

Parques
Reunidos Servicios
Centrales, S.A. y
sociedades
dependientes

**Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados**

31 de marzo de 2017

(Junto con el Informe de Revisión Limitada Independiente)



KPMG Auditores, S.L.
Paseo de la Castellana, 259 C
28046 Madrid

Informe de Revisión Limitada sobre Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

A los Accionistas de
Parques Reunidos Servicios Centrales, S.A. por encargo del Consejo de Administración
de la Sociedad

Informe sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (los "estados financieros intermedios") de Parques Reunidos Servicios Centrales, S.A. (la "Sociedad") y sociedades dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de marzo de 2017, la cuenta de resultados, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios resumidos consolidados de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios resumidos consolidados basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

Hemos realizado nuestra revisión limitada 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 estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos.

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos del periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2017 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la nota 2 adjunta, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2016. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del período de seis meses terminado el 31 de marzo de 2017 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 resumidos consolidados presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión intermedio consolidado concuerda con los estados financieros intermedios resumidos consolidados del período de seis meses terminado el 31 de marzo de 2017. 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 Parques Reunidos Servicios Centrales, S.A. y sociedades dependientes.

Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición del Consejo de Administración en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 119 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores desarrollado por el Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre.

KPMG Auditores, S.L.

Gustavo Rodríguez Pereira

6 de junio de 2017



**PARQUES REUNIDOS SERVICIOS CENTRALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS A 31 DE MARZO DE 2017

(Miles de euros)

ACTIVO	Notas	31.03.2017 (*)	30.09.2016
Inmovilizado material	4	889.580	877.303
Fondo de comercio	5	644.384	640.631
Inmovilizado intangible	4	421.085	427.841
Activos financieros no corrientes	7 a) y 9 c)	2.339	44.414
Activos por impuestos diferidos	12	60.478	48.756
Total activos no corrientes		2.017.866	2.038.945
Existencias		25.192	23.852
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	7 b)	20.368	27.999
Activos por impuestos sobre las ganancias corrientes		2.087	663
Otros activos financieros corrientes	9 c)	177	-
Otros activos corrientes		6.858	6.544
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		57.475	109.951
Total activos corrientes		112.157	169.009
Total activo		2.130.023	2.207.954
PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas	31.03.2017 (*)	30.09.2016
Capital Social		40.371	40.371
Prima de emisión		1.327.528	1.327.528
Otras reservas		(287.781)	(268.925)
Otro resultado global		40.542	28.961
Ganancias acumuladas atribuibles a los accionistas de la Sociedad dominante		(65.441)	3.910
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante		1.055.219	1.131.845
Participaciones no dominantes		437	472
Total patrimonio neto	8	1.055.656	1.132.317
Pasivos financieros con entidades de crédito	9 a)	568.795	560.670
Acreedores por arrendamiento financiero	6 b)	57.917	53.453
Pasivos por impuestos diferidos		233.587	246.925
Provisiones	11	10.570	11.447
Otros pasivos no corrientes	7 a)	10	43.847
Total pasivos no corrientes		870.879	916.342
Pasivos financieros con entidades de crédito	9 a)	92.369	32.993
Otros pasivos financieros	9 d)	20.000	-
Acreedores por arrendamiento financiero	6 b)	3.701	4.918
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		63.350	109.734
Pasivos por impuestos sobre las ganancias corrientes		-	1.911
Otros pasivos corrientes	10	24.068	9.739
Total pasivos corrientes		203.488	159.295
Total pasivo y patrimonio neto		2.130.023	2.207.954

(*) No auditado

Las notas explicativas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado a 31 de marzo de 2017

**PARQUES REUNIDOS SERVICIOS CENTRALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**CUENTAS DE RESULTADOS INTERMEDIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS
AL 31 DE MARZO DE 2017 Y AL 31 DE MARZO DE 2016**

(Miles de euros)

PERDIDAS Y GANANCIAS	Notas	31.03.2017 (*)	31.03.2016 (*)
Ingresos ordinarios	14 a)	105.813	102.302
Otros ingresos ordinarios	14 b)	-	5.000
Aprovisionamientos		(10.808)	(10.665)
Gastos por retribuciones a los empleados	14 e)	(62.755)	(60.967)
Gastos por amortización	4	(33.083)	(29.579)
Pérdidas netas por deterioro y enajenación de activos no corrientes	5	(10.053)	(13)
Valoración de las provisiones de tráfico		(2.188)	(176)
Otros gastos de explotación	14 c)	(60.590)	(60.027)
Otros resultados	14 f)	(5.625)	(16.736)
Beneficio / (Pérdida) de explotación		(79.289)	(70.861)
Ingresos financieros		1.525	140
Gastos financieros	14 d)	(15.876)	(45.337)
Diferencias de cambio		115	1
Beneficio / (Pérdida) antes de impuestos		(93.525)	(116.057)
Impuesto sobre Sociedades		28.058	26.267
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio		(65.467)	(89.790)
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio atribuible a:			
Accionistas de la Sociedad dominante		(65.441)	(89.813)
Participaciones no dominantes		(26)	23
		(65.467)	(89.790)
<i>Ganancias / (Pérdidas) por acción básicas (expresado en euros)</i>		<i>(0,81)</i>	<i>(1,92)</i>
<i>Ganancias / (Pérdidas) por acción diluidas (expresado en euros)</i>		<i>(0,81)</i>	<i>(1,92)</i>

(*) No auditado

Las notas explicativas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado a 31 de marzo de 2017

PARQUES REUNIDOS SERVICIOS CENTRALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIOS CONSOLIDADOS AL
31 DE MARZO DE 2017 Y AL 31 DE MARZO DE 2016
(Miles de euros)

	Capital social	Prima de emisión	Otras aportaciones de socios	Otros instrumentos de patrimonio	Otras Reservas			Reservas en sociedades consolidadas por integración global	Otro resultado global		Ganancias acumuladas atribuibles a los accionistas de la Sociedad dominante	Total	Participaciones no dominantes	Total patrimonio neto
					De la Sociedad dominante		Diferencias de conversión		Ajustes en patrimonio por valoración					
					Reservas (legal y voluntarias)	Resultados negativos de ejercicios anteriores								
Saldo al 30 de septiembre de 2015	23.438	819.463	337		7.630	(11.820)	(290.064)	29.887		20.103	606.192	860	610.032	
Resultado global consolidado del periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2016														
Operaciones con accionistas y propietarios														
Distribución de resultados del ejercicio 2015														
Otros movimientos (nota 15.c)			4.500		59.119	(39.016)		3.771		(89.813)	(86.042)	23	(66.019)	
Saldo al 31 de marzo de 2016 (*)	23.438	819.463	4.837		67.049	(11.820)	(319.070)	33.658		(89.813)	527.840	873	526.513	
Saldo al 30 de septiembre de 2016	40.371	1.327.526	10.148	423	53.487	(11.820)	(321.063)	26.185	(224)	3.910	1.131.845	472	1.132.317	
Resultado global consolidado del periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2017														
Operaciones con accionistas y propietarios														
Distribución de resultados del ejercicio 2016														
Dividendos (nota 9.c)														
Emisión de pagos basados en acciones a los empleados (nota 6.e)					35.022	(20.000)		11.357	274	(65.441)	(53.860)	(26)	(63.886)	
Adquisiciones de participaciones de socios externos (nota 2.e)				942						(3.910)	(20.000)		(20.000)	
Otros movimientos (nota 10)						(2.209)					(1.500)	(9)	(1.500)	
Saldo al 31 de marzo de 2017 (*)	40.371	1.327.526	10.148	1.365	66.509	(14.126)	(353.675)	40.542		(65.441)	1.056.218	437	1.056.666	

(*) No auditado

Las notas explicativas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado a 31 de marzo de 2017

**PARQUES REUNIDOS SERVICIOS CENTRALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**ESTADOS DE RESULTADOS GLOBALES INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO A
31 DE MARZO DE 2017 Y 2016
(Miles de euros)**

	Notas	31.03.2017 (*)	31.03.2016 (*)
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio		(65.467)	(89.790)
Otro Resultado Global			
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	8 f)	11.357	3.771
Cobertura de los flujos de efectivo	9 c)	363	-
Efecto impositivo	9 c)	(139)	-
Otro resultado global del ejercicio, neto de impuesto		11.581	3.771
Resultado global total del ejercicio		(53.886)	(86.019)
Resultado global total atribuible a:			
Accionista de la Sociedad dominante		(53.860)	(86.042)
Participaciones no dominantes		(26)	23
		(53.886)	(86.019)

(*) No auditado

Las notas explicativas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios condensados consolidados del periodo de seis meses terminado a 31 de marzo de 2017

**PARQUES REUNIDOS SERVICIOS CENTRALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS
AL 31 DE MARZO DE 2017 Y AL 31 DE MARZO DE 2016**

(Miles de euros)

	Notes	31.03.2017 (*)	31.03.2016 (*)
Flujos de efectivo de actividades de explotación			
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio		(65.467)	(89.790)
Ajustes al resultado			
Amortizaciones	4	33.083	29.579
Pérdidas netas por deterioro y enajenación de activos no corrientes	5	10.053	13
Variación de provisiones		(3.855)	(2.219)
Ingresos financieros		(1.525)	(140)
Gastos financieros		15.876	45.337
Diferencias de cambio		(115)	(1)
Impuesto sobre las ganancias		(28.058)	(26.267)
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio ajustado		(40.008)	(43.488)
Variaciones de capital circulante			
Existencias		(1.340)	(960)
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		6.462	1.757
Otros activos corrientes		(314)	10
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		(39.229)	(33.582)
Otros pasivos corrientes		16.537	8.525
Efectivo generado por las operaciones		(57.892)	(67.738)
Pagos por impuestos sobre las ganancias		(2.869)	(5.246)
Efectivo neto generado por las actividades de explotación		(60.761)	(72.984)
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Cobros de intereses		101	140
Pagos por la adquisición de inmovilizado intangible y material		(31.092)	(32.835)
Efectivo neto generado por las actividades de inversión		(30.991)	(32.695)
Flujos de efectivo de actividades de financiación			
Cobros procedentes de las deudas con entidades de crédito		58.489	70.673
Pagos procedentes de las deudas con entidades de crédito		(5.534)	-
Pagos de intereses		(10.251)	(39.301)
Adquisición de participaciones a socios externos	2 e)	(1.500)	-
Efectivo neto generado por actividades de financiación		41.204	31.372
Aumento (Disminución) neto de efectivo y otros medios líquidos equivalentes		(50.548)	(74.307)
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al 1 de octubre		109.951	151.064
Efecto de las diferencias de cambio en el efectivo		(1.928)	(4.653)
Efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de marzo		57.475	72.204

(*) No auditado

Las notas explicativas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado a 31 de marzo de 2017

Parques Reunidos Servicios Centrales, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas explicativas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado a 31 de marzo de 2017

(1) Información General

Parques Reunidos Servicios Centrales, S.A. (en adelante Parques Reunidos, la Sociedad o la Sociedad Dominante) fue constituida el 23 de noviembre de 2006 con la denominación social de Desarrollos Empresariales Candanchú, S.L. El 1 de marzo de 2007 cambió su denominación social por la de Centaur Spain Two, S.L.U. El 27 de enero de 2010 y 30 de marzo de 2010 se elevaron a público, respectivamente, los acuerdos de conversión en sociedad anónima y modificación de su denominación social a la actual. De conformidad con el artículo 13.1 de la Ley de Sociedades Anónimas, la Sociedad está inscrita en el Registro Mercantil como sociedad unipersonal.

El 23 de marzo de 2007, su Socio Único aprobó la modificación de los estatutos sociales de la Sociedad, estableciendo la fecha de cierre de su ejercicio social el 30 de septiembre de cada año. En marzo de 2007, la Sociedad adquirió el grupo de ocio Parques Reunidos comenzando con dicha adquisición su actividad. Su domicilio social se encuentra en Paseo de la Castellana 216, planta 16 de Madrid.

Parques Reunidos Servicios Centrales, S.A. es la Sociedad dominante de un Grupo (en adelante el Grupo) formado por sociedades dependientes cuya actividad principal consiste en la explotación de parques de atracciones, de animales, acuáticos y en general centros de ocio. El detalle de las sociedades del Grupo incluidas en la consolidación y la información relacionada con las mismas se desglosa en el Anexo I de las cuentas anuales de 30 de septiembre de 2016.

Desde el 29 de abril de 2016, las acciones de la Sociedad cotizan en la Bolsa de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia. Como resultado del proceso de salida a Bolsa descrito a continuación, la Sociedad ha dejado de tener el carácter de unipersonal que hasta entonces mantenía.

Salida a Bolsa

Desde el 29 de abril de 2016, las acciones de Parques Reunidos Servicios Centrales, S.A., están admitidas a cotización oficial en la Bolsa de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia, no existiendo restricciones para la libre transmisibilidad de las mismas. La mencionada salida a Bolsa se llevó a cabo del siguiente modo:

- a) Ampliación de capital por importe de 525.000 miles de euros mediante la emisión de 33.870.968 acciones ordinarias de 0,50 euros de valor nominal y 15 euros de prima de emisión, ofreciendo las acciones de nueva emisión mediante una Oferta Pública de Suscripción por un precio de 15,5 euros por acción.
- b) Oferta Pública de Venta de 4.850.000 acciones que representaban el 21% del capital, y que fueron vendidas a 15,5 euros por acción, ascendiendo a un importe total de 75.175 miles de euros.

El folleto informativo relativo a la Oferta de Suscripción, de Venta y de Admisión a Negociación de las acciones mencionadas fue aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 20 de abril de 2016. Asimismo, la ampliación de capital fue aprobada por el entonces Accionista Único el 27 de abril de 2016 e inscrita en el Registro Mercantil el 28 de abril de 2016.

Con fecha 27 de abril de 2016, la Sociedad Dominante cerró el periodo de suscripción de demanda de acciones, procediendo el 28 de abril de 2016 al otorgamiento de escritura pública de ejecución, cierre del aumento del capital y la adjudicación de acciones, al precio establecido en la oferta de 15,5 euros por acción, produciéndose la admisión y negociación de las nuevas acciones el 29 de abril de 2016. En consecuencia, al 30 de septiembre de 2016, las acciones de la Sociedad se encuentran admitidas a negociación en la Bolsa de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia.

Por último, en el marco del proceso de salida a Bolsa y gracias a los fondos obtenidos, el Grupo reestructuró su deuda financiera, cancelando los bonos emitidos en Estados Unidos y el préstamo sindicado existente y contratado un nuevo préstamo sindicado.

Parques Reunidos Servicios Centrales, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas explicativas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado a 31 de marzo de 2017

(2) Bases de presentación

Los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado a 31 de marzo de 2017 se han formulado con fecha 6 de junio de 2017 por los Administradores de la Sociedad dominante a partir de los registros contables de Parques Reunidos Servicios Centrales, S.A. y de las entidades consolidadas. Los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados han sido elaborados de acuerdo con la NIC 34 "Información financiera intermedia" y no incluyen toda la información requerida para las cuentas anuales preparadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE); por tanto, estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados deben ser leídos e interpretados conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado a 30 de septiembre de 2016. Sin embargo, se han incluido notas explicativas seleccionadas para explicar eventos y transacciones significativas para obtener un entendimiento de los cambios en la situación financiera del Grupo desde las últimas cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2016.

a) Principios contables y bases de presentación aplicados en la consolidación

Los principios contables y los criterios de valoración aplicados para la preparación de estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados no difieren de los aplicados en el ejercicio anual finalizado el 30 de septiembre de 2016 y que son detallados en las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Todas las sociedades del Grupo tienen como moneda local su moneda funcional, el euro, salvo las sociedades dependientes situadas en Estados Unidos de América, Reino Unido, Noruega, Dinamarca y Argentina. Los estados financieros intermedios de las sociedades del Grupo denominados en moneda distinta al euro, han sido convertidos al euro tal y como se indica en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2016.

La fecha de cierre de los estados financieros intermedios de las sociedades del Grupo utilizados para preparar los presentes Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados es el 31 de marzo de 2017, excepto para las filiales pertenecientes al subgrupo americano, Centaur Holding II Estados Unidos Inc., cuya fecha de cierre es el 19 de marzo de 2017. Sin embargo, de acuerdo con lo permitido en las NIIF-UE, los estados financieros intermedios del subgrupo americano no han sido ajustados ya que el impacto en estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados no es significativo.

b) Comparación de la información

Tal como requieren las NIIF-UE, la información incluida en los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados del período de seis meses terminado a 31 de marzo de 2017 se presenta, a efectos comparativos, con la información relativa al período de seis meses terminado a 31 de marzo de 2016, excepto el estado de situación financiera consolidado que incluye, como cifras comparativas, las correspondientes al 30 de septiembre de 2016, fecha de cierre del ejercicio anual del Grupo.

c) Estimaciones contables e hipótesis y juicios relevantes en la aplicación de las políticas contables

Las estimaciones contables y juicios relevantes aplicados en la preparación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados han sido los mismos que los que aplicó el Grupo en sus cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2016.

El Grupo realiza, al menos anualmente, un test de deterioro de los fondos de comercio y, en caso de existir indicios de deterioro, de los activos materiales e intangibles para el cálculo de su valor recuperable.

Parques Reunidos Servicios Centrales, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas explicativas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado a 31 de marzo de 2017

Durante el período de seis meses terminado a 31 de marzo de 2017, el Grupo ha llevado a cabo un análisis de nuevos hechos que pusieran de manifiesto indicios de que el valor recuperable determinado en el test de deterioro realizado al cierre del ejercicio anual terminado al 30 de septiembre de 2016 debiera ser actualizado. Como consecuencia de dicho análisis se han identificado indicadores de deterioro en los parques americanos Sandcastle, Sacramento y San José, por lo que la Dirección del Grupo ha actualizado el test de deterioro de dichos parques a la fecha de los presentes Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados, registrando tras su evaluación un deterioro del fondo de comercio asignado a cada uno de dichos parques (véase nota 5). La justificación de las hipótesis utilizadas en dichos test llevados a cabo en el periodo período de seis meses terminado a 31 de marzo de 2017 han sido las siguientes:

Los flujos de efectivo y las hipótesis clave tienen en cuenta la experiencia pasada y representan la mejor estimación sobre la evolución futura del mercado y de las renegociaciones de los acuerdos de concesión y arrendamiento. Estas hipótesis clave incluyen las proyecciones del EBITDA (definido como el resultado de explotación menos amortizaciones, depreciaciones, y otros resultados no recurrentes), la tasa de crecimiento constante o a perpetuidad, así como la tasa de descuento y los tipos impositivos del país donde se sitúan los parques. Por su parte, las inversiones en activos fijos (CAPEX) se han estimado sobre el EBITDA anual, sin perjuicio de considerar específicamente la inversión estimada por la apertura de nuevas atracciones o ampliaciones de zonas planeadas en determinados ejercicios. Cabe destacar que no se tiene en cuenta la variación del circulante no financiero en los test de deterioro dado que las variaciones anuales de los saldos de clientes y proveedores no son significativos.

La jerarquía del valor razonable de acuerdo con NIIF 7 calculado en dichas estimaciones es Nivel 3.

a) Proyecciones de EBITDA hasta 5 años

Los cálculos del descuento de los flujos de caja se basan en los planes de negocio de cada parque, aprobados por el Grupo. Los principales componentes de dichos planes de negocio son las proyecciones de ingresos, de gastos operativos y de CAPEX, que reflejan las mejores estimaciones disponibles sobre la evolución esperada para cada parque. En este sentido, la hipótesis clave del negocio y principal variable de gestión definida por el Grupo es el EBITDA, siendo esta variable la principal magnitud que utiliza el Grupo para supervisar el seguimiento de su negocio.

El Grupo ha realizado sus proyecciones de EBITDA para los tres parques americanos, con indicadores de deterioro antes mencionados, para los próximos cinco años a partir de la experiencia pasada, de los crecimientos estimados para el sector en Estados Unidos de Norteamérica, para lo que ha tenido en cuenta las diferencias entre las previsiones de años anteriores y las cifras reales, y de las perspectivas particulares de cada parque.

b) Años proyectados y tasas de crecimiento

Para los mencionados parques estadounidenses, a partir del quinto año (último año del plan de negocio) los flujos de caja consideran un valor terminal calculado en base al método de múltiplos sobre el EBITDA.

c) Tasas de descuento

Las tasas de descuento utilizadas por el Grupo son después de impuestos (los flujos de caja son considerados también después de impuestos) sobre la base del coste medio ponderado del capital (WACC) en cada país donde opera el Grupo, teniendo en cuenta:

- i. el rendimiento de la deuda pública a largo plazo como referencia de la tasa libre de riesgo.
- ii. una "beta" desapalancada y el apalancamiento medio del sector (coeficiente de endeudamiento), obtenido a partir de empresas comparables,

Parques Reunidos Servicios Centrales, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas explicativas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado a 31 de marzo de 2017

- iii. una prima de riesgo de mercado, que representa la diferencia entre el rendimiento medio histórico del mercado de valores y la deuda pública a largo plazo (fuente: diferentes estudios),
- iv. un coeficiente "alfa", que representa una prima de riesgo adicional, teniendo en cuenta aspectos como el tamaño y la falta de liquidez existente en el país,
- v. el coste de la deuda después de impuestos, calculado como el rendimiento de bonos corporativos calificados BAA por Moody's.

Principales hipótesis del test de deterioro

Las principales hipótesis utilizadas en los tres parques americanos con el fin de estimar el importe recuperable han sido:

- Tasa media de crecimiento anual compuesto del EBITDA del 4,5%.
- Las inversiones en activos fijos (CAPEX) se estiman, generalmente, entre el 15% y el 25% del EBITDA anual, considerando las inversiones recurrentes en atracciones o expansión de las áreas existentes previstas para los próximos años. Cuando se proyectan inversiones significativas en nuevas atracciones el incremento en el CAPEX es superior.
- La tasa de descuento después de impuestos utilizada en el test de deterioro ha sido de 8,5%.

Para el cálculo del valor terminal se ha utilizado el método de múltiplos, aplicando un múltiplo de 10 veces el EBITDA. Asimismo, a pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de marzo de 2017, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. De acuerdo con la NIC 8, el efecto en los estados financieros consolidados de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

d) Normas e interpretaciones efectivas en el presente período

Para el periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2016, no hay normas relevantes emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB en sus siglas en inglés) adicionales a las detalladas en las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2016.

Asimismo, tal y como se menciona en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado al 30 de septiembre de 2016, el Grupo no ha aplicado ninguna norma con anterioridad a su entrada en vigor. Con respecto a dichas normas, el Grupo espera que únicamente la IFRS 16 pudiera tener un impacto significativo, principalmente, en lo referente a las cantidades de las futuras obligaciones en relación con los arrendamientos existentes, que actualmente está siendo analizado. Sin embargo, teniendo en cuenta la complejidad del análisis y la existencia de numerosos contratos en los países en los que opera el Grupo, a fecha de elaboración de los presentes Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados no se encuentra finalizado el análisis sobre la mencionada norma.

Parques Reunidos Servicios Centrales, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas explicativas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado a 31 de marzo de 2017

e) Cambios en la composición del Grupo

Para la preparación de estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados, la Sociedad ha consolidado sus inversiones en todas las sociedades del Grupo. El detalle de las sociedades del Grupo incluidas en la consolidación y la información relacionada con las mismas se desglosa en el Anexo I de las cuentas anuales consolidadas al 30 de septiembre de 2016.

Durante los primeros seis meses del periodo terminado el 31 de marzo de 2017 se han incorporado al perímetro de consolidación dos nuevas sociedades dependientes: Mall Entertainment Centre Acuario Arroyomolinos, S.L.U. y Mall Entertainment Centre Temático Arroyomolinos, S.L. Dichas sociedades no han tenido actividad durante el periodo de seis meses terminado al 31 de marzo de 2017. La Sociedad prevé su apertura durante el próximo ejercicio anual.

Asimismo, con fecha 19 de diciembre de 2016, la sociedad dependiente Parque de Atracciones Madrid, S.A. ha adquirido las acciones de la sociedad dependiente Parques Reunidos Valencia, S.A. que se encontraban en poder de minoritarios por importe de 1.500 miles de euros.

f) Estacionalidad de las transacciones durante el periodo

Dada la naturaleza de las actividades llevadas a cabo por el Grupo, existe una estacionalidad significativa en las operaciones del mismo que afectan a la interpretación de estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2017, en comparación con las cuentas anuales del ejercicio completo de 12 meses terminado en 30 de septiembre. La estacionalidad se origina como consecuencia del significativo descenso de los visitantes en los parques del Grupo durante el invierno debido a las condiciones climatológicas, lo cual hace que las ventas y los resultados del periodo intermedio de 6 meses sean significativamente menores a los del ejercicio anual al 30 de septiembre. Por ello, es importante que los presentes Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados sean leídos e interpretados conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado a 30 de septiembre de 2016.

Debido a la estacionalidad mencionada, al 31 de marzo de 2017 el fondo de maniobra del Grupo es negativo en 91.331 miles de euros (positivo en 9.714 miles de euros al 30 de septiembre de 2016). En este sentido, los Administradores del Grupo consideran que no existe ninguna duda de cumplimiento del principio de empresa en funcionamiento dado que este hecho es debido a la estacionalidad del negocio y el mismo no es indicativo, en sí mismo, de alteración alguna en el normal desarrollo futuro del Grupo. Asimismo, de acuerdo con las estimaciones de generación de flujos de caja para el ejercicio finalizado al 30 de septiembre de 2017, los Administradores prevén que éstos sean superiores a los del ejercicio anual finalizado al 30 de septiembre de 2016.

g) Importancia relativa

De acuerdo con la NIC 34, para la determinación de la información a desglosar en las Notas explicativas, se ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados.

Parques Reunidos Servicios Centrales, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas explicativas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado a 31 de marzo de 2017

(3) Ganancias por acción

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo el beneficio / (pérdida) del ejercicio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la dominante entre el promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, excluidas las acciones propias.

El detalle del cálculo de las ganancias / (pérdidas) básicas por acción es como sigue:

	31.03.2017	31.03.2016
Beneficio / (pérdida) del ejercicio atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante (en miles de euros)	(65.411)	(89.813)
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	80.742.044	46.871.076
Ganancias / (pérdidas) básicas por acción (en euros)	(0,81)	(1,92)

Con fecha 7 de abril de 2016, se produjo el desdoblamiento de las acciones en circulación a la fecha, pasando de 23.435.538 acciones a 46.871.076 acciones. Como consecuencia de lo anterior, de acuerdo con la NIC 33, y con el objetivo de hacer el cálculo comparativo, en las ganancias por acción del periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2016 se ha considerado el desdoblamiento de dichas acciones, 46.871.076 acciones en vez de las 23.435.538 acciones, que se encontraban en circulación en dicho periodo, tal y como se estaba calculando en las cuentas anuales del ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2016.

Tal y como se menciona en la nota 8 e), en abril de 2016 el anterior Accionista Único aprobó un Plan de Incentivos a largo plazo basado en pagos en acciones. El impacto de este Plan sobre las ganancias básicas y diluidas por acción no es significativo al 31 de marzo de 2017.

(4) Activo intangible y material

Durante el periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2017, el Grupo ha adquirido activos por un importe total de 26.469 miles de euros. La práctica totalidad del importe, 19.739 miles de euros, son nuevas atracciones en parques de Europa principalmente en los parques de Warner, Movie Park y Slagharen.

El gasto de amortización del periodo de seis meses finalizado a 31 de marzo de 2017 ha sido de 13.472 miles de euros correspondiente al activo intangible (11.513 miles de euros al 31 de marzo de 2016) y de 19.611 miles de euros al activo material (18.066 miles de euros al 31 de marzo de 2016). Asimismo, las diferencias de conversión del periodo de seis meses terminado al 31 de marzo de 2017 han ascendido a 11 millones de euros, aproximadamente.

Asimismo, al 31 de marzo de 2017, el Grupo tiene compromisos de compra de inmovilizado material por importe de 76.645 miles de euros.

(5) Fondo de comercio

El movimiento del fondo de comercio es el siguiente:

	Miles de euros
Saldo al 1 de octubre de 2016	640.631
Deterioro de valor	(9.204)
Diferencias de conversión	12.957
Saldo al 31 de marzo de 2017	644.384

Parques Reunidos Servicios Centrales, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas explicativas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado a 31 de marzo de 2017

El deterioro de valor corresponde al fondo de comercio asignado a los parques de Sandcastle, Sacramento y San José situados en Estados Unidos de Norteamérica (véase nota 2 c)).

Las diferencias de conversión recogen el efecto de la variación en el tipo de cambio utilizado en la conversión del fondo de comercio situado en países con moneda funcional distinta del euro, fundamentalmente, Estados Unidos de Norteamérica.

(6) Arrendamientos y contratos de concesión

a) Arrendamientos operativos y contratos de concesión

Al 31 de marzo de 2017 y al 30 de septiembre de 2016, las cuotas futuras mínimas en virtud de los arrendamientos operativos y contratos de concesión no cancelables, se detallan a continuación:

	Miles de euros	
	31.03.2017	30.09.2016
Menos de un año	10.312	10.138
Entre dos y cinco años	38.611	37.509
Más de cinco años	163.741	154.097
	212.664	201.744

El total de gastos de arrendamientos operativos y cánones de las concesiones administrativas ha ascendido, al 31 de marzo de 2017 y al 31 de marzo de 2016, a 7.117 y 6.666 miles de euros, respectivamente (véase nota 13 d)).

b) Arrendamientos financieros

Un detalle de la naturaleza de los activos clasificados como arrendamiento financiero, al 31 de marzo de 2017 y al 30 de septiembre de 2016, básicamente, correspondiente al arrendamiento financiero de los activos del Parque Warner de Madrid formalizado el 28 de febrero de 2007, es como sigue:

	Miles de euros				Total
	Terrenos	Construcciones	Maquinaria, instalaciones y utillaje	Otro inmovilizado material	
Coste al 31.03.2017	15.744	21.917	19.618	191	57.470
Amortización acumulada al 31.03.17	-	(913)	(2.920)	(63)	(3.896)
Valor neto contable al 31.03.17	15.744	21.004	16.698	128	53.574
Coste al 30.09.2016	15.744	21.917	19.618	191	57.470
Amortización acumulada al 30.09.16	-	(694)	(2.219)	(48)	(2.961)
Valor neto contable al 30.09.16	15.744	21.223	17.399	143	54.509

Parques Reunidos Servicios Centrales, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas explicativas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado a 31 de marzo de 2017

Un detalle de los pagos mínimos y valor actual de los pasivos por arrendamientos financieros desglosados por plazos de vencimiento es como sigue:

	Miles de euros					
	31.03.2017			30.09.2016		
	Pagos mínimos	Intereses	Valor actual	Pagos mínimos	Intereses	Valor actual
Hasta un año	3.701	-	3.701	4.918	-	4.918
Entre uno y cinco años	22.928	(6.582)	16.346	19.920	(6.085)	13.835
Más de cinco años	109.896	(68.325)	41.571	111.687	(72.069)	39.618
Menos parte corriente	(3.701)	-	(3.701)	(4.918)	-	(4.918)
Total no corriente	132.824	(74.907)	57.917	131.607	(78.154)	53.453

Al 31 de marzo de 2017 y al 30 de septiembre de 2016 el vencimiento a largo plazo de las deudas por arrendamiento financiero, es el siguiente:

	Miles de euros					
	31.03.2017					
	2018	2019	2020	2021	2022 y siguientes	Total
Arrendamiento financiero	3.419	3.444	3.469	6.015	41.571	57.917
	3.419	3.444	3.469	6.015	41.571	57.917

	Miles de euros					
	30.09.2016					
	2017	2018	2019	2020	2021 y siguientes	Total
Arrendamiento financiero	3.999	3.615	3.267	2.954	39.618	53.453
	3.999	3.615	3.267	2.954	39.618	53.453

(7) Activos financieros

a) Activos financieros no corrientes

Al 31 de marzo de 2017, este epígrafe, recoge, básicamente, depósitos y fianzas a largo plazo.

Al 30 de septiembre de 2016, este epígrafe incluía, principalmente, la cuenta por cobrar a Ciudad de las Artes y las Ciencias, S.A. (en adelante CACSA) originada por los servicios prestados en virtud del contrato de operador del parque Oceanográfico de Valencia suscrito por la sociedad dependiente Parques Reunidos Valencia, S.A por importe de 48.687 miles de euros, así como un deterioro del valor de la cuenta a cobrar por importe de 11.120 miles de euros. Asimismo, en virtud de dicho contrato la sociedad dependiente mencionada mantenía cuentas a pagar con CACSA por importe de 41.369 miles de euros, recogido en el epígrafe de "Otros pasivos no corrientes" del estado de situación financiera consolidado a 30 de septiembre de 2016.

Parques Reunidos Servicios Centrales, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas explicativas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado a 31 de marzo de 2017

Durante el ejercicio 2014, la sociedad dependiente Parques Reunidos Valencia S.A. presentó una demanda judicial reclamando la deuda neta pendiente de cobro con Ciudad de las Artes y las Ciencias, S.A. Por su parte, durante el 2015, CACSA contestó, por un lado, confirmando el importe adeudado pero, por otro lado, presentando reconvenición de la demanda recibida por la que reclamaba a Parques Reunidos Valencia S.A. una compensación por importe de 40,4 millones de euros por presunto incumplimiento de las obligaciones de mantenimiento y conservación, así como por incumplimiento de su presunta obligación de incorporar orcas en dicho parque. En base al análisis llevado a cabo con sus asesores legales, los Administradores de Parques Reunidos Valencia, S.A. consideraban que la reconvenición presentada por CACSA carecía de fundamento.

El 30 de noviembre de 2015 tuvo lugar una audiencia previa donde el tribunal dictaminó en relación con la admisión de las pruebas sobre el caso, decisión que fue apelada sin éxito por ambas partes. La fecha del juicio se estableció para el 8 y 9 de noviembre de 2016. Con posterioridad al cierre del ejercicio anual terminado al 30 de septiembre de 2016, se recibió notificación del dictamen pericial del perito judicial valorando el coste imputable a la sociedad dependiente por las obligaciones de mantenimiento y conservación imputable a la Sociedad en 3.061 miles de euros. Por lo tanto, al 30 de septiembre de 2016, el Grupo reconoció una provisión por dicho importe (véase nota 11).

El 19 de diciembre de 2016 la sociedad dependiente firmó un acuerdo transaccional con CACSA por el que se pone fin a todas las disputas existentes entre las partes. De conformidad con el contenido de dicho acuerdo, cada parte renuncia a todos los derechos y acciones que tenía contra la otra, procediendo la sociedad dependiente a renunciar a los derechos y acciones objeto de su demanda y, asimismo, renunciando Ciudad de las Artes y las Ciencias, S.A. a los derechos y acciones objeto de su reconvenición y solicitando conjuntamente ambas partes la terminación y archivo del procedimiento judicial en curso, sin condena en costas a ninguna de las partes, lo que permitirá poner fin de forma definitiva al mencionado procedimiento judicial mediante el consiguiente Decreto de terminación y archivo que se dicte.

Conforme al mencionado acuerdo, Parques Reunidos Valencia S.A. en liquidación ha procedido a liquidar todos los saldos deudores y acreedores con CACSA, así como las provisiones registradas. El principal efecto en la cuenta de resultados consolidada del periodo de seis meses terminado a 31 de marzo de 2017 ha sido la reversión de la provisión por importe de 3.061 miles de euros mencionada anteriormente (véase nota 14 f)).

En diciembre de 2011, el propietario del terreno donde se ubicaba el parque estadounidense "Mountain Creek" ejerció la opción de cancelación anticipada del contrato de arrendamiento operativo suscrito con el Grupo y cuyo vencimiento era en 2030. Conforme a los términos del contrato de arrendamiento y el cálculo realizado por el Grupo, éste debía ser indemnizado por el propietario en un importe de 9.500 miles de dólares estadounidenses determinado a partir del resultado obtenido por el parque en el último año. No obstante, en base al análisis llevado a cabo por la Dirección y sus asesores legales, este importe se ha venido reduciendo, reconociendo la correspondiente pérdida por créditos comerciales incobrables en la cuenta de resultados consolidada de los últimos ejercicios. En el ejercicio 2016 el árbitro designado en este contencioso determinó el importe de la indemnización en 5.147 miles de euros (5.775 miles de dólares estadounidenses). Durante el periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2017 el Grupo ha recibido información actualizada de la situación financiera del propietario del terreno, que se prevé entrara en bancarota de manera inminente, por lo que se ha procedido a registrar una pérdida asociada al derecho de cobro que tenía registrado a 30 de septiembre de 2016 en el epígrafe "Activos financieros no corrientes" del estado de situación financiera consolidado (véase nota 14 f)).

Parques Reunidos Servicios Centrales, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas explicativas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado a 31 de marzo de 2017

b) Clientes por ventas y prestación de servicios

Este epígrafe incluye importes que están vencidos al 31 de marzo de 2017 para los que el Grupo no ha registrado provisión para insolvencias alguna porque no han tenido lugar cambios significativos en la calidad crediticia del deudor y los importes son considerados recuperables. El análisis de la antigüedad de los activos financieros vencidos para los que no se ha registrado provisión al 31 de marzo de 2017 y al 30 de septiembre de 2016, es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.03.2017	30.09.2016
Vencido en menos de 180 días	3.407	5.608
Vencido entre 180 y 360 días	509	293
Vencido en más de 360 días	1.328	366
	5.244	6.267

(8) Patrimonio neto

La composición y el movimiento del patrimonio neto se presentan en el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, que forma parte de estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados.

a) Capital suscrito

Al 31 de marzo de 2017, el capital social de Parques Reunidos Servicios Centrales, S.A. está representado por 80.742.044 acciones ordinarias representadas por anotaciones en cuenta, de 0,5 euros de valor nominal cada una de ellas, pertenecientes a una única clase y serie. Todas las acciones se encuentran íntegramente suscritas y desembolsadas y otorgan a sus titulares los mismos derechos políticos y económicos.

Las participaciones en el accionariado superiores al 10% del capital social de la Sociedad reflejadas en la información pública registrada en la Comisión Nacional del Mercados de Valores a la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados son las siguientes:

	%
Arle Capital Partners Limited	26,76
Alba Europe SARL	14,83
Barclays Bank PLC	10,71

Parques Reunidos Servicios Centrales, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas explicativas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado a 31 de marzo de 2017

Gestión del capital

A efectos de medición de la gestión del capital, el Grupo utiliza como indicador el ratio de apalancamiento financiero calculado, al 31 de marzo de 2017 y al 30 de septiembre de 2016, como sigue:

	Miles de euros	
	31.03.2017	30.09.2016
Deuda bruta		
Deuda con entidades de crédito (nota 9 a)	661.164	593.663
Arrendamientos financieros (nota 6 b))	61.618	58.371
	722.782	652.034
Activos tesoreros		
Tesorería y otros activos líquidos equivalentes	(57.475)	(109.951)
	(57.475)	(109.951)
Total deuda neta	665.307	542.083
Total patrimonio neto	1.055.656	1.132.317
Apalancamiento financiero	0,63	0,48

La estructura de financiación del Grupo, diseñada y puesta en práctica persigue optimizar los recursos propios y aprovechar las capacidades de financiación externa, sin comprometer los planes de inversión establecidos en los planes de negocio ni las necesidades de tesorería a corto plazo. El Grupo gestiona la eficiencia de esta estructura a través del ratio de apalancamiento financiero (Deuda con entidades de crédito y obligaciones, neta de activos tesoreros/Patrimonio neto). Los Administradores consideran que este ratio es adecuado para la consecución del objetivo mencionado.

Asimismo, la mayor parte de la deuda financiera utilizada por el Grupo tiene establecido su vencimiento en mayo de 2022 (véase nota 9 a) y proporciona un periodo suficiente, a juicio de los Administradores de la Sociedad dominante, para la realización de las operaciones corporativas que, junto a la generación de tesorería procedente de las operaciones objeto del Grupo, permitan reequilibrar el volumen de endeudamiento antes de su vencimiento.

Como consecuencia de la estacionalidad del negocio, el Grupo realiza previsiones de tesorería sistemáticamente para cada unidad de negocio y área geográfica con el objetivo de evaluar sus necesidades. Esta política de liquidez seguida por el Grupo asegura el cumplimiento de los compromisos de pago adquiridos sin tener que recurrir a la obtención de fondos en condiciones gravosas, permitiéndole seguir de forma continua la posición de liquidez del Grupo.

b) Prima de emisión

La prima de emisión es de libre disposición, excepto cuando, como consecuencia de su distribución, el patrimonio neto resultara ser inferior a la cifra de capital social.

c) Otras reservas

Las reservas en sociedades consolidadas incluyen los beneficios no distribuidos y pérdidas acumuladas pendientes de compensar correspondientes a las sociedades consolidadas, considerando, adicionalmente, los ajustes de consolidación.

Dentro del patrimonio neto de la Sociedad dominante y de algunas de las sociedades dependientes, que es eliminado en el proceso de consolidación, se incluyen reservas que, por su naturaleza, son de carácter indisponible en los términos establecidos por la normativa aplicable a cada caso.

Parques Reunidos Servicios Centrales, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas explicativas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado a 31 de marzo de 2017

Entre éstas, las más importantes son la reserva legal de las sociedades dependientes en España, Italia, Francia, Argentina y Bélgica y la reserva de revalorización derivada de la aplicación en las sociedades dependientes españolas del Real Decreto-Ley 7/1996 que asciende a un importe de 6.095 miles de euros al 31 de marzo de 2017 (mismo importe al 30 de septiembre de 2016).

d) Otras aportaciones de socios

Este epígrafe incluye principalmente el reconocimiento en el ejercicio 2016 de 9.811 miles de euros en relación con los Exit Bonus que el entonces Accionista Único aprobó con anterioridad a la salida a Bolsa mencionada en la nota 1.

e) Otros instrumentos de patrimonio

Este epígrafe incluye el aumento del patrimonio neto como consecuencia del Plan de Incentivos a largo plazo 2016-2019 aprobado por el anterior Accionista Único y que se basa en pago en acciones (véase nota 15 c)).

f) Otro resultado global

Las diferencias de conversión corresponden, fundamentalmente, a la conversión a euros de los estados financieros del subgrupo estadounidense, cuya moneda funcional es el dólar estadounidense.

Los ajustes por cambio de valor recogen el importe neto de su efecto impositivo de la variación de valor del derivado financiero mantenido por el Grupo y designado como instrumento de cobertura de flujos de efectivo hasta el 30 de septiembre de 2016 (véase nota 9 c)).

(9) Pasivos financieros

a) Pasivos financieros con entidades de crédito

La composición de los "Pasivos financieros con entidades de crédito", tanto corriente como no corriente, al 31 de marzo de 2017 y al 30 de septiembre de 2016 es la siguiente:

	Miles de euros							
	31.03.2017				30.09.2016			
	Límite	Corriente	No Corriente	Total	Límite	Corriente	No Corriente	Total
Valorados a coste amortizado:								
Préstamo sindicado	588.753	23.550	565.203	588.753	577.229	23.089	554.140	577.229
Crédito Revolving	200.000	44.007	-	44.007	200.000	-	-	-
Otros préstamos bancarios	-	1.324	12.586	13.910	-	910	13.285	14.195
Lineas de crédito	45.295	14.481	-	14.481	43.414	-	-	-
Intereses pendientes de pago	-	8.789	-	8.789	-	8.239	-	8.239
	834.048	92.151	577.789	669.940	818.414	32.238	567.425	599.663
Comisiones préstamo sindicado	-	-	(6.970)	(6.970)	-	-	(5.323)	(5.323)
Comisiones crédito revolving	-	-	(2.024)	(2.024)	-	-	(1.874)	(1.874)
Valorados a valor razonable:								
Instrumentos financieros derivados	-	218	-	218	-	755	442	1.197
	834.048	92.369	568.795	661.164	818.414	32.993	560.670	593.663

El valor razonable del préstamo sindicado al 31 de marzo de 2017 es de 630.475 miles de euros (582.879 miles de euros al 30 de septiembre de 2016). El valor razonable estimado es Nivel 2 basado en la jerarquía de valor razonable establecida en NIIF 7.

Parques Reunidos Servicios Centrales, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas explicativas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado a 31 de marzo de 2017

Otros préstamos bancarios incluye un préstamo suscrito por la sociedad dependiente Parque Biológico de Madrid, S.A., cuyo saldo pendiente de pago al 31 de marzo de 2017 es de 5.910 miles de euros (6.195 miles de euros al 30 de septiembre de 2016), que cuenta con vencimiento en 2025 y devenga un tipo de interés anual variable Euribor + 5,5%. Asimismo, también incluye un préstamo cuyo saldo pendiente de pago al 31 de marzo de 2017 y 30 de septiembre de 2016 es de 8.000 miles de euros, suscrito por la sociedad dependiente Marineland Resort, S.A.S. con vencimiento en 2027 y un tipo de interés anual fijo del 3,8%.

Al 31 de marzo de 2017 y al 30 de septiembre de 2016, varias sociedades del Grupo disponen de líneas de crédito por importe total de 245.295 y 243.414 miles de euros, respectivamente. Estas líneas de crédito se prorrogan con carácter anual. Las disposiciones realizadas al 31 de marzo de 2017 son consecuencia, principalmente, de la estacionalidad de la actividad del Grupo y de las necesidades temporales de efectivo en algunos de los parques.

Al 31 de marzo de 2017 y al 30 de septiembre de 2016 el vencimiento a largo plazo de las deudas con entidades de crédito, es el siguiente:

		31.03.2017					
		Miles de euros					
		2018	2019	2020	2021	2022 y siguientes	Total
Préstamo sindicado		23.550	23.550	23.550	23.550	471.003	565.203
Otros préstamos bancarios		1.324	1.396	1.418	1.460	6.988	12.586
		24.874	24.946	24.968	25.010	477.991	577.789

		30.09.2016					
		Miles de euros					
		2017	2018	2019	2020	2021 y siguientes	Total
Préstamo sindicado		23.089	23.089	23.089	484.873	-	554.140
Otros préstamos bancarios		1.296	1.360	1.427	1.427	7.775	13.285
		24.385	24.449	24.516	486.300	7.775	567.425

b) Préstamo sindicado y crédito revolving

El 1 de abril de 2016, la Sociedad dominante y su sociedad dependiente del subgrupo estadounidense Festival Fun Parks, LLC suscribieron, como prestatarios y garantes conjuntos y solidarios, con Banco Santander, S.A. (como banco agente) un nuevo préstamo sindicado. Esta nueva financiación se utilizó para (i) el reembolso del préstamo sindicado firmado en 2014, los bonos del subgrupo estadounidense y el crédito revolving GE Capital 2011, que fueron totalmente cancelados con el efectivo obtenido con la nueva financiación así como con el obtenido en la Oferta de Suscripción y Venta de la salida a Bolsa (véase nota 1), y (ii) el pago de honorarios, comisiones y gastos en relación con la nueva financiación.

Por otra parte, se firmó una nueva línea de crédito revolving para financiar las necesidades del capital circulante del Grupo (incluyendo inversiones de capex y adquisiciones de negocio permitidas).

Con fecha 13 de febrero de 2017, la Sociedad ha suscrito una novación de dicha deuda sindicada, la cual supone una reducción de 40 puntos básicos en el diferencial del tipo de interés aplicable a la deuda, y una extensión de hasta 11 meses en el calendario de vencimientos de la misma, dependiendo de los tramos.

Parques Reunidos Servicios Centrales, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas explicativas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado a 31 de marzo de 2017

Un detalle del préstamo sindicado, al 31 de marzo de 2017 y 30 de septiembre de 2016, es como sigue:

Miles de euros						
31.03.2017						
Tramo	Año vencimiento	Tipo Nominal	Tipo de interés efectivo	Limite en moneda original	No Dispuesto	Dispuesto
Tramo A1 (Dólar)	May 2022	Libor a 6 meses + 2,10%	3,36%	104.000	-	97.501
Tramo A2 (Euros)	May 2022	Euribor a 6 meses + 2,10%	2,10%	138.000	-	138.000
Tramo B1 (Dólar)	May 2022	Libor a 6 meses + 2,85%	4,11%	156.000	-	146.252
Tramo B2 (Euros)	May 2022	Euribor a 6 meses + 2,85%	2,85%	207.000	-	207.000
Crédito Revolving (multidivisa)	May 2022	Libor/Euribor a 6 meses + 2,10%	3,40%	200.000	155.993	44.007
					155.993	632.760
Miles de euros						
30.09.2016						
Tramo	Año vencimiento	Tipo Nominal	Tipo de interés efectivo	Limite en moneda original	No Dispuesto	Dispuesto
Tramo A1 (Dólar)	Sept 2021	Libor a 6 meses + 2,5%	3,65%	104.000	-	92.892
Tramo A2 (Euros)	Sept 2021	Euribor a 6 meses + 2,5%	2,75%	138.000	-	138.000
Tramo B1 (Dólar)	Sept 2021	Libor a 6 meses + 3,25%	4,36%	156.000	-	139.337
Tramo B2 (Euros)	Sept 2021	Euribor a 6 meses + 3,25%	3,46%	207.000	-	207.000
Crédito Revolving (multidivisa)	Sept 2021	Libor / Euribor a 6 meses + 2,5%	2,71%	200.000	200.000	-
					200.000	577.229

Al 31 de marzo de 2017 y al 30 de septiembre de 2016, no existen restricciones a la disposición del crédito revolving.

El acuerdo establece un calendario de amortización parcial de los tramos A1 y A2, con un 10% de amortización del principal en cada 31 de mayo de los ejercicios 2018 a 2021 y el restante 60% a amortizar en abril de 2022. Por su parte, la amortización total del principal de los tramos B1 y B2 está establecida en un único reembolso el 31 de mayo de 2022. Finalmente, cada disposición del crédito revolving ha de ser repagada en el último día de su período de interés.

El préstamo sindicado también requiere el cumplimiento, semestral y al final del ejercicio, de una ratio financiera "covenant" calculada en base a los estados financieros consolidados o las cuentas anuales consolidadas del Grupo. El Departamento Financiero Corporativo del Grupo realiza un minucioso seguimiento del cumplimiento de dichas ratios financieras, a fin de detectar anticipadamente el potencial riesgo de incumplimiento. En cada semestre, desde la firma del contrato original de abril de 2016 y al 31 de marzo de 2017, los Administradores de la Sociedad han confirmado el cumplimiento del siguiente covenant:

Covenant	Definición	Ratio requerido
Endeudamiento	Deuda financiera neta / EBITDA Consolidado	< 4,50

Parques Reunidos Servicios Centrales, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas explicativas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado a 31 de marzo de 2017

Para garantizar el cumplimiento de las obligaciones derivadas del préstamo sindicado, se otorgó a favor de las entidades prestamistas las siguientes garantías:

- Garantía personal solidaria y conjunta por parte de Parques Reunidos Servicios Centrales, S.A. y Festival Fun Parks, LLC (incluida prenda sobre las acciones de esta última). Esta garantía es efectiva en el momento en que alguno de estos garantes incumpla los compromisos de amortización del principal o pago de intereses por los tramos de la deuda que ha dispuesto cada uno. Al 31 de marzo de 2017, ambos garantes están al corriente de los pagos por lo que dicha garantía no se ha ejecutado y, por tanto, la Sociedad no ha tenido que reconocer un pasivo adicional correspondiente a la deuda de Festival Fun Parks, LLC.
- Prenda sobre las acciones de Parque de Atracciones Madrid, S.A.U., Madrid Theme Park Management, S.L.U., Leisure Parks, S.A., Zoos Ibéricos, S.A., Gestion Parque de Animales Madrid, S.L.U., Centaur Nederland 2 B.V., Grant Leisure Group Ltd, Tusenfryd AS, Pleasantville B.V., Marineland SAS, Movie Park Germany GmbH y Centaur Nederland 3 B.V.
- Constituyéndose, además con garantía personal, como garantes adicionales las sociedades dependientes Parque de Atracciones Madrid, S.A.U., Madrid Theme Park Management, S.L.U., Leisure Parks, S.A., Zoos Ibéricos, S.A., Gestion Parque de Animales Madrid, S.L.U., Centaur Nederland 2 B.V., Grant Leisure Group Ltd, Tusenfryd AS, Pleasantville B.V., Marineland SAS Parco della Standidiana SRL, Movie Park Germany GmbH, Centaur Nederland 3 B.V.

c) Instrumentos financieros derivados

El detalle de los instrumentos financieros derivados incluidos en el estado de situación financiera consolidado al 31 de marzo de 2017, es el siguiente:

	Miles de euros		
	Corriente	No corriente	Total
Activo			
Coberturas de tipo de interés	177	631	808
Pasivo			
Coberturas de tipo de interés	218	-	218

El Grupo cubre el riesgo por variaciones de los tipos de interés del préstamo sindicado contratado mediante permutas financieras de tipo de interés (Swaps a Tipo Fijo o "IRS"). Estos instrumentos financieros se han clasificado como Nivel 2 según la jerarquía establecida en la NIIF 7.

El Grupo tiene designadas las relaciones de cobertura pertinentes al 31 de marzo de 2017, habiéndose realizado los correspondientes test de efectividad prospectivo y retrospectivo. Como resultado de los mismos, las coberturas son inefectivas en el caso del IRS de los tramos en euros y del IRS del tramo en dólares americanos.

El importe reconocido en la cuenta de resultados consolidada en el periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2017, por la variación del valor razonable desde el 30 de septiembre de 2016 hasta el 31 de marzo de 2017, es un ingreso de 1.425 miles de euros

Asimismo, dichos instrumentos derivados han liquidado intereses por importe de 223 miles de euros que se encuentran incluidos en el epígrafe "Gastos financieros" de la cuenta de resultados consolidada del periodo.

d) Otros pasivos financieros

Con fecha 16 de marzo de 2017 la Junta General de Accionistas aprobó el reparto de un dividendo por importe de 20 millones de euros, que se liquidará en la segunda mitad de julio de 2017.

Parques Reunidos Servicios Centrales, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas explicativas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado a 31 de marzo de 2017

(10) Otros pasivos corrientes

Ciertos parques del Grupo venden pases anuales y abonos de temporada. Ambos se registran como ingresos no devengados en el momento de la venta y se reconocen durante el periodo en el que están vigentes, de forma proporcional en función de la valoración per cápita de las visitas del periodo.

Durante el periodo de 6 meses terminado el 31 de marzo de 2017, el Grupo ha registrado un importe de 2.208 miles de euros correspondiente a los ingresos no devengados al 30 de septiembre de 2016 por las visitas, relativas a los pases anuales, pendientes de recibir en el primer trimestre del ejercicio fiscal 2017.

(11) Provisiones

Las provisiones no corrientes al 31 de marzo de 2017 y al 30 de septiembre de 2016 se refieren principalmente a las obligaciones para cubrir los compromisos que en materia laboral mantiene el Grupo con sus empleados estadounidenses por coberturas de sistemas de salud y otros conceptos, así como las provisiones para posibles obligaciones de terceros derivadas de litigios en curso.

Al 30 de septiembre de 2016, este epígrafe incluía la provisión por el contencioso legal con CACSA por importe de 3.061 miles de euros, la cual ha sido revertida durante el periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2017 (véase nota 14 f)).

En 2010 el componente del Grupo Parco de la Standiana S.R.L. (Italia) recibió una demanda por la resolución de un contrato con Indiana Mistery Criações Temáticas Ltda. Durante el periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2017, un tribunal emitió sentencia condenando al componente a pagar una cantidad total de 913.000 pesos brasileños (275 miles de euros) más intereses y costas judiciales. Considerando los intereses y la actualización del tipo de cambio, los asesores legales han estimado la cuantía final de la demanda en 1.019 miles de euros, los cuales han sido provisionados a 31 de marzo de 2017. La sentencia fue apelada el 11 de marzo de 2017, no existiendo obligación de pago de la misma en tanto en cuanto no se resuelva el referido recurso de apelación.

(12) Impuesto sobre las ganancias

Según establece la legislación vigente en España, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 30 de septiembre de 2016, la Sociedad dominante y el resto de sus filiales situadas en España, con quienes forma grupo de consolidación fiscal, tenían abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le eran aplicables de los últimos cuatro ejercicios. En relación con el subgrupo estadounidense, los años 2002-2015 y 2004-2015 están abiertos a inspección por las autoridades fiscales federales y estatales, respectivamente. En lo que respecta al resto de entidades del Grupo, tienen abiertos a inspección los años que establecen sus respectivas jurisdicciones locales.

Tal y como se menciona en las cuentas anuales consolidadas al 30 de septiembre de 2016, el 25 de noviembre de 2016, el Grupo firmó actas en conformidad relativas a la inspección fiscal efectuada por la AEAT en relación con los principales impuestos de los años 2009 a 2012 de las filiales españolas. La liquidación contenida en dichas actas supuso la regularización de las bases imponibles negativas acreditadas por el grupo de consolidación fiscal desde su constitución en el ejercicio 2007/2008 y no dio lugar a cantidad alguna a pagar por el Grupo. De la misma manera, las cuotas liquidadas en ejercicios posteriores no se vieron incrementadas con motivo de estas actas. Por último, el inspector actuario no apreció la comisión de infracciones, lo que permitió descartar la imposición de sanciones.

Conforme a las declaraciones del Impuesto sobre Sociedades presentadas por las sociedades del grupo fiscal español, al resultado de la inspección fiscal mencionada en el párrafo anterior y a la declaración fiscal consolidada del 2016, en su conjunto el Grupo dispone de bases imponibles negativas del grupo consolidado a compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros por importe de 6.275 miles de euros.

Parques Reunidos Servicios Centrales, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas explicativas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado a 31 de marzo de 2017

Por otro lado, dentro del grupo fiscal del que la Sociedad dominante es cabecera, determinadas sociedades disponen de bases impositivas negativas generadas con anterioridad a su entrada en dicho grupo fiscal por importe de 50.546 miles de euros, adicionales a las mencionadas anteriormente, y que sólo pueden ser compensadas con resultados positivos generados individualmente.

A 31 de marzo de 2017, el Grupo ha actualizado el análisis sobre la existencia de ganancias fiscales futuras estimadas suficientes para compensar las bases impositivas negativas mencionadas así como otros activos por impuesto diferido. En este sentido, el Grupo ha elaborado un plan de negocios a tres años para las sociedades españolas del grupo fiscal, ya que es el período durante el cual el Grupo considera más fiables las estimaciones realizadas. El plan de negocio se basa en el resultado contable estimado, alineado con el presupuesto y los planes de negocio aprobados por la dirección del Grupo, e incorpora posteriormente las diferencias permanentes o temporales de cada una de las sociedades españolas del grupo fiscal, que corresponden principalmente a la limitación de la deducibilidad de los gastos financieros y la amortización.

En base a estas proyecciones fiscales, el Grupo ha reconocido activos por impuesto diferido en el estado de situación financiera consolidado al 31 de marzo de 2017 por importe de 3.036 miles de euros correspondiente a bases impositivas negativas y por importe de 3.750 miles de euros por gastos financieros no deducibles en ejercicios anteriores.

Por su parte, el subgrupo estadounidense dispone a 31 de marzo de 2017 de bases impositivas negativas federales y estatales por importe de 155 y 165 millones de euros, respectivamente (165 millones de dólares y 175 millones de dólares). El Grupo ha registrado en el epígrafe "Activos por impuesto diferido" del estado de situación financiera consolidado al 31 de marzo de 2017 y al 30 de septiembre de 2016, la totalidad de los créditos por pérdidas a compensar de este subgrupo ya que consideran que su recuperación es probable de acuerdo con las estimaciones de resultados fiscales para los próximos ejercicios.

(13) Compromisos y contingencias

Al 31 de marzo de 2017, el Grupo tiene constituidos avales, en España, Estados Unidos, Italia y Noruega, por importe de 9.949 miles de euros (13.012 miles de euros al 30 de septiembre de 2016) originados en las garantías contractuales exigidas en el desarrollo normal de su actividad. Estas garantías están relacionadas principalmente con las concesiones administrativas de los parques españoles.

A continuación se incluye un resumen de los tipos de garantías por país, los importes, el avalista y los beneficiarios al 31 de marzo de 2017:

<u>Tipo</u>	<u>País</u>	<u>Miles de euros</u>	<u>Avalista</u>	<u>Beneficiario</u>
Derivados de contratos de explotación de los parques	España	2.944	Entidades financieras	Entidades municipales
Seguridad Social	España	131	Entidades financieras	Tesorería Seguridad Social
Contragarantías	España	1.575	Entidades financieras	Entidades financieras
Licencias Parque Warner	España	3.737	Entidades financieras	Warner Bros
Otros	España	61	Entidades financieras	Varios
Propios de los contratos de su actividad	Italia	534	Entidades financieras / compañías de seguros	Varios
Tributarios	Noruega	366	Entidades financieras	Autoridades fiscales
Otros	Noruega	39	Entidades financieras	Varios
Alquileres (*)	Alemania	543	Entidades financieras	Varios
Seguridad Social	Alemania	19	Entidades financieras	Varios
		9.949		

(*) Del total del importe hay un importe de 401 miles de euros que están también garantizados por PRSC (España) y, por lo tanto, incluido en el epígrafe de "Contragarantías".

Parques Reunidos Servicios Centrales, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas explicativas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado a 31 de marzo de 2017

Los Administradores consideran que no surgirán pasivos significativos para el Grupo como resultado de los avales antes mencionados. Asimismo, como se menciona en la nota 9, para garantizar el cumplimiento de las obligaciones derivadas del préstamo sindicado, el Grupo ha otorgado garantías sobre acciones y participaciones de determinadas sociedad del Grupo.

Al 31 de marzo de 2017 y al 30 de septiembre de 2016, el Grupo tiene contratadas pólizas de seguro para la cobertura de riesgos por daños en bienes materiales, pérdidas de beneficios y responsabilidad civil, así como obligaciones con empleados. El capital asegurado cubre suficientemente, a juicio de los Administradores de la Sociedad dominante, los activos y riesgos mencionados.

Ocasionalmente, el Grupo se encuentra inmerso en litigios relativos a reclamaciones derivadas de sus operaciones en el curso normal del negocio. Al 31 de marzo de 2017 y al 30 de septiembre de 2016, existen contingencias legales en relación con la participación del Grupo en ciertos procesos judiciales, cuyo resultado, en la opinión de la Dirección y de sus asesores legales, individualmente o en conjunto, no tendría un efecto adverso significativo en la cuenta de resultados consolidada del Grupo. Como resultado, el Grupo tiene provisiones en relación con reclamaciones específicas en los parques del subgrupo estadounidense de lesiones sufridas por visitantes así como reclamaciones laborales de antiguos empleados.

(14) Ingresos y gastos

a) Ingresos ordinarios

El desglose del saldo de este epígrafe de la cuenta de resultados consolidada para el periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2017 y el 31 de marzo de 2016 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.03.2017	31.03.2016
Ingresos por entradas	54.853	57.369
Ingresos de restauración	19.778	19.400
Ingresos de merchandising	5.709	6.373
Juegos y máquinas recreativas	7.934	7.712
Ingresos de parking	4.932	3.527
Venta de paquetes hoteleros	1.776	1.857
Ingresos de exclusividad	2.641	2.515
Otros ingresos	8.190	3.549
	105.813	102.302

b) Otros ingresos operativos

El 3 de octubre de 2015, el parque francés Marineland sufrió fuertes inundaciones causando graves daños en el mismo. No obstante, la compañía de seguros ha cubierto la mayor parte de los daños así como el lucro cesante de acuerdo con los términos y condiciones de la póliza de seguro, a través de un pago por importe de 5 millones de euros en enero de 2016. En este sentido, el Grupo ha reconocido en el epígrafe de "Otros ingresos operativos" de la cuenta de resultados consolidada correspondiente al periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2016 un ingreso por importe de 5.000 miles de euros en relación con el lucro cesante.

Parques Reunidos Servicios Centrales, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas explicativas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado a 31 de marzo de 2017

c) Otros gastos de explotación

La composición del epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de resultados consolidada del periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2017 y el 31 de marzo de 2016 es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.03.2017	31.03.2016
Publicidad y propaganda	7.319	7.978
Arrendamientos y cánones (nota 6)	7.117	6.666
Suministros	12.347	12.461
Reparaciones y conservación	8.887	7.983
Tributos	4.873	5.204
Vigilancia, limpieza y jardinería	3.885	3.567
Servicios de profesionales independientes	5.471	6.273
Primas de seguros	4.614	3.887
Otros gastos	6.077	6.008
	60.590	60.027

Otros gastos, al 31 de marzo de 2017, incluye fundamentalmente gastos por royalties por importe de 3.388 miles de euros (3.426 miles de euros al 31 de marzo de 2016).

d) Gastos financieros

Los gastos financieros del periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2017 incluye principalmente los gastos por intereses del préstamo sindicado por importe de 11.206 miles de euros (45.337 miles de euros para el período de seis meses finalizado el 31 de marzo de 2016).

e) Gastos por retribuciones a los empleados

La composición de este epígrafe en el periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2017 y el 31 de marzo de 2016 se desglosa a continuación:

	Miles de euros	
	31.03.2017	31.03.2016
Sueldos y salarios	49.417	48.214
Seguridad Social	11.487	12.061
Indemnizaciones	213	169
Otros gastos sociales	1.638	523
	62.755	60.967

El número medio de empleados del Grupo en el periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2017 y el 31 de marzo de 2016, es de 4.800 y 4.661, respectivamente.

Durante el periodo de seis meses terminado al 31 de marzo de 2017, únicamente uno de los Consejeros ha sido empleado de la Sociedad dominante.

f) Otros resultados

Otros resultados recoge, en el periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2017, principalmente, gastos por importe de 5.147 miles de euros debidos a la cancelación del saldo deudor a largo plazo que el Grupo mantenía con Mountain Creek (véase nota 9 a)) e ingresos correspondientes a la reversión de la provisión relativa al contencioso legal con CACSA por importe de 3 millones de euros (véase nota 11).

Parques Reunidos Servicios Centrales, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas explicativas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado a 31 de marzo de 2017

En el periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2016, incluía principalmente gastos por importe de 6.389 miles de euros por el asesoramiento en la Oferta Pública de Venta y la nueva estructura financiera, 4.500 miles de euros relacionados con el exit bonus aprobado por el anterior Accionista Único (véase nota 15 c)) y 3.197 miles euros derivados de los daños sufridos por las inundaciones en Marineland. Asimismo, recogía ingresos por importe de 3.197 miles de euros derivados de la indemnización recibida del seguro para cubrir gastos por deterioro del inmovilizado material y otros gastos relacionados con la adaptación del parque de Marineland para su reapertura.

(15) Saldos y transacciones con Partes Vinculadas

a) Saldos y Transacciones con partes vinculadas

Los saldos y transacciones con partes vinculadas para los periodos de seis meses terminados el 31 de marzo de 2017 y el 31 de marzo de 2016 se refieren, exclusivamente, a las retribuciones a los Administradores y al personal de la Alta Dirección del Grupo.

b) Información relativa a Administradores de la Sociedad dominante y personal de Alta Dirección

Las retribuciones percibidas durante los periodos de seis meses terminados el 31 de marzo de 2017 y el 31 de marzo de 2016 por los Administradores en su condición de miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante, incluyendo aquellos que asimismo son miembros de la Alta Dirección, han sido las siguientes:

	Miles de euros	
	31.03.2017	31.03.2016
Remuneración fija	662	425
Remuneración variable	88	218
Otros	5	30
	755	673

Las retribuciones percibidas durante los periodos de seis meses terminados el 31 de marzo de 2017 y el 31 de marzo de 2016 por los miembros de la Alta Dirección (diferentes de los que también son miembros del Consejo de Administración, cuya remuneración se ha detallado anteriormente), han sido las siguientes:

	Miles de euros	
	31.03.2017	31.03.2016
Sueldos y salarios	935	637
Primas de seguros	6	7
	941	644

Al 31 de marzo de 2017, la Sociedad mantiene saldos acreedores con la Alta Dirección por importe de 91 miles de euros (44 miles de euros al 31 de marzo de 2016). Al 31 de marzo de 2017 y 2016, la Sociedad no mantiene saldos con los Administradores. Por otro lado, la Sociedad no tiene, al 31 de marzo de 2017 y 2016, concedidos anticipos ni compromisos en materia de fondos de pensiones, y otros conceptos similares con respecto a los Administradores y la Alta Dirección.

Parques Reunidos Servicios Centrales, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas explicativas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado a 31 de marzo de 2017

c) Planes de Incentivos a largo plazo

En abril de 2016, con anterioridad a la Oferta de Suscripción, de Venta y de Admisión a Negociación (véase nota 1), el Accionista Único Centaur Nederland, B.V. aprobó, para varios directivos del Grupo y Administradores de la Sociedad, la puesta en marcha de un Plan de Incentivos a largo plazo 2016-2020 liquidable por entrega de acciones de la Sociedad dominante. Dicho Plan se compone de dos ciclos de entrega de acciones, con un período de medición de tres años cada uno. Al inicio de cada ciclo se asigna un número de acciones a cada beneficiario en base a su nivel salarial, así como a la estimación del cumplimiento de las condiciones de permanencia y grado de consecución estimado de determinados objetivos financieros. El primer ciclo (Ciclo 2016/2019) se inició el 1 de mayo de 2016 (fecha de valoración) y el segundo ciclo (Ciclo 2017/2020) se ha iniciado el 1 de enero de 2017.

El gasto registrado durante el periodo de 6 meses terminado el 31 de marzo de 2017 por este Plan ha ascendido a 942 miles de euros recogidos en la cuenta de resultados consolidada. La contrapartida se ha registrado como "Otros instrumentos de patrimonio propio" (véase nota 8).

Asimismo, durante 2016, los miembros del equipo directivo del Grupo y un número determinado de empleados en puestos gerenciales dentro del Grupo, recibieron un bono de salida (Exit Bonus) que se devengaba como consecuencia de la admisión a cotización de la Sociedad. En cuanto al grupo de empleados en puestos gerenciales dentro del Grupo, el bono de salida se estableció en una cantidad igual al 1% de la ganancia del capital recibida por el Accionista Único en la venta de sus acciones en la salida a bolsa. En relación con este Exit Bonus el Grupo registró una provisión en el estado de situación financiera intermedio consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2016 por importe de 4,5 millones de euros. Al 30 de septiembre de 2016, tal y como se menciona en las cuentas anuales del ejercicio anual terminado en dicha fecha, se reconoció en la cuenta de resultados consolidada un importe de 9.811 miles de euros en relación con este Exit Bonus abonado en junio de 2016. Teniendo en cuenta que el pago de estos bonos ha sido íntegramente asumido por Centaur Nederland, B.V. (Accionista Único de la Sociedad hasta su salida a Bolsa) el Grupo registró una aportación del socio en el patrimonio neto consolidado por este concepto al 31 de marzo de 2016.

(16) Información financiera por segmentos

La Dirección del Grupo, supervisa el rendimiento de las operaciones del grupo y toma decisiones estratégicas basadas en la segmentación geográfica. Sobre esta segmentación, el Grupo ha identificado los siguientes segmentos operativos: "Estados Unidos", "España" y "Resto del mundo". Las actividades holding de la Sociedad dominante, así como las actividades realizadas por las sedes centrales del Grupo (oficinas centrales en España y Estados Unidos), no imputables a ninguno de los segmentos operativos específicos, se incluyen como el segmento "Sedes centrales No-Operativo". La Dirección del Grupo considera que esta segmentación está en línea con otros grupos del sector.

El Anexo I adjunto incluye la información segmentada del periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2017 así como la información comparativa para el periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2016.

(17) Política y gestión de riesgos

Al 31 de marzo de 2017, los objetivos y políticas de gestión del riesgo financiero del Grupo son coherentes con los descritos en las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado a 30 de septiembre de 2016.

Parques Reunidos Servicios Centrales, S.A. y Sociedades Dependientes

Información por segmentos para el periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2017 y el 31 de marzo de 2016

Miles de euros

	Estados Unidos		España		Resto del mundo		Sedes Centrales – No Operativo		Total	
	31.03.2017	31.03.2016	31.03.2017	31.03.2016	31.03.2017	31.03.2016	31.03.2017	31.03.2016	31.03.2017	31.03.2016
Ingresos (a)	32.925	31.783	29.762	30.529	38.031	41.738	5.095	3.252	105.813	107.302
Aprovisionamientos	(2.889)	(2.729)	(3.407)	(3.432)	(4.512)	(4.504)	-	-	(10.808)	(10.665)
Gastos fijos (b)	(46.557)	(46.581)	(25.460)	(25.390)	(38.558)	(38.664)	(12.770)	(10.359)	(123.345)	(120.994)
Amortización y depreciación (c)	(9.826)	(6.120)	(4.572)	(5.803)	(4.100)	(5.502)	(24.638)	(12.167)	(43.136)	(29.592)
Variación de las provisiones de tráfico	(353)	(55)	(756)	(4)	(1.103)	(117)	24	-	(2.188)	(176)
Otros resultados	(585)	(906)	2.455	(119)	(1.399)	(2.376)	(6.096)	(13.335)	(5.625)	(16.736)
Beneficio / (Pérdida) de explotación	(27.285)	(24.608)	(1.978)	(4.219)	(11.641)	(9.425)	(38.385)	(32.609)	(79.289)	(70.861)
Gastos financieros netos (d)	1.446	(508)	(3.743)	(678)	(9.553)	(9.046)	(2.388)	(34.964)	(14.236)	(45.196)
Beneficio / (Pérdida) antes de impuestos	(25.839)	(25.116)	(5.721)	(4.897)	(21.194)	(18.471)	(40.770)	(67.573)	(93.525)	(116.057)
Impuesto sobre Sociedades	-	(3.255)	3.564	3.116	(1.847)	1.027	26.341	25.379	28.058	26.267
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio	(25.839)	(28.371)	(2.157)	(1.781)	(23.041)	(17.444)	(14.429)	(42.194)	(65.467)	(89.790)
Participaciones no dominantes	-	-	(26)	23	-	-	-	-	(26)	23
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante	(25.839)	(28.371)	(2.131)	(1.804)	(23.041)	(17.444)	(14.429)	(42.194)	(65.441)	(89.813)
Altas en inmovilizado intangible e inmovilizado material	6.177	12.874	4.435	2.510	14.230	15.020	1.627	1.147	26.469	31.551
Amortización y depreciación (c)	(9.826)	(6.120)	(4.572)	(5.803)	(4.100)	(5.502)	(24.638)	(12.167)	(43.136)	(29.592)
Total activos	713.363	705.267	699.354	731.332	657.501	730.281	59.805	41.074	2.130.023	2.207.954
Total pasivos	118.498	115.695	223.315	249.781	60.346	64.671	672.208	645.490	1.074.367	1.075.637

(a) Incluye los epígrafes "Ingresos ordinarios" y "Otros ingresos operativos".

(b) Incluye los epígrafes "Gastos por retribuciones a los empleados" y "Otros gastos de explotación" de la cuenta de resultados consolidada.

(c) Incluye los epígrafes "Gastos por amortización" y "Pérdidas netas por deterioro y enajenación de activos no corrientes" de la cuenta de resultados consolidada.

(d) Incluye los epígrafes "Ingresos financieros", "Gastos financieros" y "Diferencias de cambio" de la cuenta de resultados consolidada.

Este Anexo forma parte integrante de la nota 16 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado a 31 de marzo de 2017, junto con la cual debe ser leído.

Parques Reunidos Servicios Centrales, S.A. y Sociedades Dependientes

Informe de Gestión del periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2017.

1. Evolución de los negocios y situación del Grupo

Las principales magnitudes financieras del Grupo se presentan eliminando cualquier efecto que pudiera distorsionar la comparabilidad entre periodos como el efecto de conversión por ello se ha aplicado el mismo tipo de cambio a las cifras de ambos periodos (el tipo aplicado es el correspondiente al primer semestre).

La conciliación, por tanto, de ingresos y EBITDA para el periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2016 es la siguiente:

	Miles de euros	
	Ingresos	EBITDA
Estados intermedios semestrales al 31 de marzo 2016	107,3	-24,4
Impacto tipo de cambio	-1,3	-1,0
Estados intermedios semestrales al 31 de marzo 2016 comparables	106,0	-25,4

A continuación mostramos en la siguiente tabla las principales magnitudes financieras del grupo:

GRUPO	Miles de euros		Variación
	31/03/2017	31/03/2016	
Visitantes (000's)	3.441	3.525	-2%
Total Ingresos Per cápita	30,7	30,1	2,2%
Total Ingresos	105,8	106,0	0%
EBITDA	-28,3	-25,4	-12%
% margen	-27%	-24%	

Los resultados a nivel de Grupo se han visto afectados de manera significativa por el efecto de la Semana Santa, que en el ejercicio 2017 ha caído íntegramente en abril (segundo semestre del ejercicio) mientras que en el ejercicio pasado fue en marzo y por tanto su efecto está incluido en el primer semestre del ejercicio anterior.

A pesar del efecto calendario de la Semana Santa, que ha supuesto que el número de visitantes del primer semestre del ejercicio 2017 sea menor que el mismo periodo del ejercicio anterior, los ingresos están en línea con el año pasado gracias al aumento del ingreso per cápita del 2,2%, el éxito de eventos llevados a cabo fuera de la temporada alta (Halloween y Navidad), el incremento de las preventas y la mejora significativa en la venta de pases de temporada.

Parques Reunidos Servicios Centrales, S.A. y Sociedades Dependientes

Informe de Gestión del periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2017.

2. Evolución del negocio por áreas geográficas

A continuación mostramos la comparativa de las principales magnitudes por segmento (área geográfica):

España

ESPAÑA	Miles de euros		Variación
	31/03/2017	31/03/2016	
Visitantes (000's)	1.493	1.484	1%
Total Ingresos Per cápita	19,9	20,6	-3,1%
Total Ingresos	29,8	30,5	-3%
EBITDA	0,9	1,7	-48%
% margen	3%	6%	

Los parques españoles son los que más han sufrido el efecto calendario de Semana Santa mencionado anteriormente. No obstante, cabe destacar tanto el éxito de las campañas de Halloween y Navidad como el significativo incremento en las ventas de pases anuales gracias a acciones comerciales llevadas a cabo durante el primer semestre del ejercicio (Black Friday, Cyber-Monday, día del Padre, etc.). Asimismo, se ha alcanzado una mejora en el apalancamiento operativo en el periodo.

Resto de Europa

RoE	Miles de euros		Variación
	31/03/2017	31/03/2016	
Visitantes (000's)	1.282	1.327	-3%
Total Ingresos Per cápita	29,7	30,0	-1,0%
Total Ingresos	38,0	39,8	-4%
EBITDA	-5,0	-2,0	-151%
% margen	-13%	-5%	

En lo referente al segmento resto de Europa cabe destacar:

- Éxito de las campañas de Halloween especialmente en Alemania e Italia, y primer año de las mimas en Noruega. Extensión de los eventos tanto en días como en horas de apertura.
- Los trabajos de mejora llevados a cabo en los alojamientos del parque Slagharen en el ejercicio anterior han resultado en mejoras del ingreso per cápita e incremento de visitantes en la primera mitad del ejercicio 2017.
- Incremento de las ventas de pases anuales.
- Mejora del apalancamiento operativo.
- No obstante, esta mejora generalizada se ha visto parcialmente afectada por los desfavorables resultados del parque de animales marinos sito en Argentina dada la desfavorable situación económica del país.

Parques Reunidos Servicios Centrales, S.A. y Sociedades Dependientes

Informe de Gestión del periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2017.

Estados Unidos

ESTADOS UNIDOS	Miles de euros		Variación
	31/03/2017	31/03/2016	
Visitantes (000's)	666	714	-7%
Total Ingresos Per cápita	49,4	45,5	8,7%
Total Ingresos	32,9	32,5	1%
EBITDA	-16,5	-17,9	8%
% margen	-50%	-55%	

Ingresos y EBITDA en línea con el ejercicio anterior. Nada destacable teniendo en cuenta el reducido peso del semestre en el total del año (15%)

Sedes Centrales no operativas

SEDES CENTRALES - NO OPERATIVO	Miles de euros		Variación
	31/03/2017	31/03/2016	
Total Ingresos	5,1	3,3	56%
EBITDA	-7,7	-7,2	-7%
% margen	-151%	-220 %	

La caída en el EBITDA se debe fundamentalmente a un incremento de los gastos operativos derivados de la nueva situación de la compañía como cotizada desde el pasado mes de abril de 2016.

3. Estrategia y evolución previsible del Grupo

- ✓ Las principales líneas de acción que han favorecido el crecimiento orgánico son las siguientes:
 - Éxito de la estrategia comercial llevada a cabo por el Grupo para impulsar la venta de pases anuales y preventas, con el fin de mitigar el riesgo derivado de las condiciones meteorológicas adversas y la estacionalidad alcanzándose record en esta tipología de ventas.
 - Extensión de la temporada a través de eventos como Halloween y Navidad.
 - Política de precios encaminada en maximizar el ingreso per cápita de la venta de entradas.
 - Implantación de marcas internacionales en la actividad de restauración.
 - Múltiples iniciativas implementadas para impulsar los consumos dentro de los parques.
 - El programa de inversiones planificado para el ejercicio se está desarrollando según lo programado: nuevas atracciones con apertura en la temporada alta, desarrollos de realidad virtual en parques como Warner y Kennywood, proyectos de expansión en Warner Beach y alojamientos del Slagharen Park.

Parques Reunidos Servicios Centrales, S.A. y Sociedades Dependientes

Informe de Gestión del periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2017.

- ✓ Contratos de Gestión:
 - Apertura Motiongate y Bollywood en Dubai.
 - Apertura de Dragon Park y Typhoon en Vietnam.
- ✓ Mall Entertainment Centers: cabe destacar no solo los proyectos formalizados como las avanzadas negociaciones que se están llevando a cabo para cerrar proyectos adicionales.
- ✓ Adquisiciones: El Grupo continúa con la búsqueda de oportunidades para adquirir parques con potencial de mejoras operativas que refuercen el portfolio existente.

4. Investigación y Desarrollo

Durante el ejercicio 2017 el Grupo continua desarrollando internamente proyectos de I+D+I, principalmente, en el área de las aplicaciones informáticas así como en el nuevo modelo de negocio en centros comerciales (Mall Entertainment Centers).

5. Acciones Propias

La Sociedad dominante no ha realizado transacciones con acciones propias.

6. Instrumentos Financieros

El Grupo cubre el riesgo por variaciones de los tipos de interés del préstamo sindicado contratado mediante permutas financieras de tipo de interés (Swaps a Tipo Fijo o "IRS"). Estos instrumentos financieros se han clasificado como Nivel 2 según la jerarquía establecida en la NIIF 7.

En dichas relaciones de cobertura el riesgo cubierto es la fluctuación del tipo variable Euribor (para los tramos en euros) y Libor (para los tramos en dólares estadounidenses) de la financiación objeto de cobertura.

El Grupo tiene designadas las relaciones de cobertura pertinentes al 31 de marzo de 2017, habiéndose realizado los correspondientes test de efectividad prospectivo y retrospectivo en dicha fecha. Como resultado de los mismos, las coberturas son inefectivas en el caso del IRS de los tramos en euros y del IRS del tramo en dólares americanos.

El importe reconocido en la cuenta de resultados consolidada del primer semestre del ejercicio 2017, por la variación del valor razonable desde el 30 de septiembre de 2016 hasta el 31 de marzo de 2017, es un ingreso de 1.424 miles de euros

Asimismo, dichos instrumentos derivados han liquidado intereses por importe de 223 miles de euros que se encuentran incluidos en el epígrafe "Gastos financieros" de la cuenta de resultados consolidada del periodo.

7. Política y gestión de riesgos

La gestión de los riesgos a los que se encuentra expuesto el Grupo en el desarrollo de sus actividades constituye uno de los pilares básicos de su actuación con el fin de preservar el valor de los activos del Grupo y, en consecuencia, el valor de la inversión de sus accionistas. El sistema de gestión de riesgos se encuentra estructurado y definido para la consecución de los objetivos estratégicos y operativos del Grupo.

La gestión de los riesgos financieros del Grupo está centralizada en la Dirección Financiera Corporativa. Esta Dirección tiene establecidos los dispositivos necesarios para controlar, en función de la estructura y posición financiera del Grupo y de las variables económicas del entorno, la exposición a las variaciones en los tipos de interés y tipos de cambio, así como los riesgos de crédito y liquidez recurriendo en caso de necesidad a operaciones puntuales de cobertura y estableciendo, si se considera necesario, los límites de crédito correspondientes y fijando las políticas de provisión de insolvencias de crédito.

Parques Reunidos Servicios Centrales, S.A. y Sociedades Dependientes

Informe de Gestión del periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2017.

A continuación se describen los principales riesgos financieros y las correspondientes políticas del Grupo:

Riesgo de tipo de cambio

El Grupo está expuesto de forma muy limitada a las fluctuaciones de tipo de cambio ya que la práctica totalidad de las transacciones de las sociedades que componen el Grupo se realizan en sus monedas funcionales. La moneda de presentación del Grupo es el euro, pero algunas de las sociedades dependientes utilizan otras monedas como la corona danesa, la corona noruega, la libra esterlina y principalmente el dólar estadounidense. Como consecuencia de los movimientos en los tipos de cambio de las monedas extranjeras, los estados financieros del Grupo están sujetos a fluctuaciones derivadas del proceso de conversión de la información financiera en moneda distinta del euro.

La siguiente tabla ilustra el impacto que un movimiento del 5% - 10% en el valor del dólar estadounidense habría tenido en el resultado consolidado del ejercicio:

	Millones de euros	
	Marzo 2017	Marzo 2016
Apreciación del 5%	-1,7	-1,7
Como % del resultado consolidado del ejercicio	2,7%	1,9%
Devaluación del 5%	1,6	1,5
Como % del resultado consolidado del ejercicio	-2,4%	-1,7%
Apreciación del 10%	-3,7	-3,6
Como % del resultado consolidado del ejercicio	5,6%	4,0%
Devaluación del 10%	3,0	2,9
Como % del resultado consolidado del ejercicio	-4,6%	-3,3%

Riesgo de crédito

Los principales activos financieros del Grupo son la tesorería y otros activos líquidos equivalentes así como los deudores comerciales y no comerciales. Con carácter general, el Grupo tiene su tesorería y otros activos líquidos equivalentes con entidades de elevado nivel crediticio.

El Grupo no tiene una concentración significativa del riesgo de crédito con terceros debido a que una parte mayoritaria de los ingresos son al contado y a la distribución del riesgo entre un gran número de clientes con reducidos períodos de cobro. Los únicos deudores significativos al 30 de septiembre de 2016 eran la Ciudad de las Artes y las Ciencias, S.A. (empresa de naturaleza pública, propietario del Oceanográfico de Valencia), con la que se ha llegado a un acuerdo en el primer semestre del ejercicio 2017 y liquidado la cuenta por cobrar, y el propietario del parque Mountain Creek cuya cuenta por cobrar ha sido provisionada en el periodo.

Riesgo de liquidez

Las diferentes adquisiciones que se han producido en los últimos años se han llevado a cabo mediante estructuras de financiación adecuadas. No obstante, estas estructuras llevan aparejado el cumplimiento de determinados compromisos con las entidades financieras que facilitan dicha financiación, por lo que el seguimiento del cumplimiento de los mismos es una tarea muy importante.

El Departamento Financiero Corporativo realiza un minucioso seguimiento del cumplimiento de estos compromisos, a fin de detectar anticipadamente el potencial riesgo de incumplimiento de éstos. En caso de que se advierta dicho riesgo, se pone en conocimiento de la Dirección General, a fin de tomar las decisiones oportunas para corregir esta situación. Al 31 de marzo de 2017 y 30 de septiembre de 2016 el Grupo no ha identificado incumplimiento alguno de los ratios financieros comprometidos con las entidades financieras con las que se han suscrito los préstamos.

La exposición a situaciones adversas de los mercados de deuda o de capitales puede dificultar o impedir la cobertura de las necesidades financieras que se requieren para el desarrollo adecuado de las actividades del Grupo y su Plan Estratégico.

Parques Reunidos Servicios Centrales, S.A. y Sociedades Dependientes

Informe de Gestión del periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2017.

Al 31 de marzo de 2017 y al 30 de septiembre de 2016, varias sociedades del Grupo disponen de líneas de crédito por importe total de 245.295 y 243.414 miles de euros, respectivamente. Estas líneas de crédito se prorrogan con carácter anual. Las disposiciones realizadas al 31 de marzo de 2017 son consecuencia, principalmente, de la estacionalidad de la actividad del Grupo y de las necesidades temporales de efectivo en algunos de los parques.

Con fecha 13 de febrero de 2017, la Sociedad ha suscrito una novación de la deuda sindicada, la cual supone una reducción de hasta 40 puntos básicos en el diferencial del tipo de interés aplicable a la deuda, y una extensión de 8 meses en el calendario de vencimientos de la misma.

Al 31 de marzo de 2017 y al 30 de septiembre de 2016 el vencimiento a largo plazo de las deudas con entidades de crédito, es el siguiente:

		31.03.2017					
		Miles de euros					
		2018	2019	2020	2021	2022 y siguientes	Total
Préstamo sindicado		23.550	23.550	23.550	23.550	471.003	565.203
Otros préstamos bancarios		1.324	1.396	1.418	1.460	6.988	12.586
		24.874	24.946	24.968	25.010	477.991	577.789

		30.09.2016					
		Miles de euros					
		2017	2018	2019	2020	2021 y siguientes	Total
Préstamo sindicado		23.089	23.089	23.089	484.873	-	554.140
Otros préstamos bancarios		1.296	1.360	1.427	1.427	7.775	13.285
		24.385	24.449	24.516	486.300	7.775	567.425

Riesgo de tipo de interés

El Grupo está expuesto, en relación con sus activos y pasivos financieros, a fluctuaciones en los tipos de interés que podrían tener un efecto adverso en sus resultados y flujos de caja.

De acuerdo con los requisitos de información de la NIIF 7, el Grupo ha realizado un análisis de sensibilidad en relación con las posibles fluctuaciones de los tipos de interés que pudieran ocurrir en los mercados en que opera. Sobre la base de dichos requisitos, el Grupo estima que un incremento de 0,50 puntos en los tipos de interés a los cuales se encuentran referenciados cada uno de los préstamos que componen la deuda financiera del Grupo implicaría un aumento del gasto financiero del mismo en 1.993 miles de euros en el primer semestre del ejercicio 2017 (3.656 miles de euros en el ejercicio 2016). No obstante, el Grupo tiene suscritos contratos de permuta de tipo de interés, destinados a cubrir el riesgo por variaciones de los tipos de interés del préstamo sindicado.

8. Política de Dividendos

El Grupo tiene como objetivo un reparto de dividendos de entre un 20%-30% del Resultado Neto del Grupo, una vez eliminado del mismo el impacto de efectos no recurrentes. Con fecha 16 de marzo de 2017 la Junta General de Accionistas aprobó el reparto de un dividendo por importe de 20 millones de euros, que se liquidará en la segunda mitad de julio de 2017.

9. Hechos posteriores al cierre del periodo

No se han producido hechos posteriores al cierre significativos que hayan podido afectar a las cifras al 31 de marzo de 2017.

10. Personal

La plantilla media del grupo al 31 de marzo de 2017 asciende a 4.800 empleados (4.661 empleados al 31 de marzo de 2016) de los cuales 2.266 son mujeres (2.250 al 31 de marzo de 2016).

Parques Reunidos Servicios Centrales, S.A. y Sociedades Dependientes

Informe de Gestión del periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2017.

11. Otros aspectos

Dada la actividad a la que se dedica el Grupo, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma.

Las inversiones en activos fijos constituyen los principales activos del Grupo, cuyos riesgos se encuentran adecuadamente contemplados en función de la experiencia acumulada en estos tipos de negocios durante los últimos años.

Respecto a la responsabilidad Social Corporativa la sociedad dominante del Grupo Parques Reunidos Servicios Centrales, S.A. realiza su actividad con la ambición de llegar a ser un referente en el comportamiento responsable creando valor compartido a nivel económico, social y medioambiental en todos aquellos lugares en los que está presente.

Uno de los pilares fundamentales sobre los que se sustenta este compromiso es la Fundación Parques Reunidos (la "Fundación"), creada en 2010. La Fundación es una entidad privada sin ánimo de lucro cuyos fines pueden resumirse en la defensa del medio ambiente y de la biodiversidad, la promoción del desarrollo sostenible y del uso sostenible de los recursos, la conservación del patrimonio natural (especialmente en lo relativo a especies que se encuentran amenazadas o en peligro de extinción), la protección de la infancia y la defensa de los principios democráticos de fomento de la tolerancia y de la educación en valores, centrandos sus esfuerzos en la sensibilización social sobre dichos temas.

Así, desde su creación, la Fundación ha participado en numerosos programas de investigación, reproducción y conservación de especies animales, tanto por sí misma como en colaboración con distintos organismos y entidades nacionales e internacionales. Adicionalmente, ha participado en numerosas acciones dirigidas principalmente a niños en riesgo de exclusión social o con problemas graves de salud.

Adicionalmente a la Fundación, Parques Reunidos cuenta con diversas políticas aplicables a toda su actividad destinadas, por un lado, a cumplir con su compromiso absoluto de garantizar la sostenibilidad y la conservación del medioambiente en todas sus instalaciones, asegurando en su actividad el cumplimiento de los estándares de calidad y normativos de aplicación –Política Medioambiental; Política de Ahorro y Eficiencia Energética, etc.- y, por otro lado, a fomentar comportamientos éticos –Política de Misión, Visión y Valores; Código de Conducta; etc.

Parques Reunidos Servicios Centrales, S.A. y Sociedades Dependientes

Formulación de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados del periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2017 e Informe de Gestión Consolidado del periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2017

Reunidos los Administradores de Parques Reunidos Servicios Centrales, S.A., con fecha de 6 de junio de 2017 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados y el Informe de Gestión Consolidado del periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2017. Los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados vienen constituidos por los documentos anexos que preceden a las seis certificaciones separadas de cada miembro del Consejo.

Firmante:

D. Peter James Long
(Presidente)

Parques Reunidos Servicios Centrales, S.A. y Sociedades Dependientes

Formulación de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados del periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2017 e Informe de Gestión Consolidado del periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2017

Reunidos los Administradores de Parques Reunidos Servicios Centrales, S.A., con fecha de 6 de junio de 2017 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados y el Informe de Gestión Consolidado del periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2017. Los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados vienen constituidos por los documentos anexos que preceden a las seis certificaciones separadas de cada miembro del Consejo.

Firmante:

D. Félix Fernando Eiroa Giménez
(Consejero Delegado)

Parques Reunidos Servicios Centrales, S.A. y Sociedades Dependientes

Formulación de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados del periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2017 e Informe de Gestión Consolidado del periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2017

Reunidos los Administradores de Parques Reunidos Servicios Centrales, S.A., con fecha de 6 de junio de 2017 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados y el Informe de Gestión Consolidado del periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2017. Los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados vienen constituidos por los documentos anexos que preceden a las seis certificaciones separadas de cada miembro del Consejo.

Firmante:

D. Dag Erik Johan Svanstrom
(Vocal)

Parques Reunidos Servicios Centrales, S.A. y Sociedades Dependientes

Formulación de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados del periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2017 e Informe de Gestión Consolidado del periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2017

Reunidos los Administradores de Parques Reunidos Servicios Centrales, S.A., con fecha de 6 de junio de 2017 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados y el Informe de Gestión Consolidado del periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2017. Los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados vienen constituidos por los documentos anexos que preceden a las seis certificaciones separadas de cada miembro del Consejo.

Firmante:

D. Nicolás Villén Jiménez
(Vocal)

Parques Reunidos Servicios Centrales, S.A. y Sociedades Dependientes

Formulación de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados del periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2017 e Informe de Gestión Consolidado del periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2017

Reunidos los Administradores de Parques Reunidos Servicios Centrales, S.A., con fecha de 6 de junio de 2017 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados y el Informe de Gestión Consolidado del periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2017. Los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados vienen constituidos por los documentos anexos que preceden a las seis certificaciones separadas de cada miembro del Consejo.

Firmante:

D. Javier Fernández Alonso
(Vocal)

Parques Reunidos Servicios Centrales, S.A. y Sociedades Dependientes

Formulación de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados del periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2017 e Informe de Gestión Consolidado del periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2017

Reunidos los Administradores de Parques Reunidos Servicios Centrales, S.A., con fecha de 6 de junio de 2017 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados y el Informe de Gestión Consolidado del periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2017. Los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados vienen constituidos por los documentos anexos que preceden a las seis certificaciones separadas de cada miembro del Consejo.

Firmante:

D. Colin Hall
(Vocal)

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD DE LOS ADMINISTRADORES

Los miembros del Consejo de Administración de Parques Reunidos Servicios Centrales, S.A. (“**Parques Reunidos**” o la “**Sociedad**”), reunidos en la sesión celebrada el 6 de junio de 2017, y siguiendo lo dispuesto en el artículo 119 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, así como en el artículo 11.1 b) del Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre, que desarrolla la Ley del Mercado de Valores, declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, las Cuentas Anuales Resumidas de la Sociedad, correspondientes al semestre cerrado a 31 de marzo de 2017, formuladas por el Consejo de Administración en su referida reunión de 6 de junio de 2017 y elaboradas conforme a los principios de contabilidad que resultan de aplicación, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad y de las sociedades comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, y que el informe de gestión intermedio incluye un análisis fiel de la información exigida.

Madrid, 6 de junio de 2017

D. Peter James Long
Presidente

D. Félix Fernando Eiroa Giménez
Consejero Delegado

D. Dag Erik Johan Svanstrom
Vocal

D. Nicolás Villén Jiménez
Vocal

D. Javier Fernández Alonso
Vocal

D. Colin Hall
Vocal