

Mercado Alternativo Bursátil – Empresas en Expansión

Plaza de la Lealtad, 1

28001 – Madrid

En Zaragoza, a 27 de julio de 2017

Ref. Información sobre preacuerdo de refinanciación y proceso de inversión

Según lo dispuesto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado el artículo 228 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores y en la Circular 15/2016 del Mercado Alternativo Bursátil (MAB), Imaginarium, S.A. (“Imaginarium” o la “Sociedad”), comunica como HECHO RELEVANTE la presentación de la Junta general ordinaria de accionistas de Imaginarium, S.A.

[sigue firma]

Félix Tena Comadrán

(en representación de Publifax, S.L.)

Imaginarium


JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS 2016

27 de Julio de 2017

 Imaginarium


Agenda 27 de julio de 2017

- Formación de la lista de asistentes y constitución de la JG
- Resultados consolidados 2016
- Planes y perspectivas 2017
- Lectura y votación de las propuestas del Orden del Día
- Cierre de la sesión

 Imaginarium

Resultados consolidados

Ejercicio 2016



Resultados consolidados 2016

Cifra Global de Ventas Retail del Grupo Imaginarium

- La disminución en el número de tiendas así como un comportamiento de los mercados de Eu Sur peor a lo estimado conllevan un **decrecimiento del 10,3%** en las ventas *retail* de 2016.

✳

| VENTAS RETAIL (ex. VAT - T/c constante) | % Var 2016 | Peso relativo | 2016 | 2015 |
|--|---------------|-----------------|------|-------|
| España | -15,7% | España | 39% | 41,8% |
| Internacionales | -6,4% | Internacionales | 61% | 58,2% |
| Total | -10,3% | | | |



Resultados consolidados 2016

Cifra neta de negocio

- CNN = 84.270 mil euros
→ Decrecimiento de un 15%
- Reducción del perímetro en línea con los planes de cerrar unidades de negocio no rentables.
→ Cambio de perímetro (venta Israel y Turquía; cierre Argentina)
- Mercados relevantes como Italia y España con recuperación lenta.

| CNN <small>(cifras en miles de euros)</small> | 2016 | 2015 | var | % var |
|--|---------------|---------------|----------------|---------------|
| España | 38.330 | 44.923 | -6.593 | -14,7% |
| Internacionales | 45.940 | 54.478 | -8.539 | -15,7% |
| Total | 84.270 | 99.402 | -15.132 | -15,2% |

| Peso relativo | 2016 | 2015 |
|-----------------|------|------|
| España | 45% | 45% |
| Internacionales | 55% | 55% |

Imaginarium

Resultados consolidados 2016

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

| CNN | 2016 | 2015 | var | % var |
|---|---------------|---------------|----------------|---------------|
| TOTAL | 84.270 | 99.402 | -15.132 | -15,2% |
| Europa Sur <small>España, Portugal, Italia y Suiza</small> | 57.758 | 66.640 | -8.883 | -13,3% |
| 5 Mares <small>Turquía, Israel, Grecia, Rumanía y Bulgaria</small> | 8.414 | 12.436 | -4.021 | -32,3% |
| América <small>México, Colombia, Argentina, Uruguay, Perú</small> | 7.680 | 8.991 | -1.310 | -14,6% |
| Europa Norte y Master Franquicias <small>Rusia, Holanda, Francia, nuevos mercados</small> | 9.259 | 9.384 | -125 | -1,3% |
| Asia <small>Hong Kong</small> | 1.159 | 1.951 | -792 | -40,6% |

Comportamiento irregular en EU Sur (fundamentalmente España e Italia). Menor número de tiendas.

Israel: proceso de administración concursal y posterior compra por un tercero; cierre de algunas tiendas.
Turquía: inestabilidad política y económica y cierre de tiendas en Turquía.

Estabilidad en la filial de México, corte suministro Colombia por impago, efecto negativo tipo de cambio Argentina y crecimiento de Perú con nuevo master.

Nuevas aperturas (Arabia, Qatar...). Menores ventas en Francia.

Imaginarium

Resultados consolidados 2016

Margen Bruto Consolidado del Grupo Imaginarium

- Margen Bruto: 55,8% sobre la CNN

| Margen (cifras en miles de euros) | 2016 | 2015 | Var. Abs. | % |
|--------------------------------------|--------|--------|-----------|--------|
| Margen Bruto | 47.039 | 55.703 | -8.665 | -15,6% |
| % sobre la CNN | 55,8% | 56,0% | | |
| Margen Bruto de producto | 42.846 | 51.938 | -9.091 | -17,5% |
| % sobre la CNN | 53,5% | 54,3% | | |

- Impacto en el margen de la evolución del tipo de cambio euro/dólar, especialmente en el cuarto trimestre
 - Gran parte de las compras en dólares donde la variación desde octubre afecta negativamente.

Imaginarium

Resultados consolidados 2016

GASTOS OPERATIVOS

- Importante reducción de casi **7 millones de euros**.
 - Supone una reducción en datos absolutos del 13% respecto a 2015.
 - Ahorros por encima de lo presupuestado por cierres adicionales a los planificados, así como por eficiencias adicionales.

EBITDA Consolidado

- Resultado operativo (EBITDA) del Grupo = **813 miles de Euros**
 - Las medidas de eficiencia llevadas a cabo en el año no han podido compensar la menor facturación.

EBT Consolidado

- Resultado (EBT) Grupo Imaginarium **-18,763 miles de euros**
 - El resultado está afectado extraordinariamente (en un importe de -8.726 K€) por la reorganización del grupo de filiales con comportamiento negativo que consumen recursos a la matriz ya anunciado (venta Turquía final enero y liquidación Argentina).
 - Deterioro contable de activos por venta de Turquía y liquidación de Argentina, así como por cierre de tiendas con baja rentabilidad.
 - Devaluación del dólar durante el último trimestre afecta negativamente en las diferencias de cambio.

| Gastos operativos (cifras en miles de euros) | 2016 | 2015 | Var. Abs. | % |
|---|--------|--------|-----------|------|
| Gastos de personal | 18.460 | 20.529 | -2.069 | -10% |
| Otros gastos de explotación | 27.766 | 32.672 | -4.906 | -15% |
| Total | 46.226 | 53.201 | -6.975 | -13% |

| Peso relativo s/ CNN | 2016 | 2015 |
|-----------------------------|-------|-------|
| Gastos de personal | 22% | 21% |
| Otros gastos de explotación | 33% | 33% |
| Total | 54,9% | 53,5% |

Imaginarium

Resultados consolidados 2016

Capital circulante

Mejora del capital circulante en 10.378 miles de euros

→ Reducción de existencias (6,7 millones de euros)

→ Mejora el periodo medio de cobro de franquiciados y cierre de franquicias.

→ Disminución de la deuda comercial (19%)

→ Aplazamiento pactado de deuda con proveedores y acreedores.

| Capital circulante (en miles de euros) | 2016 | 2015 | Var. Abs. | % |
|---|---------------|--------------|----------------|--------------|
| Existencias | 13.348 | 20.076 | -6.728 | -34% |
| Deudores | 5.106 | 6.280 | -1.174 | -19% |
| Proveedores y acreedores | 20.748 | 18.273 | 2.476 | 14% |
| Total | -2.294 | 8.084 | -10.378 | -128% |

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

Imaginarium

Resultados consolidados 2016

Deuda financiera neta = 32.033 miles de euros

- Las líneas de circulante renovadas en abril 2016 (por entidades financieras y accionistas relevantes) fueron reintegradas a las entidades financieras en su totalidad a fecha de vencimiento.
- Inicio de proceso de reestructuración financiera a finales de enero 2017.
- **En julio 2017 se alcanza preacuerdo inversores y bancos sindicados para una reestructuración de la deuda bancaria de Imaginarium S.A. y la entrada de nuevos recursos.**

| Deuda financiera neta (en miles de euros) | 2016 | 2015 | Var. Abs. | % |
|--|---------------|---------------|------------|-----------|
| Caja y equivalente | 4.189 | 4.494 | -305 | -7% |
| Inversiones Finan. CP | 1.050 | 216 | 834 | 386% |
| Deuda Financiera | 37.221 | 35.863 | 1.358 | 4% |
| Arrendamiento financiero | 50 | 299 | -249 | -83% |
| Total | 32.033 | 31.453 | 580 | 2% |

Imaginarium

Resultados consolidados 2016

Número de Tiendas

• 345 tiendas a cierre de 2016

- ✓ Cierres en España e Italia de tiendas con menor rentabilidad y cierre de Argentina, según los planes de la compañía orientados a ganar rentabilidad.
- ✓ Refranquicia del mercado turco y del mercado Israelí dentro de la estrategia general del grupo.

• Incremento del peso relativo de tiendas internacionales (del 62% al 64%)

| Numero de tiendas <small>(cifras en miles de euros)</small> | FY 2016 | FY 2015 | Var. Abs. |
|--|------------|------------|--------------|
| España | 124 | 146 | -22 |
| Internacionales | 221 | 237 | -16 |
| Total | 345 | 383 | -38 |

| Peso relativo | FY 2016 | FY 2015 |
|-----------------|---------|---------|
| España | 36% | 38% |
| Internacionales | 64% | 62% |

| Numero de tiendas <small>(cifras en miles de euros)</small> | FY 2016 | FY 2015 | Var. Abs. |
|--|------------|------------|--------------|
| Propias | 144 | 179 | -35 |
| Franquicias | 201 | 204 | -3 |
| Total | 345 | 383 | -38 |

| Peso relativo | FY 2016 | FY 2015 |
|---------------|---------|---------|
| Propias | 42% | 47% |
| Franquicias | 58% | 53% |

Imaginarium

Cuenta de Resultados consolidada 2016

| Cuenta Resultados Consolidada Grupo Imaginarium <small>(cifras en miles de euros)</small> | 2016 | 2015 | Var. Abs. | % |
|---|----------------|----------------|---------------|----------------|
| Importe neto de la cifra de negocios (CNN) | 84.270 | 99.402 | -15.132 | -15,2% |
| Aprovisionamientos | -37.232 | -43.699 | 6.467 | -14,8% |
| Gastos de Personal | -18.460 | -20.529 | 2.069 | -10,1% |
| Otros Gastos de explotación | -27.766 | -32.672 | 4.906 | -15,0% |
| Amortización del inmovilizado | -4.239 | -5.166 | 927 | -17,9% |
| Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado | -1.618 | -957 | -661 | 69% |
| Otros resultados | -8.216 | -2.059 | -6.157 | 299% |
| Resultado de la Explotación | -13.260 | -5.679 | -7.581 | 133% |
| Ingresos financieros | 11 | 25 | -14 | -54% |
| Gastos financieros | -2.298 | -2.516 | 219 | -9% |
| Diferencias de Cambio | -2.832 | -1.206 | -1.626 | 135% |
| Resultado Financiero | -5.118 | -3.697 | -1.421 | 98% |
| Resultados antes de impuestos | -18.378 | -9.376 | -9.002 | 96% |
| Impuestos sobre beneficios | -385 | 22 | -407 | -1829% |
| Resultado del ejercicio | -18.763 | -9.354 | -9.410 | 101% |
| Margen Bruto (1) | 47.039 | 55.703 | -8.665 | -15,56% |
| % s/ CNN | 55,8% | 56,0% | | |
| Margen Bruto de Producto (2) | 42.846 | 51.938 | -9.091 | -17,50% |
| % s/ Facturación de Productos | 53,5% | 54,3% | | |
| Costes Operativos (3) | -46.226 | -53.201 | 6.975 | -13,11% |
| % s/ CNN | -54,9% | -53,5% | | |
| EBITDA (4) | 813 | 1.503 | -1.690 | -67,53% |
| % s/ CNN | 1,0% | 2,5% | | |

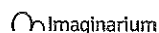
Balance Consolidado 2016 – Activo

| Activo | 2016 | 2015 | Var. Abs. | %. |
|--|---------------|---------------|----------------|-------------|
| ACTIVO NO CORRIENTE | 19.277 | 24.583 | -5.307 | -22% |
| Inmovilizado intangible | 4.628 | 5.923 | -1.295 | -22% |
| Inmovilizado material | 8.182 | 11.465 | -3.283 | -29% |
| Inversiones financieras a largo plazo | 2.465 | 2.374 | 91 | 4% |
| Activos por impuestos diferidos | 3.377 | 4.045 | -669 | -17% |
| Fondo comercio de sociedades consolidadas | 625 | 777 | -152 | -20% |
| ACTIVO CORRIENTE | 25.552 | 33.303 | -7.751 | -23% |
| Existencias | 13.348 | 20.076 | -6.728 | -34% |
| Deudores comerciales y otras cuentas a pagar | 5.106 | 6.280 | -1.174 | -19% |
| Inversiones financieras a corto plazo | 1.050 | 216 | 834 | 386% |
| Periodificaciones a corto plazo | 1.859 | 2.237 | -378 | -17% |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 4.189 | 4.494 | -305 | -7% |
| TOTAL ACTIVO | 44.829 | 57.886 | -13.058 | -23% |



Balance Consolidado 2016 – Pasivo

| Patrimonio Neto y Pasivo | 2016 | 2015 | Var. Abs. | %. |
|---|----------------|---------------|----------------|---------------|
| PATRIMONIO NETO | -16.965 | 1.741 | -18.706 | -1074% |
| Fondos propios | -16.768 | 2.733 | -19.501 | -714% |
| Ajustes por cambios de valor | 817 | -157 | 974 | -621% |
| Socios externos | -1.014 | -835 | -179 | 21% |
| PASIVO NO CORRIENTE | 3.740 | 18.595 | -14.856 | -80% |
| Provisiones a largo plazo | 722 | 929 | -207 | -22% |
| Deudas con entidades de crédito | 59 | 16.930 | -16.871 | -100% |
| Acreedores por arrendamiento financiero | 0 | 45 | -45 | -100% |
| Otros pasivos financieros | 1.104 | 501 | 603 | 120% |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo | 1.788 | 0 | 1.788 | 0% |
| Pasivos por impuestos diferidos | 67 | 190 | -124 | -65% |
| PASIVO CORRIENTE | 58.054 | 37.550 | 20.504 | 55% |
| Provisiones a corto plazo | | | 0 | 0% |
| Deudas con entidades de crédito | 37.162 | 18.933 | 18.229 | 96% |
| Acreedores por arrendamiento financiero | 50 | 254 | -204 | -80% |
| Otros pasivos financieros | 93 | 91 | 3 | 3% |
| Proveedores | 15.567 | 12.335 | 3.232 | 26% |
| Otros acreedores | 5.181 | 5.938 | -756 | -13% |
| TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO | 44.829 | 57.886 | -13.058 | -23% |



2017 - Planes y Perspectivas

Información de negocio a junio 2017

Objetivos 2017

Imaginarium

Resultados 1T 2017

✓ **Cifra neta de negocio consolidada : 11,105 mil euros**

→ Decrecimiento 28%

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

| CNN <i>(cifras en miles de euros)</i> | 1T 2016 | 1T 2017 | var | % var |
|---|---------|---------|--------|--------|
| TOTAL | 15.470 | 11.105 | -4.365 | -28,2% |
| Europa Sur España, Portugal, Italia y Suiza | 9.890 | 7.831 | -2.059 | -20,8% |
| 5 Mares Turquía, Israel, Grecia, Rumanía y Bulgaria | 1.824 | 935 | -889 | -48,8% |
| América México, Colombia, Argentina, Uruguay, Perú y otros | 1.208 | 746 | -462 | -38,2% |
| Europa Norte y Masterfranquicias Rusia, Alemania, Holanda, Francia, Irlanda | 2.261 | 1.427 | -834 | -36,9% |
| Asia Hong Kong | 288 | 166 | -122 | -42,3% |

Resultados 1T 2017

Cifra global de Ventas *Retail*

- Ventas *Retail* Total → Decrecimiento 19,1%

| VENTAS RETAIL NETAS (variación a tc cte) | % var 1T 2017 |
|---|------------------|
| España | -19,1% |
| Internacionales | -13,6% |
| Total | -15,6% |

| Peso relativo | 1T 2016 | 1T 2017 |
|-----------------|---------|---------|
| España | 37% | 35% |
| Internacionales | 63% | 65% |

Menores ventas y facturación prevista en el presupuesto por reestructuración de mercados y cierres de tiendas.

Largo proceso de reestructuración financiera ha provocado tensiones de tesorería.

Imaginarium

Objetivos y Planes de acción 2017

• Mantenimiento del Plan de eficiencia y reducción de costes

- Continuidad del plan de eficiencia y ahorro
- Cierre unidades de negocio/mercados con baja rentabilidad.

• Incremento de ventas internacionales

• Estabilización de operativa en mercados en crisis.

- Estabilización de la operativa de la Compañía tras proceso largo de reestructuración financiera.

RIESGOS

- Niveles de consumo bajos en EU Sur (especial foco en Italia).
- Evolución del tipo de cambio €/€ (y otras divisas relevantes en mercados).
- Nivel de aprovisionamiento producto
- Riesgo de impago franquiciados
- Expansión (dificultades derivadas del proceso de reestructuración financiera de Imaginarium; dependencia de ubicaciones adecuadas para acometer aperturas internacionales por franquiciados).

Imaginarium

Imaginarium

Gracias por vuestra atención

 Imaginarium