

Informe financiero primer semestre de 2019

(1 de febrero de 2019 a 31 de julio de 2019)

INFORMACIÓN RELEVANTE

El primer semestre de 2019 ha estado marcado por la confianza depositada por los inversores existentes y nuevos en el Grupo Imaginarium. En el primer semestre de 2019 los inversores existentes han aportado y capitalizado 4 millones de euros, y otros 5 millones de euros se han capitalizado en el mes de agosto. Adicionalmente, en el mes de octubre de 2019 el Grupo ha llegado a un acuerdo gracias al cual ha obtenido 2 millones de euros de financiación adicional, con la posibilidad de que durante el ejercicio 2020/21 se capitalicen y se realice una aportación de otros 3 millones de euros. Todo lo anterior mejora de manera muy relevante la situación financiera del Grupo, permitiéndole así afrontar su plan de negocio expansivo, basado en ofrecer a nuestros clientes una experiencia sensorial perfectamente integrada, a través de un producto que vuelve a los orígenes y unas tiendas mucho más experienciales.

El Grupo ha obtenido un resultado operativo (EBITDA (beneficios antes de intereses, impuestos, deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado, amortización y otros resultados)) de (3.484) miles de euros (frente a (3.445) en el primer semestre de 2018). El margen mejora y los gastos operativos se reducen de manera destacable, aunque las ventas se recuperan algo más lento de lo deseado, fundamentalmente por escasez de suministro, hecho que la mejora de la situación financiera revertirá.

INFORMACIÓN FINANCIERA PRIMER SEMESTRE DE 2019
Cuenta analítica de pérdidas y ganancias consolidada - primer semestre de 2019

Cuenta Resultados Consolidada Grupo Imaginarium <i>(cifras en miles de euros)</i>	1S 2019	1S 2018	Var. Abs.	%
-------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------	----------------	------------------	----------

Importe neto de la cifra de negocios (CNN)	9.494	14.024	-4.531	-32,3%
Aprovisionamientos	-4.029	-6.200	2.171	-35,0%
Gastos de Personal	-3.961	-4.919	958	-19,5%
Otros Gastos de explotación	-4.988	-6.350	1.362	-21,5%
Amortización del inmovilizado	-858	-1.062	204	-19,2%
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	13	-41	53	-131%
Otros resultados	-510	-703	193	-27%
Resultado de la Explotacion	-4.839	-5.251	411	-8%
Ingresos financieros	156	24.924	-24.768	-99%
Gastos financieros	-277	-261	-16	6%
Diferencias de Cambio	-30	-200	170	-85%
Resultado Financiero	-151	24.463	-24.614	101%
Resultados antes de impuestos	-4.990	19.213	-24.203	126%
Impuestos sobre beneficios	565	775	-210	27%
Resultado del ejercicio	-4.425	19.987	-24.413	122%

Margen Bruto (1)	5.464	7.824	-2.360	-30,16%
% s/ CNN	57,6%	55,8%		
Margen Bruto de Producto (2)	5.006	7.189	-2.183	-30,37%
% s/ Facturación de Productos	55,4%	53,7%		
Costes Operativos (3)	-8.949	-11.269	2.321	20,59%
% s/ CNN	-94,3%	-80,4%		
EBITDA (4)	-3.484	-3.445	-39	-1,14%
% s/ CNN	-36,7%	-24,6%		

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

Fundamentalmente por una escasez de suministro, que se verá revertido al mejorar la situación financiera, 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 2019 un 44,2%.

VENTAS NETAS	% Var 2019	Peso relativo	1S 2019	1S 2018
España	-24,8%	España	61,3%	45,5%
Internacionales	-60,3%	Internacionales	38,7%	54,5%
Total	-44,2%			

El número de tiendas del Grupo Imaginarium a julio de 2019 es de 135 tiendas, lo que supone 12 tiendas netas menos que al cierre del ejercicio 2018.

Número de tiendas	1S 2019	2018	Var. Abs.	Número de tiendas	1S 2019	2018	Var. Abs.
España	73	83	-10	Propias	84	87	-3
Internacionales	62	64	-2	Franquicias	51	60	-9
Total	135	147	-12	Total	135	147	-12

Peso relativo	1S 2019	2018	Peso relativo	1S 2019	2018
España	54%	56%	Propias	62%	59%
Internacionales	46%	44%	Franquicias	38%	41%

Fruto de lo anterior, el importe neto de la cifra de negocio y los otros ingresos consolidados del Grupo Imaginarium del Grupo Imaginarium se sitúan en 9.494 miles de euros (un 32% inferior a la del mismo periodo de 2018).

CNN (cifras en miles de euros)	1S 2019	1S 2018	Var.	%
España	6.290	8.182	-1.892	-23,1%
Internacionales	3.204	5.843	-2.639	-45,2%
Total	9.494	14.024	-4.531	-32,3%

Peso relativo	1S 2019	1S 2018
España	66%	58%
Internacionales	34%	42%

Margen Bruto

El margen bruto mejora, situándose en el 57,6% de la CNN, 1,8 puntos mejor que el mismo período del año anterior.

Margen (cifras en miles de euros)	1S 2019	1S 2018	Var. Abs.	%
Margen Bruto	5.464	7.824	-2.360	-30,2%
% sobre la CNN	57,6%	55,8%		
Margen Bruto de producto	5.006	7.189	-2.183	-30,4%
% sobre la CNN	55,4%	53,7%		

Gastos Operativos

Se reducen los costes totales operativos en 8,9 millones de euros (un 21% menos que en el mismo período de 2018).

Gastos operativos (cifras en miles de euros)	1S 2019	1S 2018	Var. Abs.	%
Gastos de personal	3.961	4.919	-958	-19%
Otros gastos de explotación	4.988	6.350	-1.362	-21%
Total	8.949	11.269	-2.321	-21%

Peso relativo s/ CNN	1S 2019	1S 2018
Gastos de personal	42%	35%
Otros gastos de explotación	53%	45%
Total	94,3%	80,4%

EBITDA

Por todo lo anterior, el resultado operativo (EBITDA) del Grupo se sitúa en -3.484 miles de euros (frente a -3.445 miles de euros en el mismo periodo de 2018).

Resultado

El resultado neto del primer semestre de 2019 asciende a -4.425 miles de euros. El resultado neto del primer semestre de 2018 se vio extraordinariamente afectado por un impacto positivo generado por la reducción de la deuda financiera que resultó de la Reestructuración; sin tener en cuenta dicho efecto, el resultado neto mejora 511 miles de euros con respecto al mismo periodo del año anterior.

Capital circulante y deuda financiera neta

La variación del capital circulante en el primer semestre de 2019 ha sido de 633 miles de euros comparado con 31/07/2018. Se explica fundamentalmente por la bajada del nivel de stock y la importante reducción de la deuda con proveedores, con el objeto de normalizar las relaciones comerciales.

Capital circulante (cifras en miles de euros)	1S 2019	1S 2018	Var. Abs.	%	2018
Existencias	4.875	6.351	-1.477	-23%	5.608
Deudores	492	796	-304	-38%	625
Proveedores y acreedores	-9.005	-11.419	2.414	-21%	-11.164
Total	-3.638	-4.272	633	-15%	-4.931

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

En el segundo semestre de 2018, no habiéndose cumplido ninguna de las condiciones que activa la obligación de pago del Tramo B o deuda contingente del préstamo Sindicado, los Administradores consideraron no reconocer importe alguno por este concepto en el balance. Consecuencia de lo anterior, la **deuda financiera neta** disminuye 6.656 miles de euros con respecto al primer semestre de 2018.

Deuda financiera neta (cifras en miles de euros)	1S 2019	1S 2018	Var. Abs.	%	2018
Caja y equivalente	1.818	833	985	118%	2.006
Inversiones financieras a corto plazo	6	5	0	6%	6
Deuda Financiera	4.034	9.705	-5.671	-58%	3.877
Total	2.210	8.867	-6.656	-75%	1.865

Disclaimer

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

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

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

RELACIÓN DE ANEXOS

BALANCE CONSOLIDADO

(en miles de euros)

Activo	1S 2019	1S 2018	Var. Abs.	%	2018
ACTIVO NO CORRIENTE	21.640	21.029	611	3%	21.730
Inmovilizado intangible	2.158	2.701	-544	-20%	2.398
Inmovilizado material	3.836	4.851	-1.015	-21%	4.087
Inversiones financieras a largo plazo	1.389	1.687	-298	-18%	1.562
Activos por impuestos diferidos	13.852	11.321	2.530	22%	13.245
Fondo comercio de sociedades consolidadas	406	468	-62	-13%	437
ACTIVO CORRIENTE	7.703	8.608	-904	-11%	8.815
Existencias	4.875	6.351	-1.477	-23%	5.608
Deudores comerciales y otras cuentas a pagar	492	796	-304	-38%	625
Inversiones financieras a corto plazo	6	5	0	6%	6
Periodificaciones a corto plazo	513	622	-108	-17%	571
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.818	833	985	118%	2.006
TOTAL ACTIVO	29.343	29.637	-293	-1%	30.545
Patrimonio Neto y Pasivo	1S 2019	1S 2018	Var. Abs.	%	2018
PATRIMONIO NETO	708	-1.973	2.681	136%	1.134
Fondos propios	1.363	-1.502	2.865	191%	1.849
Ajustes por cambios de valor	674	779	-105	-14%	628
Socios externos	-1.329	-1.251	-78	-6%	-1.343
PASIVO NO CORRIENTE	16.147	18.865	-2.718	-14%	16.981
Provisiones a largo plazo	0	0	0	0%	0
Deudas con entidades de crédito	3.752	9.429	-5.677	-60%	3.578
Acreedores por arrendamiento financiero	0	0	0	0%	0
Otros pasivos financieros	5.148	297	4.852	1635%	6.156

Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	121	2.908	-2.787	-96%	121
Pasivos por impuestos diferidos	7.126	6.232	894	14%	7.126

PASIVO CORRIENTE	12.488	12.745	-256	-2%	12.430
Provisiones a corto plazo	25	25	0	0%	1
Deudas con entidades de crédito	282	276	6	2%	299
Acreedores por arrendamiento financiero	0	0	0	0%	0
Otros pasivos financieros	3.175	149	3.027	2034%	967
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	0	875	-875	-100%	0
Proveedores	7.421	6.048	1.373	23%	9.103
Otros acreedores	1.584	5.371	-3.787	-71%	2.060

TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	29.343	29.637	-293	-1%	30.545
---------------------------------------	---------------	---------------	-------------	------------	---------------

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO <i>(en miles de euros)</i>	1S 2019	1S 2018
Resultado del ejercicio antes de impuestos	-4.990	19.213
Amortizaciones y bajas o enajenaciones de inmovilizado	858	1.062
Otros ajustes al resultado	-274	-28.919
Cambios en el capital corriente	-1.292	2.903
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	391	-1.595
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	-5.308	-7.336
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	-161	-1.228
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	5.437	5.055
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	-30	-544
VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO	-62	-3.379
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	2.006	4.494
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	1.818	1.114

Estado de Cambios en Patrimonio Neto consolidado a 31 de Enero 2019	Capital escriturado	Prima de emisión	Reservas y resultados de ejercicios anteriores	(Acciones y participaciones en patrimonio propias y e la sociedad dominante)	Reservas en sociedades consolidadas	Diferencia negativa de primera consolidación	Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	Ajustes por cambios de valor	Socios externos	TOTAL
SALDO, FINAL DEL EJERCICIO CERRADO A 31.01.2018	4.046.389	25.248.380	(32.059.492)	(129.882)	(9.852.645)	--	(12.795.347)	828.608	(1.188.537)	(25.902.525)
Ajustes por errores 2017/18	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO AÑO 2018/19 (1 de febrero de 2018)	4.046.389	25.248.380	(32.059.492)	(129.882)	(9.852.645)	--	(12.795.347)	828.608	(1.188.537)	(25.902.525)
Total ingresos y gastos reconocidos	--	--	(16.257)	--	--	--	23.407.067	(200.881)	(154.183)	23.035.747
Movimientos por variaciones del perimetro de consolidación	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Operaciones con acciones propias o participaciones propias	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Distribución del resultado del ejercicio anterior	--	--	(7.641.787)	--	(5.215.083)	--	12.795.347	--	--	(61.523)
SALDO, FINAL DEL EJERCICIO CERRADO A 31.01.2019	7.046.389	26.248.380	(39.717.536)	(68.359)	(15.067.728)	--	23.407.067	627.727	(1.342.719)	1.133.221
Ajustes por errores 2018/19	--	--	(96.808)	--	--	--	--	--	--	(4.379.188)
SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO AÑO 2019/20 (1 de febrero de 2019)	7.046.389	26.248.380	(39.814.344)	(68.359)	(15.067.728)	--	23.407.067	627.727	(1.342.719)	(25.902.525)
Total ingresos y gastos reconocidos	--	--	--	--	--	--	(4.438.922)	46.278	13.457	(4.379.188)
Aumento de capital con prima de emisión	2.283.594	1.767.425	--	--	--	--	--	--	--	4.051.019
Otras variaciones de patrimonio neto	--	--	--	27.572	--	--	--	--	--	27.572

Movimientos por variaciones del perímetro de consolidación	--	--			--		--		--	
Operaciones con acciones propias o participaciones propias	--	--	(28.816)			--	--		(28.816)	
Distribución del resultado del ejercicio anterior	--	--	22.486.156		921.826	--)		915	
SALDO, FINAL DEL EJERCICIO CERRADO A 31.07.2019	9.329.983	28.015.805	(17.357.003)	(40.787)	(14.145.902)	--	(4.438.922)	674.005	(1.329.262)	707.916



Imaginarium, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Consolidados

31 de julio de 2019

Informe de Gestión Intermedio Consolidado

Periodo de seis meses terminado el 31 de julio de
2019

(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 2019, 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 detalla en la nota 14(b) de las notas explicativas adjuntas, la Sociedad llegó el 18 de julio de 2017 a un preacuerdo con determinadas entidades financieras y con sus accionistas para formalizar la condonación y refinanciación de determinados pasivos financieros. Posteriormente, el 20 de noviembre de 2017, se firmó un acuerdo marco de reestructuración de la deuda que incluye entre otros aspectos la posibilidad de condonación de una parte adicional de la deuda por importe de 6.000 miles de euros, si bien la efectividad está sujeta a la no consecución de determinados hitos, como la obtención de unos resultados mínimos en al menos uno de los ejercicios del periodo comprendido entre el 1 de febrero de 2019 y el 31 de enero de 2023 o a la transmisión de las participaciones de la Sociedad Dominante por parte de los actuales accionistas bajo ciertas condiciones en el periodo de tiempo citado. La condonación adicional de 6.000 miles de euros no será firme hasta que no transcurra el periodo de tiempo estipulado. A 31 de enero de 2019 el Grupo anticipó el registro de los efectos de dicho acuerdo, reconociendo un ingreso financiero por importe de 6.000 miles de euros, lo que motivó una salvedad en nuestro informe de auditoría de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de enero de 2019. En consecuencia, de conformidad con los criterios contables contenidos en el marco de información financiera aplicable a la entidad, al 31 de julio y al 31 de enero de 2019 los epígrafes del balance consolidado "Deudas con entidades de crédito a largo plazo" y "Pasivos por impuestos diferidos" se encuentran infravalorados y sobrevalorados en 6.000 miles de euros y 1.500 miles de euros, respectivamente, y los Resultados negativos de ejercicios anteriores deben incrementarse en 4.500 miles de euros al 31 de julio de 2019.

Tal y como se indica en la nota 15 de las notas explicativas adjuntas, al 31 de julio de 2019 el Grupo tiene reconocidos activos por impuesto diferido por un importe de 13.852 miles de euros (13.245 miles de euros al 31 de enero de 2019), de los cuales 8.226 miles de euros no cumplen los criterios previstos en el marco normativo de información financiera aplicable para su activación (7.619 miles de euros al 31 de enero de 2019), lo que motivó una salvedad en nuestro informe de auditoría de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de enero de 2019 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 2018. En consecuencia el epígrafe Activos por impuesto diferido del balance consolidado al 31 de julio y al 31 de enero de 2019 se encuentra sobrevalorado en 8.226 miles de euros y 7.619 miles de euros, respectivamente, las pérdidas consolidadas del periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2019 se encuentran infravaloradas en 607 miles de euros (beneficio consolidado sobrevalorado en 777 miles de euros en el periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2018) y los Resultados negativos de ejercicios anteriores deben incrementarse en 7.619 miles de euros a 31 de julio de 2019.

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 2019 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 2019 y en ejercicios anteriores y que, a dicha fecha, el importe total del pasivo corriente consolidado excede del total de activo corriente consolidado en 8.330 miles de euros, sin considerar el efecto sobre dichos epígrafes de las salvedades descritas 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. Nuestra conclusión no ha sido modificada en relación a esta cuestión.

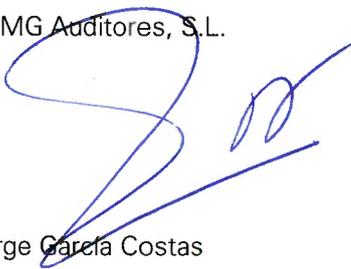
INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del período de seis meses terminado el 31 de julio de 2019 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 2019. 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
14 de noviembre de 2019



IMAGINARIUM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados Financieros Intermedios Consolidados e Informe de Gestión Consolidado

31 de julio de 2019

(Junto con el informe de revisión limitada)

Estados financieros intermedios consolidados

BALANCE CONSOLIDADO
(expresado en euros)

ACTIVO	Nota	31/07/2019	31/01/2019
ACTIVO NO CORRIENTE		21.639.627	21.730.166
Inmovilizado intangible		2.563.558	2.835.305
Fondo de comercio de sociedades consolidadas	4	405.976	437.205
Otro inmovilizado intangible	5	2.157.582	2.398.101
Inmovilizado material	6	3.835.599	4.087.214
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		3.766.983	4.027.078
Inmovilizado en curso y anticipos		68.616	60.136
Inversiones financieras a largo plazo		1.388.722	1.562.432
Activos por impuestos diferidos	15	13.851.748	13.245.214
ACTIVO CORRIENTE		7.703.486	8.814.867
Existencias		4.874.522	5.608.311
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		492.238	624.715
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		245.221	439.728
Otros deudores		247.017	184.987
Inversiones financieras a corto plazo		5.728	5.547
Periodificaciones a corto plazo		513.057	570.556
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		1.817.941	2.005.738
TOTAL ACTIVO		29.343.112	30.545.032

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	31/07/2019	31/01/2019
PATRIMONIO NETO		707.946	1.134.484
Fondos propios	11	1.363.154	1.849.427
Capital		9.329.983	7.046.389
Prima de emisión		28.015.805	26.248.380
Reservas		(31.502.905)	(54.784.079)
Reservas y resultados de ejercicios anteriores		(17.357.004)	(39.717.536)
Reservas en sociedades consolidadas		(14.145.902)	(15.066.542)
Acciones propias		(40.787)	(68.359)
Resultados del ejercicio atribuido a la sociedad dominante		(4.438.941)	23.407.095
Pérdidas y ganancias consolidadas		(4.425.484)	23.252.913
(Pérdidas y ganancias socios externos)		(13.457)	154.183
Ajustes por cambios de valor		674.005	627.728
Diferencias de conversión		674.005	627.728
Otros ajustes por cambios de valor		--	--
Socios externos	13	(1.329.214)	(1.342.671)
PASIVO NO CORRIENTE		16.146.860	16.980.667
Provisiones a largo plazo		--	--
Deudas a largo plazo	14	8.900.206	9.734.013
Deudas con entidades de crédito		3.751.904	3.577.689
Otros pasivos financieros		5.148.302	6.156.324
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	14	120.920	120.920
Pasivos por impuesto diferido	15	7.125.735	7.125.735
PASIVO CORRIENTE		12.488.306	12.429.880
Provisiones a corto plazo		25.477	800
Deudas a corto plazo	14	3.457.595	1.265.448
Deudas con entidades de crédito		282.153	298.830
Acreedores por arrendamiento financiero		--	--
Otros pasivos financieros		3.175.442	966.618
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo		--	--
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	14	9.005.235	11.163.633
Proveedores		4.390.201	5.964.800
Acreedores		3.030.954	3.138.585
Otros acreedores		1.584.080	2.060.248
Periodificaciones a corto plazo		--	--
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		29.343.112	30.545.032

IMAGINARIUM S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA
(expresada en euros)

	Nota	(Debe)/Haber	(Debe)/Haber
		JULIO 2019	JULIO 2018
OPERACIONES CONTINUADAS:			
Importe neto de la cifra de negocios	18	9.407.954	13.898.862
Ventas		9.279.584	13.389.026
Prestaciones de servicios		128.370	509.836
Aprovisionamientos		(4.029.307)	(6.200.076)
Consumo de mercaderías	18	(4.029.307)	(6.200.076)
Otros ingresos de explotación		85.703	125.555
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		85.703	125.555
Gastos de personal		(3.960.813)	(4.919.284)
Sueldos, salarios y asimilados		(3.091.101)	(3.912.513)
Cargas sociales	18	(869.712)	(1.006.771)
Otros gastos de explotación		(4.987.703)	(6.349.838)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	10	(19.876)	(213.702)
Otros gastos de gestión corriente		(4.967.827)	(6.136.137)
Amortización del inmovilizado	5 y 6	(857.754)	(1.061.746)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	6	12.780	(40.628)
Otros resultados	18	(510.215)	(703.427)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(4.839.355)	(5.250.582)
Ingresos financieros	14	155.912	24.924.202
Gastos financieros	14	(276.733)	(260.916)
Diferencias de cambio	14	(29.858)	(199.895)
RESULTADO FINANCIERO		(150.679)	19.212.809
Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia.		--	--
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(4.990.034)	19.212.809
Impuestos sobre beneficios	15	564.550	774.628
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		(4.425.484)	19.987.437
RESULTADO DEL EJERCICIO		(4.425.484)	19.987.437
Resultado atribuido a la sociedad dominante	12	(4.438.941)	20.049.803
Resultado atribuido a socios externos	12	(13.457)	62.366

IMAGINARIUM, S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO
(expresado en euros)

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

	Nota	31/07/2019	31.01.19
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		(4.425.465)	23.252.884
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:			
Por valoración de activos y pasivos		46.278	(217.138)
Otros ingresos/gastos		46.278	(217.138)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto		46.278	(217.138)
Diferencias de conversión		46.278	(217.138)
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		(4.379.188)	23.035.747
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS			

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
SALDO, FINAL DEL EJERCICIO CERRADO A 31.01.2018	4.046.389	25.248.380	(32.059.492)	(129.882)	(9.852.645)	(12.795.347)	828.608	(1.188.537)	(25.902.525)
Ajustes por errores 2017/18	--	--	--	--	--	--	--	--	--
SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO AÑO 2018/19 (1 de febrero de 2018)	4.046.389	25.248.380	(32.059.492)	(129.882)	(9.852.645)	(12.795.347)	828.608	(1.188.537)	(25.902.525)
Total ingresos y gastos reconocidos	--	--	(16.257)	--	--	23.407.067	(200.881)	--	23.035.747
Aumento de capital con prima de emisión	3.000.000	1.000.000	--	--	--	--	--	--	4.000.000
Otras variaciones de patrimonio neto	--	--	--	61.523	--	--	--	--	61.523
Movimientos por variaciones del perímetro de consolidación	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Operaciones con acciones propias o participaciones propias	--	--	(7.641.787)	--	(5.215.083)	12.795.347	--	--	(61.523)
Distribución del resultado del ejercicio anterior	--	--	(39.717.536)	(68.359)	(15.067.728)	23.407.067	627.727	(1.342.719)	1.133.221
SALDO, FINAL DEL EJERCICIO CERRADO A 31.01.2019	7.046.389	26.248.380	(39.717.536)	(68.359)	(15.067.728)	23.407.067	627.727	(1.342.719)	(4.379.188)
Ajustes por errores 2018/19	--	--	(96.808)	--	--	--	--	--	--
SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO AÑO 2019/20 (1 de febrero de 2019)	7.046.389	26.248.380	(39.814.344)	(68.359)	(15.067.728)	23.407.067	627.727	(1.342.719)	(25.902.525)
Total ingresos y gastos reconocidos	--	--	--	--	--	(4.438.922)	46.278	13.457	(4.379.188)
Aumento de capital con prima de emisión	2.283.594	1.767.425	--	--	--	--	--	--	4.051.019
Otras variaciones de patrimonio neto	--	--	--	27.572	--	--	--	--	27.572
Movimientos por variaciones del perímetro de consolidación	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Operaciones con acciones propias o participaciones propias	--	--	(28.816)	--	--	--	--	--	(28.816)
Distribución del resultado del ejercicio anterior	--	--	22.486.156	--	921.826	(23.407.067)	--	--	915
SALDO, FINAL DEL EJERCICIO CERRADO A 31.07.2019	9.329.983	28.015.805	(17.357.003)	(40.787)	(14.145.902)	(4.438.922)	674.005	(1.329.262)	707.916

IMAGINARIUM, S.A Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de Flujo de Efectivo consolidado (expresado en euros)

	Saldo al 31.07.2019	Saldo al 31.07.18
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos	(4.990.034)	19.212.953
2. Ajustes del resultado:	583.419	(23.369.197)
a) Amortización del inmovilizado (+)	857.754	1.061.746
c) Variación de provisiones (+/-)	82.175	217.670
h) Gastos financieros (+)	(432.645)	(24.663.286)
i) Diferencias de cambio (+/-)	29.858	135.060
k) otros ingresos y gastos (-/+)	46.278	(120.388)
3. Cambios en el capital corriente:	(1.292.131)	118.329
a) Existencias (+/-)	733.789	1.891.816
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	132.477	1.142.260
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	(2.158.397)	(2.915.747)
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:	390.661	49.585
a) Pagos de intereses (-)	432.645	(119.616)
c) Cobros de intereses (+)	--	169.202
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)	(41.984)	--
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (1 + 2 + 3 + 4)	(5.308.085)	(3.988.330)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
6. Pagos por inversiones (-):	(334.391)	(178.463)
c) Inmovilizado material	(334.391)	(178.463)
e) Otros activos financieros	--	--
7. Cobros por desinversiones (+):	173.529	105.495
c) Inmovilizado material	--	--
e) Otros activos financieros	173.529	105.495
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (6 + 7)	(160.862)	(72.968)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	4.078.591	4.000.000
a) Emisión de instrumentos de patrimonio	4.051.019	4.000.000
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	27.572	--
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero:	1.358.340	(1.018.122)
a) Emisión:	--	3.500.603
2. Deudas con entidades de crédito (+)	--	--
b) Devolución y amortización de:	1.358.340	(4.518.725)
2. Deudas con entidades de crédito (-)	157.538	(4.207.713)
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-)	1.200.802	--
4. Deudas con características especiales (-)	--	(107.484)
5. Otras deudas (-)	--	(203.528)
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (9 + 10 + 11)	5.436.931	2.981.878
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	(29.858)	(135.060)
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (5 + 8 + 12 + D)	(61.874)	(1.214.481)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	2.005.738	2.183.136
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	1.817.941	832.876

(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 Osa, 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., cuya sociedad dominante directa es Imaginarium Partners, con domicilio fiscal y social en el Gran Ducado de Luxemburgo (véase nota 11a), 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 2019 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 2019 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 2019, las correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de enero de 2019, para balance y el estado de cambios de patrimonio neto, y el 31 de julio de 2018 para cuenta de pérdidas y ganancias y el estado de flujo de efectivo.

(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 2019. 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

En la elaboración de los presentes estados financieros intermedios consolidados del periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2019 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, excepto por el importe del cargo registrado en reservas por 96.808 euros, neto del efecto fiscal, en concepto principalmente de regularización de intereses.

(f) Empresa en funcionamiento

El Grupo ha obtenido pérdidas de explotación por importe de 4.839 miles de euros en el periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2019 (frente a 5.251 miles de euros en el periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2018), y el fondo de maniobra es negativo en 4.785 miles de euros (3.615 miles de euros a 31 de enero de 2019). El margen bruto mejora y los gastos operativos se reducen de manera destacable, aunque las ventas se recuperan algo más lento de lo deseado, fundamentalmente por escasez de suministro, hecho que la mejora de la situación financiera que se explica a continuación revertirá.

Durante el primer semestre de 2019 los inversores han seguido apostando por el Grupo, aportado y capitalizado 4 millones de euros, y otros 5 millones de euros se han capitalizado en el mes de agosto (véanse notas 11 y 23). Adicionalmente, en el mes de octubre de 2019 el Grupo ha llegado a un acuerdo gracias al cual ha obtenido 2 millones de euros de financiación adicional, con la posibilidad de que durante el ejercicio 2020/21 se capitalicen y se realice una aportación de otros 3 millones de euros (véase nota 23).

Todo lo anterior demuestra la confianza depositada en el Grupo, y mejora de manera muy relevante la situación financiera del mismo, permitiéndole así afrontar su plan de negocio expansivo, basado en ofrecer a nuestros clientes una experiencia sensorial perfectamente integrada, a través de un producto que vuelve a los orígenes y a unas tiendas mucho más experienciales.

Por todo ello, los Administradores han formulado los estados financieros del periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2019 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.

La disolución o liquidación de Imaginarium Suisse SARL fue ordenada por resolución judicial el 13 de diciembre de 2018.

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	8-10
Otro inmovilizado material	4-10

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) 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.

(i) 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.

(j) 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.

(k) **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.

(I) 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.

(m) 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.

(n) 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 2018	472.841	26.821	499.662
Amortización	(59.105)	(3.353)	(62.458)
Saldo al 31 de enero de 2019	413.736	23.469	437.205
Amortización	(29.553)	(1.677)	(31.229)
Saldo al 31 de julio de 2019	<u>384.184</u>	<u>21.793</u>	<u>405.976</u>

(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 2018	654.346	2.133.268	6.556.916	6.323.662	15.668.193
Adiciones	--	6.083	32.638	29.743	68.464
Retiros	--	--	--	-84.561	-84.561
Ajustes tipo de cambio	--	--	--	23.706	23.706
Trasposos	--	--	--	--	--
Deterioros	--	--	--	--	--
Saldo al 31 de enero de 2019	654.346	2.139.351	6.589.554	6.292.550	15.675.801
Adiciones	--	2.088	86.385	34.646	123.120
Retiros	--	--	(249.361)	(16.509)	(265.870)
Ajustes tipo de cambio	--	--	--	10.835	10.835
Trasposos	--	--	--	--	--
Deterioros	--	--	--	--	--
Saldo al 31 de julio de 2019	654.346	2.141.439	6.426.579	6.321.523	15.543.886

Amortización	Desarrollo	Patentes	Aplicaciones informáticas	Otro inmovilizado intangible	Total
Saldo al 31 de enero de 2018	(649.634)	(1.289.027)	(6.083.440)	(4.562.168)	(12.584.270)
Adiciones	(4.251)	(127.465)	(246.117)	(313.653)	(691.485)
Retiros	--	--	--	--	--
Trasposos	--	--	--	--	--
Saldo al 31 de enero de 2019	(653.885)	(1.416.492)	(6.329.556)	(4.875.821)	(13.275.755)
Adiciones	(66)	(61.417)	(78.020)	(152.573)	(292.075)
Retiros	--	--	183.472	--	183.472
Trasposos	--	--	--	--	--
Saldo al 31 de julio de 2019	(653.951)	(1.477.909)	(6.224.104)	(5.028.394)	(13.384.358)
Valor Neto Contable al 31 de enero de 2019	461	722.859	259.998	1.416.729	2.400.046
Valor Neto Contable al 31 de julio de 2019	395	657.447	169.837	1.324.241	2.151.920

IMAGINARIUM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas explicativas de los estados financieros intermedios consolidados a 31 de julio de 2019

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 2019 es como sigue:

Cuenta	Euros	
	Saldo al 31.07.19	Saldo al 31.01.19
Desarrollo	-	1.818.528
Patentes	49.387	
Aplicaciones informáticas	5.935.630	5.755.796
Otro inmovilizado intangible	2.980.898	1.334.801
Total	8.916.527	8.909.125

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:

	Euros		
	31.07.19		
	Coste	Amortización acumulada	Valor neto contable
Otro inmovilizado intangible	3.781.147	(3.406.484)	374.664
	3.781.147	(3.406.484)	374.664

	Euros		
	31.01.09		
	Coste	Amortización acumulada	Valor neto contable
Patentes	224.422	(224.403)	19
Aplicaciones informáticas	37.604	(21.537)	16.067
Otro inmovilizado intangible	3.753.415	(3.397.580)	355.835
	4.015.441	(3.643.521)	371.920

IMAGINARIUM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas explicativas de los estados financieros intermedios consolidados a 31 de julio de 2019

(6) Inmovilizado Material

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

Coste	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Otro inmovilizado	Total
Saldo al 31 de enero de 2018	15.723.073	18.340.097	9.011.697	43.074.868
Adiciones	27.600	71.687	45.925	145.212
Retiros	(984.164)	(1.814.447)	(123.115)	(2.921.726)
Ajustes tipo de cambio		32.277		32.277
Trasposos				
Deterioros				
Saldo al 31 de enero de 2019	14.766.509	16.629.615	8.934.507	40.330.631
Adiciones	25.132	176.517	37.203	238.853
Retiros	(242.957)	(575.409)	(127.071)	(945.437)
Ajustes tipo de cambio		13.762		13.762
Trasposos		8.480		8.480
Deterioros		231.968		231.968
Saldo al 31 de julio de 2019	14.548.685	16.484.933	8.844.639	39.878.257

Amortización	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Otro inmovilizado	Total
Saldo al 31 de enero de 2018	(12.749.023)	(17.530.746)	(7.472.775)	(37.752.544)
Dotación	(247.907)	(688.347)	(356.531)	(1.292.785)
Retiros	980.514	1.718.629	120.350	2.819.494
Trasposos				--
Saldo al 31 de enero de 2019	(12.016.415)	(16.500.464)	(7.708.956)	(36.225.835)
Dotación	(108.817)	(276.761)	(148.938)	(534.515)
Retiros	206.455	409.824	118.995	735.273
Trasposos				--
Saldo al 31 de julio de 2019	(11.918.778)	(16.367.400)	(7.738.899)	(36.025.077)
Valor Neto Contable al 31 de enero de 2019	2.750.094	129.151	1.225.551	4.104.796
Valor Neto Contable al 31 de julio de 2019	2.629.907	117.533	1.105.741	3.853.180

IMAGINARIUM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas explicativas de los estados financieros intermedios consolidados a 31 de julio de 2019

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 2019 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:

Cuenta	Euros	
	Saldo al 31.07.19	Saldo al 31.01.19
Instalaciones técnicas y maquinaria	7.062.287	6.957.635
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	11.087.808	11.333.447
Otro inmovilizado	5.581.236	5.405.850
Total	23.731.331	23.696.932

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

	Euros			
	31.07.2019			
Coste	Amortización acumulada	Correcciones valorativas por deterioro acumuladas	Valor neto contable	
Instalaciones técnicas y maquinaria	5.147.070	(3.654.507)	-	1.492.562
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	4.700.516	(5.555.980)	-	(855.463)
Otro inmovilizado	1.303.287	(964.862)	-	338.425
11.150.873	(10.175.349)	-	975.524	

	Euros			
	31.01.2019			
Coste	Amortización acumulada	Correcciones valorativas por deterioro acumuladas	Valor neto contable	
Instalaciones técnicas y maquinaria	9.584.518	(9.026.116)	(312.483)	245.919
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	1.237.723	(682.422)	-	555.301
Otro inmovilizado	10.822.241	(9.708.538)	(312.483)	801.220

(7) Arrendamientos

Arrendamientos operativos - Arrendatario

El Grupo tiene suscritos 84 contratos de arrendamiento de locales comerciales, donde se ubican sus tiendas propias (87 contratos al 31 de enero de 2019). La mayoría de estos contratos tienen una duración de entre 5 y 15 años, con posibilidad de ser renovados según contrato, incluyen periodos de obligado cumplimiento para las partes y las rentas se actualizan en general en función del IPC. Las fianzas suelen establecerse en dos mensualidades de renta.

El Grupo tiene suscrito un contrato de arrendamiento de 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 2019 y 2018, asciende a 3.805.895 euros y 3.615.048 euros respectivamente.

Al 31 de julio y enero de 2019 las cuotas de arrendamiento operativo mínimas a satisfacer en el futuro, son las siguientes:

	Euros	
	Valor nominal	
	31.07.2019	31.01.2019
Menos de un año	4.520.881	4.294.766
Entre uno y cinco años	7.791.078	8.289.222
Más de cinco años	1.071.066	1.587.548
	<u>13.383.025</u>	<u>14.171.536</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.

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

	Euros	
	Primer semestre 2018	Primer semestre 2018
Ingresos financieros aplicando el método de coste amortizado	155.912	31.956
Pérdidas por deterioro de valor	(169.254)	(217.118)
Reversiones por deterioro de valor	-	77.375
	<u>(9.342)</u>	<u>(107.787)</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	
	jul-19	2018/19
Corriente		
Saldo al 1 de febrero	1.458.282	1.203.485
Dotaciones	169.254	301.646
Reversiones	-	(90.281)
Eliminaciones contra el saldo contable	-	43.433
	1.627.536	1.458.282

(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

Durante el primer semestre de 2019, 4 millones de euros de préstamos convertibles aportados por los inversores en 2018 fueron capitalizados en la Junta general celebrada el 11 de julio de 2019. Durante el ejercicio 2018/19, 4 millones de euros reembolsados a las entidades de crédito como parte de la Reestructuración que se menciona en la nota 14 fueron capitalizados en la Junta general celebrada el 12 de julio de 2018).

Como resultado de lo anterior, el capital suscrito a 31 de julio y enero de 2019 está representado por 310.999.434 y 234.879.648 acciones nominativas de 0,03 euros de valor nominal cada una respectivamente, totalmente suscritas y desembolsadas. La Sociedad incorporó sus acciones a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil, segmento para empresas en expansión (MAB) 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 2019 la única participación superior al 10% del capital social cuyos titulares no sean personas físicas corresponde al 68,33 % que posee Imaginarium Partners (90,47% correspondiente a Imaginarium Partners a 31 de enero de 2019).

(b) Prima de emisión

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

(c) Reservas

(i) Reserva legal

La reserva legal (109.240 a 31 de julio y enero de 2019) 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	
	31.07.2019	31.01.2019
Imag Operations GmbH	(699.763)	(698.847)
Imagijogos, Lda.	(6.420.084)	(6.891.324)
Ficopel, S.A. / Imaginarium Cono Sur, S.A.	(864.230)	(864.230)
Itsmagical México, S.A. de C.V.	(2.215.219)	(2.535.009)
Imagination and Play, Ltd.	(1.103.698)	(1.100.559)
Itsmagical HK, Ltd.	(1.393.211)	(1.579.502)
Imaginarium Hellas	(1.449.728)	(1.397.073)
	<u>(14.145.932)</u>	<u>(15.066.542)</u>

(iii) Diferencias de conversión

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

(d) Acciones Propias

A 31 de julio y enero de 2019 el importe del epígrafe “Acciones Propias” corresponde a 679.789 y 683.591 acciones, valoradas al precio de cierre de mercado a dichas fechas de 0,06 y 0,1 euros respectivamente. Derivado de la citada valoración se registró corrección valorativa en patrimonio neto por 27.344 euros en el periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2019 y 61.523 en el ejercicio 2018/19.

IMAGINARIUM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas explicativas de los estados financieros intermedios consolidados a 31 de julio de 2019

(e) Resultado del ejercicio

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

Sociedad - Primer semestre del ejercicio 2019/20	Euros		
	Resultados atribuibles a la sociedad dominante	Resultados atribuibles a los socios externos	Total
Imaginarium, S.A.	(2.882.598)		(2.882.598)
Itsimagical HK, Ltd.	(6.470)	(1)	(6.471)
Itsimagical México, S.A. de C.V.	(107.667)	73	(107.594)
Imaginarium Suisse, S.A.R.L.	-	-	-
Imagijogos, Lda	(1.276.303)	-	(1.276.303)
Imag. Operations GmbH	-	-	-
Imagination and Play Ltd	-	-	-
Imaginarium Hellas, S.A.	(166.131)	13.385	(152.747)
Total	(4.439.169)	13.457	(4.425.712)

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)
Total	19.987.581	62.366	20.049.947

(12) Socios Externos

El movimiento en el periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2019 y el ejercicio 2017/18, ha sido el siguiente:

	Euros		
	Primer semestre ejercicio 2019/20		
	31/01/2019	Pérdidas y ganancias	31/07/2018
Ficopel, S.A. / Imaginarium Cono Sur, S.A.	(94.865)		(94.865)
Imaginarium Hellas, S.A.	(483.515)	13.385	(470.130)
Imaginarium and Play Ltd.	(764.100)		(764.100)
Itsimagical HK, Ltd.	53	(1)	52
Itsimagical México, S.A. de C.V.	(292)	73	(219)
	(1.342.719)	13.457	(1.329.262)

IMAGINARIUM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Notas explicativas de los estados financieros intermedios consolidados a 31 de julio de 2019

	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)
	<u>(1.188.536)</u>	<u>(62.366)</u>	<u>(1.250.902)</u>

(13) Instrumentos financieros derivados

Al 31 de julio y enero de 2019 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			
	31/07/2019		31/01/2019	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Débitos y partidas a pagar				
Deudas				
- Deudas con empresas asociadas	120.920	-	120.920	-
- Deudas con entidades de crédito	3.751.904	282.153	3.577.689	298.830
- Otros pasivos financieros	5.148.302	3.175.442	6.156.324	966.618
Total	<u>9.021.126</u>	<u>3.457.595</u>	<u>9.854.933</u>	<u>1.265.448</u>
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar				
- Proveedores y acreedores	-	7.034.991	-	9.103.385
- Otras cuentas a pagar	-	740.200	-	937.287
Total	<u>-</u>	<u>7.775.191</u>	<u>-</u>	<u>10.040.672</u>
Total pasivos financieros	<u>9.021.126</u>	<u>11.232.786</u>	<u>9.854.933</u>	<u>11.306.119</u>

(a) 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 gastos de 276.733 euros (importe que en el periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2018 es de unos ingresos de 24.663.286 euros e incluye un impacto positivo de 24.782.902 euros por la reducción de la deuda financiera resultado de la Reestructuración).

(b) Deuda con entidades de crédito

Su detalle es como sigue:

	Euros					
	31.07.2019			31.01.2019		
	No corriente	Corriente	Total	No corriente	Corriente	Total
Préstamos y otros (financiación sindicada)	3.751.904	-	3.751.904	3.577.689	-	3.577.689
Otros	-	282.153	282.153	-	298.867	298.867
	<u>3.751.904</u>	<u>282.153</u>	<u>4.034.057</u>	<u>3.577.689</u>	<u>298.867</u>	<u>3.876.555</u>

Nota: Los importes correspondientes a la Financiación Sindicada a 31 de julio y enero de 2019 vienen minorados en los importes de 627.176 y 801.391 euros, como consecuencia de los gastos devengados para la formalización de la citada financiación.

La Financiación Sindicada a 31 de julio y enero de 2019 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.

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, otorgando una quita de 24,7 millones de euros, y para la entrada de dichos inversores en el capital de la Sociedad mediante la aportación de nuevos recursos, medidas que permitieron el restablecimiento patrimonial. Con fecha 20 de noviembre de 2017 se firmaron los acuerdos finales en 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.

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 o deuda contingente**, 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. A fecha de formulación no se han cumplido ninguna de las condiciones, y los Administradores consideran que no es probable que se dé el cumplimiento de dichas condiciones en el futuro, por lo que no habría salida de recursos, y no hay reconocido importe alguno por este concepto en el balance a 31 de julio de 2019 (ni a 31 de enero de 2019).

Las condiciones y obligaciones que resultan de la Reestructuración se corresponden con las habituales de mercado y las características de la operación suscrita.

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.

(c) Deudas con empresas asociadas

A 31 de julio y enero de 2019 incluyen así mismo 121 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.

(d) Otros pasivos financieros

A 31 de julio y enero de 2019 incluyen préstamos concedidos por los inversores internacionales por 8,1 y 6,8 millones de euros respectivamente, con un interés de mercado. Del importe a 31 de julio de 2019, en el mes de agosto de 2019 han sido capitalizados 5 millones de euros (véase nota 23), y el resto tienen vencimiento en 2020.

(e) Importes denominados en moneda extranjera

El detalle de los pasivos corrientes a 31 de julio de 2019 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 3.203.280 euros (2.941.429 euros al 31 de enero de 2019).

El importe de las diferencias de cambio reconocidas en el resultado del ejercicio, que asciende a los importes de (29.858) y (199.895) euros en el periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2019 y el 31 de julio de 2018 respectivamente, corresponden a diferencias de pasivos financieros.

(f) 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 2019	2018/19
Período medio pago a proveedores	179,91	133,31
Ratio de operaciones pagadas	160,35	131,44
Ratio operaciones pendientes de pago	448,53	339,94

	Euros	
	Primer semestre 2019	2018/19
Total pagos realizados	10.117.228	25.197.104,09
Total pagos pendientes	7.677.595	8.800.994

(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 2019, son los siguientes:

	A 31 de julio de 2019		A 31 de enero de 2019	
	Saldo deudor	Saldo acreedor	Saldo deudor	Saldo acreedor
Impuesto sobre el Valor Añadido	77.209	271.856	26.463	541.995
Retenciones por arrendamiento	-	7.595	-	40.855
Organismos de la Seguridad Social	-	456.658	-	505.047
Otros	153.224	105.333	137.721	31.072
Total	156.812	930.038	164.184	1.118.969

Debido a los efectos fiscales en el marco del proceso de reestructuración de la deuda financiera, y a que la nueva situación financiera permitirá abordar el plan de negocio expansivo, basado en ofrecer a nuestros clientes una experiencia sensorial perfectamente integrada, a través de un producto que vuelve a los orígenes y unas tiendas mucho más experienciales, 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.

La conciliación del resultado contable antes de impuestos correspondiente al periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2019 y el ejercicio 2018/19, con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, es el siguiente:

	Euros		
	31.07.2019		Total
	Aumentos	Disminuciones	
Resultado del ejercicio			(4.425.437)
Impuesto sobre sociedades			
Impuesto sobre Sociedades en resultados		(564.550)	(564.550)
Diferencias permanentes:			
Gastos imputados a resultados no considerados a efectos de impuestos de sociedades	60.288		60.288
Reversión deterioros de cartera	906.824		906.824
Diferencias temporarias:			
Ingresos imputados directamente a patrimonio neto		(129.077)	(129.077)
Reversión deterioros de cartera	364.445		364.445
Limitaciones en amortizaciones		(87.808)	(87.808)
Quita	482.755		482.755
Base imponible del perímetro de consolidación			(3.392.560)

Euros		
31.01.2019		
Aumentos	Disminuciones	Total

IMAGINARIUM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas explicativas de los estados financieros intermedios consolidados a 31 de julio de 2019

Resultado del ejercicio			<u>23.252.884</u>
Impuesto sobre sociedades			
Impuesto sobre Sociedades en resultados		(1.614.773)	(1.614.773)
Diferencias permanentes:			
Gastos imputados a resultados no considerados a efectos de impuestos de sociedades	170.114	-	170.114
Diferencias temporarias:			
Quita		(30.777.543)	(30.777.543)
Ingresos imputados directamente a patrimonio neto		(16.257)	(16.257)
Deterioro crédito comercial	235.511	(121.162)	114.348
Contratos de arrendamiento financiero	26.073		26.073
Limitaciones en amortizaciones		(175.616)	(175.616)
Gastos financieros no deducibles y otros conceptos	965.509	(1.000.876)	(35.366)
Deterioros no deducibles	190.971		190.971
Base imponible (resultado fiscal)			<u>(8.865.165)</u>

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

	<u>Julio 2019</u>	<u>Julio 2018</u>
Impuesto corriente:		
Por operaciones continuadas		
Otros conceptos		(874)
Impuesto diferido:		
Por créditos fiscales	564.550	775.502
Por movimientos de impuestos diferidos		
Efecto de tipo impositivo en diferidos		
Total ingreso por impuesto:	<u>564.550</u>	<u>774.628</u>

El detalle del saldo por impuestos diferidos a 31 julio y enero de 2019 es el siguiente:

	<u>Al 31 de julio de 2019</u>		<u>Al 31 de enero de 2019</u>	
	Saldo deudor	Saldo acreedor	Saldo deudor	Saldo acreedor
Crédito fiscal por deducciones fiscales, bases imponibles negativas y otros conceptos de la Sociedad dominante	9.109.721	-	8.332.254	
Por instrumentos de cobertura (ver nota 10)	-	-		
Por diferencias temporales	2.566.176	7.125.735	2.412.101	7.125.735
Credito fiscal por bases imponibles negativas de sociedades dependientes	2.175.852	-	2.501.887	
Total	<u>13.851.748</u>	<u>7.125.735</u>	<u>13.246.242</u>	<u>7.125.735</u>

IMAGINARIUM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas explicativas de los estados financieros intermedios consolidados a 31 de julio de 2019

De acuerdo a las liquidaciones practicadas la Sociedad dispone de deducciones pendientes de compensación por importe de 881.627 euros a 31 de julio y enero de 2019.

El detalle a 31 de enero de 2019 de las bases imponibles negativas que tiene la Sociedad dominante como consecuencia de las pérdidas de ejercicios anteriores es el siguiente:

Año de origen	Euros
	31.01.2019
2008	776.899
2009	971.222
2010	28.031
2011	1.200.403
2012	3.955.220
2015	5.055.408
2016	14.524.238
2017	7.840.780
2018	6.586.186
	<u>40.938.388</u>

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 2018/19:

Sociedades	Euros
Imag Operations GmbH	1.281.375
Imagjogos, Lda.	6.876.451
Imagination and Play, Ltd.	2.044.890
Imaginarium Hellas, S.A.	1.799.486
Itsmagical HK Ltd.	7.722.342
Itsmagical México S.A. de C.V.	3.343.634
	<u>23.068.177</u>

A 31 de julio de 2019 la Sociedad Dominante tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables desde junio de 2015 (desde el ejercicio 2014/15 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) 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 2019 y 2018, ascienden a 139.250 y 129.951 euros respectivamente.

Durante el periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2019 y el ejercicio 2018/19, la Sociedad tiene contratado un seguro de responsabilidad civil que cubre a la totalidad de los Consejeros y personal directivo de la Sociedad. 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 2019 y 2018 ascienden a 166.884 y 579.509 euros respectivamente.

(b) 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.

(c) 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 2019 y 2018/19, 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 2019 y 2018, distribuida por categorías de actividades, son las siguientes:

Actividades	Julio 2019	Julio 2018
Ventas retail	9.279.584	13.388.957
Ventas otros canales		69
Prestación de servicios	128.370	509.836
Total	<u>9.407.954</u>	<u>13.898.862</u>
Segmentación por mercados geográficos		
Nacional	6.028.907	7.893.890
Exportación	3.379.047	6.004.972
	<u>9.407.954</u>	<u>13.898.862</u>

(b) Consumo de mercaderías

Sus desgloses para al periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2019 y 2018, son los siguientes:

Concepto	Julio 2019	Julio 2018
Compras	2.909.391	4.308.259
Variación de existencias	1.119.916	1.891.816
Total	<u>4.029.307</u>	<u>6.200.076</u>

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 2019	Primer semestre 2018
Cargas Sociales		
Seguridad Social a cargo de la empresa	869.712	1.006.771
Otros gastos sociales	-	-
	<u>869.712</u>	<u>1.006.771</u>

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 2019 la Sociedad ha realizado compras en moneda extranjera (dólares estadounidenses) por importe de 1.626.132 euros (3.139.280 euros en el periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2018).

(e) Otros resultados

El saldo de este epígrafe se corresponde, para los periodo de seis meses terminados el 31 de julio de 2019 y 2018, al registro de indemnizaciones satisfechas a empleados, demoras y otros conceptos relacionados con impuestos y gastos no relevantes relacionados con procesos judiciales.

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 2019 y 2018/19, desglosado por categorías, es como sigue:

	Primer semestre 2019	2018/2019
Directivos	7	9,58
Técnicos y auxiliares administrativos	29,6	41,08
Encargados y responsables	106,25	114,89
Ayudantes y mozos	243,92	305,12
	<u>386,77</u>	<u>470,67</u>

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

	31.07.2019		31.01.2019	
	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres
Directivos	1	6	5,40	6,18
Técnicos y auxiliares administrativos	21,6	8	30,94	10,14
Encargados y responsables	91,25	15	93,18	21,71
Ayudantes y mozos	220,92	23	278,41	24,71
	<u>334,77</u>	<u>52</u>	<u>407,93</u>	<u>62,74</u>
Consejo de Administration	<u>0</u>	<u>5</u>	<u>0</u>	<u>5</u>

El Grupo cuenta con 3 empleados con discapacidad mayor o igual al 33%, 2 de la categoría ayudantes y mozos y 1 como oficial administrativo, durante el periodo de seis meses terminado el 31 de julio de 2019 (4 empleados de la categoría ayudantes y mozos en el ejercicio 2018/19).

(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 2019 y 2018/19, honorarios por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	Euros	
	Primer semestre 2019	2018/19
Por servicios de auditoría	7.500	35.500
Por otros servicios de verificación	2.700	10.450
Por otros servicios	1.530	1.530
	<u>11.730</u>	<u>47.480</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 2019 y 2018/19, 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 2019 por importe de 2.000 euros (10.340 euros en 2018/19).

(21) Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes

Al 31 de julio de 2019, el Grupo tenía prestados avales por importe de 1.841.325 euros (de 1.892.861 euros a 31 de enero de 2019), 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 2019 y 2018, 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 2019 y 2018, desglosada por segmentos, los cuales se determinan por mercados geográficos, se incluye en el Anexo II.

(23) Hechos Posteriores

En Junta de 29 de agosto de 2019 se produjo a la capitalización de créditos concedidos por inversores por un total de 5 millones de euros. Adicionalmente, en octubre de 2019 la Sociedad ha alcanzado un acuerdo de financiación mediante el que se ha suscrito un contrato de préstamo convertible de 2 millones de euros, ampliable a 5 millones de euros.

No se resalta ningún otro hecho posterior significativo.

Anexo I

IMAGINARIUM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Detalle de Empresas del Grupo
a 31 de julio y enero de 2019

31 de julio de 2019		Domicilio/ Actividad	% Participación Directa	Capital social	Reservas	Resultado	Total patrimonio
Denominación/ Actividad							
ITSIMAGICAL HK, LTD. (3)/ Hong kong / Diseño, distribución y comercialización de juguetes			99,99%	1.345.286	(306.337)	(6.489)	1.032.460
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	(441.013)		(406.013)
ITSIMAGICAL MEXICO, S.A. de C.V./ México / Venta minorista de juguetes			99,99%	3.206.880	(3.195.096)	731.876	743.660
IMAGIJOGOS, LDA (4) / Portugal/ Venta minorista de juguetes			100,00%	124.650	(673.742)	25.829	(523.263)
IMAGINATION AND PLAY, LTD / Irlanda / Venta minorista de juguetes			60,45%	592.339	(2.526.772)		(1.934.433)
IMAGINARIUM HELLAS, S.A. / Grecia / Venta minorista de juguetes			75,00%	194.100	(2.188.285)	53.539	(1.940.646)

Este Anexo forma parte íntegramente 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 2019

31 de enero de 2019

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	-896.621	557.529	1.006.194	986.663	-	
IMAGINARIUM CONO SUR S.A.	Chile	Venta minorista de juguetes		75,92%	-	75,92%	1.023.268	-871.942		51.326		-	
FICOPEL S.A.	Uruguay	Venta minorista de juguetes		75,92%	-	75,92%	103.448	-299.993	21.686	-174.859		-	
IMAG. OPERATIONS GMBH	Austria	Venta minorista de juguetes		100,00%	-	100,00%	35.000	-1.351.485	-916	-406.013		-	
ITSMAGICAL MEXICO, S.A. DE C.V.	México	Venta minorista de juguetes		99,99%	-	99,99%	3.206.880	-2.712.547	-496.072	-1.739	3.313.971	-	
IMAGJOGOS, LDA	Portugal	Venta minorista de juguetes	UHY & Asociados	100,00%	-	100,00%	124.650	-148.266	849.729	-549.092	5.820.545	-	
IMAGINATION AND PLAY, LTD	Irlanda	Venta minorista de juguetes		60,45%	-	60,45%	592.339	-3.479.593	-5191,52	-1.934.433		-	
IMAGINARIUM HELLAS S.A.	Grecia	Venta minorista de juguetes		75,00%	-	75,00%	194.100	-1.579.742	-608.543	-1.994.185	179.100	-	

Este Anexo forma parte íntegramente 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 2019 y 2018

	31 de julio de 2018			
	Segmentos			
	Imaginarium, S.A. (España)	Imagijogos, Lda. (Portugal)	Itsmagical México SA de CV (México)	Total
Importe neto de la cifra de negocios	11.534.752	2.379.945	641.002	15.467.746
Clientes externos	10.089.920	2.379.945	641.002	14.022.914
Intersegmentos	1.444.832	-	-	1.444.832
Otros ingresos	117.771	7.784	-	125.555
Aprovisionamientos	(5.829.894)	(1.189.878)	(306.226)	(7.779.988)
Gastos de personal	(3.908.381)	(637.134)	(114.821)	(4.919.284)
Otros gastos de explotación	(4.702.539)	(968.246)	(380.687)	(6.473.164)
Amortización del inmovilizado	(855.437)	(103.741)	(25.769)	(1.030.517)
Pérdidas, deterioros y variación de provisiones	(40.628)	-	-	(40.628)
Corrientes	(40.628)	-	-	(40.628)
No corrientes	-	-	-	0
Otros resultados	(528.125)	(57.506)	(184.508)	(452.507)
RESULTADO DE LA EXPLOTACIÓN	(4.212.481)	(568.777)	(371.009)	(5.102.787)
Ingresos financieros	24.793.423	-	0	24.792.313
Gastos financieros	(75.012)	(25.499)	(23.324)	(129.027)
Pérdidas, deterioro y variación instrumentos de patrimonio	-	-	-	-
Diferencias de cambio	(358.240)	-	82.942	(264.730)
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS	20.147.690	(594.276)	(311.391)	19.295.768
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	20.147.690	(594.276)	(311.391)	19.295.768
Activos del segmento	37.873.875	1.256.156	1.606.976	43.446.295
Pasivos del segmento	31.669.592	1.549.795	1.422.336	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 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 2019 a 31 de julio de 2019

HECHOS SIGNIFICATIVOS DEL EJERCICIO

Resumen primer semestre 2019

El primer semestre de 2019 y sus estados financieros intermedios han estado marcados por la confianza depositada por los inversores existentes y nuevos en el Grupo. En el primer semestre de 2019 los inversores existentes han aportado y capitalizado 4 millones de euros, y otros 5 millones de euros se han capitalizado en el mes de agosto. Adicionalmente, en el mes de octubre de 2019 el Grupo ha llegado a un acuerdo gracias al cual ha obtenido 2 millones de euros de financiación adicional, con la posibilidad de que durante el ejercicio 2020/21 se capitalicen y se realice una aportación de otros 3 millones de euros. Todo lo anterior mejora de manera muy relevante la situación financiera del Grupo, permitiéndole así afrontar su plan de negocio expansivo, basado en ofrecer a nuestros clientes una experiencia sensorial perfectamente integrada, a través de un producto que vuelve a los orígenes y unas tiendas mucho más experienciales.

El Grupo ha obtenido un resultado operativo (EBITDA (beneficios antes de intereses, impuestos, deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado, amortización y otros resultados)) de (3.484) miles de euros (frente a (3.445) en el primer semestre de 2018). El margen mejora y los gastos operativos se reducen de manera destacable, aunque las ventas se recuperan algo más lento de lo deseado, fundamentalmente por escasez de suministro, hecho que la mejora de la situación financiera revertirá.

Cifra de Negocio

El importe neto de la cifra de negocio del Grupo Imaginarium ascendió a 9.408 miles euros. Ello significa una disminución del 32% con respecto al mismo periodo de 2018.

Ventas netas

La cifra de ventas netas del conjunto de tiendas y canales de venta Imaginarium alcanzaron la cifra de 10.929 miles de euros, a tipo de cambio constante (usando para monedas distintas de euro el tipo de cambio de cierre de 2018 para ambos ejercicios por

comparabilidad), esto supone un descenso del 44,2% con respecto al mismo periodo de 2018, como consecuencia del cierre de aquellas unidades de negocio menos rentables, dentro de los planes de la compañía, y la escasez de suministro.

Margen Bruto

El Grupo Imaginarium ha alcanzado en el primer semestre de 2019 un margen bruto consolidado (peso de la diferencia entre el precio de venta y los costes de producción sobre el precio de venta) de 57%, lo que supone una mejora de 3 puntos respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

Inversiones

El Grupo realizó inversiones por importe de 320 miles de euros.

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 2019 ha sido de 1.292 miles de euros comparado con 31/01/2019. Se explica fundamentalmente por una reducción de la deuda con proveedores, con un periodo medio de pago a proveedores/acreedores de 179,91 días, y administraciones públicas.

Deuda

Aumento 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 2019 con 10.534 miles de euros, que supone un aumento de 1.546 millones de euros con respecto al ejercicio 2018, efecto de los préstamos concedidos por inversores que se capitalizan en agosto.

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.

Capital social y acciones. Participaciones significativas

El capital social de la Sociedad Dominante a 31 de julio de 2019 ascendía a 9.329.983 €, representado por 310.999.434 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 2019, las participaciones significativas (superiores al 10% del capital) cuyos titulares no sean personas físicas corresponden al 68,33 % que posee Imaginarium Partners.

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.”

Operaciones con Acciones propias

A 31 de julio de 2019 la Sociedad dominante posee 679.789 acciones propias. La totalidad de las acciones se encuentran valoradas a precio de cierre de mercado. La cotización alcanzada en esa fecha fue de 0,06 euros por acción.

Periodo medio de pago proveedores

El periodo medio de pago a proveedores se sitúa en 179.91 días en el primer semestre de 2019. El Grupo confía en que la mejora de la situación financiera y el acometimiento del plan de negocio disminuirán este ratio.

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 cinco (5), 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, cuatro (4), 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 dos consejeros independientes en el seno de su consejo de administración.
- **Duración de los mandatos:** El artículo 24 de los estatutos sociales de IMAGINARIUM establece que los administradores ejercerán su cargo durante el plazo de seis (6) años, incluyendo a todos los consejeros, independientemente de su categoría, cumpliendo de esta forma con la recomendación 29 del Código Unificado.
- **Creación de comisiones:** IMAGINARIUM desde la admisión a cotización de las acciones, ha contado con una Comisión de Auditoría y Control actualmente 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.
- **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

tendientes 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.

Hechos posteriores al cierre.

En Junta de 29 de agosto de 2019 se produjo a la capitalización de créditos concedidos por inversores por un total de 5 millones de euros. Adicionalmente, en octubre de 2019 la Sociedad ha alcanzado un acuerdo de financiación mediante el que se ha suscrito un contrato de préstamo convertible de 2 millones de euros, ampliable a 5 millones de euros.

No se resalta ningún otro 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
2019

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 2019 y el 31 de julio de 2019. 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, 24 de octubre de 2019

A black rectangular redaction box covers the signature of Federico Carrillo Zürcher. A blue ink line extends from the right side of the box.

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
2019

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 2019 y el 31 de julio de 2019. 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, 24 de octubre de 2019



Xavier Lopez Ancona
(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 2019

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 2019 y el 31 de julio de 2019. 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, 24 de octubre de 2019



Steven Levin
(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
2019

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 2019 y el 31 de julio de 2019. 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, de octubre de 2019





Gevorg 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 2019

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 2019 y el 31 de julio de 2019. 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, de octubre de 2019

A large black rectangular redaction box covers the signature area. A blue ink scribble is visible above the box.

Alexander Krylov
(Vocal)

IMAGINARIUM, S.A.

Estados Financieros Intermedios

31 de julio de 2019

IMAGINARIUM, S.A.

BALANCE

(expresado en euros)

ACTIVO	31/07/2019	31/01/2019
Activo no corriente	29.638.568	30.277.396
Inmovilizado intangible	1.811.898	2.026.180
Desarrollo	395	460
Patentes, licencias marcas y similares	663.510	722.839
Aplicaciones informáticas	198.417	255.077
Otro inmovilizado intangible	949.577	1.047.803
Inmovilizado material	2.898.953	3.146.254
Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material	2.898.953	3.146.254
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	10.305.572	10.305.572
Instrumentos de patrimonio	10.305.572	10.305.572
Inversiones financieras a largo plazo	1.115.687	1.320.780
Instrumentos de patrimonio	301	301
Otros activos financieros	1.115.387	1.320.479
Activos por impuesto diferido	13.506.457	13.478.610
Activo corriente	10.737.910	10.813.847
Existencias	3.687.522	4.466.072
Comerciales	3.301.395	4.378.878
Anticipos a proveedores	386.127	87.194
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	5.097.704	4.135.022
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	146.586	341.420
Clientes, empresas del grupo y asociadas	4.907.590	3.754.864
Deudores varios	8.969	12.576
Personal	3.298	4.657
Otros créditos con las Administraciones Públicas	31.261	21.505
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	--	--
Créditos a empresas	--	--
Periodificaciones a corto plazo	348.002	419.898
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.604.683	1.792.855
Tesorería	1.604.683	1.792.855
TOTAL ACTIVO	40.376.479	41.091.243

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	31/07/2019	31/01/2019
Patrimonio neto	11.419.603	11.541.369
Fondos propios	11.419.603	11.541.369
Capital	9.329.983	7.046.389
Capital suscrito	9.329.983	7.046.389
Prima de emisión	28.015.805	26.248.380
Reservas	1.119.776	1.245.699
Legal y estatutarias	109.240	109.240
Otras reservas	1.010.536	1.136.460
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	(40.787)	(68.359)
Resultados de ejercicios anteriores	(22.930.740)	(49.287.947)
(Resultados negativos de ejercicios anteriores)	(22.930.740)	(49.287.947)
Resultado del ejercicio	(4.074.433)	26.357.207
Pasivo no corriente	16.841.738	17.640.372
Deudas a largo plazo	8.792.335	9.568.567
Deudas con entidades de crédito	3.751.904	3.577.689
Otros pasivos financieros	5.040.431	5.990.879
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	120.920	120.920
Pasivos por impuesto diferido	7.866.678	7.866.678
Periodificaciones a largo plazo	61.805	84.206
Pasivo corriente	12.115.137	11.909.502
Deudas a corto plazo	3.177.150	990.802
Deuda con entidades de crédito	1.708	24.185
Otros pasivos financieros	3.175.442	966.618
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	--	--
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	8.937.988	10.918.699
Proveedores	3.963.809	5.518.853
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	1.525.561	1.516.677
Acreedores varios	2.331.228	2.354.116
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	549.409	789.641
Otras deudas con las Administraciones Públicas	567.981	739.413
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	40.376.479	41.091.243

IMAGINARIUM, S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
(expresada en euros)

	JULIO 2019	JULIO 2018
Operaciones continuadas:		
Importe neto de la cifra de negocios:	8.094.863	11.534.752
Ventas	7.854.436	10.938.156
Prestaciones de servicios	240.426	596.596
Aprovisionamientos:	(3.967.862)	(5.829.894)
Consumo de mercaderías	(3.967.862)	(5.829.894)
Otros ingresos de explotación:	85.703	117.771
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	85.703	117.771
Gastos de personal:	(3.166.771)	(3.908.381)
Sueldos, salarios y asimilados	(2.428.161)	(3.077.786)
Cargas sociales	(738.610)	(830.595)
Otros gastos de explotación	(3.736.128)	(4.702.539)
Servicios exteriores	(3.690.658)	(4.456.467)
Tributos	(25.593)	(32.371)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	(19.876)	(213.702)
Amortización del inmovilizado	(669.209)	(855.437)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	18.870	(40.628)
Deterioros y pérdidas	77.725	26.632
Resultados por enajenaciones y otras	(58.855)	(67.261)
Otros resultados	(515.878)	(528.125)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(3.856.411)	(4.212.481)
Ingresos financieros:	162.586	24.793.423
De valores negociables y otros instrumentos financieros		
De empresas del grupo y asociadas	6.675	15.881
De terceros	155.912	24.777.543
Gastos financieros:	(262.893)	(75.012)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	--	--
Por deudas con terceros	(262.893)	(75.012)
Diferencias de cambio	(120.262)	(358.240)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	--	--
Deterioros y pérdidas	--	--
RESULTADO FINANCIERO	(220.568)	24.360.171
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(4.076.979)	20.147.690
Impuestos sobre beneficios	2.546	866.614
RESULTADO DEL EJERCICIO	(4.074.433)	21.014.304