



adveo

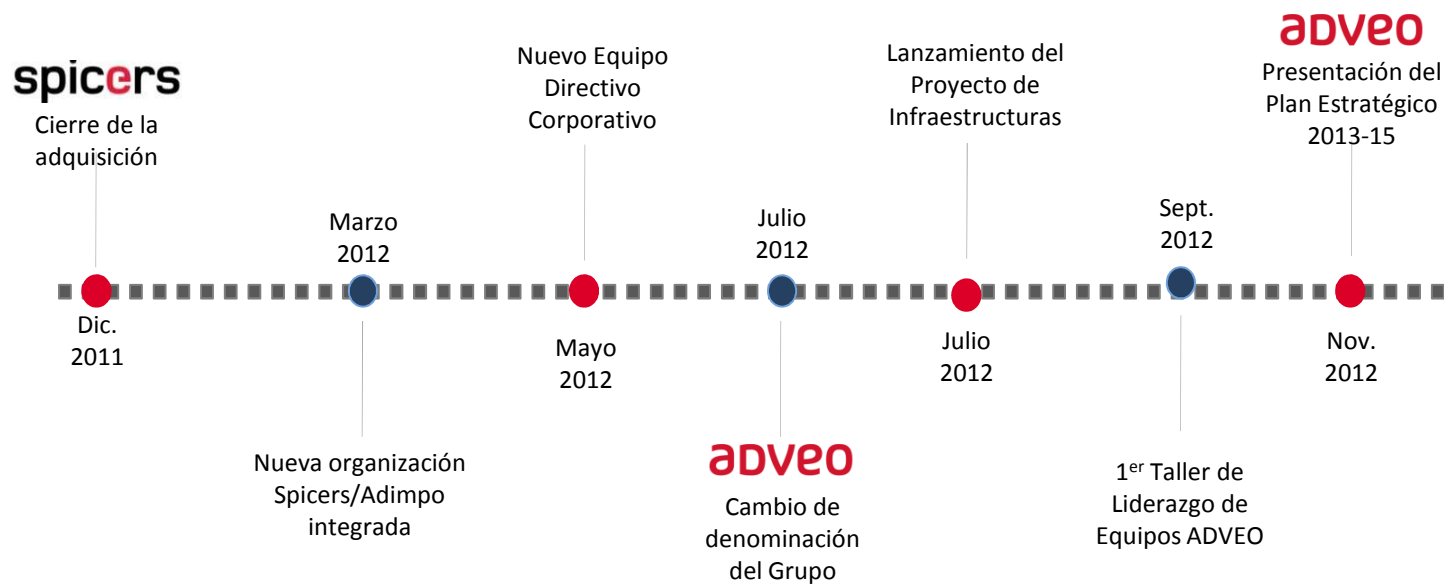
Presentación de Resultados 2012

Madrid, 28 de febrero de 2013

Nuestra evolución en 2012

1. Nueva identidad corporativa y misión
2. Una organización totalmente integrada
3. Un prometedor plan de futuro
4. Resultados operativos y financieros sólidos

Una compañía, una misión, un conjunto de valores.



adveo

1. Una nueva compañía con una nueva identidad corporativa y misión

adimpo + spicers + unipapel

adveo

'Enabling potential'

- ADVEO indica dirección en el espacio y en el tiempo
- ADVEO es sinónimo de ir hacia algo, de estar vivo, de ser dinámico.
- Es un nombre que sugiere visión, ir por delante, anticipación y que transmite una actitud avanzada, innovadora, con claridad y transparencia.
- Du sonoridad remite a '*advantage*' y a '*advice*' y por tanto a la ventaja que supone el estar siempre bien aconsejado.

'Nuestra misión es posibilitar que nuestros clientes y proveedores desarrollen su máximo potencial. Este potencial se genera gracias a los cambios que están teniendo lugar en nuestro mercado.

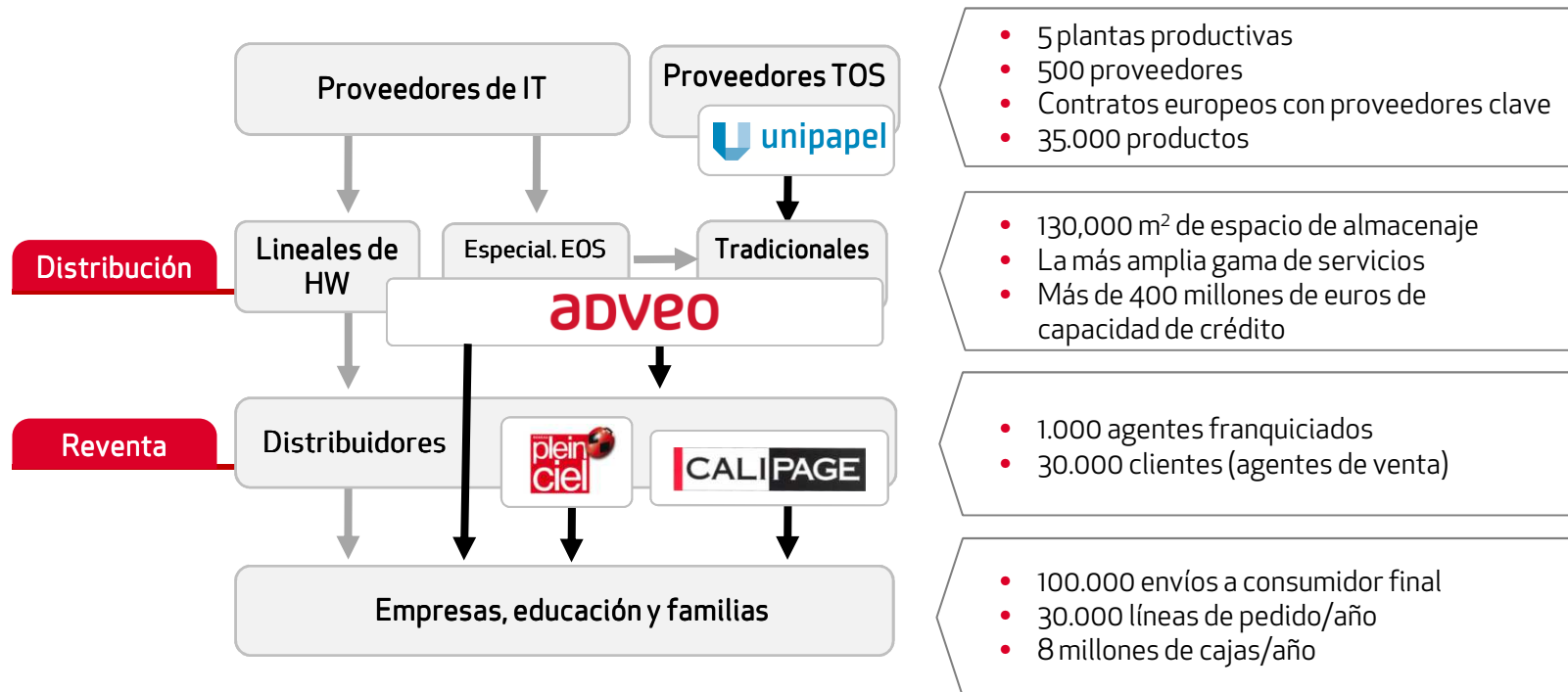
También queremos posibilitar el desarrollo de este potencial en la compañía, para nuestros empleados y para nuestros accionistas.'

'Nuestros **Valores Corporativos** son: apertura de miras, proactividad, colaboración e integridad.'

adveo

1. Con un modelo de negocio único

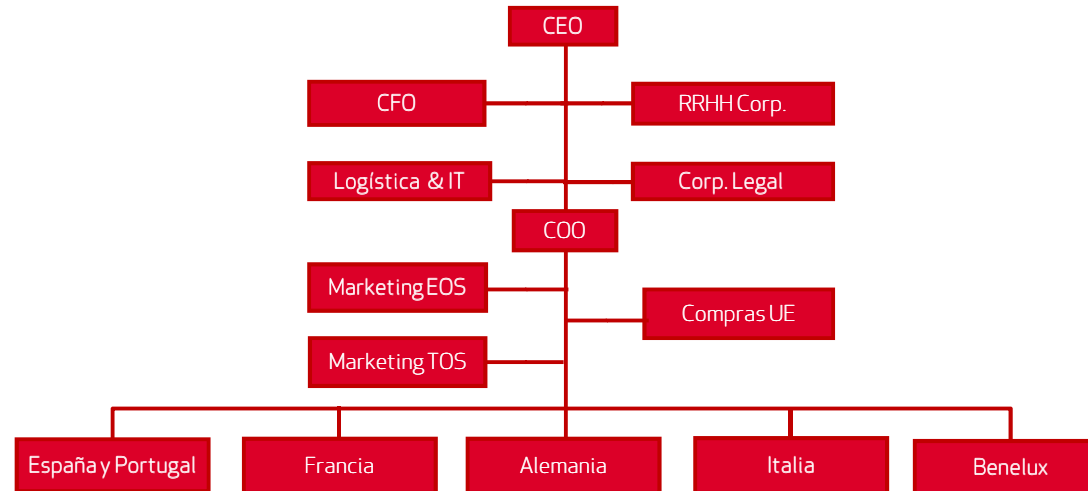
Somos el único distribuidor con acceso a todos los segmentos de mercado, de Tradicional a Digital, desde el fabricante hasta el consumidor final



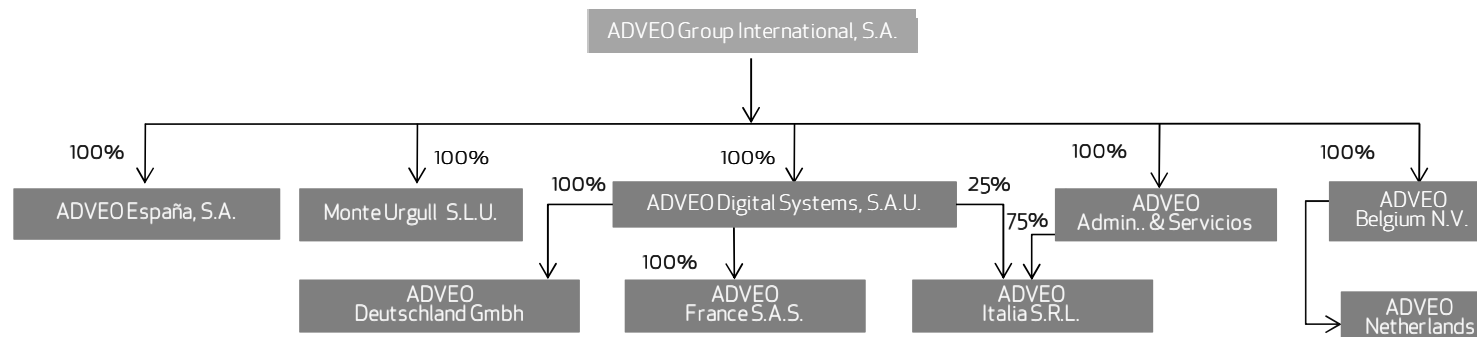
EOS: Electronic Office Supplies (Suministros Electrónicos de Oficina)
TOS: Traditional Office Supplies (Productos Tradicionales de Oficina)
HW: Hardware

2. Una organización totalmente integrada

Estructura Organizativa



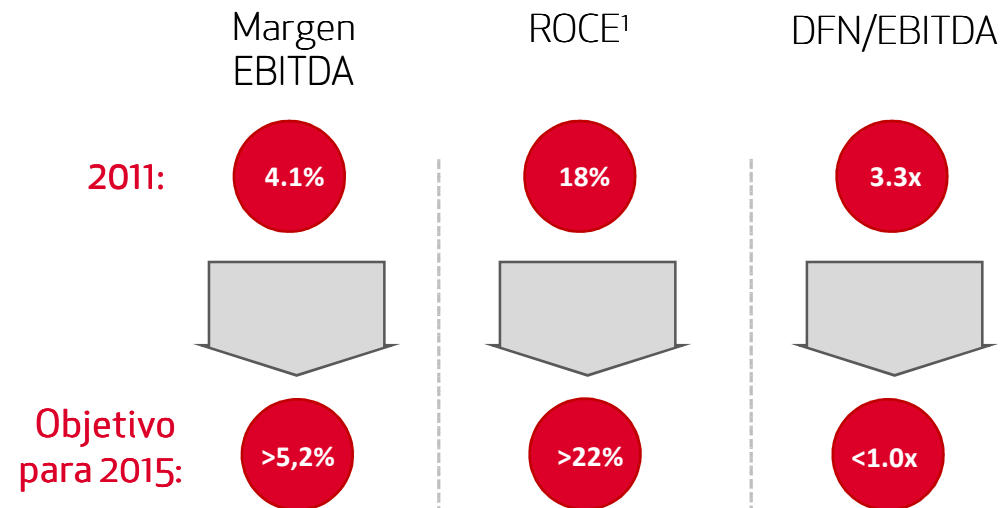
Estructura Societaria



3. Un prometedor plan de futuro

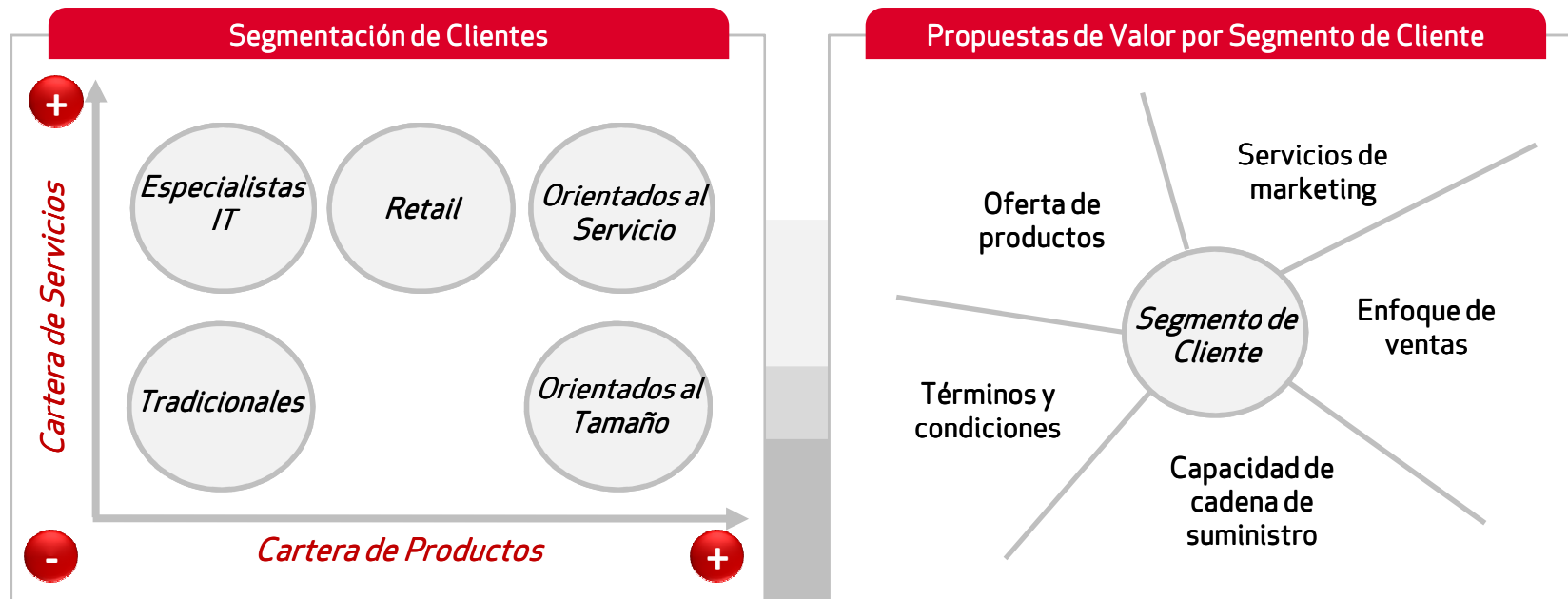
Plan Estratégico 2013-15: Principales objetivos de negocio y financieros

- Implementar propuestas de valor por segmento de cliente para 'posibilitar' el crecimiento.
- Diversificar la cartera de productos para 'posibilitar' el aumento de rentabilidad.
- Un modelo de negocio integrado para 'posibilitar' el liderazgo en costes.



¹: ROCE (Return on Capital Employed)=Rentabilidad del Capital Empleado: [EBITA – intereses de factoring sin recurso] / capital medio empleado.
2011: Cifras pro forma, incluyendo Spicers.

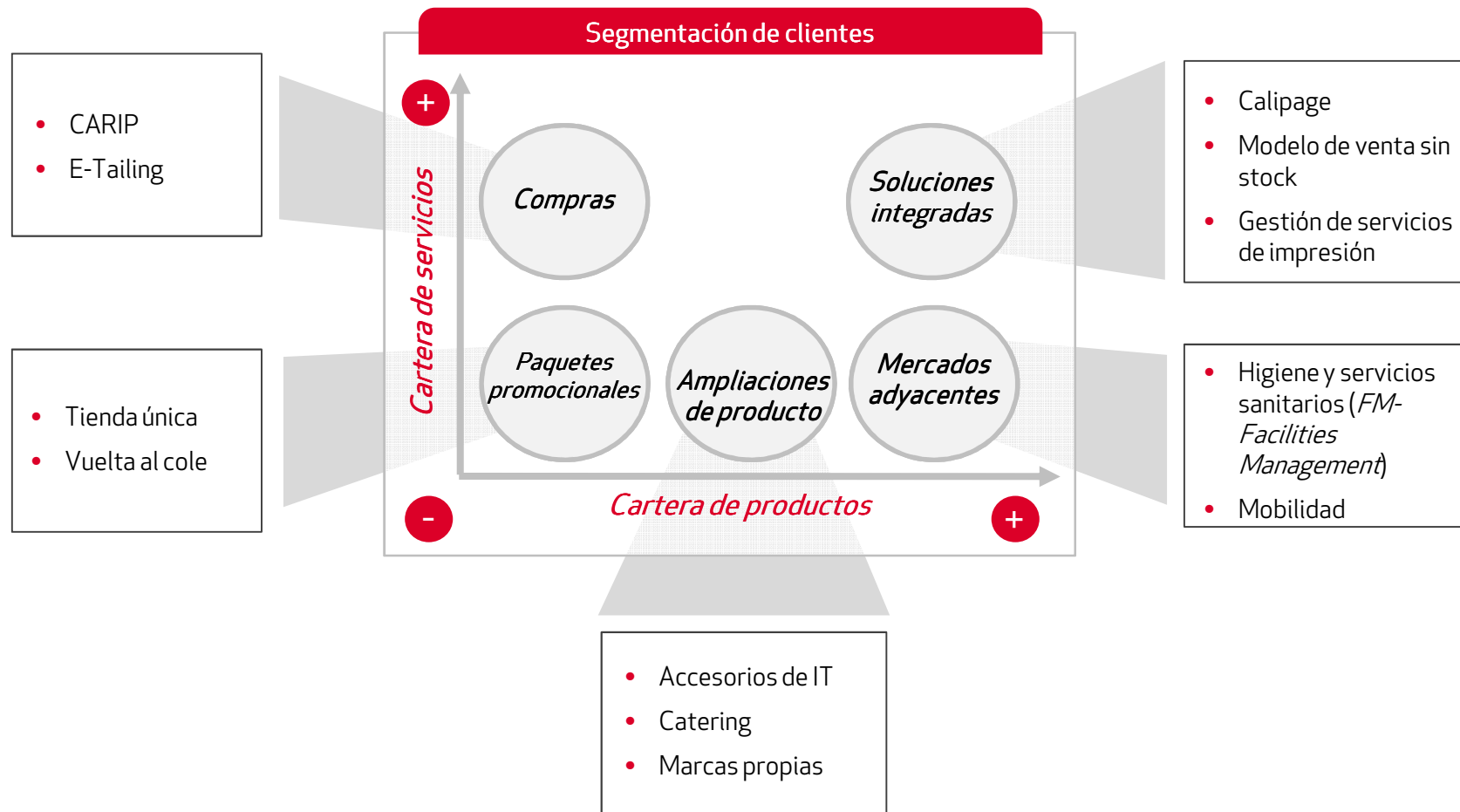
Implementar propuestas de valor por segmento de cliente para 'posibilitar' el crecimiento



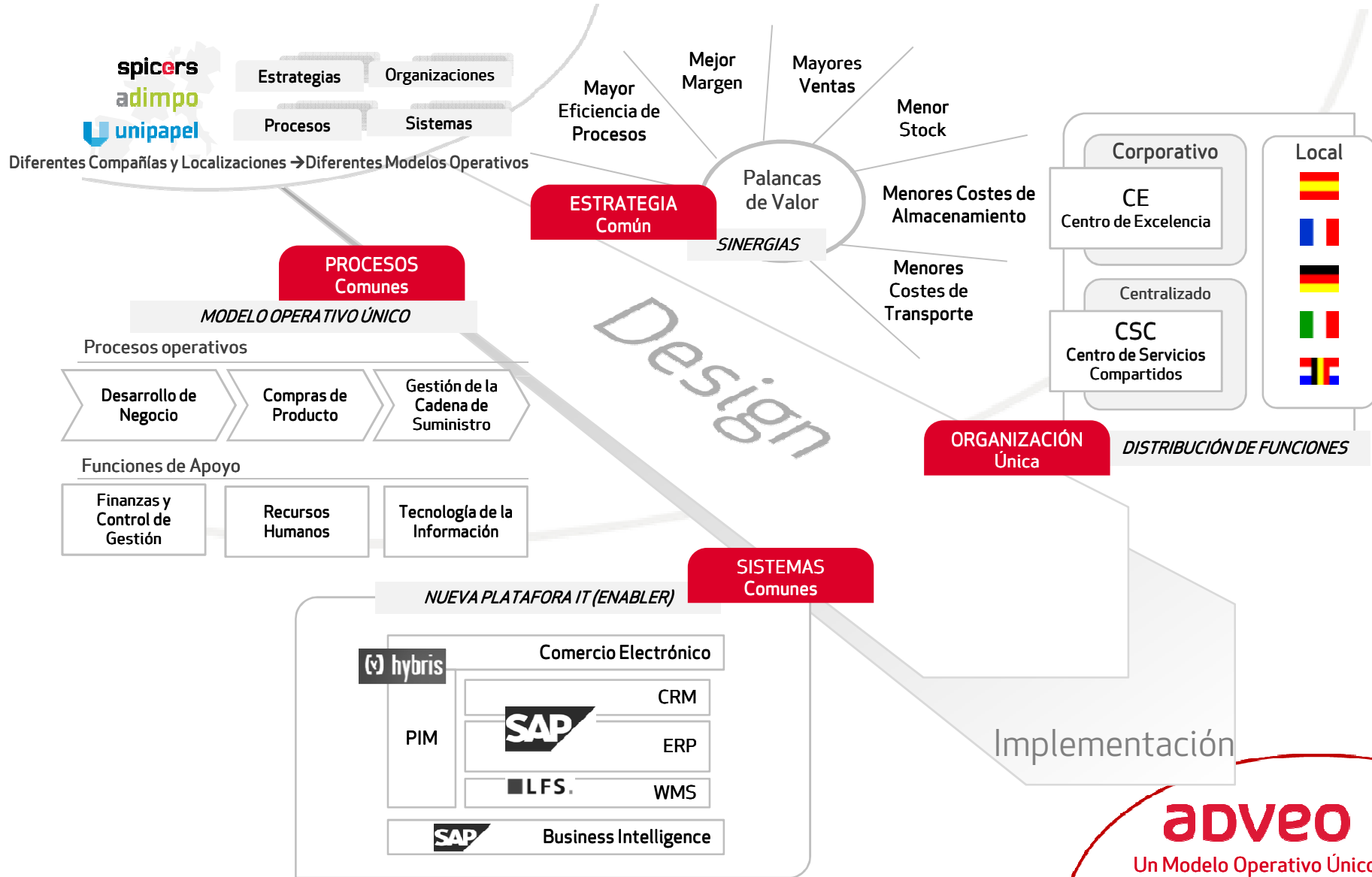
Modelo de enfoque de mercado multicanal para proveedores

- Somos la opción más eficiente de aproximación al mercado. Nuestras capacidades multicanal y operativas permiten a nuestros proveedores maximizar su acceso a clientes, así como optimizar la eficiencia de su cadena de valor.

Diversificar la cartera de productos para 'posibilitar' el aumento de rentabilidad



Un modelo de negocio y sistemas integrados para 'posibilitar' el liderazgo en costes

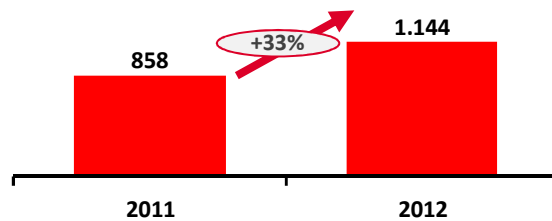


4. Resultados operativos y financieros sólidos

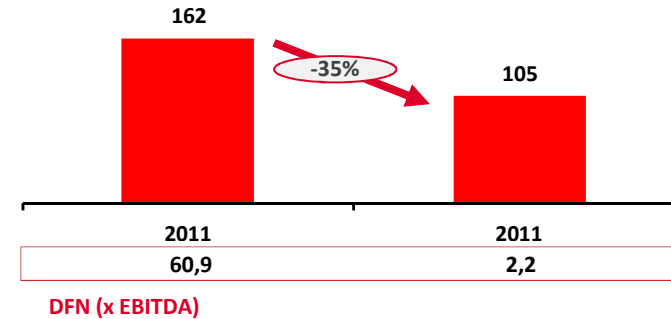
- Mayor cuota de mercado en Productos Tradicionales de Oficina.
- Recuperación de la rentabilidad en Suministros Electrónicos de Oficina.
- Proceso de integración en marcha que permite que afloren las primeras sinergias.
- Proceso de reestructuración en España concluido.
- Reducción de costes: cierre de almacenes en España y Francia y renegociación de costes de transporte.
- Mejora en ventas cruzadas:
 - ✓ Negociación con grandes cuentas
 - ✓ Ampliación de las acciones de marketing
 - ✓ Estrategias desarrolladas para cada segmento de cliente
- Mayor confianza y apoyo de nuestros proveedores clave.

4. Resultados operativos y financieros sólidos

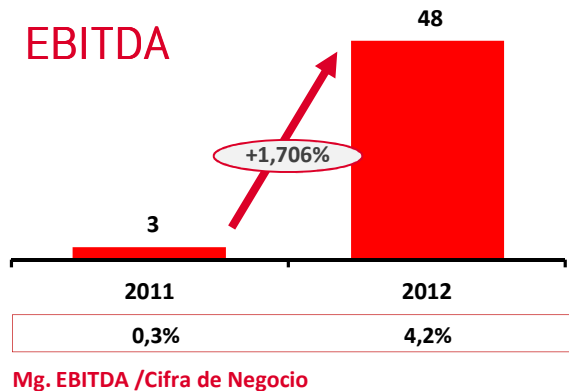
Cifra de Negocio



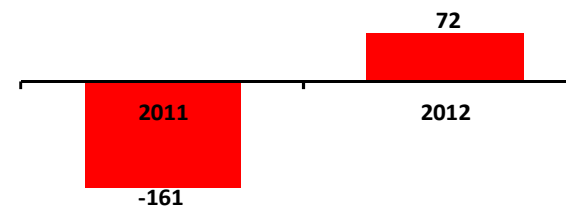
Deuda Financiera Neta



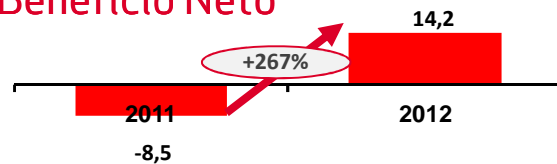
EBITDA



Flujo de Caja Libre



Beneficio Neto



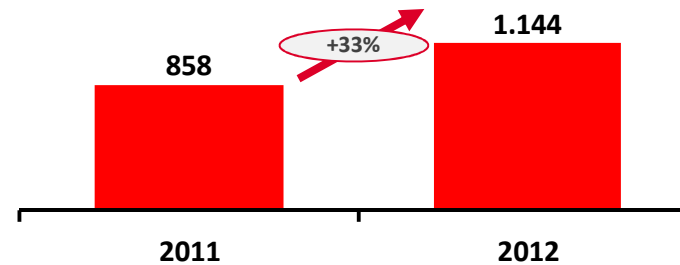
El ROCE (calculado como EBITA/[Patrimonio Neto+DFN]) se sitúa en un **14.8%** vs. un -0.5% en 2011

El **Beneficio Neto Ajustado** en 2011 ascendió a **35,6 millones de €**, incluyendo 44 mn de euros derivados de la venta de la participación del 50% en Ofiservice y gastos de restructuración por importe de 15,2 mn de €.

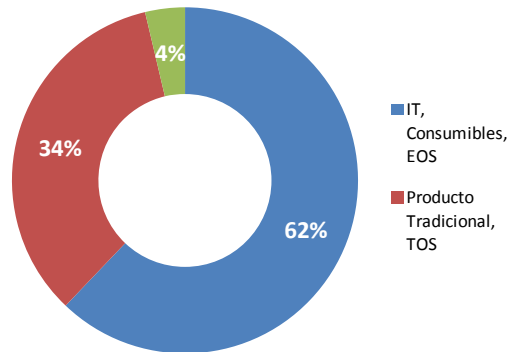
*Cifras en millones de €.
Datos de cierre de ejercicio correspondientes a 2011.*

4. Resultados operativos y financieros sólidos

Cifra de Negocio



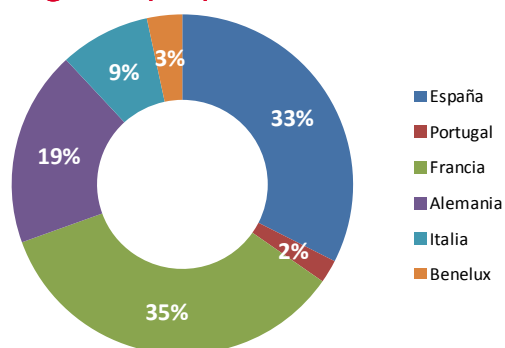
Ingresos por categoría de producto



Ingresos de ADVEO por categoría de producto

Millones de €	2012	2011	% var.
IT, Consumibles, EOS	702	735	-4,5%
Producto Tradicional, TOS	386	110	250,9%
Otros	42	2	n.a.
TOTAL	1.130	847	33,4%

Ingresos por país



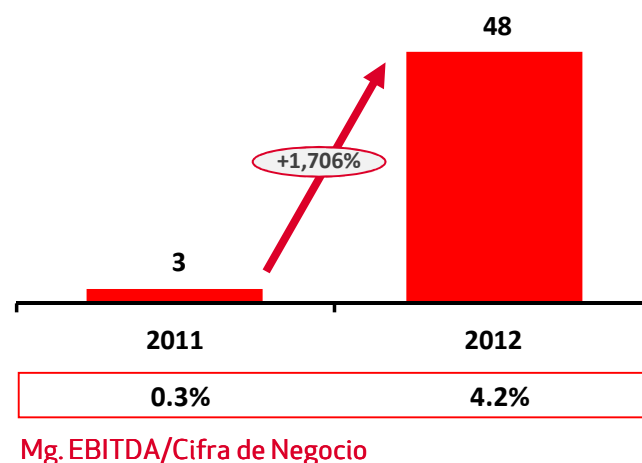
Distribución geográfica de los Ingresos de ADVEO

Millones de €	2012	2011	% var.
España	356	449	-20,6%
Portugal	25	27	-9,3%
Francia	395	194	104,2%
Alemania	210	126	67,0%
Italia	97	51	89,6%
Benelux	46	0	n.a.
TOTAL	1.130	847	33,4%

Ventas de producto exclusivamente.
Cifras en millones de €.

4. Resultados operativos y financieros sólidos

EBITDA



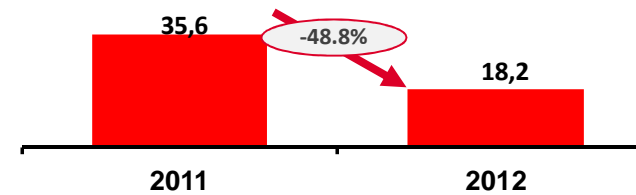
- **Costes operativos y de estructura:** La eficiencia de costes continúa mejorando, en línea con lo estimado, si bien parte del plan de reestructuración está aún pendiente de implementación. Las cifras muestran que se han realizado esfuerzos positivos, especialmente en cuanto a gastos operativos y de estructura.
- El **EBITDA** se sitúa en 48,1 millones de euros (+1,706% yoy) e incrementa en gran medida como resultado de la contribución de Spicers al Grupo. La cartera de clientes de Suministros Electrónicos de Oficina arroja mayores márgenes, mientras que las ventas en este segmento de negocio han caído con el fin de favorecer operaciones rentables frente a otras que lo son en menor medida.
- En 2012 se alcanzaron **Sinergias** por importe de 2,5 millones de euros, principalmente como resultado del cierre de almacenes en Francia y España, así como de reducciones de personal en Francia y España en el segundo semestre del ejercicio.

4. Resultados operativos y financieros sólidos

Beneficio Neto



Beneficio Neto Ajustado



- El **Beneficio Neto** mejora sustancialmente, pasando de -8,5 millones de euros en 2011 a 14,2 millones de euros en 2012.
- El **Beneficio Neto Ajustado**, incluyendo la amortización de activos intangibles, se sitúa en 18,2 millones de euros.
- El **Beneficio Neto Ajustado en 2011** ascendió a **35,6 millones de €**, incluyendo 44 millones de euros derivados de la venta de la participación del 50% en Ofiservice y gastos de reestructuración por importe de 15,2 millones de €.

4. Resultados operativos y financieros sólidos

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA			vs. Real	
En miles de €	2012	2011	Var%	Var. miles de €
Venta de bienes y servicios	1.129,798	846,867	33,4%	
Otros ingresos	13,902	11,329	22,7%	
Total Ingresos	1.143,700	858,196	33,3%	285,504
Aprovisionamientos	-930,194	-764,571	-21,7%	
Margen Bruto	213,506	93,625	126,5%	119,881
Gastos de Personal	-83,769	-48,323	-73,4%	
Otros gastos de explotación	-81,642	-38,983	-109,4%	
Provisiones	-0,062	-3,660	98,3%	
EBITDA	48,033	2,659	1706,4%	45,374
Depreciación (activo material)	-7,474	-4,435	-68,5%	
EBITA	40,559	-1,776	2383,7%	42,335
Amortización (activo inmaterial)	-4,086	0,000 -		
EBIT	36,473	-1,776	2153,7%	38,249
Resultado financiero	-14,956	-6,846	-118,5%	
- gastos financieros	-15,578	-8,728	-78,5%	
- ingresos financieros	0,622	1,882	-67,0%	
Resultado de asociadas	-0,021	-0,077	72,7%	
Otras ganancias/pérdidas netas	0,126	-2,183	105,8%	
Resultado antes de impuestos	21,622	-10,882	298,7%	32,504
Impuestos	-7,468	2,400	-411,2%	
Beneficio Neto	14,154	-8,482	266,9%	22,636
Resultado de operaciones interrumpidas	0,000	44,061	-100,0%	
Minoritarios	-0,012	-0,011	-9,1%	
Beneficio neto atribuible	14,142	35,568	-60,2%	-21,426
Amortización del inmovilizado inmaterial	4,086	0,000 -		
Pérdidas extraordinarias	0,000	0,000 -		
Beneficio Neto Ajustado*	18,228	35,568	-48,8%	-17,340
Margen Bruto/Total Ingresos	18,7%	10,9%		
EBITDA / Total revenue	4,2%	0,3%		

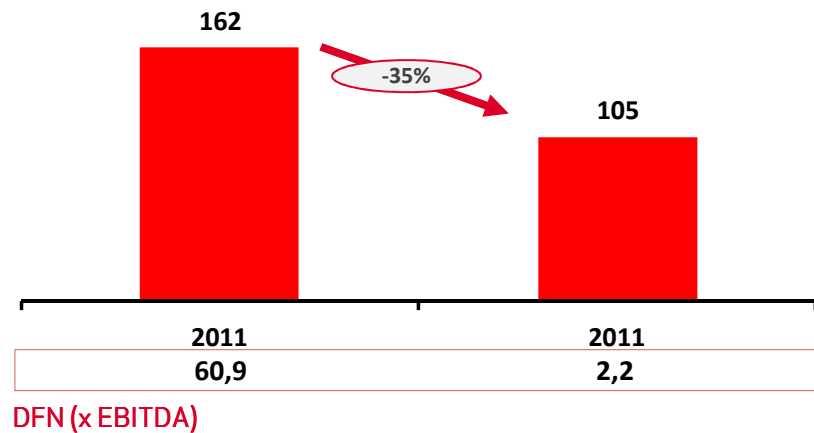
* Ajustado por amortización de fondo de comercio

4. Resultados operativos y financieros sólidos

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO					
<i>En miles de €</i>			<i>En miles de €</i>		
	31 Dic. 2012	31 Dic. 2011		31 Dic. 2012	31 Dic. 2011
Activo no corriente	251,873	254,724	Patrimonio neto	169,309	163,045
Propiedad, planta y equipo	71,230	73,591	Capital y reservas	170,476	162,986
Otros activos tangibles	3,765	3,871	Intereses minoritarios y otros	-1,167	0,059
Activos intangibles	165,287	161,255	Pasivo no corriente	129,010	174,179
Otros activos no corrientes	10,591	16,007	Deudas con entidades de crédito	102,463	144,770
Activo corriente	382,072	367,130	Provisiones y otros pasivos no corrientes	26,547	29,409
Existencias	169,809	150,436	Pasivo corriente	335,626	284,630
Clientes y otras cuentas a cobrar	110,834	121,254	Proveedores	212,281	131,698
Inversiones a corto plazo	18,492	13,899	Pasivos por impuestos diferidos	5,786	13,453
Efectivo y equivalentes	82,023	80,122	Deudas con entidades de crédito	103,146	111,261
Otros activos corrientes	0,914	1,419	Otros pasivos corrientes	14,413	28,218
TOTAL ACTIVO	633,945	621,854	TOTAL PASIVO	464,636	458,809
			TOTAL TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	633,945	621,854

4. Resultados operativos y financieros sólidos

Deuda Financiera Neta



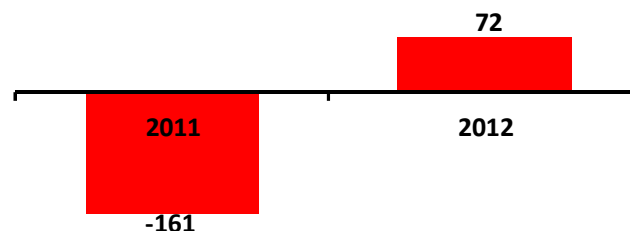
Apalancamiento, en miles de €	30 Dic. 2012	30 Dic. 2011
Deudas con entidades de crédito	205,609	256,031
Efectivo y equivalentes e inversiones a c/p	100,515	94,021
Deuda Financiera Neta	105,094	162,010

La **Deuda Financiera Neta** se ha reducido considerablemente gracias a una fuerte generación de caja y a la gestión del balance.

El **ROCE** (calculado como EBITA/[Patrimonio Neto+DFN]) se sitúa en un **14,8%** vs. un -0,5% en 2011

4. Resultados operativos y financieros sólidos

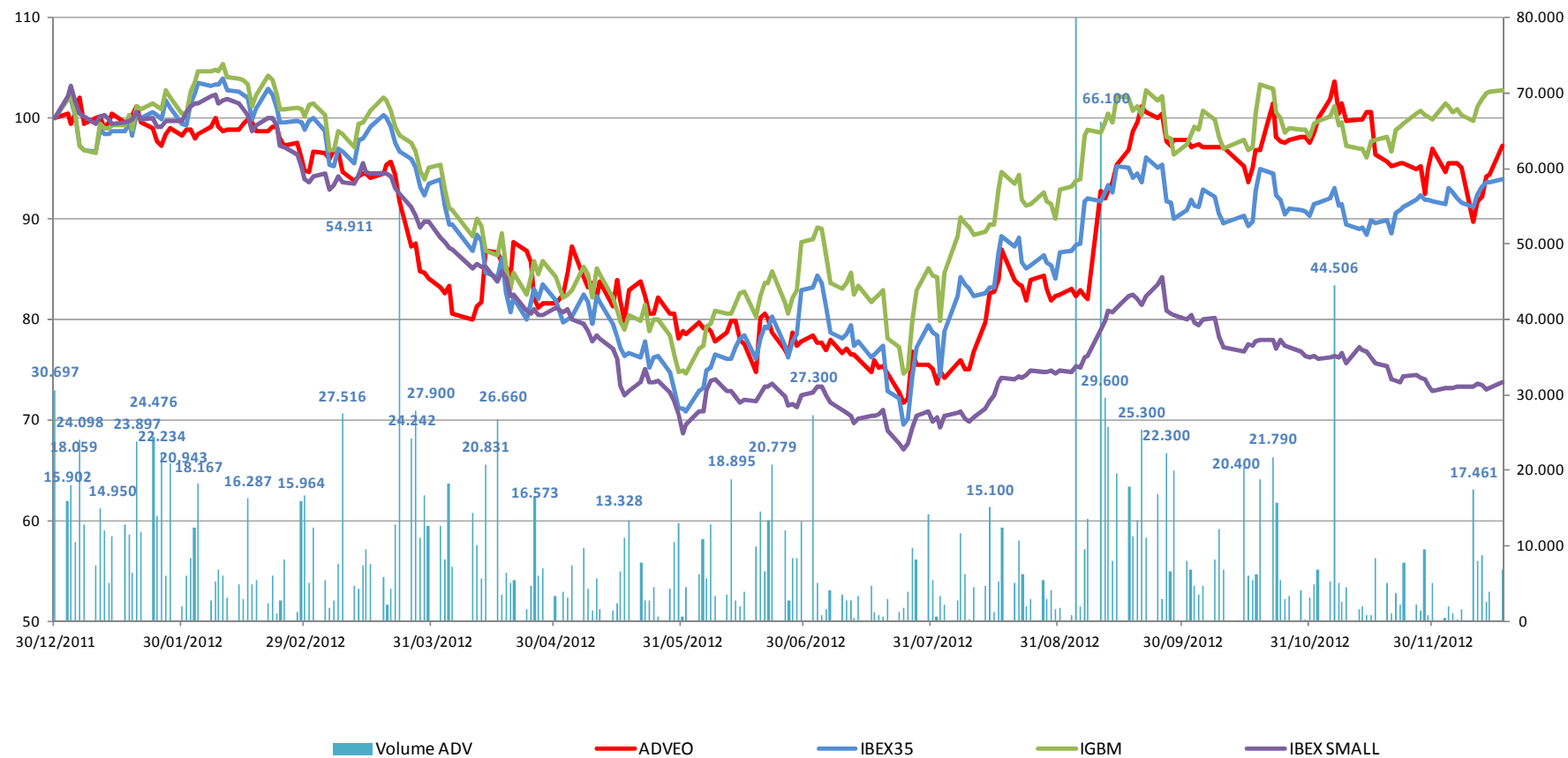
Flujo de caja Libre



Flujo de Caja Normalizado (en millones de €)	2011	2012
EBIT	(1,7)	36,5
Depreciaciones y Amortizaciones	4,5	11,6
Intereses netos	(6,8)	(15,0)
Impuestos	(14,9)	(7,5)
Otros elementos no de caja	(0,1)	
Uso de provisiones	-	(6,4)
Cambios en capital circulante post factoring	(8,5)	63,3
Flujo de caja operativo	(27,5)	82,4
CAPEX	(5,5)	(10,2)
Flujo de caja libre pre adquisiciones	(33,0)	72,2
Adquisiciones/Desinversiones	(128,2)	
Flujo de Caja Libre	(161,2)	72,2
Deuda Neta (Balance)	162,0	103,9
Flujo de Caja Libre Normalizado pre cambios en Cap. Circulante	(11,2)	15,4

Importante mejora en la generación de **Flujo de Caja Libre**, principalmente debida a un mejor control de la gestión del capital circulante

Evolución de la acción en 2012





Disclaimer

ADVEO ha preparado esta presentación únicamente para el beneficio y uso interno en la presentación a analistas e inversores y solamente como base para la discusión de determinados asuntos relativos a la presentación de resultados.

Esta presentación se basa en información pública disponible y/o en datos aportados por ADVEO. Este documento no constituye una oferta o invitación a la compra de acciones, de acuerdo con lo dispuesto en la Ley del Mercado de Valores (24/1988, de 28 de julio y sus correspondientes actualizaciones), Real decreto 5/2005, de 11 de marzo y/o Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, y sus respectivas regulaciones de implementación.



Ana Roldán
Investor Relations Manager
ana.roldan@adveo.com
www.adveo.com



adveo

'Enabling potential'