

## Unipapel adquiere Adimpo y crea el líder europeo en distribución de material de oficina

- Nace el tercer operador mundial en su sector. Adimpo se integra en Unipapel como una nueva división y mantendrá su estructura y equipo de dirección.
- La compra, valorada en 45,5 millones de euros, se financiará con un crédito bancario, tesorería y acciones de Unipapel en autocartera.

*Madrid, 1 de julio de 2009.-* Unipapel (Mercado continuo: UPL) ha cerrado la adquisición de Adimpo, el líder español en distribución de consumibles de informática. La operación sitúa a dos compañías punteras en su sector como el nuevo líder europeo en la distribución de material de oficina, y tercer operador mundial, con una facturación conjunta de más de 800 millones de euros.

Unipapel es líder en la fabricación de sobres, material de archivo y cuadernos, con cuotas de mercado del 30% en cada uno de los productos y tres fábricas en España (Tres Cantos, Logroño y Aduna). La división de distribución, por su parte, también es líder con el 5% del mercado. La filial Ofiservice, empresa especializada en la distribución minorista, en la que participa al 50%, es también líder en su sector de actividad. Unipapel tiene presencia internacional directa en Francia, Andorra, Portugal y Marruecos. En 2008, Unipapel facturó 207 millones de euros, alcanzó un EBITDA de 11,8 millones de euros y un beneficio neto de 6,2 millones de euros.

La compra de Adimpo permite a Unipapel entrar en un sector en el que, hasta ahora, tenía una presencia casi residual: el consumible informático. Adimpo posee una cuota de mercado del 46% en España. Además, opera en Francia, donde es el cuarto operador del mercado; Alemania, con la sexta posición; e Italia, con la octava posición del ranking en apenas tres años de actividad. Además, Adimpo es uno de los pocos mayoristas que disponen de contrato de distribución a nivel europeo con el fabricante líder de impresoras y consumibles (HP), además de mayorista de referencia del resto de principales fabricantes (Canon, OKI, Lexmark, Epson, Brother, Samsung, etc.). La compañía obtuvo una facturación en 2008 de 621 millones de euros, un EBITDA de 18,7 millones de euros y un Beneficio Neto de 7,7 millones de euros. Adimpo ha registrado un crecimiento superior al 18% medio anual en las ventas durante los seis últimos años.



*“Desde el punto de vista operativo, la compra tiene una racionalidad estratégica muy clara”,* señala el presidente de Unipapel, Juan Antonio Lázaro. *“No sólo por la complementariedad de competencias y clientes, sino porque nos permite adaptarnos a la evolución del mercado mediante la entrada en un sector en el que no estábamos presentes: los consumibles informáticos”,* concluye.

Esta operación se enmarca dentro de la estrategia de Unipapel de liderar el proceso de consolidación del sector de distribución mayorista de material de oficina en España y de avanzar en su proceso de internacionalización. La integración de ambas compañías, líderes en sus respectivos mercados, consolida la creación de un Grupo líder internacional (40% de las ventas conjuntas se realizarán fuera de España), con una facturación total “pro-forma” de 828 millones de euros en 2008, primero en Europa y tercero mundial por ingresos, con un EBITDA superior a 30 millones de euros. El nuevo Grupo tendrá presencia directa en 7 países y exportará a otros 22.

La integración de Adimpo en Unipapel proporciona una alta complementariedad operativa en términos de producto, presencia geográfica, clientes, proveedores, logística y canales de distribución. Unipapel estima que se generarán sinergias cercanas a los 3 millones de euros anuales en el plazo de 3 años. La operación supone una importante creación de valor para los accionistas de Unipapel, con un incremento muy significativo del Beneficio por Acción, que prácticamente se duplica.

Además del pago en acciones mediante la venta del 2,57% de autocartera y la utilización de una parte del excedente de caja de Unipapel, la operación será financiada (30 millones de euros) con un préstamo con vencimiento a 6 años en formato *club deal* otorgado por La Caixa, BBVA, Santander, Pastor y Sabadell. La consecución de esta financiación pone de manifiesto la solidez del Grupo en el contexto de mercado actual caracterizado por las fuertes restricciones de crédito.

Unipapel ha contado con el asesoramiento financiero de N+1 Corporate Finance, legal de CMS Albiñana & Suárez de Lezo y la *Due Diligence* financiero-fiscal ha sido realizada por Ernst & Young.