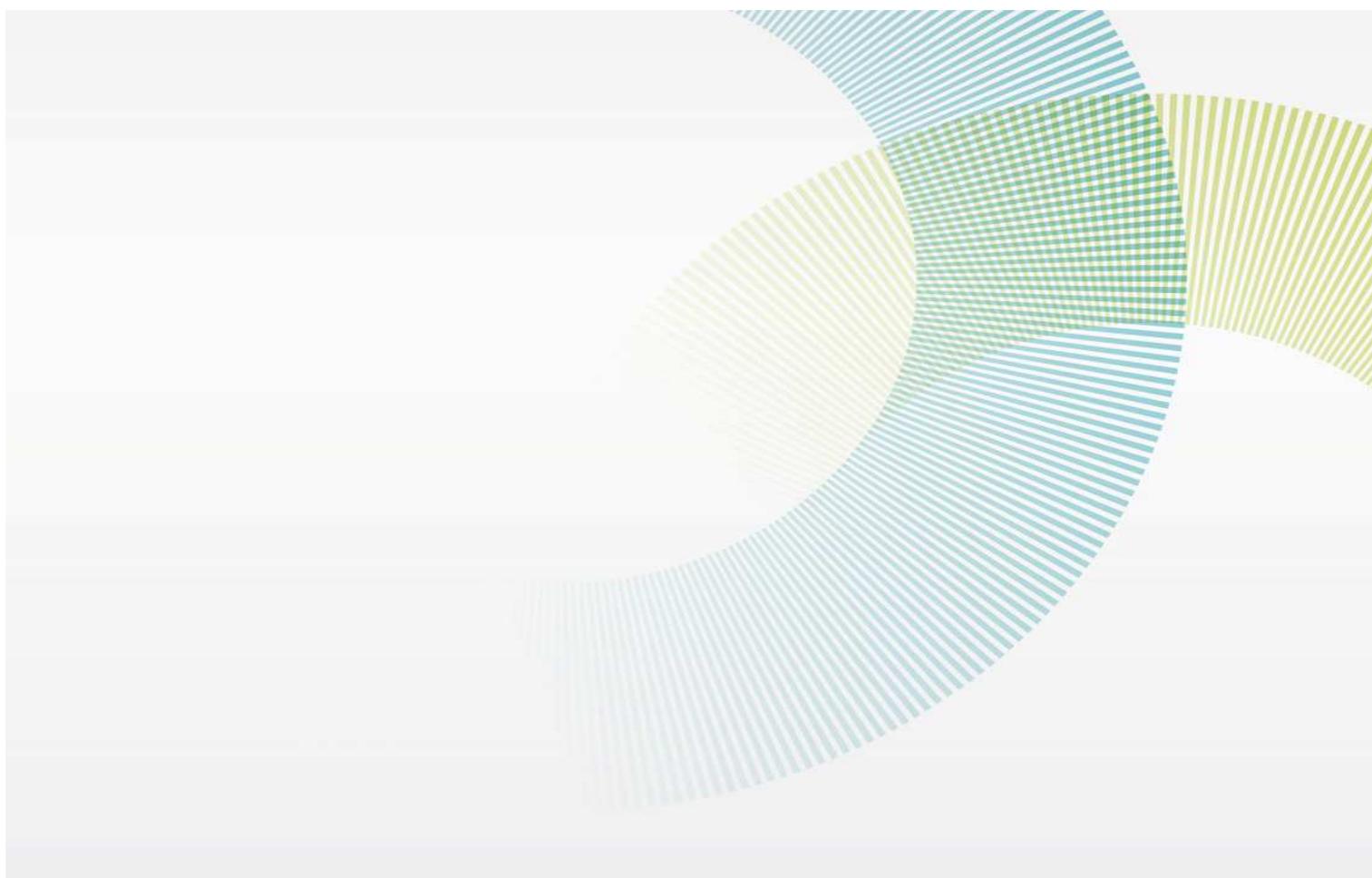


adveo

RESULTADOS

Enero-Septiembre 2012

Madrid, 30 de octubre de 2012



ADVEO GROUP INTERNATIONAL, S.A.
RESULTADOS ENERO-SEPTIEMBRE 2012

1. Unipapel comenzó a cotizar como ADVEO (ADV.MC) el pasado 9 de julio.

La aprobación de la nueva denominación social como ADVEO GROUP INTERNATIONAL S.A. (en adelante ADVEO) fue aprobada por la Junta General de Accionistas el 26 de mayo y posteriormente inscrita en el Registro Mercantil de Madrid. Las siglas identificativas de ADVEO en los mercados bursátiles son ADV.MC.

2. La consolidación de los negocios de Europa continental de Spicers ("Spicers CE") a partir del 1 de enero de 2012 impulsa los resultados, la rentabilidad y la internacionalización de ADVEO.

Tras la compra de las unidades de negocio de Spicers en Europa Continental¹ (en adelante Spicers CE) ADVEO consolida los resultados de Spicers por integración global. **La incorporación de Spicers CE al Grupo tiene un impacto muy significativo permitiendo al Grupo crecer en ventas, márgenes operativos y beneficio. La exposición al mercado internacional crece;** un 63% de las ventas provienen de los mercados internacionales y un 37% de España y Portugal. Asimismo, **con la integración de Spicers se añaden productos de mayor rentabilidad y se consigue un portafolio de producto equilibrado:** Un 59% de las ventas corresponden a los denominados "EOS" o suministros de ofimática ("Electronic Office Supplies") en su mayoría consumibles de informática. Un 26% de las ventas son de "productos tradicionales de oficina" o "TOS ("Traditional Office Supplies")² y el 15% restante representa a las ventas de impresoras, máquinas de oficina (scanners, faxes, etc.) y servicios generales.

La integración de Spicers en el Grupo ha impulsado la rentabilidad de ADVEO. En los nueve primeros meses del año el EBITDA aumenta un 115% y se sitúa en 37 millones de euros. El margen EBITDA sobre ventas alcanza el 4,3% (vs. 2,7% en 9M2011). Los planes de mejora en rentabilidad de ventas y la incorporación de Spicers impulsan el **margen bruto, que incrementa un 106%**, alcanzando los 158 millones de euros (76,7 millones de euros en 9M2011).

¹ ADVEO (Unipapel, S.A., entonces) comunicó el 30 de diciembre de 2011 el cierre de la compra a DS Smith de su participación del 100% en Spicers por 168 millones de libras esterlinas.

² Dentro del grupo de "TOS" incorporamos los productos de mobiliario de oficina adicionalmente a los productos tradicionales (Sobres, cuadernos, archivo, escritura, papel, y complementos de oficina).

adveo

3. Resultados de los nueve primeros meses de 2012. Principales magnitudes

- Los **ingresos consolidados** de ADVEO alcanzan **855,075 millones** de euros (+31,6%).
- **El EBITDA** de ADVEO se cifra en **37,016 millones** de euros. El control de costes ha tenido un impacto positivo en EBITDA. Los planes de mejora en la rentabilidad de las ventas, enfocados principalmente en el segmento de consumibles de informática de Adimpo ha contribuido a mejorar significativamente el margen bruto de Adimpo, lo que unido a la integración de Spicers permite que el margen bruto se sitúe en 158,029 millones de euros, frente a 76,670 millones de euros en el mismo período de 2011.
- ADVEO ha obtenido en los nueve primeros meses de 2012 un **beneficio neto de actividades ordinarias de 9,503 millones de euros** en los nueve primeros meses del año, comparado con los 5,441 millones de euros que el Grupo registró en el mismo periodo del año anterior, excluyendo el resultado extraordinario proveniente de la venta de Ofiservice, lo que supone un incremento del 75% con respecto al mismo periodo del año anterior. Si se tiene en consideración la amortización del activo intangible, de 3,064 millones de euros, el **beneficio neto ajustado asciende a 12,6 millones de euros**.
- **La deuda financiera neta en balance asciende a 207,630 millones** de euros³ (vs. 162,009 millones de euros a 31 dic.2011). Este incremento de la deuda se debe, fundamentalmente, a la financiación de determinadas operaciones con proveedores clave del Grupo; el impacto de dichas operaciones se compensará dentro del ejercicio 2012.

La compra de Spicers se financió con un préstamo sindicado a cinco años de 145 millones de euros con un pool de ocho entidades financieras.

³ Deuda financiera neta calculada como Deudas con entidades de crédito a corto y largo plazo menos efectivo y equivalentes y menos inversiones a corto plazo.

4. Cuenta de pérdidas y ganancias

Cuenta de Pérdidas y Ganancias millones €	Enero-Septiembre			Var. mn de €
	9M12	9M11	% var.	
Venta bienes y servicios	848,048	640,565	32,4%	
Otros Ingresos	7,027	8,954	-21,5%	
Total Ingresos	855,075	649,519	31,6%	205,556
Aprovisionamientos	(697,046)	(572,849)	21,7%	
Margen bruto	158,029	76,670	106,1%	81,359
Gastos de personal	(61,979)	(30,801)	101,2%	
Otros gastos de explotación	(59,034)	(28,615)	106,3%	
EBITDA	37,016	17,254	114,5%	19,762
Depreciación (act. Material)	(5,705)	(3,457)	65,0%	
EBITA	31,311	13,797	126,9%	17,514
Amortización (act. Inmaterial)	(3,064)	-		
Provisiones	(1,038)	(0,864)	20,1%	
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN, EBIT	27,209	12,933	110,4%	14,276
Rdo Financiero	(11,998)	(4,985)	140,7%	
- gastos financieros	(12,342)	(6,443)	91,6%	
- ingresos financieros	0,344	1,458	-76,4%	
Rdo de asociadas	(0,021)	(0,064)	-67,2%	
Otras ganancias/pérdidas netas	0,127	(0,063)	n.a.	
Resultados antes de impuestos	15,317	7,821	95,8%	7,496
Impuesto	(5,814)	(2,380)	144,3%	
Beneficio neto	9,503	5,441	74,7%	4,062
Resultado de operaciones interrumpidas	0,000	37,615	-100,0%	
Minoritarios	(0,009)	(0,008)	12,5%	
Beneficio neto atribuible*	9,494	43,048	-77,9%	-33,554
Amtiz. act. Inmv compra Spicers d. impuestos	(3,064)	0,000		
Partidas extraordinarias	0,000	0,000		
Beneficio neto atribuible ajustado	12,558	43,048	-70,8%	-30,490
Margen bruto/Ingresos	18,5%	11,8%		
EBITDA / Ingresos	4,3%	2,7%		

* no ajustado por amortización de act. Intangible compra Spicers ("PPA")

5. EBITDA y Beneficio neto

- **El resultado bruto de explotación –EBITDA-** se sitúa en 37,016 millones de euros.
- **La amortización de activo inmaterial**, incluye 3,064 millones de euros de dotación a la amortización de activo generado en la compra de Spicers. Para el cálculo del beneficio neto atribuible ajustado se excluye del beneficio el impacto negativo neto de impuestos de esta amortización.
- **El resultado antes de impuestos** de 15,317 millones de euros aumenta con la incorporación de Spicers al Grupo.

adveo

- El **resultado de operaciones interrumpidas** en los nueve primeros meses de 2011 recoge un importe de 37,615 millones de euros de resultado después de impuesto por la venta de la participación de Unipapel del 50% en Ofiservice.

- El **beneficio neto atribuible** (después de minoritarios) se cifra en 9,494 millones de euros, si bien el **beneficio neto atribuible ajustado** se sitúa en 12,558 millones de euros, al excluir el impacto negativo (después de impuestos) de la amortización del activo generado en la compra de Spicers.

6. Balance de situación

BALANCE DE SITUACIÓN

millones €	30 sept 2012	31 dic 2011	millones €	30 sept 2012	31 dic 2011
Activo no corriente	248,189	259,943	Capital y Reservas	166,195	163,045
Inmovilizado material	71,356	73,616	- Capital social y reservas	166,127	162,986
Inmovilizado inmaterial	169,144	166,554	- Intereses minoritarios	0,068	0,059
Inversiones inmobiliarias	3,783	3,871	Pasivo no corriente	134,946	177,304
Otros activos no corrientes	3,906	15,902	Deudas con entidades de crédito lp	105,387	144,770
Activo corriente	328,248	367,130	Provisiones y otros pasivos no corrientes	29,559	32,534
Existencias	151,648	150,436	Pasivo corriente	275,296	286,724
Clientes y otras cuentas a cobrar	149,192	121,254	Proveedores y otras cuentas a pagar	110,714	134,492
Efectivo y equivalentes	24,565	80,122	Deudas con entidades de crédito cp	128,697	111,260
Inversiones financieras	1,889	13,899	otros pasivos corrientes	35,885	40,972
Periodificaciones a corto plazo	0,954	1,419	TOTAL PASIVO	410,242	464,028
TOTAL ACTIVO	576,437	627,073	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	576,437	627,073

Del balance de situación destaca la partida de **inmovilizado inmaterial** que recoge, entre otros, el fondo de comercio de la adquisición de Spicers, de 124,1 millones de euros (6,1 millones de euros asignados a patentes y marcas, 54 millones correspondientes a clientela y 64 millones de euros a fondo de comercio de consolidación).

La **deuda con entidades de crédito a corto plazo** se sitúa en 128,697 millones de euros y la **deuda financiera a largo plazo** en 105,387 millones de euros.

La **deuda neta**⁴ de 207,630 millones de euros, asciende frente a la correspondiente al cierre de 2011 (de 162,009 millones €). Este incremento de la deuda se debe, fundamentalmente, a la financiación de determinadas operaciones con proveedores clave del Grupo; el impacto de dichas operaciones se compensará dentro del ejercicio 2012.

⁴ Deuda financiera neta calculada como Deudas con entidades de crédito a corto y largo plazo menos efectivo y equivalentes y menos inversiones a corto plazo.

7. Propuesta de dividendos para el año 2012

ADVEO ha distribuido el 23 de marzo, el 25 de junio y el 21 de septiembre, tres dividendos ordinarios (brutos) de 0,14€ por acción, respectivamente. Según el calendario de pagos de dividendo aprobado en la Junta General de Accionistas (26 de mayo), ADVEO repartirá en el año 2012 un dividendo bruto por acción total de 0,57 € que supone un incremento del 3,6% sobre la retribución del año 2011.

Dividendos para el ejercicio 2012:

Dividendos por acción año 2012	€ brutos	Fecha de pago
Dividendo	0,14	23 de marzo 2012
Dividendo	0,14	22 de junio 2012
Dividendo	0,14	21 de septiembre 2012
Dividendo	0,15	21 de diciembre 2012
Total	0,57	

