

ADVEO GROUP INTERNATIONAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

V. NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS DEL PRIMER SEMESTRE DEL EJERCICIO 2015

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 2014, de acuerdo con lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), de conformidad con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento y del Consejo Europeo.

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 ~~PNPGC~~).

2. Estimaciones y juicios contables

Las estimaciones y juicios contables utilizados durante el primer semestre del ejercicio 2015, terminado el 30 de junio de 2015 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 2014, 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 y comentarios analíticos sobre los resultados del ejercicio.

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 2015 se ha atenuado esta tendencia, fundamentalmente por la desaceleración del negocio en España, derivada de la contracción del mercado de productos digitales y tradicionales de oficina, y afectada por el proyecto de transformación acometido en España y Portugal (reingeniería de procesos, nueva plataforma tecnológica, cambios en estructuras logísticas, salida de personal afectado por el proceso de reestructuración). Todo ello justifica un descenso de volumen de negocio superior al 40% en Iberia respecto al primer semestre del ejercicio 2014, así como una significativa contracción de los resultados netos.

El Grupo Adveo presenta unos resultados netos negativos de 1,2 millones de euros, frente a los beneficios netos de 7,3 millones registrados en el primer semestre del ejercicio 2014, derivados fundamentalmente de la importante pérdida de negocio y de margen en España.

El EBITDA del primer semestre del ejercicio, por su parte, desciende a 14,6 millones de euros, por 22,4 millones de euros del ejercicio anterior. En la pérdida de resultados netos del Grupo cabe destacar el descenso del importe neto de volumen de negocio en torno al 4%, y fundamentalmente la caída del margen bruto de casi 10 puntos porcentuales; mientras se han mantenido estables los gastos de personal. Dentro del resultado financiero cabe mencionar que 3,4 millones corresponden a la cancelación anticipada de un contrato de financiación sindicada suscrito al cierre del ejercicio 2011 tras la compra de Spicers, que ha sido sustituido por un nuevo contrato de financiación a 5 años.

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

Durante el período se han amortizado 66 millones de euros correspondientes al principal del préstamo sindicado procedente de la compra de Spicers, sustituyendo la financiación anterior por un nuevo préstamo sindicado por importe de 100 millones de euros (cuyos tomadores son las sociedades Adveo Francia y Adveo Alemania por 75 y 25 millones de euros respectivamente) y una revolving credit facility de 15 millones de euros, a favor de la sociedad holding del Grupo, de la que se han dispuesto 5 millones de euros en la toma inicial del 27 de enero de 2015.

La cancelación anticipada del préstamo sindicado anterior ha generado un gasto financiero de 3,4 millones de euros en enero de 2015, por amortización de los gastos de formalización pendientes y el Interest rate swap asociado a dicho préstamo.

La nueva financiación, que tiene un año de carencia, se amortizará progresivamente en 5 años, desde julio de 2016 a enero de 2020. A 30 de junio de 2015 esta financiación está clasificada como deuda a largo plazo en el balance de situación consolidado del Grupo Adveo.

Este nuevo esquema de financiación permite a Adveo reforzar su estructura financiera, contribuyendo a impulsar el desarrollo del Grupo, y dotando a la sociedad de estabilidad financiera con recursos ajenos a largo plazo, redundando todo ello en una mayor flexibilidad operativa y estratégica para Adveo en los próximos cinco años.

5. 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.

En la Junta General de Accionistas celebrada el 26 de junio de 2015 se aprobaron los siguientes acuerdos en relación con la propuesta de distribución del resultado neto generado por el Grupo Adveo en el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014:

- Distribuir la cantidad de cinco millones cuatrocientos treinta y un mil ochenta y siete euros con veinte céntimos de euro (5.431.087,20"), en concepto de dividendos y con cargo a las reservas de libre disposición de la Sociedad.

Dicho importe corresponde al resultado neto consolidado del Grupo Adveo. De la citada cantidad, se anticiparon a los accionistas de la Sociedad la suma de un millón ochocientos diez mil trescientos sesenta y dos euros con cuarenta céntimos de euro (1.810.362,40"), a razón de 0,14 euros brutos por acción, en concepto de cantidades a cuenta de los dividendos del ejercicio 2014.

A fecha de presentación de estos Estados Financieros Intermedios queda, por tanto, pendiente de distribuir, en concepto de dividendos con cargo a reservas de libre disposición, la cantidad de tres millones seiscientos veinte mil setecientos veinticuatro euros con ochenta céntimos de euro (3.620.724,80"), a razón de 0,28 euros brutos por acción, suma que, en su caso, sería satisfecha a los accionistas de Adveo Group International, S.A. en uno o varios pagos, a efectuarse en el segundo semestre del año 2015.

6. 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.

7. Hechos posteriores

A la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios, no se han puesto de manifiesto ajustes susceptibles de modificar los mismos o ser objeto de desglose en estas notas explicativas.

8. Variaciones en el perímetro de consolidación

Durante el primer semestre del ejercicio 2015 no se han producido cambios en el perímetro de consolidación del Grupo Adveo.

9. Cambios habidos en los activos y pasivos contingentes

Nada significativo a destacar.

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

No se han producido hechos inusuales que incidan en los estados financieros consolidados intermedios del periodo semestral terminado el 30 de junio de 2015.

11. Adquisiciones y enajenaciones de inmovilizado material y activos intangibles

Durante el primer semestre de ejercicio 2015, se han producido altas de inmovilizado por importe total de aproximadamente 5,5 millones de euros que se corresponden fundamentalmente a los procesos de implementación de nuevos programas de gestión financiera y operativa dentro del Grupo Adveo.

12. 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.