



**Resultados**  
**Primer Semestre 2019**

## INDICE

---

1.	El plan estratégico.....	3
2.	Evolución Grupo Primer Semestre 2019 .....	4
3.	Conclusiones .....	6

## 1. El Plan Estratégico

---

Durante los últimos dos 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.

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:

Línea de negocio	Por qué esta línea?	Nuestro punto fuerte
<b>Impresión comercial en color</b>	Crecimiento previsto en el sector es de más del 40%	Éxito demostrado en soluciones innovativas para impresión comercial
<b>Impresión bajo demanda (BOD)</b>	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
<b>Gestión documental y BPO</b>	Ofrece márgenes altos y estabilidad. Tendencia creciente de externalización de servicios	Ofrecemos soluciones flexibles

El nuevo plan de negocio de la filial española ha comenzado 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 pondrán en marcha durante el último trimestre del ejercicio 2019 y cuentan con el apoyo financiero continuado del accionista mayoritario, Paragon.

Asimismo, 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 ha recibido el auto de cumplimiento de convenio.

### Crecimiento vía adquisiciones

Durante los últimos dos 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. Evolución Grupo Primer Semestre de 2019

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

**Cuadro 2.1 Cuentas de resultados consolidada**

<i>Miles de Euros</i>	1S 2018	1S 2019	Variación 1S 2019 vs 2018
<b>Ventas</b>	<b>4.284</b>	<b>3.901</b>	<b>-8,9%</b>
<b>Margen Bruto</b>	<b>2.803</b>	<b>2.399</b>	<b>-14,4%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>(232)</b>	<b>(239)</b>	<b>-3,0%</b>
<b>EBIT</b>	<b>(294)</b>	<b>(300)</b>	<b>-2,0%</b>
<b>Resultado Neto</b>	<b>(355)</b>	<b>(351)</b>	<b>1,0%</b>
<b>% Margen Bruto</b>	<b>65,4%</b>	<b>61,5%</b>	<b>-3,9 pp</b>
<b>% EBITDA</b>	<b>-5,4%</b>	<b>-6,1%</b>	<b>-0,7 pp</b>
<b>% EBIT</b>	<b>-6,9%</b>	<b>-7,7%</b>	<b>-0,8 pp</b>

Las ventas consolidadas de los primeros seis meses están por debajo de las del 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 dicho periodo.

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

otro lado, se ha conseguido una optimización de los gastos operativos, sobre todo en el coste de personal, y en consecuencia una mejora en el EBITDA absoluto.

En los primeros seis meses del ejercicio 2019, el negocio de *Print Management* ha incurrido un EBITDA negativo de 37 miles de euros comparado con 76 miles de euros en negativo en el mismo periodo del año anterior.

### 3. Conclusiones

---

Durante los últimos dos 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 ha comenzado 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 pondrán en marcha durante el último trimestre del ejercicio 2019 y cuentan con el apoyo financiero continuado del accionista mayoritario, Paragon.

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 2019

**SERVICE POINT SOLUTIONS, S.A. y Sociedades Dependientes**

Estados de Situación Financiera Resumidos Consolidados  
a 30 de junio de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018  
(Miles de Euros)

En miles de euros		30/06/2019	31/12/2018
<b>Activo</b>			
	<b>Nota</b>		
Inmovilizado material	8	434	431
Otros activos intangibles		8	9
Activos financieros no corrientes	7	30	35
<b>Total activo no corriente</b>		<b>472</b>	<b>475</b>
Existencias		37	48
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		1.075	1.290
Activos por impuestos corrientes		6	-
Otros activos financieros corrientes	7	76	76
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes		474	628
<b>Total activo corriente</b>		<b>1.668</b>	<b>2.042</b>
<b>Total activo</b>		<b>2.140</b>	<b>2.517</b>
<b>Pasivo</b>			
	<b>Nota</b>		
Patrimonio neto de la Sociedad Dominante:			
Capital		548	548
Reservas		(3.458)	(2.770)
Resultado del ejercicio		(351)	(688)
Otros instrumentos de patrimonio		712	712
<b>Patrimonio neto</b>	<b>9</b>	<b>(2.549)</b>	<b>(2.198)</b>
Deuda financiera		189	204
Obligaciones convertibles		725	705
Otros pasivos financieros		1.075	1.069
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>10</b>	<b>1.989</b>	<b>1.978</b>
Deuda financiera	10	56	52
Pasivo financiero derivado de convenio de acreedores	10	-	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		2.278	2.305
Pasivos por impuestos corrientes		232	246
Otros pasivos financieros	10	134	134
Provisiones		-	-
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>2.700</b>	<b>2.737</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>2.140</b>	<b>2.517</b>

**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 2019 (no auditado) y 2018  
 (Miles de Euros)

En miles de euros	Nota	2019	2018
Importe neto de la cifra de negocios	12	3.768	4.193
Otros ingresos de explotación		133	90
<b>Total ingresos</b>		<b>3.901</b>	<b>4.283</b>
Aprovisionamientos		(1.502)	(1.481)
<b>Margen bruto</b>		<b>2.399</b>	<b>2.802</b>
Gastos de personal		(2.017)	(2.417)
Otros gastos de explotación		(621)	(617)
<b>Resultado bruto de explotación</b>		<b>(239)</b>	<b>(232)</b>
Amortizaciones	8	(61)	(62)
<b>Resultado neto de explotación</b>		<b>(300)</b>	<b>(294)</b>
Ingresos financieros		-	-
Gastos financieros		(50)	(60)
Diferencias de cambio (neto)		-	-
Variación en el valor razonable		-	-
<b>Resultado financiero neto</b>		<b>(50)</b>	<b>(60)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>		<b>(350)</b>	<b>(354)</b>
Gasto por impuesto sobre las ganancias		(1)	(1)
<b>Resultado del periodo</b>		<b>(351)</b>	<b>(355)</b>
<b>Resultado atribuible a:</b>			
La entidad dominante		(351)	(355)
Intereses minoritarios		-	-
<b>Beneficio por acción</b>	9		
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 2019 (no auditado) y 2018  
(Miles de Euros)

<b>En miles de euros</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(350)</b>	<b>(354)</b>
<b>Ajustes de resultado:</b>		
Amortización del inmovilizado	61	62
Otros ajustes de resultado	26	25
<b>Cambios en el capital corriente</b>	<b>184</b>	<b>(88)</b>
<b>Flujos netos de efectivo procedentes de las actividades de explotación</b>	<b>(79)</b>	<b>(355)</b>
Adquisiciones de activos fijos materiales e inmateriales	(64)	(32)
Otros activos financieros	-	-
<b>Flujos netos de efectivo empleados en las actividades de inversión</b>	<b>(64)</b>	<b>(32)</b>
Operaciones con acciones propias	-	99
Coste asociado con la emisión de capital y obligaciones	-	-
Disposiciones de deuda financiera	-	-
Flujo neto de deuda financiera con vencimiento a corto plazo	(11)	(25)
<b>Flujos netos de efectivo de la actividad de financiación</b>	<b>(11)</b>	<b>74</b>
<b>Flujos netos totales</b>	<b>(154)</b>	<b>(313)</b>
Variación del tipo de cambio	-	-
<b>Variación de efectivo y otros medios líquidos</b>	<b>(154)</b>	<b>(313)</b>
<b>Efectivo y otros medios líquidos equivalentes a 1 de enero</b>	<b>628</b>	<b>729</b>
<b>Efectivo y otros medios líquidos equivalentes a 30 de junio</b>	<b>474</b>	<b>416</b>

**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 2019 (no auditado) y 2018  
(Miles de Euros)

<b>En miles de euros</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Ingresos y gastos imputados directamente en el Patrimonio Neto:</b>		
- Gastos de emisión de capital	-	-
- Diferencias de conversión imputadas directamente en reservas	-	1
<b>Resultado Neto imputado directamente en Patrimonio Neto</b>	<b>-</b>	<b>1</b>
- Resultado del Periodo	(351)	(355)
<b>Total Ingresos Reconocidos en el Periodo</b>	<b>(351)</b>	<b>(354)</b>
<b>Atribuible a:</b>		
La entidad dominante	(351)	(354)
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 2019 (no auditado) 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	Otros instrumentos	Total patrimonio	
			Reserva legal	Reserva voluntaria	Reserva vol. indisponible	Acciones propias	Otras reservas	Diferencias de conversión					Otros
<b>A 01 de enero de 2018</b>	<b>548</b>	<b>55.182</b>	<b>8.186</b>	<b>53.213</b>	<b>181.422</b>	<b>(306)</b>	<b>31.379</b>	<b>(14)</b>	<b>(2.819)</b>	<b>(329.247)</b>	<b>(2.456)</b>	<b>712</b>	<b>(1.744)</b>
<b><u>Ingresos y gastos reconocidos</u></b>													
Resultado del periodo										(355)	(355)		(355)
Diferencias de conversión								1			1		1
<b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>(355)</b>	<b>(354)</b>	<b>-</b>	<b>(354)</b>
<b><u>Operaciones con socios o propietarios</u></b>													
Otras operaciones con acciones propias							129	(30)			99		99
<b>Total operaciones con socios o propietarios</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>129</b>	<b>(30)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>99</b>	<b>-</b>	<b>99</b>
<b>A 30 de junio de 2018</b>	<b>548</b>	<b>55.182</b>	<b>8.186</b>	<b>53.213</b>	<b>181.422</b>	<b>(177)</b>	<b>31.349</b>	<b>(13)</b>	<b>(2.819)</b>	<b>(329.602)</b>	<b>(2.710)</b>	<b>712</b>	<b>(1.999)</b>
<b>A 01 de enero de 2019</b>	<b>548</b>	<b>55.182</b>	<b>8.186</b>	<b>53.213</b>	<b>181.422</b>	<b>(1)</b>	<b>31.307</b>	<b>(13)</b>	<b>(2.819)</b>	<b>(329.935)</b>	<b>(2.910)</b>	<b>712</b>	<b>(2.198)</b>
<b><u>Ingresos y gastos reconocidos</u></b>													
Resultado del periodo										(351)	(351)	-	(351)
Diferencias de conversión											-		-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(351)</b>	<b>(351)</b>	<b>-</b>	<b>(351)</b>
<b><u>Operaciones con socios o propietarios</u></b>													
Otras operaciones con acciones propias											-		-
<b>Total operaciones con socios o propietarios</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b><u>Otras variaciones de patrimonio neto</u></b>													
Compensación de reservas			(8.076)							8.076	-		-
<b>Total otras variaciones de patrimonio neto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(8.076)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8.076</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>A 30 de junio de 2019</b>	<b>548</b>	<b>55.182</b>	<b>110</b>	<b>53.213</b>	<b>181.422</b>	<b>(1)</b>	<b>31.307</b>	<b>(13)</b>	<b>(2.819)</b>	<b>(322.210)</b>	<b>(3.261)</b>	<b>712</b>	<b>(2.549)</b>

## **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 2019

### **(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 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 30 de junio 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 periodo de seis meses terminado el 30 de junio 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 resumidos han sido aprobados por el Consejo de Administración en su reunión mantenida el 16 de septiembre de 2019.

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 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

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 2019, las correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 y para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018.

No existe acontecimiento alguno que debe de ser considerado para la comparación de la información.

**(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 2019 son las mismas que las seguidas para la elaboración de los estados financieros consolidados del ejercicio 2018, 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 2019.

**(6) Dividendos pagados por la Sociedad**

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

**(7) Activos financieros corrientes y no corrientes**

A continuación, se indica el desglose de los activos financieros del Grupo al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

Miles de euros	30/06/2019		31/12/2018	
	Corrientes	No corrientes	Corrientes	No corrientes
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-
Otros activos financieros	76	30	76	35
<b>Total</b>	<b>76</b>	<b>30</b>	<b>76</b>	<b>35</b>

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 2019 y 2018, se realizaron adquisiciones de inmovilizado material por 64 miles de euros y 32 miles de euros respectivamente.

Las amortizaciones registradas sobre el inmovilizado material han ascendido a 61 miles y 62 miles de euros en los primeros seis meses de 2019 y 2018 respectivamente.

A 30 de junio de 2019, del importe contabilizado en inmovilizado material neto, 245 miles de euros se mantienen bajos contratos de arrendamiento financiero (31 de diciembre de 2018: 257 miles de euros). Este inmovilizado garantiza la deuda financiera asumida por dicho arrendamiento.

## **(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 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 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.

No se ha realizado ninguna operación sobre el capital durante los ejercicios 2018 y 2019.

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 2018 y 30 de junio de 2019, 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:

	2019	2018
Resultado del periodo atribuido a la sociedad dominante (en miles de euros)	(351)	(355)
Número medio ponderado de acciones para determinar el beneficio por acción	54.844.800	54.844.800
<b>Beneficio por acción básico (en euros)</b>	<b>(0,01)</b>	<b>(0,01)</b>

### 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:

	2019	2018
Resultado del periodo atribuido a la sociedad dominante (en miles de euros)	(351)	(355)
Ajustes para adecuar el gasto financiero de los instrumentos dilutivos	-	-
<b>Resultado del periodo ajustado para determinar el beneficio por acción</b>	<b>(351)</b>	<b>(355)</b>
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
<b>Número medio ponderado de acciones para determinar el beneficio por acción</b>	<b>69.284.800</b>	<b>69.284.800</b>
<b>Beneficio por acción diluido (en euros)</b>	<b>(0,01)</b>	<b>(0,01)</b>

#### (10) Pasivos financieros corrientes y no corrientes

A continuación, se indica el desglose de los pasivos financieros del Grupo a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

Miles de euros	30/06/2019		31/12/2018	
	Corrientes	No corrientes	Corrientes	No corrientes
<b><u>Deudas con entidades de crédito</u></b>				
Acreeedores por leasing	56	189	52	204
Pasivo financiero derivado de convenio de acreedor	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
<b>Total deudas con entidades de crédito</b>	<b>56</b>	<b>189</b>	<b>52</b>	<b>204</b>
<b><u>Otros pasivos financieros</u></b>				
Pasivo financiero derivado de convenio de acreedor	-	-	-	-
Obligaciones convertibles	-	725	-	705
Otros pasivos financieros	134	1.075	134	1.069
<b>Total otros pasivos financieros</b>	<b>134</b>	<b>1.800</b>	<b>134</b>	<b>1.774</b>
<b>Total</b>	<b>190</b>	<b>1.989</b>	<b>186</b>	<b>1.978</b>

#### 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 2019, 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:

<b>Miles de euros</b>	<b>Valor nominal del instrumento</b>	<b>Valor razonable del instrumento</b>
<b><u>Instrumentos de patrimonio</u></b>		
Tramo de conversión a precio fijo	13.200	712
<b><u>Instrumentos de deuda</u></b>		
Tramo de conversión a precio variable	1.000	725
<b>Total</b>	<b>14.200</b>	<b>1.437</b>

#### Otros pasivos financieros

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. El préstamo vence en abril de 2020.

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 2020.

- 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 2018 y 30 de junio de 2019, dichos préstamos se incluyen en “Otros pasivos financieros no corrientes” por importe total de 508 miles de euros.

Asimismo, durante el ejercicio 2018, Paragon concedió préstamos a SPS por un total de 550 miles de euros 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.

#### **(11) Cumplimiento del convenio de acreedores**

En fecha 17 de diciembre de 2014, se dictó la sentencia aprobando la Propuesta Anticipada de Convenio (PAC) presentada en mayo de 2014. La PAC establecía que casi la totalidad de los créditos pendientes que se adhirieron al convenio se capitalizaría en acciones de Service Point Solutions, S.A.

El día 25 de febrero de 2016, el Consejo de Administración, utilizando la delegación de facultades aprobadas en la Junta General Extraordinaria de Accionistas el día 30 de septiembre de 2015, procedió a la ejecución de las ampliaciones de capital mediante compensación de los créditos privilegiados adheridos, ordinarios y subordinados del convenio de acreedores por importe total de 2.138.211 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 664.742.624 acciones a un precio de emisión de 0,0032166 euros por acción (nominal más prima). El día 29 de febrero de 2016, se publicó el anuncio de apertura del plazo de suscripción de las ampliaciones en el BORME que terminó una vez transcurridos 3 meses desde su apertura.

El día 3 de junio de 2016, el Consejo de Administración declaró cerradas las ampliaciones de capital por importe total de 2.040.724,9784052 euros (nominal más prima) mediante la emisión de 634.435.422 acciones a los acreedores que han ejercido su derecho de suscribir acciones. Los acreedores que no hayan procedido a suscribir acciones en pago de sus créditos renuncian a los mismos frente a SPS, tal y como está establecido en el Convenio de Acreedores. Dichas ampliaciones se inscribieron en el Registro Mercantil con fecha 21 de junio de 2016.

En paralelo, en el mes de junio de 2016, se procedió a la entrega de acciones a los acreedores de las filiales de SPS en pago de sus créditos.

En 2018, se han realizado las liquidaciones pendientes del saldo que la filial española mantenía frente a los acreedores públicos, cuyo saldo se liquidaba en efectivo.

En fecha 18 de enero de 2019, se ha presentado la documentación necesaria manifestando haber efectuado todos los pagos derivados del cumplimiento del convenio de Service Point Facilities Management Ibérica, S.A. Se dictó el auto de cumplimiento de dicha filial en fecha 11 de marzo de 2019.

## (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 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 periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 y 2018 es el siguiente:

	2019	2018
España	2.643	2.662
Bélgica	1.125	1.531
<b>Total</b>	<b>3.768</b>	<b>4.193</b>

## (13) Plantilla media

A 30 de junio de 2019, el Grupo tenía un total de 107 empleados, de los que 77 empleados pertenecen al negocio de España y 30 al negocio en Bélgica.

La plantilla media consolidada del Grupo durante el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2019 y 2018 es la siguiente:

	2019	2018
Hombres	53	55
Mujeres	56	70
<b>Total</b>	<b>109</b>	<b>125</b>

## (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 2019 y 2018, 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 2019 y 2018 son los siguientes:

En Euros	Empresas del Grupo		Administradores y directivos		Grupo Paragon	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Servicios prestados	(9)	43	-	-	34	34
Otros ingresos de explotación	75	83	-	-	135	90
Ingresos financieros	-	-	-	-	-	-
Servicios recibidos	(6)	(6)	(13)	(12)	(10)	(10)
Gastos financieros	(4)	(4)	-	-	(27)	(13)
<b>Total</b>	<b>56</b>	<b>116</b>	<b>(13)</b>	<b>(12)</b>	<b>132</b>	<b>101</b>

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	2019	2018
<b><u>Administradores</u></b>		
Retribución fija	-	-
Retribución variable	-	-
Dietas	13	12
Otros	-	-
Primas de seguros de vida	-	-
<b><u>Directivos</u></b>	<b>46</b>	<b>46</b>
<b>Total</b>	<b>59</b>	<b>58</b>

#### (15) Hechos posteriores

Desde el 30 de junio de 2019 hasta la fecha de aprobación de los estados financieros intermedios adjuntos no ha ocurrido hecho posterior alguno.