

**adveo**

---

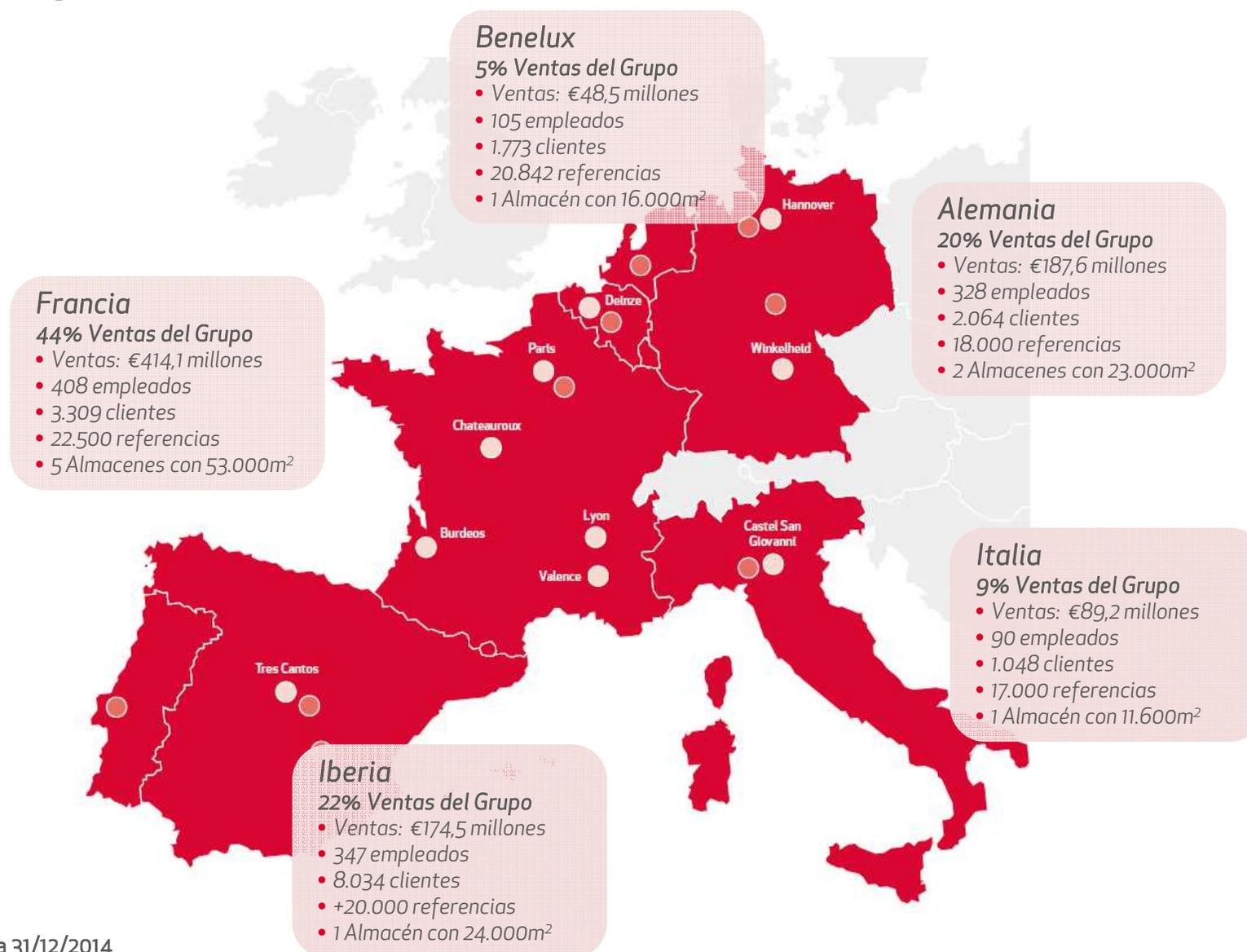
# Junta General de Accionistas

---

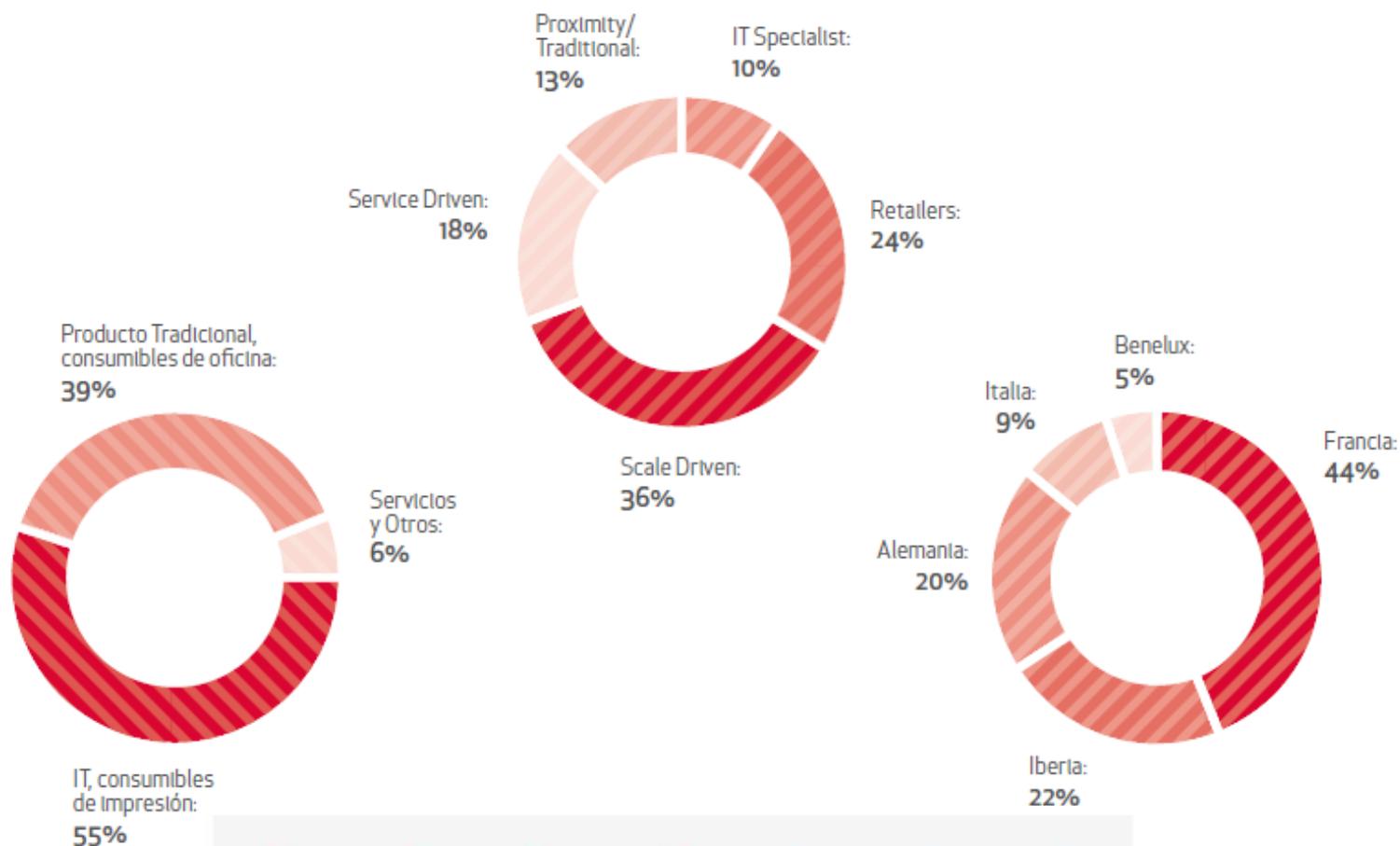
Madrid, 26 de Junio de 2015



## Adveo es una multinacional con implantación en 7 países de la Unión Europea...

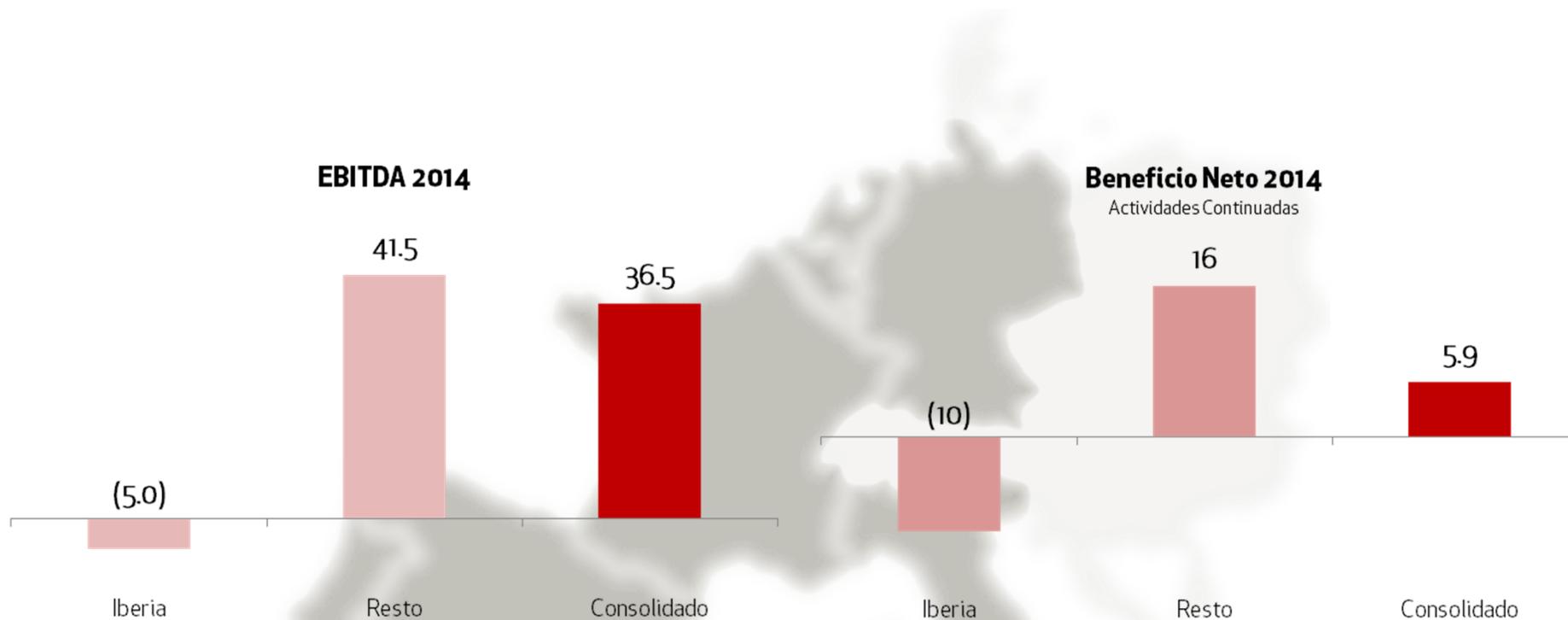


## ... y es líder europeo de la distribución mayorista de suministros para oficinas

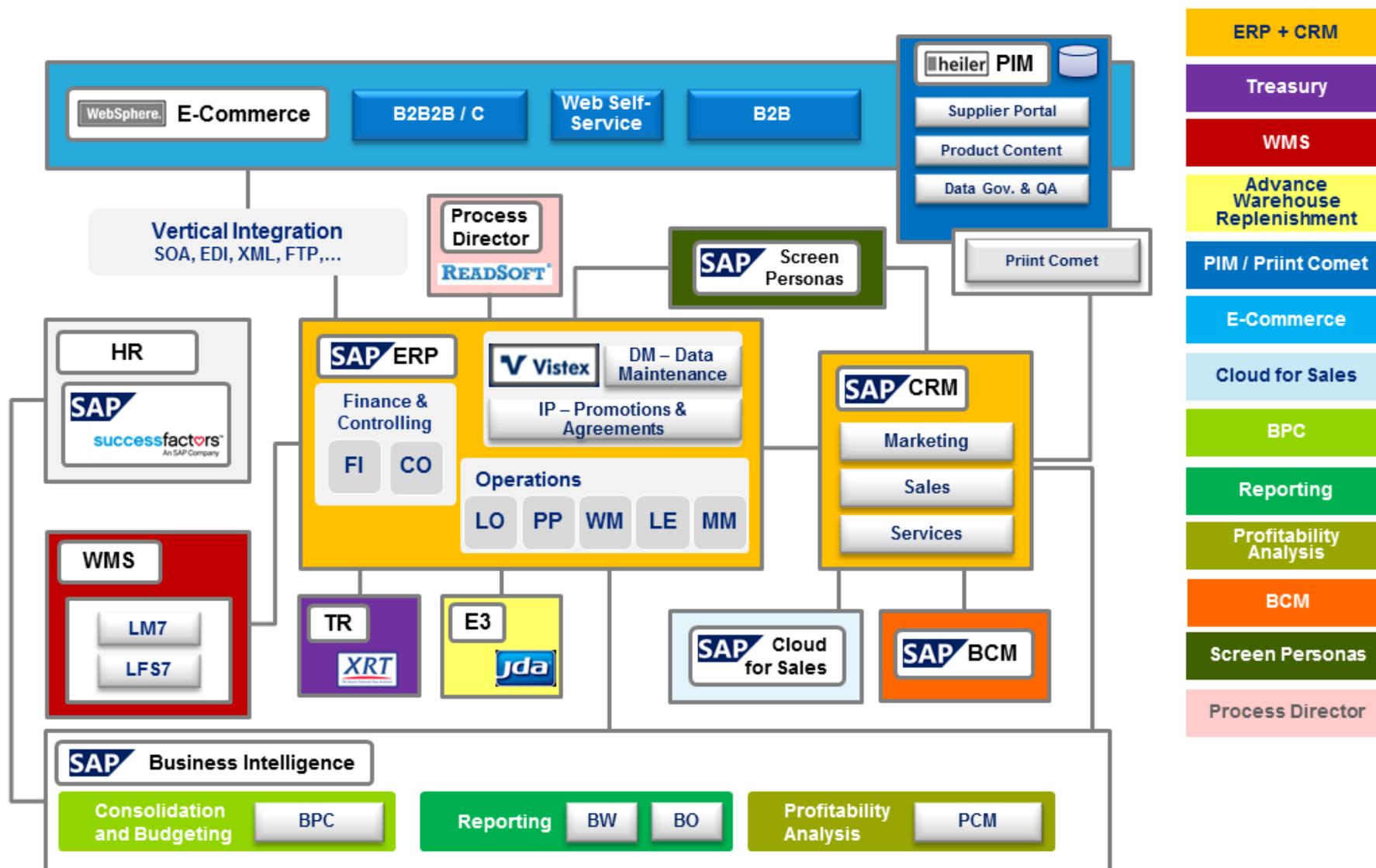


						
NUMERO EMPLEADOS	VOLUMEN DE VENTAS	NUMERO DE CLIENTES	NUMERO DE REFERENCIAS	NUMERO DE PEDIDOS	NUMERO DE ALMACENES	ALMACENES (M2)
1.342	942.703	16.588	45.000	4.000.000	10	127.600

## Adveo excluyendo Iberia obtuvo un B° Neto de 16 millones de euros



# Plataforma tecnológica Adveo



# Modelo de negocio Adveo

*Generamos valor optimizando la relación entre los fabricantes, la distribución y el consumidor final aportando soluciones a los entornos laborales y educativos de forma sostenida..*



### Gestión de la información

Análisis de mercado y del consumidor, estrategias de los fabricantes, innovación en productos y servicios, tendencias sociales. Puesta en marcha de acciones encaminadas a mejorar el valor para el consumidor.

### Único punto de compra - catálogo seleccionado para los consumidores

Continuamente ADVEO identifica y selecciona el catálogo más completo de productos y servicios para cada segmento de clientes.

### Operaciones B2B con un enfoque comercial B2C

ADVEO facilita un sistema integrado de distribución que conecta a la perfección a los fabricantes con los consumidores finales, aprovechando la combinación más eficaz de los canales de distribución.

### Servicios para ayudar a fabricantes e intermediarios a maximizar el valor para el consumidor final

ADVEO ofrece un amplio conjunto de servicios a los fabricantes e intermediarios para mejorar sus operaciones y aumentar el retorno sobre el capital empleado en toda la cadena de valor.

### El retorno del capital empleado está integrado en nuestro ADN

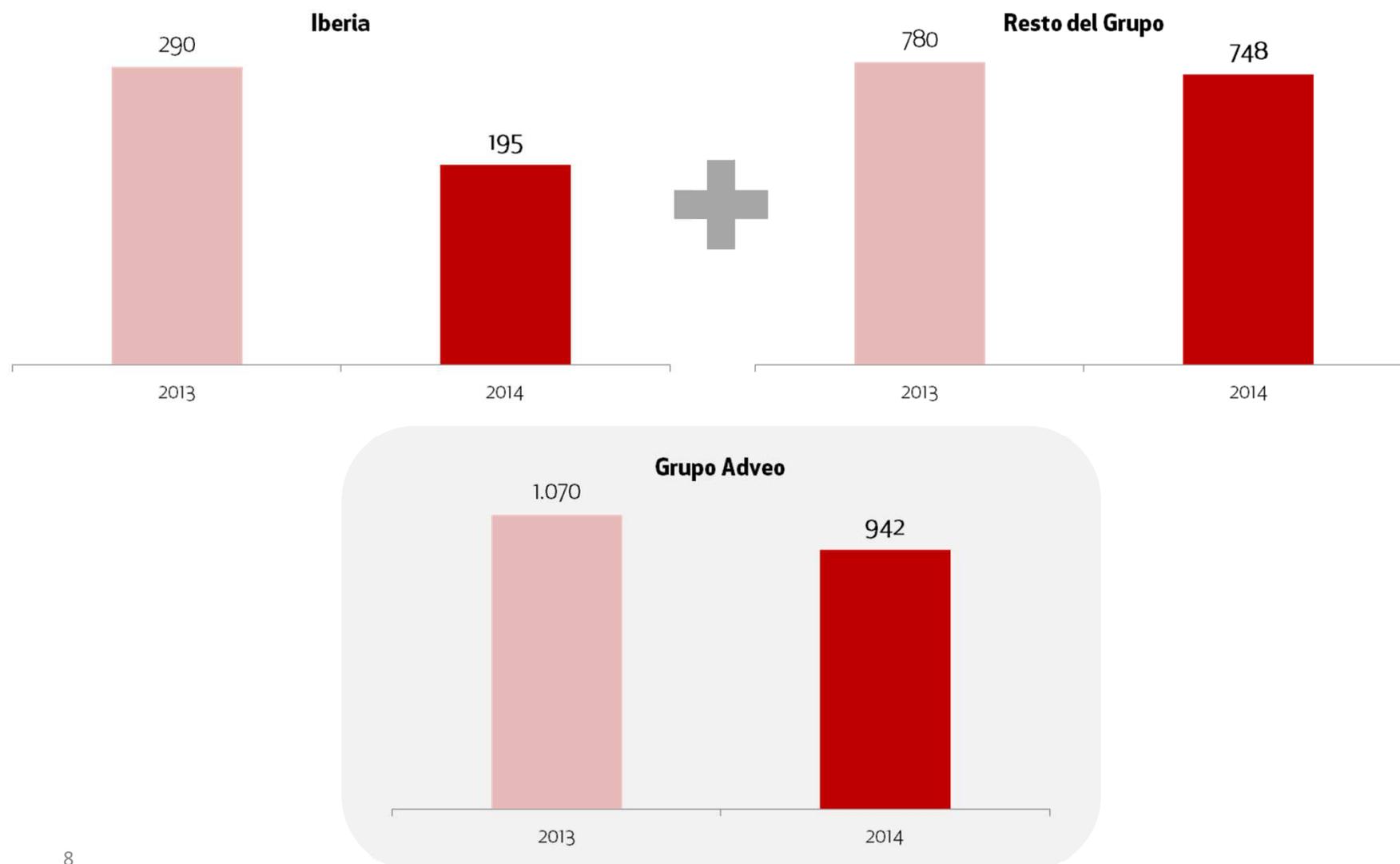
Enfocados en la optimización de márgenes con el menor uso posible de los recursos. Gestión operativa descentralizada con funciones corporativas transversales ágiles y eficientes



# Informe de Gestión 2014

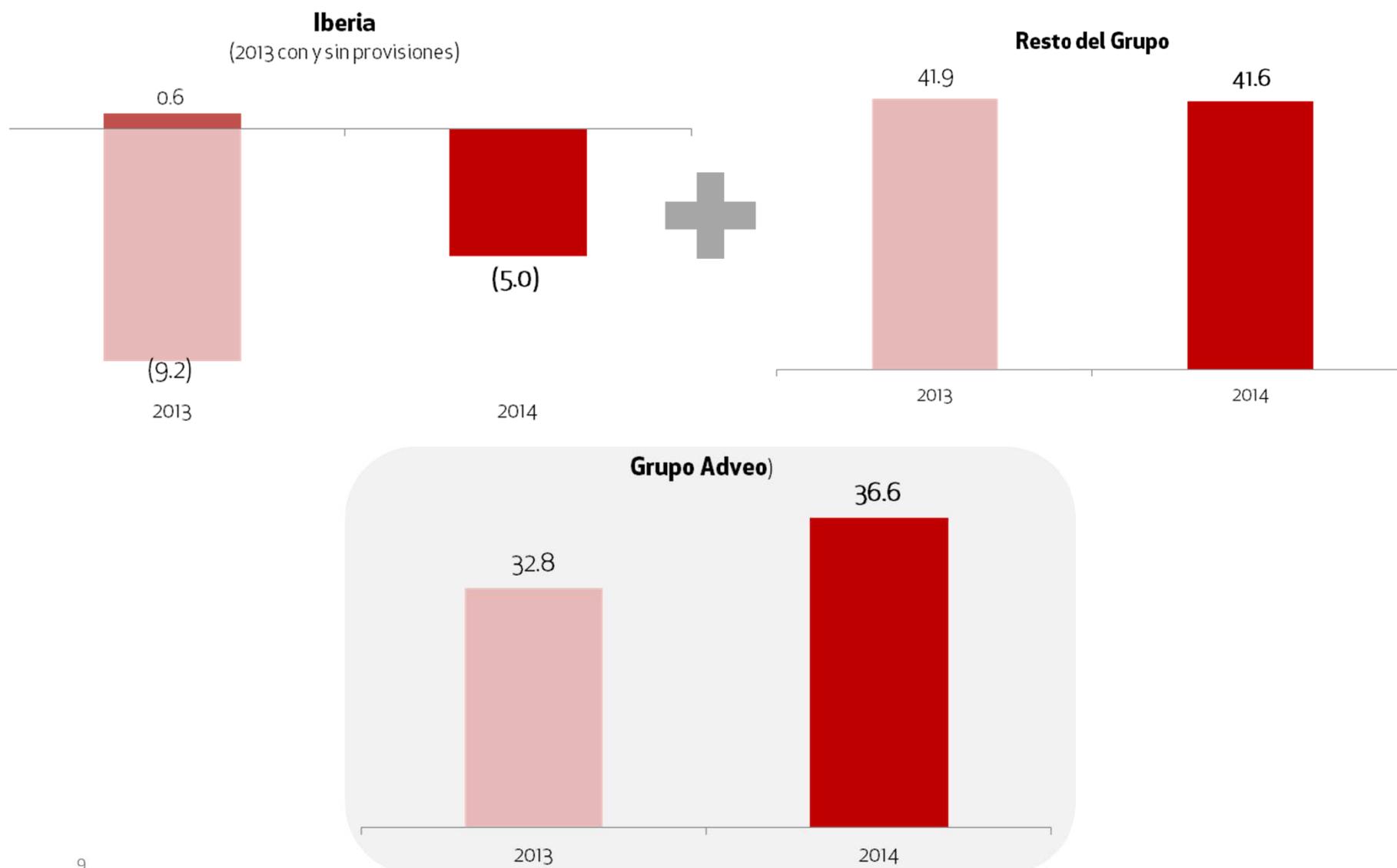
## Ingresos Consolidados

Los ingresos consolidados se redujeron en un 12% respecto al ejercicio 2013.



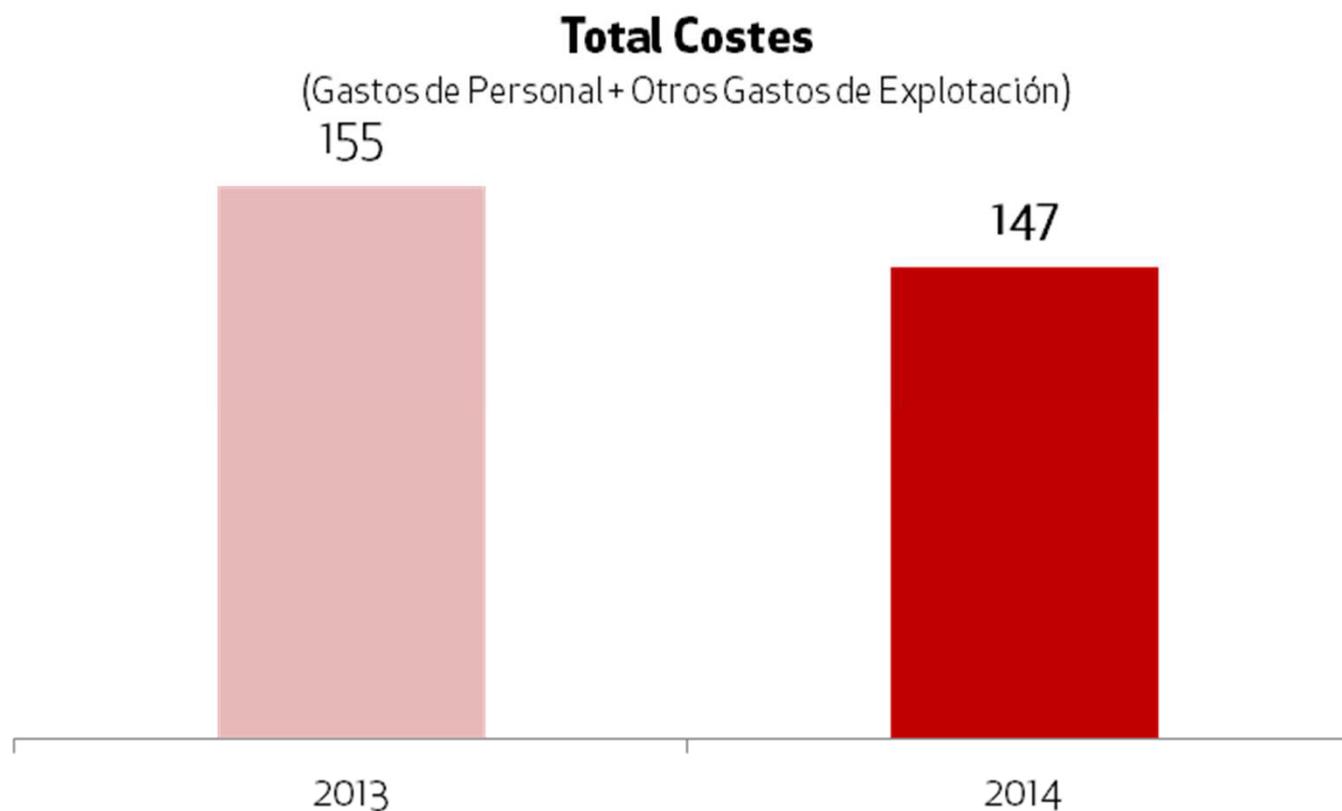
## EBITDA (Resultado Bruto de Explotación)

El EBITDA aumentó en un 12% respecto al ejercicio 2013 alcanzando un margen del 3,9%



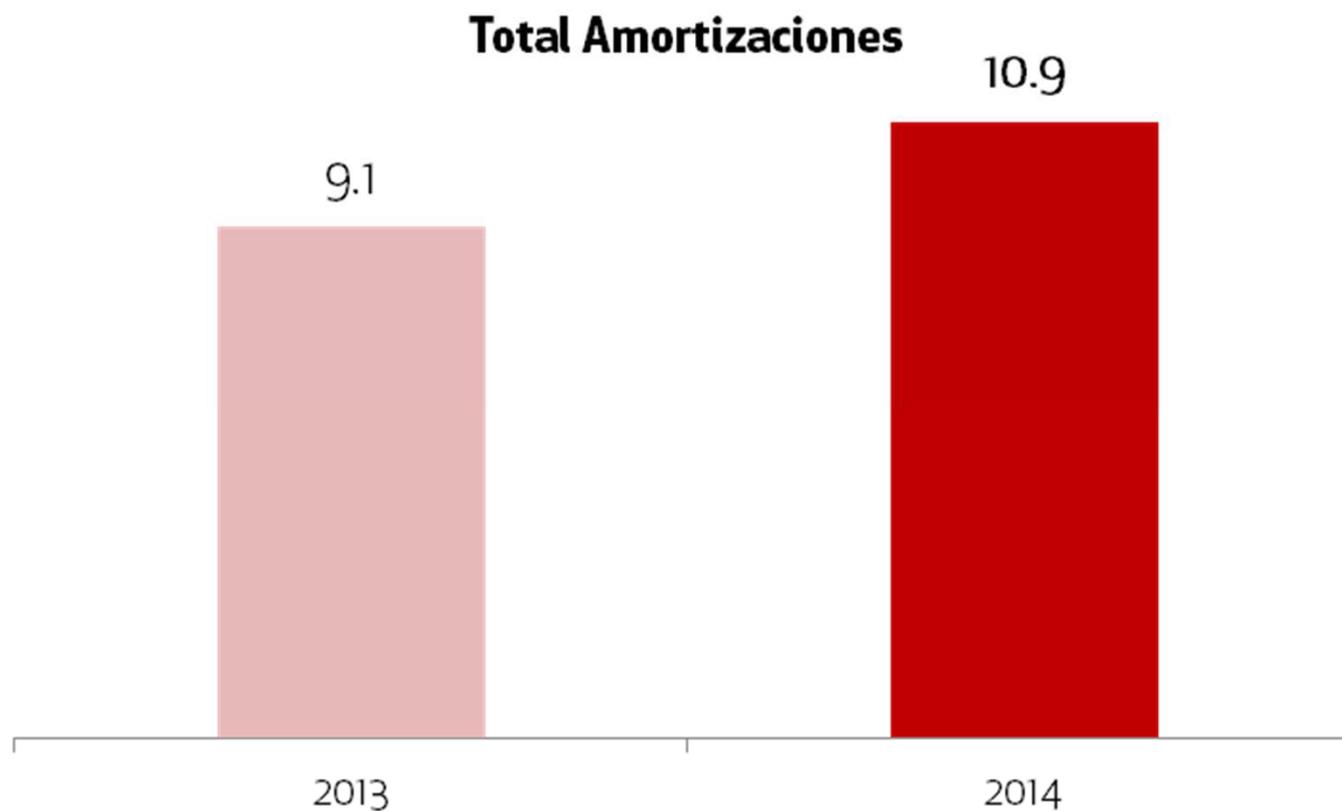
## Costes

La eficiencia en costes continúa mejorando en línea con lo estimado si bien la reducción de costes por sinergias e integración de negocios se encuentran todavía en fase de desarrollo, estando prevista culminarla a lo largo de los próximos ejercicios



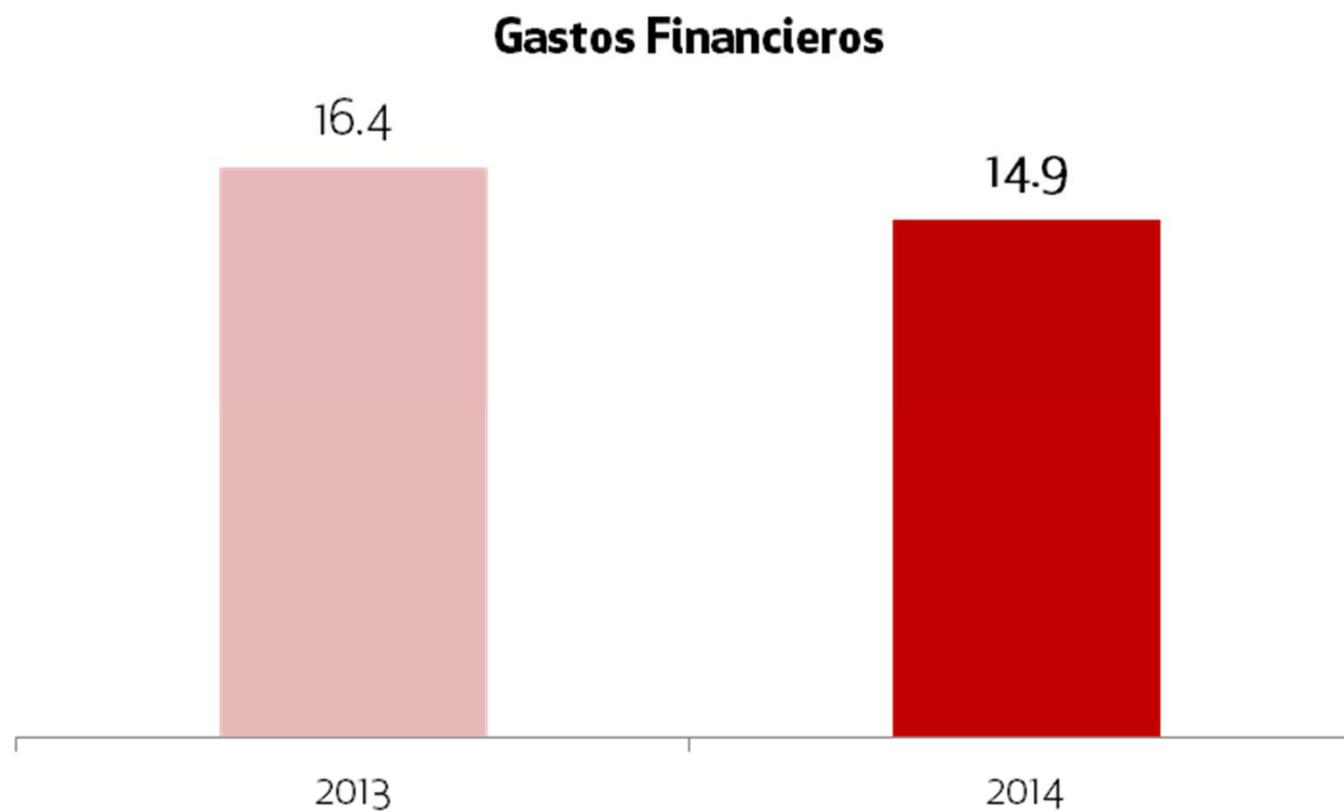
## Amortizaciones

Aumentan las amortizaciones por inversiones en almacenes y material logístico en Benelux, España y Francia, así como por el inicio de la utilización de la plataforma tecnológica en España



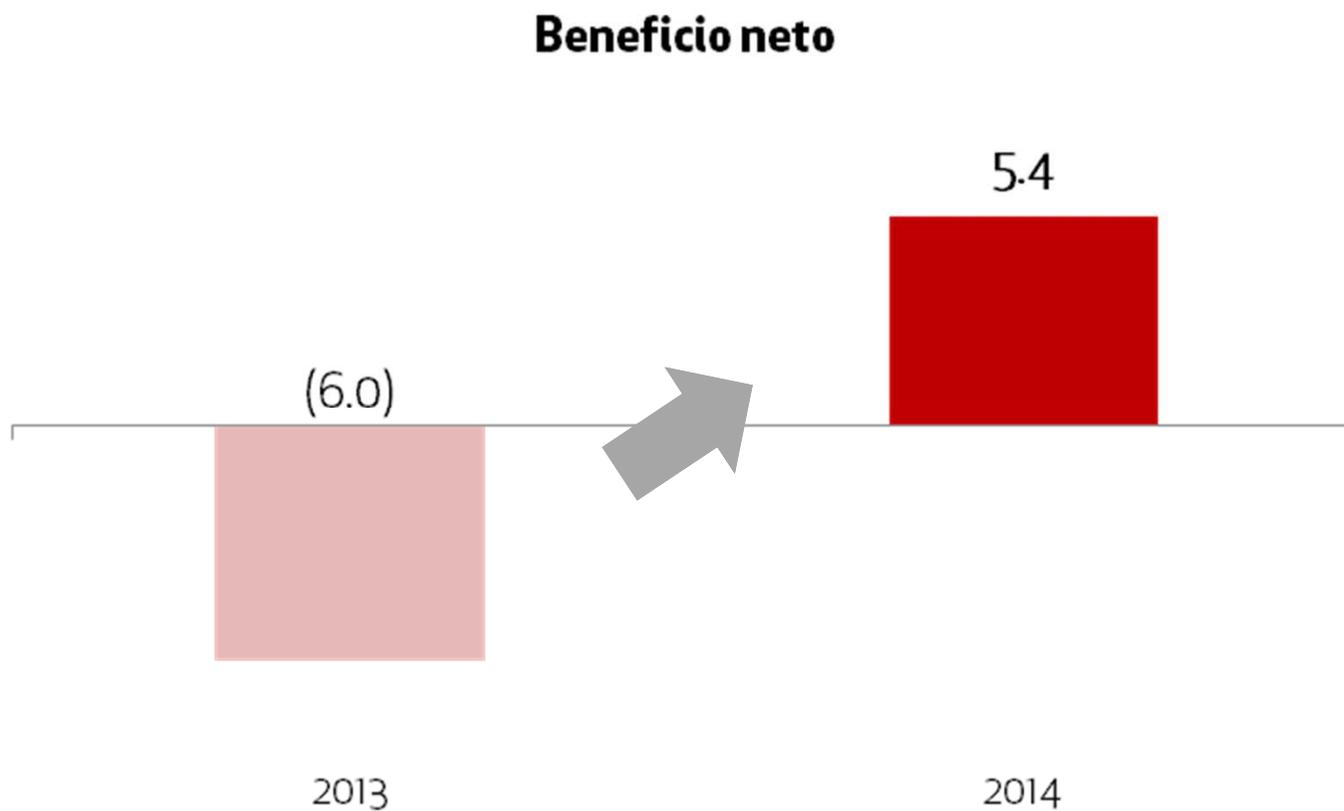
## Gastos Financieros

Una reducción del 9,2% por renegociación de condiciones y mejora de los diferenciales a pagar en las líneas de financiación y caída de los tipos de interés



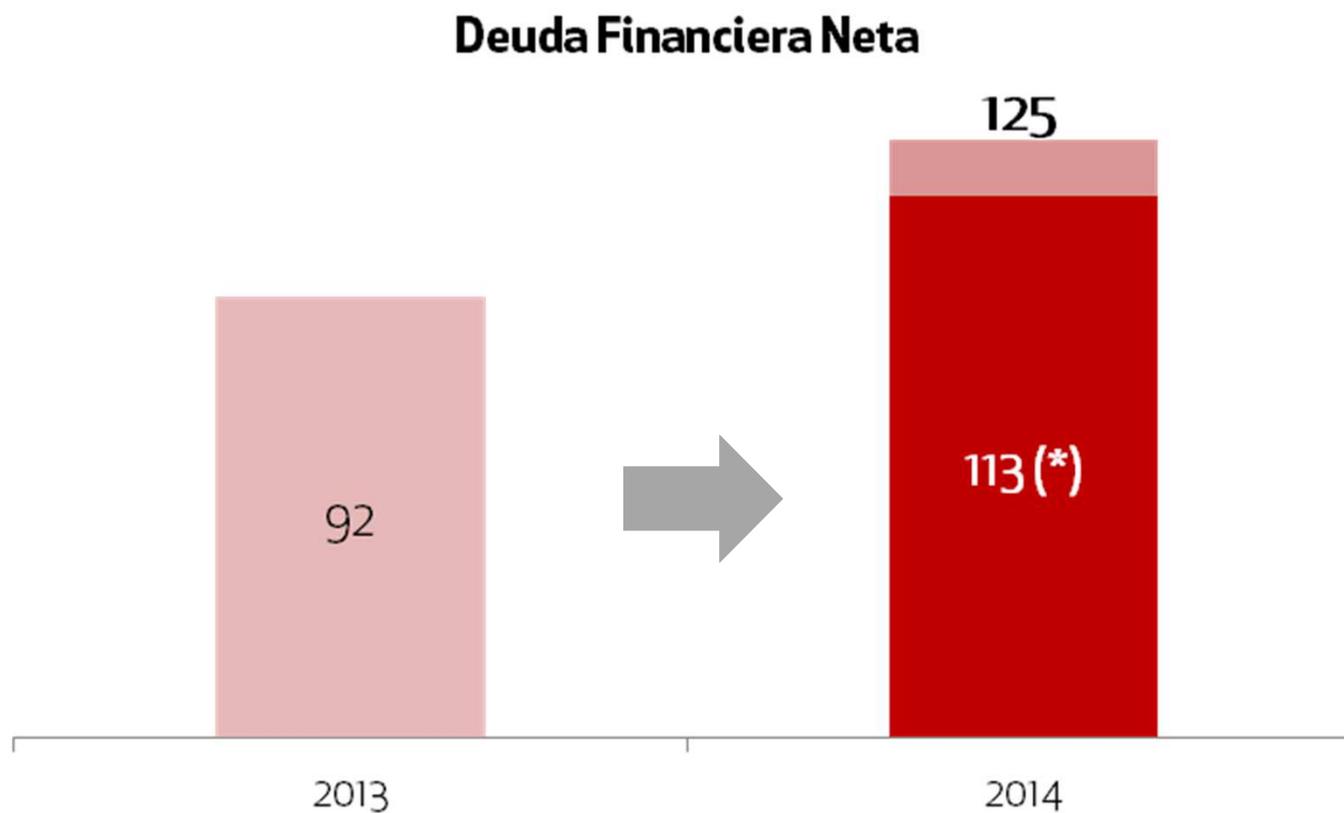
## Beneficio Neto

El Beneficio Neto de 5,4 millones frente a una pérdida neta de 6 millones en 2013



## Deuda Financiera Neta

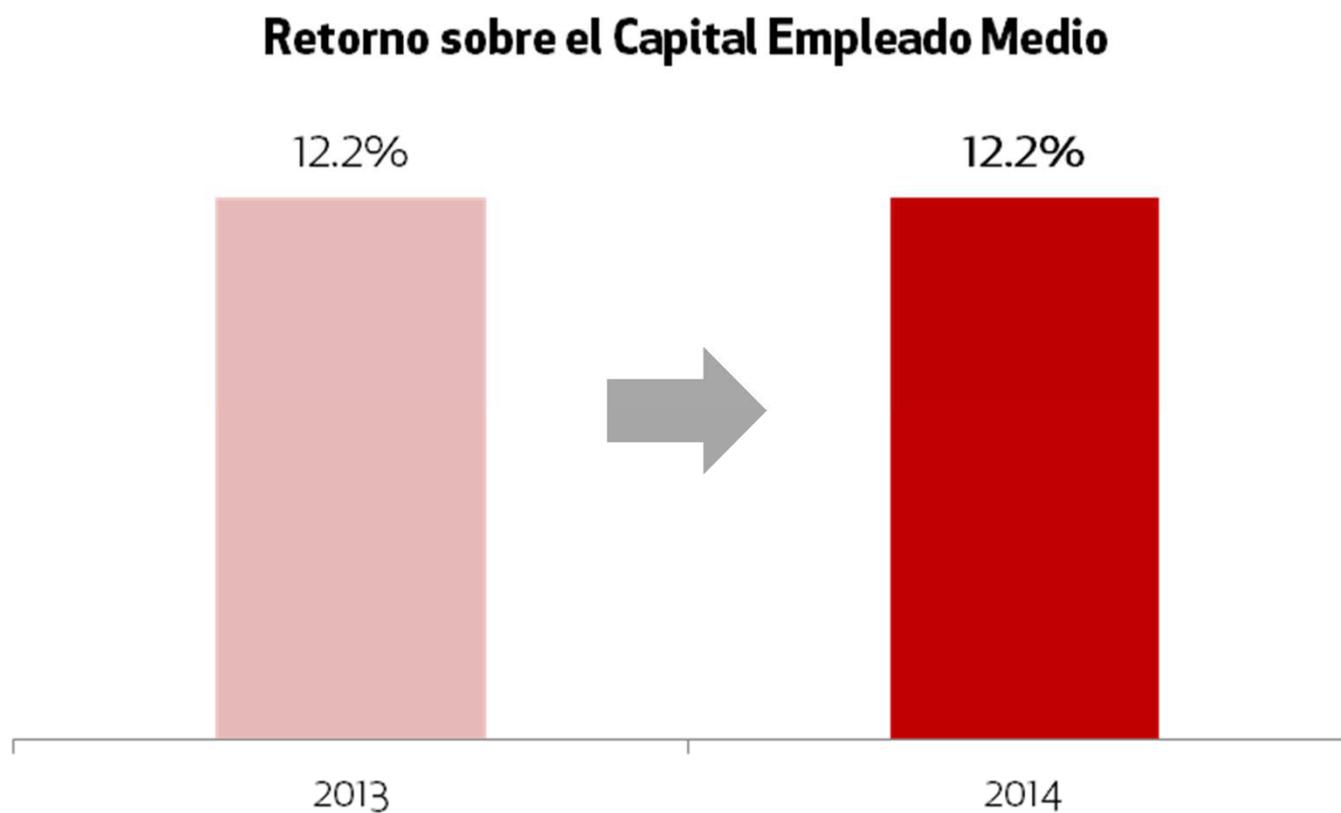
El ratio Deuda Financiera/EBITDA pasa a 3.4x o 3.1x incluyendo el cobro del IVA en Alemania.



(\*) Deuda Financiera Neta incluyendo el cobro del IVA repercutido en Alemania por un importe de 11,6 millones de euros previsto para Diciembre 2014 que finalmente se cobró en Febrero 2015,

## Retorno sobre el Capital Empleado Medio

El ROACE se mantuvo estable respecto a 2013 por la mejora en el EBITDA que compensó el incremento de la deuda neta.



## Pasivo

Se ha clasificado a corto plazo la totalidad del pendiente de amortizar del préstamo sindicado, que se formalizó en 2011 para la compra de Spicers y que ha sido amortizado en su totalidad en Enero de 2015

	2014	2013
<b>Patrimonio neto</b>	<b>160.593</b>	<b>156.136</b>
Patrimonio neto atribuido a los accionistas de la Sociedad dominante	160.612	156.134
Capital social	19.397	18.473
Prima de emisión	95	95
Acciones propias	(1.115)	(105)
Diferencias de conversión	-	19
Ganancias acumuladas	142.664	138.325
Ajustes por cambio de valor	(429)	(673)
Patrimonio neto atribuido a intereses minoritarios	(19)	2
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>31.838</b>	<b>36.029</b>
Deudas con entidades de crédito a largo plazo	1.281	3.758
Acreedores por arrendamiento financiero	4.865	3.781
Derivados	-	641
Provisiones	2.403	4.723
Otros pasivos no corrientes	3.101	735
Pasivos por impuestos diferidos	20.188	22.391
<b>Pasivo corriente</b>	<b>353.082</b>	<b>368.488</b>
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	-	13.047
Proveedores y otras cuentas a pagar	151.871	158.374
Deudas con entidades de crédito a corto plazo	177.254	167.652
Acreedores por arrendamiento financiero	1.174	3.047
Derivados	572	321
Provisiones	1.023	8.929
Otros pasivos corrientes	7.128	643
Impuesto sobre beneficios a pagar	3.094	2.329
Periodificaciones a corto plazo	1.005	-
Otros saldos con Administraciones Públicas acreedoras	9.961	14.146
<b>Total patrimonio neto y pasivos</b>	<b>545.513</b>	<b>560.653</b>

## Nueva financiación sindicada

El pasado 27 de Enero Adveo anunció la firma una financiación sindicada a largo plazo destinada a la financiación de sus filiales en Francia y Alemania

### Financiación Sindicada: €115 millones

Sindicado: € 100m

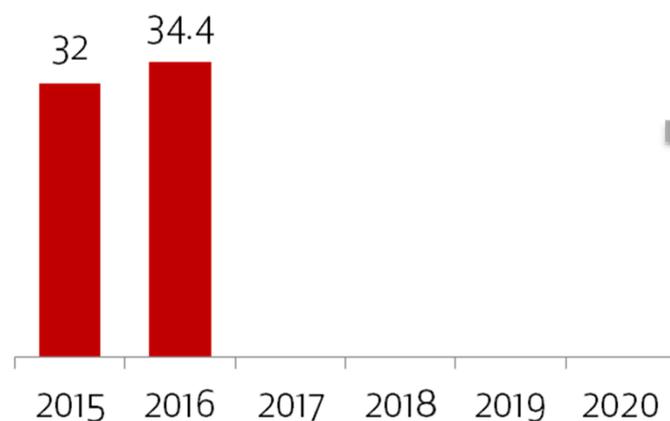
Crédito mercantil (revolving): € 15m

Primera amortización: Julio 2016

Amortización final: Enero 2020.

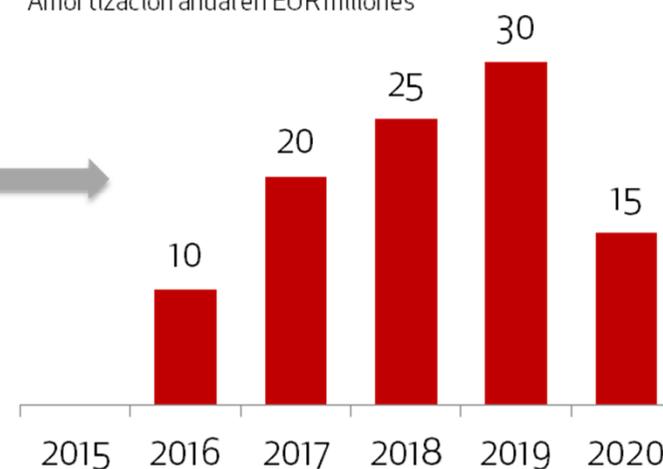
#### Nueva Financiación Sindicada : € 66.4m

Amortización anual en EURmillones



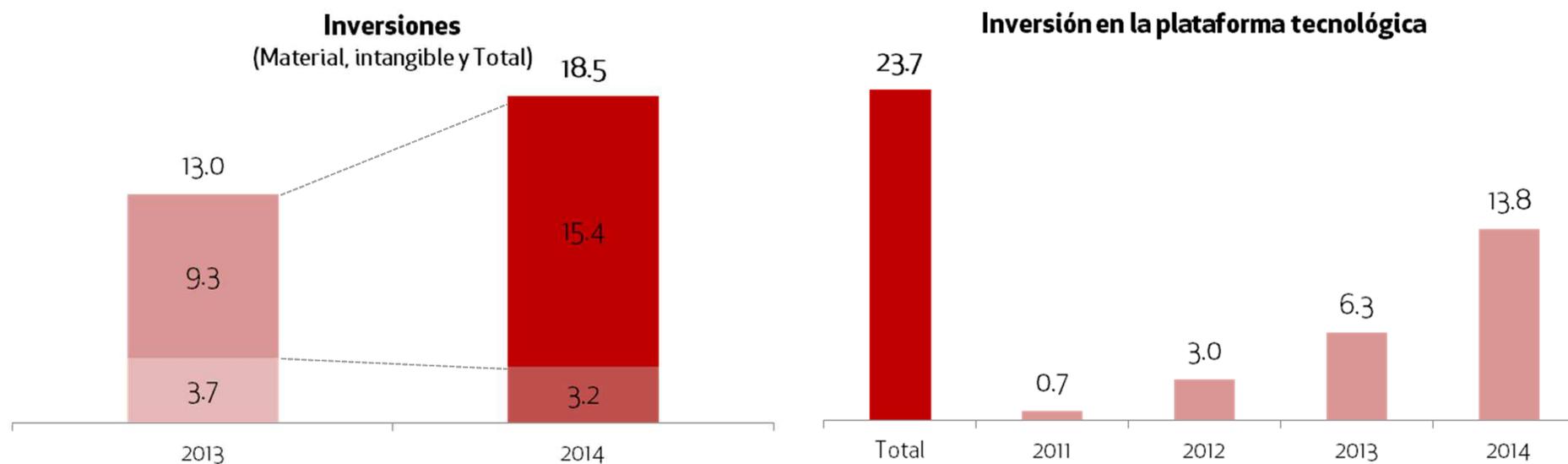
#### Nueva Financiación Sindicada: €100m

Amortización anual en EURmillones



## Inversiones del Grupo y en la plataforma tecnológica

Las inversiones en inmovilizado intangible están destinadas principalmente a inversiones en el desarrollo de la Plataforma Tecnológica del Grupo



## Sociedad Matriz: Cuenta de Pérdidas y Ganancias 2014

OPERACIONES CONTINUADAS		
	2014	2013
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>18.613</b>	<b>7.590</b>
Dividendos e intereses de empresas del grupo	4.632	4.812
Prestaciones de servicios a otras empresas del grupo	8.138	2.778
Prestaciones de servicios	5.843	-
<b>Trabajos realizados por la empresa para su activo</b>	<b>1.422</b>	<b>1.351</b>
<b>Aprovisionamientos</b>	<b>(45.431)</b>	<b>(2.725)</b>
Gastos financieros con empresas del Grupo	(5.536)	(2.725)
Deterioro en participaciones en empresas del grupo	(39.895)	-
<b>Gastos de personal</b>	<b>(4.022)</b>	<b>(2.386)</b>
Sueldos, salarios y asimilados	(3.683)	(2.114)
Cargas sociales	(339)	(272)
<b>Otros gastos de explotación</b>	<b>(7.608)</b>	<b>(2.977)</b>
Servicios exteriores	(7.597)	(2.977)
Tributos	(11)	-
<b>Amortización del Inmovilizado</b>	<b>(466)</b>	<b>(262)</b>
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones del Inmovilizado</b>	<b>-</b>	<b>(1.495)</b>
Deterioros y pérdidas	-	(894)
Resultados por enajenaciones y otras	-	(601)
<b>Otros resultados</b>	<b>(10)</b>	<b>-</b>
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(37.502)</b>	<b>(904)</b>
<b>Ingresos financieros</b>	<b>39</b>	<b>-</b>
De valores negociables y otros instrumentos financieros	39	-
De terceros	39	-
<b>Gastos financieros</b>	<b>(9.243)</b>	<b>(8.975)</b>
Por deudas con terceros	(9.243)	(8.975)
<b>Diferencias de cambio</b>	<b>(6)</b>	<b>(7)</b>
<b>Resultado financiero</b>	<b>(9.210)</b>	<b>(8.982)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(46.712)</b>	<b>(9.886)</b>
Impuesto sobre beneficios	3.346	2.898
<b>Resultado del ejercicio procedente operaciones continuadas</b>	<b>(43.366)</b>	<b>(6.988)</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>(43.366)</b>	<b>(6.988)</b>

## Inversiones Inmobiliarias en España

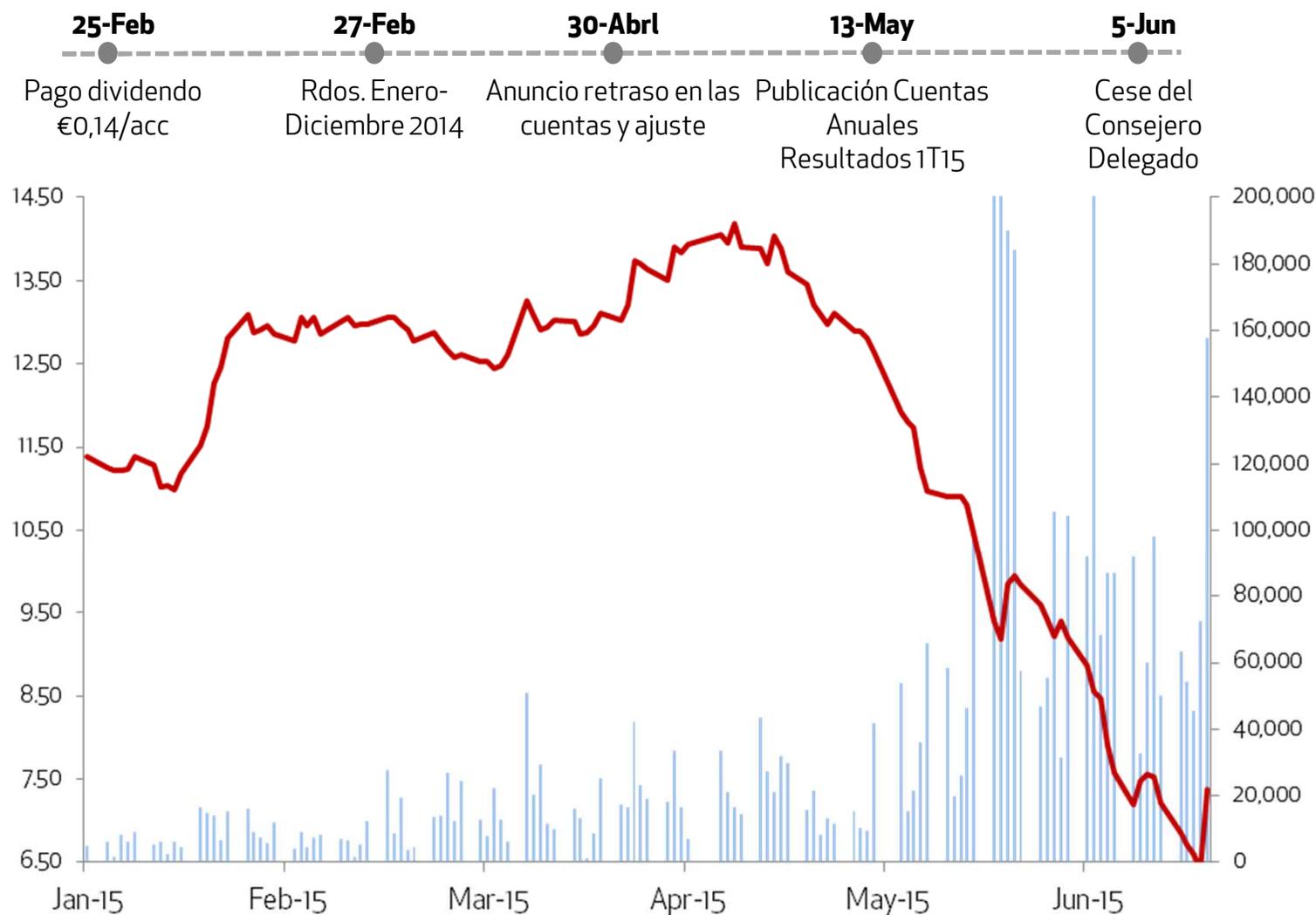
	<u>Valor contable</u>
<b>Terrenos y Naves Industriales Adveo España</b>	<b>10,3m</b>
✓ Tres Cantos (Fabrica y Logística)	
✓ Aduna	
<b>Terrenos y Naves Industriales Monte Urgull</b>	<b>10,2m</b>
✓ Logroño	
✓ Cornellá	
✓ Molins de Rei <sup>(*)</sup>	
✓ Telde <sup>(*)</sup>	
✓ Suelo Alcalá de Henares	
<b>Total</b>	<b>20,6m</b>

(\*) Clasificados como Inmovilizado Material

# Cotización

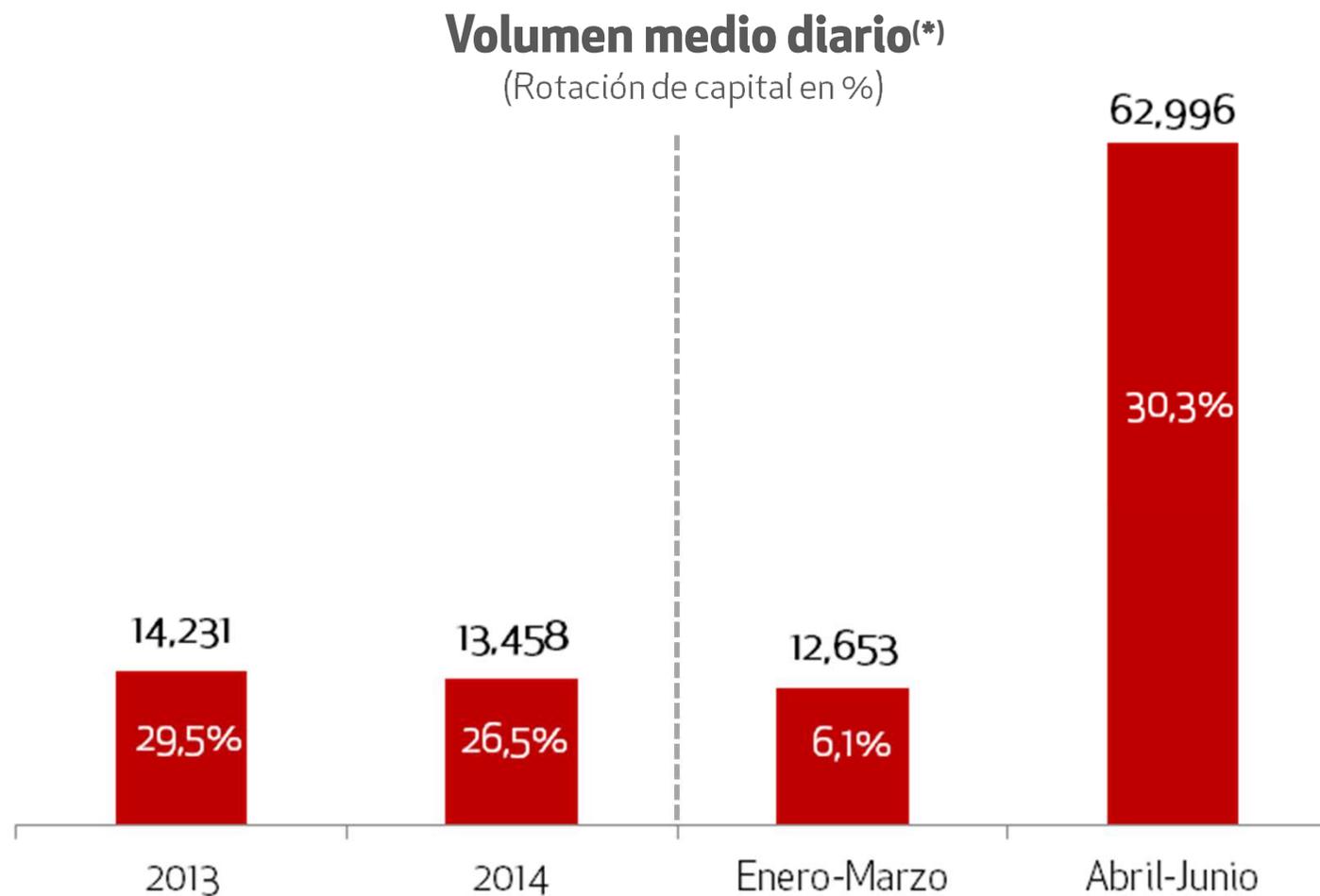
## Evolución Enero-Junio 2015: Cotización

El ejercicio 2015 aunque empezó en positivo, subiendo un 18% el primer trimestre desde el 9 de Abril que se alcanzó el máximo anual en €14,25 ha caído cerca de un 50% con un volumen medio diario de 65.533 acciones, casi 5x más que la media de 2014.



## Evolución Enero-Junio 2015: Volumen negociado

Desde abril hasta junio se ha negociado más que en todo el 2014, ha pasado de una media de 12-14.000 títulos diarios a más de 60.000.

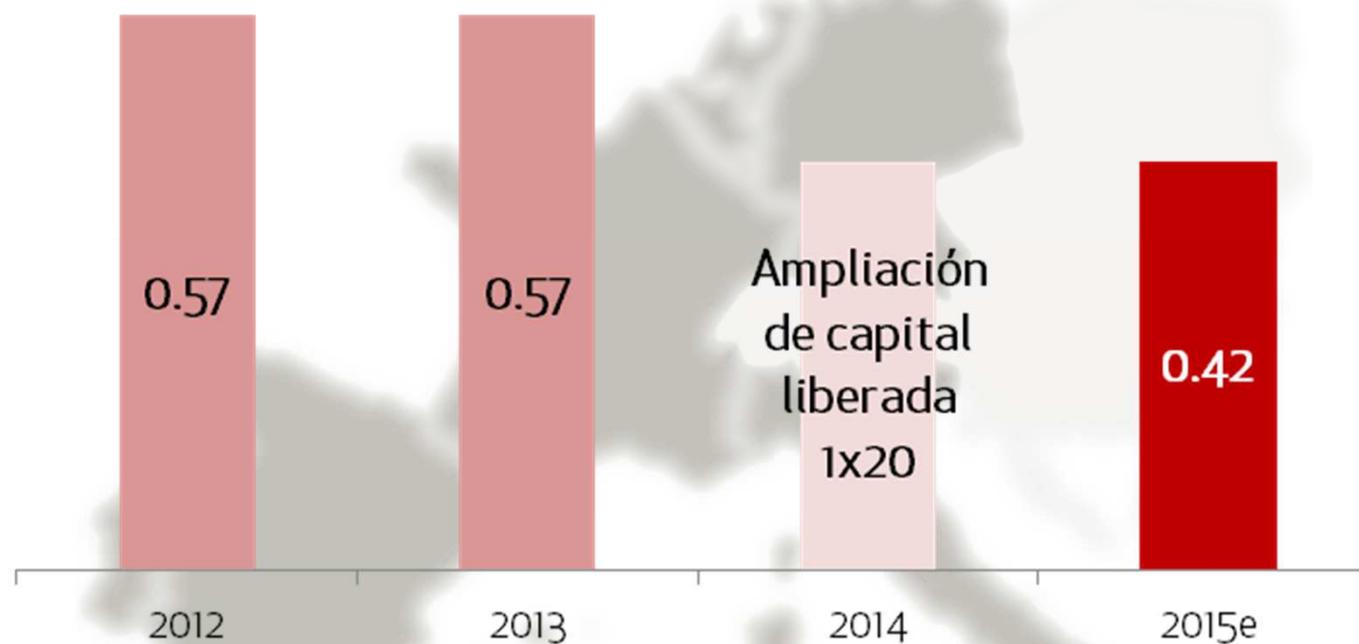


(\*) Datos de 2015 hasta el 24 de Junio

## Dividendo propuesto de 0,42 euros por acción

En marzo se distribuyó un dividendo de 0,13 euros por acción, quedan pendientes 0,28 euros por acción a distribuir durante la segunda mitad del ejercicio.

### Retribución al accionista (€/acción)



---

***ENABLING POTENTIAL.***

---

