

Informe Financiero Primer Semestre 2016

(1 de febrero de 2016 a 31 de julio 2016)

Información Financiera Primer Semestre 2016

- La **cifra neta de negocio consolidada (CNN)** asciende a 35.289 miles de euros, lo que supone una disminución del 16% respecto del primer semestre de 2015. Dicha menor facturación es consecuencia, en su mayor parte, del plan de cierre de determinadas unidades de negocio o tiendas con baja rentabilidad. Adicionalmente, algunos mercados han mantenido comportamientos negativos, algo alejados de las estimaciones realizadas al inicio del ejercicio.
- El **margen bruto** ha sido de 20.450 miles de euros que representa el 58% de la CNN, de forma que se mantiene estable en términos relativos.
- El plan de eficiencia y de ahorro de **costes operativos** permite acumular a cierre del primer semestre una reducción de costes totales operativos superior a 3 millones de euros (un 13% menos que al cierre del 1S de 2015).
- El **resultado operativo (EBITDA)** del Grupo se sitúa en -1.977 miles de euros (frente a -1.322 miles de euros al cierre del primer semestre de 2015).
- El **resultado** del primer semestre de 2016 (-7.530 miles de euros) se ve especialmente afectado por la salida del perímetro de Israel y la no activación del impuesto de sociedades en el presente cierre semestral.
- La **deuda financiera neta** a cierre del primer semestre del ejercicio 2016 es de 38.277 miles de euros, lo que supone una leve disminución (en aproximadamente 500 mil euros) respecto de la deuda financiera neta del primer semestre de 2015.
- Las **Ventas Retail** del conjunto de tiendas y canales de venta Imaginarium, a tipo de cambio constante, han decrecido a lo largo del primer semestre (-8%), fundamentalmente por la pérdida de ventas en Europa Sur.

Inicio y perspectivas del segundo semestre 2016

- La evolución de ventas del Grupo a lo largo del segundo semestre no ofrece variaciones significativas respecto de la tendencia señalada en el primer semestre. Los mercados de Europa Sur han continuado durante septiembre y octubre en niveles bajos de consumo. La tendencia de ventas de los nuevos mercados internacionales y de Rusia es positiva en moneda local de forma que es previsible un ligero crecimiento en comparable de tiendas durante el segundo semestre.
- Es previsible que a lo largo de las semanas siguientes (y particularmente en campaña) mejore la tendencia de ventas de forma el resultado de este período permita reflejar los dos aspectos clave de la gestión del ejercicio: por una parte, consolidar y mantener los citados planes de ahorro para el conjunto del año y, por otro lado, confirmar los planes de producto y marketing (reorientados con el fin de aportar mejoras de gestión respecto del segundo semestre del año anterior).

Resultados Consolidados Primer semestre 2016

(1 de febrero de 2016 a 31 de julio de 2016)

Cuenta analítica de pérdidas y ganancias consolidada – Primer Semestre 2016

| Cuenta Resultados Consolidada Grupo Imaginarium (cifras en miles de euros) | 1S 2016 | 1S 2015 | Var. Abs. | % |
|--|---------------|---------------|---------------|-------------|
| Importe neto de la cifra de negocios (CNN) | 35.289 | 41.972 | -6.683 | -15,9% |
| Aprovisionamientos | -14.838 | -17.481 | 2.642 | -15,1% |
| Gastos de Personal | -8.879 | -9.299 | 419 | -4,5% |
| Otros Gastos de explotación | -13.548 | -16.514 | 2.966 | -18,0% |
| Amortización del inmovilizado | -2.151 | -2.770 | 619 | -22,3% |
| Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado | -81 | -9 | -72 | 794% |
| Otros resultados | -1.820 | -720 | -1.100 | 153% |
| Resultado de la Explotacion | -6.029 | -4.821 | -1.208 | 25% |
| Ingresos financieros | 0 | 1 | -1 | -92% |
| Gastos financieros | -1.082 | -1.465 | 383 | -26% |
| Diferencias de Cambio | -544 | -418 | -126 | 30% |
| Resultado Financiero | -1.626 | -1.882 | 256 | -14% |
| Resultados antes de impuestos | -7.656 | -6.704 | -952 | 14% |
| Impuestos sobre beneficios | 125 | 1.070 | -945 | -88% |
| Resultado del ejercicio | -7.530 | -5.633 | -1.897 | 34% |

| | | | | |
|-------------------------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| Margen Bruto (1) | 20.450 | 24.491 | -4.041 | -16,50% |
| % s/ CNN | 58,0% | 58,4% | | |
| Margen Bruto de Producto (2) | 18.999 | 22.705 | -3.707 | -16,32% |
| % s/ Facturación de Productos | 56,1% | 56,5% | | |
| Costes Operativos (3) | -22.428 | -25.813 | 3.385 | -13,11% |
| % s/ CNN | -63,6% | -61,5% | | |
| EBITDA (4) | -1.977 | -1.322 | -656 | 49,60% |
| % s/ CNN | -5,6% | -3,1% | | |

Notas:

(1) Importe Neto de la Cifra de Negocios (CNN)- Aprovisionamientos

(2) Venta de producto - Aprovisionamientos

(3) Se calcula como la suma de Gastos de Personal y Otros Gastos de Explotación

(4) Resultado de Explotación - Amortización del Inmovilizado - Deterioro y resultado por enajenaciones del Inmovilizado - Otros resultados.

Cifra Neta de Negocio

El importe neto de la cifra de negocio del Grupo Imaginarium del primer semestre de 2016 ascendió a 35.289 mil euros, lo que significa una variación de -16% con respecto al primer semestre de 2015.

Dicha reducción de facturación se corresponde, en su mayor parte, con el menor número de tiendas resultante tras el cierre de 2015 y los planes anunciados por la compañía de cerrar unidades de negocio con baja rentabilidad, tanto en España como en mercados internacionales (por ejemplo, Israel). Adicionalmente, la recuperación de mercados relevantes como Italia y España está siendo más lenta de lo previsto.

| CNN (cifras en miles de euros) | 1S 2016 | 1S 2015 | var | % var |
|--|----------------|----------------|---------------|---------------|
| España | 15.365 | 18.261 | -2.895 | -15,9% |
| Internacionales | 19.923 | 23.711 | -3.788 | -16,0% |
| Total | 35.289 | 41.972 | -6.683 | -15,9% |

| Peso relativo | 1S 2016 | 1S 2015 |
|----------------------|----------------|----------------|
| España | 44% | 44% |
| Internacionales | 56% | 56% |

La evolución de la Cifra Neta de Negocio en cada una de las zonas de gestión es la siguiente:

| CNN | 1S 2016 | 1S 2015 | var | % var |
|--|----------------|----------------|---------------|---------------|
| TOTAL | 35.289 | 41.972 | -6.683 | -15,9% |
| Europa Sur España, Portugal, Italia y Suiza | 23.752 | 27.567 | -3.815 | -13,8% |
| 5 Mares Turquía, Israel, Grecia, Rumania y Bulgaria | 3.840 | 5.952 | -2.113 | -35,5% |
| America Mexico, Colombia, Argentina, Uruguay, Peru | 2.834 | 3.320 | -486 | -14,6% |
| Europa Norte y Master Franquicias Rusia, Holanda, Francia, nuevos mercados | 4.270 | 4.053 | 216 | 5,3% |
| Asia Hong Kong | 592 | 1.079 | -486 | -45,1% |

El conjunto de la zona **Europa Sur** reduce su facturación como consecuencia del menor número de tiendas anunciado al cierre del ejercicio 2015, así como por un comportamiento irregular de sus mercados más relevantes (fundamentalmente Italia y España).

En el plano internacional, decrece de forma relevante la zona denominada "5 Mares" (principalmente, **Israel y Turquía**), como consecuencia de: (i) en Israel, el plan de cierre o

venta de Israel (mediante al administración concursal de sus bienes de forma provisional que fue presentada a principios del ejercicio en curso y supuso el cierre de algunos de sus puntos de venta), y (ii) en Turquía, la inestabilidad política y económica que se está viviendo a lo largo del presente ejercicio (golpe de estado, atentados, inestabilidad de la divisa...), así como el cierre de 5 tiendas propias (según planes de la compañía).

La menor facturación de la región de América proviene en un mayor parte de **Colombia** (mercado gestionado a través de un master franquiciado, que ha atravesado dificultades generadas por el tipo de cambio y falta de producto en sus tiendas, si bien a lo largo del segundo semestre se ha recuperado el flujo de suministro por lo que es previsible un mejor comportamiento al cierre del ejercicio) y de **Argentina** debido al efecto negativo del tipo de cambio.

En la parte positiva de la tabla, crece la región de Europa Norte y Masterfranquicias, fundamentalmente por el impulso de las nuevas aperturas en nuevos mercados (Arabia Saudí, Qatar, Hungría).

Margen Bruto

El margen bruto generado en el primer semestre de 2016 (20.450 miles de euros) se mantiene estable en términos porcentuales respecto al del ejercicio anterior (58%).

| Margen (cifras en miles de euros) | 1S 2016 | 1S 2015 | Var. Abs. | % |
|--------------------------------------|---------|---------|-----------|--------|
| Margen Bruto | 20.450 | 24.491 | -4.041 | -16,5% |
| % sobre la CNN | 58,0% | 58,4% | | |
| Margen Bruto de producto | 18.999 | 22.705 | -3.707 | -16,3% |
| % sobre la CNN | 56,1% | 56,5% | | |

Gastos Operativos

Fuerte desempeño a lo largo del primer semestre en relación con el plan de eficiencia y de ahorro de costes operativos, según fue anunciado al comienzo del ejercicio. A cierre del primer semestre, dicho plan ya ofrece una reducción del importe total de gastos superior a 3 millones de euros (un 13% menos que en el primer semestre de 2015).

| Gastos operativos (cifras en miles de euros) | 1S 2016 | 1S 2015 | Var. Abs. | % |
|---|---------------|---------------|---------------|-------------|
| Gastos de personal | 8.879 | 9.299 | -419 | -5% |
| Otros gastos de explotación | 13.548 | 16.514 | -2.966 | -18% |
| Total | 22.428 | 25.813 | -3.385 | -13% |

| Peso relativo s/ CNN | 1S 2016 | 1S 2015 |
|-----------------------------|------------|------------|
| Gastos de personal | 25% | 22% |
| Otros gastos de explotación | 38% | 39% |
| Total | 64% | 62% |

El plan de eficiencia y el estricto control de los gastos del grupo se vienen manteniendo a lo largo del segundo semestre, de forma que es previsible que al cierre del ejercicio se cumplan las estimaciones de ahorro que fueron establecidas para el conjunto del año (de aproximadamente 4,5 millones de euros).

EBITDA

Por las razones anteriormente expuestas, el **resultado operativo (EBITDA)** del Grupo Imaginarium en el primer semestre de 2016 se sitúa en -1.977 miles de euros (frente a -1.322 miles de euros al cierre del primer semestre de 2015).

Es de esperar que dicha pérdida de Ebitda se recupere a lo largo del ejercicio, ya que la mayor parte de las medidas tomadas por la compañía (dentro del plan de eficiencia y de reducción de costes) se proyectan a lo largo de todo el ejercicio y es previsible que las ventas de la próxima campaña navideña, para la mayoría de los mercados, sean superiores a los de la campaña anterior.

Resultado

El resultado después de impuestos del primer semestre del ejercicio 2016 se sitúa en -7.530 miles de euros. Dicho resultado se ve afectado de forma extraordinaria respecto del año anterior por el efecto de la salida del perímetro de sociedades de Israel (€950k) y la no activación este año de impuesto de sociedades (€1M).

Por otra parte, debe recordarse, que debido a la gran estacionalidad del negocio de la compañía, aproximadamente el 60% de las ventas se concentran en el segundo semestre del año, lo que implica que necesariamente durante el primer semestre de cada ejercicio se generan pérdidas estacionales que son compensadas con el resultado del segundo semestre.

Capital Circulante

El Grupo Imaginarium ha mejorado durante este periodo su capital circulante, reduciéndolo en 7.788 miles de euros desde julio de 2015. A continuación, se muestra el detalle de esta variación en las distintas partidas:

| Capital circulante <small>(cifras en miles de euros)</small> | 1S 2016 | 1S 2015 | Var. Abs. | %. | 2015 |
|--|----------------|----------------|------------------|-------------|--------------|
| Existencias | 20.190 | 24.469 | -4.279 | -17% | 20.076 |
| Deudores | 5.698 | 8.928 | -3.230 | -36% | 6.280 |
| Proveedores y acreedores | 16.193 | 15.914 | 279 | 2% | 18.273 |
| Total | 9.694 | 17.482 | -7.788 | -45% | 8.084 |

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

La variación se debe fundamentalmente a una mejor gestión de los inventarios y una disminución del periodo medio de cobro. Adicionalmente, cabe señalar que la partida de deudores del primer semestre de 2016 no contiene ninguna activación por el impuesto de

sociedades diferido (*versus* el primer semestre de 2015 en el que sí se activó un importe de 1.074 miles de euros por tal concepto).

Deuda

El primer semestre del ejercicio 2016 se cierra con una Deuda Financiera Neta de 38.277 miles de euros. Ello supone una leve reducción de aproximadamente 500 mil euros respecto del primer semestre 2015.

| Deuda financiera neta (cifras en miles de euros) | 1S 2016 | 1S 2015 | Var. Abs. | %. | 2015 |
|---|---------------|---------------|-------------|------------|---------------|
| Caja y equivalente | 1.114 | 2.849 | -1.734 | -61% | 4.494 |
| Deuda Financiera | 39.236 | 41.140 | -1.904 | -5% | 35.863 |
| Arrendamiento financiero | 156 | 485 | -329 | -68% | 299 |
| Total | 38.277 | 38.776 | -499 | -1% | 31.668 |

Ventas Retail

La cifra global de ventas *retail* (PVP sin IVA) del conjunto de tiendas Imaginarium a **tipos de cambio constantes** experimentaron una variación del -8,1%, como consecuencia de la disminución en el número de tiendas y así como por un comportamiento de los mercados EU Sur peor a lo estimado.

| VENTAS RETAIL (ex. VAT - T/c constante) | % Var 1S 2016 | Peso relativo | 1S 2016 | 1S 2015 |
|--|------------------|-----------------|---------|---------|
| España | -16,6% | España | 36,4% | 40,1% |
| Internacionales | -2,5% | Internacionales | 63,6% | 59,9% |
| Total | -8,1% | | | |

Número de tiendas

El número de tiendas del Grupo Imaginarium al cierre del primer semestre de 2016 es de 368 tiendas, de las que el 62% de ellas están en mercados internacionales. Desde el cierre de 2015 y hasta la conclusión del primer semestre de 2016, el saldo neto de actuaciones representa una reducción del número de tiendas (-15).

| Numero de tiendas (cifras en miles de euros) | 1S 2016 | FY2015 | Var. Abs. | Numero de tiendas (cifras en miles de euros) | 1S 2016 | FY 2015 | Var. Abs. |
|---|------------|------------|------------|---|------------|------------|------------|
| España | 140 | 146 | -6 | Propias | 173 | 179 | -6 |
| Internacionales | 228 | 237 | -9 | Franquicias | 195 | 204 | -9 |
| Total | 368 | 383 | -15 | Total | 368 | 383 | -15 |

| Peso relativo | 1S 2016 | FY2015 | Peso relativo | 1S 2016 | FY 2015 |
|-----------------|---------|--------|---------------|---------|---------|
| España | 38% | 38% | Propias | 47% | 47% |
| Internacionales | 62% | 62% | Franquicias | 53% | 53% |

Calendario Corporativo

Imaginarium comunica que la información relativa al cierre del ejercicio 2016 se hará pública en la última semana de mayo de 2017, ello sin perjuicio de otras informaciones de carácter relevante que puedan ser difundidas con antelación.

Para más información: accionistas@imaginarium.es

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.

Relación de Anexos

Anexo 1 Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada del primer semestre del ejercicio 2016, Balance de Situación consolidado, Estado de Flujos de Efectivo y Estado de Cambios de Patrimonio Neto Consolidado a 31 de julio 2016.

ANEXO 1

Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada del primer semestre del ejercicio 2016, Balance de Situación consolidado, Estado de Flujos de Efectivo y Estado de Cambios de Patrimonio Neto Consolidado a 31 de julio 2016.

| Cuenta Resultados Consolidada Grupo Imaginarium <i>(cifras en miles de euros)</i> | 1S 2016 | 1S 2015 | Var. Abs. | % |
|---|----------------|----------------|---------------|----------------|
| Importe neto de la cifra de negocios (CNN) | 35.289 | 41.972 | -6.683 | -15,9% |
| Aprovisionamientos | -14.838 | -17.481 | -32.319 | 184,9% |
| Gastos de Personal | -8.879 | -9.299 | 419 | -4,5% |
| Otros Gastos de explotación | -13.548 | -16.514 | 2.966 | -18,0% |
| Amortización del inmovilizado | -2.151 | -2.770 | 619 | -22,3% |
| Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado | -81 | -9 | -72 | 794% |
| Otros resultados | -1.820 | -720 | -1.100 | 153% |
| Resultado de la Explotacion | -6.029 | -4.821 | -1.208 | 25% |
| Ingresos financieros | 0 | 1 | -1 | -92% |
| Gastos financieros | -1.082 | -1.465 | 383 | -26% |
| Diferencias de Cambio | -544 | -418 | -126 | 30% |
| Resultado Financiero | -1.626 | -1.882 | 256 | -14% |
| Resultados antes de impuestos | -7.656 | -6.704 | -952 | 14% |
| Impuestos sobre beneficios | 125 | 1.070 | -945 | -88% |
| Resultado del ejercicio | -7.530 | -5.633 | -1.897 | 34% |
| Margen Bruto (1) | 20.450 | 24.491 | -4.041 | -16,50% |
| % s/ CNN | 58,0% | 58,4% | | |
| Margen Bruto de Producto (2) | 18.999 | 22.705 | -3.707 | -16,32% |
| % s/ Facturación de Productos | 56,1% | 56,5% | | |
| Costes Operativos (3) | -22.428 | -25.813 | 3.385 | -13,11% |
| % s/ CNN | -63,6% | -61,5% | | |
| EBITDA (4) | -1.977 | -1.322 | -656 | 49,60% |
| % s/ CNN | -5,6% | -3,1% | | |

Notas:

(1) Importe Neto de la Cifra de Negocios (CNN)- Aprovisionamientos

(2) Venta de producto - Aprovisionamientos

(3) Se calcula como la suma de Gastos de Personal y Otros Gastos de Explotación

(4) Resultado de Explotación - Amortización del Inmovilizado - Deterioro y resultado por enajenaciones del Inmovilizado - Otros resultados.

BALANCE CONSOLIDADO
(en miles de euros)

| Activo | 1S 2016 | 1S 2015 | Var. Abs. | %. | 2015 |
|---|---------------|---------------|----------------|--------------|---------------|
| ACTIVO NO CORRIENTE | 22.796 | 28.531 | -5.735 | -20% | 24.583 |
| Inmovilizado intangible | 5.257 | 6.579 | -1.323 | -20% | 5.923 |
| Inmovilizado material | 10.375 | 13.686 | -3.310 | -24% | 11.465 |
| Inversiones financieras a largo plazo | 2.395 | 2.550 | -155 | -6% | 2.374 |
| Activos por impuestos diferidos | 3.991 | 4.798 | -807 | -17% | 4.045 |
| Fondo comercio de sociedades consolidadas | 777 | 918 | -141 | -15% | 777 |
| ACTIVO CORRIENTE | 30.098 | 38.168 | -8.069 | -21% | 33.303 |
| Existencias | 20.190 | 24.469 | -4.279 | -17% | 20.076 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a pagar | 5.698 | 8.928 | -3.230 | -36% | 6.280 |
| Inversiones financieras a corto plazo | 980 | 150 | 830 | 554% | 216 |
| Periodificaciones a corto plazo | 2.117 | 1.773 | 344 | 19% | 2.237 |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 1.114 | 2.849 | -1.734 | -61% | 4.494 |
| TOTAL ACTIVO | 52.895 | 66.699 | -13.805 | -21% | 57.886 |
| Patrimonio Neto y Pasivo | 1S 2016 | 1S 2015 | Var. Abs. | %. | 2015 |
| PATRIMONIO NETO | -5.854 | 2.966 | -8.820 | -297% | 1.741 |
| Fondos propios | -5.036 | 3.253 | -8.289 | -255% | 2.733 |
| Ajustes por cambios de valor | 14 | 453 | -439 | -97% | -157 |
| Socios externos | -833 | -740 | -92 | 12% | -835 |
| PASIVO NO CORRIENTE | 18.199 | 24.483 | -6.284 | -26% | 18.595 |
| Provisiones a largo plazo | 724 | 880 | -156 | -18% | 929 |
| Deudas con entidades de crédito | 16.893 | 18.326 | -1.433 | -8% | 16.930 |
| Acreedores por arrendamiento financiero | 2 | 146 | -144 | -99% | 45 |
| Otros pasivos financieros | 392 | 742 | -350 | -47% | 501 |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo | 0 | 3.632 | -3.632 | -100% | 0 |
| Pasivos por impuestos diferidos | 189 | 757 | -569 | -75% | 190 |
| PASIVO CORRIENTE | 40.549 | 39.250 | 1.299 | 3% | 37.550 |
| Provisiones a corto plazo | 0 | 84 | -84 | -100% | |
| Deudas con entidades de crédito | 22.343 | 22.814 | -471 | -2% | 18.933 |
| Acreedores por arrendamiento financiero | 154 | 339 | -185 | -55% | 254 |
| Otros pasivos financieros | 91 | 98 | -8 | -8% | 91 |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo | 1.769 | 0 | 1.769 | 0% | |
| Proveedores | 4.891 | 12.003 | -7.113 | -59% | 12.335 |
| Otros acreedores | 11.303 | 3.911 | 7.392 | 189% | 5.938 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO | 52.895 | 66.699 | -13.805 | -21% | 57.886 |

| ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO <i>(en miles de euros)</i> | 1S 2016 (6 meses) | 1S 2015 (6 meses) |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN | | |
| Resultado del ejercicio antes de impuestos | -7.656 | -6.704 |
| Ajustes del resultado: | 3.686 | 5.662 |
| Amortización del inmovilizado (+) | 2.151 | 2.770 |
| Correcciones valorativas por deterioro (+/-) | 186 | 79 |
| Variación de provisiones (+/-) | -181 | 956 |
| Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-) | 81 | 9 |
| Ingresos financieros (-) | 0 | -1 |
| Gastos financieros (+) | 1.082 | 1.465 |
| Diferencias de cambio (+/-) | 544 | 418 |
| otros ingresos y gastos (-/+) | -177 | -34 |
| Cambios en el capital corriente: | -1.787 | -6.893 |
| Existencias (+/-) | -114 | 155 |
| Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-) | 397 | 897 |
| Otros activos corrientes (+/-) | 0 | -83 |
| Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-) | -2.070 | -7.905 |
| Otros pasivos corrientes (+/-) | 0 | -106 |
| Otros activos y pasivos no corrientes (+/-) | 0 | 149 |
| Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación: | -905 | -1.642 |
| Pagos de intereses (-) | -1.082 | -1.465 |
| Cobros de intereses (+) | 0 | 1 |
| Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-) | 177 | -178 |
| Flujos de efectivo de las actividades de explotación (1 + 2 + 3 + 4) | -6.662 | -9.577 |
| B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | |
| Pagos por inversiones (-): | -1.228 | -586 |
| Inmovilizado intangible | 0 | 0 |
| Inmovilizado material | -443 | -826 |
| Otros activos financieros | -785 | 240 |
| Variaciones del perímetro de consolidación | 0 | 0 |
| Cobros por desinversiones (+): | 0 | 0 |
| Inmovilizado material | 0 | 0 |
| Otros activos | 0 | 0 |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión (6 + 7) | -1.228 | -586 |
| C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | | |
| Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio | 78 | 111 |
| Adquisición de instrumentos de patrimonio propio | 78 | 111 |
| Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero: | 4.977 | 4.511 |
| Emisión: | 4.977 | 4.511 |
| Deudas con entidades de crédito (+) | 3.229 | 4.511 |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas (+) | 1.769 | 0 |
| Otras deudas (+) | -21 | 0 |
| Devolución y amortización de: | 0 | 0 |
| Deudas con entidades de crédito (-) | 0 | 0 |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiación (9 + 10 + 11) | 5.055 | 4.622 |
| D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio | -544 | -418 |
| E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES | -3.379 | -5.959 |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio | 4.494 | 8.808 |
| Efectivo o equivalentes al final del ejercicio | 1.114 | 2.849 |

| Estados de cambios de Patrimonio Neto consolidado (en miles de euros) | Capital escriturado | Prima de emisión | Reservas y resultados de ejercicios anteriores de la sociedad dominante | Acciones propias | Reservas en sociedades consolidadas por integración global y proporcional | Diferencia negativa de primera consolidación | Resultado del ejercicio atribuibles a la sociedad dominante | Ajustes por cambios de valor | Socios externos | TOTAL |
|--|------------------------|------------------|---|---------------------|---|---|---|------------------------------------|--------------------|----------------|
| SALDO, FINAL DEL EJERCICIO CERRADO A 31.01.2016 | 671 | 24.052 | 7.606 | (393) | (20.221) | 78 | (9.062) | (156) | (835) | 1.741 |
| Ajustes de ejercicios anteriores | -- | -- | -- | -- | (216) | -- | -- | -- | -- | (216) |
| SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2016 | 671 | 24.052 | 7.606 | (393) | (20.437) | 78 | (9.062) | (156) | (835) | 1.525 |
| Total ingresos y gastos reconocidos | -- | -- | (2) | -- | -- | -- | (7.533) | 170 | 2 | (7.363) |
| Diferencias de conversión | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| Variación en los instrumentos de cobertura | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| Otras variaciones de patrimonio neto | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| Movimientos por variaciones del perímetro de consolidación | -- | -- | (3.203) | -- | 3.203 | -- | -- | -- | -- | -- |
| Variaciones en el perímetro de consolidación | -- | -- | (98) | -- | -- | -- | -- | -- | -- | (98) |
| Operaciones con acciones propias | -- | -- | -- | 78 | -- | -- | -- | -- | -- | 78 |
| Distribución del resultado del ejercicio anterior | -- | -- | (2.887) | -- | (6.172) | -- | 9.062 | -- | -- | 3 |
| SALDO, FINAL DEL AÑO CERRADO A 31.07.2016 | 671 | 24.052 | 1.417 | (314) | (23.406) | 78 | (7.533) | 14 | (833) | (5.854) |

Imaginarium, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Consolidados
31 de julio de 2016

(Junto con el Informe de Revisión Limitada)



Informe de Revisión Limitada sobre Estados Financieros Intermedios Consolidados

A los Accionistas de
Imaginarium, S.A.

Informe sobre los Estados Financieros Intermedios Consolidados

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios consolidados de Imaginarium, S.A. (la "Sociedad") y sociedades dependientes, que comprenden el balance consolidado a 31 de julio de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y las notas explicativas consolidadas correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad son responsables de la elaboración de los estados financieros intermedios consolidados de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la nota 2 adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios consolidados basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

Nuestra revisión se ha realizado de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la Entidad". Una revisión limitada de información financiera intermedia consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de ciertos procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos significativos que podrían ser identificados en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre los estados financieros intermedios consolidados adjuntos.

Fundamento de la opinión con salvedades

Como se detalla en la nota 13, el Grupo obtuvo, con fecha 28 de abril de 2016, una dispensa de las entidades financieras en relación con el incumplimiento al 31 de enero de 2016 de ciertos ratios financieros ligados al contrato de crédito sindicado. En estas circunstancias, si bien esta situación estaba solventada a la fecha de recepción de la dispensa citada, de conformidad con los criterios contables contenidos en el marco de información financiera aplicable a la entidad, el importe del citado crédito sindicado por 16.871 miles de euros debería haber sido reclasificado al epígrafe de entidades de crédito a corto plazo en el balance consolidado al 31 de enero de 2016.

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, excepto por los efectos sobre las cifras comparativas del ejercicio anual terminado en 31 de enero de 2016 del hecho descrito en el párrafo “Fundamento de la opinión con salvedades”, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios consolidados adjuntos no expresan, en todos sus aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Imaginarium, S.A. y sociedades dependientes al 31 de julio de 2016 así como de los resultados consolidados de sus operaciones y de los flujos de efectivo consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha, de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la nota 2 e) de la memoria consolidada adjunta, en la que se indican las circunstancias que han llevado al Grupo a incurrir en pérdidas significativas durante el periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2016 y en ejercicios anteriores. Asimismo, el importe total del pasivo corriente a dicha fecha excede del total de activo corriente en 10.451 miles de euros y el patrimonio neto consolidado es negativo en 5.854 miles de euros. Las circunstancias anteriormente citadas indican la existencia de una incertidumbre material sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. El Grupo ha emprendido acciones encaminadas a la consecución del nuevo plan estratégico desarrollado y contar con la necesaria financiación a corto plazo como se cita en esa misma nota. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2016 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este periodo y su incidencia en los estados financieros intermedios consolidados presentados, de los que no forma parte. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios consolidados del periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2016. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Imaginarium, S.A. y sociedades dependientes.

Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado en relación con la publicación del informe financiero semestral y del correspondiente informe de revisión limitada de los estados financieros intermedios consolidados requeridos por el artículo Segundo apartado 1 a) de la Circular 15/2016 del Mercado Alternativo Bursátil sobre Información a suministrar por empresas en expansión y SOCIMI incorporadas a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil.

KPMG Auditores, S.L.



Gregorio Moreno Fauste
29 de noviembre de 2016

Alf.º 2016 Nº 08/18/00364
SEFID (SOPROB) 30.00 EUR
Informe NO sujeto a la normativa
reguladora de la actividad de
auditoría de cuentas en España

KPMG AUDITORES, S.L.

INSTITUTO DE CENSORES
JURADOS DE CUENTAS
DE ESPAÑA

Imaginarium, S.A. y

Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Consolidados e Informe de Gestión Consolidado a
Julio de 2016

Incluye Informe de Revisión Limitada

**Estados financieros
intermedios consolidados**

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE JULIO DE 2016 Y 31 DE ENERO DE 2016
(expresados en euros)

| ACTIVO | Nota | 31/07/2016 | 31/01/2016 |
|--|------|------------|------------|
| ACTIVO NO CORRIENTE | | 22.796.036 | 24.583.449 |
| Inmovilizado intangible | | 6.033.965 | 6.699.755 |
| Fondo de comercio de sociedades consolidadas | 4 | 776.983 | 776.983 |
| Otro inmovilizado intangible | 5 | 5.256.982 | 5.922.772 |
| Inmovilizado material | 6 | 10.375.499 | 11.464.724 |
| Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material | | 10.331.407 | 11.431.468 |
| Inmovilizado en curso y anticipos | | 44.093 | 33.256 |
| Inversiones financieras a largo plazo | 8 | 2.395.077 | 2.373.855 |
| Activos por impuestos diferidos | 15 | 3.991.495 | 4.045.115 |
| ACTIVO CORRIENTE | | 30.098.495 | 33.302.913 |
| Existencias | | 20.189.927 | 20.075.982 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | | 5.697.569 | 6.280.381 |
| Cientes por ventas y prestaciones de servicios | | 3.913.981 | 4.455.939 |
| Otros deudores | | 1.783.588 | 1.824.442 |
| Inversiones financieras a corto plazo | | 979.619 | 215.873 |
| Periodificaciones a corto plazo | | 2.116.977 | 2.237.008 |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | | 1.114.404 | 4.493.669 |
| TOTAL ACTIVO | | 52.894.531 | 57.886.362 |

| PATRIMONIO NETO Y PASIVO | Nota | 31/07/2016 | 31/01/2016 |
|---|---------|--------------|--------------|
| PATRIMONIO NETO | | (5.854.075) | 1.741.355 |
| Fondos propios | 12 | (5.035.540) | 2.731.951 |
| Capital | | 671.390 | 671.389 |
| Prima de emisión | | 24.051.630 | 24.051.630 |
| Reservas | | (21.911.334) | (12.536.516) |
| Reservas y resultados de ejercicios anteriores | | 1.416.511 | 7.606.290 |
| Reservas en sociedades consolidadas | | (23.405.992) | (20.220.954) |
| Diferencia de primera consolidación | | 78.148 | 78.148 |
| Acciones propias | | (314.472) | (392.885) |
| Resultados del ejercicio atribuido a la sociedad dominante | 16.e) | (7.532.754) | (9.061.668) |
| Pérdidas y ganancias consolidadas | | (7.530.350) | (9.353.508) |
| (Pérdidas y ganancias socios externos) | | (2.404) | 291.841 |
| Ajustes por cambios de valor | | 14.119 | (155.598) |
| Diferencias de conversión | | 14.119 | (186.434) |
| Otros ajustes por cambios de valor | | - | 30.836 |
| Socios externos | 12.h) | (832.655) | (834.998) |
| PASIVO NO CORRIENTE | | 18.199.317 | 18.595.483 |
| Provisiones a largo plazo | | 724.116 | 928.551 |
| Deudas a largo plazo | | 17.286.563 | 17.476.450 |
| Deudas con entidades de crédito | 13 | 16.892.747 | 16.930.097 |
| Acreeedores por arrendamiento financiero | 7.a) | 1.608 | 45.308 |
| Otros pasivos financieros | | 392.209 | 501.046 |
| Pasivos por impuesto diferido | 15 | 188.638 | 190.481 |
| PASIVO CORRIENTE | | 40.549.289 | 37.549.525 |
| Deudas a corto plazo | | 22.587.494 | 19.277.197 |
| Deudas con entidades de crédito | 13 | 22.342.816 | 18.932.653 |
| Acreeedores por arrendamiento financiero | 7.a) | 154.163 | 254.029 |
| Otros pasivos financieros | | 90.515 | 90.515 |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo | 13 y 18 | 1.768.750 | |
| Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar | | 16.148.575 | 18.218.646 |
| Proveedores | | 4.890.511 | 5.228.768 |
| Acreeedores | | 6.767.319 | 7.106.017 |
| Otros acreeedores | | 4.490.745 | 5.883.862 |
| Periodificaciones a corto plazo | | 44.469 | 53.682 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO | | 52.894.531 | 57.886.363 |

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS DE LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS
EL 31 DE JULIO DE 2016 Y 2015 (expresadas en euros)**

| | Nota | (Debe)/Haber | (Debe)/Haber |
|---|-------|--------------------|--------------------|
| | | JULIO 2016 | JULIO 2015 * |
| OPERACIONES CONTINUADAS: | | | |
| Importe neto de la cifra de negocios | 16 | 35.178.332 | 41.809.168 |
| Ventas | | 33.836.911 | 40.184.826 |
| Prestaciones de servicios | | 1.341.422 | 1.624.342 |
| Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación | | | |
| Aprovisionamientos | | -- | -- |
| Consumo de mercaderías | 16 | (14.838.112) | (17.480.580) |
| Otros ingresos de explotación | | 110.192 | 162.455 |
| Ingresos accesorios y otros de gestión corriente | | 110.192 | 162.455 |
| Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio | | -- | -- |
| Gastos de personal | | (8.879.368) | (9.298.735) |
| Sueldos, salarios y asimilados | | (7.078.904) | (7.489.175) |
| Cargas sociales | 16 | (1.800.463) | (1.809.560) |
| Otros gastos de explotación | | (13.548.356) | (16.514.032) |
| Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales | 9 | (185.987) | (78.684) |
| Otros gastos de gestión corriente | | (13.362.370) | (16.435.347) |
| Amortización del inmovilizado | 5 y 6 | (2.151.280) | (2.770.262) |
| Exceso de provisiones | | | |
| Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado | | (81.196) | (9.080) |
| Otros resultados | 16 | (1.819.626) | (720.028) |
| RESULTADO DE EXPLOTACIÓN | | (6.029.413) | (4.821.093) |
| Ingresos financieros | | 80 | 946 |
| Gastos financieros | | (1.082.073) | (1.465.226) |
| Diferencias de cambio | 11 | (544.404) | (418.186) |
| RESULTADO FINANCIERO | | (1.626.397) | (1.882.466) |
| Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia. | | | |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | | (7.655.811) | (6.703.559) |
| Impuestos sobre beneficios | 15 | 125.460 | 1.070.129 |
| RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS | | (7.530.350) | (5.633.431) |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | | (7.530.350) | (5.633.431) |
| Resultado atribuido a la sociedad dominante | 16 | (7.532.754) | (5.436.182) |
| Resultado atribuido a socios externos | 16 | (2.404) | 197.249 |

* Se incluye únicamente a efectos comparativos

IMAGINARIUM, S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO DE SEIS MESES TERMINADO EL 31 DE JULIO DE 2016 Y DEL EJERCICIO 2015/16
(expresados en euros)

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

| | Nota | 31.07.16 meses) | (6 meses) | 31.01.16 (12 meses) |
|--|------|--------------------|--------------------|------------------------|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias | | (7.530.411) | | (9.353.511) |
| Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto: | | | | |
| Por valoración de activos y pasivos | | | | |
| Otros ingresos/gastos | | | (2.492) | (70.555) |
| Por coberturas de flujos de efectivos | 10 | | (42.828) | 314.921 |
| Efecto impositivo | 10 | | 11.992 | (59.101) |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto | | | (33.328) | 185.265 |
| Diferencias de conversión | | | 200.554 | (551.156) |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias | | | 167.225 | (364.559) |
| TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS | | | (7.363.186) | (9.718.070) |

ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO

| | Capital escriturado | Prima de emisión | Reservas y resultados de ejercicios anteriores | (Acciones y participaciones en patrimonio propias y e la sociedad dominante) | Reservas en sociedades consolidadas | Diferencia negativa de primera consolidación | Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante | Ajustes por cambios de valor | Socios externos | TOTAL |
|--|------------------------|------------------|---|---|---|---|--|------------------------------------|-----------------|-------------|
| SALDO, FINAL DEL EJERCICIO CERRADO A 31.01.2015 | 522.492 | 20.455.704 | 21.330.711 | (598.313) | (25.565.976) | 78.148 | (7.444.317) | 138.405 | (543.155) | 8.373.699 |
| Ajustes por errores 2014/15 | -- | -- | (14.144) | -- | (569.856) | -- | -- | -- | -- | (584.000) |
| SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO AÑO 2015/16 (1 de febrero de 2015) | 522.492 | 20.455.704 | 21.316.567 | (598.313) | (26.135.832) | 78.148 | (7.444.317) | 138.405 | (543.155) | 7.789.699 |
| Total ingresos y gastos reconocidos | -- | -- | (70.055) | -- | (500) | -- | (9.061.668) | (294.004) | -- | (9.718.070) |
| Aumento de capital con prima de emisión | 148.897 | 3.593.926 | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 3.744.823 |
| Otras variaciones de patrimonio neto | -- | -- | -- | -- | 346 | -- | -- | -- | -- | 346 |
| Movimientos por variaciones del perímetro de consolidación | -- | -- | (12.001.634) | -- | 12.001.634 | -- | -- | -- | -- | -- |
| Operaciones con acciones propias o participaciones propias | -- | -- | (280.872) | 205.429 | -- | -- | -- | -- | -- | (75.443) |
| Distribución del resultado del ejercicio anterior | -- | -- | (1.357.716) | -- | (6.086.602) | -- | 7.444.317 | -- | -- | (1) |
| SALDO, FINAL DEL EJERCICIO CERRADO A 31.01.2016 | 671.389 | 24.051.630 | 7.606.290 | (392.884) | (20.220.954) | 78.148 | (9.061.668) | (155.599) | (834.998) | 1.741.355 |
| Ajustes por errores 2015/16 | -- | -- | -- | -- | (216.343) | -- | -- | -- | -- | (216.343) |
| SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO AÑO 2016/17 (1 de febrero de 2016) | 671.389 | 24.051.630 | 7.606.290 | (392.884) | (20.437.297) | 78.148 | (9.061.668) | (155.599) | (834.998) | 1.525.011 |
| Total ingresos y gastos reconocidos | -- | -- | (2.492) | -- | -- | -- | (7.532.754) | 169.717 | 2.343 | (7.363.186) |
| Aumento de capital con prima de emisión | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| Otras variaciones de patrimonio neto | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| Movimientos por variaciones del perímetro de consolidación | -- | -- | (3.203.005) | -- | 3.203.005 | -- | -- | -- | -- | -- |
| Operaciones con acciones propias o participaciones propias | -- | -- | (97.507) | 78.413 | -- | -- | -- | -- | -- | (19.094) |
| Distribución del resultado del ejercicio anterior | -- | -- | (2.886.775) | -- | (6.171.700) | -- | 9.061.668 | -- | -- | 3.193 |
| SALDO, FINAL DEL EJERCICIO CERRADO A 31.07.2016 | 671.389 | 24.051.630 | 1.416.511 | (314.471) | (23.405.292) | 78.148 | (7.532.754) | 14.118 | (832.655) | (5.854.075) |

IMAGINARIUM, S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados de Flujo de Efectivo consolidados de los ejercicios de seis meses terminados el 31 de julio de 2016 y 2015 (expresados en miles de euros)

| | Saldo al 31.07.16 | Saldo al 31.07.15* |
|---|----------------------|-----------------------|
| A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN | | |
| 1. Resultado del ejercicio antes de impuestos | (7.655.811) | (6.703.559) |
| 2. Ajustes del resultado: | 3.686.201 | 5.661.878 |
| a) Amortización del inmovilizado (+) | 2.151.280 | 2.770.262 |
| b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-) | 185.987 | 78.684 |
| c) Variación de provisiones (+/-) | (181.343) | 955.750 |
| e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-) | 81.196 | 9.080 |
| g) Ingresos financieros (-) | (80) | (946) |
| h) Gastos financieros (+) | 1.082.073 | 1.465.226 |
| i) Diferencias de cambio (+/-) | 544.404 | 418.186 |
| j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-) | -- | -- |
| k) otros ingresos y gastos (+/-) | (177.316) | (34.363) |
| 3. Cambios en el capital corriente: | (1.787.366) | (6.893.142) |
| a) Existencias (+/-) | (113.945) | 155.059 |
| b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-) | 396.825 | 896.759 |
| c) Otros activos corrientes (+/-) | -- | (82.672) |
| d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-) | (2.070.247) | (7.905.105) |
| e) Otros pasivos corrientes (+/-) | -- | (106.088) |
| f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-) | -- | 148.904 |
| 4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación: | (904.757) | (1.642.434) |
| a) Pagos de intereses (-) | (1.082.073) | (1.465.226) |
| b) Cobros de dividendos (+) | -- | -- |
| c) Cobros de intereses (+) | 80 | 946 |
| d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-) | 177.236 | (178.154) |
| e) Otros pagos (cobros) (+/-) | -- | -- |
| 5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (1 + 2 + 3 + 4) | (6.661.733) | (9.577.257) |
| B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | |
| 6. Pagos por inversiones (-): | (1.228.428) | (585.891) |
| a) Empresas del grupo y asociadas | -- | -- |
| b) Inmovilizado intangible | -- | -- |
| c) Inmovilizado material | (443.461) | (826.037) |
| d) Inversiones inmobiliarias | -- | -- |
| e) Otros activos financieros | (784.967) | 240.146 |
| f) Activos no corrientes mantenidos para venta | -- | -- |
| g) Unidad de negocio | -- | -- |
| Variaciones del perímetro de consolidación | -- | -- |
| 7. Cobros por desinversiones (+): | -- | -- |
| a) Empresas del grupo y asociadas | -- | -- |
| b) Inmovilizado intangible | -- | -- |
| c) Inmovilizado material | -- | -- |
| d) Inversiones inmobiliarias | -- | -- |
| e) Otros activos financieros | -- | -- |
| f) Activos no corrientes mantenidos para venta | -- | -- |
| g) Unidad de negocio | -- | -- |
| h) Otros activos | -- | -- |
| 8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (6 + 7) | (1.228.428) | (585.891) |
| C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | | |
| 9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio | 78.413 | 111.085 |
| a) Emisión de instrumentos de patrimonio | -- | -- |
| b) Amortización de instrumentos de patrimonio | -- | -- |
| c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio | -- | 111.085 |
| d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio | 78.413 | -- |
| e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos | -- | -- |
| 10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero: | 4.976.887 | 4.511.353 |
| a) Emisión: | 4.997.997 | -- |
| 1. Obligaciones y valores similares (+) | -- | -- |
| 2. Deudas con entidades de crédito (+) | 3.229.247 | -- |
| 3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+) | 1.768.750 | -- |
| 4. Deudas con características especiales (+) | -- | -- |
| 5. Otras deudas (+) | -- | -- |
| b) Devolución y amortización de: | (21.110) | 4.511.353 |
| 1. Obligaciones y valores similares (-) | -- | -- |
| 2. Deudas con entidades de crédito (-) | -- | 4.511.353 |
| 3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-) | -- | -- |
| 4. Deudas con características especiales (-) | -- | -- |
| 5. Otras deudas (-) | (21.110) | -- |
| 11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio | -- | -- |
| a) Dividendos (-) | -- | -- |
| b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-) | -- | -- |
| 12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (9 + 10 + 11) | 5.055.300 | 4.622.438 |
| D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio | (544.404) | (418.186) |
| E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (5 + 8 + 12 + D) | (3.379.265) | (5.958.896) |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio | 4.493.666 | 8.807.804 |
| Efectivo o equivalentes al final del ejercicio | 1.114.402 | 2.848.904 |

* Se incluye únicamente a efectos comparativos

IMAGINARIUM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas explicativas de los estados financieros intermedios consolidados a 31 de julio de 2016

1. Actividad

La Sociedad dominante del Grupo, IMAGINARIUM, S.A., tiene su domicilio social en Zaragoza, Plataforma Logística de Zaragoza, calle Osca, 4. Fue constituida por tiempo indefinido, con la denominación de Step Two, S.A., en fecha 7 de octubre de 1992. Posteriormente la Sociedad dominante acordó el cambio de denominación social a Imaginarium, S.A.

La Sociedad dominante, de acuerdo con sus estatutos, tiene como objeto social, entre otros, la fabricación, distribución, importación, exportación, comercialización y almacenaje de artículos de papelería, escritorio, regalo, adornos, enseres domésticos, prendas de vestir, complementos, deportes, material para piscina y playa, acampada y camping, artículos publicitarios, juego, objetos de decoración infantil y juguetes, productos de salud e higiene, así como también la prestación de servicios destinados especialmente a la infancia.

La actividad principal consiste en la venta de juguetes y otros productos y servicios para niños, a través de una red de tiendas propias, así como de franquicias, bajo las marcas IMAGINARIUM e ITSIMAGICAL.

Las sociedades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación a 31 de julio de 2016, consolidadas por el método de integración global, son las siguientes:

| 31 de julio de 2016 | | | | | |
|--|-------------------------------|----------------|-------------|-------------|---------------------|
| Denominación/ Domicilio/ Actividad | % Participación Directa | Capital social | Reservas | Resultado | Total patrimonio |
| IT SIMAGICAL HK, LTD. (3)/ Hong kong / Diseño, distribución y comercialización de juguetes | 99,99% | 1.345.286 | 4.014.135 | (766.980) | 4.592.441 |
| IMAGINARIUM ITALY, S.P.A. (2)/ Italia / Venta minorista de juguetes | 100,00% | 315.163 | (305.163) | (1.162.106) | (1.152.106) |
| IMAGINARIUM SUISSE, S.A.R.L./ Suiza / Venta minorista de juguetes | 100,00% | 517.744 | (1.096.154) | (39.159) | (617.569) |
| SUBGRUPO IMAGINARIUM CONO SUR, S.A.(1)/ Chile / Venta minorista de juguetes | 93,82% | 1.983.413 | (1.396.831) | (65.781) | 520.801 |
| IMAG OPERATIONS, GmbH/ Austria /Venta minorista de juguetes | 100,00% | 35.000 | (432.215) | (3.990) | (401.205) |
| IT SIMAGICAL MEXICO, S.A. de C.V./ México / Venta minorista de juguetes | 99,99% | 1.366.979 | 620.497 | (234.115) | 1.753.361 |
| IMAGILOGOS, LDA (4) / Portugal/ Venta minorista de juguetes | 100,00% | 124.650 | 25.318 | (595.600) | (445.632) |
| IMAG COCUK URÜN VE HIZ. A.S./ Turquía/ Venta minorista de juguetes | 100,00% | 4.402.519 | (3.572.270) | (334.633) | 495.616 |
| IMAGINATION AND PLAY, LTD / Irlanda / Venta minorista de juguetes | 60,45% | 592.339 | (2.517.601) | (400) | (1.925.662) |
| IMAGINARIUM HELLAS, S.A. / Grecia / Venta minorista de juguetes | 75,00% | 194.100 | (659.310) | 26.908 | (438.302) |

- (1) Datos consolidados del subgrupo compuesto por las sociedades Imaginarium Conosur, S.A. (Chile), Making Dreams, S.A. (Argentina) y Ficopel, S.A. (Uruguay).
- (2) Sociedad revisada por Consulrevi
- (3) Sociedad revisada por RSM Nelson Wheeler.
- (4) Sociedad revisada por UHY & Asociados.

IMAGINARIUM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas explicativas de los estados financieros intermedios consolidados a 31 de julio de 2016

Esto es resultado de la salida del perímetro de Imaginarium France S.R.L. e Imaginarium Deutschland GmbH en el ejercicio 2015/16, y de Imaginarium Retail LTD. en el periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2016.

El supuesto que determina la configuración de estas sociedades como dependientes es el de detentar un dominio efectivo sobre las mismas por tener mayoría de votos en sus órganos de representación y decisión.

Todas las sociedades se han incluido en la consolidación aplicando el método de integración global y cierran sus cuentas a estos efectos a 31 de julio. En el ejercicio anual 2015/16, Imag Operations GmbH cerró sus cuentas a 31 de diciembre de 2015 y, debido a su efecto poco significativo, las cuentas de pérdidas y ganancias incorporadas a la consolidación por esta sociedad correspondieron al ejercicio terminado el 31 de diciembre.

Durante el periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2016 no se han producido cambios en el porcentaje de participación de la Sociedad dominante en las filiales. En el ejercicio 2015/16, la Sociedad dominante acudió a diferentes ampliaciones de capital de sociedades dependientes que supusieron aumentos de los porcentajes de participación como se detalla a continuación:

| Ejercicio 2015/16 - Sociedad | Porcentaje | |
|-------------------------------|------------|--------|
| | Anterior | Nuevo |
| Imagijogos LDA. | 100% | 100% |
| Imaginarium ConoSur, S.A. | 85,51% | 93,82% |
| Imaginarium Italy SPA | 100% | 100% |
| Imag. Cocuk urun ve hiz. A.S. | 100% | 100% |

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Los estados financieros intermedios consolidados, formados por el balance consolidado, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada compuesta por las notas 1 a 20, se han preparado a partir de los registros contables de cada una de las sociedades que integran el conjunto consolidable, habiéndose aplicado la legislación mercantil vigente, las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad y las normas para formulación de las cuentas anuales consolidadas, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado, de la situación financiera consolidada, de los resultados consolidados, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de los flujos de efectivo consolidado habidos durante el periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2016.

Salvo indicación en contrario, todas las cifras de la memoria consolidada están expresadas en euros, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad Dominante.

Los estados financieros intermedios consolidados han sido formulados por los Administradores de acuerdo con los requerimientos de información establecidos por el artículo segundo, apartado 1a) de la Circular 15/2016 del Mercado Alternativo Bursátil, sobre información para empresas en expansión y SOCIMI incorporadas a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil.

IMAGINARIUM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas explicativas de los estados financieros intermedios consolidados a 31 de julio de 2016

b) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la elaboración de estos estados financieros intermedios consolidados se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad dominante para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Básicamente estas estimaciones se refieren a la vida útil de los activos materiales e intangibles [(notas 3.f) y 3.g)], el cálculo del deterioro de los fondos de comercio (nota 3.f.(5)), el valor recuperable de los activos por impuestos diferidos (nota 15) y la recuperabilidad de las partidas a cobrar (nota 9).

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2016, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

c) Comparación de la información

De conformidad con la legislación vigente, se presentan a efectos comparativos con el balance consolidado, con la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, con el estado de cambios de patrimonio neto consolidado, con el estado de flujo de efectivo consolidado y con la memoria consolidada, además de las cifras del periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2016, las correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de enero de 2016, para balance y el estado de cambios de patrimonio neto, o el 31 de julio de 2015 para cuenta de pérdidas y ganancias y el estado de flujo de efectivo.

d) Corrección de errores

En la elaboración de estos estados financieros intermedios consolidados no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la re-expresión de los importes incluidos en las cuentas consolidadas del ejercicio anterior, excepto por el importe del cargo registrado en el periodo de seis meses terminado en julio de 2016 en reservas por 216.343 euros, neto del efecto fiscal, en concepto principalmente de regularización de diferencias de cambio provenientes de transacciones comerciales realizadas en ejercicios anteriores (584.300 euros, neto del efecto fiscal, en el ejercicio 2015/16, en concepto principalmente de regularización de transacciones comerciales realizadas en ejercicios anteriores).

e) Empresa en funcionamiento

El Grupo ha obtenido pérdidas de explotación por importe de 6.029 miles de euros en el periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2016, motivadas fundamentalmente por una disminución en la facturación ocasionada por la optimización del portfolio de tiendas y por un descenso en el mercado de Europa Sur (España, Portugal, Italia y Suiza), que aún no acaban de evolucionar según lo deseado. Todo esto dentro de los planes de la compañía que consisten en asumir una evolución conservadora de las ventas a corto plazo por la situación de los mercados y un mejor posicionamiento competitivo. Adicionalmente, el resultado de este periodo se ve impactado por la salida de la filial israelí. Estos efectos se ven parcialmente mitigados por la continuidad de la racionalización de la estructura de gastos comenzada en el ejercicio 2015/16 dentro del plan de medidas tendentes a la simplificación de la gestión y reducción de costes y el crecimiento de las ventas en Latinoamérica y mercados emergentes.

La matriz y las entidades financieras que participaron en la reestructuración financiera en julio de 2015,

IMAGINARIUM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas explicativas de los estados financieros intermedios consolidados a 31 de julio de 2016

acordaron nuevamente con fecha 15 de abril de 2016, la firma de determinadas líneas de financiación de circulante a corto plazo para el ejercicio en curso, en los mismos términos económicos que los acordados en julio de 2015 (véase nota 13).

Cabe señalar la naturaleza del negocio del Grupo, con la mayor parte de las ventas concentradas en la segunda parte del año.

Por todo ello se ha considerado oportuno formular los presentes estados financieros intermedios consolidados en base al principio de empresa en funcionamiento.

3. Normas de registro y valoración

Las principales normas de registro y valoración utilizadas para la formulación de los estados financieros intermedios consolidados son las siguientes:

a) Sociedades dependientes

Se consideran sociedades dependientes aquellas sobre las que la Sociedad, directa o indirectamente a través de dependientes, ejerce control, según lo previsto en el art. 42 del Código de Comercio.

A los únicos efectos de presentación y desglose se consideran empresas del grupo a aquellas que se encuentran controladas por cualquier medio por una o varias personas físicas o jurídicas que actúen conjuntamente o se hallen bajo Dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias.

Las sociedades dependientes se han consolidado mediante la aplicación del método de integración global.

En la Nota 1 se incluye determinada información sobre las sociedades dependientes incluidas en la consolidación del Grupo.

Los ingresos, gastos y flujos de efectivo de las sociedades dependientes se incluyen en los estados financieros intermedios consolidados desde la fecha de adquisición, que es aquella en la que el Grupo obtiene efectivamente el control de las mismas. Las sociedades dependientes se excluyen de la consolidación desde la fecha en la que se ha perdido control.

b) Socios externos

Los socios externos en las sociedades dependientes adquiridas a partir de la fecha de transición, se registran en la fecha de adquisición por el porcentaje de participación en el valor razonable de los activos netos identificables. Los socios externos en las sociedades dependientes adquiridas con anterioridad a la fecha de transición se reconocieron por el porcentaje de participación en el patrimonio neto de las mismas en la fecha de primera consolidación. Los socios externos se presentan en el patrimonio neto del balance consolidado de forma separada del patrimonio neto atribuible a la Sociedad dominante. La participación de los socios externos en los beneficios o las pérdidas del ejercicio se presenta igualmente de forma separada en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

IMAGINARIUM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas explicativas de los estados financieros intermedios consolidados a 31 de julio de 2016

La participación del Grupo y de los socios externos en los beneficios o pérdidas y en los cambios en el patrimonio neto de las sociedades dependientes, una vez considerados los ajustes y eliminaciones derivados de la consolidación, se determina a partir de los porcentajes de participación existentes al cierre del ejercicio, sin considerar el posible ejercicio o conversión de los derechos de voto potenciales y una vez descontado el efecto de los dividendos, acordados o no, de acciones preferentes con derechos acumulativos que se hayan clasificado en cuentas de patrimonio neto.

Los resultados y los ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto de las sociedades dependientes, se asignan al patrimonio neto atribuible a la Sociedad dominante y a los socios externos en proporción a su participación, aunque esto implique un saldo deudor de socios externos. Los acuerdos suscritos entre el Grupo y los socios externos se reconocen como una transacción separada.

c) Transacciones entre sociedades incluidas en el perímetro de la consolidación

Las transacciones y saldos mantenidos con sociedades dependientes y los beneficios o pérdidas no realizados han sido eliminados en el proceso de consolidación. No obstante, las pérdidas no realizadas han sido consideradas como un indicador de deterioro de valor de los activos transmitidos.

d) Homogeneización de partidas

Las políticas contables de las sociedades dependientes se han adaptado a las políticas contables del Grupo, para transacciones y otros eventos que, siendo similares se hayan producido en circunstancias parecidas.

Excepto por lo mencionado en la Nota 1, las cuentas anuales de las sociedades dependientes utilizados en el proceso de consolidación están referidos a la misma fecha de presentación y mismo periodo que los de la Sociedad.

e) Método de conversión

El Grupo se acogió a la excepción prevista en la Disposición Transitoria Segunda del Real Decreto 1514/2007 por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad relativa a diferencias de conversión acumuladas, por lo que las diferencias de conversión reconocidas en las cuentas consolidadas generadas con anterioridad al 1 de febrero 2010 se muestran en reservas de la sociedad inversora. Como consecuencia de ello, el tipo de cambio histórico aplicable para la conversión de los negocios en el extranjero, es el tipo de cambio vigente en la fecha de transición.

A partir de dicha fecha, la conversión a euros de negocios en el extranjero cuya moneda funcional no es la de un país con economía hiperinflacionaria se ha efectuado mediante la aplicación del siguiente criterio:

- Los activos y pasivos, incluyendo el fondo de comercio y los ajustes a los activos netos derivados de la adquisición de los negocios, se convierten al tipo de cambio de cierre del balance
- Los ingresos y gastos, se convierten a los tipos de cambio vigentes en la fecha de cada transacción.
- Las diferencias de cambio resultantes de la aplicación de los criterios anteriores se reconocen como diferencias de conversión en el patrimonio neto consolidado.

IMAGINARIUM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas explicativas de los estados financieros intermedios consolidados a 31 de julio de 2016

En la presentación del estado de flujos de efectivo consolidado, los flujos procedentes de los negocios en el extranjero se han convertido a euros aplicando al importe en moneda extranjera el tipo de cambio de contado en las fechas en las que se producen.

Las diferencias de conversión registradas en patrimonio neto consolidado, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento en que tiene lugar la enajenación o disposición por otra vía de los negocios o las sociedades. La disposición se puede producir por liquidación, reembolso de la inversión o abandono.

La moneda funcional de los negocios en el extranjero es la moneda de los países en los que están domiciliados.

f) Inmovilizado intangible

Como norma general, el inmovilizado intangible se registra siempre que cumpla con el criterio de identificabilidad, y se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción, minorado, posteriormente, por la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado. En particular se aplican los siguientes criterios:

f.1) Gastos de desarrollo

Los gastos relacionados con las actividades de investigación se registran como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias a medida que se incurren.

La Sociedad procede a capitalizar los gastos de desarrollo incurridos en un proyecto específico e individualizado que cumplen las siguientes condiciones:

- Se puede valorar de forma fiable el desembolso atribuible a la realización del proyecto.
- La asignación, imputación y distribución temporal de los costes del proyecto están claramente establecidas.
- Existen motivos fundados de éxito técnico en la realización del proyecto, tanto para el caso de explotación directa, como para el de la venta a un tercero del resultado del proyecto una vez concluido, si existe mercado.
- La rentabilidad económico-comercial del proyecto está razonablemente asegurada.
- La financiación para completar la realización del mismo, la disponibilidad de los adecuados recursos técnicos o de otro tipo para completar el proyecto y para utilizar o vender el activo intangible están razonablemente aseguradas.
- Existe una intención de completar el activo intangible, para usarlo o venderlo.

Si el Grupo no puede distinguir la fase de investigación de la de desarrollo, los gastos incurridos se tratan como gastos de investigación.

Los gastos imputados a resultados en ejercicios anteriores, no pueden ser objeto de capitalización posterior cuando se cumplen las condiciones.

En el momento de la inscripción en el correspondiente Registro Público, los gastos de desarrollo se reclasifican a la partida de Patentes, licencias, marcas y similares.

IMAGINARIUM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas explicativas de los estados financieros intermedios consolidados a 31 de julio de 2016

f.2) Patentes, licencia marca y similares

En este epígrafe se registran los costes de registro y formalización asociados a las diferentes marcas, diseños y otros derechos de propiedad industrial de la Sociedad. Se encuentran valoradas a los citados costes incurridos.

A 31 de enero de 2016, el valor neto contable de los derechos registrados en este epígrafe que se consideraban con una vida útil indefinida ascendían a 652.879 euros, no habiendo indicios de deterioro.

Adicionalmente, se recogen bajo este concepto los gastos de desarrollo activados cuando se obtiene el correspondiente registro de marca o diseño. Se encuentran valoradas inicialmente a coste de adquisición o de producción, incluyendo los costes de registro y formalización.

f.3) Derechos de traspaso

Se registran los derechos de traspaso corresponden a los derechos de arrendamiento de locales adquiridos a título oneroso, en los que el Grupo se ha subrogado.

f.4) Aplicaciones informáticas

Los programas de ordenador que cumplen los criterios de reconocimiento se activan a su coste de adquisición o elaboración.

Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se imputan a resultados del ejercicio en que se incurren.

f.5) Fondo de comercio

La partida fondo de comercio de consolidación surge del proceso de consolidación de sociedades dependientes y negocios conjuntos.

El Grupo asigna el fondo de comercio resultante de la combinación de negocios a cada una de las unidades generadoras de efectivo (UGE) o grupos de UGEs del Grupo que se espera se vayan a beneficiar de las sinergias de la combinación y se aplican los criterios a los que se hace referencia en el apartado i) deterioro de valor. Después del reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora por su coste menos las amortizaciones y las correcciones valorativas por deterioro.

La amortización de los inmovilizados intangibles se realiza distribuyendo linealmente el importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil mediante la aplicación de los siguientes criterios:

| | <u>Porcentaje aplicado</u> |
|------------------------------------|--------------------------------|
| Patentes y marcas | 10% |
| Gastos de desarrollo | 20% |
| Derecho de traspaso | 10% |
| Aplicaciones informáticas | 33% |
| Fondo de comercio de consolidación | 10% |

Los gastos de desarrollo se amortizan linealmente desde la fecha de terminación de los proyectos.

IMAGINARIUM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas explicativas de los estados financieros intermedios consolidados a 31 de julio de 2016

El Grupo revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización de los inmovilizados intangibles al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocerían como un cambio de estimación.

El Grupo evalúa y determina las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado intangible de acuerdo con los criterios que se mencionan en el apartado i) de deterioro de valor.

g) Inmovilizado material

Los activos incluidos en el inmovilizado material figuran contabilizados a su precio de adquisición. El inmovilizado material se presenta en el balance consolidado por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

Los gastos de mantenimiento y reparaciones del inmovilizado material que no mejoran su utilización o prolongan su vida útil, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento en que se producen.

Los impuestos indirectos que gravan los elementos del inmovilizado material sólo se incluyen en el precio de adquisición cuando no son recuperables directamente de la Hacienda Pública.

Las inversiones de carácter permanente realizadas en inmuebles arrendados por el Grupo mediante un contrato de arrendamiento operativo se clasifican como inmovilizado material. Las inversiones se amortizan durante el plazo menor de su vida útil o el plazo del contrato de arrendamiento.

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo, sólo se capitalizan aquellos costes incurridos en la medida en que supongan un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de la vida útil, debiéndose dar de baja el valor contable de los elementos sustituidos. En este sentido, los costes derivados del mantenimiento diario del inmovilizado material se registran en resultados a medida que se incurren.

La amortización de los elementos de inmovilizado material se realiza distribuyendo su importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil. A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición. El Grupo determina el gasto de amortización de forma independiente para cada componente, que tenga un coste significativo en relación al coste total del elemento y una vida útil distinta del resto del elemento.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se efectúa siguiendo un método lineal, a partir de la puesta en funcionamiento de los bienes, en base a los años de vida útil estimada para cada elemento o grupo de elementos según el siguiente detalle:

| | <u>Porcentaje aplicado</u> |
|--|--------------------------------|
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 20% |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 10-20% |
| Otro inmovilizado | 10-33% |

El Grupo revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización del inmovilizado material al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocerían como un cambio de estimación.

El Grupo evalúa y determina las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones de las

IMAGINARIUM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas explicativas de los estados financieros intermedios consolidados a 31 de julio de 2016

pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado material de acuerdo con los criterios que se mencionan en el apartado h) deterioro de valor.

h) Deterioro de valor del inmovilizado intangible y material

El Grupo sigue el criterio de evaluar la existencia de indicios que pudieran poner de manifiesto el potencial deterioro de valor de los activos no financieros sujetos a amortización o depreciación, al objeto de comprobar si el valor contable de los mencionados activos excede de su valor recuperable, entendido como el mayor entre el valor razonable, menos costes de venta y su valor en uso.

Asimismo, y con independencia de la existencia de cualquier indicio de deterioro de valor, el Grupo comprueba, al menos con una periodicidad anual, el potencial deterioro del valor que pudiera afectar a los inmovilizados intangibles con una vida útil indefinida.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

El valor recuperable se debe calcular para un activo individual, a menos que el activo no genere entradas de efectivo que sean, en buena medida, independientes de las correspondientes a otros activos o grupos de activos. Si este es el caso, el importe recuperable se determina para la unidad generadora de efectivo a la que pertenece. Se han definido como unidades generadoras de efectivo mínimas cada una de las tiendas propias en las que el Grupo ejerce su actividad comercial. El Grupo distribuye los activos comunes entre cada una de las UGEs a efectos de comprobar el deterioro de valor. En la medida en que una parte de los activos comunes no pueda ser asignada a las UGEs, ésta se distribuye en proporción al valor en libros de cada una de las UGEs.

Las pérdidas relacionadas con el deterioro de valor de la unidad generadora de efectivo, reducen inicialmente, en su caso, el valor del fondo de comercio asignado a la misma y a continuación a los demás activos no corrientes de la unidad generadora de efectivo, prorrateando en función del valor contable de los mismos, con el límite para cada uno de ellos del mayor de su valor razonable menos los costes de venta, su valor de uso y cero.

El Grupo evalúa en cada fecha de cierre, si existe algún indicio de que la pérdida por deterioro de valor reconocida en ejercicios anteriores ya no existe o pudiera haber disminuido. Las pérdidas por deterioro de valor correspondientes al fondo de comercio no son reversibles. Las pérdidas por deterioro del resto de activos sólo se revierten si se hubiese producido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor recuperable del activo.

La reversión de la pérdida por deterioro de valor se registra con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. No obstante la reversión de la pérdida no puede aumentar el valor contable del activo por encima del valor contable que hubiera tenido, neto de amortizaciones, si no se hubiera registrado el deterioro.

El importe de la reversión de la pérdida de valor de una unidad generadora de efectivo, se distribuye entre los activos no corrientes de la misma, exceptuando el fondo de comercio, prorrateando en función del valor contable de los activos, con el límite por activo del menor de su valor recuperable y el valor contable que hubiera tenido, neto de amortizaciones, si no se hubiera registrado la pérdida.

Una vez reconocida la corrección valorativa por deterioro o su reversión, se ajustan las amortizaciones de los ejercicios siguientes considerando el nuevo valor contable. No obstante lo anterior, si de las circunstancias específicas de los activos se pone de manifiesto una pérdida de carácter irreversible, ésta se reconoce directamente en pérdidas procedentes del inmovilizado de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

IMAGINARIUM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas explicativas de los estados financieros intermedios consolidados a 31 de julio de 2016

i) Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar

El Grupo tiene cedido el derecho de uso de determinados locales bajo contratos de arrendamiento, así como de las instalaciones donde ejerce su actividad.

Los arrendamientos en los que el contrato transfiere al Grupo sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos se clasifican como arrendamientos financieros y en caso contrario se clasifican como arrendamientos operativos.

i.1) Arrendamientos financieros

Al inicio del arrendamiento financiero, el Grupo reconoce un activo y un pasivo por el menor del valor razonable del bien arrendado o el valor actual de los pagos mínimos del arrendamiento. Los costes directos iniciales se incluyen como mayor valor del activo. Los pagos mínimos se dividen entre la carga financiera y la reducción de la deuda pendiente de pago. Los gastos financieros se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo.

Las cuotas de arrendamiento contingentes se registran como gasto cuando es probable que se vaya a incurrir en las mismas.

Los principios contables que se aplican a los activos utilizados por el Grupo en virtud de la suscripción de contratos de arrendamiento clasificados como financieros son los mismos que los que se desarrollan en el apartado de inmovilizado. No obstante, si al inicio del comienzo del arrendamiento no existe certeza razonable de que el Grupo va a obtener la propiedad al final del plazo de arrendamiento de los activos, éstos se amortizan durante el menor de la vida útil o el plazo del mismo.

i.2) Arrendamientos operativos

Las cuotas derivadas de los arrendamientos operativos, netas de los incentivos recibidos, se reconocen como gasto de forma lineal durante el plazo de arrendamiento excepto que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento.

j) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero, un pasivo financiero o instrumento de patrimonio, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual y con las definiciones de activo financiero, pasivo financiero o instrumento de patrimonio

El Grupo clasifica los instrumentos financieros en las diferentes categorías atendiendo a las características y a las intenciones del Grupo en el momento de su reconocimiento inicial.

j.1) Activos financieros

j.1.1) Préstamos y partidas a cobrar

Los préstamos y partidas a cobrar se componen de créditos por operaciones comerciales y créditos por operaciones no comerciales con cobros fijos o determinables que no cotizan en un

IMAGINARIUM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas explicativas de los estados financieros intermedios consolidados a 31 de julio de 2016

mercado activo distintos de aquellos clasificados en otras categorías de activos financieros. Estos activos se reconocen inicialmente por su valor razonable, incluyendo los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo. No obstante los activos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

El Grupo sigue el criterio de registrar las oportunas correcciones valorativas por deterioro de préstamos y partidas a cobrar, cuando se ha producido una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, motivados por la insolvencia del deudor.

En el caso de activos financieros contabilizados a coste amortizado, el importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor contable del activo financiero y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se ha incurrido, descontados al tipo de interés efectivo original del activo.

La pérdida por deterioro se reconoce con cargo a resultados y es reversible en ejercicios posteriores, si la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento posterior a su reconocimiento. No obstante la reversión de la pérdida tiene como límite el coste amortizado que hubieran tenido los activos, si no se hubiera registrado la pérdida por deterioro de valor.

j.1.2) Instrumentos de patrimonio propio

Las acciones propias que adquiere la Sociedad dominante se registran por el valor de la contraprestación entregada a cambio, directamente como menor valor del Patrimonio neto. Los resultados derivados de la compra, venta, emisión o amortización de los instrumentos de patrimonio propio se reconocen directamente en Patrimonio neto, sin que en ningún caso se registre resultado alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Los activos financieros se dan de baja contable cuando los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los mismos han vencido o se han transferido y el Grupo ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

La baja de un activo financiero en su totalidad implica el reconocimiento de resultados por la diferencia existente entre su valor contable y la suma de la contraprestación recibida, neta de gastos de la transacción, incluyéndose los activos obtenidos o pasivos asumidos y cualquier pérdida o ganancia diferida en ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto.

j.2) Pasivos financieros

Los pasivos financieros, incluyendo acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, que no se clasifican como mantenidos para negociar o como pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, se reconocen inicialmente por su valor razonable, menos, en su caso, los costes de transacción que son directamente atribuibles a la emisión de los mismos. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los pasivos clasificados bajo esta categoría se valoran a coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

El Grupo da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo cuando ha cumplido con la

IMAGINARIUM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas explicativas de los estados financieros intermedios consolidados a 31 de julio de 2016

obligación contenida en el pasivo o bien está legalmente dispensada de la responsabilidad fundamental contenida en el pasivo ya sea en virtud de un proceso judicial o por el acreedor.

j.3) Fianzas

Las fianzas entregadas figuran registradas por el importe pagado que no difiere significativamente de su valor razonable.

k) Coberturas contables

Las coberturas de flujos de efectivo cubren la exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuye a un riesgo concreto asociado a activos o pasivos reconocidos o a una transacción altamente probable. La parte de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura se reconoce transitoriamente en el patrimonio neto, imputándose en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el mismo período que el elemento que está siendo objeto de cobertura, salvo que la cobertura corresponda a una transacción prevista que termine en el reconocimiento de un activo o pasivo no financiero, en cuyo caso los importes registrados en el patrimonio neto se incluyen en el coste del activo o pasivo cuando sea adquirido o asumido.

l) Existencias

Las existencias se valoran inicialmente por el coste de adquisición y posteriormente se valoran de acuerdo con el método de coste medio ponderado.

El coste de adquisición incluye el importe facturado por el vendedor después de deducir cualquier descuento, rebaja u otras partidas similares y otros directamente atribuibles a la adquisición, así como los impuestos indirectos no recuperables de la Hacienda Pública.

Los anticipos a cuenta de existencias figuran valorados por su coste.

El valor de coste de las existencias es objeto de corrección valorativa en aquellos casos en los que su coste exceda su valor neto realizable. A estos efectos se entiende por valor neto realizable para las mercaderías, su precio estimado de venta, menos los costes necesarios para la venta.

La corrección valorativa reconocida previamente se revierte contra resultados, si las circunstancias que causaron la rebaja del valor han dejado de existir o cuando existe una clara evidencia de un incremento del valor neto realizable como consecuencia de un cambio en las circunstancias económicas. La reversión de la corrección valorativa tiene como límite el menor del coste y el nuevo valor neto realizable de las existencias.

Las correcciones valorativas y reversiones por deterioro de valor de las existencias se reconocen contra el epígrafe de aprovisionamientos.

m) Transacciones en moneda extranjera

La conversión en moneda funcional de los saldos en moneda extranjera se realiza aplicando el tipo de cambio vigente en el momento de efectuar la correspondiente operación, valorándose al cierre del ejercicio de acuerdo con el tipo de cambio vigente en ese momento.

Las diferencias de cambio que se producen como consecuencia de la valoración al cierre del ejercicio de los débitos y créditos en moneda extranjera se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y

IMAGINARIUM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas explicativas de los estados financieros intermedios consolidados a 31 de julio de 2016

ganancias consolidada.

n) Impuesto sobre beneficios

Las Sociedades del Grupo tributan separadamente por el impuesto sobre sociedades.

El gasto o ingreso por el impuesto sobre beneficios comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido.

Los activos o pasivos por impuesto sobre beneficios corriente, se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y tipos impositivos vigentes o aprobados y pendientes de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

El impuesto sobre beneficios corriente o diferido se reconoce en resultados, salvo que surja de una transacción o suceso económico que se ha reconocido en el mismo ejercicio o en otro diferente, contra patrimonio neto o de una combinación de negocios.

(i) Reconocimiento de pasivos por impuesto diferido

El Grupo reconoce los pasivos por impuesto diferido en todos los casos.

(ii) Reconocimiento de activos por impuesto diferido

El Grupo reconoce los activos por impuesto diferido, siempre que resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación o cuando la legislación fiscal contemple la posibilidad de conversión futura de activos por impuesto diferido en un crédito exigible frente a la Administración Pública.

Salvo prueba en contrario, no se considera probable que el Grupo disponga de ganancias fiscales futuras cuando se prevea que su recuperación futura se va a producir en un plazo superior a los diez años contados desde la fecha de cierre del ejercicio, al margen de cuál sea la naturaleza del activo por impuesto diferido o, en el caso de tratarse de créditos derivados de deducciones y otras ventajas fiscales pendientes de aplicar fiscalmente por insuficiencia de cuota, cuando habiéndose producido la actividad u obtenido el rendimiento que origine el derecho a la deducción o bonificación, existan dudas razonables sobre el cumplimiento de los requisitos para hacerlas efectivas.

El Grupo sólo reconoce los activos por impuesto diferido derivados de pérdidas fiscales compensables, en la medida que sea probable que se vayan a obtener ganancias fiscales futuras que permitan compensarlos en un plazo no superior al establecido por la legislación fiscal aplicable, con el límite máximo de diez años, salvo prueba de que sea probable su recuperación en un plazo superior, cuando la legislación fiscal permita compensarlos en un plazo superior o no establezca límites temporales a su compensación.

Por el contrario se considera probable que el Grupo dispone de ganancias fiscales suficientes para recuperar los activos por impuesto diferido, siempre que existan diferencias temporarias impositivas en cuantía suficiente, relacionadas con la misma autoridad fiscal y referidas al mismo sujeto pasivo, cuya reversión se espere en el mismo ejercicio fiscal en el que se prevea reviertan las diferencias temporarias deducibles o en ejercicios en los que una pérdida fiscal, surgida por una diferencia temporaria deducible, pueda ser compensada con ganancias anteriores o posteriores.

IMAGINARIUM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas explicativas de los estados financieros intermedios consolidados a 31 de julio de 2016

El Grupo reconoce los activos por impuesto diferido que no han sido objeto de reconocimiento por exceder del plazo de recuperación de los diez años, a medida que el plazo de reversión futura no excede de los diez años contados desde la fecha del cierre del ejercicio o cuando existan diferencias temporarias imponibles en cuantía suficiente.

Al objeto de determinar las ganancias fiscales futuras, el Grupo tiene en cuenta las oportunidades de planificación fiscal, siempre que tenga la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

(iii) Valoración de activos y pasivos por impuesto diferido

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran por los tipos impositivos que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa y tipos que están vigentes o aprobados y pendientes de publicación y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que el Grupo espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

(iv) Clasificación

Los activos y pasivos por impuesto diferido se reconocen en balance como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha de esperada de realización o liquidación.

o) Transacciones entre partes vinculadas

Las transacciones entre partes vinculadas se reconocen por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. La diferencia entre dicho valor y el importe acordado, se registra de acuerdo con la sustancia económica subyacente.

p) Ingresos por venta de bienes

Los ingresos por la venta de bienes o servicios se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Los descuentos por pronto pago, por volumen u otro tipo de descuentos, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos, se registran como una minoración de los mismos.

Los descuentos concedidos a clientes se reconocen en el momento en que es probable que se van a cumplir las condiciones que determinan su concesión como una reducción de los ingresos por ventas.

Los anticipos a cuenta de ventas futuras figuran valorados por el valor recibido.

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando el Grupo:

- Ha transmitido al comprador los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad de los bienes;
- No conserva ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos y los costes incurridos o por incurrir pueden ser valorados con fiabilidad;
- Es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la venta.

IMAGINARIUM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas explicativas de los estados financieros intermedios consolidados a 31 de julio de 2016

Los ingresos derivados de la prestación de servicios, se reconocen considerando el grado de realización a la fecha de cierre, cuando el importe de los ingresos, el grado de realización, los costes ya incurridos y los pendientes de incurrir pueden ser valorados con fiabilidad y es probable que se reciban los beneficios económicos derivados de la prestación del servicio.

q) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando el Grupo tiene una obligación presente, ya sea legal, contractual, implícita o tácita, como resultado de un suceso pasado; es probable que exista una salida de recursos que incorporen beneficios económicos futuros para cancelar tal obligación; y se puede realizar una estimación fiable del importe de la obligación.

El efecto financiero de las provisiones se reconoce como gastos financieros en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Las provisiones se revierten contra resultados cuando no es probable que exista una salida de recursos para cancelar tal obligación.

El importe de las provisiones para impuestos corresponde al importe estimado de las deudas tributarias determinado siguiendo los criterios generales expuestos anteriormente. Las provisiones se dotan con cargo al impuesto sobre beneficios por la cuota del ejercicio, a gastos financieros por los intereses de demora y a otros resultados por la sanción.

Los efectos de los cambios de estimación de las provisiones de ejercicios anteriores se reconocen en las partidas por su naturaleza, salvo que se trate de la corrección de un error.

r) Clasificación de activos y pasivos entre corriente y no corriente

El Grupo presenta el balance consolidado clasificando activos y pasivos como corrientes cuando se espera realizarlos o liquidarlos en el transcurso del ciclo normal de la explotación del Grupo, dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de cierre del ejercicio y como no corrientes en caso contrario.

s) Medioambiente

El Grupo realiza operaciones cuyo propósito principal es prevenir, reducir o reparar el daño que como resultado de sus actividades pueda producir sobre el medio ambiente. Los gastos derivados de las actividades medioambientales se reconocen como otros gastos de explotación en el ejercicio en el que se incurren.

4. Fondo de comercio de consolidación

Los saldos y variaciones habidas durante el periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2016 y el ejercicio 2015/16, son:

IMAGINARIUM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas explicativas de los estados financieros intermedios consolidados a 31 de julio de 2016

| Coste | Imagijogos, Lda. | Imag Çocuk Urun Vce Hiz A.S. | Imagination and Play Ltd | Imagination Hellas, S.A. | Total |
|------------------------------|---------------------|---------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|---------|
| Saldo al 31 de enero de 2015 | 591.051 | 152.406 | 140.537 | 33.526 | 917.520 |
| Deterioros | | | (140.537) | | |
| Saldo al 31 de enero de 2016 | 591.051 | 152.406 | -- | 33.526 | 776.983 |
| Adiciones | -- | -- | -- | -- | -- |
| Deterioros | -- | -- | -- | -- | -- |
| Saldo al 31 de julio de 2016 | 591.051 | 152.406 | -- | 33.526 | 776.983 |

5. Inmovilizado intangible

Los saldos y variaciones habidas durante el periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2016 y el ejercicio 2015/16 en las partidas que componen el inmovilizado intangible son los siguientes:

| Coste | Desarrollo | Patentes | Aplicaciones informáticas | Otro inmovilizado intangible | Total |
|------------------------------|------------|-----------|------------------------------|------------------------------------|------------|
| Saldo al 31 de enero de 2015 | 8.025.195 | 2.038.306 | 5.647.042 | 6.064.543 | 21.775.086 |
| Adiciones | 276.551 | 39.709 | 429.504 | 101.775 | 847.539 |
| Retiros | -- | -- | (34.423) | (190.450) | (224.873) |
| Trasposos | | | | 142.870 | 142.870 |
| Deterioros | | | | | |
| Saldo al 31 de enero de 2016 | 8.301.746 | 2.078.015 | 6.042.123 | 6.118.738 | 22.540.622 |
| Adiciones | 50.134 | 3.166 | 142.344 | 6.598 | 202.242 |
| Retiros | -- | -- | (614) | (52.452) | (53.067) |
| Trasposos | | | | -- | - |
| Deterioros | | | | | |
| Saldo al 31 de julio de 2016 | 8.351.880 | 2.081.181 | 6.183.852 | 6.072.884 | 22.689.797 |

IMAGINARIUM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas explicativas de los estados financieros intermedios consolidados a 31 de julio de 2016

| Amortización | Desarrollo | Patentes | Aplicaciones informáticas | Otro inmovilizado intangible | Total |
|--|-------------|-------------|------------------------------|---------------------------------|--------------|
| Saldo al 31 de enero de 2015 | (4.815.732) | (993.279) | (4.900.907) | (4.054.281) | (14.764.199) |
| Adiciones | (1.018.199) | (53.038) | (385.400) | (565.073) | (2.021.710) |
| Retiros | | | 34.272 | | 34.272 |
| Trasposos | | | | 133.787 | 133.787 |
| Saldo al 31 de enero de 2016 | (5.833.931) | (1.046.317) | (5.252.034) | (4.485.567) | (16.617.849) |
| Adiciones | (435.148) | (27.970) | (236.548) | (130.593) | (830.259) |
| Retiros | | | 168 | | 168 |
| Trasposos | | | | 32.228 | 32.228 |
| Corrección amortización 2015 | | | (2.839) | (15.014) | (17.852) |
| Saldo al 31 de julio de 2016 | (6.269.079) | (1.074.287) | (5.491.253) | (4.598.945) | (17.433.565) |
| Valor Neto Contable al 31 de julio de 2016 | 2.082.801 | 1.006.894 | 692.599 | 1.473.939 | 5.256.233 |
| Valor Neto Contable al 31 de enero de 2015 | 2.467.814 | 1.031.698 | 790.088 | 1.633.171 | 5.922.772 |

Al 31 de julio y enero de 2016, los valores brutos de los elementos en uso que se encuentran totalmente amortizados, es el siguiente:

| Cuenta | Saldo al 31.07.16 | Saldo al 31.01.16 |
|------------------------------|----------------------|----------------------|
| Desarrollo | 5.738.996 | 5.282.510 |
| Aplicaciones informáticas | 4.800.237 | 4.643.541 |
| Otro inmovilizado intangible | 566.215 | 261.295 |
| Total | 11.105.448 | 10.187.345 |

Las características de las inversiones en inmovilizado intangible cuyos derechos pudieran ejercitarse fuera del territorio español o estuviesen relacionadas con inversiones situadas fuera del territorio español son como sigue:

| 31 de julio de 2016 | Coste | Amortización acumulada | Correcciones valorativas por deterioro acumuladas | Valor neto contable |
|------------------------------|------------|---------------------------|---|---------------------------|
| Investigación y desarrollo | 6.533.352 | -4.484.875 | | 2.048.477 |
| Patentes | 872.154 | -872.134 | | 20 |
| Aplicaciones informáticas | 169.494 | -154.779 | | 14.714 |
| Otro inmovilizado intangible | 4.829.336 | -3.455.426 | | 1.373.910 |
| | 12.404.336 | -8.967.214 | 0 | 3.437.121 |

IMAGINARIUM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas explicativas de los estados financieros intermedios consolidados a 31 de julio de 2016

| 31 de enero de 2016 | Coste | Amortización acumulada | Correcciones valorativas por deterioro acumuladas | Valor neto contable |
|------------------------------------|-------------------|---------------------------|---|---------------------------|
| Investigación y desarrollo | 6.483.218 | -4.062.158 | | 2.421.059 |
| Patentes | 224.423 | -224.403 | | 20 |
| Aplicaciones informáticas | 36.168 | -29.650 | | 6.517 |
| Otro inmovilizado intangible | 4.890.031 | -3.382.388 | | 1.507.643 |
| | 11.633.840 | -7.698.599 | 0 | 3.935.240 |

6. Inmovilizaciones materiales

Los saldos y variaciones durante el periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2016 y el ejercicio 2015/16 de cada partida de este epígrafe, son los siguientes:

| Coste | Instalaciones técnicas y maquinaria | Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | Otro inmovilizado | Total |
|------------------------------|---|---|----------------------|-------------|
| Saldo al 31 de enero de 2015 | 17.839.151 | 27.390.606 | 8.654.322 | 53.884.079 |
| Adiciones | 111.442 | 267.016 | 172.050 | 550.508 |
| Retiros | (169.045) | (681.516) | (10.941) | (861.502) |
| Deterioros | | (715.073) | | (715.073) |
| Trasposos | | (142.350) | | (142.350) |
| Saldo al 31 de enero de 2016 | 17.781.548 | 26.118.683 | 8.815.431 | 52.715.662 |
| Adiciones | 139.172 | 112.010 | 165.440 | 416.622 |
| Retiros | (1.082.494) | (630.993) | (6.063) | (1.719.550) |
| Deterioros | | -- | | -- |
| Trasposos | | 10.837 | | 10.837 |
| Saldo al 31 de julio de 2016 | 16.838.227 | 25.610.536 | 8.974.808 | 51.423.571 |

IMAGINARIUM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas explicativas de los estados financieros intermedios consolidados a 31 de julio de 2016

| Amortización | Instalaciones técnicas y maquinaria | Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | Otro inmovilizado | Total |
|--|-------------------------------------|--|-------------------|--------------|
| Saldo al 31 de enero de 2015 | (13.738.612) | (18.531.049) | (6.406.669) | (38.676.330) |
| Variaciones en el perímetro de consolidación | | | | -- |
| Dotación | (556.465) | (2.203.123) | (385.979) | (3.145.567) |
| Retiros | 125.995 | 436.754 | 8.210 | 570.959 |
| Trasposos | | | | |
| Saldo al 31 de enero de 2016 | (14.169.082) | (20.297.418) | (6.784.438) | (41.250.938) |
| Variaciones en el perímetro de consolidación | | | | -- |
| Dotación | (200.876) | (547.072) | (174.108) | (922.057) |
| Retiros | 872.336 | 574.130 | 5.178 | 1.451.644 |
| Trasposos | | | | -- |
| Corrección amortización 2015 | | -- | | -- |
| Saldo al 31 de enero de 2016 | (13.497.622) | (20.270.360) | (6.953.368) | (40.721.350) |
| Valor Neto Contable al 31 de julio de 2016 | 3.340.604 | 5.013.456 | 2.021.440 | 10.375.500 |
| Valor Neto Contable al 31 de enero de 2016 | 3.612.466 | 5.821.265 | 2.030.993 | 11.464.724 |

Al cierre del periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2016 y el ejercicio 2015/16 los valores brutos de los elementos en uso del inmovilizado material que se encuentran totalmente amortizados, son los siguientes:

| Cuenta | Saldo al 31.07.16 | Saldo al 31.01.16 |
|--|-------------------|-------------------|
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 11.920.985 | 10.400.814 |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 16.916.426 | 14.581.398 |
| Otro inmovilizado | 5.127.492 | 5.012.880 |
| Total | 33.964.903 | 29.995.092 |

La política del Grupo es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a los que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

Los elementos de inmovilizado material se encuentran libres de cargas y gravámenes.

El detalle de los elementos del inmovilizado material situados en el extranjero a 31 de julio y 31 de enero de 2016 es como sigue:

IMAGINARIUM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas explicativas de los estados financieros intermedios consolidados a 31 de julio de 2016

| 31 de julio de 2016 | Coste | Amortización acumulada | Correcciones valorativas por deterioro acumuladas | Valor neto contable |
|--|-------------------|------------------------|---|---------------------|
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 5.147.070 | -3.741.880 | | 1.405.190 |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 9.351.229 | -6.884.274 | -290.920,98 | 2.176.033 |
| Otro inmovilizado | 861.330 | -461.161 | | 400.170 |
| | 15.359.629 | -11.087.315 | -290.921 | 3.981.393 |

| 31 de enero de 2016 | Coste | Amortización acumulada | Correcciones valorativas por deterioro acumuladas | Valor neto contable |
|--|-------------------|------------------------|---|---------------------|
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 5.422.208 | -3.914.460 | | 1.507.748 |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 8.962.256 | -6.024.132 | -290.920,98 | 2.647.203 |
| Otro inmovilizado | 1.269.208 | -670.632 | | 598.576 |
| | 15.653.672 | -10.609.224 | -290.921 | 4.753.527 |

7. Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar

a) Arrendamiento financiero

Al cierre del periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2016 y el ejercicio 2015/16, el Grupo, en su condición de arrendatario financiero, tiene reconocidos activos arrendados por un valor de coste de 885.500 y 905.261 euros respectivamente. Corresponden a 11 contratos suscritos (12 contratos al 31 de enero de 2016), asociados en su mayoría a la financiación de la instalación necesaria para acondicionar el almacén central y tiendas del Grupo. La duración media de los contratos es de 5 años, con un valor total de las diferentes opciones de compra de 20.604 (29.698 euros al 31 de enero de 2016)

Al cierre del periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2016 y el ejercicio 2015/16, las cuotas de arrendamiento mínimas pendientes, sin incluir las opciones de compra, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, son las siguientes:

IMAGINARIUM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas explicativas de los estados financieros intermedios consolidados a 31 de julio de 2016

| | 31/07/2016 | 31/01/2016 |
|------------------------|------------|------------|
| Menos de un año | 1.608 | 254.029 |
| Entre uno y cinco años | 154.163 | 45.308 |
| Total | 155.771 | 299.337 |

Al cierre del periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2016 y el ejercicio 2015/16, los activos que surgen de los contratos de arrendamientos financieros se encuentran registrados en el epígrafe de inmovilizado material por valor neto contable de 374.253 y 453.915 euros respectivamente.

b) Arrendamiento operativo

Al cierre del periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2016 y el ejercicio 2015/16 el Grupo tiene contratadas con los arrendadores cuotas de arrendamiento operativo mínimas que, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, son las siguientes:

| | Valor nominal 31/07/16 (*) | Valor nominal 31/07/15 (*) |
|------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Cuotas mínimas | | |
| Menos de un año | 8.594.373 | 6.516.964 |
| Entre uno y cinco años | 14.670.831 | 17.369.164 |
| Mas de cinco años | 973.705 | 3.382.721 |
| Total | 24.238.909 | 27.268.849 |

(*) Se han considerado únicamente los periodos de obligado cumplimiento pactados en contrato.

El Grupo tiene suscritos 169 contratos de arrendamiento de locales comerciales (179 contratos al 31 de enero de 2016), donde se ubican sus tiendas propias. La mayoría de estos contratos tienen una duración de entre 5 y 15 años, con posibilidad de ser renovados según contrato, incluyen periodos de obligado cumplimiento para las partes y las rentas se actualizan en general en función del IPC. Las fianzas suelen establecerse en dos mensualidades de renta.

El Grupo tiene suscrito un contrato de arrendamiento de un local comercial, ubicado en Zaragoza, con una empresa vinculada, de fecha 1 de octubre de 2005 y que devenga una renta anual de 21.002 euros (26.835 euros en 2015/2016).

El Grupo tiene suscrito un contrato de arrendamiento de las instalaciones donde se ubican sus oficinas y almacén central (superficie aproximada de 30.000 metros cuadrados), firmado el 5 de agosto de 2014, con una duración mínima de 12 años. El importe por renta anual estipulado asciende a 1.050.000 euros, con incrementos anuales en función del IPC en posteriores años.

El importe total de las rentas de arrendamiento operativo reconocidas como gasto en el periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2016 y 2015, asciende a 8.179.256 y 9.724.470 euros respectivamente.

8. Inversiones financieras

Los saldos y variaciones durante el periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2016 y el ejercicio 2015/16 de los epígrafes de inversiones financieras a largo plazo son los siguientes:

IMAGINARIUM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas explicativas de los estados financieros intermedios consolidados a 31 de julio de 2016

| | |
|--|-----------|
| Saldo al 31 de enero de 2015 | 2.626.335 |
| Variaciones del perímetro de consolidación | |
| Adiciones | 47.724 |
| Traspaso | |
| Retiros | (300.204) |
| Saldo al 31 de enero de 2016 | 2.373.855 |
| Variaciones del perímetro de consolidación | (45.816) |
| Adiciones | 175.565 |
| Traspaso | |
| Retiros | (108.527) |
| Saldo al 31 de julio de 2016 | 2.395.077 |

Respecto al epígrafe de “Otros activos financieros” corresponden en su mayoría a fianzas entregadas por arrendamiento de locales.

9. Préstamos y partidas a cobrar

Las correcciones por deterioro del valor, originados por el riesgo de crédito, ascienden a 31 de julio y 31 de enero de 2016 a 866.678 y 740.319 euros respectivamente, habiendo registrado una dotación neta de 126.360 y -51.920 € respectivamente, y habiendo pasado a considerar incobrables 59.627 en el periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2016, y 130.605 en el ejercicio 2015/16.

10. Instrumentos financieros derivados

El Grupo utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir parte de los riesgos a los que se encuentran expuestos parte de los flujos de efectivo futuros asociados a transacciones comerciales efectuadas en moneda extranjera. En el marco de dicho riesgo, el Grupo tiene suscritas varias coberturas de tipo de cambio a 31 de julio y 31 de enero de 2016.

El Grupo tiene contratados seguros de cambio dólar/euro por valor de 6 y 7 millones de dólares, a 31 de julio y 31 de enero de 2016 respectivamente.

Al vencimiento del instrumento de cobertura se espera que ocurran los flujos de efectivo y que afecten a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Adicionalmente el Grupo en el ejercicio 2012/13 contrató un instrumento financiero derivado para cubrir los riesgos a los que se encuentran expuestos parte de los flujos de efectivo futuros derivados de la financiación sindicada mencionada en la nota 13. En el marco de dichos riesgos, el Grupo ha contratado un instrumento financiero de cobertura de tipo de interés (denominado SWAP de tipo de interés (IRS)), siendo su detalle el siguiente:

| Tipo | Importe contratado | Vencimiento |
|-----------------|-----------------------|-------------|
| Variable a Fijo | 8.000.000 | 12/12/2017 |

IMAGINARIUM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas explicativas de los estados financieros intermedios consolidados a 31 de julio de 2016

11. Moneda extranjera

Los saldos correspondientes a cuentas a pagar en moneda extranjera, concretamente en dólares americanos, en la Sociedad dominante ascienden a 843.585 y 765.682 euros al 31 de julio y 31 de enero de 2016 respectivamente. Dicho saldo no incluye el correspondiente a Sociedades dependientes.

Las compras del periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2016 y el 31 de julio de 2015, denominadas en moneda extranjera de la Sociedad dominante, sin incluir las propias de los países en que están domiciliadas las sociedades dependientes, concretamente en dólares americanos, han ascendido a 13.144.768 y 13.029.261 euros, respectivamente.

El importe de las diferencias de cambio reconocidas en el resultado del ejercicio, que asciende a los importes negativos de 544.404 y 418.186 euros en el periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2016 y el 31 de julio de 2015 respectivamente, corresponden a diferencias de pasivos financieros, siendo en su mayoría por transacciones intra-Grupo que no han supuesto movimiento de tesorería.

12. Patrimonio neto – fondos propios

a) Capital social

El capital suscrito de la Sociedad dominante está representado por 22.379.648 acciones nominativas de 0,03 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Dichas acciones están incorporadas a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil, segmento para empresas en expansión (MAB) desde la incorporación de las acciones de la Sociedad dominante a dicho mercado el 1 de diciembre de 2009.

Durante el ejercicio 2015/16 se produjo una variación en la cifra de capital social que responde a (i) la ampliación de capital social aprobada por el Consejo de Administración (en ejecución de la delegación conferida por la Junta General de accionistas de 23 de julio de 2015), mediante la emisión de 65.844 nuevas acciones de 0,03 euros de valor nominal cada una, con una prima de emisión de 1,06 euros por acción, la cual fue totalmente suscrita y desembolsada mediante aportaciones de efectivo; y a (ii) la ampliación de capital de la sociedad mediante capitalización de un préstamo participativo acordada por la Junta General de Accionistas con fecha 15 de diciembre de 2015, mediante la emisión de 4.897.404 nuevas acciones de 0,03 euros de valor nominal cada una, con una prima de emisión de 0,72€ euros por acción, la cual fue totalmente suscrita y desembolsada por el accionista Publifax, S.L. mediante la capitalización del préstamo participativo.

La Sociedad no mantiene un registro de accionistas ni conoce con exactitud la composición de su capital social. Sin perjuicio de lo anterior, en diciembre de 2015 la Sociedad tuvo conocimiento de la transmisión de las acciones de Anexa Capital SCR y de Ibercaja Banco, S.A. a la sociedad Tasal, S.L. Como consecuencia de dicha transmisión, la participación de Tasal, S.L. representa un 25,15% del capital de la sociedad a esta fecha. De acuerdo con las comunicaciones formuladas al MAB, las participaciones significativas (superiores al 10% del capital) son las siguientes:

| Titular | Porcentaje de participación |
|----------------|-----------------------------|
| Publifax, S.L. | 48,77% |
| Tasal S.L. | 25,15% |

La participación total de D. Félix Tena Comadrán en la Sociedad, directamente o través de las dos primeras mercantiles (Publifax, S.L. e Inroch, S.L), representa el 61,43% del Capital Social.

IMAGINARIUM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas explicativas de los estados financieros intermedios consolidados a 31 de julio de 2016

b) Prima de emisión

La prima de emisión es de libre disposición, excepto por los importes que, en caso de reparto, redujeran los fondos propios por debajo del capital social.

c) Reserva y resultados de ejercicios anteriores

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el epígrafe de reservas y resultados de ejercicios anteriores se muestran a continuación:

| | Reserva Legal | Reserva para acciones propias de Sociedad Dominante | Otras reservas y resultados negativos de ejercicios anteriores | Total |
|--|----------------|---|--|------------------|
| Saldo al 31 de enero de 2015 | 109.240 | 598.313 | 20.623.158 | 21.330.711 |
| Ajuste por errores 2014/15 | | | (14.444) | (14.444) |
| Movimientos por variaciones del perímetro de consolidación | | | (12.000.188) | (12.000.188) |
| Operaciones de acciones propias de la Sociedad dominante | | (205.428) | (145.498) | (350.926) |
| Distribución de resultados | | | (1.357.716) | (1.357.716) |
| Saldo al 31 de enero de 2016 | 109.240 | 392.885 | 7.105.313 | 7.607.438 |
| | | | | |
| Ajuste por errores 2015/16 u otros | | | (2.492) | (2.492) |
| Movimientos por variaciones del perímetro de consolidación | | | (3.203.005) | (3.203.005) |
| Operaciones de acciones propias de la Sociedad dominante | | (78.413) | (19.094) | (97.507) |
| Distribución de resultados | | | (2.886.775) | (2.886.775) |
| Saldo al 31 de julio de 2016 | <u>109.240</u> | <u>314.472</u> | <u>993.947</u> | <u>1.417.658</u> |

La reserva legal registrada en la Sociedad dominante ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social. No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros. La Sociedad tiene dotada esta reserva con el límite mínimo que establece la Ley de Sociedades de Capital.

La reserva para acciones propias de la Sociedad dominante ha sido dotada de conformidad con el artículo 148 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, se dote una reserva indisponible equivalente al importe de las acciones propias de la Sociedad dominante. La reserva constituida para acciones propias de la Sociedad dominante no es de libre disposición, debiendo mantenerse en tanto no sean enajenadas o amortizadas y por igual importe al valor neto contable de las mismas.

d) Acciones Propias

A 31 de julio y 31 de enero de 2016 el importe del epígrafe “Acciones Propias” corresponde a 628.943 y 595.280 acciones respectivamente. La totalidad de las acciones al cierre del periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2016 y el ejercicio 2015/16 se encuentran valoradas a precio de cierre de mercado a dichas fechas, de 0,5 y 0,66 euros por acción respectivamente. Derivado de la citada valoración al cierre de el periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2016 y el ejercicio 2015/16 se ha registrado la corrección valorativa resultante directamente en patrimonio neto por valor de 97.507 y 280.872 euros respectivamente.

IMAGINARIUM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas explicativas de los estados financieros intermedios consolidados a 31 de julio de 2016

En el ejercicio 2009/2010 la Sociedad formalizó un contrato de liquidez con Santander Investment Bolsa, S.A. Sociedad de Valores (anteriormente, Banesto Bolsa, S.A., Sociedad de Valores), en adelante Proveedor de Liquidez. En virtud de dicho Contrato, el Proveedor de Liquidez se comprometió a ofrecer liquidez a los titulares de acciones de la Sociedad mediante la ejecución de operaciones de compraventa de acciones de la Sociedad en el MAB, de acuerdo con el régimen previsto al respecto por la Circular 3/2008, de 22 de enero, sobre normas de contratación de acciones de Empresas en Expansión a través del MAB (la "Circular MAB 3/2008"), la Circular 1/2009 de 9 de julio, de modificación de la Circular MAB 3/2008 y su normativa de desarrollo.

En virtud de dicho Contrato de Liquidez, la Sociedad puso a disposición del Proveedor los recursos financieros suficientes para su cumplimiento. El Contrato de Liquidez tendrá una duración indefinida, entrando en vigor en la fecha de 1 de diciembre de 2009 y pudiendo ser resuelto por cualquiera de las partes, en caso de incumplimiento de las obligaciones asumidas en virtud del mismo por la otra parte, o por decisión unilateral de alguna de las partes, siempre y cuando así lo comunique a la otra parte por escrito con una antelación mínima de 30 días. A 31 de julio de 2016 continúa en vigor este contrato de liquidez.

Los movimientos de acciones propias del periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2016 y el ejercicio 2015/16, corresponden al contrato de liquidez y a operaciones de compra venta de acciones cuyos resultados, en ambos ejercicios, han sido registrados directamente en el patrimonio neto.

f) Reservas en sociedades consolidadas

Su detalle por sociedades dependientes, es el siguiente a 31.07.16 y 31.01.16:

| Sociedad | 31.07.16 | 31.01.16 |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| Imaginarium Suisse, S.A.R.L | (1.472.236) | (1.140.559) |
| Imag. Operations GmbH | (690.966) | (688.454) |
| Imagjijos, Lda. | (5.557.201) | (5.225.584) |
| Imaginarium Italy, S.P.A. | (13.193.759) | (11.748.115) |
| Subgrupo Imaginarium Cono Sur | (682.439) | (399.417) |
| Itsimagical México, S.A. de C.V. | 746.253 | 509.643 |
| Imag Cocuk Urun Ve Hiz, A.S. | (4.214.366) | (3.021.921) |
| Imagination and Play, Ltd | (1.098.202) | (782.628) |
| Itsimagical HK, Ltd | 3.251.405 | 4.577.021 |
| Imaginarium Hellas | (494.482) | (410.431) |
| TOTAL | (23.405.993) | (20.220.954) |

La diferencia negativa de primera consolidación por importe de 78.148 euros corresponde a Imaginarium Cono Sur, S.A.

g) Aplicación del resultado de la Sociedad dominante

En fecha 21 de julio de 2016, los Accionistas aprobaron la compensación de las pérdidas de la Sociedad dominante del ejercicio finalizado el 31 de enero de 2016, con reservas voluntarias.

IMAGINARIUM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas explicativas de los estados financieros intermedios consolidados a 31 de julio de 2016

h) Socios externos

El movimiento en el periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2016 y el ejercicio 2015/16, ha sido el siguiente:

| Sociedad -- Ejercicio 2016/17 | Saldo al 31.01.16 | Variación en el perímetro | Diferencias de conversión y otros movimientos | Pérdidas y Ganancias | Saldo al 31.07.16 |
|-------------------------------|----------------------|------------------------------|--|-------------------------|----------------------|
| Subgrup Imaginarium Cono Sur | 41.287 | | | (4.065) | 37.222 |
| Imagnarium Hellas, S.A. | (116.302) | | | 6.727 | (109.575) |
| Imagination and Play Ltd | (760.504) | | | (158) | (760.663) |
| Itsimagical HK, Ltd | 480 | | | (77) | 404 |
| ItsImagical México | 42 | | | (23) | 18 |
| TOTAL | <u>(834.998)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>2.404</u> | <u>(832.594)</u> |

| Sociedad -- Ejercicio 2015/16 | Saldo al 31.01.15 | Variación en el perímetro | Diferencias de conversión y otros movimientos | Pérdidas y Ganancias | Saldo al 31.01.16 |
|-------------------------------|----------------------|------------------------------|--|-------------------------|----------------------|
| Imaginarium Italy, S.P.A | - | | | | - |
| Subgrup Imaginarium Cono Sur | 59.930 | | | (18.643) | 41.287 |
| Imagnarium Hellas, S.A. | (88.286) | | | (28.017) | (116.302) |
| Imagination and Play Ltd | (515.414) | | | (245.090) | (760.504) |
| Itsimagical HK, Ltd | 613 | | | (133) | 480 |
| ItsImagical México | (0) | | | 42 | 42 |
| TOTAL | <u>(543.157)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>(291.841)</u> | <u>(834.998)</u> |

13. Deudas con entidades de crédito

El desglose de las deudas con entidades de crédito a 31 de julio y 31 de enero de 2016, es el siguiente:

| | A 31 de julio de 2016 | | |
|---|-----------------------|-------------------|-------------------|
| | Corriente | No corriente | Total |
| Financiación Sindicada l/p | 1.692.386 | 15.231.474 | 16.923.860 |
| Financiación de importaciones y similares | 20.302.690 | 1.661.272 | 21.963.963 |
| Deudas por intereses | 347.740 | | 347.740 |
| Total | <u>22.342.816</u> | <u>16.892.747</u> | <u>39.235.563</u> |

| | A 31 de enero de 2016 | | |
|---|-----------------------|-------------------|-------------------|
| | Corriente | No corriente | Total |
| Financiación Sindicada l/p | 1.692.386 | 15.231.474 | 16.923.860 |
| Financiación de importaciones y similares | 17.186.147 | 1.698.623 | 18.884.770 |
| Deudas por intereses | 54.119 | | 54.119 |
| Total | <u>18.932.652</u> | <u>16.930.097</u> | <u>35.862.749</u> |

Nota: Los importes correspondientes a la Financiación Sindicada a largo plazo vienen minorados en los importes de 576.140 euros, como consecuencia de los gastos devengados para la formalización de la citada financiación.

IMAGINARIUM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas explicativas de los estados financieros intermedios consolidados a 31 de julio de 2016

La Financiación Sindicada corresponde al crédito concedido durante el ejercicio 2012/13 a la Sociedad dominante por medio de contrato elevado a público, el 12 de diciembre de 2012, siendo la entidad agente Caixabank.

Con fecha 17 de abril de 2015 se firmó un Contrato de novación del contrato de financiación antes referido, que modificaba la fecha de pago de la cuota ordinaria de principal del Tramo A, inicialmente prevista para el 20 de enero de 2015, al 30 de junio de 2015. Dicha novación se realizó con efectos desde el citado día 20 de enero de 2015. Posteriormente, con fecha 1 de julio de 2015, como parte de la Reestructuración que se detalla más adelante, se firmó un “Contrato de novación con texto refundido del contrato de financiación sindicado” antes referido (en adelante, el “Contrato de Novación Sindicada”).

El Contrato de Novación Sindicada es parte del conjunto de acuerdos que formaron el Contrato Marco de Reestructuración, suscrito el 1 de julio de 2015, entre la compañía, las entidades que conforman la Financiación Sindicada descrita anteriormente, así como otras entidades financiadoras de la compañía de otros instrumentos de financiación, en virtud del cual se establecen determinadas reglas aplicables a todos los acreedores financieros (en adelante, la “Reestructuración”). Dicha Reestructuración vincula al conjunto de acreedores financieros de la deuda de la Sociedad dominante y fue objeto de homologación judicial en virtud de Auto dictado por el Juzgado de lo Mercantil número 1 de Zaragoza, de fecha 10 de septiembre de 2015.

Al amparo de la Reestructuración:

13.1) El Contrato de Novación Sindicada acuerda refundir los anteriores Tramo A y Tramo B, en un único tramo a largo plazo (por un importe de principal de 17,5 millones de euros) y establece un nuevo calendario de amortización cuya fecha de vencimiento será 67 meses después de su firma, es decir el 30 de enero de 2021, conforme al siguiente detalle:

| Vencimiento | Importe |
|-------------|------------|
| 31/01/2017 | 1.750.000 |
| 31/01/2018 | 3.150.000 |
| 31/01/2019 | 5.250.000 |
| 31/01/2020 | 5.600.000 |
| 31/01/2021 | 1.750.000 |
| Total | 17.500.000 |

13.2) Se modificaron las líneas destinadas a financiar el circulante de la Sociedad dominante, por importe de hasta 18 millones de euros, con una duración de 24 meses desde la fecha de firma y renovaciones anuales automáticas en función del cumplimiento de ratios financieros.

13.3) Se prestamizaron determinadas líneas de circulante (por importe de 1,6 millones de euros), las cuales pasaron a tener el mismo calendario y condiciones que la Financiación Sindicada a largo plazo; y

13.4) Con fecha 15 de abril de 2016, la Sociedad dominante firmó nuevas líneas de circulante a corto plazo para financiar necesidades de tesorería del ejercicio en curso por importe de 5 millones de euros, siendo la fecha de vencimiento el 15 de enero de 2017, con la consideración de deuda preferente o senior al resto de la deuda. Dichas líneas han sido otorgadas por las entidades financieras que suscribieron la Reestructuración, así como por los accionistas relevantes Publifax, S.L. y Tasal, S.L. A 31 de julio de 2016, el importe de deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo proveniente de la firma de esta línea de circulante asciende a 1.768.750 €. A efectos comparativos, en el ejercicio 2015/16 la Sociedad dominante obtuvo hasta 4 millones de euros reembolsables el 29 de enero de enero

IMAGINARIUM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas explicativas de los estados financieros intermedios consolidados a 31 de julio de 2016

de 2016 (“Circulante a Corto Plazo 2015”). Dichas líneas fueron otorgadas por entidades financiadoras, así como por el accionista relevante Publifax, S.L.

Las condiciones y obligaciones que resultan del Contrato de Reestructuración y del Contrato de Novación Sindicada contempladas en los epígrafes 13.1 a 13.3 anteriores, se corresponden con las habituales de mercado en el momento de la firma, incluyendo obligaciones de pago y obligaciones diferentes a las de pago, así como como el compromiso de mantenimiento de determinados ratios financieros de forma consolidada a 31 de enero de cada ejercicio (ratio de EBITDA/intereses netos, deuda financiera neta/EBITDA y nivel máximo de inversiones en activos fijos (CAPEX)).

El ejercicio 2015/16 supuso un incumplimiento de los dos primero ratios financieros señalados. No obstante, la Sociedad dominante obtuvo de las entidades financieras el 28 de abril de 2016, con antelación a la fecha de formulación de cuentas y con efectos retroactivos a 31 de enero de 2016, la oportuna dispensa o autorización ante dicho incumplimiento de los referidos ratios financieros.

En consecuencia, la Sociedad dominante– siguiendo los mismos criterios que los aplicados en los ejercicios anteriores y teniendo en cuenta el carácter retroactivo al que expresamente se refiere la dispensa remitida por las entidades financieras que de forma indubitada hace constar la ausencia de incumplimiento con efectos 31 de enero de 2016 – consideró oportuno clasificar la deuda financiera en la forma realizada conforme a la ausencia de incumplimiento.

El coste de la financiación resultante de la Reestructuración está referenciado al Euribor correspondiente al periodo de la disposición, más un diferencial de mercado

En garantía del cumplimiento de las obligaciones derivadas del Contrato de Financiación Sindicada se han otorgado las siguientes garantías:

- a) Prenda sobre acciones de la Sociedad dominante representativas del 50,81% de su capital social, otorgada por los accionistas relevantes.
- b) Promesa de constitución de hipoteca mobiliaria de máximo sobre los derechos de propiedad industrial de la Sociedad dominante.
- c) Derecho real de prenda sobre los derechos de crédito presentes y futuros que la Sociedad dominante ostente en virtud de los contratos de seguro y los contratos de cobertura de tipo de interés.
- d) Derecho real de prenda sobre los derechos de crédito dimanantes a favor de entidades sindicadas de las cuentas de la Sociedad dominante.

En garantía del cumplimiento de las obligaciones derivadas de la línea de circulante a corto plazo otorgado por las entidades financieras el 1 de julio de 2015, así como del nuevo circulante a corto plazo otorgado por las mismas entidades financieras el 15 de abril de 2016, se otorga prenda sobre derechos de crédito de facturas.

Asimismo, y sin perjuicio de la responsabilidad patrimonial ilimitada de la Sociedad dominante, cada una de las filiales que en cada momento sean consideradas “filiales materiales” de la Sociedad dominante se constituyen en garantes solidarios a favor de las entidades acreditantes de las obligaciones de pago derivadas de lo dispuesto en el Contrato de Financiación.

IMAGINARIUM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas explicativas de los estados financieros intermedios consolidados a 31 de julio de 2016

14. Información sobre la naturaleza y el nivel de riesgo procedente de instrumentos financieros

La gestión de los riesgos financieros del Grupo está centralizada en la Dirección Financiera de la Sociedad dominante, la cual tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de cambio, así como a los riesgos de crédito y liquidez. A continuación se indican los principales riesgos financieros que impactan al Grupo:

a) Riesgo de crédito:

Con carácter general el Grupo mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de elevado nivel crediticio. Adicionalmente, una parte significativa de sus cuentas a cobrar a clientes están garantizadas mediante la concesión de avales y otras garantías similares.

Asimismo, hay que indicar que no existe una concentración significativa del riesgo de crédito con terceros.

b) Riesgo de liquidez:

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, el Grupo dispone de la tesorería que muestra su balance, así como de las líneas de financiación que se detallan en la nota 13.

c) Riesgo de mercado (incluye tipo de interés y tipo de cambio):

Tanto la tesorería como la deuda financiera del Grupo, están expuestas al riesgo de tipo de interés, el cual podría tener un efecto adverso en los resultados financieros y en los flujos de caja. Por ello, la Sociedad sigue la política de que, al menos un 80% de su deuda a largo plazo con entidades de crédito se encuentre referenciada a tipos de interés fijos, mediante la contratación de un Swap de cobertura de tipos de interés.

Respecto al riesgo de tipo de cambio, éste se concentra principalmente en las compras de mercancías comerciales en dólares estadounidenses. Con el objetivo de mitigar este riesgo, el Grupo sigue la política de contratar instrumentos financieros (seguros de cambio) que reduzcan las diferencias de cambio por transacciones en moneda extranjera (ver nota 11).

15. Situación fiscal

Los detalles de los saldos con Administraciones Públicas registradas en los epígrafes de “Otros deudores” del activo corriente y “Otros acreedores” de pasivo corriente al 31 de enero y 31 de julio de 2016, son los siguientes:

IMAGINARIUM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas explicativas de los estados financieros intermedios consolidados a 31 de julio de 2016

| | A 31 de julio de 2016 | | A 31 de enero de 2016 | |
|---|-----------------------|------------------|-----------------------|------------------|
| | Saldo deudor | Saldo acreedor | Saldo deudor | Saldo acreedor |
| Impuesto sobre el Valor Añadido | 811.935 | 1.597.846 | 425.772 | 2.988.236 |
| Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas | 679 | 168.462 | 274.107 | 256.093 |
| Organismos de la Seguridad Social | 2.068 | 794.672 | 6.507 | 520.641 |
| Retenciones por arrendamiento | - | 18.984 | | |
| Impuestos de sociedades | 223.355 | (906) | 57.870 | 4.491 |
| Saldos con Administraciones Públicas extranjeras por IVA y diversos conceptos | 1.693 | - | 52.841 | 6.443 |
| Total | <u>1.039.730</u> | <u>2.579.057</u> | <u>817.098</u> | <u>3.775.904</u> |

La conciliación del resultado contable antes de impuestos correspondiente al periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2016 y el ejercicio 2015/16, con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, es el siguiente:

| <i>Ejercicio terminado 31/07/16 (6meses)</i> | Aumentos | Disminuciones | Total |
|--|----------|---------------|--------------------|
| Resultado del ejercicio | | | <u>(7.530.350)</u> |
| Impuesto sobre Sociedades | | | |
| Impuesto sobre Sociedades en resultados | | | - |
| Diferencias permanentes: | | | |
| Ajustes de consolidación | | | - |
| Gastos imputados a resultados no considerados a efectos de impuestos de sociedades | 7.504 | | 7.504 |
| Diferencias temporales: | | | |
| Ajustes de consolidación | | | |
| Deterioro crédito comercial | | | - |
| Por contratos de arrendamiento financiero | | | - |
| Por limitaciones en amortizaciones | | (87.808) | (87.808) |
| Gastos financieros no deducibles y otros conceptos | | | - |
| Ingresos y gastos imputados directamente a patrimonio neto | 2.492 | | 2.492 |
| Base imponible del perímetro de consolidación | | | <u>(7.608.163)</u> |

IMAGINARIUM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas explicativas de los estados financieros intermedios consolidados a 31 de julio de 2016

| <i>Ejercicio 2015/16 (anual)</i> | <u>Aumentos</u> | <u>Disminuciones</u> | <u>Total</u> |
|--|-----------------|----------------------|--------------------|
| Resultado del ejercicio | | | <u>(9.318.176)</u> |
| Impuesto sobre Sociedades | | | |
| Impuesto sobre Sociedades en resultados | (22.279) | | (22.279) |
| Diferencias permanentes: | | | |
| Ajustes de consolidación | | | - |
| Gastos imputados a resultados no considerados a efectos de impuestos de sociedades | 222.256 | | 222.256 |
| Diferencias temporales: | | | |
| Ajustes de consolidación | | | |
| Deterioro crédito comercial | 86.324 | | 86.324 |
| Por contratos de arrendamiento financiero | 58.086 | (94.519) | (36.433) |
| Por limitaciones en amortizaciones | | (172.301) | (172.301) |
| Gastos financieros no deducibles y otros conceptos | 703.861 | | 703.861 |
| Ingresos y gastos imputados directamente a patrimonio neto | | (654.855) | <u>(654.855)</u> |
| Base imponible del perímetro de consolidación | | | <u>(9.191.603)</u> |

El desglose de ingresos y gastos por impuesto sobre sociedades imputado a la cuenta de pérdidas y ganancias es el siguiente:

| | <u>Julio 2016</u> | <u>Julio 2015</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Impuesto corriente: | | |
| Por operaciones continuadas | | |
| Otros conceptos | | |
| Impuesto diferido: | | |
| Por créditos fiscales | 125.460 | 1.070.129 |
| Por movimientos de impuestos diferidos | | |
| Efecto de tipo impositivo en diferidos | | |
| Total ingreso por impuesto: | <u>125.460</u> | <u>1.070.129</u> |

El detalle del saldo por impuestos diferidos a 31 julio y 31 de enero de 2016 es el siguiente:

| | <u>Al 31 de julio de 2016</u> | | <u>Al 31 de enero de 2016</u> | |
|--|-------------------------------|----------------|-------------------------------|----------------|
| | Saldo deudor | Saldo acreedor | Saldo deudor | Saldo acreedor |
| Crédito fiscal por deducciones fiscales, bases imponibles negativas y otros conceptos de la Sociedad dominante | 2.640.332 | | 2.640.332 | - |
| Por instrumentos de cobertura (ver nota 10) | | | (11.992) | - |
| Por diferencias temporales | 1.145.169 | 188.638 | 1.144.826 | 190.481 |
| Credito fiscal por bases imponibles negativas de sociedades dependientes | 205.995 | | 271.950 | |
| Total | <u>3.991.495</u> | <u>188.638</u> | <u>4.045.116</u> | <u>190.481</u> |

El crédito fiscal por deducciones pendientes de aplicación derivado de las actividades de exportación y formación de la Sociedad dominante, asciende a un importe de 799.984 euros.

El detalle a 31 de enero de 2016 de las bases imponibles negativas que tiene la Sociedad dominante como consecuencia de las pérdidas de ejercicios anteriores es el siguiente:

IMAGINARIUM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas explicativas de los estados financieros intermedios consolidados a 31 de julio de 2016

| Año | Base Imponible |
|-------|----------------|
| 2008 | 802.807 |
| 2009 | 971.222 |
| 2010 | 28.031 |
| 2011 | 1.200.403 |
| 2012 | 3.955.216 |
| 2015 | 4.492.489 |
| Total | 11.450.167 |

A 31 de julio de 2016 hay registrados créditos fiscales derivados de las bases imponibles negativas del Subgrupo Imaginarium Conosur por importe de 205.995 euros (168.246 a 31 de enero de 2016).

Por prudencia, los Administradores han considerado no provisionar los créditos fiscales derivados de las bases imponibles negativas del primer semestre del ejercicio 2016/17. En el ejercicio 2015/16 también se consideró prudente no reconocer créditos fiscales, diferencias temporales positivas ni deducciones. Pero se mantienen los anteriores, por importe de 1.840.348, dado que se estima su aplicación a las bases imponibles positivas que se vayan generando en los próximos ejercicios, de acuerdo a las previsiones del Plan de Negocios de la Sociedad.

Los resultados contables de ejercicios anteriores negativos pendientes a considerar para su deducción total o parcialmente con bases imponibles positivas a generar en futuros ejercicios por las sociedades dependientes son las siguientes a fecha de cierre del ejercicio 2015/16:

| Sociedades | 2015/16 |
|------------------------------|------------|
| Imaginarium Italy, S.P.A. | 10.915.348 |
| Imaginarium Suisse, S.A.R.L. | 1.306.303 |
| Imag Operations GmbH | 1.274.328 |
| Imajigogos, Lda. | 4.683.352 |
| Imagination and Play Ltd | 2.035.798 |
| Imag Cocuk Ürün Ve Hiz, A.S. | 2.687.816 |
| Imaginarium Hellas, S.A. | 330.636 |
| Imaginarium Reatil, Ltd | 1.797.558 |
| TOTAL | 25.031.139 |

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no han sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido su plazo de prescripción, siendo éste, con carácter general, de 4 años. Los Administradores de la Sociedad Dominante no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

16. Ingresos y gastos

a) Cifra de negocios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente al periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2016 y 2015, distribuida por categorías de actividades y por mercados geográficos, son las siguientes:

IMAGINARIUM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas explicativas de los estados financieros intermedios consolidados a 31 de julio de 2016

| Actividades | Julio 2016 | Julio 2015 |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Ventas retail | 33.824.008 | 40.134.396 |
| Ventas otros canales | 12.902 | 50.430 |
| Prestación de servicios | 1.341.422 | 1.624.342 |
| Total | <u>35.178.332</u> | <u>41.809.168</u> |

El detalle, por sociedades, del importe neto de la cifra de negocios es el siguiente para el periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2016 y 2015:

| Sociedades | Julio 2016 | Julio 2015 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Imaginarium, S.A. (*) | 21.705.592 | 24.331.365 |
| Imaginarium Italy, S.P.A. | 3.485.604 | 4.109.850 |
| Itsimagical HK, Ltd. | 673.998 | 1.118.386 |
| Imaginarium Suisse, S.A.R.L. | 352.784 | 363.985 |
| Imaginarium Retail, Ltd. | - | 1.625.164 |
| Imajigogos, Lda. | 3.183.416 | 3.352.610 |
| Imagination and Play Ltd | - | 152.501 |
| Imag Cocuk Urun Ve Hiz, A.S. | 1.878.735 | 2.465.297 |
| Imaginarium Hellas, S.A. | 1.314.302 | 1.261.572 |
| Itsimagical México, S.A. de C.V. | 1.550.079 | 1.631.433 |
| Subgrupo Imaginarium Cono Sur, S.A. | 1.033.824 | 1.397.004 |
| TOTAL | <u>35.178.332</u> | <u>41.809.168</u> |

(*) Incluye las ventas retail España y ventas franquicias España y resto de países.

b) Consumo de mercaderías

Sus desgloses para al periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2016 y 2015, son los siguientes:

| Concepto | Julio 2016 | Julio 2015 |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Compras | 14.952.057 | 21.613.770 |
| Variación de existencias | (113.945) | (4.133.190) |
| Total | <u>14.838.112</u> | <u>17.480.580</u> |

c) Cargas sociales

Sus desgloses para al periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2016 y 2015, son los siguientes:

| Concepto | Julio 2016 | Julio 2015 |
|--|------------------|------------------|
| Seguridad Social a cargo de la empresa | 1.800.463 | 1.809.560 |
| Otros gastos sociales | - | - |
| Total | <u>1.800.463</u> | <u>1.809.560</u> |

d) Otros resultados

El saldo de este epígrafe corresponde, para al periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2016 y 2015, al registro de gastos e ingresos considerados como excepcionales (fundamentalmente, facturas de

IMAGINARIUM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas explicativas de los estados financieros intermedios consolidados a 31 de julio de 2016

ejercicios anteriores, indemnizaciones satisfechas a empleados y aquellos relacionados con procesos judiciales, y la salida de la filial israelí en el primer semestre del ejercicio 2016/17).

e) Detalle de resultados consolidados

La aportación de cada sociedad incluida en el perímetro de consolidación a los resultados consolidados del ejercicio ha sido la siguiente:

| Sociedad - Primer semestre del ejercicio 2016/17 | Resultados atribuibles a la sociedad dominante | Resultados atribuibles a los socios externos | Total |
|---|---|--|-------------|
| Imaginarium, S.A. | (4.424.729) | | (4.424.729) |
| Itsimagical HK, Ltd. | (766.904) | (77) | (766.980) |
| Imaginarium Italy, S.P.A. | (1.162.106) | | (1.162.106) |
| Itsimagical México, S.A. de C.V. | (163.857) | (23) | (163.881) |
| Imaginarium Suisse, S.A.R.L. | (39.159) | | (39.159) |
| Subgrupo Imaginarium Cono Sur | (61.715) | (4.065) | (65.780) |
| Imagijogos, Lda | (595.600) | | (595.600) |
| Imag Çocuk Urun Ve Hiz, A.S. | (334.633) | | (334.633) |
| Imag. Operations GmbH | (3.990) | | (3.990) |
| Imagination and Play Ltd | (242) | (158) | (400) |
| Imaginarium Hellas, S.A. | 20.181 | 6.727 | 26.908 |
| Total | (7.532.754) | 2.404 | (7.530.350) |

IMAGINARIUM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas explicativas de los estados financieros intermedios consolidados a 31 de julio de 2016

| Sociedad - Primer semestre del ejercicio 2015/16 | Resultados atribuibles a la sociedad dominante | Resultados atribuibles a los socios externos | Total |
|--|--|--|-------------|
| Imaginarium, S.A. | (2.885.723) | | (2.885.723) |
| Itsimagical HK, Ltd. | (518.325) | (52) | (518.377) |
| Imaginarium France, S.R.L. | | | - |
| Imaginarium Italy, S.P.A. | (421.796) | | (421.796) |
| Itsimagical México, S.A. de C.V. | (115.443) | (12) | (115.455) |
| Imaginarium Suisse, S.A.R.L. | (130.146) | | (130.146) |
| Subgrupo Imaginarium Cono Sur | (288.417) | (48.873) | (337.290) |
| Imaginarium Deutschland, GmbH | | | - |
| Imagijogos, Lda | (223.646) | | (223.646) |
| Imag Çocuk Urun Ve Hiz, A.S. | (703.993) | | (703.993) |
| Imag. Operations GmbH | | | - |
| Imagination and Play Ltd | (156.145) | (140.783) | (296.927) |
| Imaginarium Retail, Ltd. | 30.040 | | 30.040 |
| Imaginarium Hellas, S.A. | (22.588) | (7.529) | (30.117) |
| Total | (5.436.182) | (197.249) | (5.633.431) |

17. Información sobre el medio ambiente

El Grupo no posee activos significativos incluidos en el inmovilizado material destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente, ni ha recibido subvenciones ni incurrido en gastos significativos durante el ejercicio cuyo fin sea la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, el Grupo no ha dotado provisiones para cubrir riesgos y gastos por actuaciones medioambientales, al estimar que no existen contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

18. Operaciones con partes vinculadas

Las diferentes Sociedades que forman el perímetro de consolidación realizan diversas transacciones de compra y venta de existencias entre ellas. Estas transacciones se efectúan dentro de las directrices marcadas por el Grupo, y de acuerdo a la normativa fiscal nacional regulatoria para este tipo de transacciones entre partes vinculadas. Los Administradores consideran que los márgenes son de mercado, al estar en línea con los resultantes de otras transacciones de las mismas características con partes no vinculadas.

Las operaciones realizadas con otras partes vinculadas han sido realizadas con la sociedad Publifax, S.L. en concepto de arrendamiento (ver nota 7.1) y por otros servicios. El saldo acreedor por estos conceptos a 31 de julio y 31 de enero de 2016 con dicha Sociedad asciende a 43.611 y 20.274 euros. Durante el periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2016, Publifax S.L. y Tasal S.L. han participado en la financiación adicional de líneas de circulante indicada en la nota 13.4. A 31 de julio de 2016 la deuda por este concepto asciende a 1.768.750 €. Así mismo Publifax S.L. concedió un préstamo participativo a la Sociedad dominante que a 31 de enero de 2015 ascendía a 3.559.447 € y se capitalizó con fecha 15 de diciembre de 2015 (véase nota 13).

Durante el periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2016 y el ejercicio 2015/16, los Administradores y los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante no han realizado con ésta ni con sociedades del Grupo operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones

IMAGINARIUM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas explicativas de los estados financieros intermedios consolidados a 31 de julio de 2016

distintas a las de mercado.

Los Administradores de la Sociedad dominante y las personas vinculadas a los mismos, no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que hayan tenido que ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el art. 229 del TRLSC. Sin perjuicio de lo anterior y a los efectos oportunos, se hace constar que el préstamo participativo anteriormente señalado fue acordado por unanimidad por el Consejo de Administración de la Sociedad dominante.

Las remuneraciones devengadas durante el periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2016 y el 31 de julio de 2015 por el conjunto de los miembros del Consejo de Administración "en su condición de tales" han ascendido a un importe total de 31.000 y 60.905 euros respectivamente. Los importes recibidos y facturados por los mismos en concepto de arrendamiento y servicios profesionales han ascendido a 143.772 y 168.795 euros en el periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2016 y 2015.

No existen contratos de alta dirección firmados por el Grupo. Sin perjuicio de lo anterior, se señala que las retribuciones percibidas por el personal directivo del Grupo durante el periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2016 y el 31 de julio de 2015 ascienden a 727.826 y 669.122 euros respectivamente

19. Otra información

El Grupo está avalado por distintas entidades financieras frente a terceros por importe de 4.561.671 y 4.788.834 euros al 31 de julio y 31 de enero de 2016, respectivamente.

Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores de la Sociedad dominante. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio, modificada por la Disposición final de la ley 31/2014

La información sobre el período medio de pago a proveedores a 31 de julio y 31 de enero de 2016 se presenta a continuación:

| | Días a 31/07/16 | Días a 31/01/16 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Período medio de pago a proveedores | -20,71 | -12,4 |
| Ratio de operaciones pagadas | -30,80 | -14,1 |
| Ratio de operaciones pendientes de pago | 4,52 | 1,2 |
| | Importe a 31/07/16 | Importe a 31/01/16 |
| Total pagos realizados | 16.072.691,22 | 46.946.180 |
| Total pagos pendientes | 6.431.116,96 | 5.765.758 |

El número medio de personas empleadas, fijas y eventuales, en el curso del periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2016 y el ejercicio 2015/16, así como las distribuciones por sexos del personal de la sociedad al 31 de julio y 31 de enero de 2016, son las siguientes:

IMAGINARIUM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas explicativas de los estados financieros intermedios consolidados a 31 de julio de 2016

| | Nº medio de empleados | Personal al 31.07.16 | |
|---------------------------------------|-----------------------|----------------------|---------|
| | | Hombres | Mujeres |
| Directivos | 19 | 11 | 8 |
| Técnicos y auxiliares administrativos | 257 | 55 | 202 |
| Encargados y responsables | 61 | 16 | 45 |
| Ayudantes y mozos | 495 | 50 | 445 |
| Total | 833 | 134 | 700 |

| | Nº medio de empleados | Personal al 31.01.16 | |
|---------------------------------------|-----------------------|----------------------|---------|
| | | Hombres | Mujeres |
| Directivos | 19 | 10 | 9 |
| Técnicos y auxiliares administrativos | 260 | 50 | 209 |
| Encargados y responsables | 72 | 24 | 48 |
| Ayudantes y mozos | 586 | 69 | 517 |
| Total | 937 | 154 | 783 |

Las distribuciones por sexos de los consejeros al 31 de julio y 31 de enero de 2016, son las siguientes:

| | Al 31 de julio de 2016 | | Al 31 de enero de 2016 | |
|---------------------------|------------------------|---------|------------------------|---------|
| | Hombres | Mujeres | Hombres | Mujeres |
| Consejo de administración | 6 | 1 | 5 | 1 |
| Total | 6 | 1 | 5 | 1 |

Los honorarios devengados por los auditores del Grupo durante el periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2016 y el ejercicio 2015/16 son los siguientes:

| | 2016/17 | 2015/16 |
|--|---------|---------|
| Por servicios auditoría | 12.000 | 35.989 |
| Por otros servicios de verificación contable | 1.851 | 4.430 |
| Total | 13.851 | 40.419 |

Adicionalmente, los honorarios satisfechos a KPMG Abogados S.L. y KPMG Asesores S.L. por servicios de asesoría fiscal y consultoría durante el periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2016 y el ejercicio 2015/16, han ascendido a 65.670 euros y 64.170 euros respectivamente.

Por otra parte, otros auditores han facturado al Grupo en el primer semestre del ejercicio 2016/17 honorarios por servicios de auditoría por 7.755 €.

20. Hechos posteriores

No se resalta ningún otro hecho posterior significativo.

INFORME DE GESTION CONSOLIDADO

Del 1 de febrero de 2016 a 31 de julio de 2016

HECHOS SIGNIFICATIVOS DEL EJERCICIO

Cifra de Negocio

El importe neto de la cifra de negocio del Grupo Imaginarium ascendió a 35.178 miles euros. Ello significa una disminución del 16% con respecto al primer semestre del año 2015.

Ventas netas

La cifra de ventas del conjunto de tiendas y canales de venta Imaginarium, a tipo de cambio constante, han decrecido a lo largo del primer semestre (-8%), fundamentalmente por la pérdida de ventas en Europa Sur.

Margen Bruto

El Grupo Imaginarium ha alcanzado en el primer semestre del 2016 un margen bruto consolidado de 58%, manteniéndose estable en términos porcentuales con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

El peso de las ventas nacionales en el mix de ventas se ha incrementado un 6.

Capital Circulante

La variación del capital circulante en el primer semestre del 2016 ha sido de 6.204 miles de euros comparado con 31/01/2016. La composición de esta variación viene principalmente por varios efectos. Incremento de la deuda a corto plazo debido a la concesión por parte de los bancos de las líneas de circulante que a 31/01/2016 ya estaba devuelta y por una mejora de la deuda comercial.

Deuda

El en primer semestre del 2016 se ha cerrado con una deuda financiera neta de 38.277 (Caja y equivalente, Deuda Financiera, Arrendamiento financiero) miles de euros, supone una reducción de 499 miles de euros con respecto al mismo periodo del ejercicio 2015.

Inversiones

El Grupo realizó inversiones por importe de 619 miles de euros, lo que supone una significativa reducción del respecto al ejercicio anterior. La compañía ha podido realizar un esfuerzo importante a lo largo del primer semestre para limitar sus niveles de capex, aprovechando las inversiones realizadas en el ejercicio anterior (principalmente en aplicaciones informáticas e instalaciones técnicas) y se ha limitado la expansión a través de nuevas tiendas propias.

Resumen primer semestre 2016

El primer semestre del 2016 ha sido un periodo marcado por la continuidad de una lenta recuperación de los mercados de Europa Sur. Así, las CCAA del primer semestre del 2016 vienen marcados por:

- (i) La cifra neta de negocio consolidada (CNN) disminuye respecto del primer semestre de 2015. Dicha menor facturación es consecuencia, en su mayor parte, del plan de cierre de determinadas unidades de negocio o tiendas con baja rentabilidad. Adicionalmente, algunos mercados han mantenido comportamientos negativos, algo alejados de las estimaciones realizadas al inicio del ejercicio.
- (ii) El margen bruto se mantiene estable en términos relativos.
- (iii) El plan de eficiencia y de ahorro de costes operativos permite acumular a cierre del primer semestre una reducción de costes totales operativos superior a 3 millones de euros (un 13% menos que al cierre del 1S de 2015).
- (iv) El resultado operativo (EBITDA) del Grupo se sitúa en -1.977 miles de euros (frente a -1.322 miles de euros al cierre del primer semestre de 2016).
- (v) El resultado del primer semestre de 2016 (-7.530 miles de euros), fundamentalmente por la salida del perímetro de Israel y la no activación este año de impuesto de sociedades.
- (vi) La deuda financiera neta a cierre del primer semestre del ejercicio 2016 es de 38.277 millones de euros, lo que supone una leve disminución (en aproximadamente 500 mil euros) respecto de la deuda financiera neta del primer semestre de 2015.
- (vii) Las Ventas Retail del conjunto de tiendas y canales de venta Imaginarium, a tipo de cambio constante, han decrecido a lo largo del primer semestre (-8%), fundamentalmente por la pérdida de ventas en Europa Sur.

Cabe señalar la naturaleza del negocio del Grupo, con la mayor parte de las ventas concentradas en la segunda parte del año.

Se hace constar el impacto que representa para la actividad de la compañía el hecho de hallarnos en un sector en transformación, fruto de una rápida evolución de la forma de vida de los clientes, sus gustos y necesidades en relación al juego infantil.

Imaginarium históricamente ha tenido la habilidad de ofrecer soluciones muy valoradas por las familias y ese posicionamiento ha permitido altos índices de crecimiento.

Por ello, está siendo una prioridad estratégica de la Dirección de Imaginarium detectar y analizar los cambios sociales que se están produciendo en el mundo, con la voluntad de ajustar nuestra oferta y el modelo de negocio, y de esta forma fomentar el crecimiento del grupo Imaginarium

OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE

Potenciales riesgos económicos, financieros y jurídicos de la Sociedad y su Grupo.

El Documento Informativo de Incorporación al Mercado Alternativo Bursátil contiene una relación de los principales riesgos conocidos que pueden afectar de manera adversa al negocio, los resultados o la situación financiera, patrimonial o económica del Grupo Imaginarium. Sin perjuicio de lo anterior, se describe a continuación el alcance de los riesgos procedentes de instrumentos financieros por su particular naturaleza.

1. Información sobre la naturaleza y el nivel de riesgo procedente de instrumentos financieros

La gestión de los riesgos financieros del Grupo está centralizada en la dirección financiera de la sociedad matriz, que establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de cambio, así como a los riesgos de crédito y liquidez.

a) Riesgo de crédito:

Con carácter general del Grupo mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de elevado nivel crediticio. Adicionalmente, una parte significativa de sus cuentas a cobrar a clientes están

garantizadas mediante la concesión de avales y otras garantías similares. Asimismo, hay que indicar que no existe una concentración significativa del riesgo de crédito con terceros.

b) Riesgo de liquidez:

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, el Grupo dispone de la tesorería que muestra su balance, así como de las líneas de financiación que se detallan en la nota 13.

c) Riesgo de mercado (tipo de interés y tipo de cambio):

Tanto la tesorería como la deuda financiera del Grupo, están expuestas al riesgo de tipo de interés, el cual podría tener un efecto adverso en los resultados financieros y en los flujos de caja.

Respecto al riesgo de tipo de cambio, éste se concentra principalmente en las compras de mercancías comerciales en dólares estadounidenses. Con el objetivo de mitigar este riesgo, el Grupo sigue la política de contratar instrumentos financieros (seguros de cambio) que reduzcan las diferencias de cambio por transacciones en moneda extranjera (ver nota 11).

Inversión en Investigación y Desarrollo (I+D)

A pesar del entorno de crisis, que ha conllevado una reducción significativa de algunas de las partidas de inversión del Grupo, todas las sociedades que forman parte del perímetro de consolidación han mantenido su diferenciación en producto. En el primer semestre del 2016 se han invertido 50 miles de euros en concepto de diseño, desarrollo y packaging de nuevos productos.

Operaciones efectuadas con partes vinculadas con la compañía

Las operaciones efectuadas con partes vinculadas se reflejan en la nota 18 de la Memoria Consolidada. Para mayor información, véase Memoria de Cuentas Anuales.

Operaciones con Acciones propias

A 31 de julio de 2016 la Sociedad dominante posee 628.943 acciones propias. La totalidad de las acciones se encuentran valoradas a precio de cierre de mercado. La cotización alcanzada en esa fecha fue de 0,5 euros por acción. Las operaciones realizadas con acciones propias se reflejan en la nota 12 d) de la Memoria Consolidada.

Capital social y acciones. Participaciones significativas

El capital social de la Sociedad a 31 de julio de 2016 ascendía a 671.389 €, representado por 22.379.648 acciones de 0,03 céntimos de euro de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas. La totalidad de las acciones pertenecen a una única clase y serie, se hallan representadas mediante anotaciones en cuenta y confieren a sus titulares los mismos derechos y obligaciones. Cada acción da derecho a un voto y la asistencia a las Juntas generales de la Sociedad no está condicionada a la titularidad de un número mínimo de acciones. No existen restricciones a la libre transmisión de las acciones.

La Sociedad no mantiene un registro de accionistas ni conoce con exactitud la composición de su capital social.

Sin perjuicio de lo anterior, de acuerdo con las comunicaciones formuladas al MAB a 31 de enero de 2016, las participaciones significativas (superiores al 10% del capital) son las que figuran en la Nota 12 de la Memoria.

A este respecto, se hace constar que de acuerdo con el artículo 13 de los estatutos de la Sociedad:

“Los accionistas estarán obligados a comunicar a la Sociedad cualquier adquisición o transmisión de acciones, por cualquier título, que determine que su participación total, directa e indirecta, alcance, supere o descienda, respectivamente por encima o por debajo del 10% del capital social o sus sucesivos múltiplos.

Si el accionista fuera administrador o directivo de la Sociedad, la obligación de comunicación será obligatoria cuando la participación total, directa e indirecta, de dicho administrador o directivo alcance, supere o descienda, respectivamente por encima o por debajo del 1% del capital social o sus sucesivos múltiplos.

Las comunicaciones deberán realizarse al órgano o persona que la Sociedad haya designado al efecto y dentro del plazo máximo de cuatro (4) días naturales a contar desde aquél en que se hubiera producido el hecho determinante de la obligación de comunicar.”

Gobierno corporativo

Las recomendaciones contenidas en el Código Unificado de Buen Gobierno son únicamente aplicables a las sociedades cuyas acciones estén admitidas a cotización en un mercado secundario oficial de valores. A pesar de que dichas recomendaciones no son aplicables a las sociedades cotizadas en el MAB, IMAGINARIUM, con la motivación de aumentar la transparencia y la seguridad para los inversores, ha implantado voluntariamente varias de las recomendaciones establecidas al respecto por el Código Unificado.

A este respecto, se destacan las siguientes prácticas de Buen Gobierno que ha acometido la Sociedad total o parcialmente:

- **Tamaño del consejo de administración y funcionamiento eficaz.** El número de consejeros de IMAGINARIUM es de siete (7), lo que permite un funcionamiento eficaz y participativo, y se encuadra dentro del rango aconsejado por el Código

Unificado (entre 5 y 15 consejeros). El artículo 23 de los estatutos sociales de IMAGINARIUM establece un máximo de 15 consejeros, que se encuadra también dentro del rango aconsejado por el Código Unificado.

- **Composición del consejo de administración:** tras la admisión a negociación de las acciones de IMAGINARIUM en el MAB, el número de consejeros externos dominicales e independientes constituirá una amplia mayoría del Consejo, cuatro (4), frente al número de consejeros ejecutivos, que son tres (3) cumpliendo de esta forma con la recomendación 10 del Código Unificado.
- **Incorporación de Consejeros Independientes,** entendiéndose por tales los que no tienen funciones ejecutivas, no representan a ningún accionista significativo y, además no tienen relación con ninguno de los dos grupos anteriores. IMAGINARIUM cuenta con dos consejeros independientes en el seno de su consejo de administración.
- **Duración de los mandatos:** El artículo 24 de los estatutos sociales de IMAGINARIUM establece que los administradores ejercerán su cargo durante el plazo de seis (6) años, incluyendo a todos los consejeros, independientemente de su categoría, cumpliendo de esta forma con la recomendación 29 del Código Unificado.
- **Creación de comisiones:** IMAGINARIUM ha constituido la Comisión de Auditoría y Control compuesta por tres consejeros (todos ellos no ejecutivos) y siendo al menos uno de ellos un consejero independiente. Asimismo, en su Reglamento de Consejo se establece la posibilidad de constituir una Comisión de Nombramientos y Retribuciones con una composición mayoritaria, también, de consejeros externos.
- **Reglamentos:** IMAGINARIUM, para reforzar la transparencia, ha aprobado un Reglamento de la Junta General y un Reglamento del Consejo de Administración, que contienen, respectivamente, las medidas concretas tendentes a garantizar la mejor administración de la Sociedad, así como un Reglamento Interno de Conducta. Se puede acceder a dichos documentos en la web www.imaginarium.es.

Financiación Sindicada

Imaginarium firmó con fecha 1 de julio de 2015 con un gran esfuerzo y dedicación por parte de los órganos de gestión de la compañía, un "Contrato de novación con texto refundido del contrato de financiación sindicado" ("Contrato de Novación Sindicada"). El Contrato de Novación Sindicada es parte del conjunto de acuerdos que formaron el Contrato Marco de Reestructuración, suscrito el 1 de julio de 2015, entre la compañía,

las entidades que conforman la Financiación Sindicada, así como otras entidades financiadoras de la compañía de otros instrumentos de financiación, en virtud del cual se establecen determinadas reglas aplicables a todos los acreedores financieros. Esta modificación de la estructura financiera tiene como objetivo acomodar, en el plano temporal, la estructura financiera al nuevo plan de negocio de la Compañía que se reflejan en la Nota 13 de la Memoria Consolidada.

Hechos posteriores al cierre.

No hay hechos posteriores significativos.

IMAGINARIUM, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Notas explicativas de los estados financieros intermedios consolidados a 31 de julio de 2016

IMAGINARIUM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
FORMULACIÓN POR EL ÓRGANO DE ADMINISTRACIÓN

En cumplimiento de lo dispuesto por la legislación vigente, los Administradores de IMAGINARIUM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES han formulado las cuentas consolidadas (compuestas por el balance de situación consolidado, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada (compuesta por las notas 1 a 20 (páginas 1 a 37)) y el informe de gestión consolidado del Grupo correspondiente al ejercicio 2016/17.

Asimismo declaran firmados de su puño y letra todos y cada uno de los citados documentos, mediante la suscripción del presente folio anexo a dichos documentos.

Zaragoza, 28 de noviembre de 2016

Publifax, S.L.
Representada por D. Félix Tena Comadrán
(Presidente)

Inroch, S.L
(Vocal)

D^a Isabel Martín-RetortilloLeguina
(Vocal)

D. Agustín Lalaguna Aranda
(Vocal)

D. Lluís Martínez Ribes
(Vocal)

D. Mikel Bilbao Sörensen
(Vocal)

D. Félix Alejandro Tena Briceño
(Vocal)

Imaginarium, S.A.

Estados Financieros Intermedios a Julio de 2016

**Estados financieros
intermedios**

IMAGINARIUM, S.A.
BALANCES AL 31 DE JULIO DE 2016 Y 31 DE ENERO DE 2016 (expresados en euros)

| ACTIVO | 31.07.2016 | 31.01.2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| Activo no corriente | 37.250.685 | 37.475.405 |
| Inmovilizado intangible | 1.819.111 | 1.987.435 |
| Desarrollo | 34.324 | 46.795 |
| Patentes, licencias marcas y similares | 1.006.874 | 1.031.678 |
| Aplicaciones informáticas | 677.884 | 783.439 |
| Otro inmovilizado intangible | 100.028 | 125.522 |
| Inmovilizado material | 6.387.390 | 6.711.510 |
| Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material | 6.387.390 | 6.711.510 |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo | 23.624.016 | 23.478.206 |
| Instrumentos de patrimonio | 23.475.279 | 23.329.469 |
| Créditos a empresas del grupo y asociadas a largo plazo | 148.737 | 148.737 |
| Inversiones financieras a largo plazo | 1.634.668 | 1.525.090 |
| Instrumentos de patrimonio | 301 | 301 |
| Créditos a empresas | 75.000 | 91.000 |
| Otros activos financieros | 1.559.367 | 1.433.789 |
| Activos por impuesto diferido | 3.785.501 | 3.773.165 |
| Activo corriente | 28.573.115 | 26.631.636 |
| Existencias | 13.333.307 | 12.569.484 |
| Comerciales | 12.623.844 | 12.094.156 |
| Anticipos a proveedores | 709.463 | 475.328 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 13.123.115 | 9.943.146 |
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios | 2.960.708 | 3.388.520 |
| Clientes, empresas del grupo y asociadas | 9.746.928 | 5.998.381 |
| Deudores varios | 289.042 | 530.378 |
| Personal | 20.084 | 24.375 |
| Otros créditos con las Administraciones Públicas | 106.352 | 1.491 |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo | 181.227 | 181.227 |
| Créditos a empresas | 181.227 | 181.227 |
| Inversiones financieras a corto plazo | 39.000 | 65.828 |
| Créditos a empresas | 39.000 | 23.000 |
| Derivados | -- | 42.828 |
| Periodificaciones a corto plazo | 1.530.563 | 1.636.517 |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 365.902 | 2.235.435 |
| Tesorería | 365.902 | 2.235.435 |
| TOTAL ACTIVO | 65.823.799 | 64.107.041 |

| PATRIMONIO NETO Y PASIVO | 31.07.2016 | 31.01.2016 |
|--|---------------------|--------------------|
| Patrimonio neto | 10.778.959 | 14.099.141 |
| Fondos propios | 10.778.959 | 14.068.305 |
| Capital | 671.389 | 671.389 |
| Capital suscrito | 671.389 | 671.389 |
| Prima de emisión | 24.051.630 | 24.051.630 |
| Reservas | 1.918.523 | 2.018.523 |
| Legal y estatutarias | 109.240 | 109.240 |
| Otras reservas | 1.809.284 | 1.909.283 |
| (Acciones y participaciones en patrimonio propias) | (314.472) | (392.885) |
| Resultados de ejercicios anteriores | (12.280.351) | (5.028.083) |
| (Resultados negativos de ejercicios anteriores) | (12.280.351) | (5.028.083) |
| Resultado del ejercicio | (3.267.761) | (7.252.269) |
| Ajustes por cambios de valor | -- | 30.836 |
| Operaciones de cobertura | -- | 30.836 |
| Pasivo no corriente | 19.658.522 | 20.026.199 |
| Provisiones a largo plazo | -- | 239.550 |
| Otras provisiones | -- | 239.550 |
| Deudas a largo plazo | 16.894.256 | 16.975.306 |
| Deudas con entidades de crédito | 16.833.649 | 16.870.999 |
| Acreedores por arrendamiento financiero | 1.608 | 45.308 |
| Otros pasivos financieros | 59.000 | 59.000 |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo | 943.566 | 960.243 |
| Pasivos por impuesto diferido | 1.747.227 | 1.746.565 |
| Periodificaciones a largo plazo | 73.472 | 104.534 |
| Pasivo corriente | 35.386.320 | 29.981.702 |
| Deudas a corto plazo | 21.597.044 | 18.191.320 |
| Deuda con entidades de crédito | 21.367.366 | 17.861.776 |
| Acreedores por arrendamiento financiero | 154.163 | 254.029 |
| Derivados | -- | -- |
| Otros pasivos financieros | 75.515 | 75.515 |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo | 1.768.750 | -- |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | 12.020.526 | 11.790.381 |
| Proveedores | 3.874.691 | 3.679.195 |
| Proveedores, empresas del grupo y asociadas | 133.850 | 294.870 |
| Acreedores varios | 5.384.407 | 4.536.422 |
| Personal (remuneraciones pendientes de pago) | 1.054.162 | 1.107.732 |
| Otras deudas con las Administraciones Públicas | 1.573.416 | 2.172.163 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO | 65.823.801 | 64.107.041 |

IMAGINARIUM, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS TERMINADOS EL 31
DE JULIO DE 2016 y 2015
(expresadas en euros)

| | JULIO 2016 | JULIO 2015 |
|--|---------------------|---------------------|
| Operaciones continuadas: | | |
| Importe neto de la cifra de negocios: | 27.826.755 | 31.587.735 |
| Ventas | 25.941.896 | 29.290.860 |
| Prestaciones de servicios | 1.884.859 | 2.296.875 |
| Aprovisionamientos: | (14.984.780) | (17.253.641) |
| Consumo de mercaderías | (14.984.780) | (17.253.641) |
| Otros ingresos de explotación: | 69.152 | 76.254 |
| Ingresos accesorios y otros de gestión corriente | 69.152 | 76.254 |
| Gastos de personal: | (5.634.898) | (5.781.417) |
| Sueldos, salarios y asimilados | (4.380.519) | (4.459.092) |
| Cargas sociales | (1.254.379) | (1.322.324) |
| Otros gastos de explotación | (8.177.626) | (9.301.163) |
| Servicios exteriores | (7.903.651) | (9.147.672) |
| Tributos | (87.988) | (74.806) |
| Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales | (185.987) | (78.684) |
| Amortización del inmovilizado | (1.113.986) | (1.329.750) |
| Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado | (16.302) | (9.080) |
| Deterioros y pérdidas | -- | -- |
| Resultados por enajenaciones y otras | (16.302) | (9.080) |
| Otros resultados | (320.903) | (500.245) |
| RESULTADO DE EXPLOTACION | (2.352.587) | (2.511.305) |
| Ingresos financieros: | 21.197 | 53.218 |
| De valores negociables y otros instrumentos financieros | | |
| De empresas del grupo y asociadas | 21.197 | 52.342 |
| De terceros | -- | 876 |
| Gastos financieros: | (955.844) | (1.350.667) |
| Por deudas con empresas del grupo y asociadas | (31.250) | -- |
| Por deudas con terceros | (924.594) | (1.350.667) |
| Diferencias de cambio | 25.466 | (48.400) |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | -- | -- |
| Deterioros y pérdidas | -- | -- |
| RESULTADO FINANCIERO | (909.182) | (1.345.848) |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | (3.261.769) | (3.857.153) |
| Impuestos sobre beneficios | (5.992) | (1.141) |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | (3.267.761) | (3.858.295) |