

ADVEO GROUP INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

V. NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DEL PRIMER SEMESTRE DEL EJERCICIO 2014

1. Criterios contables

Estados Financieros Consolidados

Los criterios contables y métodos de consolidación aplicados en la preparación de estos Estados Financieros Consolidados Intermedios 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 2013.

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. Estimaciones y juicios contables

Las estimaciones y juicios contables utilizados durante el período comprendido entre el 1 de enero y 30 de junio de 2014 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 2013, 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.

3. 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 2014 se ha mantenido esta tendencia, como consecuencia de la desaceleración económica y de la contracción del mercado de productos digitales y tradicionales de oficina, en torno a un 9%, fundamentalmente en España. Estimamos que las cifras de volumen de negocio y los márgenes operativos deberían mejorar a nivel consolidado durante el segundo semestre del año, al hacerlas comparables con el segundo semestre del ejercicio 2013.

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

Con fecha 26 de marzo de 2014 se ha hecho efectiva la venta de la unidad de negocio industrial (fabricación, impresión y distribución de sobres, manipulados y sistemas de archivo) de ADVEO ESPAÑA, S.A., sociedad íntegramente participada por ADVEO GROUP INTERNATIONAL, S.A., a la entidad Springwater Capital LLC. , por un montante de 16 millones de euros. Dado que el resultado neto de la enajenación del negocio industrial quedó provisionado al cierre del ejercicio 2013, el impacto de la venta en los resultados del ejercicio 2014 ha sido tan solo de un beneficio de 61 miles de euros. A 30 de junio de 2014 queda pendiente de cobro un crédito de 5,3 millones de euros, que será amortizado en su totalidad en el ejercicio 2015.

El resultado de actividades interrumpidas presentado en el estado del resultado consolidado, por importe de -551 miles de euros, corresponde a las pérdidas netas de la actividad industrial desde el 1 de enero hasta el 26 de marzo de 2014.

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 2013 en el Estado de Resultados Consolidado y el Estado de Flujos de Efectivo Consolidado.

5. Emisiones, recompras y reembolsos de valores representativos de la deuda o del capital de la Sociedad

Durante el período se han amortizado 17,5 millones de euros correspondientes al principal del préstamo sindicado establecido con motivo de la compra del 100% del capital del negocio continental de Spicers, 14,5 ordinarios de acuerdo con las condiciones de amortización del préstamo, y 3 adicionales tras al cobro de 10,7 millones de euros recibido por la venta del negocio de transformación.

A 30 de junio de 2014 la deuda bancaria correspondiente a este préstamo sindicado asciende a 78,5 millones de euros, 29 millones a corto plazo, y el resto a largo plazo, siendo el 6 de julio de 2016 la fecha del último vencimiento.

6. Dividendos pagados y ampliación de capital aprobada en Junta General.

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.

Dado que el ejercicio 2013 se cerró con un resultado negativo, no se han pagado dividendos a lo largo del ejercicio 2014.

Conforme a los acuerdos de la Junta General de Accionistas celebrada el 20 de 2014 se ha aprobado un aumento de capital social con cargo a reservas voluntarias por importe de 923.653,50 euros, mediante la emisión de 615.769 acciones nuevas, con un valor nominal de un euro y cincuenta céntimos de euro (1,50€) cada una de ellas, que se asignarán de forma gratuita a los accionistas de la Sociedad dominante, a razón de una (1) acción nueva por cada veinte (20) de las actuales en circulación.

7. 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.

8. Hechos posteriores

No existen hechos posteriores significativos.

9. Variaciones en el perímetro de consolidación

Durante el primer semestre del ejercicio 2014 se han producido los siguientes cambios en el perímetro de consolidación del Grupo Adveo, derivados de la venta de la unidad de transformación.

Bajas

- Unidad de negocio de transformación en España
- Unipapel France, S.A.R.L. (Francia)
- Envel´Offset, S.A.R.L. (Francia)
- Uniespa, S.A. (Portugal)
- Unidex, S.R.L. (Marruecos)

10. Cambios habidos en los activos y pasivos contingentes

Nada significativo a destacar.

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

No se han producido hechos inusuales que incidan en los estados financieros del periodo semestral terminado el 30 de junio de 2014.

12. Adquisiciones y enajenaciones de inmovilizado material y activos intangibles

Durante el primer semestre de ejercicio 2014, se han producido altas de inmovilizado por importe total de 6,9 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 30 de junio de 2014, 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.