



INFORMACIÓN FINANCIERA DEL PRIMER TRIMESTRE 2015 Y EVOLUCIÓN A JUNIO DE 2015

1 de febrero de 2015 a 30 de junio de 2015

- La **Cifra Neta de Negocio consolidada** del Grupo Imaginarium ha evolucionado de forma favorable a lo largo del ejercicio en curso. El descenso inicial en la facturación del primer trimestre (-1,7%) ha evolucionado positivamente de forma que al cierre de junio de 2015 la facturación se mantiene estable con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior (con un leve incremento de 0,4%). La evolución de la facturación desde el cierre del ejercicio 2014 muestra una evolución favorable y una tendencia de mejora, especialmente en los mercados de Europa Sur que representan un alto porcentaje de la facturación total.
- La cifra global de **Ventas Retail** del conjunto de tiendas y canales de venta del Grupo Imaginarium han decrecido a lo largo del primer trimestre (-4,8%) y hasta junio de 2015 (-3,3%) respecto a los mismos periodos del año anterior, como consecuencia –principalmente– de la crisis de consumo y monetaria de Rusia. Sin perjuicio de lo anterior, la tendencia que marcan dichos primeros meses en Rusia apunta a una progresiva estabilización y mejora.
- El Grupo Imaginarium ha abierto 9 **nuevas tiendas** a lo largo del ejercicio en curso, principalmente en mercados internacionales (México, Turquía, UAE, Corea del Sur y Rusia). A lo largo del segundo semestre, la compañía contempla la apertura de nuevas tiendas en los citados mercados y en otros mercados nuevos, en virtud de acuerdos de master franquicia suscritos para dichos mercados. Las nuevas aperturas se realizarán principalmente en Qatar, UAE, Arabia Saudí, países Bálticos, Hungría y Angola.
- El Grupo está ejecutando de forma estricta y puntual el **plan de eficiencia y reducción** de costes de forma que confirme sus previsiones de ahorro de los gastos fijos de, aproximadamente, 2 millones de euros para el conjunto del ejercicio en curso. A mayo de 2015, el importe acumulado de ahorro en la partida de gastos fijos corporativos supera el importe de un millón de euros.
- Según se anunció mediante hecho relevante de fecha 7 de julio de 2015, a principios del mes de julio Imaginarium y las entidades financieras que conforman su pool bancario alcanzaron un acuerdo para la **refinanciación** del conjunto de la deuda del grupo Imaginarium, tanto de la deuda a largo plazo, como del conjunto de líneas de circulante a corto plazo.

INFORMACIÓN DE NEGOCIO DEL PRIMER TRIMESTRE 2015 Y EVOLUCIÓN HASTA JUNIO DE 2015

1 de febrero de 2015 a 30 de junio de 2015

Cifra Neta de Negocio

La Cifra Neta de Negocio (CNN) consolidada del Grupo Imaginarium ha evolucionado de forma favorable a lo largo del ejercicio en curso de forma que el descenso en la facturación del primer trimestre (-1,7%) se ha recuperado hasta la fecha actual.

De este modo, la cifra neta de negocio a cierre de junio se sitúa en 33.799 miles de euros, lo que supone un leve incremento del 0,4% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

(cifras en miles de euros)

Detalle de CNN por áreas de gestión								
	1T 2014	1T 2015	var	% var	Junio 2014	Junio 2015	var	% var
TOTAL	18.747	18.420	-327	-1,7%	33.675	33.799	124	0,4%
Europa Sur	12.412	11.986	-425	-3,4%	22.491	22.051	-441	-2,0%
España, Portugal, Italia y Suiza								
5 Mares	2.352	2.883	530	22,5%	4.122	4.960	838	20,3%
Turquía, Israel, Grecia, Rumania y Bulgaria								
América	1.072	1.545	473	44,2%	1.964	2.706	742	37,8%
Mexico, Colombia, Argentina, Uruguay, Peru, otros								
Europa Norte & Masters	2.391	1.493	-898	-37,5%	4.214	3.229	-984	-23,4%
Rusia, Alemania, Holanda, Francia, Qatar, EAU, otros								
Asia	520	512	-8	-1,4%	884	853	-31	-3,5%
Hong Kong y Corea								

Un análisis detallado de la Cifra Neta de Negocio muestra una tendencia positiva en los mercados de **Europa Sur** a lo largo de los primeros cinco meses de este ejercicio, que pasan de un decrecimiento del 3,4% al cierre del primer trimestre a un decrecimiento del 2% a cierre de junio de 2015, respecto de los mismos períodos del año anterior y ello. Dentro de la región de Europa Sur, el mercado español es el que aporta una mayor caída en la facturación (según se observa en las tablas siguientes) fundamentalmente por un menor número de tiendas y una lenta, pero progresiva, recuperación del consumo.

Los mercados de las áreas geográficas de **5 Mares** y **América** continúan con la tendencia positiva, con crecimientos del 20% y 38%, respectivamente, principalmente impulsados por **Turquía**, **México** y **Argentina**, que representan la evolución más positiva. En

Argentina, el crecimiento es consecuencia de la superación de las barreras a la importación de producto que ha permitido el reabastecimiento de las tiendas de forma continuada, como se anunció.

En la parte negativa de la tabla, se observa un decrecimiento de facturación significativo en la región de **Europa Norte/Masters** que proviene en su mayor parte de Rusia (mercado que representa a esta fecha más de un 60% de la facturación de la región y, en menor medida, por la variación del perímetro de tiendas como consecuencia del cierre de las tiendas de Alemania en los primeros meses de 2014 que conlleva una reducción de facturación de 560 mil euros. El mercado ruso continúa afectado por la crisis monetaria y de consumo que comenzó en la segunda parte del ejercicio 2014 y tuvo su peor momento en el último trimestre de 2014 (de ahí que el comparable entre esta primera parte del ejercicio 2015 resulta especialmente perjudicial). De hecho, si aisláramos el impacto de Alemania (como consecuencia de su salida del perímetro de consolidación) y el impacto de Rusia, dicha región mostraría un incremento de facturación de un 20%, gracias al impacto de las nuevas tiendas abiertas a lo largo de 2014 y principios de 2015 en nuevos mercados.

Pese a ello, es preciso señalar que el mercado ruso va estabilizándose y muestra una tendencia de mejora frente a los peores datos del último trimestre de 2014, por lo que se espera que el comparable de datos en la segunda parte del ejercicio en curso sea positiva (sin perjuicio de la incertidumbre por la evolución de su divisa).

A continuación se detalla la evolución geográfica de la **Cifra Neta de Negocio** durante el primer trimestre y acumulado a junio 2015.

(cifras en miles de euros)

CNN	1T 2014	1T 2015	var	% var	Junio 2014	Junio 2015	var	% var
España	8.530	7.817	-714	-8,4%	15.473	14.477	-996	-6,4%
Internacionales	10.216	10.603	386	3,8%	18.201	19.322	1.120	6,2%
Total	18.747	18.420	-327	-1,7%	33.675	33.799	124	0,4%

Peso relativo	1T 2014	1T 2015	Junio 2014	Junio 2015
España	46%	42%	46%	43%
Internacionales	54%	58%	54%	57%

El peso relativo de las ventas internacionales a junio de 2013 pasa a representar un 57% de la facturación total.

Ventas Retail

Las Ventas *Retail* (o ventas PVP) del conjunto de tiendas Imaginarium¹ a tipo de cambio constante representan una variación de -4,8% cierre del primer trimestre de 2015 que a junio de 2015 se sitúa en el -3,3%.

Como se observa, dicha variación viene principalmente motivado por el mercado español, con una reducción del importe de ventas PVP netas de un 8% y un 6,5%, a cierre de abril y junio, respectivamente (directamente provocado por el descenso en la facturación antes referido).

Nuevamente en el plano internacional, la crisis monetaria y de consumo de Rusia y el impacto del cierre de Alemania provocan una reducción de las ventas *retail* netas internacionales, si bien es preciso recordar que este comparable viene especialmente penalizado ya que la crisis financiera y de consumo de Rusia comenzó en la segunda mitad de 2014. Ello unido a que los datos a junio muestra una evolución favorable permite considerar que el comparable de ventas las ventas *retail* en Rusia y en el conjunto del Grupo mejorará a lo largo del ejercicio.

VENTAS RETAIL NETAS (variación a t cte)	% var	% var
	1T 2015	Jun. 2015
España	-8,2%	-6,5%
Internacionales	-2,8%	-1,2%
Total	-4,8%	-3,3%

Peso relativo VENTAS RETAIL NETAS	1T	1T	Junio	Junio
	2014	2015	2014	2015
España	38%	37%	40%	38%
Internacionales	62%	63%	60%	62%

El peso relativo de las ventas *retail* internacionales *versus* las ventas *retail* en España no experimenta variaciones significativas.

Otras consideraciones relevantes

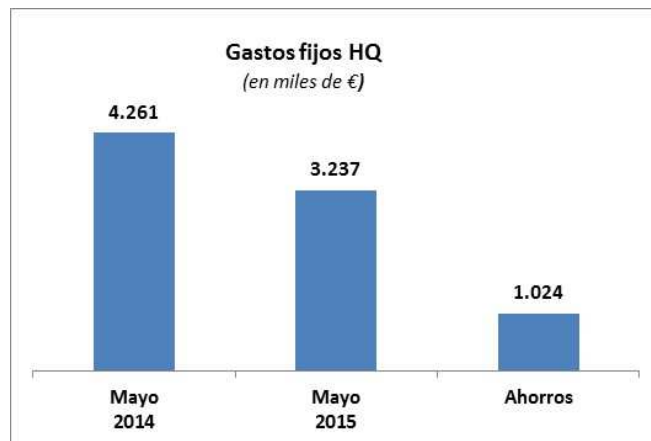
- **Plan de eficiencia y de reducción de costes.**

El Grupo está ejecutando de forma estricta y puntual el plan de eficiencia y reducción de costes que anunció a principios de año, de forma que confirma sus previsiones de ahorro de gastos fijos de estructura por importe de, aproximadamente, 2 millones de euros para el conjunto del ejercicio en curso. De hecho a la fecha actual, se ha alcanzado el 50% de dicho importe.

¹ Ventas *retail* a PVP sin IVA.

En particular, a mayo de 2015 el importe total de ahorro acumulado en los gastos fijos correspondientes a las estructuras de sus *headquarters* corporativos supera el importe de un millón de euros.

Como anunciado, dichos ahorros provienen, principalmente, de una simplificación y revisión de procesos básicos de gestión (que afectan, principalmente a los gastos fijos de Zaragoza y Hong Kong), que a su vez conllevan una menor necesidad de recursos (y, en este sentido se acordó la aplicación de un ERTE en las oficinas de Zaragoza).



▪ Acuerdo de Refinanciación:

Según se anunció mediante hecho relevante el 7 de julio de 2015, a principios del mes de julio, Imaginarium y las entidades financieras que conforman su pool bancario alcanzaron un acuerdo para la refinanciación del conjunto de la deuda del grupo Imaginarium, tanto de la deuda a largo plazo, así como del conjunto de líneas de circulante a corto plazo. Dicho acuerdo supone:

- (i) La extensión del plazo de vencimiento de la deuda a largo plazo de diciembre de 2017 hasta enero de 2021.
- (ii) El establecimiento de un calendario de amortización de la deuda adaptado al plan de negocio y generación de caja del grupo. Dicho calendario de amortización se beneficia (en cuanto al tramo de deuda a largo plazo), de un período de carencia hasta enero de 2017.
- (iii) Las líneas de circulante tienen un plazo de vigencia de 24 meses, renovables automáticamente hasta enero de 2021, sujeto al cumplimiento del contrato.
- (iv) La adecuación del coste de la deuda al entorno actual (lo que representa una mejora sustancial respecto de la situación anterior).

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.

* * * * *