

JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS 2011

27 de Julio, 2011





Agenda - 27 de julio de 2011

- ✓ **Formación de la lista de asistentes**
- ✓ **Orden del día de la JG**
- ✓ **Resultados consolidados 2010**
- ✓ **Otros hechos relevantes en 2010**
- ✓ **Resultados primer trimestre 2011**
- ✓ **Planes y perspectivas 2011**
- ✓ **Votación de las propuestas del Orden del Día**
- ✓ **Cierre de la sesión**





Orden del día – Junta General 2011

1. Examen y aprobación de las Cuentas Anuales individuales y el informe de gestión de la Sociedad, del ejercicio finalizado a 31 de enero de 2010.
2. Examen y aprobación de la propuesta de aplicación del resultado del ejercicio.
3. Examen y aprobación de las Cuentas Anuales y el informe de gestión del Grupo Consolidado de Sociedades, del que Imaginarium S.A. es sociedad dominante, del ejercicio finalizado a 31 de enero de 2010.
4. Aprobación de la gestión del órgano de administración de la Sociedad.
5. Nombramiento de auditores de la Sociedad y de su grupo consolidado.





Orden del día – Junta General 2011

6. Aprobación de la retribución del órgano de administración correspondiente al ejercicio 2010.
7. Autorización para la adquisición derivativa de acciones propias, dentro de los límites y requisitos legales.
8. Delegación en el Consejo de Administración, con expresa facultad de sustitución, de la facultad de aumentar, en una o en varias veces, el capital social en los términos previstos en el artículo 297.1.b) de la LSC, con atribución de la facultad de excluir el derecho de suscripción preferente.
9. Delegación en el Consejo de Administración, con expresa facultad de sustitución, por el plazo de cinco (5) años, de la facultad de emitir bonos u obligaciones simples y otros valores de renta fija deanáloga naturaleza, dentro de los límites y requisitos legales.
10. Delegación de facultades para la ejecución de los acuerdos.
11. Redacción, lectura y aprobación del acta.





✓ **Resultados consolidados 2010**





Resultados consolidados 2010

Principales magnitudes

- ✓ Cifra global de **Ventas a PVP** del Grupo Imaginarium
 - 125.873 miles de Euros → **Crecimiento de un 9%**
- ✓ Importe neto de la **cifra de negocio**
 - 91.806 mil Euros → **Crecimiento de un 5%**
- ✓ **Margen bruto** del Grupo Imaginarium
 - 56.362 mil Euros → **Crecimiento de un 5%**
- ✓ **Resultado operativo (EBITDA)** del Grupo Imaginarium se sitúa en 9.006 mil.
- ✓ Resultado del ejercicio 2010 = **229 miles de Euros.**





Resultados consolidados 2010

Ventas PVP

- ✓ Cifra global de Ventas a PVP del Grupo Imaginarium en 2010 = 125.873 miles de Euros → **Crecimiento de un 9%**
- ✓ Evolución de las ventas a PVP en los principales mercados geográficos:

Ventas PVP (cifras en miles de euros)	2009	2010	% Var. (t/c real)	% Var. (t/c cte)
España*	75.863	78.511	3%	3%
Italia	10.208	12.969	27%	27%
Portugal	11.875	12.944	9%	9%
Alemania	2.024	2.008	-1%	-1%
Méjico	1.691	2.435	44%	27%
Resto	13.839	17.005	23%	24%
Total	115.500	125.873	9%	9%



Junta General de Accionistas 2011

Resultados consolidados 2010



Ventas PVP

- ✓ Ventas PVP internacionales
→ **Crecimiento de un 21%**

Ventas PVP (cifras en miles de euros)	2009	2010	Peso Relativo 2009	Peso Relativo 2010
	2009	2010	2009	2010
Tiendas España	71.889	73.895	62%	59%
Tiendas Internacionales	39.292	47.361	34%	38%
Otros canales	4.318	4.616	4%	4%
Total	115.500	125.873		

- ✓ Distribución de las ventas PVP

Ventas PVP (cifras en miles de euros)	2009	2010	Var. Abs.	% Var. Abs.
	2009	2010	Var. Abs.	% Var. Abs.
Tiendas Propias	60.966	65.008	4.041	7%
Tiendas Franquicias	50.215	56.249	6.034	12%
Otros Canales	4.318	4.616	298	7%
Total	115.500	125.873	10.373	9%



Resultados consolidados 2010

Número de tiendas

Número de Tiendas	2009	2010	Peso Relativo 2009	Peso Relativo 2010
Tiendas España	196	198	56%	54%
Tiendas Internacionales	156	167	44%	46%
Total	352	365		

- ✓ Peso relativo tiendas internacionales
→ **Crecimiento de 2 puntos porcentuales**

Número de Tiendas	2009	2010	Peso Relativo 2009	Peso Relativo 2010
Tiendas Propias	156	157	44%	43%
Tiendas Franquicias	196	208	56%	57%
Total	352	365		



Junta General de Accionistas 2011



Resultados consolidados 2010

Cifra de negocio

- ✓ Importe neto de la cifra de negocio = 91.806 mil Euros
→ **Crecimiento de un 5%**
- ✓ Cifra de venta de productos → **Crecimiento de un 6%**

(cifras en miles de euros)	2009	2010	Var. Abs.	% Var. Abs.
Cifra Neta de Negocio	87.408	91.806	4.398	5%
Venta de Productos	82.885	88.095	5.210	6%
Prestación de Servicios	4.523	3.711	-812	-18%





Resultados consolidados 2010

Margen bruto

- ✓ El margen bruto = 56.362 miles de euros → **Crecimiento de un 5%.**
- ✓ El margen bruto de producto → **Crecimiento de un 7%.**

(cifras en miles de euros)	2009	2010	Var. Abs.	% Var. Abs.
Margen Bruto	53.528	56.362	2.834	5%
% sobre CNN	61,2%	61,4%	0,2%	
Margen Bruto de Producto	49.005	52.651	3.646	7%
% sobre Venta de Producto	59,1%	59,8%	0,7%	





Resultados consolidados 2010

EBITDA

- ✓ Resultado operativo (EBITDA) del Grupo = 9.006 miles de Euros
→ En línea con el resultado del ejercicio 2009

(cifras en miles de euros)	2009	2010
EBITDA	9.095	9.006

RESULTADO DEL EJERCICIO

- ✓ Resultado del ejercicio = 229 miles de Euros → crecimiento del 20% respecto del resultado ajustado (neto de impacto fiscal) del ejercicio 2009.

(cifras en miles de euros)	2009 (ajustado) (1)	2010
Resultado del ejercicio	190	229

(1) El ajuste proviene de eliminar la activación por impuesto diferido que se materializó en el ejercicio 2009 por valor de 1.016 miles de euros que corresponden a créditos fiscales derivados de las bases imponibles negativas de empresas y el resto diferencias temporales, conforme al nuevo plan contable.





Resultados consolidados 2010

Capital circulante

- ✓ **Equilibrado**, el incremento de días de pago a proveedores y acreedores ha compensado el incremento del volumen de existencias de producto.

Capital Circulante <i>(cifras en miles de euros)</i>	2009	2010	Var. Abs.
Existencias	12.393	16.938	4.545
Deudores	10.165	10.085	-80
Proveedores y Acreedores	-13.738	-17.852	-4.114
Total	8.820	9.171	351





Resultados consolidados 2010

Deuda

- ✓ Deuda financiera neta = 11.964 miles de euros → **Ratio deuda/EBITDA = 1.33 veces.**

Deuda Financiera Neta (cifras en miles de euros)	2009	2010
Caja y equivalente	5.803	6.427
Deuda financiera	-16.573	-17.113
Leasing	-1.221	-1.278
Total	-11.991	-11.964





Resultados consolidados 2010

Inversiones

- ✓ Inversiones por importe de 5.715 miles de euros
→ **Incremento de un 51%**

Inversiones (cifras en miles de euros)	2009	2010	Var. Abs.	% Var. Abs.
Expansión	2.472	4.190	1.718	69%
Diseño y desarrollo de producto	909	1.088	179	20%
Internet	97	30	-67	-69%
Resto de inversiones	318	408	90	28%
Total	3.796	5.715	1.919	51%

Nota: No se incluyen las inversiones financieras ni las inversiones generadas por incorporaciones de filiales al perímetro de consolidación.



Resultados consolidados 2010

Cuenta Resultados Consolidada Grupo Imaginarium (cifras en miles de euros)	2009	2010	Var. Abs.	% Var. Abs.
--	------	------	--------------	-------------------

Importe neto de la cifra de negocios (CNN)	87.408	91.806	4.398	5%
Aprovisionamientos	-33.880	-35.444	-1.564	5%
Gastos de Personal	-17.251	-17.807	-556	3%
Otros Gastos de explotación	-26.984	-29.350	-2.366	9%
Amortización del inmovilizado	-4.944	-5.607	-663	13%
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	-907	-786	121	-13%
Otros resultados	-700	-900	-200	29%
Resultado de Explotación	2.742	1.913	-829	-30%
Ingresos financieros	51	47	-4	-8%
Gastos financieros	-1.394	-1.408	-14	1%
Diferencias de Cambio	-198	-200	-2	1%
Resultado Financiero	-1.541	-1.561	-20	1%
Resultados antes de impuestos	1.200	352	-849	-71%
Impuestos sobre beneficios	6	-123	-129	-2153%
Resultado del ejercicio	1.206	229	-978	-81%

Margen Bruto (1)	53.528	56.362	2.834	5%
% s/ CNN	61,2%	61,4%		
Margen Bruto de Producto (2)	49.005	52.651	3.646	7%
% s/ Facturación de Productos	59,1%	59,8%		
Costes Operativos (3)	-44.235	-47.156	-2.921	7%
% s/ CNN	-50,6%	-51,4%		
EBITDA (4)	9.095	9.006	-89	-1%
EBITDA sobre CNN	10,4%	9,8%		



Junta General de Accionistas 2011

Resultados consolidados 2010

BALANCE CONSOLIDADO (en miles de euros)

Activo	2009	2010	Var. Abs.	% Var. Abs.
ACTIVO NO CORRIENTE	27.445	27.060	-385	-1%
Inmovilizado intangible(1)	5.362	5.454	92	2%
Inmovilizado material	18.793	18.767	-26	0%
Inversiones financieras a largo plazo	1.531	1.735	204	13%
Activos por impuestos diferidos	1.016	1.104	88	9%
Fondo comercio de sociedades consolidadas(1)	743		-743	
ACTIVO CORRIENTE	30.589	36.119	5.530	18%
Existencias	12.393	16.938	4.545	37%
Deudores comerciales y otras cuentas a pagar	10.165	10.085	-80	-1%
Inversiones financieras a corto plazo	28	38	10	34%
Periodificaciones a corto plazo	2.200	2.632	432	20%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5.803	6.427	624	11%
TOTAL ACTIVO	58.034	63.179	5.145	9%



Junta General de Accionistas 2011

Resultados consolidados 2010

BALANCE CONSOLIDADO (en miles de euros)

Patrimonio Neto y Pasivo	2009	2010	Var. Abs.	% Var. Abs.
PATRIMONIO NETO	25.818	25.868	50	0%
PASIVO NO CORRIENTE	13.049	8.156	-4.893	-38%
Deudas con entidades de crédito	11.650	6.250	-5.400	-46%
Acreedores por arrendamiento financiero	715	1.024	309	43%
Otros pasivos financieros	432	612	180	42%
Pasivos por impuestos diferidos	252	269	17	7%
PASIVO CORRIENTE	19.167	29.156	9.989	52%
Deudas con entidades de crédito	4.923	10.863	5.940	121%
Acreedores por arrendamiento financiero	506	254	-252	-50%
Otros pasivos financieros		49	49	
Proveedores	9.635	14.331	4.696	49%
Otros acreedores	4.103	3.658	-445	-11%
Periodificaciones a corto plazo				
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	58.034	63.179	5.145	9%

Notas:

(1) Según el RD 1159/2010 el Fondo de Comercio de Consolidación del año 2010 se incorpora al Inmovilizado Intangible.



Junta General de Accionistas 2011



✓ **Resultados primer trimestre 2011**





Resultados primer trimestre de 2011

Principales magnitudes de negocio:

- ✓ Cifra global de Ventas a PVP del Grupo Imaginarium 1T11
 - 24.556 miles de Euros → **Crecimiento de un 13.9%**
[frente a un 2,1% en 1T10]
- ✓ Ventas a PVP en comparable (LFL) → **+ 1.1%**
- ✓ Facturación consolidada de producto → **+ 15%**
[frente a un 3,2% en 1T10]





Resultados primer trimestre de 2010

Ventas PVP

- ✓ Ventas PVP internacionales en el primer trimestre
→ **Crecimiento de un 30.4%**
- ✓ Peso relativo de las ventas internacionales
→ **Crecimiento de un 6 puntos porcentuales.**

Ventas PVP (Cifras en miles de euros)	1T10 (t/c real)	1T11 (t/c real)	Peso Relativo 1T10	Peso Relativo 1T11
Tiendas España	12.787	13.432	59%	55%
Tiendas Internacionales	8.034	10.477	37%	43%
Otros canales	734	647	3%	3%
Total	21.555	24.556		





Resultados primer trimestre de 2010

Ventas PVP

- ✓ Cifra global de Ventas a PVP del Grupo Imaginarium en el primer trimestre = 24.556 miles de Euros → **Crecimiento de un 13.9%**
- ✓ Evolución de las ventas a PVP en los principales mercados geográficos:

Ventas PVP (Cifras en miles de euros)	1T10 (t/c real)	1T11 (t/c real)	% Var. (t/c cte)
España	12.787	13.432	5%
Italia	2.081	2.702	30%
Portugal	2.441	2.385	-2%
Alemania	366	454	24%
Méjico	414	469	8%
Resto	3.466	5.114	48%
Total	21.555	24.556	13,9%





✓ **Planes y perspectivas 2011**







Planes y perspectivas 2011

Riesgos e incertidumbres

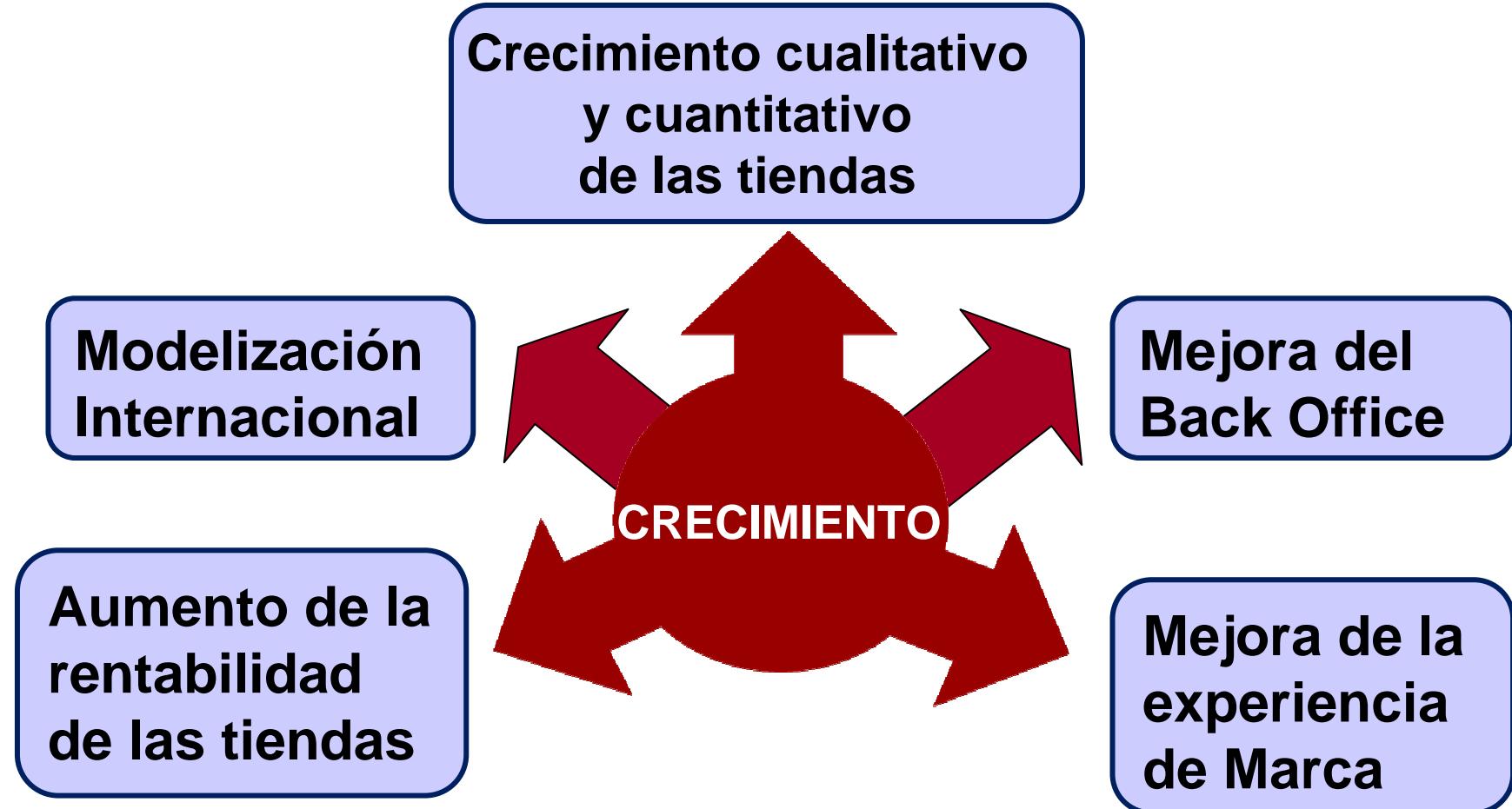
- ✓ Situación consumo en España, Portugal y Grecia.
- ✓ Incremento de costes de proveedores
- ✓ Locales adecuados en el momento oportuno
- ✓ Red de franquiciados
- ✓ Divisa
- ✓ Política de PVPs





ESTRATEGIA

Cinco Vectores de Crecimiento



Planes y perspectivas 2011



Estrategia EXPANSION

Red de Tiendas Imaginarium RENOVADA:

Tipología	31/01/2010			31/01/2011			30/06/2011			31/01/2012		
	2009	NF	% NF	2010	NF	% NF	2011	NF	% NF	2011	NF	% NF
Propias	156	16	10,3%	157	49	31,2%	158	68	43,0%	164	76	46,3%
Franquicias	196	14	7,1%	208	55	26,4%	209	74	35,4%	220	89	40,5%
Total	352	30	8,5%	365	104	28,5%	367	142	38,7%	384	165	43,0%
España	196	10	5,1%	198	39	19,7%	192	52	27,1%	194	59	30,4%
Internacional	156	20	12,8%	167	65	38,9%	175	90	51,4%	190	106	55,8%
Total	352	30	8,5%	365	104	28,5%	367	142	38,7%	384	165	43,0%

- ✓ Adelanto de las aperturas vs. 2010: hasta octubre → maximizar vtas. de campaña y EBITDA anual por tienda.
- ✓ Mayor peso internacional



Planes y perspectivas 2011

Estrategia RETAIL

Mejor
Cadena
RETAIL

Aceleración Implantación nuevo modelo de
Retail (*reubicaciones - aperturas*)

Mejora
de la
Rentabilidad

Crecimiento en Ventas Comparables
Disminución Coste Operativo Tienda

Mejora
Experiencia
de Marca
en tienda

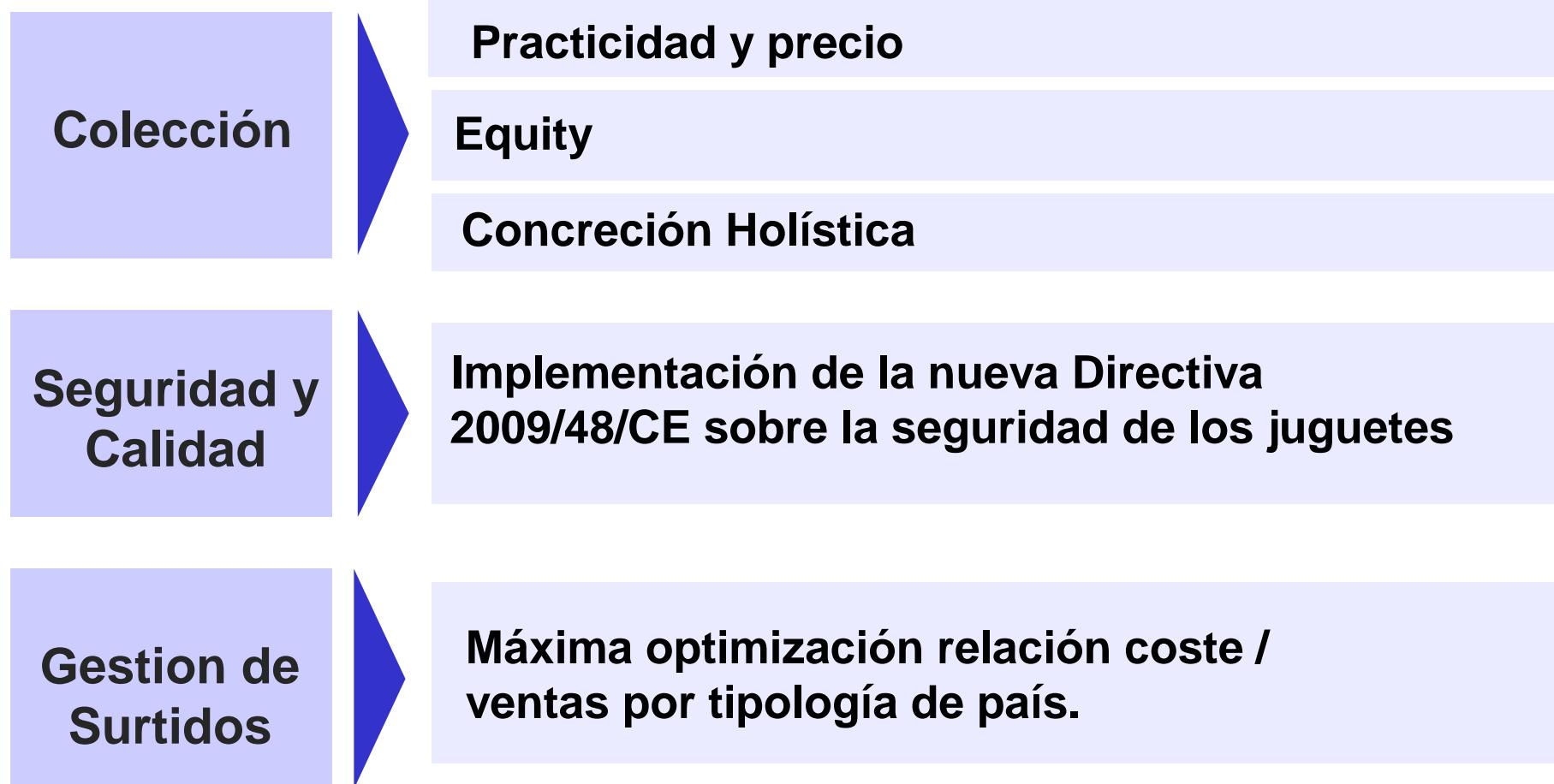
Mejora del Visual Merchand
Mejora de la operación en Tienda
Mejora de Equipos de tienda: Servicio





Planes y perspectivas 2011

Estrategia PRODUCTO



Planes y perspectivas 2011

Estrategia COMUNICACIÓN Y MARKETING



Catálogo



Más extenso y seductor: técnicas venta a distancia.

Imagen renovada: sorprendente y holística con nuevas tiendas.

Mayor tirada. Distribución optimizada

Calendario comercial



Más intenso = más razones de visita

Más oleadas = más ricas en producto temporal y comunicación más impactante.

MK
relacional
y Club



Estrategia de relación continua = Incentivación de la visita = Máxima comunicación al mayor número posible de familias = Δ frecuencia y Δ ticket medio





Planes y perspectivas 2011

Estrategia BACK OFFICE

Nuevo POS

Dinamización logística GLOBAL

Organización interna totalmente ALINEADA





Planes y perspectivas 2011

Estrategia MODELO MULTICANAL

Renovación de web

Tráfico: mejor SEO y SEM

Conversión

Estrategia Internacional



Junta General de Accionistas 2011

Planes y perspectivas 2011

MERCADOS



España	Crecimiento en ventas gracias al saneamiento de la red de tiendas en los 2 últimos años
Portugal Grecia Irlanda	Fuerte resistencia al entorno macroeconómico gracias a actuaciones de tiendas realizadas en 2010 y 2011.
Alemania	Revisión estrategia Canales. Priorización venta a distancia
Italia	Afianzamiento y cumplimiento del crecimiento comparable previsto cercano al 10%.
Turquía y México	Mercados en crecimiento con fuerte demanda de franquicias.
Rumania	Mercado en expansión y consolidación.
Israel, Suiza, Hong Kong, Argentina y Latinoamerica	Seguirán las previsiones de las principales cifras.





Gracias por vuestra atención

Zaragoza, 27 de julio de 2011



Junta General de Accionistas 2011