



Resultados
Ejercicio 2019

INDICE

1.	El plan estratégico.....	3
2.	Cumplimiento del convenio	4
3.	Evolución Grupo Ejercicio 2019	5
4.	Conclusiones	5

Durante los últimos tres años el Grupo ha saneado el balance de situación que ha posibilitado la vuelta a cotización de las acciones de Service Point Solutions, S.A., con un accionista mayoritario Paragon Group que mantiene más de un 80% de las acciones.

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 han entregado y se han puesto en marcha. 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. Cumplimiento del convenio de acreedores

Tras la liquidación de los últimos pagos de la deuda con administraciones públicas a finales de 2018, quedando en consecuencia totalmente liquidada la deuda concursal, el día 11 de marzo de 2019 la filial española recibió el auto de cumplimiento de convenio.

3. Evolución Grupo Ejercicio 2019

A continuación, mostramos en el cuadro 2.1 las principales magnitudes del Grupo Service Point durante los ejercicios 2018 y 2019:

Cuadro 2.1 Cuentas de resultados consolidada

<i>Miles de Euros</i>	4T 2018	4T 2019	2018 acumulado	2019 acumulado
Ventas	2.051	1.995	7.915	7.517
Otros ingresos	82	32	279	188
Margen Bruto	1.353	1.264	5.319	4.759
EBITDA	(14)	(122)	(395)	(409)
EBIT	(43)	(226)	(519)	(797)
Resultado Neto	(130)	(276)	(688)	(920)

Las ventas del ejercicio han sido de 7,5 millones de euros, un 5% más bajo que el mismo periodo de 2018, principalmente por la realización de un proyecto puntual en la filial belga en 2018 que generó una facturación de 350 miles de euros en el primer trimestre de 2018.

El margen bruto porcentual se ha situado por debajo del año anterior principalmente por la conclusión del proyecto en Bélgica que tenía un margen bruto elevado.

En el ejercicio 2019, el negocio de *Print Management* ha incurrido un EBITDA negativo de 69 miles de euros comparado con 126 miles de euros en negativo en el mismo periodo del año anterior.

4. Conclusiones

Durante los últimos tres años el Grupo ha saneado el balance de situación – acción que ha culminado en el repago total de la deuda asociada al convenio de acreedores - y ha posibilitado la vuelta a cotización de las acciones de Service Point Solutions, S.A., con un accionista mayoritario Paragon Group que mantiene más de un 80% de las acciones.

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 han entregado y se están poniendo en marcha para empezar a producir en la última semana de noviembre de 2019. 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 resumidos
consolidados y notas explicativas
correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2019

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados de Situación Financiera Resumidos Consolidados
a 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Miles de Euros)

En miles de euros		31/12/2019 (no auditado)	31/12/2018
Activo			
	Nota		
Inmovilizado material	8	1.803	431
Otros activos intangibles		99	8
Activos financieros no corrientes	7	30	35
Total activo no corriente		1.932	474
Existencias		41	48
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		1.119	1.290
Activos por impuestos corrientes		10	-
Otros activos financieros corrientes	7	108	77
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes		794	628
Total activo corriente		2.072	2.043
Total activo		4.004	2.517
Pasivo			
	Nota		
Patrimonio neto de la Sociedad Dominante:			
Capital		548	548
Reservas		(3.457)	(3.058)
Resultado del ejercicio		(920)	(400)
Otros instrumentos de patrimonio		712	712
Patrimonio neto	9	(3.117)	(2.198)
Deuda financiera		143	204
Pasivo financiero derivado de convenio de acreedores		-	-
Otros pasivos financieros		3.549	1.774
Total pasivo no corriente	10	3.692	1.978
Deuda financiera	10	59	52
Pasivo financiero derivado de convenio de acreedores	10	-	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		2.616	2.305
Pasivos por impuestos corrientes		254	246
Otros pasivos financieros	10	500	134
Total pasivo corriente		3.429	2.737
Total pasivo		4.004	2.517

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. y Sociedades Dependientes
Cuentas de Resultados Resumidas Consolidadas correspondientes al ejercicio anual
terminado en 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Miles de Euros)

En miles de euros	Nota	2019	2018
Importe neto de la cifra de negocios	11	7.518	7.916
Otros ingresos de explotación		187	279
Total ingresos		7.705	8.195
Aprovisionamientos		(2.946)	(2.876)
Margen bruto		4.759	5.319
Gastos de personal		(4.161)	(4.453)
Otros gastos de explotación		(1.007)	(1.261)
Resultado bruto de explotación		(409)	(395)
Amortizaciones	8	(387)	(123)
Deterioros		(1)	-
Resultado neto de explotación		(797)	(518)
Ingresos financieros		-	-
Gastos financieros		(101)	(117)
Diferencias de cambio (neto)		(1)	0
Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros		-	-
Variación en el valor razonable		(18)	(51)
Resultado financiero neto		(120)	(167)
Resultado antes de impuestos		(917)	(685)
Gasto por impuesto sobre las ganancias		(3)	(3)
Resultado del periodo		(920)	(688)
Resultado atribuible a:			
La entidad dominante		(920)	(688)
Intereses minoritarios		-	-
Beneficio por acción	9		
Básico		(0,02) €	(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 ejercicio anual terminado
en 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Miles de Euros)

En miles de euros	2019	2018
Resultado antes de impuestos	(917)	(685)
<u>Ajustes de resultado:</u>		
Amortización del inmovilizado	387	123
Otros ajustes de resultado	1	100
Cambios en el capital corriente	751	(396)
Flujos netos de efectivo procedentes de las actividades de explotación	222	(858)
Adquisiciones de activos fijos materiales e inmateriales	(672)	(35)
Otros activos financieros	-	258
Flujos netos de efectivo empleados en las actividades de inversión	(672)	223
Disposiciones de deuda financiera	670	550
Flujo neto de deuda financiera con vencimiento a corto plazo	(54)	(16)
Flujos netos de efectivo de la actividad de financiación	616	534
Flujos netos totales	166	(101)
Variación del tipo de cambio	-	-
Variación de efectivo y otros medios líquidos	166	(101)
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes a 1 de enero	628	729
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes a 31 de diciembre	794	628

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados de Resultados Globales Resumidos Consolidados
correspondientes al ejercicio anual terminado
en 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Miles de Euros)

En miles de euros	2019	2018
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	(920)	(688)
Total Ingresos Reconocidos en el Periodo	(920)	(688)
Atribuible a:		
La entidad dominante	(920)	(688)
Intereses minoritarios	-	-

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados de de Cambios en el Patrimonio Neto Resumidos Consolidados
correspondientes al ejercicio anual terminado
en 31 de diciembre de 2019 y 2018
(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	Intereses minoritarios	Total patrimonio	
			Reserva legal	Reserva voluntaria	Reserva vol. indisponible	Acciones propias	Otras reservas	Diferencias de conversión					Otros
A 1 de enero de 2018	548	55.182	8.186	53.213	181.422	(306)	31.378	(13)	(2.819)	(329.247)	(2.456)	712	(1.744)
<u>Ingresos y gastos reconocidos</u>													
Resultado del periodo										(688)	(688)		(688)
Diferencias de conversión											-		-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(688)	(688)	-	(688)
<u>Operaciones con socios o propietarios</u>													
Otras operaciones con acciones propias						305	(71)				234		234
Total operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	305	(71)	-	-	-	234	-	234
A 31 de diciembre de 2018	548	55.182	8.186	53.213	181.422	(1)	31.307	(13)	(2.819)	(329.935)	(2.910)	712	(2.198)
A 1 de enero de 2019	548	55.182	8.186	53.213	181.422	(1)	31.307	(13)	(2.819)	(329.935)	(2.909)	712	(2.198)
<u>Ingresos y gastos reconocidos</u>													
Resultado del periodo										(920)	(920)		(920)
Diferencias de conversión											-		-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(920)	(920)	-	(920)
<u>Operaciones con socios o propietarios</u>													
Otras operaciones con acciones propias											-		-
Total operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A 31 de diciembre de 2019	548	55.182	8.186	53.213	181.423	(1)	31.307	(13)	(2.819)	(330.854)	(3.828)	712	(3.117)

SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas Explicativas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2019

(1) Introducción e información general

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

La Sociedad Dominante fue constituida con la forma mercantil de Sociedad Anónima 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 de 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 SPS correspondientes al ejercicio 2018 fueron aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de junio de 2019. Estas cuentas anuales se formularon de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE).

Proceso de reestructuración financiera

Los ejercicios 2015 y 2016 fueron caracterizados por una reestructuración financiera de la Sociedad y su Grupo. Tras la aprobación del convenio de acreedores de la Sociedad el día 17 de diciembre de 2014, la Sociedad había enfocado sus esfuerzos en el cumplimiento de dicho convenio y el restablecimiento de su situación patrimonial con las operaciones sobre el capital de la compañía durante el ejercicio 2016.

Asimismo, como consecuencia de las operaciones realizadas, la Sociedad remitió a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) la documentación necesaria para el levantamiento de la suspensión de negociación de sus acciones (que desde febrero de 2014 se encontraban suspendidas de cotización). En fecha 22 de diciembre de 2016, la CNMV adoptó el acuerdo de levantar con efectos del día 27 de diciembre de 2016 la suspensión de la negociación en el Sistema de Interconexión Bursátil de las acciones de Service Point Solutions, S.A.

El 18 de mayo de 2017 la Sociedad presentó escrito al Juzgado manifestando haber efectuado todos los pagos derivados del cumplimiento del convenio y aportando acreditación del pago. En fecha 27 de julio de 2017, el Juzgado dictó la declaración de cumplimiento del convenio de acreedores, y la declaración firme el día 20 de noviembre de 2017.

Composición del Grupo

A 31 de diciembre de 2019, 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. Todas estas compañías a fecha de hoy han recibido el auto de cumplimiento de convenio.

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

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (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 2018 para su correcta interpretación.

Estos estados financieros intermedios han sido aprobados por el Consejo de Administración en su reunión mantenida el 21 de febrero de 2020.

Las cifras incluidas en los presentes estados financieros intermedios 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 2018.

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

Los estados financieros consolidados han sido formulados 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 ejercicio 2019, las correspondientes al ejercicio anterior. Las partidas de ambos ejercicios son comparables y homogéneas, salvo un cambio en el registro de los arrendamientos operativos de acuerdo con la nueva NIIF 16, tal y como se menciona en el apartado siguiente.

(4) Normas de valoración

Las políticas contables adoptadas para la preparación de los estados financieros intermedios correspondientes al periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019 son las mismas que las seguidas para la elaboración de los estados financieros consolidados del ejercicio 2018, salvo por la adopción de la NIIF 16 que ha requerido un cambio en el reconocimiento de los contratos de arrendamiento operativo de mayor volumen como si fueran contratos de arrendamiento financiero con un impacto en el activo y pasivo del balance de situación y una clasificación distinta de los gastos de dichos contratos en la cuenta de resultados.

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 sus cuentas anuales consolidadas.

(5) Combinaciones de negocio

No se ha producido incorporación alguna al perímetro de consolidación durante el ejercicio 2019.

(6) Dividendos pagados por la Sociedad

En fechas 27 de junio de 2018 y 26 de junio de 2019, la Sociedad Dominante celebró sus Juntas Generales Ordinarias de Accionistas de los ejercicios 2017 y 2018. No se aprobó ningún dividendo ni en la Junta de 27 de junio de 2018 ni de 26 de junio de 2019.

(7) Activos financieros corrientes y no corrientes

A continuación, se indica el desglose de los activos financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

Miles de euros	31/12/2019		31/12/2018	
	Corrientes	No corrientes	Corrientes	No corrientes
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-
Otros activos financieros	108	30	77	35
Total	108	30	77	35

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 ejercicios 2019 y 2018, se han realizado adquisiciones de inmovilizado material por 589 miles y 35 miles de euros respectivamente. Las amortizaciones registradas sobre el inmovilizado material han ascendido a 385 miles y 123 miles de euros en los ejercicios 2019 y 2018 respectivamente.

(9) 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 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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.

Durante los ejercicios 2019 y 2018, no se ha realizado operación alguna sobre el capital de la Compañía

A 31 de diciembre de 2018 y 2019, Paragon Financial Investments Limited mantiene el derecho de voto sobre un 81,3% de las acciones de SPS. 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 2018 y 2019, la Sociedad mantiene 1.833 acciones en autocartera, registradas por un valor de 1.450 euros.

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:

	2019	2018
Resultado del periodo atribuido a la sociedad dominante (en miles de euros)	(920)	(688)
Número medio ponderado de acciones para determinar el beneficio por acción	54.844.800	54.844.800
Beneficio por acción básico (en euros)	(0,02)	(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 31 de diciembre de 2019 y 2018 existe la siguiente clase de acciones ordinarias potenciales:

- Los bonos convertibles 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).

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

	2019	2018
Resultado del periodo atribuido a la sociedad dominante (en miles de euros)	(920)	(688)
Ajustes para adecuar el gasto financiero de los instrumentos dilutivos	-	-
Resultado del periodo ajustado para determinar el beneficio por acción	(920)	(688)
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)

(10) Pasivos financieros corrientes y no corrientes

A continuación, se indica el desglose de los pasivos financieros del Grupo a 31 de diciembre de 2019 y 2018, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

Miles de euros	31/12/2019		31/12/2018	
	Corrientes	No corrientes	Corrientes	No corrientes
<u>Deudas con entidades de crédito</u>				
Acreeedores por leasing	59	143	52	204
Otros	-	-	-	-
Total deudas con entidades de crédito	59	143	52	204
<u>Otros pasivos financieros</u>				
Obligaciones convertibles	-	764	-	705
Acreeedores por leasing	366	1.019		
Otros pasivos financieros	134	1.766	134	1.069
Total otros pasivos financieros	500	3.549	134	1.774
Total	559	3.692	186	1.978

Obligaciones convertibles

Las obligaciones convertibles corresponden a los bonos que son propiedad de Paragon y que a 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2018 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 sociedad matriz del Grupo, el Consejo de Administración 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 acuerdo con la NIC 39 sobre la definición de un instrumento de patrimonio, en cuanto a las 13,2 millones de obligaciones sobre las cuales se ha fijado el precio de conversión y, en consecuencia, 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. La diferencia entre el valor en libros de dichas obligaciones y el valor razonable del nuevo instrumento de patrimonio se registró directamente en el patrimonio neto de 2016, ya que la variación es consecuencia de una operación con el accionista principal, y por consiguiente fuera del alcance de la CINIIF 19.

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 anti dilución y la extensión del periodo de vencimiento de las mismas), se ha dado de baja el pasivo financiero original, y se ha dado 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 ha valorado por descuento de flujos. Para el cálculo del tipo de interés efectivo, se ha efectuado 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 nuevo vencimiento, 30 de junio de 2026, dio lugar a un valor razonable de la deuda del pasivo financiero de 549 miles de euros. Dicho valor se actualiza periódicamente al valor presente y a 31 de diciembre de 2019 está registrado por importe de 664 miles de euros.

En cuanto la opción implícita, se valora mediante el modelo de valoración de opciones Simulación de Montecarlo, resultando un valor razonable de 100 miles de euros.

Otros pasivos financieros

A 31 de diciembre de 2018 y 2019, “Otros pasivos financieros” corrientes por importe de 134 miles de euros corresponde al saldo a pagar por las 41.558.989 acciones que SPS había adquirido 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.

- 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.
- 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.

A 31 de diciembre de 2018 y 2019, dichos préstamos están registrados como “otros pasivos no corrientes” por importe total de 508 miles de euros.

Durante el ejercicio 2018 y 2019, Paragon ha concedido préstamos por importe total de 550 miles de euros y 670 miles de euros respectivamente para financiar la operativa de la filial española.

(11) 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 2018 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 ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	2019	2018
España	5.184	5.186
Bélgica	2.334	2.730
Total	7.518	7.916

(12) Plantilla media

A 31 de diciembre de 2019, el Grupo tenía un total de 108 empleados, de los que 74 empleados pertenecen al negocio de España y 34 al negocio en Bélgica.

La plantilla media consolidada del Grupo durante el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

	2019	2018
Hombres	52	54
Mujeres	57	60
Total	109	114

(13) 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 directores, 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 los ejercicios 2019 y 2018, con las partes vinculadas a éste, distinguiendo entre accionistas significativos, miembros del Consejo de Administración y directores 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 31 de diciembre de 2019 y 2018 son los siguientes:

En Euros	Administradores y directivos		Grupo Paragon	
	2019	2018	2019	2018
Servicios prestados	-	-	68	68
Otros ingresos de explotación	-	-	186	270
Ingresos financieros	-	-	-	-
Servicios recibidos	(23)	(20)	(21)	(20)
Gastos financieros	-	-	(57)	(49)
Total	(23)	(20)	177	269

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	2019	2018
<u>Administradores</u>		
Retribución fija	-	-
Retribución variable	5	5
Dietas	18	15
Otros	-	-
Primas de seguros de vida	-	-
<u>Directivos</u>	91	91
Total	114	111

(14) Hechos posteriores

Desde el 31 de diciembre de 2018 hasta la fecha de firma de los estados financieros adjuntos no ha ocurrido hecho posterior alguno que, por su relevancia, debería ser mencionado en las presentes notas.