 2019, a celebrarse el día 30 de octubre de 2020, no se someterá a aprobación dividendo alguno.

(7) Activos financieros corrientes y no corrientes

A continuación, se indica el desglose de los activos financieros del Grupo al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

Miles de euros	30/06/2020		31/12/2019	
	Corrientes	No corrientes	Corrientes	No corrientes
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-
Otros activos financieros	76	25	108	30
Total	76	25	108	30

Los activos financieros incluyen un saldo a cobrar de Paragon Group por importe de 67 miles de euros, y el resto corresponde a fianzas.

(8) Inmovilizado material

Durante los primeros seis meses de 2020 y 2019, se realizaron adquisiciones de inmovilizado material por 23 miles de euros y 64 miles de euros respectivamente.

Las amortizaciones registradas sobre el inmovilizado material han ascendido a 57 miles y 33 miles de euros en los primeros seis meses de 2019 y 2018 respectivamente.

(9) Arrendamientos

Durante los primeros seis meses de 2020, se realizaron adquisiciones de inmovilizado bajos contratos de arrendamiento por 233 miles de euros (2019: cero).

Las amortizaciones registradas sobre los arrendamientos han ascendido a 189 miles y 28 miles de euros en los primeros seis meses de 2019 y 2018 respectivamente.

(10) Patrimonio neto

El detalle y movimiento del patrimonio neto consolidado se detalla en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Resumidos Consolidados.

Capital suscrito

A 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el capital social está representado por 54.844.800 acciones nominativas de 0,01 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas. La totalidad de las acciones está admitida a cotización en las Bolsas de Madrid y Barcelona y, por tanto, en el mercado continuo, gozando de iguales derechos políticos y económicos.

No se ha realizado ninguna operación sobre el capital durante los ejercicios 2019 y 2020.

A 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, Paragon Financial Investments Limited mantiene un total porcentaje agregado de derecho de voto del 81,2% (80,4% atribuidos a las acciones y 0,8% de derechos de voto que pueden ser adquiridos a través de instrumentos financieros). Según conocimiento de la Compañía y los registros declarados en la CNMV no existen otras participaciones significativas en el capital social de Service Point Solutions, S.A.

Acciones propias

A 31 de diciembre de 2019 y 30 de junio de 2020, la Sociedad mantiene 1.883 acciones en autocartera, registradas por importe total de 1.450 euros en Patrimonio Neto.

Reserva legal

En la Junta General de Accionistas celebrada el día 26 de junio de 2019, se ha acordado aplicar la cantidad de 8.076 miles de euros correspondiente a exceso de reserva legal a

compensar parcialmente la partida “resultados negativos de ejercicios anteriores” que asciende a 179,4 millones de euros en las cuentas anuales de la Sociedad Dominante.

Beneficio por acción

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido al Grupo en el ejercicio entre el número medio ponderado de las acciones ordinarias en circulación durante dicho período, sin incluir el número medio de acciones de la Sociedad Dominante en poder del Grupo. Se presenta a continuación el cálculo del beneficio básico por acción:

	2020	2019
Resultado del periodo atribuido a la sociedad dominante (en miles de euros)	(469)	(351)
Número medio ponderado de acciones para determinar el beneficio por acción	54.844.800	54.844.800
Beneficio por acción básico (en euros)	(0,01)	(0,01)

Beneficio por acción diluido

El beneficio por acción diluido se calcula tomando el total de instrumentos financieros que dan acceso al capital social de la sociedad matriz, tanto si han sido emitidos por la propia Compañía como por cualquiera de sus filiales. La dilución se calcula, instrumento por instrumento, teniendo en cuenta las condiciones existentes a la fecha del balance, excluyendo los instrumentos antidilución. Además, el beneficio neto se ajusta con el fin de adecuar los gastos financieros después de impuestos correspondientes a los instrumentos dilutivos.

A 30 de junio de 2019 existe siguiente clase de acciones ordinarias potenciales:

- Los bonos convertibles emitidos al sindicado de bancos como parte de la reestructuración financiera llevada a cabo durante el ejercicio 2012, y ahora propiedad de Paragon Financial Investments Limited. Se ha aplicado una hipótesis que 13,2 millones de los bonos convertibles se convierten al valor fijado por la extensión del acuerdo de emisión de dichos bonos (0,08 euros), y 1 millón de bonos restantes se convierten a 0,01 euros (valor nominal post operaciones sobre el capital).

Se presenta a continuación el cálculo del beneficio por acción diluido:

	2020	2019
Resultado del periodo atribuido a la sociedad dominante (en miles de euros)	(469)	(351)
Ajustes para adecuar el gasto financiero de los instrumentos dilutivos	-	-
Resultado del periodo ajustado para determinar el beneficio por acción	(469)	(351)
Número medio ponderado de acciones en circulación	54.844.800	54.844.800
<u>Instrumentos dilutivos</u>		
Obligaciones convertibles	14.440.000	14.440.000
Número medio ponderado de acciones para determinar el beneficio por acción	69.284.800	69.284.800
Beneficio por acción diluido (en euros)	(0,01)	(0,01)

(11) Pasivos financieros corrientes y no corrientes

A continuación, se indica el desglose de los pasivos financieros del Grupo a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

Miles de euros	30/06/2020		31/12/2019	
	Corrientes	No corrientes	Corrientes	No corrientes
Obligaciones convertibles	-	785	-	764
Préstamos y créditos	134	1.854	134	1.755
Por arrendamiento financiero	462	1.156	423	1.129
Total otros pasivos financieros	596	3.795	557	3.648
Total	596	3.795	557	3.648

Obligaciones convertibles

Las obligaciones convertibles corresponden a los bonos emitidos y que, a cierre del periodo, están pendientes de convertir en acciones de la Compañía.

En fecha 25 de mayo de 2016, dentro del marco de adopción de medidas para restablecer el equilibrio patrimonial de la compañía, el Consejo de Service Point y Paragon, propietario de las obligaciones convertibles, alcanzaron un acuerdo global y conjunto respecto a las Obligaciones Convertibles consistente en los siguientes elementos:

- Conversión de 800.000 de las 15.000.000 obligaciones convertibles a un precio de conversión de 0,0032166 euros el día 30 de junio de 2016;
- Extensión de la fecha de vencimiento y de conversión de los restantes 14.200.000 obligaciones convertibles al 30 de junio de 2026;

Asimismo, respecto de 13.200.000 de dichas obligaciones, establecimiento de un precio fijo de conversión de 0,08 euros por acción, liberando además Paragon respecto de dichas Obligaciones las garantías asociadas a la emisión, de forma que se transformen en instrumento de patrimonio.

Para el restante 1.000.000 de obligaciones, las condiciones de la emisión no se verían modificadas, extendiéndose el contrato de emisión hasta 30 de junio de 2026 en todos sus términos y condiciones, incluyendo la cláusula de cálculo del precio de conversión, y en particular, las garantías asociadas a la emisión.

- Renuncia por parte de Paragon, a los beneficios de la cláusula antidilución que se contiene en el Acuerdo de emisión en casos de agrupaciones de acciones (contrasplits).

Dicho acuerdo se sometió a votación a los accionistas en la Junta General de Accionistas el día 30 de junio de 2016, aprobándose debidamente y delegando en el Consejo de Administración la facultad de modificar el acuerdo de Emisión de las Obligaciones Convertibles SPS 2012 en los términos expuestos en el acuerdo de la Junta.

En referencia a los 800.000 de euros de obligaciones convertibles originales convertidas, como resultado de la ejecución de la opción, se procedió a cancelar el pasivo correspondiente y a registrar el instrumento de patrimonio emitido por su valor razonable, 1.073 miles de euros, de los cuales 139 miles de euros correspondía a emisión de capital y el resto se registró como “otras reservas”.

En cuanto a las 13,2 millones de obligaciones sobre las cuales se fijó el precio de conversión resultando un número fijo de acciones a entregar para cancelar dicho pasivo, se canceló el pasivo financiero, reconociendo un instrumento de patrimonio por su valor razonable bajo el epígrafe de “Otros instrumentos de patrimonio por su valor razonable”. La diferencia entre el valor en libros de dichas obligaciones y el valor razonable del nuevo instrumento de patrimonio se registró en la cuenta de resultados del ejercicio 2016.

Para calcular el valor razonable, la Sociedad procedió a solicitar una actualización de la valoración por acción requerida en mayo de 2015 a un experto independiente, para poder maximizar el uso de variables observables relevantes. El valor razonable por acción para la valoración de las obligaciones se fijó en 0,003081786 euros por acción.

En cuanto al millón de obligaciones convertibles restantes, como consecuencia de la modificación sustancial resultante del acuerdo global mencionado, considerando que los 3 hechos descritos forman parte de un mismo acuerdo global (y en los que, adicionalmente se incluye la renuncia a los beneficios de la cláusula antidilución y la extensión del periodo de vencimiento de las mismas), se dio de baja el pasivo financiero original, y se dio de alta un nuevo pasivo financiero a su valor razonable. Dicho instrumento es un pasivo financiero híbrido que contiene una deuda y un derivado (opción implícita).

En cuanto a la deuda, se valoró por descuento de flujos. Para el cálculo del tipo de interés efectivo, se efectuó el cálculo de una rentabilidad adecuada al tipo de bono y colateral, y consistente con la calificación crediticia, el sector, el país y la divisa de la compañía en cuestión. Como resultado se ha utilizado una tasa de descuento del 6,51388%, por lo que, considerando el vencimiento, 30 de junio de 2026, da lugar a un valor de la deuda del pasivo financiero a 30 de junio de 2019 de 643 miles de euros (623 miles de euros a 31 de diciembre de 2018).

En cuanto la opción implícita, se valora mediante el modelo de valoración de opciones Simulación de Montecarlo, resultando un valor razonable de 82 miles de euros (2018: 82 miles de euros).

A 30 de junio de 2020, el detalle del saldo pendiente de convertirse en acciones, su clasificación en el balance de situación y el impacto en la cuenta de resultados de la Sociedad por la modificación de los términos detallados es como sigue:

Miles de euros	Valor nominal del instrumento	Valor razonable del instrumento
<u>Instrumentos de patrimonio</u>		
Tramo de conversión a precio fijo	13.200	712
<u>Instrumentos de deuda</u>		
Tramo de conversión a precio variable	1.000	785
Total	14.200	1.497

Préstamos y créditos

A 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, “Otros pasivos financieros” corrientes corresponde al saldo a pagar por las 41.558.989 acciones que SPS adquirió a Paragon Financial Investments Limited para dar cumplimiento a los convenios de acreedores de sus filiales. SPS adquirió suficientes acciones para cubrir el pago de la totalidad de los créditos de sus filiales.

En julio de 2017, SPS suscribió dos contratos con su accionista de referencia, Paragon con el fin de facilitar financiación a SPS, mediante préstamos de valores, de forma que SPS pudiera enajenar las acciones prestadas en el mercado y obtener recursos para financiar su operativa, devolviendo a su vencimiento a opción de SPS (i) un número de acciones cuyo valor de mercado a fecha de vencimiento del préstamo fuera igual al valor de las acciones en la fecha del préstamo (donde se tomó como valor la media del valor de cotización del último mes precedente al préstamo) más el importe de los intereses devengados o (ii) el valor de las acciones en la fecha del préstamo más los intereses devengados en efectivo. El tipo de interés establecido es Euribor+2%.

- En el primero, de fecha 6 de julio de 2017, Paragon concede un préstamo de 140.000 acciones de Service Point a SPS por un precio de 1,12 euros por acción. Dicho préstamo vence el 6 de julio de 2021.
- En el segundo, de fecha 21 de julio de 2017, Paragon concede un préstamo de 300.000 acciones de Service Point a SPS por un precio de 1,17 euros por acción. Dicho préstamo vence el 21 de julio de 2020.

A 31 de diciembre de 2019 y 30 de junio de 2020, dichos préstamos se incluyen en “Otros pasivos financieros no corrientes” por importe total de 508 miles de euros.

Asimismo, durante el ejercicio 2019 y primer semestre de 2020, Paragon ha concedido préstamos a SPS por un total de 670 miles de euros y 159 miles de euros respectivamente para financiar la operativa de la misma y su filial SPFMI. Dichos préstamos se han formalizado bajo las condiciones del Acuerdo Global de Tesorería de Paragon, sin fecha concreta de devolución.

(12) Información segmentada

En la Nota 6 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 se detallan los criterios utilizados por la Sociedad para definir sus segmentos operativos. No ha habido cambios en los criterios de segmentación.

El importe neto de la cifra de negocios por área geográfica para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020 y 2019 es el siguiente:

	2020	2019
España	1.699	2.643
Bélgica	1.088	1.125
Total	2.787	3.768

(13) Plantilla media

A 30 de junio de 2020, el Grupo tenía un total de 106 empleados, de los que 74 empleados pertenecen al negocio de España y 32 al negocio en Bélgica.

La plantilla media consolidada del Grupo durante el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2020 y 2019 es la siguiente:

	2020	2019
Hombres	48	52
Mujeres	57	57
Total	105	109

(14) Transacciones con partes vinculadas

Transacciones del Grupo con partes vinculadas

Se consideran “partes vinculadas” al Grupo, adicionalmente a las entidades dependientes, asociadas y multigrupo, el “personal clave” de la Dirección de la Sociedad (miembros de su Consejo de Administración y los Directivos, junto a sus familiares cercanos), así como las entidades sobre las que el personal clave de la Dirección pueda ejercer una influencia significativa o tener su control.

A continuación, se indican las transacciones realizadas por el Grupo, durante el primer semestre de 2020 y 2019, con las partes vinculadas a éste, distinguiendo entre accionistas significativos, miembros del Consejo de Administración y Directivos de la Sociedad y otras partes vinculadas. Las condiciones de las transacciones con las partes vinculadas son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de mercado y se han imputado las correspondientes retribuciones en especie. No se desglosan en esta Nota las operaciones entre la Sociedad y sus sociedades dependientes que forman parte del tráfico habitual de la compañía en cuanto a su objeto y condiciones y que han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

Los importes de las transacciones del Grupo con partes vinculadas durante los ejercicios anuales terminados en 30 de junio de 2020 y 2019 son los siguientes:

En Euros	Empresas del Grupo		Administradores y directivos		Grupo Paragon	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Servicios prestados	41	43	-	-	34	34
Otros ingresos de explotación	56	83	-	-	135	90
Ingresos financieros	1	-	-	-	-	-
Servicios recibidos	(5)	(6)	(13)	(12)	(10)	(10)
Gastos financieros	(4)	(4)	-	-	(27)	(13)
Total	89	116	(13)	(12)	132	101

En la tabla anterior, otros gastos corresponden en su totalidad a retribuciones al Consejo de Administración y a la Alta Dirección desglosados en la tabla siguiente.

Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración de la Sociedad y a la Alta Dirección

Las remuneraciones devengadas por los Administradores y por los Directivos del Grupo son las siguientes:

Miles de euros	2020	2019
<u>Administradores</u>		
Retribución fija	-	-
Retribución variable	-	-
Dietas	11	13
Otros	-	-
Primas de seguros de vida	-	-
<u>Directivos</u>	30	46
Total	40	59

(15) Hechos posteriores

Desde el 30 de junio de 2020 hasta la fecha de aprobación de los estados financieros intermedios adjuntos no ha ocurrido hecho posterior alguno.