

Imaginarium | IMG | ES0147791018

Sector: Comercio

	2013	2014	2015	2016	2017
Cifra de Negocio (miles €)	104.682	102.041	99.134	83.014	49.482
Ebitda (miles €)	6.463	369	-513	-9.021	-9.777
Amortización y Depreciación (miles €)	-5.580	-5.334	-5.166	-4.239	-2.671
EBIT (miles €)	883	-4.965	-5.679	-13.260	-12.448
Gastos Financieros (miles €)	-2.921	-2.773	-2.516	-2.298	-1.747
Impuestos (miles €)	5	-117	22	-385	1.061
Resultado Neto (miles €)	-4.585	-7.738	-9.354	-18.763	11.808
Activos (miles €)	66.594	75.502	57.886	44.829	34.427
Capital Circulante (miles €)	-2.647	-10.636	-4.247	-34.290	-5.528
Inmovilizado Material (miles €)	17.402	15.208	11.465	8.182	5.322
Deuda Financiera (miles €)	28.900	38.116	36.754	38.468	14.567
Ampliaciones de Capital (miles €)	0	0	3.745	0	0
Acciones en Circulación (miles)	17.416	17.416	17.468	22.380	22.380
Volumen de Negociación (miles €)	450	1.039	2.909	77	106
PER Medio	-5,17	-3,31	-1,68	-0,64	N.A.
Beneficio por Acción	-0,26	-0,44	-0,54	-0,84	0,53
Cifra de Negocio por Acción	6,01	5,86	5,68	3,71	2,21
Ebitda por Acción	0,37	0,02	-0,03	-0,40	-0,44
Cash Flow por Acción	-0,02	0,17	-0,25	1,77	-0,09
Valor Contable por Acción	0,93	0,48	0,10	-0,76	-0,05
Margen Bruto	59,08%	58,70%	55,92%	55,15%	52,78%
Margen Explotación	6,17%	0,36%	-0,52%	-10,87%	-19,76%
Ratio Cobertura Intereses	0,30	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Rentabilidad del Capital	1,66%	-12,50%	-72,26%	N.A.	N.A.
Deudas por Recursos Propios	1,78	4,55	21,11	-2,27	-12,95
Deuda Financiera Neta / Ebitda	3,09	72,15	-58,11	0,96	-1,18
Return on Assets (ROA)	-6,63%	-10,89%	-14,02%	-36,53%	29,80%
Return on Equity (ROE)	-24,07%	-62,94%	-184,94%	N.A.	N.A.

Datos Mercado

Capitalización de Mercado: 4.028.337 €
 Último (10/07/2018): 0,18 €
 Rentabilidad Anual (2018): -5,3%
 Precio de Salida (30/11/2009): 1,73 €
 Precio Máximo: 2,30 € | Precio Mínimo: 0,18 €

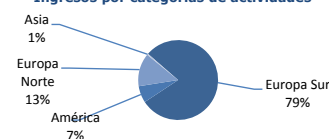
Principales Accionistas

Federico Carillo Zürcher	18,54%
Gevork Sarkisyan	18,54%
Xavier López Ancona	18,54%
Kodzoev Berd Muratovich	18,54%

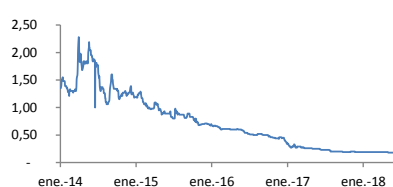
Dirección

Félix Tena - Presidente del Consejo

Ingresos por categorías de actividades



Evolución cotización



Análisis de Imaginarium

El grupo Imaginarium cerró su último ejercicio fiscal con un beneficio neto de 11,8 millones de euros, fruto principalmente de los ingresos financieros derivados de la reestructuración de su deuda. Con este a la compañía le habrían condonado pasivos por valor de 24,79 millones de euros, cuyo resultado se habría anticipado.

Según indica el auditor KPMG, el éxito de esta condonación depende de una aportación de los nuevos accionistas de 4 millones de euros, pendiente de realizar al cierre de los últimos datos. A 31 de enero la compañía anticipó un ingreso financiero, así como la reclasificación de la deuda.

A estos efectos, distintas partidas de deuda a corto plazo se encuentran infravaloradas en 31,9 millones de euros, mientras que los beneficios fueron sobrevalorados en 24,78 millones de euros.

Desde el punto de vista operativo, la cadena de tiendas de juguetes cerró el último año fiscal con una facturación de 49,48 millones de euros. 33,53 millones de euros menos que el mismo periodo del ejercicio anterior. Esto llevó a la compañía a saldar el ejercicio con pérdidas de explotación por valor de 12,45 millones de euros.

Entre las partidas contables con mayor impacto en estos resultados están las cuentas de "Otros resultados" con un gasto de 4 millones de euros. En ellas, la compañía indica haber computado distintas indemnizaciones satisfechas a empleados, además de la contabilización de 2,19 millones de euros en diversas partidas de su filial mexicana, pendientes de regularizar, y que deberían considerarse de carácter extraordinario.

Modelo de Negocio

Imaginarium desarrolla su actividad a través de la apertura y gestión de tiendas de juguetes con la misma marca. Para ello, combina el sistema de tiendas propias con la cesión del *know how* y su marca a una red de franquicias. De las 260 tiendas que tenía el grupo en 2017, un 60% correspondían a franquicias, mientras que un 40% eran tiendas controladas desde su central.

La exposición del grupo a las variables económicas internacionales, debido a su estrategia de expansión, son los factores clave que afectan a las cuentas. Entre ellos, destaca la caída del consumo en la región de Asia (-78,7%), las Masterfranquicias en Rusia, Turquía, Israel y Europa del Norte (-54,9%) y América (-56,1%).

La compañía cuenta con su marca, distinguible a pie de calle, y el *know how* desplegado desde hace años con sus tiendas, como los activos intangibles principales que le distinguen de su competencia.

Reestructuración financiera de la compañía

Durante el ejercicio 2017 Imaginarium ha informado de la negociación de su deuda financiera, con distintos acreedores e inversores, para mantener su actividad ordinaria. Estos hechos relevantes anticiparon los resultados financieros del ejercicio 2016, cuya presentación se realizó el pasado mes de junio. El 24 de julio de 2017 anunció la reestructuración de su pasivo con distintos inversores y acreedores, además de la aportación de 4,5 millones de euros, como financiación puente. El 20 de noviembre cerró un acuerdo que, entre otras características, condonaba 24,8 millones de euros.