

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

### 1. Criterios contables

#### Estados Financieros Consolidados Condensados

Los criterios contables y métodos de consolidación aplicados en la preparación de los Estados Financieros Consolidados Intermedios correspondientes al segundo semestre del ejercicio 2013 coinciden en su totalidad con los utilizados en la elaboración de las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo ADVEO del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2012.

#### Estados Financieros Individuales

Los criterios contables aplicados en la elaboración de los estados financieros individuales son los contemplados en el Plan General de Contabilidad en vigor, aprobado mediante el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre de 2007 (en adelante "NPGC").

### 2. Comentarios acerca de la estacionalidad o carácter cíclico de las transacciones

El Grupo, históricamente, realiza un porcentaje mayor de su cifra de negocios en los primeros seis meses del ejercicio, en comparación con el segundo semestre, siendo los resultados del primer semestre superiores a los del segundo, por la propia estacionalidad de la cifra de ventas (en línea con el sector) y el margen asociado a las mismas. En el ejercicio 2013 se ha mantenido esta tendencia, como consecuencia de la desaceleración económica y de la contracción del mercado de productos de oficina, en torno a un 8%, fundamentalmente en España.

### 3. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas y re-expresión del estado de resultados consolidado.

Con fecha 30 de diciembre de 2013, ADVEO ESPAÑA, S.A., sociedad íntegramente participada por ADVEO GROUP INTERNATIONAL, S.A., firmó un acuerdo para la venta de su unidad de negocio industrial (fabricación, impresión y distribución de sobres, manipulados y sistemas de archivo) a la entidad Springwater Capital LLC. Se estima que el cierre de la compraventa y, por tanto, la efectiva transferencia del negocio, se producirá en el primer trimestre del año 2014.

La operación incluye la transferencia a favor de la adquirente de los activos (salvo inmuebles), relaciones comerciales y empleados asociados a la unidad productiva, siendo el precio convenido para la venta de DIECISEIS MILLONES DE EUROS (€16.000.000).

De acuerdo con las directrices de la NIIF 5 se han clasificado como operaciones interrumpidas las actividades relacionadas con el negocio industrial en España, así como las operaciones de las siguientes filiales: Unipapel France, S.A.R.L., Envel'Offset, S.A., Uniespa-Companhia Española de Papelería y Artes Gráficas, S.A. y Unidex, S.A.R.L., y se han re-expresado las cifras comparativas correspondientes al ejercicio 2012 en el Estado de Resultados Consolidado y el Estado de Flujos de Efectivo Consolidado.

El resultado de las operaciones interrumpidas del ejercicio 2013 alcanza una pérdida de 12.127 miles de euros, conforme a este detalle (datos en miles de euros):

<b>Volumen de negocio</b>	<b>38.793</b>
Aprovisionamientos	(21.863)
<b>Margen bruto</b>	<b>16.929</b>
Gastos de personal	(17.650)
Otros gastos de gestión	(8.439)
Amortizaciones	(2.672)
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(11.832)</b>
Resultados financieros	(0.104)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(11.936)</b>
Impuesto sobre sociedades	3.581
<b>Resultado neto de operaciones interrumpidos (España)</b>	<b>(8.355)</b>

<b>Resultado neto de operaciones interrumpidos (Filiales)</b>	- Envel' Offset	(405)
	- Unipapel France	(4)
	- UNIESPA	(148)
	- UNIDEX	377

<b>Resultado neto de operaciones interrumpidos (Total negocio industrial)</b>	<b>A</b>	<b>(8.534)</b>
---	----------	----------------

#### **Activos netos entregados (carve-out)**

Activos Fijos	12.831
Existencias	10.120
Cuentas comerciales a cobrar y otros activos	8.728
Cuentas comerciales a pagar y otros pasivos	(7.498)
Pasivos con el personal	(950)
<b>Activos Netos (negocio industrial España)</b>	<b>23.231</b>

Uniespa S.A(Portugal)	624
Unipapel France SARL	(2.325)
Envel Offset S.A. (France)	689
Unidex SARL (Morocco)	1.541
<b>Activos Netos (negocio industrial filiales extranjeras)</b>	<b>(2.098)</b>

<b>Total Activos Netos entregados negocio industrial</b>	<b>21.133</b>
--	---------------

<b>Precio acordado venta activos industriales</b>	<b>16.000</b>
<b>Resultado bruto enajenación del negocio industrial</b>	<b>(5.133)</b>
<b>Efecto fiscal enajenación negocio industrial</b>	<b>1.540</b>
<b>Pérdida neta enajenación del negocio industrial</b>	<b>B (3.593)</b>

<b>Resultado total operaciones interrumpidas</b>	<b>A+B (12.127)</b>
--	---------------------

La operación ha quedado enmarcada dentro del plan estratégico de la Compañía, dirigido a centrar su actividad en la distribución de productos y prestación de servicios de valor añadido a sus clientes, en el segmento de material de oficina.

Se estima que el cierre de la compraventa y, por tanto, la efectiva transferencia del negocio, se producirá en el primer trimestre del año 2014.

#### 4. Partidas de carácter inusual, atendiendo a su naturaleza, importe o incidencia

Conforme a los compromisos adquiridos en el Plan Estratégico de Adveo para el periodo 2013-2015, la Compañía ha acometido un proceso de transformación cuyo objetivo principal es la simplificación y racionalización de la actividad económica de la Compañía ajustándola a su nuevo modelo de negocio, mediante la unificación de las estructuras comerciales y productivas del negocio.

A tal fin, durante el ejercicio 2013 se ha procedido a la integración de la actividad de distribución de la Compañía en una única estructura jurídica y organizativa tanto en España, donde Adveo España, S.A. ha absorbido a las sociedades Adveo Digital Systems, S.A. y Spicers España, S.L. como en el resto de los países donde el Grupo tiene presencia (en Alemania e Italia se han fusionado los antiguos negocios de Adimpo y Spicers constituyendo las sociedades fusionadas Adveo Italia, S.A.R.L. y Adveo Germany GmbH, culminando así el proceso de fusiones iniciado el ejercicio anterior en Francia).

Como consecuencia de lo anterior, y dentro del mismo proceso de simplificación y racionalización de la actividad económica del Grupo Adveo, éste afronta ahora un proceso de reorganización que podría afectar a un total de 274 posiciones en todo el Grupo (160 en España), y que se materializará en planes concretos para las respectivas empresas en cada uno de los países, y que se implementarán durante los ejercicios 2014 y 2015.

Este proceso de reorganización, debidamente comunicado a los trabajadores de la Compañía, se acometerá de forma ordenada, planificada y consensuada con los representantes de los trabajadores, y de conformidad con lo previsto en la normativa laboral y contable vigente en cada uno de los países.

A los efectos de cubrir económicamente el coste de esta reorganización, a cierre del ejercicio 2013 se ha incluido en los estados financieros del Grupo Adveo una provisión por reestructuración por importe de 10,5 millones de euros.

En el primer trimestre del ejercicio 2013 quedó formalmente cerrado el contrato de compraventa privado con DS Smith por el que fue adquirido a finales de 2011 el 100% del negocio europeo continental de Spicers. Como consecuencia de los ajustes al precio de compraventa, Adveo Group International, S.A. ha percibido en el ejercicio 2013 un importe de 1,1 millones de euros, que ha sido reconocido como ingreso, de acuerdo con la norma contable de combinaciones de negocio, al haber transcurrido más de un año desde el momento de la adquisición.

## **5. Estimaciones y juicios contables**

Las estimaciones y juicios contables utilizados durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 se han aplicado de manera uniforme con respecto a los empleados en la formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2012, los cuales se detallaron en la memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas de la Sociedad de dicho ejercicio.

Las estimaciones y juicios contables utilizados se han realizado en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados en la fecha de elaboración de los estados financieros intermedios adjuntos, si bien es posible que acontecimientos que pudieran tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos períodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación.

## **6. Emisiones, recompras y reembolsos de valores representativos de la deuda o del capital de la Sociedad y financiación bancaria.**

Durante el período se han amortizado 29,0 millones de euros correspondientes al principal del préstamo sindicado establecido con motivo de la compra del 100% del capital del negocio continental de Spicers.

En aplicación de la NIC 1.69 y las normas de presentación de instrumentos financieros contenidas en la IFRS 7 se ha clasificado a corto plazo la totalidad de este préstamo, cuya deuda pendiente al 31 de diciembre de 2013 asciende a 96 millones de euros, tras haberse solicitado al sindicato de bancos prestatarios un waiver para la dispensa de cumplimiento de dos ratios financieros.

Con fecha 20 de febrero de 2014 las entidades acreditantes han aprobado dispensar el cumplimiento de esos ratios y la aplicación puntual de la Cláusula 13.2(f) del Contrato de Financiación sindicada que obliga a Adveo Group International, S.A. a realizar una amortización anticipada obligatoria por un importe equivalente al diez por ciento (10%) del importe resultante del Flujo de Caja Libre menos el importe del Servicio de la Deuda, en relación únicamente a los ejercicios cerrados a 31 de diciembre de 2012 y a 31 de diciembre de 2013, manteniéndose esta obligación inalterada para los restantes ejercicios hasta el vencimiento del Contrato de Financiación.

La amortización de este préstamo se realiza por importes del 10% del principal cada 6 meses, quedando a 31 de diciembre de 2014 pendiente de desembolso 29 millones de euros a corto plazo (dos cuotas de 14.500 miles de euros) y 67 millones de euros pendientes a largo plazo (29 millones de euros amortizables en 2015, y el resto en 2016, siendo el 6 de julio de 2016 la fecha del último vencimiento).

Por ello, en el balance incluido en el Informe de Gestión adjunto al IPP, la deuda bancaria se ha distribuido entre el largo plazo, por importe de 67 millones de euros, y el corto plazo, por 29 millones de euros.

## **7. Dividendos pagados**

La información correspondiente a los dividendos pagados ha sido desglosada en el presente Informe Financiero, en concreto en su capítulo IV – Información Financiera Seleccionada, apartado 12.

## **8. Importe de la cifra de negocios y resultado de los segmentos**

Esta información ha sido desarrollada en el presente Informe Financiero, en concreto en su capítulo IV - Información Financiera Seleccionada, apartado 15.

La información por segmentos de negocio semestral se ha adaptado a la información de gestión que maneja el Consejo de Administración de la Sociedad dominante del Grupo, conforme se informó en la Nota 2.g.3) de las Cuentas Anuales del Grupo Adveo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012.

## **9. Hechos posteriores**

No existen hechos posteriores significativos.

## 10. Variaciones en el perímetro de consolidación

No se han producido cambios en el perímetro de consolidación del Grupo Adveo durante el primer semestre del ejercicio 2013.

Con fecha 28 de febrero de 2013 han quedado fusionadas, bajo la denominación de Adveo Italia, la sociedad Adimpo Italia, S.R.L. y Spicers Administración y Servicios (sucursal en Italia), mediante ampliación de capital de la primera por aportación no dineraria del negocio de Spicers en Italia, por el mismo valor en que dicho negocio estaba participado desde Spicers Administración y Servicios, S.L.

Con fecha 1 de noviembre de 2013 han quedado fusionadas, bajo la denominación de Adveo Germany GmbH, las sociedades Adimpo Germany, GmbH. y Spicers Germany GmbH, tras comprar Adimpo Germany, GmbH a Adveo Group International, S.A. las acciones que esta poseía sobre Spicers Germany, GmbH.

Con fecha 30 de diciembre de 2013 han quedado fusionadas, bajo la denominación de Adveo España, S.A.U, las sociedades Adveo España, S.A.U, Adveo Digital Systems España, S.A.U. y Spicers España, S.L.U., unificando en una sola entidad el negocio de distribución de productos de oficina y productos digitales en España.

A raíz de esta fusión se han transferido a Adveo Group International, S.A. las participaciones en Empresas de Grupo que ostentaba su filial Adveo Digital Systems España, S.A.U., de modo que a 31 de diciembre de 2013 la sociedad matriz del Grupo ostenta las participaciones directas sobre estas entidades:

ADVEO Belgium	17.244,34
ADVEO France	52.246,95
ADVEO Spain	90.382,54
Monte Urgull	41.096,14
ADVEO Intl	6.228,53
ADVEO Germany	11.863,68
ADVEO Administración y Servicios	31.041,76
ADVEO Italy	1.229,46
ADVEO Portugal	5,00
<b>TOTAL Participaciones de Cartera a 31.12.2013</b>	<b>251.338,41</b>

## 11. Cambios habidos en los activos y pasivos contingentes

Nada significativo a destacar.

## **12. Adquisiciones y enajenaciones de inmovilizado material**

Durante el ejercicio 2013, se han producido altas de inmovilizado por importe total de 9,9 millones de euros que se corresponden fundamentalmente a los procesos de implementación de nuevos programas de gestión financiera y operativa dentro del Grupo Adveo.

## **13. Compromisos de compra de elementos de inmovilizado material**

Al 31 de diciembre de 2013, no existen compromisos de compra de elementos de inmovilizado material significativos.

## **14. Transacciones con partes vinculadas**

Esta información ha sido desarrollada en el presente Informe Financiero , en concreto en su capítulo IV - Información financiera seleccionada, apartado 18.