

## Informe Financiero primer semestre 2018

(1 de febrero de 2018 a 31 de julio 2018)

### Información Financiera primer semestre 2018

- La **cifra neta de negocio consolidada** del Grupo Imaginarium se sitúa en 14.024 miles de euros, al cierre primer semestre de 2018 (un 39,5% inferior a la del mismo periodo de 2017). Dicha menor facturación es consecuencia, en su mayor parte, del cierre de aquellas unidades de negocio menos rentables, dentro de los planes de la compañía, y el empeoramiento del comportamiento del mercado de América y los masterfranquiados.
- El **margen bruto** ha sido de 7.824 miles de euros que representa el 55,79% de la CNN, mejorando 6 puntos respecto al mismo periodo del año anterior, debido principalmente a un cambio en el mix de producto.
- Es especialmente destacable la bajada de gastos operativos con motivo del cierre organizado de las áreas de negocio con menor rentabilidad y el férreo control de los gastos operativos, que permite acumular una disminución de 5,6 millones de euros con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior (33,45%).
- Por todo ello, el **resultado operativo (EBITDA)** del Grupo mejora un 36,15%, situándose en -3.445 miles de euros (frente a -5.395 miles de euros en el mismo periodo del ejercicio anterior).
- El **resultado neto** del primer semestre de 2018 (19.988 miles de euros) se ve afectado de forma extraordinaria por un impacto positivo generado por la reducción de la deuda financiera que resulta de la Reestructuración, cuya ejecución permite corregir la situación patrimonial.
- La **deuda financiera neta** a julio de 2018, tras la ejecución de la reestructuración de la deuda financiera y el desembolso de 4 millones de euros a las entidades de crédito, es de 9.016 miles de euros, lo que supone una disminución relevante (27,6 millones de euros) respecto de la deuda financiera neta de 2017.
- Las **Ventas Retail** (ventas PVP netas) del conjunto de tiendas y canales de venta Imaginarium, a tipo de cambio constante, han decrecido en el primer semestre de 2018 un 41,7%.

### INFORMACIÓN RELEVANTE

- Durante el primer semestre de 2018 ha concluido con éxito el intenso y largo proceso llevado a cabo por la Sociedad para reducir y refinanciar su deuda financiera y obtener fondos adicionales por parte de nuevos inversores, de forma que ambas medidas permitieran restablecer el equilibrio patrimonial e iniciar una nueva etapa de rentabilidad y crecimiento sostenido para el Grupo. Dicho acuerdo de reestructuración financiera fue homologado

judicialmente mediante Auto de 1 febrero de 2018 dictado por el Juzgado número 1 de Zaragoza, homologación que es firme desde el 5 de abril de 2018.

- El plan de negocio del Grupo contempla la continuidad de la mejora de la rentabilidad iniciada en este primer semestre, que se espera que se vea incrementada gracias a las nuevas estrategias de producto.

## Resultados Consolidados primer semestre 2018

(1 de febrero de 2018 a 31 de julio de 2018)

### Cuenta analítica de pérdidas y ganancias consolidada – primer semestre 2018

Cuenta Resultados Consolidada Grupo Imaginarium (cifras en miles de euros)	1S 2018	1S 2017	Var. Abs.	%
Importe neto de la cifra de negocios (CNN)	14.024	23.164	-9.139	-39,5%
Aprovisionamientos	-6.200	-11.626	5.425	-46,7%
Gastos de Personal	-4.919	-7.455	2.536	-34,0%
Otros Gastos de explotación	-6.350	-9.479	3.129	-33,0%
Amortización del inmovilizado	-1.062	-1.610	548	-34,1%
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	-41	-830	789	-95%
Otros resultados	-703	-3.630	2.927	-81%
<b>Resultado de la Explotacion</b>	<b>-5.250</b>	<b>-11.465</b>	<b>6.215</b>	<b>54%</b>
Ingresos financieros	24.924	25.066	-141	-1%
Gastos financieros	-261	-1.721	1.460	-85%
Diferencias de Cambio	-200	390	-590	151%
<b>Resultado Financiero</b>	<b>24.463</b>	<b>23.735</b>	<b>729</b>	<b>3%</b>
<b>Resultados antes de impuestos</b>	<b>19.213</b>	<b>12.270</b>	<b>6.943</b>	<b>57%</b>
Impuestos sobre beneficios	775	4	770	17692%
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>19.988</b>	<b>12.274</b>	<b>7.714</b>	<b>63%</b>
<b>Margen Bruto (1)</b>	<b>7.824</b>	<b>11.538</b>	<b>-3.714</b>	<b>-32,19%</b>
% s/ CNN	55,8%	49,8%		+6,0%
<b>Margen Bruto de Producto (2)</b>	<b>7.189</b>	<b>10.738</b>	<b>-3.549</b>	<b>-33,05%</b>
% s/ Facturación de Productos	53,7%	48,0%		+5,7%
<b>Costes Operativos (3)</b>	<b>-11.269</b>	<b>-16.934</b>	<b>5.665</b>	<b>33,45%</b>
% s/ CNN	-80,4%	-73,1%		-6,5%
<b>EBITDA (4)</b>	<b>-3.445</b>	<b>-5.395</b>	<b>1.950</b>	<b>36,15%</b>
% s/ CNN	-24,6%	-23,3%		-1,3%

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

La cifra neta de negocio consolidada del Grupo Imaginarium se sitúa en 14.024 miles de euros, al cierre primer semestre de 2018 (un 39,5% inferior a la del mismo periodo de 2017). Dicha menor facturación es consecuencia, en su mayor parte, del cierre de aquellas unidades de negocio menos rentables, dentro de los planes de la compañía, y el empeoramiento del comportamiento del mercado de América y los masterfranquiciados.

CNN (cifras en miles de euros)	1S 2018	1S 2017	var	% var
España	8.182	11.532	-3.350	-29,1%
Internacionales	5.843	11.632	-5.789	-49,8%
<b>Total</b>	<b>14.024</b>	<b>23.164</b>	<b>-9.139</b>	<b>-39,5%</b>

Peso relativo	1S 2018	1S 2017
España	58%	50%
Internacionales	42%	50%

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

CNN	1S 2018	1S 2017	var	% var
<b>TOTAL</b>	<b>14.024</b>	<b>23.164</b>	<b>-9.139</b>	<b>-39,5%</b>
Europa Sur España, Portugal, Italia, Suiza y Grecia	11.930	18.034	-6.104	-33,8%
América Mexico, Colombia, Argentina, Uruguay, Peru	693	1.458	-765	-52,5%
Masterfranquicias Rusia, Turquía, Israel, OM, Europa Norte y Este	1.402	3.437	-2.035	-59,2%
Asia Hong Kong, Korea	0	235	-235	-100,0%

### Margen Bruto

El margen bruto ha sido de 7.824 miles de euros que representa el 55,79% de la CNN, mejorando 6 puntos respecto al mismo periodo del año anterior, debido principalmente a un cambio en el mix de producto.

<b>Margen Bruto (1)</b>	<b>7.824</b>	<b>11.538</b>	<b>-3.714</b>	<b>-32,2%</b>
% s/ CNN	55,8%	49,8%		
<b>Margen Bruto de Producto (2)</b>	<b>7.189</b>	<b>10.738</b>	<b>-3.549</b>	<b>-33,0%</b>
% s/ Facturación de Productos	53,7%	48,0%		

### *Gastos Operativos*

Fuerte esfuerzo llevado a cabo en la bajada de gastos operativos con motivo del cierre organizado de las áreas de negocio con menor rentabilidad y el férreo control de los gastos operativos, que permite acumular una disminución de 5,6 millones con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior (33,45%).

<b>Gastos operativos (cifras en miles de euros)</b>	<b>1S 2018</b>	<b>1S 2017</b>	<b>Var. Abs.</b>	<b>% Var.</b>
Gastos de Personal	-4.919	-7.455	2.536	34,0%
Otros Gastos de explotación	-6.350	-9.479	3.129	33,0%
<b>Costes Operativos (3)</b>	<b>-11.269</b>	<b>-16.934</b>	<b>5.665</b>	<b>33%</b>
% s/ CNN	-80,4%	-73,1%		
<b>EBITDA (4)</b>	<b>-3.445</b>	<b>-5.395</b>	<b>1.950</b>	<b>36%</b>
% s/ CNN	-24,6%	-23,3%		

### *EBITDA*

Por todo ello, el resultado operativo (EBITDA) del Grupo mejora un 36,15%, situándose en -3.445 miles de euros (frente a -5.395 miles de euros en el mismo periodo del ejercicio anterior).

### *Resultado*

El resultado después de impuestos del primer semestre de 2018 se sitúa en 19.988 miles de euros.

Es preciso resaltar que dicho resultado se ve afectado de forma extraordinaria por un impacto positivo generado por la reducción de la deuda financiera que resulta de la Reestructuración, cuya ejecución permite corregir la situación patrimonial.

### *Capital Circulante*

La variación del capital circulante (existencias, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar deduciendo acreedores y otras cuentas a pagar) en el primer semestre de 2018 ha sido de 110 miles de euros comparado con 31/01/2018. A continuación, se muestra el detalle de esta variación en las distintas partidas:

Capital circulante (cifras en miles de euros)	1S 2018	1S 2017*	Var. Abs.	%.	2017
Existencias	6.351	9.523	-3.172	-33%	8.243
Deudores	796	3.962	-3.166	-80%	1.939
Proveedores y acreedores	11.419	18.905	-7.486	-40%	14.344
<b>Total</b>	<b>-4.272</b>	<b>-5.420</b>	<b>1.148</b>	<b>-21%</b>	<b>-4.162</b>

La variación se explica por (i) una reducción de las existencias; (ii) una reducción de clientes por la implementación de medidas de mejora del cobro, el momento del año y el cierre de franquicias, y (iii) una reducción de la deuda

#### Deuda

El primer semestre de 2018 se ha cerrado con una deuda financiera neta de 8.621, que supone una disminución de 3.109 miles de euros con respecto al ejercicio 2017, efecto de la mencionada reestructuración.

Deuda financiera neta (cifras en miles de euros)	1S 2018	1S 2017*	Var. Abs.	%.	2017
Caja y equivalente	833	4.128	-3.295	-80%	2.183
Inversiones financieras a corto plazo	5	43	-38	-88%	5
Deuda Financiera	9.854	19.017	-9.163	-48%	38.841
Arrendamiento financiero	0	0	0	0%	0
<b>Total</b>	<b>9.016</b>	<b>14.846</b>	<b>-5.830</b>	<b>-39%</b>	<b>36.653</b>

#### Ventas Retail

La cifra global de ventas *retail* (PVP sin IVA) del conjunto de tiendas Imaginarium a **tipo de cambio constante** experimentaron un descenso del 41,7% con respecto al mismo periodo de 2017, como consecuencia del cierre de aquellas unidades de negocio menos rentables, dentro de los planes de la compañía, y el empeoramiento del comportamiento del mercado de América y los materfranquiciados.

VENTAS NETAS (cifras en miles de euros)	% var
España	-31,6%
Internacionales	-47,6%

**Total** **-41,7%**

### Número de tiendas

El número de tiendas del Grupo Imaginarium al cierre del primer semestre de 2018 es de 216 tiendas, lo que supone 46 tiendas netas menos que al cierre del ejercicio 2017. Las tiendas en mercados internacionales representan un 61% del total y la franquicia supone un 58%.

Numero de tiendas	2017	Nuevas	Cierres	1S 2018	Var. Abs.
España	100	1	-16	85	-15
Internacionales	160	1	-30	131	-29
<b>Total</b>	<b>260</b>	<b>2</b>	<b>-46</b>	<b>216</b>	<b>-44</b>

Peso relativo	2017	1S 2018
España	38%	39%
Internacionales	62%	61%

### Calendario Corporativo

Imaginarium comunica que la información relativa al primer semestre del ejercicio 2018 se hará pública en la última semana de noviembre de 2018, ello sin perjuicio de otras informaciones de carácter relevante que puedan ser difundidas con antelación.

Para más información: [accionistas@imaginarium.es](mailto: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.

### MISMOS COMENTARIOS PÁGINA 2

#### Relación de Anexos

**ANEXO 1**
**Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada del primer semestre de 2018, Balance de Situación consolidado, Estado de Flujos de Efectivo y Estado de Cambios de Patrimonio Neto Consolidado a 31 de julio de 2018.**

<b>Cuenta Resultados Consolidada</b> <b>Grupo Imaginarium</b> <i>(cifras en miles de euros)</i>	<b>1S 2018</b>	<b>1S 2017</b>	<b>Var. Abs.</b>	<b>%</b>
Importe neto de la cifra de negocios (CNN)	14.024	23.164	-9.139	-39,5%
Aprovisionamientos	-6.200	-11.626	5.425	46,7%
Gastos de Personal	-4.919	-7.455	2.536	34,0%
Otros Gastos de explotación	-6.350	-9.479	3.129	33,0%
Amortización del inmovilizado	-1.062	-1.610	548	34,1%
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	-41	-830	789	95%
Otros resultados	-703	-3.630	2.927	81%
<b>Resultado de la Explotacion</b>	<b>-5.250</b>	<b>-11.465</b>	<b>6.215</b>	<b>54%</b>
Ingresos financieros	24.924	25.066	-141	-1%
Gastos financieros	-261	-1.721	1.460	85%
Diferencias de Cambio	-200	390	-590	151%
<b>Resultado Financiero</b>	<b>24.463</b>	<b>23.735</b>	<b>729</b>	<b>-3%</b>
<b>Resultados antes de impuestos</b>	<b>19.213</b>	<b>12.270</b>	<b>6.943</b>	<b>-57%</b>
Impuestos sobre beneficios	775	4	770	17692%
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>19.988</b>	<b>12.274</b>	<b>7.714</b>	<b>-63%</b>

<b>Margen Bruto (1)</b>	<b>7.824</b>	<b>11.538</b>	<b>-3.714</b>	<b>-32,19%</b>
% s/ CNN	55,8%	49,8%		
<b>Margen Bruto de Producto (2)</b>	<b>7.189</b>	<b>10.738</b>	<b>-3.549</b>	<b>-33,05%</b>
% s/ Facturación de Productos	53,7%	48,0%		
<b>Costes Operativos (3)</b>	<b>-11.269</b>	<b>-16.934</b>	<b>5.665</b>	<b>33,45%</b>
% s/ CNN	-80,4%	-73,1%		
<b>EBITDA (4)</b>	<b>-3.445</b>	<b>-5.395</b>	<b>1.950</b>	<b>36,15%</b>
% s/ CNN	-24,6%	-23,3%		

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 2018	1S 2017*	Var. Abs.	%.	2017*
--------	---------	----------	-----------	----	-------

<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>21.029</b>	<b>15.358</b>	<b>5.671</b>	<b>37%</b>	<b>21.234</b>
Inmovilizado intangible	2.701	3.327	-625	-19%	3.082
Inmovilizado material	4.851	6.236	-1.385	-22%	5.322
Inversiones financieras a largo plazo	1.687	1.987	-300	-15%	1.793
Activos por impuestos diferidos	11.321	3.278	8.043	245%	10.538
Fondo comercio de sociedades consolidadas	468	531	-62	-12%	500

<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>8.608</b>	<b>19.108</b>	<b>-10.500</b>	<b>-55%</b>	<b>13.193</b>
Activos no corrientes mantenidos para la venta		261	-261	-100%	
Existencias	6.351	9.523	-3.172	-33%	8.243
Deudores comerciales y otras cuentas a pagar	796	3.962	-3.166	-80%	1.939
Inversiones financieras a corto plazo	5	43	-38	-88%	5
Periodificaciones a corto plazo	622	1.190	-568	-48%	823
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	833	4.128	-3.295	-80%	2.183

<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>29.637</b>	<b>34.466</b>	<b>-4.829</b>	<b>-14%</b>	<b>34.427</b>
---------------------	---------------	---------------	---------------	-------------	---------------

Patrimonio Neto y Pasivo	1S 2018	1S 2017*	Var. Abs.	%.	2017
--------------------------	---------	----------	-----------	----	------

<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>-1.973</b>	<b>-5.251</b>	<b>3.277</b>	<b>62%</b>	<b>-1.125</b>
Fondos propios	-1.502	-4.920	3.418	69%	-25.543
Ajustes por cambios de valor	779	770	9	1%	829
Socios externos	-1.251	-1.101	-150	-14%	-1.188

<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>18.865</b>	<b>11.964</b>	<b>6.901</b>	<b>58%</b>	<b>16.831</b>
Provisiones a largo plazo	0	657	-657	-100%	0
Deudas con entidades de crédito	9.429	10.277	-848	-8%	59
Acreedores por arrendamiento financiero	0	0	0	0%	0
Otros pasivos financieros	297	699	-402	-58%	504
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	2.908	282	2.625	931%	282
Pasivos por impuestos diferidos	6.232	49	6.183	12639%	6.226

\* Reexpresado

<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>12.745</b>	<b>27.753</b>	<b>-15.008</b>	<b>-54%</b>	<b>18.721</b>
Provisiones a corto plazo	25	0	25	0%	25
Deudas con entidades de crédito	276	4.109	-3.833	-93%	38.637
Acreeedores por arrendamiento financiero	0	0	0	0%	0
Otros pasivos financieros	149	4.632	-4.483	-97%	145
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	875	107	768	714%	107
Proveedores	6.048	7.358	-1.310	-18%	11.240
Otros acreedores	5.371	11.547	-6.176	-53%	3.104

<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>29.637</b>	<b>34.466</b>	<b>-4.829</b>	<b>-14%</b>	<b>34.427</b>
---------------------------------------	---------------	---------------	---------------	-------------	---------------

## Estado de Flujo de Efectivo consolidado a 31 de julio de 2018

	Saldo al 31.07.18	Saldo al 31.07.17*
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos	<b>19.212.953</b>	(12.507.947)
2. Ajustes del resultado:	<b>(23.369.197)</b>	<b>3.863.589</b>
a) Amortización del inmovilizado (+)	1.061.746	1.610.002
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	--	221.993
c) Variación de provisiones (+/-)	217.670	519.130
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)	--	829.875
h) Gastos financieros (+)	(119.616)	1.432.620
i) Diferencias de cambio (+/-)	135.060	(389.651)
k) otros ingresos y gastos (-/+)	(120.388)	(360.380)
3. Cambios en el capital corriente:	<b>118.329</b>	<b>2.903.366</b>
a) Existencias (+/-)	1.891.816	3.824.853
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	1.142.260	922.225
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	(2.915.747)	(1.843.712)
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:	<b>24.832.487</b>	<b>(1.595.256)</b>
a) Pagos de intereses (-)	24.663.286	(1.445.316)
c) Cobros de intereses (+)	169.202	--
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)	--	(149.940)
<b>5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (1 + 2 + 3 + 4)</b>	<b>(3.988.248)</b>	<b>(7.336.247)</b>
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		--
6. Pagos por inversiones (-):	--	<b>1.612.776</b>
c) Inmovilizado material	--	127.736
e) Otros activos financieros	--	1.485.040
7. Cobros por desinversiones (+):	<b>(72.968)</b>	<b>512.995</b>
c) Inmovilizado material	(178.463)	512.995
e) Otros activos financieros	105.495	--
<b>8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (6 + 7)</b>	<b>(72.968)</b>	<b>2.125.771</b>
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		--
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	<b>4.000.000</b>	<b>4.365</b>
a) Emisión de instrumentos de patrimonio	4.000.000	--
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	--	4.365
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero:	<b>(1.038.128)</b>	<b>4.755.832</b>
a) Emisión:	3.500.603	4.755.832
2. Deudas con entidades de crédito (+)	--	4.755.832
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)	3.500.603	(0)
b) Devolución y amortización de:	<b>(4.518.725)</b>	--
2. Deudas con entidades de crédito (-)	(4.207.713)	--
4. Deudas con características especiales (-)	(107.484)	--
5. Otras deudas (-)	(203.528)	--
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	--	--
<b>12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (9 + 10 + 11)</b>	<b>2.981.878</b>	<b>4.760.197</b>
<b>D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio</b>	(135.060)	389.651
<b>E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (5 + 8 + 12 + D)</b>	(1.214.481)	(60.629)

Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	2.183.136	4.188.559
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	832.876	4.127.931

\* Reexpresado (veáse nota 2e )

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO DEL PERIODO TERMINADO EL 31 DE JULIO DE 2018**

(expresados en euros)

**ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**

	Nota	31.07.18	31.01.18
<b>Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias</b>		<b>19.987.581</b>	<b>(12.969.570)</b>
<b>Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:</b>			
<b>Por valoración de activos y pasivos</b>			
Otros ingresos/gastos		(49.311)	(56.582)
<b>Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto</b>		<b>(49.311)</b>	<b>(56.582)</b>
<b>Diferencias de conversión</b>			
<b>Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>		<b>(49.311)</b>	<b>(56.582)</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		<b>19.938.270</b>	<b>(13.026.152)</b>

## 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 consolidada s	Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	Ajustes por cambios de valor	Socios externos	TOTAL
<b>SALDO, FINAL DEL EJERCICIO CERRADO A 31.01.2017</b>	<b>671.389</b>	<b>24.051.630</b>	<b>(3.440.372)</b>	<b>(205.112)</b>	<b>(19.154.006)</b>	<b>(18.691.463)</b>	<b>817.236</b>	<b>(1.014.314)</b>	<b>(16.965.011)</b>
Ajustes por errores 2016/17	--	--	(529.795)	--	(11.463)	--	--	--	(541.258)
<b>SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO AÑO 2017/18 ( 1 de febrero de 2017)</b>	<b>671.389</b>	<b>24.051.630</b>	<b>(3.970.167)</b>	<b>(205.112)</b>	<b>(19.165.469)</b>	<b>(18.691.463)</b>	<b>817.236</b>	<b>(1.014.314)</b>	<b>(17.506.269)</b>
Total ingresos y gastos reconocidos (*)	--	--	(67.954)	--	--	(12.795.347)	11.372	(174.223)	11.751.391
Aumento de capital con prima de emisión	3.375.000	1.196.750	--	--	--	--	--	--	4.571.750
Otras variaciones de patrimonio neto	--	--	(14.125)	--	--	--	--	--	(14.125)
Movimientos por variaciones del perimetro de consolidación	--	--	(13.348.808)	--	13.348.808	--	--	--	--
Operaciones con acciones propias o participaciones propias	--	--	--	75.230	--	--	--	--	75.230
Distribución del resultado del ejercicio anterior	--	--	(14.658.438)	--	(4.035.984)	18.691.463	--	--	(2.960)
<b>SALDO, FINAL DEL EJERCICIO CERRADO A 31.01.2018</b>	<b>4.046.389</b>	<b>25.248.380</b>	<b>(32.059.492)</b>	<b>(129.882)</b>	<b>(9.852.645)</b>	<b>(12.795.347)</b>	<b>828.608</b>	<b>(1.188.537)</b>	<b>(25.902.525)</b>
Ajustes por errores 2017/18	--	--	(5.934)	--	--	--	--	--	(5.934)

<b>SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO AÑO 2017/18 ( 1 de febrero de 2017)</b>	<b>4.046.389</b>	<b>25.248.380</b>	<b>(32.065.426)</b>	<b>(129.882)</b>	<b>(9.852.645)</b>	<b>(12.795.347)</b>	<b>828.608</b>	<b>(1.188.537)</b>	<b>(25.908.459)</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	--	--		--		20.049.947	(49.311)	(62.366)	19.938.270
Aumento de capital con prima de emisión	3.000.000	1.000.000							4.000.000
Otras variaciones de patrimonio neto	--	--				--			--
Movimientos por variaciones del perímetro de consolidación	--	--			--	--			--
Operaciones con acciones propias o participaciones propias	--	--				--			--
Distribución del resultado del ejercicio anterior	--	--	(5.297.473)		(7.497.874)	12.795.347		--	--
<b>SALDO, FINAL DEL EJERCICIO CERRADO A 31.01.2018</b>	<b>7.046.389</b>	<b>26.248.380</b>	<b>(37.362.899)</b>	<b>(129.882)</b>	<b>(17.350.519)</b>	<b>20.049.947</b>	<b>779.297</b>	<b>(1.250.903)</b>	<b>(1.970.189)</b>

\* Reexpresado (veáse nota 2e )



# Imaginarium, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Consolidados

31 de julio de 2018

Informe de Gestión Intermedio Consolidado

Periodo de seis meses terminado el 31 de julio de  
2018

(Junto con el Informe de Revisión Limitada)



KPMG Auditores, S.L.  
Centro Empresarial de Aragón  
Avda. Gómez Laguna, 25  
50009 Zaragoza

## **Informe de Revisión Limitada sobre Estados Financieros Intermedios Consolidados**

A los accionistas de  
Imaginarium, S.A., por encargo de los administradores

### **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 (el "Grupo"), que comprenden el balance consolidado a 31 de julio de 2018, 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 conclusión con salvedades

---

Tal y como se indica en la nota 15 de las notas explicativas adjuntas, al 31 de julio de 2018 el Grupo tiene reconocidos activos por impuesto diferido netos por un importe de 5.089 miles de euros (4.312 miles de euros al 31 de enero de 2018), que no cumple los criterios previstos en el marco normativo de información financiera aplicable para su activación, lo que motivó una salvedad en nuestro informe de auditoría de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de enero de 2018 así como en nuestro informe de revisión limitada de los estados financieros intermedios consolidados del periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2017. En consecuencia el epígrafe Activos por impuesto diferido del balance consolidado al 31 de julio y al 31 de enero de 2018 se encuentra sobrevalorado en 5.089 miles de euros y 4.312 miles de euros, respectivamente, el beneficio del periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2018 se encuentra sobrevalorado en 777 miles de euros (pérdidas sobrevaloradas en 80 miles de euros en el periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2017) y los Resultados negativos de ejercicios anteriores deben incrementarse en 4.312 miles de euros a 31 de julio de 2018.

## Conclusión con salvedades

---

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, excepto por el efecto del hecho descrito en el párrafo "*Fundamento de la conclusión 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 2018 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.

## Párrafos de énfasis

---

Llamamos la atención sobre la nota 2 (e) de las notas explicativas adjuntas, en la que se indican las circunstancias que han llevado al Grupo a incurrir en pérdidas de explotación significativas durante el periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2018 y en ejercicios anteriores y que, a dicha fecha, el patrimonio neto consolidado es negativo en 1.973 miles de euros y el importe total del pasivo corriente consolidado excede del total de activo corriente consolidado en 4.137 miles de euros, sin considerar el efecto sobre dichos epígrafes de la salvedad descrita en la sección *Fundamento de la conclusión con salvedades*. Las circunstancias anteriormente descritas indican la existencia de una incertidumbre material que puede generar dudas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. El Grupo ha emprendido las acciones encaminadas a la reestructuración y reducción de la deuda financiera que se describen en la nota 14 (c) adjunta, entre las que se encuentra la condonación de deuda por importe de 24.778 miles de euros, así como otras acciones que han llevado a la modificación de la estructura de capital del Grupo, incluyendo la entrada de nuevos accionistas, y otras medidas dirigidas a la consecución del nuevo plan estratégico desarrollado que permita la obtención de beneficios. Nuestra conclusión no ha sido modificada en relación a esta cuestión.

Llamamos la atención respecto de lo señalado en la nota 2 (e) de las notas explicativas adjuntas, en la que se indica que las cifras comparativas del ejercicio anterior presentadas en el balance consolidado difieren de las contenidas en las cuentas anuales consolidadas aprobadas del ejercicio anual terminado el 31 de enero de 2018 y las cifras comparativas presentadas en la cuenta de resultados difieren de las contenidas en los estados financieros intermedios consolidados del periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2017, debido al registro contable de la corrección efectuada con carácter retroactivo según se indica en la mencionada nota. El citado error motivó una salvedad en nuestro informe de auditoría de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de enero de 2018, así como en nuestro informe de revisión limitada de los estados financieros intermedios consolidados del periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2017. Nuestra conclusión no ha sido modificada en relación a esta cuestión.

### INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del período de seis meses terminado el 31 de julio de 2018 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período 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 período de seis meses terminado el 31 de julio de 2018. 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 6/2018 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.



Jorge García Costas  
26 de noviembre de 2018



**IMAGINARIUM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Estados Financieros Intermedios Consolidados e Informe de Gestión Consolidado**

**31 de julio de 2018**

**(Junto con el informe de revisión limitada)**

## **Estados financieros intermedios consolidados**

**BALANCE CONSOLIDADO**  
(expresado en euros)

ACTIVO	Nota	31/07/2018	31/01/2018 *
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>21.028.886</b>	<b>15.039.833</b>
<b>Inmovilizado intangible</b>		<b>3.169.885</b>	<b>3.581.641</b>
Fondo de comercio de sociedades consolidadas	4	468.434	499.662
Otro inmovilizado intangible	5	2.701.452	3.081.979
<b>Inmovilizado material</b>	6	<b>4.850.797</b>	<b>5.322.324</b>
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		4.798.680	5.250.450
Inmovilizado en curso y anticipos		52.116	71.874
<b>Inversiones financieras a largo plazo</b>		<b>1.686.860</b>	<b>1.792.650</b>
<b>Activos por impuestos diferidos</b>	15	<b>11.321.345</b>	<b>4.343.218</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>8.607.643</b>	<b>13.192.651</b>
<b>Existencias</b>		<b>6.351.420</b>	<b>8.243.236</b>
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>		<b>796.376</b>	<b>1.938.635</b>
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		594.573	1.560.690
Otros deudores		201.803	377.945
<b>Inversiones financieras a corto plazo</b>		<b>5.428</b>	<b>5.133</b>
<b>Periodificaciones a corto plazo</b>		<b>621.543</b>	<b>822.512</b>
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>		<b>832.876</b>	<b>2.183.136</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>29.636.529</b>	<b>28.232.484</b>

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	31/07/2018	31/01/2018 *
<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>(1.973.463)</b>	<b>(25.902.877)</b>
<b>Fondos propios</b>	11	<b>(1.501.906)</b>	<b>(25.542.999)</b>
<b>Capital</b>		<b>7.046.389</b>	<b>4.046.389</b>
<b>Prima de emisión</b>		<b>26.248.380</b>	<b>25.248.380</b>
<b>Reservas</b>		<b>(54.716.596)</b>	<b>(41.912.537)</b>
Reservas y resultados de ejercicios anteriores		(37.366.077)	(32.059.892)
Reservas en sociedades consolidadas		(17.350.519)	(9.852.645)
<b>Acciones propias</b>		<b>(129.882)</b>	<b>(129.882)</b>
<b>Resultados del ejercicio atribuido a la sociedad dominante</b>		<b>20.049.803</b>	<b>(12.795.348)</b>
Pérdidas y ganancias consolidadas		19.987.437	(12.969.571)
(Pérdidas y ganancias socios externos)		62.366	174.223
<b>Ajustes por cambios de valor</b>		<b>779.298</b>	<b>828.608</b>
Diferencias de conversión		779.298	828.608
<b>Socios externos</b>	12	<b>(1.250.854)</b>	<b>(1.188.487)</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>18.865.304</b>	<b>876.692</b>
<b>Deudas a largo plazo</b>	14	<b>9.725.933</b>	<b>562.948</b>
Deudas con entidades de crédito		9.429.213	59.099
Otros pasivos financieros		296.720	503.849
<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	14	<b>2.907.598</b>	<b>282.146</b>
<b>Pasivos por impuesto diferido</b>	15	<b>6.231.774</b>	<b>31.598</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>12.744.687</b>	<b>53.258.669</b>
<b>Provisiones a corto plazo</b>		<b>25.477</b>	<b>25.477</b>
<b>Deudas a corto plazo</b>	14	<b>424.708</b>	<b>38.781.836</b>
Deudas con entidades de crédito		275.922	38.636.650
Otros pasivos financieros		148.786	145.185
<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	14	<b>875.151</b>	<b>107.484</b>
<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	14	<b>11.419.352</b>	<b>14.335.098</b>
Proveedores		6.048.469	6.976.911
Acreedores		3.544.827	4.262.922
Otros acreedores		1.826.055	3.095.265
<b>Periodificaciones a corto plazo</b>		<b>--</b>	<b>8.775</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>29.636.529</b>	<b>28.232.484</b>

\* Reexpresado (véase nota 2e)

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA DEL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL  
31 DE JULIO DE 2018 (expresada en euros)**

	Nota	(Debe)/Haber	(Debe)/Haber
		JULIO 2018	JULIO 2017 *
<b>OPERACIONES CONTINUADAS:</b>			
Importe neto de la cifra de negocios	18	13.898.862	23.046.732
Ventas		13.389.026	22.363.100
Prestaciones de servicios		509.836	683.632
Aprovisionamientos		(6.200.076)	(11.625.510)
Consumo de mercaderías	18	(6.200.076)	(11.625.510)
Otros ingresos de explotación		125.555	117.135
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		125.555	117.135
Gastos de personal		(4.919.284)	(7.454.876)
Sueldos, salarios y asimilados		(3.912.513)	(5.900.290)
Cargas sociales	18	(1.006.771)	(1.554.586)
Otros gastos de explotación		(6.349.838)	(9.478.749)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	10	(213.702)	(221.993)
Otros gastos de gestión corriente		(6.136.137)	(9.256.756)
Amortización del inmovilizado	4, 5 y 6	(1.061.746)	(1.610.002)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	6	(40.628)	(829.875)
Otros resultados	18	(703.427)	(3.629.833)
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(5.250.582)</b>	<b>(11.464.978)</b>
Ingresos financieros	14	24.924.202	275.320
Gastos financieros	14	(260.916)	(1.720.636)
Diferencias de cambio	14	(199.895)	389.651
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>19.212.809</b>	<b>(1.055.665)</b>
Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia.		–	–
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>19.212.809</b>	<b>(12.520.643)</b>
Impuestos sobre beneficios	15	774.628	4.354
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>19.987.437</b>	<b>(12.516.289)</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>19.987.437</b>	<b>(12.516.289)</b>
Resultado atribuido a la sociedad dominante	11	20.049.803	(12.602.962)
Resultado atribuido a socios externos	11	62.366	86.673

\* Reexpresado (véase nota 2e)

**IMAGINARIUM, S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO DEL PERIODO TERMINADO EL 31 DE JULIO DE 2018**  
(expresados en euros)

**ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**

	Nota	31.07.18	31.01.18
<b>Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias</b>		<b>19.987.581</b>	<b>(12.969.570)*</b>
<b>Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:</b>			
<b>Por valoración de activos y pasivos</b>			
Otros ingresos/gastos		(49.311)	(56.582)
<b>Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto</b>		<b>(49.311)</b>	<b>(56.582)</b>
<b>Diferencias de conversión</b>			
<b>Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>		<b>(49.311)</b>	<b>(56.582)</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		<b>19.938.270</b>	<b>(13.026.152)</b>

**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	Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	Ajustes por cambios de valor	Socios externos	TOTAL
<b>SALDO, FINAL DEL EJERCICIO CERRADO A 31.01.2017</b>	<b>671.389</b>	<b>24.051.630</b>	<b>(3.440.372)</b>	<b>(205.112)</b>	<b>(19.154.006)</b>	<b>(18.691.463)</b>	<b>817.236</b>	<b>(1.014.314)</b>	<b>(16.965.011)</b>
Ajustes por errores 2016/17	--	--	(529.795)	--	(11.463)	--	--	--	(541.258)
<b>SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO AÑO 2017/18 ( 1 de febrero de 2017)</b>	<b>671.389</b>	<b>24.051.630</b>	<b>(3.970.167)</b>	<b>(205.112)</b>	<b>(19.165.469)</b>	<b>(18.691.463)</b>	<b>817.236</b>	<b>(1.014.314)</b>	<b>(17.506.269)</b>
Total ingresos y gastos reconocidos (*)	--	--	(67.954)	--	--	(12.795.347)	11.372	(174.223)	11.751.391
Aumento de capital con prima de emisión	3.375.000	1.196.750	--	--	--	--	--	--	4.571.750
Otras variaciones de patrimonio neto	--	--	(14.125)	--	--	--	--	--	(14.125)
Movimientos por variaciones del perímetro de consolidación	--	--	(13.348.808)	--	13.348.808	--	--	--	--
Operaciones con acciones propias o participaciones propias	--	--	--	75.230	--	--	--	--	75.230
Distribución del resultado del ejercicio anterior	--	--	(14.658.438)	--	(4.035.984)	18.691.463	--	--	(2.960)
<b>SALDO, FINAL DEL EJERCICIO CERRADO A 31.01.2018</b>	<b>4.046.389</b>	<b>25.248.380</b>	<b>(32.059.492)</b>	<b>(129.882)</b>	<b>(9.852.645)</b>	<b>(12.795.347)</b>	<b>828.608</b>	<b>(1.188.537)</b>	<b>(25.902.525)</b>
Ajustes por errores 2017/18	--	--	(5.934)	--	--	--	--	--	(5.934)
<b>SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO AÑO 2017/18 ( 1 de febrero de 2018)</b>	<b>4.046.389</b>	<b>25.248.380</b>	<b>(32.065.426)</b>	<b>(129.882)</b>	<b>(9.852.645)</b>	<b>(12.795.347)</b>	<b>828.608</b>	<b>(1.188.537)</b>	<b>(25.908.459)</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	--	--	--	--	--	20.049.947	(49.311)	(62.366)	19.938.270
Aumento de capital con prima de emisión	3.000.000	1.000.000	--	--	--	--	--	--	4.000.000
Otras variaciones de patrimonio neto	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Movimientos por variaciones del perímetro de consolidación	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Operaciones con acciones propias o participaciones propias	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Distribución del resultado del ejercicio anterior	--	--	(5.297.473)	--	(7.497.874)	12.795.347	--	--	--
<b>SALDO, FINAL DEL EJERCICIO CERRADO A 31.07.2018</b>	<b>7.046.389</b>	<b>26.248.380</b>	<b>(37.362.899)</b>	<b>(129.882)</b>	<b>(17.350.519)</b>	<b>20.049.947</b>	<b>779.297</b>	<b>(1.250.903)</b>	<b>(1.970.189)</b>

\* Reexpresado (véase nota 2e )

## IMAGINARIUM, S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Estado de Flujo de Efectivo consolidado del periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2018 (expresado en euros)

	Saldo al 31.07.18	Saldo al 31.07.17*
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos	19.212.953	(12.507.947)
2. Ajustes del resultado:	(23.369.197)	3.863.589
a) Amortización del inmovilizado (+)	1.061.746	1.610.002
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	--	221.993
c) Variación de provisiones (+/-)	217.670	519.130
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)	--	829.875
h) Gastos financieros (+)	(24.663.286)	1.432.620
i) Diferencias de cambio (+/-)	135.060	(389.651)
k) otros ingresos y gastos (-/+)	(120.388)	(360.380)
3. Cambios en el capital corriente:	118.329	2.903.366
a) Existencias (+/-)	1.891.816	3.824.853
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	1.142.260	922.225
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	(2.915.747)	(1.843.712)
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:	49.585	(1.595.256)
a) Pagos de intereses (-)	(119.616)	(1.445.316)
c) Cobros de intereses (+)	169.202	--
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)	--	(149.940)
<b>5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (1 + 2 + 3 + 4)</b>	<b>(3.988.330)</b>	<b>(7.336.247)</b>
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
6. Pagos por inversiones (-):	(178.463)	1.612.776
c) Inmovilizado material	(178.463)	127.736
e) Otros activos financieros	--	1.485.040
7. Cobros por desinversiones (+):	105.495	512.995
c) Inmovilizado material	--	512.995
e) Otros activos financieros	105.495	--
<b>8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (6 + 7)</b>	<b>(72.968)</b>	<b>2.125.771</b>
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	4.000.000	4.365
a) Emisión de instrumentos de patrimonio	4.000.000	--
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	--	4.365
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero:	(1.018.122)	4.755.832
a) Emisión:	3.500.603	4.755.832
2. Deudas con entidades de crédito (+)	--	4.755.832
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)	3.500.603	(0)
b) Devolución y amortización de:	(4.518.725)	--
2. Deudas con entidades de crédito (-)	(4.207.713)	--
4. Deudas con características especiales (-)	(107.484)	--
5. Otras deudas (-)	(203.528)	--
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	--	--
<b>12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (9 + 10 + 11)</b>	<b>2.981.878</b>	<b>4.760.197</b>
<b>D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio</b>	<b>(135.060)</b>	<b>389.651</b>
<b>E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (5 + 8 + 12 + D)</b>	<b>(1.214.481)</b>	<b>(60.629)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	2.183.136	4.188.559
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	832.876	4.127.931

\* Reexpresado (véase nota 2e)

**(1) Constitución, Actividades de la Sociedad y Composición del Grupo**

Imaginarium, S.A. (en adelante la Sociedad o la Sociedad Dominante), tiene su domicilio social en Zaragoza, Plataforma Logística de Zaragoza, calle Osca, 4. Fue constituida por tiempo indefinido, con la denominación de StepTwo, S.A., el 7 de octubre de 1992. Posteriormente la Sociedad acordó el cambio de denominación social a la actual.

De acuerdo con sus estatutos, el objeto social es, 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, principalmente bajo las marca Imaginarium e ItsImagical.

Imaginarium, S.A. es la Sociedad Dominante de un Grupo formado por sociedades dependientes cuyo detalle se presenta en la nota 4 (a) de esta memoria.

**(2) Bases de presentación**

**(a) Imagen fiel**

Los estados financieros intermedios consolidados se han formulado a partir de los registros contables de la Sociedad y de las sociedades consolidadas. Los estados financieros intermedios consolidados del periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2018 se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente, con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad y con las normas para la formulación de las cuentas anuales consolidadas, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada al 31 de julio de 2018 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha.

**(b) 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 2018, las correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de enero de 2018, para balance y el estado de cambios de patrimonio neto, y el 31 de julio de 2017 para cuenta de pérdidas y ganancias y el estado de flujo de efectivo, reexpresadas tal y como se detalla en el punto (e) de esta misma nota.

**(c) Moneda funcional y moneda de presentación**

Los estados financieros intermedios consolidados se presentan en Euros que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

**(d) Aspectos críticos de la valoración y estimación de las incertidumbres y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables**

La preparación de los estados financieros intermedios consolidados requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis relevantes en el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo.

Los aspectos que han implicado un mayor grado de juicio, complejidad o en los que las hipótesis y estimaciones son significativas para la preparación de los estados financieros intermedios consolidados se refieren a la determinación del valor recuperable del inmovilizado intangible y material y de los activos por impuesto diferido y la estimación de ciertas provisiones.

Las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de julio de 2018. El efecto en los estados financieros intermedios consolidados de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

(e) **Corrección de errores**

Tal y como se detalla en la nota 14, el 18 de julio de 2017 la Sociedad dominante firmó con las entidades bancarias sindicadas y un grupo de inversores internacionales un preacuerdo vinculante que establecía las bases para la reestructuración de la deuda financiera y para la entrada de dichos inversores en el capital de la Sociedad mediante la aportación de nuevos recursos. Con fecha 20 de noviembre de 2017 se formalizó en el Contrato Marco de Reestructuración (y consiguiente novación del contrato de financiación sindicada), documentos que contienen los acuerdos finales en relación con dicha reestructuración y entrada en el capital. El Acuerdo Marco de Reestructuración financiera fue homologado mediante Auto de 1 febrero de 2018 por el Juzgado número 1 de Zaragoza, homologación que es firme desde el 5 de abril de 2018.

En el periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2017 y el ejercicio anual terminado el 31 de enero de 2018, el Grupo consideró oportuno reflejar en los estados financieros la reducción de la deuda financiera resultante de la reestructuración por importe de 24.778 miles de euros, al considerar que la homologación y el reembolso de 4 millones de euros a las entidades de crédito como parte de la Reestructuración, que eran condiciones para la eficacia de la misma, estaban pendientes sólo de trámites meramente formales y/o procedimentales, que se esperaban en el futuro próximo. Tras producirse el citado reembolso el 11 de junio de 2018 y la homologación, la Sociedad dominante, únicamente atendiendo a una estricta aplicación de la normativa contable, ha reconocido en los presentes estados financieros consolidados los efectos del mencionado acuerdo, reexpresando en consecuencia las cifras anteriores con el siguiente impacto:

<b>ALANCE CONSOLIDADO</b>	<b>31/01/2018</b>	<b>31/01/2018 reexpresado</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>21.234.219</b>	<b>15.039.833</b>
Activo por impuesto diferido	10.537.604	4.343.218
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>(1.125.334)</b>	<b>(25.902.877)</b>
Fondos propios	(765.456)	(25.542.999)
Resultados del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	11.982.195	(12.795.348)
Pérdidas y ganancias consolidadas	11.807.972	(12.969.571)
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>16.831.263</b>	<b>876.692</b>
Deudas a largo plazo	10.323.133	562.948
Deudas con entidades de crédito	9.819.284	59.099
Pasivos por impuesto diferido	6.225.984	31.598
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>18.720.942</b>	<b>53.258.669</b>
Deudas a corto plazo	4.244.108	38.781.836
Deudas con entidades de crédito	4.098.923	38.636.650

**IMAGINARIUM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Notas explicativas de los estados financieros intermedios consolidados a 31 de julio de 2018

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	JULIO 2017	JULIO 2017 REEXPRESADA
	Ingresos financieros	25.065.559
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>23.734.574</b>	<b>(1.055.665)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>12.269.596</b>	<b>(12.520.643)</b>
<b>CONTINUADAS</b>	<b>12.273.950</b>	<b>(12.516.289)</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>12.273.950</b>	<b>(12.516.289)</b>
Resultado atribuido a la sociedad dominante	12.360.623	(12.602.962)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	JULIO 2017	JULIO 2017 REEXPRESADO
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos	12.269.596	(12.507.947)
2. Ajustes del resultado:	(20.913.954)	3.863.589
h) Gastos financieros (+)	(23.344.923)	1.432.620

Salvo el cambio de criterio anterior, en la elaboración de los presentes estados financieros intermedios consolidados del periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2018 no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la re-expresión de los importes incluidos en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anterior.

**(f) Empresa en funcionamiento**

El Grupo ha obtenido pérdidas de explotación por importe de 5.250 miles de euros en el periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2018 (frente a 11.465 miles de euros en el periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2017). La mejora se debe a que, aunque la facturación ha sido inferior a la del periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2017 debido, fundamentalmente, a un menor número de tiendas, el margen ha mejorado ligeramente, y es especialmente destacable la bajada de gastos operativos con motivo del cierre organizado de las áreas de negocio con menor rentabilidad y el férreo control de los gastos operativos, lo que, ligado a las nuevas estrategias de producto, se espera que siga aumentando la rentabilidad y competitividad del Grupo en el futuro.

Con fecha 20 de noviembre de 2017, la mayoría de entidades financieras, un grupo de inversores internacionales y la Sociedad firmaron el Contrato Marco de Reestructuración (y consiguiente novación del contrato de financiación sindicada), el Acuerdo Marco de Reestructuración financiera fue homologado mediante Auto de 1 febrero de 2018 por el Juzgado número 1 de Zaragoza, homologación que es firme desde el 5 de abril de 2018. Dichos documentos contienen los acuerdos finales en relación con la reestructuración de la deuda financiera, otorgando las entidades financieras una quita de 25 millones de euros, y la entrada de dichos inversores en el capital de la Sociedad mediante la aportación de nuevos recursos (8,5 millones de euros), medidas que, en conjunto, permiten el restablecimiento patrimonial (véase nota 14).

Además de las aportaciones realizadas por los nuevos inversores en el marco de la reestructuración, durante el primer semestre de 2018 se han aportado 3,5 millones de euros adicionales, que se estima que en parte sean capitalizados antes de final de ejercicio (véase nota 11).

Por todo ello, los Administradores han formulado los estados financieros del periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2018 de acuerdo al principio de empresa en funcionamiento.

### **(3) Normas de Registro y Valoración**

#### **(a) Sociedades dependientes**

Se consideran sociedades dependientes aquellas sobre las que la Sociedad Dominante, directa o indirectamente a través de dependientes, ejerce control, según lo previsto en el art. 42 del Código de Comercio. El control es el poder, para dirigir las políticas financiera y de explotación, con el fin de obtener beneficios de sus actividades, considerándose a estos efectos los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles al cierre del ejercicio contable en poder del Grupo o de terceros.

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 el mes de agosto del ejercicio 2017/18 se presentó solicitud para el cierre y liquidación judicial de la filial italiana Imaginarium Italy SrL (denominada en la actualidad Gugarell SrL in liquidazione) que fue acordada por el tribunal competente con efectos 28 de agosto de 2017. Adicionalmente en el ejercicio 2017/18, la Sociedad decidió el cese de actividad de las sociedades ItsImagical HK Ltd. e Imaginarium Suisse SARL.

En el Anexo I se incluye determinada información sobre las sociedades dependientes que forman el 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 ha perdido el control.

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.

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.

**(b) Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera**

**(i) Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando al importe en moneda extranjera el tipo de cambio de contado en las fechas en las que se realizan.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando el tipo existente al cierre del ejercicio, mientras que los no monetarios valorados a coste histórico, se han convertido aplicando el tipo de cambio de la fecha en la que tuvieron lugar las transacciones.

En la presentación del estado de flujos de efectivo consolidado, los flujos procedentes de transacciones en moneda extranjera 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.

El efecto de la variación de los tipos de cambio sobre el efectivo y otros activos líquidos equivalentes denominados en moneda extranjera, se presenta separadamente en el estado de flujos de efectivo consolidado como "Efecto de las variaciones de los tipos de cambio".

Las diferencias positivas y negativas que se ponen de manifiesto en la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y en la conversión a euros de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en resultados.

(ii) Conversión de negocios en el extranjero

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 anuales 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.

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.

(c) Inmovilizado intangible

Los activos incluidos en el inmovilizado intangible figuran contabilizados a su precio de adquisición o a su coste de producción, según proceda y se presenta en el balance consolidado por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

(i) Gastos de desarrollo

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

El Grupo 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.

(ii) Patentes, licencias, marcas y similares

En esta cuenta se registran los importes satisfechos para la adquisición de la propiedad y el derecho de uso de las diferentes manifestaciones de la misma, o por los gastos incurridos con motivo de registro de la desarrollada por el Grupo.

(iii) Fondo comercio de consolidación

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) que se espera se vayan a beneficiar de las sinergias de la combinación y determina la vida útil del mismo de forma separada para cada UGE. Después del reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora por su coste, menos las amortizaciones y las correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

La amortización y la corrección valorativa por deterioro del fondo de comercio de consolidación se atribuye exclusivamente a la Sociedad dominante, salvo que los socios externos hubieran participado en la fecha de adquisición de su participación del valor neto contable de un fondo de comercio o fondo de comercio de consolidación preexistente.

(iv) Aplicaciones informáticas

Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se llevan a gastos en el momento en que se incurre en ellos.

(v) Derechos de traspaso

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

(vi) Costes posteriores

Los costes posteriores incurridos en el inmovilizado intangible, se registran como gasto, salvo que aumenten los beneficios económicos futuros esperados de los activos.

(vii) Vida útil y Amortizaciones

La amortización de los inmovilizados intangibles se realiza siguiendo el método lineal en base a los años de vida útil estimada, como sigue:

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Fondo de comercio de consolidación	10
Desarrollo	5
Patentes, licencias, marcas y similares	10
Aplicaciones informáticas	3
Derechos de traspaso	10

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 reconocen como un cambio de estimación

(viii) Deterioro de valor del inmovilizado

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 (e).

(d) Inmovilizado material

(i) Reconocimiento inicial

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.

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.

(ii) Amortizaciones

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 menos su valor residual. 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>Años de vida útil estimada</u>
Instalaciones técnicas y maquinaria	5
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	5-10
Otro inmovilizado material	3-10

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 reconocen como un cambio de estimación.

(iii) Costes posteriores

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.

(iv) Deterioro del valor de los activos

El Grupo evalúa y determina las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado material de acuerdo con los criterios mencionados en el apartado (e).

(e) Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación

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.

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

Por otra parte, si el Grupo tiene dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económico-comercial de los proyectos de desarrollo en curso, los importes registrados en el balance consolidado se reconocen directamente en pérdidas procedentes del inmovilizado intangible de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, no siendo reversibles.

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 (UGE) a la que pertenece.

No obstante, el Grupo determina el deterioro de valor individual de un activo incluido en una UGE cuando:

- a) Deja de contribuir a los flujos de efectivo de la UGE a la que pertenece y su importe recuperable se asimila a su valor razonable menos los costes de venta o, en su caso, se deba reconocer la baja del activo.

- b) El importe en libros de la UGE se hubiera incrementado en el valor de activos que generan flujos de efectivo independientes, siempre que existiesen indicios de que estos últimos pudieran estar deteriorados.

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.

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 los activos no corrientes 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. 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 UGE, 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.

**(f) Arrendamientos**

Los arrendamientos, que al inicio de los mismos, transfieren al Grupo de forma sustancial todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos se clasifican como arrendamientos financieros. En caso contrario se clasifican como arrendamientos operativos.

- **Arrendamientos financieros**

Al comienzo del plazo del arrendamiento, 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 contingente 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 (d) (inmovilizado). No obstante, si no existe una seguridad 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.

- **Arrendamientos operativos**

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

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

**(g) Instrumentos financieros**

**(i) Reconocimiento**

El Grupo reconoce un instrumento financiero cuando se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

Los instrumentos de deuda se reconocen desde la fecha que surge el derecho legal a recibir, o la obligación legal de pagar, efectivo. Los pasivos financieros, se reconocen en la fecha de contratación.

(ii) Clasificación

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

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

(iii) Instrumentos de patrimonio

Las acciones propias que adquiere la Sociedad 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.

(iv) 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 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.

(v) Intereses

Los intereses se reconocen por el método del tipo de interés efectivo.

(vi) Bajas de activos financieros

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.

(vii) Deterioro de valor de activos financieros

Un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado y se ha producido una pérdida por deterioro, si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo o grupo de activos financieros, que puede ser estimado con fiabilidad.

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

Asimismo, en el caso de instrumentos de patrimonio, existe deterioro de valor cuando se produce la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable.

El importe de la pérdida por deterioro del valor de los activos financieros a coste amortizado 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 ha incurrido, descontado 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.

(viii) 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 consolidada, 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 valora los pasivos financieros al coste amortizado siempre que a la vista de las condiciones contractuales puedan realizarse estimaciones fiables de los flujos de efectivo.

(ix) Bajas y modificaciones a pasivos financieros

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

(x) Principio de compensación

Un activo financiero y un pasivo financiero son objeto de compensación sólo cuando el Grupo tiene el derecho exigible de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente

(xi) Fianzas

Las fianzas entregadas se valoran siguiendo los criterios expuestos para los activos financieros. La diferencia entre el importe entregado y el valor razonable, se reconoce como un pago anticipado que se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada durante el periodo que se presta el servicio.

**(h) 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 consolidado, 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 consolidado se incluyen en el coste del activo o pasivo cuando sea adquirido o asumido.

**(i) Existencias**

Las existencias comerciales se valoran inicialmente por el coste de adquisición y a precio medio ponderado con posterioridad.

El coste de adquisición incluye el importe facturado por el vendedor después de deducir cualquier descuento, rebaja u otras partidas similares así como los intereses incorporados al nominal de los débitos más los gastos adicionales que se producen hasta que los bienes se hallen ubicados para su venta y otros directamente atribuibles a la adquisición, así como los gastos financieros y los impuestos indirectos no recuperables de la Hacienda Pública.

Los descuentos concedidos por proveedores se reconocen en el momento en que es probable que se van a cumplir las condiciones que determinan su concesión como una reducción del coste de las existencias que los causaron y el exceso, en su caso, como una minoración de la partida aprovisionamientos de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Las devoluciones de compras se imputan como menor valor de las existencias objeto de devolución, salvo que no fuera viable identificar las existencias devueltas, en cuyo caso se imputan como menor valor de las existencias de acuerdo con el método precio medio ponderado.

Las devoluciones de ventas se incorporan por el precio de adquisición o coste de producción que les correspondió de acuerdo con el método precio medio ponderado, salvo que su valor neto de realización fuera menor, en cuyo caso se registran por dicho importe.

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 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 Aprovechamientos.

**(j) Provisiones**

**(i) Criterios generales**

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.

**(ii) Provisiones por indemnizaciones y Reestructuraciones**

Las indemnizaciones por cese involuntario se reconocen en el momento en que existe un plan formal detallado y se ha generado una expectativa válida entre el personal afectado de que se va a producir la rescisión de la relación laboral, ya sea por haber comenzado a ejecutar el plan o por haber anunciado sus principales características.

**(k) Ingresos por venta de bienes y prestación de servicios**

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.

(i) Identificación de las transacciones

El Grupo evalúa si existen diferentes componentes en una transacción, con el objeto de aplicar los criterios de reconocimiento de ingresos a cada uno de ellos.

(ii) Ingresos por ventas

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; y
- Los costes incurridos o por incurrir relacionados con la transacción pueden ser valorados con fiabilidad;

El Grupo vende determinados bienes con derechos de devolución por parte de los compradores. En estos casos, la venta de los bienes se reconoce en el momento en el que se cumplen las condiciones anteriores y es posible realizar una estimación fiable del importe de las devoluciones de acuerdo con su experiencia y otros factores relevantes. El coste neto de las devoluciones estimadas se registra en el epígrafe de provisiones a corto plazo del balance con cargo al epígrafe de otros gastos de explotación de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

(iii) Prestación de servicios

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.

(I) **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 impuestos 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 imponibles 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.

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.

No obstante, para la valoración de las diferencias temporarias derivadas de las eliminaciones de resultados en las cuentas anuales consolidadas, se utiliza el tipo impositivo de la sociedad que ha contabilizado el resultado.

**(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.

**(m) Clasificación de activos y pasivos entre corriente y no corriente**

El Grupo presenta el balance consolidado clasificando activos y pasivos como corriente cuando se espera realizarlos o liquidarlos en el transcurso del ciclo normal de explotación del Grupo dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de cierre del ejercicio y como no corrientes en caso contrario.

## IMAGINARIUM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas explicativas de los estados financieros intermedios consolidados a 31 de julio de 2018

### (n) Transacciones con empresas vinculadas

Las transacciones entre empresas del grupo excluidas del conjunto consolidable 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.

### (o) 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.

Los elementos del inmovilizado material adquiridos con el objeto de ser utilizados de forma duradera en su actividad y cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura de las operaciones del Grupo, se reconocen como activos mediante la aplicación de criterios de valoración, presentación y desglose consistentes con los que se mencionan en el este apartado relativos a inmovilizado material.

### (4) Fondo de Comercio de Consolidación

La composición y los movimientos habidos en el fondo de comercio de sociedades consolidadas han sido las siguientes:

Coste	Euros		
	Imagijodos, Lda.	Imaginarium Hellas, S.A.	Total
Saldo al 31 de enero de 2017	591.051	33.526	624.577
Amortización	(118.210)	(6.705)	(124.915)
Saldo al 31 de enero de 2018	472.841	26.821	499.662
Amortización	(29.553)	(1.676)	(31.229)
Saldo al 31 de julio de 2018	443.288	25.145	468.433

**(5) Inmovilizado Intangible**

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el Inmovilizado intangible, excepto el fondo de comercio de consolidación, han sido los siguientes:

Coste	Desarrollo	Patentes	Aplicaciones informáticas	Otro inmovilizado intangible	Total
Saldo al 31 de enero de 2017	8.499.114	2.111.886	6.374.930	5.685.581	22.671.511
Adiciones	54.198	21.382	181.986	1.240.051	1.497.617
Retiros	(7.684.358)	--	--	(242.597)	(7.926.955)
Salida perímetro	(214.607)	--	--	(26.674)	(241.281)
Trasposos					--
Deterioros				(332.699)	(332.699)
Saldo al 31 de enero de 2018	654.346	2.133.268	6.556.916	6.323.662	15.668.193
Adiciones	--	2.491	20.536	20.596	43.623
Retiros	--	--	(11.819)	(85.019)	(96.839)
Ajustes tipo de cambio	--	--	--	25.985	25.985
Trasposos					--
Deterioros				--	--
Saldo al 31 de julio de 2018	654.346	2.135.759	6.565.633	6.285.225	15.640.963

Amortización	Desarrollo	Patentes	Aplicaciones informáticas	Otro inmovilizado intangible	Total
Saldo al 31 de enero de 2017	(6.758.591)	(1.103.470)	(5.711.191)	(4.470.024)	(18.043.275)
Adiciones	(392.046)	(185.557)	(372.249)	(92.145)	(1.041.997)
Retiros	6.501.002	--	--	--	6.501.002
Trasposos					--
Saldo al 31 de enero de 2018	(649.634)	(1.289.027)	(6.083.440)	(4.562.168)	(12.584.270)
Adiciones	(4.184)	(63.617)	(138.440)	(158.572)	(364.813)
Retiros	--	--	--	--	--
Trasposos					--
Saldo al 31 de julio de 2018	(653.818)	(1.352.644)	(6.221.880)	(4.720.741)	(12.949.083)
Valor Neto Contable al 31 de enero de 2018	4.712	844.241	473.477	1.761.494	3.083.923
Valor Neto Contable al 31 de julio de 2018	528	783.115	343.753	1.564.484	2.691.880

**IMAGINARIUM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Notas explicativas de los estados financieros intermedios consolidados a 31 de julio de 2018

El coste de los elementos del inmovilizado intangible que están totalmente amortizados y que todavía están en uso al 31 de julio y enero de 2018 es como sigue:

	Euros	
	<u>31.07.2018</u>	<u>31.01.2018</u>
Desarrollo	1.816.802	9.401.929
Aplicaciones informáticas	5.654.524	5.341.712
Otro inmovilizado intangible	1.331.453	1.289.092
	<u>8.802.779</u>	<u>16.032.733</u>

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:

	<u>31.07.2018</u>		
	<u>Coste</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Valor neto contable</u>
Patentes	224.422	(224.403)	19
Aplicaciones informáticas	31.505	(20.912)	10.593
Otro inmovilizado intangible	3.755.236	(3.373.550)	381.686
	<u>4.011.163</u>	<u>(3.618.865)</u>	<u>392.298</u>
	<u>31.01.2018</u>		
	<u>Coste</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Valor neto contable</u>
Patentes	224.422	(224.403)	19
Aplicaciones informáticas	31.505	(20.518)	10.988
Otro inmovilizado intangible	3.814.270	(3.353.583)	460.687
	<u>4.070.198</u>	<u>(3.598.505)</u>	<u>471.693</u>

**IMAGINARIUM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Notas explicativas de los estados financieros intermedios consolidados a 31 de julio de 2018

**(6) Inmovilizado Material**

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el Inmovilizado material han sido los siguientes:

<u>Coste</u>	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Otro inmovilizado	Total
Saldo al 31 de enero de 2017	17.052.320	22.491.069	9.028.172	48.571.561
Adiciones	32.239	12.931		45.169
Retiros	(1.361.485)	(4.014.931)	(16.476)	(5.392.891)
Salida perímetro				
Deterioros		(148.972)		(148.972)
Saldo al 31 de enero de 2018	15.723.073	18.340.097	9.011.697	43.074.868
Adiciones	49.016	22.880	36.475	108.372
Retiros	(841.939)	(1.716.248)	(77.036)	(2.635.224)
Ajustes tipo de cambio		8.826		8.826
Deterioros		147.038		147.038
Trasposos		--		--
Saldo al 31 de julio de 2018	14.930.151	16.802.594	8.971.136	40.703.880

<u>Amortización</u>	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Otro inmovilizado	Total
Saldo al 31 de enero de 2017	(13.624.312)	(19.639.974)	(7.125.085)	(40.389.371)
Dotación	(329.395)	(940.028)	(347.690)	(1.617.113)
Retiros	1.204.684	3.049.256		4.253.940
Trasposos				--
Saldo al 31 de enero de 2018	(12.749.023)	(17.530.746)	(7.472.775)	(37.752.544)
Variaciones en el perímetro de consolidación				--
Dotación	(125.239)	(351.020)	(189.501)	(665.760)
Retiros	838.289	1.650.659	74.272	2.563.220
Trasposos				--
Saldo al 31 de julio de 2018	(12.035.972)	(16.231.107)	(7.588.004)	(35.855.084)
Valor Neto Contable al 31 de enero de 2018	2.974.051	809.351	1.538.922	5.322.324
Valor Neto Contable al 31 de julio de 2018	2.894.178	571.487	1.383.132	4.848.797

**IMAGINARIUM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Notas explicativas de los estados financieros intermedios consolidados a 31 de julio de 2018

Las bajas del periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2018 y 2017/2018 se corresponden fundamentalmente con el cierre de tiendas propias del Grupo, que han originado un resultado negativo de 40.628 euros (593.132 euros en 2017/2018).

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. Al 31 de julio y enero de 2018 no existe déficit de cobertura sobre el valor en libros del inmovilizado.

El coste de los elementos del inmovilizado material que están totalmente amortizados y que todavía están en uso al 31 de julio es como sigue:

	Euros	
	31.07.2018	31.01.2018
Instalaciones técnicas y maquinaria	6.968.673	12.063.919
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	10.718.137	10.044.139
Otro inmovilizado	5.286.018	5.205.496
	<u>22.972.829</u>	<u>27.313.554</u>

El detalle de los elementos del inmovilizado material situados en el extranjero al 31 de julio es como sigue:

	Euros			
	31.07.2018			
	Coste	Amortización acumulada	Correcciones valorativas por deterioro acumuladas	Valor neto contable
Instalaciones técnicas y maquinaria	5.422.209	(3.914.460)	-	1.507.749
Otras instalaciones, mobiliario y utillaje	3.910.083	(4.955.505)	(43.245)	(1.088.668)
Otro inmovilizado	1.237.722	(682.422)	-	555.300
	<u>10.570.014</u>	<u>(9.552.387)</u>	<u>(43.245)</u>	<u>974.381</u>

	Euros			
	31.01.2018			
	Coste	Amortización acumulada	Correcciones valorativas por deterioro acumuladas	Valor neto contable
Instalaciones técnicas y maquinaria	5.422.209	(3.914.460)	-	1.507.749
Otras instalaciones, mobiliario y utillaje	3.975.263	(4.800.730)	(43.245)	(868.713)
Otro inmovilizado	1.237.722	(682.422)	-	555.300
	<u>10.635.194</u>	<u>(9.397.612)</u>	<u>(43.245)</u>	<u>1.194.337</u>

**(7) Arrendamientos**

**Arrendamiento financiero - Arrendatario**

Al 31 de julio y enero de 2018 los activos que surgen de los contratos de arrendamientos financieros se encuentran registrados en el epígrafe de inmovilizado material por valor neto contable de 113.065 y 129.742 euros respectivamente y se corresponden con contratos, asociados en su mayoría, a la adquisición de las instalaciones necesarias para acondicionar el almacén central y tiendas de la Sociedad.

Al 31 de enero de 2018 y 2017, no hay opciones de compra cuotas de arrendamiento mínimas pendientes de pago.

**Arrendamientos operativos - Arrendatario**

El Grupo tiene suscritos 98 contratos de arrendamiento de locales comerciales, donde se ubican sus tiendas propias (98 contratos al 31 de enero de 2018). 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 tuvo suscrito desde el 1 de octubre de 2005 un contrato de arrendamiento de un local comercial, ubicado en Zaragoza, con una empresa vinculada, que terminó el 26 de enero de 2018, y que devengó una renta anual de 15.989 euros en 2017/18..

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 2018 y 2017, asciende a 3.615.048 euros y 5.645.462 euros respectivamente.

Al 31 de julio y enero de 2018 las cuotas de arrendamiento operativo mínimas a satisfacer en el futuro, son las siguientes:

	Euros	
	Valor nominal	
	31.07.2018	31.01.2018
Menos de un año	6.205.239	4.606.334
Entre uno y cinco años	10.227.739	10.321.042
Más de cinco años	2.585.548	2.891.951
	<u>19.018.527</u>	<u>17.819.327</u>

**(8) Política y Gestión de Riesgos**

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 14.

**(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.

Respecto al riesgo de tipo de cambio, éste se concentra principalmente en las compras de mercancías comerciales en dólares estadounidenses.

**(9) Activos financieros**

La práctica totalidad de los activos financieros de la Sociedad se corresponden con préstamos y partidas a cobrar, que se encuentran valorados a coste amortizado, que no difiere significativamente de su valor razonable.

**IMAGINARIUM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Notas explicativas de los estados financieros intermedios consolidados a 31 de julio de 2018

El importe de las pérdidas y ganancias netas por categorías de activos financieros es como sigue:

	Euros	
	<u>Préstamos y partidas a cobrar</u>	
	<u>Primer semestre 2018</u>	<u>Primer semestre 2017</u>
Ingresos financieros aplicando el método de coste amortizado	31.956	85.353
Pérdidas por deterioro de valor	(217.118)	(291.571)
Reversiones por deterioro de valor	77.375	144.678
	<u>(107.787)</u>	<u>(61.540)</u>

**(10) Correcciones valorativas por deterioro**

La práctica totalidad del impacto en la cuenta de resultados por correcciones valorativas por deterioro, corresponde a préstamos y partidas a cobrar, con el siguiente movimiento:

	Euros	
	<u>Julio 2018</u>	<u>2016/2017</u>
<b>Corriente</b>		
Saldo al 1 de febrero	1.203.485	657.066
Dotaciones	211.170	698.329
Reversiones	(3.416)	(12.566)
Eliminaciones contra el saldo contable	(36.979)	(139.343)
	<u>1.374.260</u>	<u>1.203.485</u>

**(11) Fondos Propios**

La composición y el movimiento del patrimonio neto consolidado se presentan en el estado consolidado de cambios en el patrimonio neto.

**(a) Capital**

En virtud del Contrato Marco de Reestructuración, un grupo de inversores internacionales han tomado aproximadamente un 90% del capital social, mediante la aportación de 8,5 millones de euros (4,5 millones de euros desembolsados como financiación puente con la firma del Preacuerdo de Reestructuración y capitalizados en la Junta general extraordinaria celebrada el 21 de noviembre de 2017, y 4 millones de euros reembolsados a las entidades de crédito como parte de la Reestructuración y capitalizados en la Junta general celebrada el 12 de julio de 2018).

## IMAGINARIUM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas explicativas de los estados financieros intermedios consolidados a 31 de julio de 2018

Como resultado de lo anterior, el capital suscrito a 31 de julio y enero de 2018 está representado por 234.879.648 y 134.879.648 acciones nominativas de 0,03 euros de valor nominal cada una respectivamente, 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 a dicho mercado el 1 de diciembre de 2009.

La Sociedad no mantiene un registro de accionistas ni conoce con exactitud la composición de su capital social. De acuerdo con las comunicaciones formuladas al MAB, a 31 de julio de 2018 la única participación superior al 10% del capital social cuyos titulares no sean personas físicas corresponde al 18.54% que posee LCDLN, SAPI de CV (ninguna a 31 de enero de 2018).

### (a) 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.

### (b) Reservas

#### (i) Reserva legal

La reserva legal (109.240 a 31 de julio y enero de 2018) 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.

#### (ii) Reservas en sociedades consolidadas

Su detalle es como sigue:

	Euros	
	31.07.2018	31.01.2018
Imaginarium Suisse, S.A.R.L.	(2.283.976)	(1.698.896)
Imag Operations GmbH	(698.847)	(696.216)
Imagijogos, Lda.	(6.891.324)	(6.043.875)
Ficopel, S.A. / Imaginarium Cono Sur, S.A.	(864.230)	(780.234)
Itsmagical México, S.A. de C.V.	(2.535.009)	114.994
Imagination and Play, Ltd.	(1.100.559)	(1.098.746)
Itsmagical HK, Ltd.	(1.579.502)	1.112.556
Imaginarium Hellas	(1.397.073)	(762.219)
	<u>(17.350.519)</u>	<u>(9.852.645)</u>

**IMAGINARIUM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
 Notas explicativas de los estados financieros intermedios consolidados a 31 de julio de 2018

(iii) Diferencias de conversión

Este epígrafe se corresponde en su totalidad con las originadas en sociedades consolidadas.

(c) Acciones Propias

A 31 de julio y enero de 2018 el importe del epígrafe “Acciones Propias” corresponde a 683.591 acciones, valoradas al precio de cierre de mercado a dichas fechas de 0,19 euros. Derivado de la citada valoración al cierre del periodo de en el ejercicio 2017/18 se registró la corrección valorativa resultante directamente en patrimonio neto por valor de 67.954 euros.

(d) Resultado del ejercicio

La aportación de cada sociedad del perímetro de consolidación a los resultados consolidados es como sigue:

Sociedad - Primer semestre del ejercicio 2018/19	Euros		
	Resultados atribuibles a la sociedad dominante	Resultados atribuibles a los socios externos	Total
Imaginarium, S.A.	21.026.318	-	21.026.318
Itsimagical HK, Ltd.	64.492	(37)	64.455
Itsimagical México, S.A. de C.V.	(190.984)	31	(190.953)
Imaginarium Suisse, S.A.R.L.	(70.585)	-	(70.585)
Imagijogos, Lda	(594.276)	-	(594.276)
Imag. Operations GmbH	(916)	-	(916)
Imagination and Play Ltd	(5.192)	2.053	(3.138)
Imaginarium Hellas, S.A.	(241.275)	60.319	(180.956)
<b>Total</b>	<b>19.987.581</b>	<b>62.366</b>	<b>20.049.947</b>

Sociedad - Primer semestre del ejercicio 2017/18	Euros		
	Resultados atribuibles a la sociedad dominante	Resultados atribuibles a los socios externos	Total
Imaginarium, S.A.	(6.803.703)	-	(6.803.703)
Itsimagical HK, Ltd.	(1.306.236)	(131)	(1.306.105)
Imaginarium Italy, S.P.A.	(925.514)	-	(925.514)
Itsimagical México, S.A. de C.V.	(2.183.305)	(218)	(2.183.087)
Imaginarium Suisse, S.A.R.L.	(240.445)	-	(240.445)
Ficopel, S.A.	(82.293)	(19.816)	(62.477)
Imagijogos, Lda	(610.042)	-	(610.042)
Imag. Operations GmbH	(916)	-	(916)
Imagination and Play Ltd	(3.000)	(1.187)	(1.813)
Imaginarium Hellas, S.A.	(479.181)	(65.321)	(413.860)
<b>Total</b>	<b>(12.516.289)</b>	<b>(86.673)</b>	<b>(12.602.962)</b>

**IMAGINARIUM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Notas explicativas de los estados financieros intermedios consolidados a 31 de julio de 2018

**(12) Socios Externos**

El movimiento en el periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2018 y el ejercicio 2017/18, ha sido el siguiente:

	Euros		
	Primer semestre ejercicio 2018/19		
	31/01/2018	Pérdidas y ganancias	31/07/2018
Ficopel, S.A. / Imaginarium Cono Sur, S.A.	(94.865)	-	(94.865)
Imaginarium Hellas, S.A.	(331.379)	(60.319)	(391.698)
Imaginarium and Play Ltd.	(762.047)	(2.053)	(764.100)
Itsmagical HK, Ltd.	(3)	37	34
Itsmagical México, S.A. de C.V.	(242)	(31)	(273)
	<b>(1.188.536)</b>	<b>(62.366)</b>	<b>(1.250.902)</b>

	Euros		
	2017/2018		
	31.01.2017	Pérdidas y ganancias	31.01.2018
Ficopel, S.A. / Imaginarium Cono Sur, S.A.	(68.223)	(26.642)	(94.865)
Imaginarium Hellas, S.A.	(185.506)	(145.873)	(331.379)
Imaginarium and Play Ltd.	(760.860)	(1.187)	(762.047)
Itsmagical HK, Ltd.	266	(269)	(3)
Itsmagical México, S.A. de C.V.	11	(253)	(242)
	<b>(1.014.314)</b>	<b>(174.223)</b>	<b>(1.188.536)</b>

**(13) Instrumentos financieros derivados**

Al 31 de julio y enero de 2018 el Grupo no tiene contratados instrumentos financieros derivados.

**(14) Pasivos corrientes y no corrientes**

**(a) Clasificación por categorías**

Los pasivos corrientes y no corrientes, por categorías y clases, que se corresponden fundamentalmente con Débitos y partidas a pagar y que se encuentran valorados por su coste amortizado, en el caso de las deudas, y por su valor nominal, en caso de Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, y que no difieren significativamente de su valor razonable, es como sigue:

	Euros			
	31/07/2018		31/01/2018	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Débitos y partidas a pagar				
Deudas				
- Deudas con empresas asociadas	2.907.598	875.151	282.146	107.484
- Deudas con entidades de crédito	9.429.213	275.922	59.099	38.636.650
- Otros pasivos financieros	296.720	148.786	503.849	145.185
Total	<u>12.633.531</u>	<u>1.299.859</u>	<u>845.094</u>	<u>38.889.319</u>
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar				
- Proveedores y acreedores	-	9.593.378	-	11.240.017
- Otras cuentas a pagar	-	888.463	-	1.169.112
Total	<u>-</u>	<u>10.481.841</u>	<u>-</u>	<u>12.409.129</u>
Total débitos y partidas a pagar	<u>12.633.531</u>	<u>11.781.700</u>	<u>10.605.279</u>	<u>16.760.720</u>
Total pasivos financieros	<u>12.633.531</u>	<u>11.781.700</u>	<u>10.605.279</u>	<u>16.760.721</u>

**(b) Pérdidas y ganancias netas por categorías de pasivos financieros**

El importe de las pérdidas y ganancias netas por débitos y partidas a pagar asciende a unos ingresos de 24.663.286 euros (importe que en el periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2017 reexpresado es de un gasto de 1.445.316 euros). Dicho importe refleja un impacto positivo de 24.782.902 euros generado por la reducción de la deuda financiera que resulta de la Reestructuración.

(c) **Deuda con entidades de crédito**

Su detalle es como sigue:

	Euros					
	31.07.2018			31.01.2018		
	No corriente	Corriente	Total	No corriente	Corriente	Total
Préstamos y otros (financiación sindicada)	9.429.213	-	9.429.213	31.163.613	7.266.631	31.163.613
Financiación a la importación y anticipos de exportación	-	-	-	-	-	-
Otros	-	275.597	275.597	59.099	181.985	59.099
Intereses	-	325	325	-	24.421	-
	<b>9.429.213</b>	<b>275.922</b>	<b>9.705.134</b>	<b>31.222.712</b>	<b>7.473.037</b>	<b>31.222.712</b>

Nota: Los importes correspondientes a la Financiación Sindicada a 31 de julio y enero de 2018 vienen minorados en los importes de 788.641 y 457.669 euros, como consecuencia de los gastos devengados para la formalización de la citada financiación.

La Financiación Sindicada a 31 de julio y enero de 2018 corresponde al crédito concedido durante el ejercicio 2012/13 a la Sociedad por medio de contrato elevado a público, el 12 de diciembre de 2012, siendo la entidad agente Caixabank (el Contrato de Financiación), que fue novado con fecha 1 de julio de 2015, mediante la firma de un "Contrato de novación con texto refundido del contrato de financiación sindicado" antes referido (en adelante, el "Contrato de Novación Sindicada").

Dicho 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 Sociedad, las entidades que conforman la Financiación Sindicada descrita anteriormente, así como otras entidades financiadoras de la Sociedad de otros instrumentos de financiación, en virtud del cual se establecen determinadas reglas aplicables a todos los acreedores financieros (en adelante, la "Reestructuración 2015"). Dicha Reestructuración 2015 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.

Sin perjuicio del antecedente anterior, con fecha 18 de julio de 2017, la Sociedad firmó con las entidades bancarias sindicadas y un grupo de inversores internacionales un preacuerdo vinculante que establecía las bases para la reestructuración de la deuda financiera y para la entrada de dichos inversores en el capital de la Sociedad mediante la aportación de nuevos recursos, medidas que, en conjunto, permiten el restablecimiento patrimonial.

Con fecha 20 de noviembre de 2017, la mayoría de entidades financieras, un grupo de inversores internacionales y la Sociedad firmaron el Contrato Marco de Reestructuración (y consiguiente novación del contrato de financiación sindicada), documentos que contienen los acuerdos finales en relación con dicha reestructuración de la deuda financiera, otorgando las entidades financieras una quita de 25 millones de euros y la entrada de dichos inversores en el capital de la Sociedad mediante la aportación de nuevos recursos, medidas que, en conjunto, permiten el restablecimiento patrimonial. El Acuerdo Marco de Reestructuración financiera fue homologado mediante Auto de 1 febrero de 2018 por el Juzgado número 1 de Zaragoza, homologación que es firme desde el 5 de abril de 2018.

Como consecuencia de dicha Reestructuración, la deuda financiera queda reestructurada según el siguiente detalle:

- a) **Tramo A**, por importe principal de 4,5 millones de euros, con una duración de 6 años desde la efectividad del contrato, que deberá ser amortizado en cuatro cuotas anuales (por importe de 1.125.000 euros de principal cada cuota), pagaderas en cada uno de los aniversarios de la efectividad del contrato, con dos años de carencia.
- b) **Tramo B**, por importe principal máximo de hasta 6 millones de euros, con una duración de 5 años desde la efectividad del contrato, cuyo pago está sujeto al cumplimiento de determinadas condiciones. En particular, alcanzar un determinado nivel de Ebitda (en cuyo caso, el importe del Tramo B sería 4 millones de euros) o materializar un cambio de control en determinadas condiciones (en cuyo caso, el importe del Tramo B sería hasta 6 millones de euros) en el entendido de que la concurrencia de ambas condiciones no puede suponer en ningún caso un pago superior a 6 millones de euros.

Adicionalmente, la deuda a corto plazo con entidades de crédito a 31 de enero de 2018, contemplaba el importe de 4 millones de euros que debía ser reembolsado a dichas entidades como parte de la Reestructuración, y efectivamente lo fue el 11 de junio de 2018.

Las condiciones y obligaciones que resultan de la Reestructuración se corresponden con las habituales de mercado y las características de la operación suscrita. Incluyen a los efectos oportunos, además de las obligaciones de pago ya referidas, 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)) y el cumplimiento de determinadas obligaciones no financieras.

El coste de la financiación resultante de la Reestructuración está referenciado al Euribor correspondiente al periodo de la disposición, más un diferencial de mercado, y no dispondrá de periodo de carencia, debiendo pagarse con frecuencia trimestral para el Tramo A y con frecuencia semestral para el Tramo B desde la fecha de efectividad de la Reestructuración.

Respecto de las garantías, en ejecución de lo previsto en el Preacuerdo de Reestructuración referido, se acordó la liberación de las garantías otorgadas a las entidades financieras de forma que dichas garantías pudieran ser otorgadas a favor de los inversores que concedieron el préstamo puente de 4,5 millones referido.

**(d) Deudas con empresas asociadas**

A 31 de julio de 2018 Incluyen préstamos concedidos por los inversores internacionales por 3,5 millones de euros, que se estima que en parte sean capitalizados antes de final de ejercicio. A 31 de julio y enero de 2018 incluyen así mismo 282 miles de euros correspondientes al importe, tras la reestructuración financiera, del préstamo firmado en fecha 15 de abril de 2016 con Tasal, S.L., por un importe original de 1.000.000 euros.

**(e) Otros pasivos financieros corrientes**

Otros pasivos financieros corrientes a 31 de julio y enero de 2018 contempla préstamos concedidos por determinados centros comerciales donde el Grupo tiene ubicadas sus tiendas con objeto de realizar reformas y el acondicionamiento de las mismas, y fianzas recibidas por parte de franquicias.

**(f) Importes denominados en moneda extranjera**

El detalle de los pasivos corrientes a 31 de julio de 2018 denominados en moneda extranjera, excluidos los aportados al balance consolidado por las sociedades del grupo situadas en el extranjero, concretamente en dólares estadounidenses, corresponden a Proveedores por 3.759.817 euros (4.660.708 euros al 31 de enero de 2018).

El importe de las diferencias de cambio reconocidas en el resultado del ejercicio, que asciende a los importes de (199.895) y 389.601 euros en el periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2018 y el 31 de julio de 2017 respectivamente, corresponden a diferencias de pasivos financieros.

(g) **Información sobre los aplazamiento de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio**

La información del período medio de pago a proveedores de la Sociedad Dominante es como sigue:

	Días	
	Primer semestre	
	2018	2017/2018
Período medio pago a proveedores	124,27	127,42
Ratio de operaciones pagadas	123,38	124,67
Ratio operaciones pendientes de pago	248,44	213,37

	Euros	
	Primer semestre	
	2018	2017/2018
Total pagos realizados	12.745.785	51.782.983
Total pagos pendientes	4.982.587	9.994.395

**(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 julio y enero de 2018, son los siguientes:

	A 31 de julio de 2018		A 31 de enero de 2018	
	Saldo deudor	Saldo acreedor	Saldo deudor	Saldo acreedor
Impuesto sobre el Valor Añadido	25.691	353.141	83.214	1.170.426
Retenciones por arrendamiento	-	14.360	-	17.739
Organismos de la Seguridad Social	-	443.733	-	631.868
Otros	131.120	118.804	157.589	101.220
Total	<u>156.812</u>	<u>930.038</u>	<u>240.803</u>	<u>1.921.254</u>

Debido a los efectos fiscales en el marco del proceso de reestructuración de la deuda financiera, y a las nuevas medidas y el cambio de control que ya están dejando patente un cambio de tendencia, los Administradores han considerado registrar los créditos fiscales derivados de las deducciones y bases imponibles negativas del ejercicio 2017/18 y anteriores, y las diferencias temporales positivas generadas, dado que se estima su aplicación a las bases imponibles positivas que se vayan generando en los próximos ejercicios.

## IMAGINARIUM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas explicativas de los estados financieros intermedios consolidados a 31 de julio de 2018

La conciliación del resultado contable antes de impuestos correspondiente al periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2018 y el ejercicio 2017/18, con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, es el siguiente:

	Euros		
	31.07.2018		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado del ejercicio			19.987.437
Impuesto sobre sociedades			
Impuesto sobre Sociedades en resultados		(774.628)	(774.628)
Diferencias permanentes:			
Gastos imputados a resultados no considerados a efectos de impuestos de sociedades	1.128.443		1.128.443
Diferencias temporarias:			
Ingresos imputados directamente a patrimonio neto		(5.934)	(5.934)
Pérdidas de cartera	364.445		364.445
Limitaciones en amortizaciones		(87.808)	(87.808)
Quita	103.797	(24.782.902)	(24.679.105)
Base imponible del perímetro de consolidación			(4.067.150)

	Euros		
	31.01.2018*		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado del ejercicio			(12.969.570)
Impuesto sobre sociedades			
Impuesto sobre Sociedades en resultados		(1.060.536)	(1.060.536)
Diferencias permanentes:			
Gastos imputados a resultados no considerados a efectos de impuestos de sociedades	2.422.786	(90.278)	2.332.508
Diferencias temporarias:			
Ingresos imputados directamente a patrimonio neto		(18.909)	(18.909)
Deterioro crédito comercial	121.162	(135.933)	(14.770)
Pérdidas de cartera			-
Contratos de arrendamiento financiero	26.077		26.077
Limitaciones en amortizaciones		(175.616)	(175.616)
Gastos financieros no deducibles y otros conceptos	275.885		275.885
Deterioros no deducibles	622.991	(137.821)	485.171
Base imponible del perímetro de consolidación			(11.119.761)

\*Considerando reexpresión

**IMAGINARIUM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Notas explicativas de los estados financieros intermedios consolidados a 31 de julio de 2018**

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

	<u>Julio 2018</u>	<u>Julio 2017</u>
Impuesto corriente:		
Por operaciones continuadas		
Otros conceptos	(874)	
Impuesto diferido:		
Por créditos fiscales	775.502	4.354
Por movimientos de impuestos diferidos		
Efecto de tipo impositivo en diferidos		
<b>Total ingreso por impuesto:</b>	<b><u><u>774.628</u></u></b>	<b><u><u>4.354</u></u></b>

El detalle del saldo por impuestos diferidos a 31 julio y enero de 2018 es el siguiente:

	<u>Al 31 de julio de 2018</u>		<u>Al 31 de enero de 2018</u>	
	<u>Saldo deudor</u>	<u>Saldo acreedor</u>	<u>Saldo deudor</u>	<u>Saldo acreedor</u>
Crédito fiscal por deducciones fiscales, bases imponibles negativas y otros conceptos de la Sociedad dominante	10.191.355		9.409.592	
Por instrumentos de cobertura (ver nota 10)				
Por diferencias temporales	1.128.012	6.221.987	1.128.012	6.225.984
Credito fiscal por bases imponibles negativas de sociedades dependientes				
Total	<b><u><u>11.319.367</u></u></b>	<b><u><u>6.221.987</u></u></b>	<b><u><u>10.537.604</u></u></b>	<b><u><u>6.225.984</u></u></b>

De acuerdo a las liquidaciones practicadas la Sociedad dispone de deducciones pendientes de compensación por importe de 870.229 euros a 31 de julio y enero de 2018.

El detalle a 31 de enero de 2018 de las bases imponibles negativas que tiene la Sociedad dominante como consecuencia de las pérdidas de ejercicios anteriores es el siguiente:

<u>Año de origen</u>	<u>Euros</u> <u>31.01.2018</u>
2008	776.899
2009	971.222
2010	28.031
2011	1.200.403
2012	3.955.220
2015	4.495.081
2016	14.378.496
2017	7.840.780
	<b><u><u>33.646.132</u></u></b>

## IMAGINARIUM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas explicativas de los estados financieros intermedios consolidados a 31 de julio de 2018

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 2017/18:

<u>Sociedades</u>	<u>Euros</u>
Imaginarium Suisse, S.A.R.L.	2.118.044
Imag Operations GmbH	1.280.459
Imagijogos, Lda.	6.026.722
Imagination and Play, Ltd.	2.039.698
Imaginarium Hellas, S.A.	1.190.943
Itsmagical HK Ltd.	8.279.871
Itsmagical México S.A. de C.V.	2.847.533
	<u>23.783.270</u>

A 31 de julio de 2018 la Sociedad Dominante tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables desde junio de 2014 (desde el ejercicio 2013/2014 en el caso del Impuesto sobre Sociedades). Las sociedades del grupo tienen abiertos a inspección los ejercicios no prescritos para todos los impuestos que les son aplicables.

No obstante, el derecho de la Administración para comprobar o investigar las bases imponibles negativas compensadas o pendientes de compensación, las deducciones por doble imposición y las deducciones para incentivar la realización de determinadas actividades aplicadas o pendientes de aplicación, prescriben a los 10 años a contar desde el día siguiente a aquel en que finalice el plazo establecido para presentar la declaración o autoliquidación correspondiente al periodo impositivo en que se generó el derecho a su compensación o aplicación. Transcurrido dicho plazo, la Sociedad deberá acreditar las bases imponibles negativas o deducciones, mediante la exhibición de la liquidación o autoliquidación y de la contabilidad, con acreditación de su depósito durante el citado plazo en el Registro Mercantil.

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como resultado de una inspección. En todo caso, los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarían significativamente a las cuentas anuales.

### **(16) Información Medioambiental**

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, la Sociedad 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.

**(17) Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas**

**(a) Saldos y transacciones de la Sociedad con partes vinculadas**

En el periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2017, las transacciones realizadas con otras partes vinculadas fueron realizadas con la sociedad Publifax, S.L. en concepto de arrendamiento (véase nota 7) y por otros servicios. A 31 de julio y enero de 2018 no hay saldo pendiente con dicha sociedad.

A 31 de julio de 2018 la Sociedad Dominante posee préstamos de determinados inversores por importe de 3.782.749 euros (389.630 euros a 31 de enero de 2018) (véase nota 14).

**(b) Información relativa a Administradores de la Sociedad y personal de alta Dirección de la Sociedad**

Las retribuciones percibidas y devengadas por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante en el periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2018 y 2017, ascienden a 129.951 y 145.515 euros respectivamente. Los importes recibidos y facturados por los mismos en concepto de arrendamiento y servicios profesionales ascendieron a 119.265 euros en el primer semestre de 2017, no habiendo nada en 2018.

En el primer semestre del ejercicio 2018 y a lo largo del ejercicio 2017/18, la Sociedad dominante tiene contratado un seguro de responsabilidad civil que cubre a la totalidad de los Consejeros y personal directivo de la Sociedad dominante. No existen créditos o anticipos ni se han asumido obligaciones a título de garantía. Asimismo la Sociedad no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida con respecto a antiguos o actuales Administradores de la Sociedad.

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 2018 y 2017 ascienden a 579.509 y 679.201 euros respectivamente.

**(c) Situaciones de conflicto de interés de los Administradores**

Los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el art. 229 del TRLSC.

**(d) Transacciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas de mercado realizadas por los Administradores de la Sociedad**

Durante el periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2018 y 2017/18, los Administradores de la Sociedad no han realizado con ésta ni con sociedades del Grupo operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

**(18) Ingresos y Gastos**

**(a) Importe neto de la 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 2018 y 2017, distribuida por categorías de actividades, son las siguientes:

Actividades	Julio 2018	Julio 2017
Ventas retail	13.388.957	22.360.433
Ventas otros canales	69	2.667
Prestación de servicios	509.836	683.632
Total	13.898.862	23.046.732
Segmentación por mercados geográficos		
Nacional	7.893.890	11.277.843
Exportación	6.004.972	11.768.889
	13.898.862	23.046.732

**(b) Consumo de mercaderías**

Sus desgloses para el periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2018 y 2017, son los siguientes:

Concepto	Julio 2018	Julio 2017
Compras	4.308.259	7.800.657
Variación de existencias	1.891.816	3.824.853
Total	6.200.076	11.625.510

La mayor parte de las compras del Grupo se realizan fuera de España, principalmente importación.

**(c) Cargas Sociales**

El detalle de cargas sociales y provisiones es como sigue:

	Euros	
	Primer semestre 2018	Primer semestre 2017
Cargas Sociales		
Seguridad Social a cargo de la empresa	1.006.771	1.554.586
Otros gastos sociales	-	-
	1.006.771	1.554.586

La dirección de la Sociedad decidió terminar con la aplicación del Expediente de Regulación Temporal de Empleo (ERTE) que desde el 1 de abril de 2016 hasta el 31 de marzo de 2018 afectó aproximadamente a 164 trabajadores de la sede principal de la Sociedad en Zaragoza.

**(d) Transacciones denominadas en moneda extranjera**

Durante el periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2018 la Sociedad ha realizado compras en moneda extranjera (dólares estadounidenses) por importe de 3.139.280 euros (4.474.063 euros en el periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2017).

**(e) Otros resultados**

El saldo de este epígrafe se corresponde, para el periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2018, al registro de indemnizaciones satisfechas a empleados, demoras y otros conceptos relacionados con impuestos y gastos no relevantes relacionados con procesos judiciales.

El periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2017 reflejaba fundamentalmente el registro de facturas de ejercicios anteriores, indemnizaciones satisfechas a empleados, gastos no relevantes relacionados con procesos judiciales y cierres o transmisión de mercados, y con la contabilización por importe de 2.194.344 euros, en diversas partidas en la filial mexicana que, según análisis finalizados en el presente ejercicio, deben ser regularizadas en este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los Administradores de la Sociedad consideran que las circunstancias que han originado estos deterioros son de carácter extraordinario y/o corresponden a ejercicios anteriores, y por tanto, han considerado su clasificación en este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias.

**(19) Información sobre empleados**

El número medio de empleados del Grupo durante el periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2018 y 2017/18, desglosado por categorías, es como sigue:

	Primer semestre 2018	2017/2018
Directivos	12	14
Técnicos y auxiliares administrativos	100	149
Encargados y responsables	64	98
Ayudantes y mozos	258	374
	<u>434</u>	<u>637</u>

La distribución por sexos al final del ejercicio del personal y de los Administradores es como sigue:

	31.07.2018		31.01.2018	
	Mujeres	Mujeres	Mujeres	Hombres
Directivos	7	5	7	9
Técnicos y auxiliares administrativos	12	88	126	23
Encargados y responsables	22	42	67	31
Ayudantes y mozos	24	234	340	34
	<u>65</u>	<u>369</u>	<u>540</u>	<u>97</u>
Consejo de Administration	-	4	1	4

El Grupo cuenta con 2 empleados con discapacidad mayor o igual al 33% de la categoría ayudantes y mozos durante el periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2018 (2 empleados de la categoría ayudantes y mozos en el ejercicio 2017/18).

**(20) Honorarios de Auditoría**

La empresa auditora de las cuentas anuales de la Sociedad ha facturado durante el periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2018 y 2017/18, honorarios por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	Euros	
	Primer semestre 2018	2017/2018
Por servicios de auditoría	-	39.500
Por otros servicios de verificación	10.450	18.830
Por otros servicios	1.500	-
	<u>11.950</u>	<u>58.330</u>

El importe indicado en el cuadro anterior incluye la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante el periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2018 y 2017/18, con independencia del momento de su facturación.

Por último otros auditores han prestado servicios de auditoría al Grupo en el periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2018 por importe de 2.000 euros (18.101 euros en 2017/18).

**(21) Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes**

Al 31 de julio de 2018, el Grupo tenía prestados avales por importe de 2.048.066 euros (de 2.548.096 euros y 750.000 dólares americanos a 31 de enero de 2018), fundamentalmente como garantía de los arrendamientos de los locales donde están ubicadas las tiendas propias.

**(22) Información segmentada**

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a los periodos de seis meses terminados el 31 de julio de 2018 y 2017, distribuida por mercados geográficos, se detalla en la nota 18.

La información de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada para periodos de seis meses terminados el 31 de julio de 2018 y 2017, desglosada por segmentos, los cuales se determinan por mercados geográficos, se incluye en el Anexo II.

**(23) Hechos Posteriores**

No se resalta ningún hecho posterior significativo.

Anexo I

**IMAGINARIUM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Detalle de Empresas del Grupo**  
**a 31 de julio y enero de 2018**

31 de julio de 2018					
Denominación/ Domicilio/ Actividad	% Participación Directa	Capital social	Reservas	Resultado	Total patrimonio
ITSIMAGICAL HK, LTD. (3)/ Hong kong / Diseño, distribución y comercialización de juguetes	99,99%	1.345.286	(909.770)	370.839	806.355
IMAGINARIUM SUISSE, S.A.R.L./ Suiza / Venta minorista de juguetes	100,00%	517.744	(1.836.414)	(70.585)	(1.389.255)
IMAGINARIUM CONO SUR, S.A.(1)/ Chile / Venta minorista de juguetes	75,92%	1.023.268	(971.942)	-	51.326
FICOPEL, S.A./ Uruguay / Venta minorista de juguetes	75,92%	103.448	(278.307)		(174.859)
IMAG OPERATIONS, GmbH/ Austria /Venta minorista de juguetes	100,00%	35.000	(440.096)	(916)	(406.012)
ITSIMAGICAL MEXICO, S.A. de C.V./ México / Venta minorista de juguetes	99,99%	3.206.880	(2.710.851)	(311.391)	184.639
IMAGIJOJOS, LDA (4) / Portugal/ Venta minorista de juguetes	100,00%	124.650	175.987	(594.276)	(293.639)
IMAGINATION AND PLAY, LTD / Irlanda / Venta minorista de juguetes	60,45%	592.339	(2.521.580)	(5.192)	(1.934.433)
IMAGINARIUM HELLAS, S.A. / Grecia / Venta minorista de juguetes	75,00%	194.100	(1.579.742)	(241.275)	(1.626.917)

Este Anexo forma parte integralmente de la nota 4 (a) de los estados financieros intermedios consolidados, junto con los cuales debería ser leído.

Anexo I

IMAGINARIUM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle de Empresas del Grupo  
a 31 de julio y enero de 2018

Nombre	Domicilio	Actividad	Auditor	% de la participación			Capital	Reservas	Otras partidas de patrimonio neto	Resultado	Total patrimonio neto	Valor neto en libros de la participación	Dividendos recibidos
				Directa	Indirecta	Total							
ITSMAGICAL HK LTD	Hong Kong	Diseño, distribución y comercialización de juguetes	RSM Nelson Wheeler	99,99%	-	99,99%	1.345.286	656.865	1.093.728	2.692.327	403.551	606.970	-
IMAGINARIUM SUISE SARL	Suiza	Venta minorista de juguetes		100,00%	-	100,00%	517.744		-1.245.939	-585.080	-1.313.275		-
IMAGINARIUM CONO SUR, S.A.	Chile	Venta minorista de juguetes		75,92%	-	75,92%	1.023.268		-971.942		51.326		-
FICOPEL S.A.	Uruguay	Venta minorista de juguetes		75,92%	-	75,92%	103.448		-170.878	-110.638	-178.068		-
IMAG. OPERATIONS GMBH	Austria	Venta minorista de juguetes		100,00%	-	100,00%	35.000	911.389	-1.348.855	-2.630	-405.096		-
SUBGRUPO ITSMAGICAL MEXICO, S.A. DE C.V.	México	Venta minorista de juguetes		99,99%	-	99,99%	1.366.979	254.726	-356.817	2.527.071	-1.262.183	1.474.069	-
IMAGIJOJOS, LDA	Portugal	Venta minorista de juguetes	UHY & Asociados	100,00%	-	100,00%	124.650	324.273	-785.638	-862.648	-1.199.363	2.980.615	-
IMAGINATION AND PLAY, LTD	Irlanda	Venta minorista de juguetes		60,45%	-	60,45%	592.339	958.013	-3.476.514	-3000	-1.929.162		-
IMAGINARIUM HELLAS, S.A.	Grecia	Venta minorista de juguetes		75,00%	-	75,00%	194.100		-996.251	-583.491	-1.385.642	179.100	-

Este Anexo forma parte integralmente de la nota 4 (a) de los estados financieros intermedios consolidados, junto con los cuales debería ser leído.

Anexo II

IMAGINARIUM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Información Segmentada

a 31 de julio de 2018 y 2017

	31 de julio de 2018				
	Segmentos				
	Imaginarium, S.A. (España)	Imagijogos, Lda. (Portugal)	ItsImagical México SA de CV (México)	Otros segmentos	Total
Importe neto de la cifra de negocios	11.534.752	2.379.945	641.002	912.047	15.467.746
Clientes externos	10.089.920	2.379.945	641.002	912.047	14.022.914
Intersegmentos	1.444.832				1.444.832
Otros ingresos	117.771	7.784	0	0	125.555
Aprovisionamientos	(5.829.894)	(1.189.878)	(306.226)	(453.990)	(7.779.988)
Gastos de personal	(3.908.381)	(637.134)	(114.821)	(258.948)	(4.919.284)
Otros gastos de explotación	(4.702.539)	(968.246)	(380.687)	(421.692)	(6.473.164)
Amortización del inmovilizado	(855.437)	(103.741)	(25.769)	(45.570)	(1.030.517)
Pérdidas, deterioros y variación de provisiones	(40.628)	0	0	0	(40.628)
Corrientes	(40.628)	0	0	0	(40.628)
No corrientes	0	0	0	0	0
Otros resultados	(528.125)	(57.506)	(184.508)	317.632	(452.507)
<b>RESULTADO DE LA EXPLOTACIÓN</b>	<b>(4.212.481)</b>	<b>(568.777)</b>	<b>(371.009)</b>	<b>49.479</b>	<b>(5.102.787)</b>
Ingresos financieros	24.793.423	0	0	(1.111)	24.792.313
Gastos financieros	(75.012)	(25.499)	(23.324)	(5.192)	(129.027)
Pérdidas, deterioro y variación instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0
Diferencias de cambio	(358.240)	0	82.942	10.568	(264.730)
<b>RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS</b>	<b>20.147.690</b>	<b>(594.276)</b>	<b>(311.391)</b>	<b>53.745</b>	<b>19.295.768</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>20.147.690</b>	<b>(594.276)</b>	<b>(311.391)</b>	<b>53.745</b>	<b>19.295.768</b>
Activos del segmento	37.873.875	1.256.156	1.606.976	2.709.288	43.446.295
Pasivos del segmento	31.669.592	1.549.795	1.422.336	7.383.128	42.024.852
Flujos netos de efectivo de las actividades de					
Operación	20.794.654	-	-	-	20.794.654
Inversión	(72.968)	-	-	-	(72.968)
Financiación	(21.405.938)	-	-	-	(21.405.938)
Adquisiciones de activos no corrientes en el ejercicio	144.237	-	7.759	-	151.995

Este Anexo forma parte integralmente de la nota 22 de la memoria de los estados financieros intermedios consolidados, junto con los cuales debería ser leído.

Anexo II

**IMAGINARIUM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Información Segmentada**  
**a 31 de julio de 2018 y 2017**

	31 de julio de 2017 Segmentos				
	Imaginarium, S.A. (España)	Imagical HK Ltd	Imagijogos, Lda. (Portugal)	Otros segmentos	Total
Importe neto de la cifra de negocios	19.070.800	3.827.771	2.767.529	4.447.661	30.113.761
Clientes externos	15.712.600	255.193	2.754.573	4.404.489	23.126.854
Intersegmentos	3.358.201	3.572.579	12.955	43.172	6.986.907
Otros ingresos	66.557	0	34.954	15.625	117.135
Aprovisionamientos	(11.201.741)	(3.303.612)	(1.333.476)	(2.221.711)	(18.060.539)
Gastos de personal	(5.067.472)	(245.725)	(748.696)	(11.998.647)	(18.060.539)
Otros gastos de explotación	(6.622.229)	(448.502)	(1.112.878)	(2.016.821)	(10.200.430)
Amortización del inmovilizado	(904.790)	(418.970)	(126.781)	(128.232)	(1.578.774)
Pérdidas, deterioros y variación de provisiones	(400.361)	(109.856)	(5.952)	(43.915)	(560.084)
Corrientes	(400.361)	(109.856)	(5.952)	(43.915)	(560.084)
No corrientes	0	0	0	0	0
Otros resultados	(1.411.883)	(601.658)	(13.531)	(2.506.889)	(4.533.961)
<b>RESULTADO DE LA EXPLOTACIÓN</b>	<b>(6.471.119)</b>	<b>(1.300.552)</b>	<b>(538.831)</b>	<b>(3.847.266)</b>	<b>(12.157.767)</b>
Ingresos financieros	5.777	29.908	0	0	35.685
Gastos financieros	23.382.925	(29.175)	(19.318)	(25.193)	23.309.238
Pérdidas, deterioro y variación instrumentos de patrimonio	(5.045.268)	0	0	0	(5.045.268)
Diferencias de cambio	218.365	(6.417)	0	177.703	389.651
<b>RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>12.090.680</b>	<b>(1.306.236)</b>	<b>(558.149)</b>	<b>(3.694.756)</b>	<b>6.531.539</b>
Activos del segmento	42.646.141	4.115.336	1.624.463	5.571.161	53.957.101
Pasivos del segmento	34.871.572	2.285.359	2.519.328	14.383.069	54.059.328
Flujos netos de efectivo de las actividades de				0	
Operación	12.995.470	(887.266)	(431.368)	(3.566.524)	8.110.312
Inversión	(198.670)	(57.639)	0	(105)	(256.413)
Financiación	4.762.946	-	-	0	4.762.946
Adquisiciones de activos no corrientes en el ejercicio	198.670	57.639	0	105	256.413

Este Anexo forma parte íntegramente de la nota 22 de la memoria de los estados financieros intermedios consolidados, junto con los cuales debería ser leído.

# INFORME DE GESTION CONSOLIDADO

*Del 1 de febrero de 2018 a 31 de julio de 2018*

## HECHOS SIGNIFICATIVOS DEL EJERCICIO

### *Cifra de Negocio*

---

El importe neto de la cifra de negocio del Grupo Imaginarium ascendió a 13.899 miles euros. Ello significa una disminución del 40% con respecto al mismo periodo de 2017.

### *Ventas netas*

---

La cifra de ventas netas del conjunto de tiendas y canales de venta Imaginarium alcanzaron la cifra de 20.687 miles de euros, a tipo de cambio constante (usando para monedas distintas de euro el tipo de cambio de cierre de 2017 para ambos ejercicios por comparabilidad), esto supone un descenso del 41,7% con respecto al mismo periodo de 2017, como consecuencia del cierre de aquellas unidades de negocio menos rentables, dentro de los planes de la compañía, y el empeoramiento del comportamiento del mercado de América y los masterfranquiados.

### *Margen Bruto*

---

El Grupo Imaginarium ha alcanzado en el primer semestre de 2018 un margen bruto consolidado (peso de la diferencia entre el precio de venta y los costes de producción sobre el precio de venta) de 54%, lo que supone una mejora de 6 puntos respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, debido principalmente a un cambio en el mix de producto.

### *Capital Circulante*

---

La variación del capital circulante (existencias, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar deduciendo acreedores y otras cuentas a pagar) en el primer semestre de 2018 ha sido de 110 miles de euros comparado con 31/01/2018. Se explica por (i) una reducción de las existencias; (ii) una reducción de clientes por la implementación de medidas de mejora del cobro, el momento del año y el cierre de franquicias, y (iii) una reducción de la deuda, con un periodo medio de pago a proveedores/acreedores de 124.27 días.

### *Deuda*

---

Disminución muy relevante en deuda financiera neta (Caja y equivalente, Inv. Finan. CP, Deuda Financiera (Entidades de crédito l/p y c/p y otros pasivos financieros l/p y

c/p, Arrendamiento financiero), cerrándose el primer semestre de 2018 con 9.016 miles de euros, que supone una disminución de 27,6 millones de euros con respecto al ejercicio 2017, efecto de la Reestructuración.

### *Inversiones*

---

El Grupo realizó inversiones por importe de 152 miles de euros, lo que supone una significativa reducción respecto al ejercicio anterior. La compañía ha realizado un esfuerzo importante para limitar sus niveles de capex, aprovechando las inversiones realizadas en ejercicios anteriores (aplicaciones informáticas, instalaciones técnicas y desarrollo en productos) y se ha limitado la expansión a través de nuevas tiendas propias.

### *Resumen primer semestre 2018*

---

El primer semestre de 2018 y sus estados financieros intermedios han estado marcados por una mejora del resultado operativo (EBITDA (beneficios antes de intereses, impuestos, deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado, amortización y otros resultados)), que se sitúa en (3.445) miles de euros (frente a (5.395) miles de euros en el primer semestre de 2017). Esto es debido a que la disminución de la facturación, fundamentalmente por un menor número de tiendas, se ve compensada con una mejora del margen por el mix de producto, y es especialmente destacable la bajada de gastos operativos con motivo del cierre organizado de las áreas de negocio con menor rentabilidad y el férreo control de los gastos operativos.

Cabe así mismo destacar la finalización del proceso de Reestructuración llevado a cabo, lo que gracias a la reestructuración de la deuda, otorgando las entidades financieras una quita, y la entrada de inversores internacionales en el capital, permite una mejora del equilibrio patrimonial. Fruto de dicho proceso el resultado se ve afectado de forma extraordinaria por importe de 24.783 miles de euros, siendo el mismo de 19.988 miles de euros (frente a (12.274) miles de euros en el primer semestre de 2017).

Está siendo una prioridad estratégica de la Dirección de Imaginarium ajustar nuestra oferta mediante nuevas estrategias de producto, 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 ha establecido 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.

### 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.

## Periodo medio de pago proveedores

---

El periodo medio de pago a proveedores se sitúa en 124.27 días en el primer semestre de 2018. El Grupo confía en que las medidas tomadas para mejorar su rentabilidad acortarán así mismo este ratio.

## Operaciones con Acciones propias

---

A 31 de julio de 2018 la Sociedad dominante posee 683.591 acciones propias. La totalidad de las acciones se encuentran valoradas a precio de cierre de mercado. La cotización alcanzada en esa fecha fue de 0,19 euros por acción.

### Capital social y acciones. Participaciones significativas

El capital social de la Sociedad Dominante a 31 de julio de 2018 ascendía a 7.046.389,44 €, representado por 234.879.648 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 julio de 2018, las participaciones significativas (superiores al 10% del capital) son referentes a LCDN SAPI de CV.

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 cuatro (4), lo que permite un funcionamiento eficaz y participativo. El artículo 23 de los estatutos sociales de IMAGINARIUM establece un mínimo de 3 y 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 es, tres (3), frente al número de consejeros ejecutivos, que es uno (1).
- **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 un consejero independiente 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 desde la admisión a cotización de las acciones, ha contado con una Comisión de Auditoría y Control compuesta por tres consejeros (independientes y/o dominicales). 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](http://www.imaginarium.es).

### ***Financiación Sindicada***

---

Con fecha 20 de noviembre de 2017, la mayoría de entidades financieras, un grupo de inversores internacionales y la Sociedad firmaron el Contrato Marco de Reestructuración (y consiguiente novación del contrato de financiación sindicada), documentos que contienen los acuerdos finales en relación con dicha reestructuración de la deuda financiera, otorgando las entidades financieras una quita de 25 millones de euros y la entrada de dichos inversores en el capital de la Sociedad mediante la

aportación de nuevos recursos. El Acuerdo Marco de Reestructuración financiera fue homologado mediante Auto de 1 febrero de 2018 por el Juzgado número 1 de Zaragoza, homologación que es firme desde el 5 de abril de 2018.

**Hechos posteriores al cierre.**

---

No se resalta ningún hecho posterior significativo.

## **IMAGINARIUM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Formulación de Estados Financieros Intermedios Consolidados e Informe de Gestión Consolidado del Periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2018

En cumplimiento de lo dispuesto por la legislación vigente, los Administradores de IMAGINARIUM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES proceden a formular los estados financieros intermedios consolidados y el informe de gestión consolidado del periodo comprendido entre el 1 de febrero de 2018 y el 31 de julio de 2018. Los estados financieros intermedios vienen constituidos por los documentos anexos que preceden a este escrito.

Asimismo declaran firmados de su puño y letra todos y cada uno de los citados documentos, mediante la suscripción de cuatro folios anexos a dichos documentos (un folio por cada consejero) junto con el presente encabezado.

Zaragoza, 20 de noviembre de 2018



---

Federico Carrillo Zürcher  
(Presidente y Consejero delegado)

**IMAGINARIUM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Formulación de Estados Financieros Intermedios Consolidados e Informe de Gestión Consolidado del Periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2018

En cumplimiento de lo dispuesto por la legislación vigente, los Administradores de IMAGINARIUM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES proceden a formular los estados financieros intermedios consolidados y el informe de gestión consolidado del periodo comprendido entre el 1 de febrero de 2018 y el 31 de julio de 2018. Los estados financieros intermedios vienen constituidos por los documentos anexos que preceden a este escrito.

Asimismo declaran firmados de su puño y letra todos y cada uno de los citados documentos, mediante la suscripción de cuatro folios anexos a dichos documentos (un folio por cada consejero) junto con el presente encabezado.

Zaragoza, 20 de noviembre de 2018



---

Gevork Sarkisyan  
(Vocal)

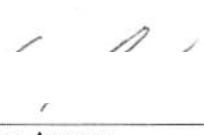
**IMAGINARIUM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Formulación de Estados Financieros Intermedios Consolidados e  
Informe de Gestión Consolidado del Periodo de seis meses terminado el 31 de julio de  
2018

En cumplimiento de lo dispuesto por la legislación vigente, los Administradores de IMAGINARIUM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES proceden a formular los estados financieros intermedios consolidados y el informe de gestión consolidado del periodo comprendido entre el 1 de febrero de 2018 y el 31 de julio de 2018. Los estados financieros intermedios vienen constituidos por los documentos anexos que preceden a este escrito.

Asimismo declaran firmados de su puño y letra todos y cada uno de los citados documentos, mediante la suscripción de cuatro folios anexos a dichos documentos (un folio por cada consejero) junto con el presente encabezado.

Zaragoza, 20 de noviembre de 2018

  
\_\_\_\_\_  
Xavier Lopez Ancona  
(Vocal)

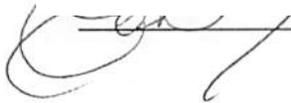
**MAGINARIUM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Formulación de Estados Financieros Intermedios Consolidados e  
Informe de Gestión Consolidado del Periodo de seis meses terminado el 31 de julio de  
2018

En cumplimiento de lo dispuesto por la legislación vigente, los Administradores de IMAGINARIUM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES proceden a formular los estados financieros intermedios consolidados y el informe de gestión consolidado del periodo comprendido entre el 1 de febrero de 2018 y el 31 de julio de 2018. Los estados financieros intermedios vienen constituidos por los documentos anexos que preceden a este escrito.

Asimismo declaran firmados de su puño y letra todos y cada uno de los citados documentos, mediante la suscripción de cuatro folios anexos a dichos documentos (un folio por cada consejero) junto con el presente encabezado.

Zaragoza, 20 de noviembre de 2018

 \_\_\_\_\_  
Steven Levin  
(Vocal)

IMAGINARIUM, S.A.

Estados Financieros Intermedios

31 de julio de 2018