

JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS 2013

23 de julio de 2013



Agenda 23 de julio de 2013



- ✓ **Formación de la lista de asistentes**
- ✓ **Orden del día**
- ✓ **Resultados consolidados 2012**
- ✓ **Planes de acción y perspectivas 2013**
- ✓ **Votación de las propuestas del Orden del Día**
- ✓ **Cierre de la sesión**



Orden del día de la Convocatoria de JG2013

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 2013.
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 2013.
4. Aprobación de la gestión del órgano de administración de la Sociedad.
5. Designación de la página web corporativa, modificación de la forma de convocatoria de la JG de accionistas y consiguiente modificación del artículo 15 de los estatutos sociales.
6. Sustitución de las referencias estatutarias a la LSA y la Ley 12/1995 por la Ley de Sociedades de Capital y la Ley 5/2006 respectivamente. Renumeración y refundición de los estatutos sociales.



Orden del día

(continuación)

7. Aprobación de la retribución del órgano de administración correspondiente al ejercicio 2013.
6. Autorización para la adquisición derivativa de acciones propias, dentro de los límites y requisitos legales.
7. 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.
8. 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 de análoga naturaleza, dentro de los límites y requisitos legales.
9. Delegación de facultades para la ejecución de los acuerdos.
10. Redacción, lectura y aprobación del acta.





Resultados consolidados

Ejercicio 2012



Resultados consolidados 2012

Cifra neta de negocio consolidada

- ✓ Importe neto de la cifra de negocio = 101.947 mil Euros
→ **Crecimiento absoluto de un 5%**
- ✓ Expansión internacional
→ **Crecimiento: 20%**
→ Peso de **facturación internacional**: del 40% al 46%

CNN (cifras en miles de euros)	2012	2011	% var
España	54.694	57.876	-5%
Internacionales	47.253	39.281	20%
Total	101.947	97.157	5%

Peso relativo	2012	2011
España	54%	60%
Internacionales	46%	40%



Resultados consolidados 2012

Cifra neta de negocio consolidada

✓ Evolución de la cifra neta de negocio de los principales mercados:

CNN	2012	2011	dif 12 vs 11	% dif
TOTAL	101.947	97.157	4.790	5%
Mercados con crisis de consumo España, Portugal, Grecia, Irlanda	58.634	63.089	-4.455	-7%
Mercados con inversión Turquía, Israel	3.122	1.638	1.484	91%
Mercados con potencial latente de mejora Italia, Suiza, México, Perú, Colombia	14.495	14.460	35	0%
Mercados con crecimiento Rumania, Bulgaria, Conosur, Rusia, Holanda, HK, Francia, www	17.807	10.814	6.993	65%
Alemania Alemania	2.604	2.265	339	15%
Resto de mercados Ocan, Travel y centrales	5.285	4.871	414	8%



Resultados consolidados 2012

Margen Bruto Consolidado del Grupo Imaginarium

- ✓ Margen Bruto: 59% sobre la CNN
- ✓ Impacto del cambio en el mix de facturación entre tiendas propias y ventas *wholesale* → la facturación a franquicias crece un 18%, frente a una reducción del 1% a propias.
- ✓ Impacto del IVA

Margen (cifras en miles de euros)	2012	2011	dif 12 vs 11	% dif
Margen Bruto	60.182	60.127	55	0,1%
% sobre la CNN	59%	62%		
Margen Bruto de producto	57.648	57.965	-317	-0,5%
% sobre la CNN	58%	61%		



Resultados consolidados 2012

EBITDA Consolidado del Grupo

- ✓ Resultado operativo (**EBITDA**) del Grupo = **4.533 miles de Euros**
→ Fuerte decrecimiento absoluto de un 52%

Grupo Imaginarium (cifras en miles de euros)	2012	2011	dif 12 vs 11	% dif
EBITDA	4.533	9.484	-4.951	-52.2%

- ✓ **Resultado** Consolidado del Grupo Imaginarium **-2.928 miles de euros**



Resultados consolidados 2012

Capital circulante

Impacto en la tesorería del grupo:

- ✓ Variación del capital circulante: 3.294 miles de Euros.

Capital circulante (cifras en miles de euros)	2012	2011	dif 12 vs 11
Existencias	21.444	18.319	3.125
Deudores	11.675	8.589	3.085
Proveedores y acreedores	22.004	19.088	2.916
Total	11.114	7.820	3.294

- ✓ Variación de existencias relevante, motivada por menores ventas en la campaña 2012 y por el crecimiento orgánico y estructural.



Resultados consolidados 2012

Deuda

Deuda financiera neta = 19.719 miles de euros

Deuda financiera neta (cifras en miles de euros)	2012	2011	dif 12 vs 11
Caja y equivalente	6.327	6.111	216
Deuda Financiera	24.396	15.918	8.478
Arrendamiento financiero	1.650	2.032	-382
Total	19.719	11.839	9.075



Resultados consolidados 2012

Deuda

Préstamo sindicado

- ✓ Importe financiación estructurada: 29.000 miles de euros*
 - Tramo A: 12.000 miles de euros y vencimiento 2017 (amortizaciones anuales, empezando en enero 2014), destinado a financiar inversiones.
 - Tramo B y C: 17.000 miles de euros y vencimiento 2016, destinado a financiar circulante.
 - Condiciones y obligaciones del contrato son las habituales en este tipo de contratos.
 - Obligaciones financieras “covenants”.

** Permitidos 9 millones de euros adicionales fuera del sindicado.*



Resultados consolidados 2012

Inversiones

Inversión 2012: 4.914 miles de euros → Decremento de un 19%

Grupo Imaginarium (cifras en miles de euros)	2012	2011	dif 12 vs 11	% var
Expansión	3.629	4.565	-936	-21 %
Diseño y desarrollo de produc	815	829	-13	-2 %
Resto de inversiones	470	643	-172	-27 %
CAPEX	4.914	6.036	-1.122	-19 %



Resultados consolidados 2012

Ventas PVP

✓Cifra Global de Ventas PVP Grupo Imaginarium

153.042 miles de euros → +11% Crecimiento Absoluto (t/c cte)

✓Evolución de Ventas PVP:

Ventas PVP (cifras en miles de euros)	2012	2011	% var
España	76.123	80.807	-6%
Internacionales	76.919	57.441	34%
Total	153.042	138.248	11%

Peso relativo	2012	2011
España	50%	58%
Internacionales	50%	42%

✓Ventas PVP en comparable (SSS) decrecieron un 5%



Resultados consolidados 2012

Ventas PVP

✓ Evolución de Ventas PVP de los principales mercados:

PVP	2012	2011	dif 12 vs 11	% dif
TOTAL	153.041	138.245	14.796	11 %
Mercados con crisis de consumo España, Portugal, Grecia, Irlanda	86.780	93.251	-6.471	-7 %
Mercados con inversión Turquía, Israel	5.761	6.100	-339	-6 %
Mercados con potencial latente de mejora Italia, Suiza, México, Perú, Colombia	22.377	20.487	1.890	9 %
Mercados con crecimiento Rumanía, Bulgaria, Conosur, Rusia, Holanda, HK, Francia, www	32.564	12.440	20.124	162 %
Alemania Alemania	3.204	2.612	592	23 %
Resto de mercados Ocan, Travel y centrales	2.355	3.355	-1.000	-30 %



Resultados consolidados 2012

Número de Tiendas

- ✓ Incremento del n.º de tiendas de nuevo formato:
→ **Más de 85 actuaciones** en tiendas de la red
- ✓ Crecimiento de las Tiendas Internacionales:
→ Incremento del **peso relativo +4%** (del 49% al 53%)

Tiendas	2012	2011	% var
España	188	192	-4
Internacional	210	183	27
Total	398	375	23

Peso relativo	2012	2011
España	47%	51%
Internacional	53%	49%



Resultados consolidados 2012

Resumen principales magnitudes

- ✓ Importe neto de la **cifra de negocio**
 - **101,947 mil Euros** → Crecimiento 5%
- ✓ **Margen bruto** del Grupo Imaginarium
 - **60.182 mil Euros** → Decrecimiento 3%
- ✓ **Resultado operativo (EBITDA)**
 - **4.533 mil Euros** → Decrecimiento 52%
- ✓ **Resultado del ejercicio 2012** = -2.928 miles de Euros
- ✓ **Variación del capital circulante:** 3.294 mil Euros
- ✓ Cifra global de **Ventas a PVP** del Grupo Imaginarium
 - **153.042 miles de Euros** → Crecimiento 11%
 - **Ventas internacionales** → Crecimiento del 34%.
→ Representan el 50% del total ventas PVP.



Cuenta de Resultados consolidada 2012

Cuenta Resultados Consolidada	2012	2011	Var. Abs.	
Grupo Imaginarium			2011 vs 2012	%
<i>(cifras en miles de euros)</i>				
Importe neto de la cifra de negocios (CNN)	101.947	97.157	4.790	5 %
Aprovisionamientos	-41.765	-37.030	-4.735	13 %
Gastos de Personal	-20.770	-19.278	-1.492	8 %
Otros Gastos de explotación	-34.879	-31.364	-3.515	11 %
Amortización del inmovilizado	-5.911	-5.564	-347	6 %
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	303	-880	1.183	-134 %
Otros resultados	-436	-803	367	-46 %
Resultado de la Explotacion	-1.511	2.238	-3.749	-168 %
Ingresos financieros	20	37	-17	-46 %
Gastos financieros	-1.789	-1.520	-269	18 %
Diferencias de Cambio	-397	-320	-77	24 %
Resultado Financiero	-2.166	-1.803	-363	20 %
Resultados antes de impuestos	-3.677	435	-4.112	-945 %
Impuestos sobre beneficios	749	7	742	10600 %
Resultado del ejercicio	-2.928	442	-3.370	-762 %
Margen Bruto (1)	60.182	60.127	55	0 %
% s/ CNN	59,0 %	61,9 %		
Margen Bruto de Producto (2)	57.648	57.965	-317	-1 %
% s/ Facturación de Productos	58,0 %	61,0 %		
Costes Operativos (3)	-55.649	-50.642	-5.007	10 %
% s/ CNN	-54,6 %	-52,1 %		
EBITDA (4)	4.533	9.484	-4.951	-52 %
% s/ CNN	4,4 %	9,8 %		



Balance Consolidado 2012 - Activo

Activo	2012	2011	Var. Abs.	%.
ACTIVO NO CORRIENTE	29.174	29.061	113	0%
Inmovilizado intangible(1)	4.246	4.260	-14	0%
Inmovilizado material	18.458	19.409	-951	-5%
Inversiones financieras a largo plazo	1.713	1.636	77	5%
Activos por impuestos diferidos	3.873	2.702	1.171	43%
Fondo comercio de sociedades consolidadas	884	1.054	-170	-16%
ACTIVO CORRIENTE	42.531	35.784	6.747	19%
Existencias	21.444	18.319	3.125	17%
Deudores comerciales y otras cuentas a pagar	11.675	8.589	3.085	36%
Inversiones financieras a corto plazo	19	41	-22	-54%
Periodificaciones a corto plazo	3.068	2.724	344	13%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	6.327	6.111	216	4%
TOTAL ACTIVO	71.706	64.845	6.860	11%



Balance Consolidado 2012 – Patrimonio neto y Pasivo

Patrimonio Neto y Pasivo	2012	2011	Var. Abs.	%
PATRIMONIO NETO	21.888	25.993	-4.105	-16%
PASIVO NO CORRIENTE	13.878	3.649	10.229	280%
Deudas con entidades de crédito	11.095	310	10.785	3479%
Acreedores por arrendamiento financiero	1.196	1.525	-329	-22%
Otros pasivos financieros	1.237	1.318	-81	-6%
Pasivos por impuestos diferidos	350	496	-146	-29%
PASIVO CORRIENTE	35.939	35.203	736	2%
Deudas con entidades de crédito	13.300	15.608	-2.308	-15%
Acreedores por arrendamiento financiero	455	507	-52	-10%
Otros pasivos financieros	180	0	180	0%
Proveedores	16.746	14.840	1.906	13%
Otros acreedores	5.258	4.248	1.010	24%
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	71.706	64.845	6.861	11%





2013 - Planes y Perspectivas

- ☐ Primer Trimestre
- ☐ Palancas de crecimiento *2013*
- ☐ Conclusiones



Resultados primer trimestre 2013

Resumen principales magnitudes

- ✓ Importe neto de la **cifra de negocio**
 - **19.058 mil euros** → Crecimiento 3%
 - **Crecimiento internacional** → 12%

- ✓ Cifra global de **Ventas a PVP** del Grupo Imaginarium
 - **29.773 miles de Euros** → Crecimiento 16%
 - **Ventas internacionales** → Crecimiento del 40%.
→ Representan el 59% del total ventas PVP.

- ✓ **Ventas comparables (SSS)**
 - ✓ - 4%
 - ✓ Impacto de los mercados en crisis

- ✓ **Implementación de planes de acción 2013**



Planes y perspectivas 2013



Palancas de Crecimiento (I)

1. Incremento de facturación y ventas PVP

- ✓ Vía mayor presencia en los “mercados internacionales en crecimiento”.
 - Rusia ya tiene 40 tiendas Imaginarium!!
 - Oportunidades en Latinoamérica
 - Alemania

- ✓ Vía ventas incrementales por aperturas ya realizadas en 2012.



Planes y perspectivas 2013



Palancas de Crecimiento (II)

2. Optimización de estructuras y gastos

- Optimización de las estructuras y mandos de la cadena de retail de Europa Sur.
- Regionalización de la gestión de los mercados
- Reorganización de los recursos existentes.
- Acciones continuas con operadores inmobiliarios

3 Plan de reducción de inventarios.

4. Reducción del CAPEX 2013

5. Medidas de reducción de la masa salarial en España.

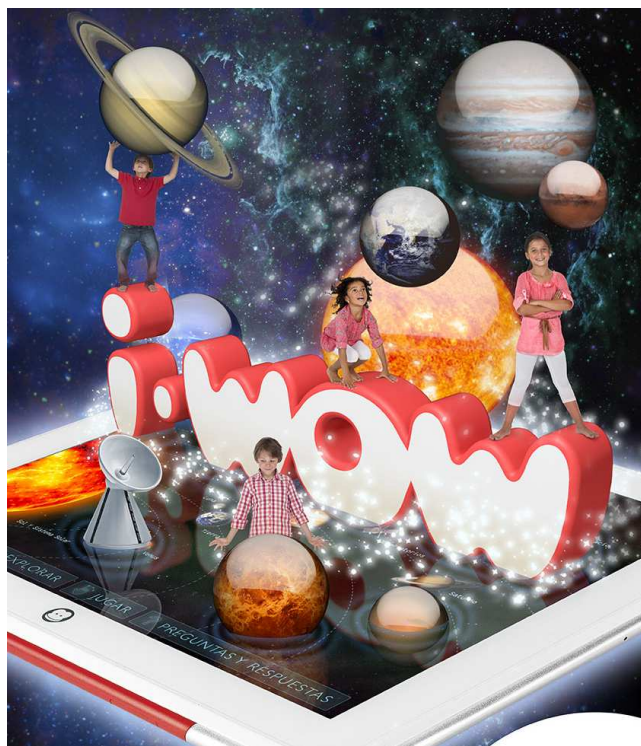


Planes y perspectivas 2013

Palancas de Crecimiento (III)

6. Innovación mundial de producto: Juego *on + off*: I wow

Se refuerza la oferta de Tecnología: Hardware + Software+ I-wow



Planes y perspectivas 2013

Palancas de Crecimiento (III)

7. Estrategia de ampliación de la vida útil de nuestros clientes

- Segmentación de la colección AW13
 - *Classic* (<5 años)
 - *Junior* (<12)
 - Tecnología
- Estrategias de producto y comunicación diferenciadas (tiendas, catálogos, CRM).





Gracias por vuestra atención

