



INFORMACIÓN FINANCIERA DEL PRIMER TRIMESTRE 2014 Y EVOLUCIÓN A JUNIO DE 2014

1 de febrero de 2014 a 30 de junio de 2014

- La **Cifra Neta de Negocio consolidada** del Grupo Imaginarium ha evolucionado de forma favorable a lo largo del ejercicio en curso. El descenso inicial en la facturación del primer trimestre (-1,6%) ha evolucionado positivamente de forma que al cierre de junio de 2014 la facturación se mantiene estable con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior (con un leve incremento de 0,4%). La evolución de la facturación desde el cierre del ejercicio 2013 muestra una evolución favorable y tendencia de mejora, especialmente en los mercados de Europa Sur.
- La cifra global de **Ventas a PVP** del Grupo Imaginarium han crecido tanto a lo largo del primer trimestre (0,8%) como hasta junio de 2014 (1,2%) respecto a los mismos periodos del año anterior. A su vez, las Ventas a PVP internacionales crecieron un 4% hasta junio de 2014 con respecto al mismo período del año 2013 e incrementan su peso relativo sobre el total de las Ventas PVP del 59% al 61%.
- Las **Ventas a PVP en tiendas comparables** (“*same store sales*”) del Grupo Imaginarium hasta el cierre de junio de 2014 han decrecido un 4%, dato que representa una mejora relevante respecto del dato de cierre de 2013 (-5%).
- El Grupo Imaginarium ha abierto 15 nuevas tiendas, 13 de ellas internacionales (en Rusia, México, Italia, Corea, Hong Kong y Turquía). A lo largo del segundo semestre, la compañía contempla la apertura de nuevas tiendas en nuevos mercados internacionales, previsiblemente en Emiratos Árabes, Qatar, Azerbaijan, Corea y Polonia, en virtud de acuerdos de master franquicia suscritos para dichos mercados.

INFORMACIÓN DE NEGOCIO DEL PRIMER TRIMESTRE 2014 Y EVOLUCIÓN HASTA JUNIO DE 2014

1 de febrero de 2014 a 30 de junio de 2014

Cifra Neta de Negocio

La Cifra Neta de Negocio (CNN) consolidada del Grupo Imaginarium ha evolucionado de forma favorable a lo largo del ejercicio en curso de forma que el descenso en la facturación del primer trimestre (-1,6%) se ha recuperado hasta la fecha actual. De este modo, la cifra neta de negocio a cierre de junio se sitúa en 33.555 miles de euros, lo que supone un leve incremento del 0,4% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

Detalle de CNN por áreas de gestión								
	1T 2013	1T 2014	var	% var	Junio 2013	Junio 2014	var	% var
TOTAL	19.058	18.747	-311	-1,6%	33.555	33.675	120	0,4%
Europa Sur	12.571	12.416	-155	-1,2%	22.233	22.499	266	1,2%
España, Portugal, Italia y Suiza								
5 Mares	1.865	2.352	487	26,1%	3.377	4.122	745	22,1%
Turquía, Israel, Grecia, Rumania y Bulgaria								
America	1.251	1.072	-179	-14,3%	2.467	1.964	-503	-20,4%
Mexico, Colombia, Argentina, Uruguay, Peru, otros								
Europa Norte y Masters Europa	2.967	2.387	-580	-19,5%	4.817	4.206	-611	-12,7%
Rusia, Alemania, Holanda, Francia e Irlanda								
Asia	404	520	116	28,7%	661	884	223	33,7%
Hong Kong y Corea								

Un análisis detallado de la Cifra Neta de Negocio muestra la progresiva estabilización de los mercados de **Europa Sur**, a lo largo de los primeros cinco meses de este ejercicio, que pasan de un decrecimiento del 1,2% al cierre del primer trimestre a un incremento de facturación del 1,2% a cierre de junio (dato particularmente bueno teniendo en cuenta que al cierre de 2013 la facturación de dichos mercados marcaban un decrecimiento del 7,6%).

Los mercados de las áreas geográficas de **5 Mares** y **Asia** continúan con la tendencia positiva, principalmente impulsados por **Turquía** e **Israel**, que representan la evolución más positiva.

En la parte negativa de la tabla, **Argentina** en la región de **América** continúa lastrando las ventas por los problemas de suministro derivados de las trabas administrativas implantadas por el gobierno argentino para restringir las importaciones. Esta negativa evolución no ha sido compensada con el crecimiento que experimentan otros mercados de la zona, como **Colombia** y **Uruguay**.

Finalmente, el decrecimiento de facturación en la región de **Europa Norte/Masters Europa** se explica principalmente por un cambio de perímetro motivado por el cierre de la mayoría de las tiendas de **Alemania** a comienzos del ejercicio y la adquisición de tres de ellas al anterior franquiciado.

A continuación se detalla la evolución geográfica de la **Cifra Neta de Negocio** durante el primer trimestre y acumulado a junio 2014.

CNN	1T 2013	1T 2014	var	% var	Junio 2013	Junio 2014	var	% var
España	9.001	8.720	-281	-3,1%	15.569	15.643	74	0,5%
Internacionales	10.057	10.027	-30	-0,3%	17.986	18.032	46	0,3%
Total	19.058	18.747	-311	-1,6%	33.555	33.675	120	0,4%

Peso relativo	1T 2013	1T 2014	Junio 2013	Junio 2014
España	47%	47%	46%	46%
Internacionales	53%	53%	54%	54%

El peso relativo del negocio internacional sobre el total de la CNN se mantiene estable. Es previsible que a lo largo del segundo semestre el peso de la facturación internacional se incremente, por la apertura de nuevos mercados y porque el mayor número de aperturas de nuevas tiendas internacionales se concentra en el segundo semestre.

Ventas PVP

Las Ventas a PVP del Grupo Imaginarium al cierre del primer trimestre de 2014 alcanzaron la cifra de 30.011 miles de euros, lo que supone un incremento del 0,8%. A cierre de junio de 2014 dicho incremento sube al 1,2% a tipo de cambio real con respecto al mismo periodo del año anterior.

Desde la óptica de área de gestión, se detalla la evolución de dichas Ventas a PVP.

Detalle de VENTAS PVP por áreas de gestión								
	1T 2013	1T 2014	var	% var	Junio 2013	Junio 2014	var	% var
TOTAL	29.773	30.011	238	0,8%	54.042	54.695	653	1,2%
Europa Sur	17.323	17.072	-251	-1,4%	31.846	31.761	-85	-0,3%
España, Portugal, Italia y Suiza								
5 Mares	2.856	3.390	534	18,7%	5.083	6.118	1.035	20,4%
Turquía, Israel, Grecia, Rumania y Bulgaria								
America	2.219	1.791	-428	-19,3%	3.968	3.103	-865	-21,8%
Mexico, Colombia, Argentina, Uruguay, Peru, otros								
Europa Norte y Masters Europa	6.983	7.277	294	4,2%	12.493	12.839	346	2,8%
Rusia, Alemania, Holanda, Francia e Irlanda								
Asia	392	480	88	22,4%	651	874	223	34,3%
Hong Kong y Corea								

A destacar, en línea con lo comentado en el apartado anterior:

- Los **mercados de Europa Sur** presentan un significativo cambio de tendencia a lo largo de los cinco primeros meses del ejercicio. A pesar del ligero decrecimiento que muestran las ventas PVP al cierre del primer trimestre de 2014 (*versus* el mismo período de 2013), se observa una evolución muy positiva si dicho dato se compara con el decrecimiento al cierre del ejercicio 2013 (que supuso un -8,4% respecto al ejercicio anterior). En este sentido, las ventas PVP a cierre de junio de 2014 vienen a confirmar dicha tendencia de mejora. Por ello, parece razonable pensar que finalmente se ha frenado la acusada tendencia de caídas experimentadas en los trimestres anteriores en estos mercados. De hecho, alguno de estos mercados presenta cifras de ventas comparables positivas en las últimas semanas.
- En la región de **América**, el mercado argentino es el que está perjudicando claramente la evolución positiva del área geográfica de América. La compañía está haciendo esfuerzos para poder superar las dificultades a la importación y asegurar un volumen mínimo de entrada de producto, que deberá permitir un cambio en las cifras de venta ya que se trata de un problema de suministro y no de modelo de negocio. La evolución de las ventas PVP en el resto de mercados es acorde con las previsiones del grupo.

A continuación se detalla la evolución geográfica de las **Ventas a PVP** durante el primer trimestre y acumulado a junio 2014.

Ventas PVP (cifras en miles de euros)	1T 2013	1T 2014	var	% var	Junio 2013	Junio 2014	var	% var
España	12.157	11.733	-424	-3,5%	22.135	21.603	-532	-2,4%
Internacionales	17.616	18.278	662	3,8%	31.907	33.092	1.185	3,7%
Total	29.773	30.011	238	0,8%	54.042	54.695	653	1,2%

Peso relativo	1T 2013	1T 2014	Junio 2013	Junio 2014
España	41%	39%	41%	39%
Internacionales	59%	61%	59%	61%

El volumen de Ventas PVP internacionales se ha incrementado un 4% con respecto al primer trimestre del ejercicio anterior, lo que supone que el peso de las ventas PVP internacionales ha crecido 200 puntos básicos con respecto al cierre del primer trimestre del 2013.

Las **Ventas a PVP en tiendas comparables** (*"same store sales"*) del Grupo Imaginarium han decrecido un 4% a cierre de junio de 2014, lo que nuevamente muestra una tendencia de mejora (en relación al dato de cierre de 2013 que supuso un -5%).

Disclaimer

El presente documento no debe considerarse como una recomendación, invitación u oferta para la compra, venta o canje de acciones de Imaginarium.

La información contenida en el presente documento se refiere fundamentalmente a datos históricos pero también puede contener manifestaciones o expectativas futuras que, como tales, están afectadas por riesgos e incertidumbres, conocidos o no, que podrían hacer que la evolución del negocio del grupo sea diferente de lo expresado o inferido y condicionar su materialización.

Para mayor conocimiento de los riesgos que podrían afectar al negocio, manifestaciones de futuro y situación financiera o patrimonial, la Compañía ha facilitado información en el Documento Informativo de Incorporación al MAB. Se invita a cualquier interesado a consultar dicho documento.

* * * * *