



JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS 2018

12 de Julio de 2018

Agenda 12 de julio de 2018

- Formación de la lista de asistentes y constitución de la JG
- Resultados consolidados 2017
- 2018 – Información 1T 2018
- Lectura y votación de las propuestas del Orden del Día
- Cierre de la sesión

Resultados consolidados

Ejercicio 2017

Resultados consolidados 2017

Cifra neta de negocio

- CNN = 49.764 mil euros
→ Decrecimiento de un 41%
- Reducción del perímetro internacional en línea con los planes de cerrar unidades de negocio internacionales no rentables.
→ Cambio de perímetro (cierre de tiendas de Italia, Hong Kong y Argentina a lo largo de 2017)
- Mercados relevantes como España y Portugal con un comportamiento muy irregular.
- Marcada ralentización del mercado de Rusia debido a razones internas del master ruso, en proceso de reestructuración financiera y accionarial).

CNN (cifras en miles de euros)	2017	2016	Var. Abs.	% Var.
España	26.922	38.330	-11.409	-29,8%
Internacionales	22.843	45.940	-23.097	-50,3%
Total	49.764	84.270	-34.506	-40,9%

Peso relativo	2017	2016
España	54%	45%
Internacionales	46%	55%

Resultados consolidados 2017

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

CNN (cifras en miles de euros)	2017	2016	Var. Abs.	% Var.
TOTAL	49.764	84.270	-34.506	-40,9%
Europa Sur España, Portugal, Italia, Suiza y Grecia	39.482	60.645	-21.163	-34,9%
América México, Perú, Argentina	3.372	7.680	-4.308	-56,1%
Europa Norte y Masterfranquicias Rusia, Turquía, Rumanía, Bulgaria, Oriente, etc	6.664	14.786	-8.122	-54,9%
Asia Hong Kong (cierre)	247	1.159	-912	-78,7%

Comportamiento irregular en EU Sur (fundamentalmente España y Portugal). Menor número de tiendas y cierre de las tiendas propias de Italia.

Situación de desequilibrio patrimonial en filial Argentina en enero 2017 que obliga a la disolución de la filial. Cierre de tiendas no rentables en México.

Ralentización del mercado de Rusia por las razones ya señaladas.

Cierre de las tiendas de Hong Kong en julio 2017

Resultados consolidados 2017

Margen Bruto Consolidado del Grupo Imaginarium

- Margen Bruto: 53,1% sobre la CNN

Margen <small>(cifras en miles de euros)</small>	2017	2016	Var. Abs.	%
Margen Bruto	26.400	47.039	-20.638	-43,9%
% sobre la CNN	53,1%	55,8%		
Margen Bruto de producto	24.729	42.846	-18.117	-42,3%
% sobre la CNN	51,4%	53,5%		

- Impacto negativo en el margen por el retraso en la conclusión del proceso de reestructuración de la compañía.

Resultados consolidados 2017

GASTOS OPERATIVOS

- Importante reducción de más de **15 millones de euros**.
 - Supone una reducción en datos absolutos del 33% respecto a 2016.
 - Se continua en el 2017 con el plan de eficiencia y ahorro de costes operativos iniciado en el 2016 y además tenemos la consecuencia de la adecuación de la compañía a una estructura óptima.

EBITDA Consolidado

- Resultado operativo (**EBITDA**) del Grupo = **-4.685 miles de Euros**
 - Las medidas de eficiencia llevadas a cabo en el año no han podido compensar la menor facturación unida a la caída del margen, todo agravado por la extensión del proceso de refinanciación de la compañía.

EBT Consolidado

- Resultado (**EBT**) Grupo Imaginarium **11.808 miles de euros**
 - El resultado está afectado extraordinariamente por la contabilización de ingresos financieros por importe de 24.777 miles euros, fruto del Acuerdo Marco de Reestructuración financiera y subsiguiente reducción de deuda.
 - Deterioro contable de activos por cierre de tiendas con baja rentabilidad.

Gastos operativos (cifras en miles de euros)	2017	2016	Var. Abs.	%
Gastos de personal	13.669	18.463	-4.791	-26%
Otros gastos de explotación	17.417	27.766	-10.349	-37%
Total	31.086	46.226	-15.140	-33%

Peso relativo s/ CNN	2017	2016
Gastos de personal	27%	22%
Otros gastos de explotación	35%	33%
Total	62,5%	54,9%

Resultados consolidados 2017

Capital circulante

Variación del capital circulante en 1.868 miles de euros

- Reducción de existencias (5,1 millones de euros)
- Reducción de clientes por medidas de mejora en el cobro y cierre de franquicias.
- Reducción significativa de la deuda con las Administraciones Públicas.

Capital circulante (cifras en miles de euros)	2017	2016	Var. Abs.	%
Existencias	8.243	13.348	-5.105	-38%
Deudores	1.939	5.106	-3.166	-62%
Proveedores y acreedores	-14.344	-20.748	6.404	-31%
Total	-4.162	-2.294	-1.868	81%

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

Resultados consolidados 2017

Deuda financiera neta = 11.730 miles de euros

- Impacto positivo por la **reestructuración de la deuda financiera de la compañía**, acordada con las entidades financieras a lo largo del ejercicio 2017, que supone una disminución de la deuda financiera de 23,300 miles de euros.

Deuda financiera neta (cifras en miles de euros)	2017	2016	Var. Abs.	%
Caja y equivalente	2.183	4.189	-2.005	-48%
Inversiones financieras a corto plazo	5	1.050	-1.045	-100%
Deuda Financiera	13.918	37.221	-23.303	-63%
Arrendamiento financiero	0	50	-50	-100%
Total	11.730	32.033	-20.303	-63%

REESTRUCTURACIÓN DE LA DEUDA FINANCIERA

El 20 de noviembre de 2017 se firmó el **Acuerdo Marco de Reestructuración financiera**.

Dicho acuerdo de reestructuración financiera ha sido **homologado judicialmente** mediante Auto de 1 febrero de 2018 dictado por el Juzgado número 1 de Zaragoza, homologación que es firme desde el 5 de abril de 2018.

Resultados consolidados 2017

Número de Tiendas

- 260 tiendas a cierre de 2017

- ✓ Cierre de tiendas con menor rentabilidad en España, Portugal y México y cierre de filiales (Argentina, Italia y Hong Kong).
- ✓ Cierre de franquicias en aras a una mayor rentabilidad del grupo.

- Incremento del peso relativo de tiendas nacionales (del 36% al 38%)

Numero de tiendas	2017	2016	Var. Abs.
España	100	124	-24
Internacionales	160	221	-61
Total	260	345	-85

Peso relativo	2017	2016
España	38%	36%
Internacionales	62%	64%

Numero de tiendas	2017	2016	Var. Abs.
Propias	103	136	-33
Franquicias	157	189	-32
Total	260	345	-85

Peso relativo	2017	2016
Propias	40%	45%
Franquicias	60%	55%

Cuenta de Resultados consolidada 2017

Cuenta Resultados Consolidada Grupo Imaginarium <i>(cifras en miles de euros)</i>	2017	2016	Var. Abs.	%
Importe neto de la cifra de negocios (CNN)	49.764	84.270	-34.506	-40,9%
Aprovisionamientos	-23.364	-37.232	13.868	-37,2%
Gastos de Personal	-13.669	-18.460	4.791	-26,0%
Otros Gastos de explotación	17.417	27.766	10.349	37,3%
Amortización del inmovilizado	-2.671	-4.239	1.569	-37,0%
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	-1.079	-1.618	539	-33%
Otros resultados	-4.013	-8.216	4.203	-51%
Resultado de la Explotación	-12.448	-13.260	812	-6%
Ingresos financieros	24.784	11	24.773	215692%
Gastos financieros	-1.747	-2.298	550	-24%
Diferencias de Cambio	159	-2.832	2.990	-106%
Resultado Financiero	23.196	-5.118	28.313	553%
Resultados antes de impuestos	10.747	-18.378	29.126	158%
Impuestos sobre beneficios	1.061	-385	1.446	375%
Resultado del ejercicio	11.808	-18.763	30.571	163%
Margen Bruto (1)	26.400	47.039	-20.638	-43,87%
% s/ CNN	53,1%	55,8%		
Margen Bruto de Producto (2)	24.729	42.846	-18.117	-42,28%
% s/ Facturación de Productos	51,4%	53,5%		
Costes Operativos (3)	-31.086	-46.226	15.140	-32,75%
% s/ CNN	-62,5%	-54,9%		
EBITDA (4)	-4.685	813	-5.498	n.m.
% s/ CNN	-9,4%	1,0%		

Balance Consolidado 2017 – Activo

Activo	2017	2016	Var. Abs.	%
ACTIVO NO CORRIENTE	21.234	19.277	1.958	10%
Inmovilizado intangible	3.082	4.628	-1.546	-33%
Inmovilizado material	5.322	8.182	-2.860	-35%
Inversiones financieras a largo plazo	1.793	2.465	-672	-27%
Activos por impuestos diferidos	10.538	3.377	7.161	212%
Fondo comercio de sociedades consolidadas	500	625	-125	-20%
ACTIVO CORRIENTE	13.193	25.552	-12.359	-48%
Existencias	8.243	13.348	-5.105	-38%
Deudores comerciales y otras cuentas a pagar	1.939	5.106	-3.168	-62%
Inversiones financieras a corto plazo	5	1.050	-1.045	-100%
Periodificaciones a corto plazo	823	1.859	-1.036	-56%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	2.183	4.189	-2.005	-48%
TOTAL ACTIVO	34.427	44.829	-10.402	-23%

Balance Consolidado 2017 – Pasivo

Patrimonio Neto y Pasivo	2017	2016	Var. Abs.	%
PATRIMONIO NETO	-1.125	-16.965	15.840	93%
Fondos propios	-765	-16.768	16.002	95%
Ajustes por cambios de valor	829	817	11	1%
Socios externos	-1.188	-1.014	-174	-17%
PASIVO NO CORRIENTE	16.831	1.952	14.880	762%
Provisiones a largo plazo	0	722	-722	-100%
Deudas con entidades de crédito	9.819	59	9.760	16515%
Acreedores por arrendamiento financiero	0	0	0	0%
Otros pasivos financieros	504	1.104	-600	-54%
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	282		282	0%
Pasivos por impuestos diferidos	6.226	67	6.159	9246%
PASIVO CORRIENTE	18.721	59.842	-41.121	-69%
Provisiones a corto plazo	25		25	0%
Deudas con entidades de crédito	4.099	37.162	-33.063	-89%
Acreedores por arrendamiento financiero	0	50	-50	-100%
Otros pasivos financieros	145	93	52	56%
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	107	1.788	-1.681	-94%
Proveedores	11.240	15.567	-4.327	-28%
Otros acreedores	3.104	5.181	-2.077	-40%
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	34.427	44.829	-10.402	-23%

2018 – Información 1T 2018

Información financiera - 1T 2018

✓ **Cifra neta de negocio consolidada** : 6.493 mil euros

→ Decrecimiento 41,5%

→ El decrecimiento se corresponde con una reducción del número de tiendas en prácticamente la totalidad de los mercados, en línea con los planes de la compañía de mejora de la rentabilidad y un comportamiento negativo de ventas en los principales mercados del grupo.

CNN (cifras en miles de euros)	1T 2018	1T 2017	Var. Abs.	% Var.
TOTAL	6.493	11.105	-4.612	-41,5%
Europa Sur España, Portugal, Italia, Suiza y Grecia	5.231	8.334	-3.102	-37,2%
América México, Perú, Argentina	356	746	-391	-52,3%
Europa Norte y Masterfranquicias Rusia, Turquía, Rumanía, Bulgaria, Oriente, etc	906	1.859	-953	-51,2%
Asia Hong Kong (cierre)	0	166	-166	-100,0%

Información financiera - 1T 2018

GASTOS OPERATIVOS

- Importante reducción de más de **3 millones de euros**.
 - Supone una reducción en datos absolutos del 36% respecto al mismo período de 2017.
 - La estrategia de la compañía de cerrar tiendas y mercados no rentables está favoreciendo esta reducción de los gastos operativos, así como la continua aplicación de medidas de eficiencia en los mismos.

EBITDA

El Resultado operativo (**EBITDA**) del Grupo mejora en aproximadamente **1,5 millones de euros**.

- Las medidas de eficiencia ya mencionadas así como un mejora sustancial en el margen han llevado a esta mejora en el resultado operativo de la compañía respecto al mismo período del año anterior.



Gracias por vuestra atención