



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.



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.
- La sonoridad remite a '*advantage*' y a '*advice*' y por tanto a la ventaja que supone el estar siempre bien aconsejado.

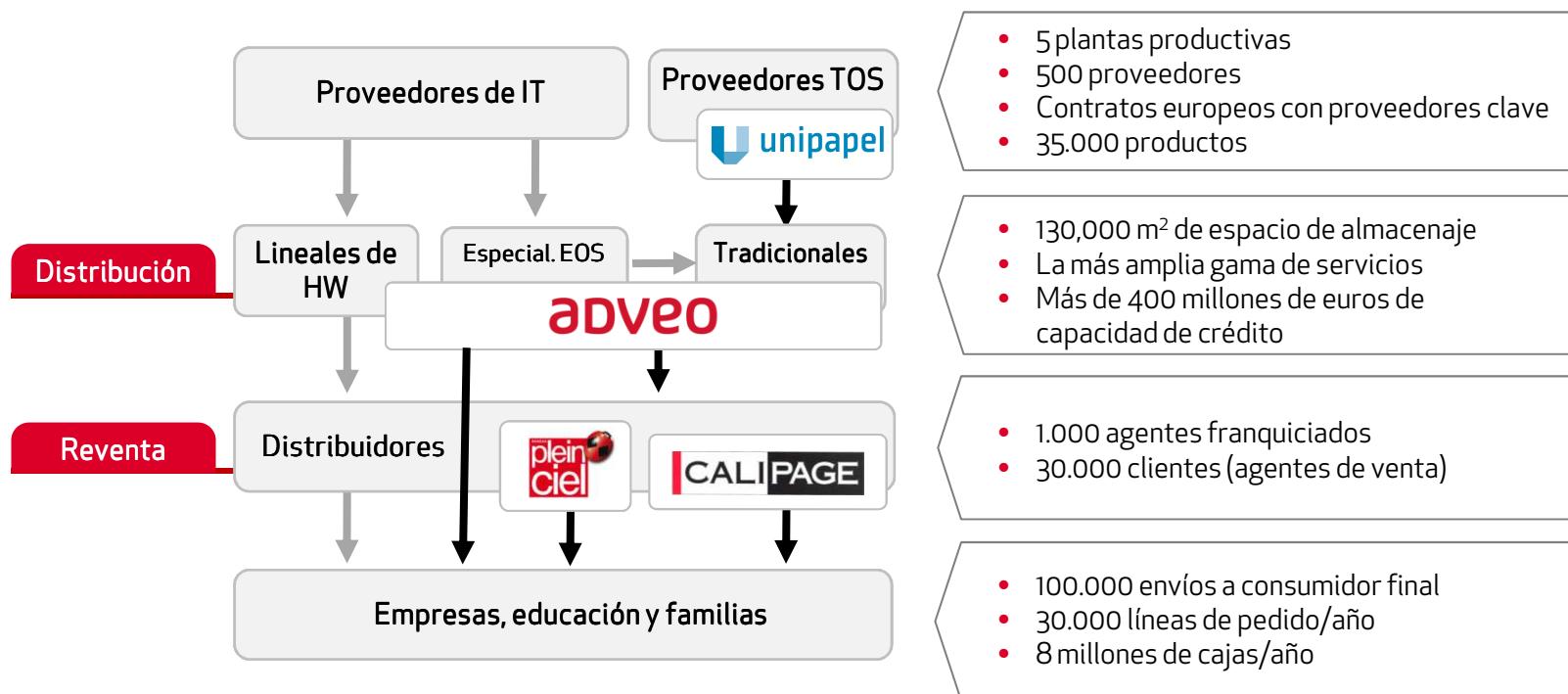
'Nuestra misión' es posibilitar que nuestros clientes y proveedores desarrollen su máximo potencial. Este potencial se genera gracias a los cambios que están teniendo lugar en nuestro mercado.

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.'

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



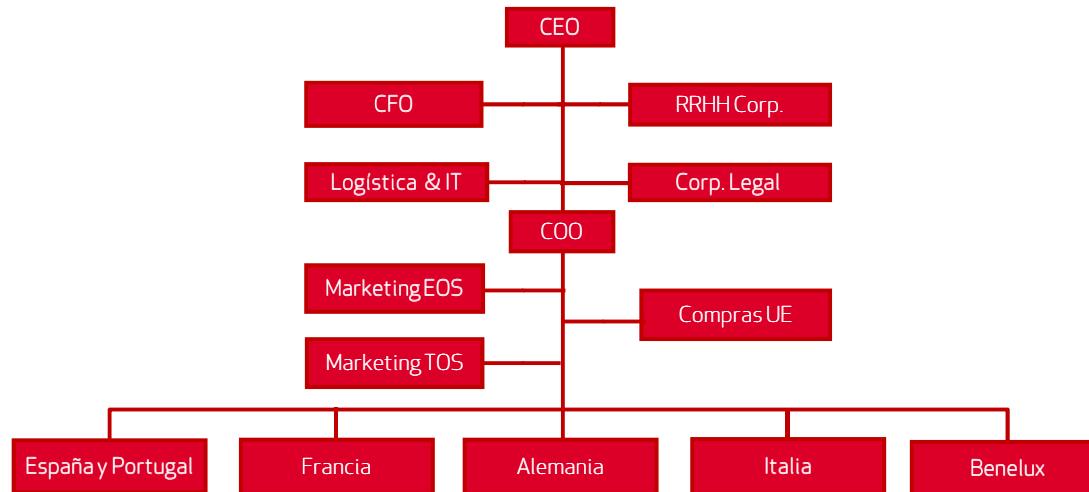
EOS: Electronic Office Supplies (Suministros Electrónicos de Oficina)

TOS: Traditional Office Supplies (Productos Tradicionales de Oficina)

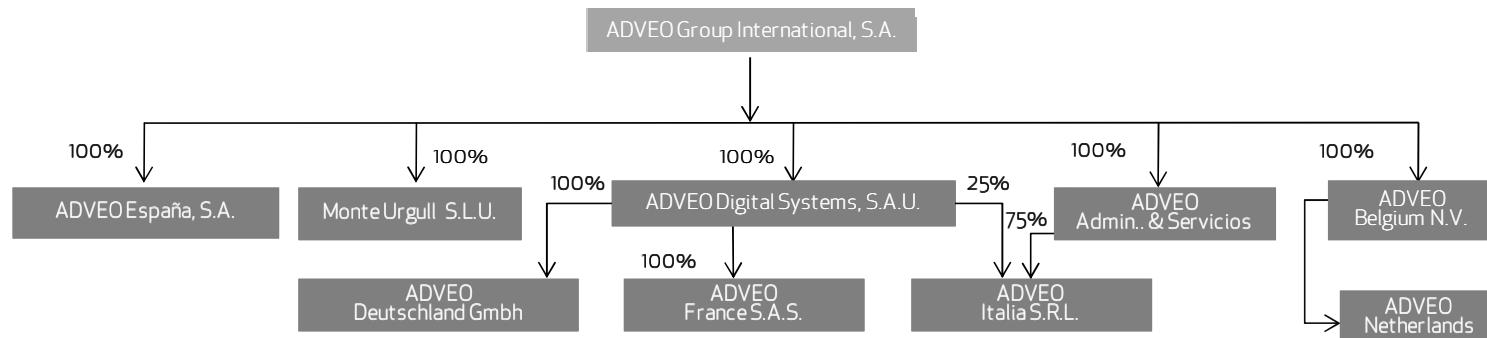
HW: Hardware

2. Una organización totalmente integrada

Estructura Organizativa



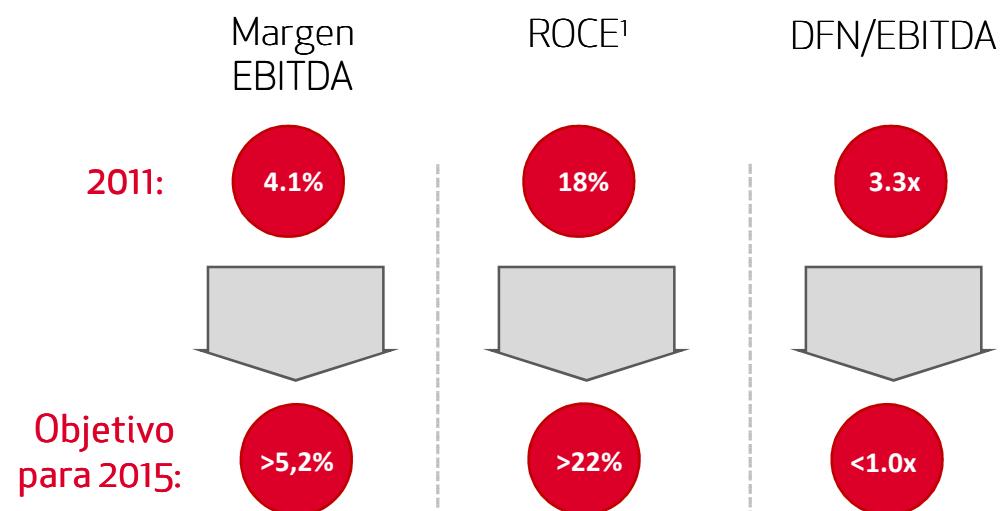
Estructura Societaria



3. Un prometedor plan de futuro

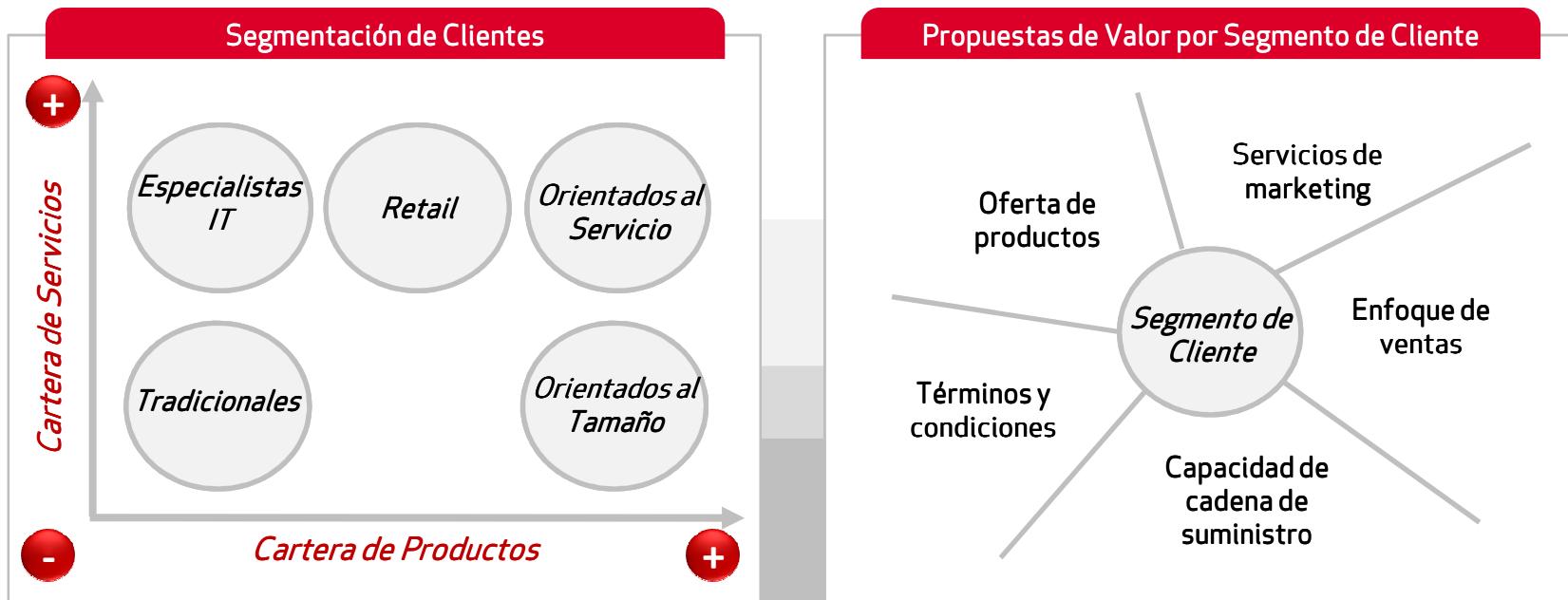
Plan Estratégico 2013-15: Principales objetivos de negocio y financieros

- 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: $[EBITA - \text{intereses de factoring sin recurso}] / \text{capital medio empleado}$.
2011: Cifras pro forma, incluyendo Spicers.

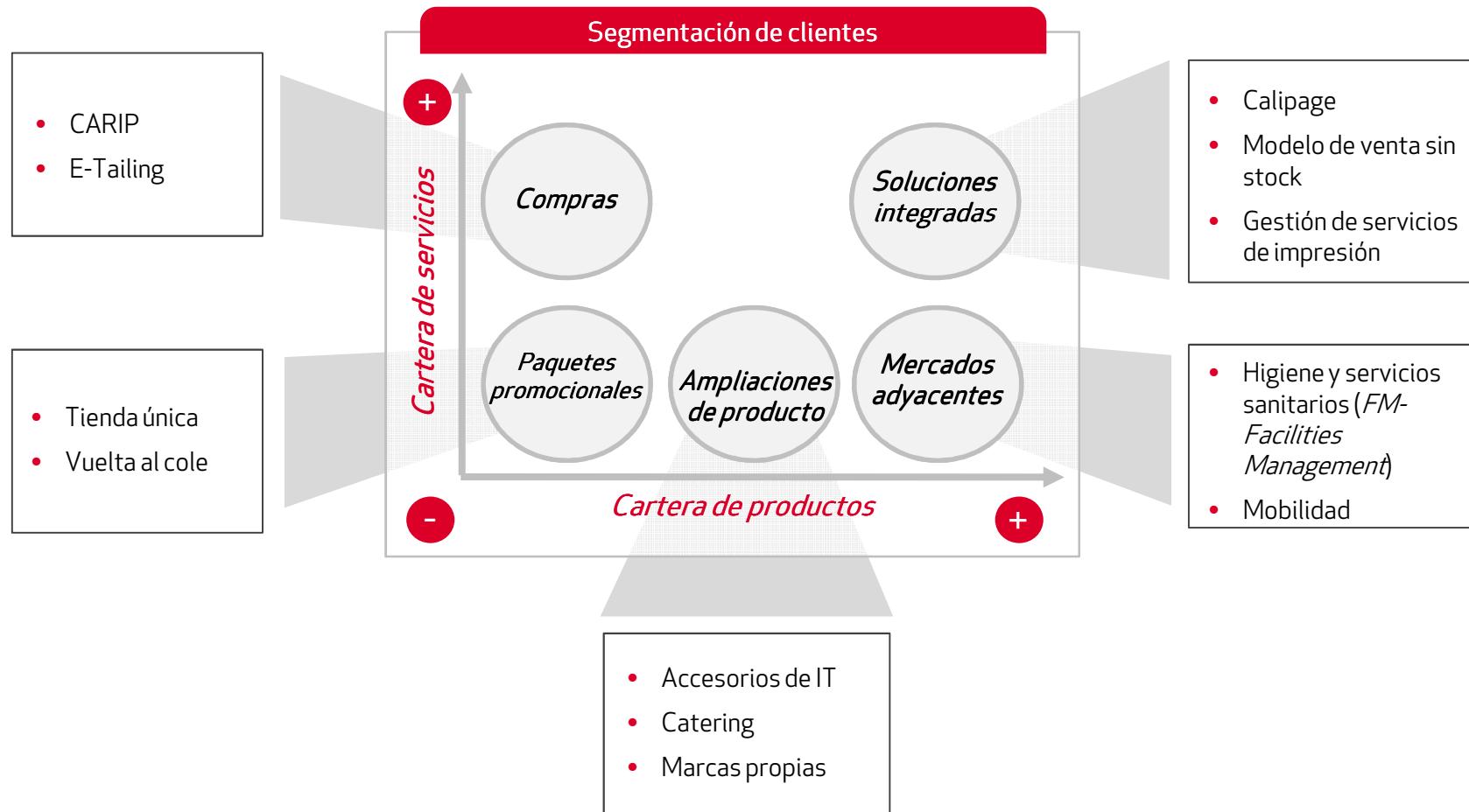
Implementar propuestas de valor por segmento de cliente para 'posibilitar' el crecimiento



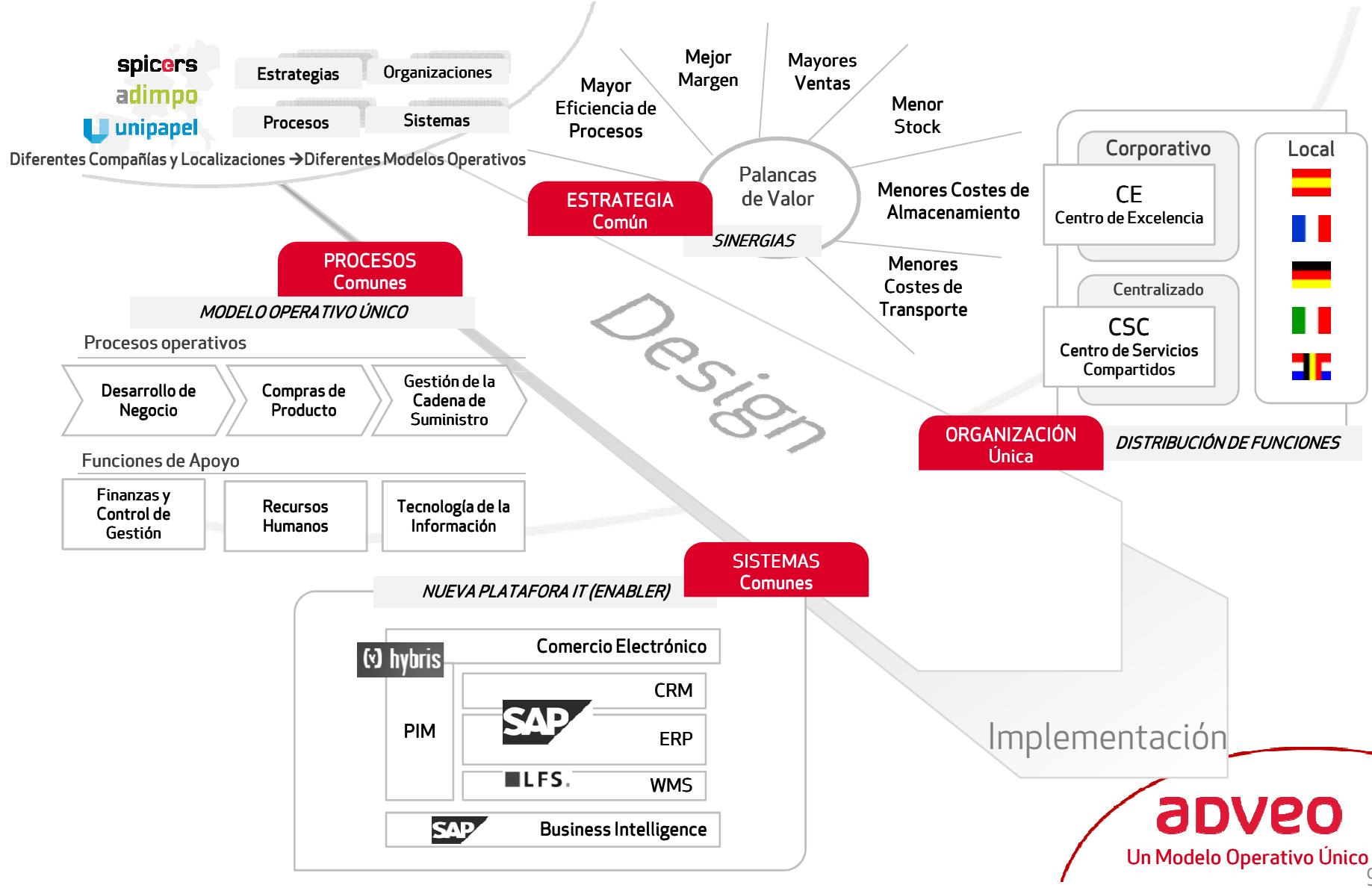
Modelo de enfoque de mercado multicanal para proveedores

- 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

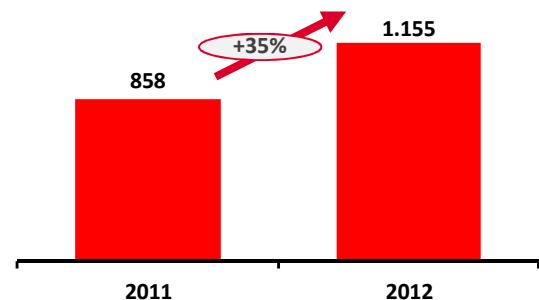


4. Resultados operativos y financieros sólidos

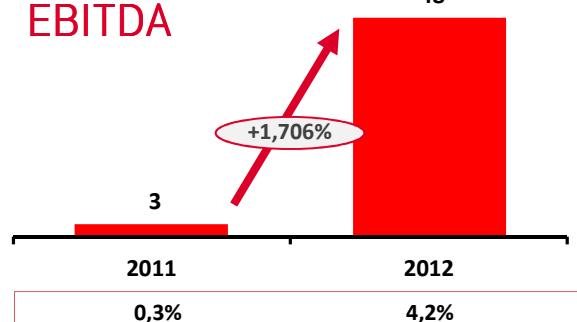
- Mayor cuota de mercado en Productos Tradicionales de Oficina.
- Recuperación de la rentabilidad en Suministros Electrónicos de Oficina.
- Proceso de integración en marcha que permite que afloren las primeras sinergias.
- Proceso de restructuración en España concluido.
- Reducción de costes: cierre 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



EBITDA



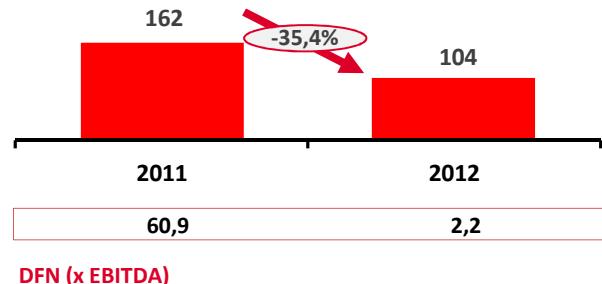
Mg. EBITDA / Cifra de Negocio

Beneficio Neto

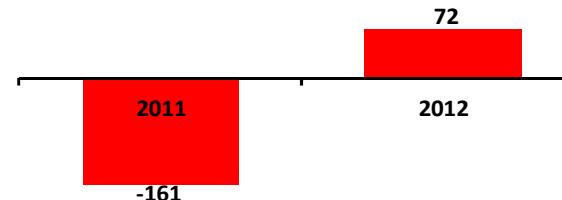


El **Beneficio Neto Ajustado** en 2011 ascendió a **35,6 millones de €**, incluyendo 44 mn de euros derivados de la venta de la participación del 50% en Ofiservice y gastos de restructuración por importe de 15,2 mn de €.

Deuda Financiera Neta



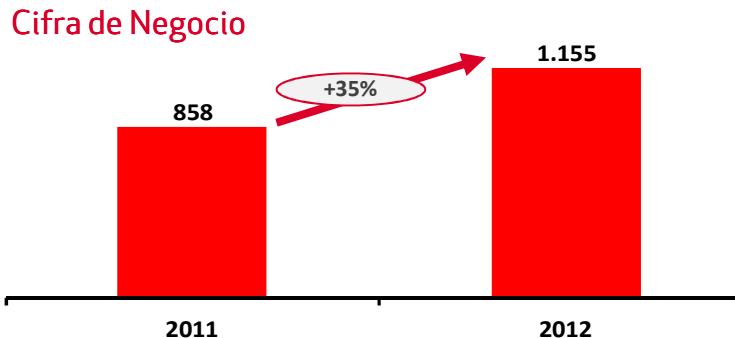
Flujo de Caja Libre



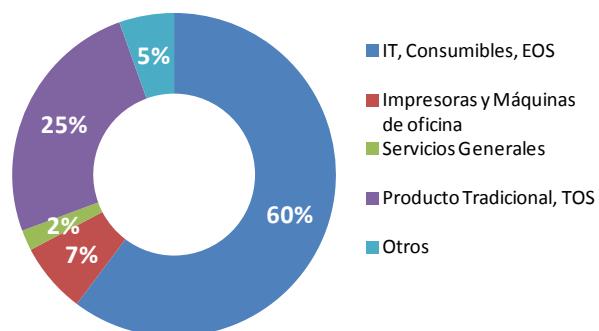
El **ROCE** (calculado como EBITA / [Patrimonio Neto+DFN]) se sitúa en un **14.8%** vs. un 0.6% en 2011

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

4. Resultados operativos y financieros sólidos



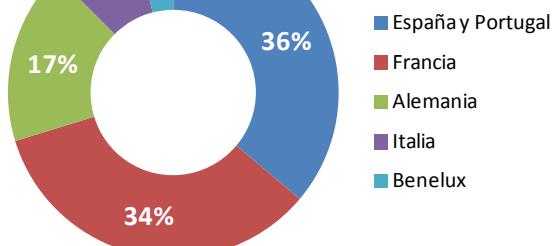
Ingresos por categoría de producto



Ingresos de ADVEO por categoría de producto

	FY12	FY11	% var.
IT, Consumibles, EOS	693	702	-1,2%
Impresoras y Máquinas de oficina	81	45	78,2%
Servicios Generales	24	0	n.a.
Producto Tradicional, TOS	289	111	160,8%
Otros	63	0,5	13818,2%
TOTAL	1.155	858	34,6%

Ingresos por país

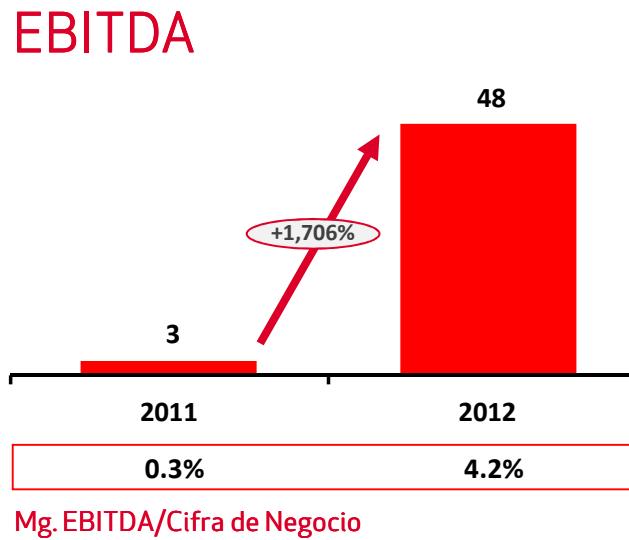


Distribución geográfica de los Ingresos de ADVEO

	FY12	FY11	% var.
España y Portugal	416	468	-11,2%
Francia	393	204	92,1%
Alemania	198	123	61,4%
Italia	99	63	57,6%
Benelux	46	0	n.a.
TOTAL	1.155	858	34,6%

Cifras en millones de €.

4. Resultados operativos y financieros sólidos



- **Costes operativos y de estructura:** La eficiencia de costes continúa mejorando, en línea con lo estimado, si bien parte del plan de restructuración 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 caido 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.

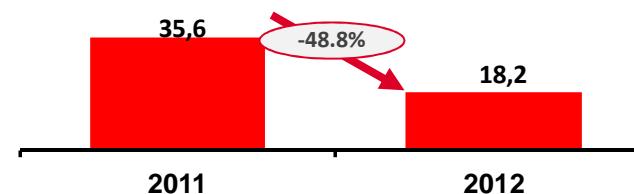
Cifras en millones de €.

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 restructuración por importe de 15,2 millones de €.

4. Resultados operativos y financieros sólidos

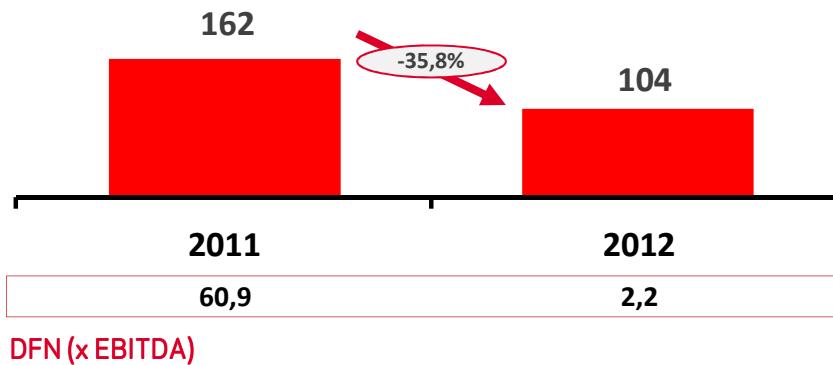
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA		vs. Real		
<i>En miles de €</i>		2012	2011	Var%
Venta de bienes y servicios		1.143,014	846,867	35,0%
Otros ingresos		12,478	11,329	10,1%
Total Ingresos		1.155,492	858,196	34,6%
Aprovisionamientos		-943,410	-764,571	23,4%
Margin Bruto		212,082	93,625	126,5%
Gastos de Personal		-83,773	-48,323	73,4%
Otros gastos de explotación		-80,218	-38,983	105,8%
Provisiones		-0,062	-3,660	
EBITDA		48,029	2,659	1708,8%
Depreciación (activo material)		-7,474	-4,435	68,5%
EBITA		40,555	-1,776	2187,2%
Amortización (activo inmaterial)		-4,086	0,000	
EBIT		36,469	-1,776	1953,7%
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		0,130	-2,183	n.a.
Resultado antes de impuestos		21,622	-10,882	98,7%
Impuestos		-7,468	2,400	-411,2%
Beneficio Neto		14,154	-8,482	66,9%
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%
Amortización del inmovilizado inmaterial		-4,086	0,000	
Pérdidas extraordinarias		0,000	0,000	
Beneficio Neto Ajustado*		18,228	35,568	-48,8%
<i>Margen Bruto/Total Ingresos</i>		<i>18,4%</i>	<i>10,9%</i>	
<i>EBITDA / Total revenue</i>		<i>4,2%</i>	<i>0,3%</i>	
* Ajustado por amortización de fondo de comercio				
Tasa Impositiva Efectiva		-34,5%	-22,1%	

4. Resultados operativos y financieros sólidos

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO					
En miles de €	31 Dic 2012	31 Dic 2011	En miles de €	31 Dic 2012	31 Dic 2011
Activo no corriente	248,111	259,943	Patrimonio neto	168,778	163,045
Propiedad, planta y equipo	71,230	73,616	Capital y reservas	170,476	162,986
Otros activos tangibles	3,765	3,871	Intereses minoritarios y otros	-1,698	0,059
Activos intangibles	165,481	166,554	Pasivo no corriente	126,314	177,304
Otros activos no corrientes	7,635	15,902	Deudas con entidades de crédito	102,464	144,770
Activo corriente	374,246	367,130	Provisiones y otros pasivos no corrientes	23,850	32,534
Existencias	167,582	150,436	Pasivo corriente	327,265	286,724
Clientes y otras cuentas a cobrar	108,133	121,254	Proveedores	202,930	134,492
Inversiones a corto plazo	18,226	0,000	Pasivos por impuestos diferidos	5,786	13,453
Efectivo y equivalentes	79,391	80,122	Deudas con entidades de crédito	99,018	111,260
Otros activos corrientes	0,914	15,318	Otros pasivos corrientes	19,531	27,519
TOTAL ACTIVO	622,357	627,073	TOTAL PASIVO	453,579	464,028
			TOTAL TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	622,357	627,073

4. Resultados operativos y financieros sólidos

Deuda Financiera Neta



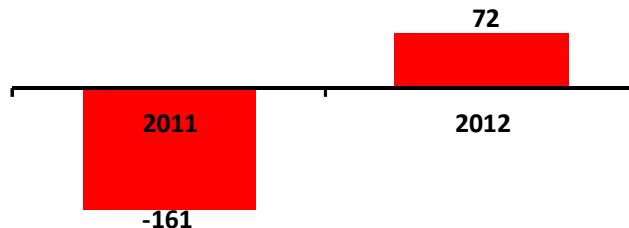
<u>Apalancamiento, en miles de €</u>	30 Dic. 2012	30 Dic. 2011
Deudas con entidades de crédito	201,482	256,030
Efectivo y equivalentes	79,391	80,122
Inversiones a corto plazo	18,226	13,899
Deuda Financiera Neta	103,865	162,009

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 0,6% 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.



adveo

'Enabling potential'