



JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS 2016

21 de julio de 2016

Agenda 21 de julio de 2016

- Formación de la lista de asistentes y constitución de la JG
- Resultados consolidados 2016
- Planes y perspectivas 2016
- Lectura y votación de las propuestas del Orden del Día
- Cierre de la sesión

Resultados consolidados

Ejercicio 2015

Resultados consolidados 2015

Cifra Global de Ventas Retail del Grupo Imaginarium

- La menor facturación en España y la política de precios conllevan un **decrecimiento del 2%** en las ventas *retail* de 2015.

VENTAS RETAIL (ex. VAT - T/c constante)	% Var 2015	Peso relativo	2015	2014
España	-5,1%	España	40%	41,5%
Internacionales	-0,1%	Internacional	60%	58,5%
Total	-2,2%			

Resultados consolidados 2015

Cifra neta de negocio

- CNN = 99.402 mil euros
→ Decrecimiento de un 3%
- Menor facturación a mercados internacionales y cierre tiendas menos rentables, en línea con el plan.
→ Cambio de perímetro (cierre Alemania e Irlanda), impacta un 2%

CNN (cifras en miles de euros)	2015	2014	var	% var
España	44.923	47.481	-2.557	-5,4%
Internacionales	54.478	55.371	-893	-1,6%
Total	99.402	102.852	-3.450	-3,4%

Peso relativo	2015	2014
España	45%	46%
Internacionales	55%	54%

Resultados consolidados 2015

- Evolución de la cifra neta de negocio según las principales zonas de gestión:

CNN	2015	2014	var	% var
TOTAL	99.402	102.852	-3.450	-3,4%
Europa Sur España, Portugal, Italia y Suiza	66.640	68.874	-2.233	-3,2%
5 Mares Turquía, Israel, Grecia, Rumania y Bulgaria	12.436	11.374	1.062	9,3%
America Mexico, Colombia, Argentina, Uruguay, Peru	8.991	7.193	1.798	25,0%
Europa Norte y Master Franquicias Rusia, Holanda, Francia, nuevos mercados	9.384	12.999	-3.615	-27,8%
Asia Hong Kong	1.951	2.412	-461	-19,1%

Consumo irregular en EU Sur pero con mejor tendencia.
La campaña de Navidad represento un SSS del 2%.

Comportamiento positivo de Grecia

Crecimiento relevante en las filiales de America Latina (Argentina y Mexico)

Efecto negativo del cierre de Alemania y menor facturación a Rusia (para compensar efecto divisa y crisis consumo).

Resultados consolidados 2015

Margen Bruto Consolidado del Grupo Imaginarium

- Margen Bruto: 56% sobre la CNN

Margen (cifras en miles de euros)	2015	2014	Var. Abs.	%
Margen Bruto	55.703	60.713	-5.010	-8,3%
% sobre la CNN	56,0%	59,0%		
Margen Bruto de producto	51.938	55.882	-3.944	-7,1%
% sobre la CNN	54,3%	57,0%		

- Impacto en el margen de la evolución del tipo de cambio euro/dólar

→ Gran parte de las compras en dólares donde una variación anual 83,5% afecta negativamente.

Evolución del FX rate (EUR USD)

	2015	2014
Max.	1,21	1,39
Min.	1,05	1,21
Average	1,11	1,33

Resultados consolidados 2015

GASTOS OPERATIVOS

- Importante reducción en más de **5 millones de euros**.
→ Mejora de 3,5 puntos en la relación gastos/CNN

EBITDA Consolidado

- Resultado operativo (EBITDA) del Grupo = **2,503 miles de Euros**
→ Mejora de rentabilidad relevante (15%) vs. 2014

EBT Consolidado

- Resultado (EBT) Grupo Imaginarium **-9,354 miles de euros**
 - Diferencias de cambio por fluctuación de divisas en filiales (Turquía, Méjico, Argentina e Israel) impiden trasladar la mejora del resultado operativo al resultado final.
 - Deterioro contable activos por cierre Israel y otras tiendas con baja rentabilidad.
 - Mejora de los gastos financieros debido a mejores condiciones pactadas en la refinanciación.

Peso relativo s/ CNN	2015	2014
Gastos de personal	21%	21%
Otros gastos de explotación	33%	36%
Total	53,5%	56,9%

Gastos operativos	2015	2014	Var. Abs.	%
(cifras en miles de euros)				
Gastos de personal	20.529	21.607	-1.078	-5%
Otros gastos de explotación	32.672	36.930	-4.258	-12%
Total	53.201	58.537	-5.336	-9%

Resultados consolidados 2015

Capital circulante

Mejora del capital circulante en 1,533 miles de Euros.

- Reducción de existencias (4,5 millones de euros)
- Mejora el periodo medio de cobro de franquiciados (especialmente Rusia)
- Disminución de la deuda comercial (23%)

Capital circulante (cifras en miles de euros)	2015	2014	Var. Abs.	%.
Existencias	20.076	24.624	-4.548	-18%
Deudores	6.280	8.833	-2.553	-29%
Proveedores y acreedores	18.273	23.840	-5.567	-23%
Total	8.084	9.617	-1.533	-16%

Nota: No se incluyen las variaciones de otros activos corrientes y de otros activos y pasivos no corrientes

Resultados consolidados 2015

Deuda financiera neta = 31,668 miles de euros

- Incumplimiento de ratios financieros
 - Autorización de las entidades financieras (waiver retroactivo)
 - Salvedad formal en la Memoria de las CCAA 2015)
- Renovación de las líneas de circulante adicional en abril 2016 (por entidades financieras y accionistas relevantes).

Deuda financiera neta (cifras en miles de euros)	2015	2014	Var. Abs.	%.
Caja y equivalente	4.494	8.808	-4.314	-49%
Deuda Financiera	35.863	36.428	-565	-2%
Arrendamiento financiero	299	685	-386	-56%
Total	31.668	28.305	3.363	12%

Resultados consolidados 2015

Número de Tiendas

- **383 tiendas a cierre de 2015**
 - ✓ Cierres en España de tiendas con menor rentabilidad y cierre de Alemania e Irlanda, según los planes de la compañía orientados a ganar rentabilidad.
- Incremento del **peso relativo de tiendas internacionales** (del 59% al 62%)

Número de Tiendas	2015	2014	Var. absoluta
Tiendas España	146	169	-23
Tiendas Internacionales	237	239	-2
Total	383	408	-25

Peso Relativo	2015	2014
Tiendas España	38%	41%
Tiendas Internacionales	62%	59%

Número de Tiendas	2015	2014	Var. absoluta
Tiendas Propias	179	196	-17
Tiendas Franquicias	204	212	-8
Total	383	408	-25

Peso relativo	2015	2014
Tiendas Propias	47%	48%
Tiendas Franquicias	53%	52%

Cuenta de Resultados consolidada 2015

Grupo Imaginarium <i>(cifras en miles de euros)</i>	2015	2014	Var. Abs.	%
Importe neto de la cifra de negocios (99.402	102.852	-3.450	-3,4%
Aprovisionamientos	-43.699	-42.139	-1.560	3,7%
Gastos de Personal	-20.529	-21.607	1.078	-5,0%
Otros Gastos de explotación	-32.672	-36.930	4.258	-11,5%
Amortización del inmovilizado	-5.166	-5.334	168	-3,2%
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	-957	-492	-465	95%
Otros resultados	-2.059	-1.315	-743	57%
Resultado de la Explotacion	-5.679	-4.965	-714	14%
Ingresos financieros	25	7	18	247%
Gastos financieros	-2.516	-2.773	257	-9%
Diferencias de Cambio	-1.206	110	-1.316	-1197%
Resultado Financiero	-3.697	-2.656	-1.041	39%
Resultados antes de impuestos	-9.376	-7.621	-1.755	23%
Impuestos sobre beneficios	22	-117	139	-119%
Resultado del ejercicio	-9.354	-7.738	-1.616	21%

Margen Bruto (1)	55.703	60.713	-5.010	-8,25%
% s/ CNN	56,0%	59,0%		
Margen Bruto de Producto (2)	51.938	55.882	-3.944	-7,06%
% s/ Facturación de Productos	54,3%	57,0%		
Costes Operativos (3)	-53.201	-58.537	5.336	-9,12%
% s/ CNN	-53,5%	-56,9%		
EBITDA (4)	2.503	2.176	327	15,01%
% s/ CNN	2,5%	2,1%		

Balance Consolidado 2015 – Activo

Activo	2015	2014	Var. Abs.	%.
ACTIVO NO CORRIENTE	24.583	30.549	-5.966	-20%
Inmovilizado intangible	5.923	7.011	-1.088	-16%
Inmovilizado material	11.465	15.208	-3.743	-25%
Inversiones financieras a largo plazo	2.374	2.626	-252	-10%
Activos por impuestos diferidos	4.045	4.787	-742	-15%
Fondo comercio de sociedades consolidadas	777	918	-141	-15%
ACTIVO CORRIENTE	33.303	44.953	-11.650	-26%
Existencias	20.076	24.624	-4.548	-18%
Deudores comerciales y otras cuentas a pagar	6.280	8.833	-2.553	-29%
Inversiones financieras a corto plazo	216	67	149	222%
Periodificaciones a corto plazo	2.237	2.621	-384	-15%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	4.494	8.808	-4.314	-49%
TOTAL ACTIVO	57.886	75.502	-17.616	-23%

Balance Consolidado 2015 – Pasivo

Patrimonio Neto y Pasivo	2015	2014	Var. Abs.	%.
PATRIMONIO NETO	1.741	8.374	-6.633	-79%
Fondos propios	2.733	8.778	-6.045	-69%
Ajustes por cambios de valor	-157	138	-295	-213%
Socios externos	-835	-543	-292	54%
PASIVO NO CORRIENTE	18.595	11.540	7.056	61%
Provisiones a largo plazo	929	689	239	35%
Deudas con entidades de crédito	16.930	5.312	11.618	219%
Acreedores por arrendamiento financiero	45	290	-245	-84%
Otros pasivos financieros	501	766	-265	-35%
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	0	3.559	-3.559	-100%
Pasivos por impuestos diferidos	190	924	-733	-79%
PASIVO CORRIENTE	37.550	55.589	-18.039	-32%
Provisiones a corto plazo			0	0%
Deudas con entidades de crédito	18.933	31.116	-12.184	-39%
Acreedores por arrendamiento financiero	254	395	-141	-36%
Otros pasivos financieros	91	237	-146	-62%
Proveedores	12.335	18.788	-6.453	-34%
Otros acreedores	5.938	5.052	886	18%
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	57.886	75.502	-17.616	-23%

2016 - Planes y Perspectivas

Información de negocio a junio 2016

Objetivos 2016

Resultados 1T 2016 y evolución hasta junio 2016

- ✓ **Cifra neta de negocio consolidada** : 28,845 mil euros (junio 2016)
 - Decrecimiento 14%
 - En línea con los planes de la compañía de mejora de la rentabilidad (menos volumen/mas rentabilidad)
- ✓ Evolución del plan de eficiencia y reducción de costes hasta junio de 2016, según lo previsto.

Detalle de CNN por areas de gestión						
	1T 2016	1T 2015	% var	Junio 2016	Junio 2015	% var
TOTAL	15.470	18.420	-16,0%	28.845	33.789	-14,6%
Europa Sur España, Portugal, Italia y Suiza	9.890	11.986	-17,5%	18.994	22.026	-13,8%
5 Mares Turquía, Israel, Grecia, Rumania y Bulgaria	1.824	2.883	-36,7%	3.249	4.953	-34,4%
America Mexico, Colombia, Argentina, Uruguay, Peru, otros	1.208	1.545	-21,8%	2.273	2.754	-17,5%
Europa Norte & Masters Rusia, Alemania, Holanda, Francia, Qatar, EAU, otros	2.261	1.493	51,4%	3.859	3.228	19,5%
Asia Hong Kong y Corea	288	512	-43,8%	470	828	-43,3%

Resultados 1T 2016 y evolución hasta junio 2016

Cifra global de *Ventas Retail* (junio 2016)

- *Ventas Retail* Total → Decrecimiento 9,5%, en línea con la menor facturación proyectada.

VENTAS RETAIL NETAS <i>(variación a tc cte)</i>	% var 1T 2016	% var Jun. 2016
España	-17,2%	-17,4%
Internacionales	-2,7%	-4,3%
Total	-8,2%	-9,5%

Peso relativo VENTAS RETAIL NETAS	1T 2016	1T 2015	Junio 2016	Junio 2015
España	35%	38%	36%	40%
Internacionales	65%	62%	64%	60%

Decrecimiento en línea con la menor facturación presupuestada.

España: impacto del menor num. tiendas y política de precios.

Evolución positiva de Rusia, con datos de ventas comparables en positivo.

Objetivos y Planes de acción 2016

- **Plan de eficiencia y reducción de costes**

- Continuidad del plan de eficiencia y ahorro, iniciado en 2015
- Cierre unidades de negocio con baja rentabilidad (o de mercados, Israel).

- **Incremento de ventas internacionales**

- Importante mejora de tendencia de ventas en Rusia.
- Apertura de tiendas en Qatar y Arabia Saudí.
- Relanzamiento de Perú (nuevo master franquicia).

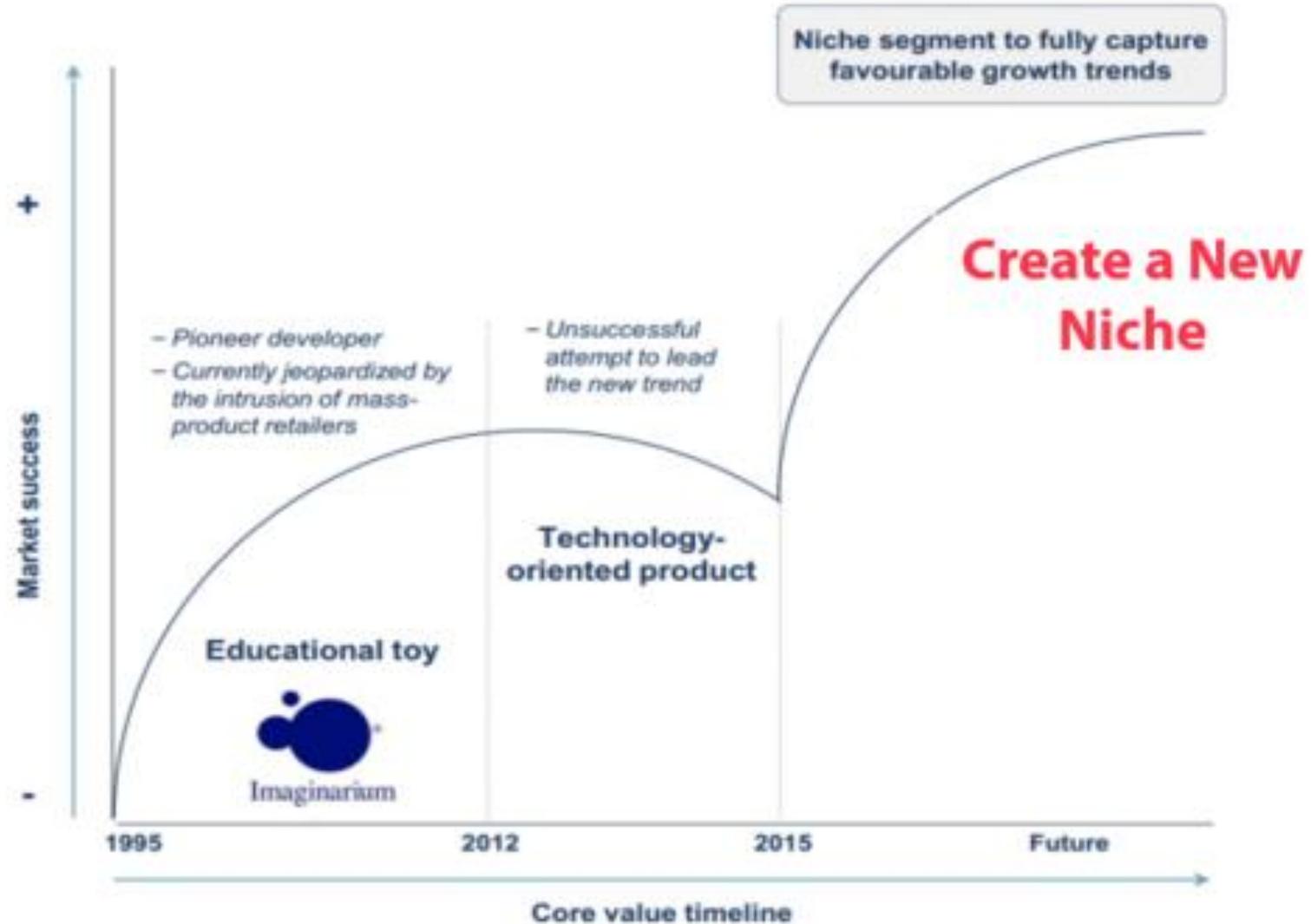
- **Estabilización de ventas en mercados en crisis.**

- España: mejora la tendencia de ventas desde el 1T hasta junio.
- Italia: caída del consumo.

RIESGOS

- **Niveles de consumo bajos en EU Sur** (especial foco en Italia).
- **Evolución del tipo de cambio** €/€ (y otras divisas relevantes en mercados).
- **Factores geopolíticos** (i.e. Turquía)
- **Expansión** (dependencia de ubicaciones adecuadas para acometer aperturas internacionales).

New Imaginarium



NEW SHOP





The logo consists of a blue, stylized, rounded shape resembling a lowercase 'n' or a series of connected arches.

Imaginarium

Gracias por vuestra atención