

Expertos en  
nutrición y  
control del peso

---



## **Resultados Primer Trimestre 2015**

*12 de mayo de 2015*

El presente documento ha sido preparado por NATURHOUSE HEALTH S.A. (“NATURHOUSE” o la “Sociedad”), exclusivamente para su uso en las presentaciones con motivo del anuncio de los resultados de la Compañía correspondientes al primer trimestre del ejercicio 2015. NATURHOUSE no autoriza su divulgación, publicación ni utilización por ninguna otra persona física o jurídica con una finalidad distinta a la arriba expresada salvo con el consentimiento previo, expreso y por escrito de NATURHOUSE ni, en consecuencia, asume ninguna responsabilidad por el contenido del documento si este es utilizado con una finalidad distinta a la expresada anteriormente sin contar con la autorización de la Sociedad.

Se advierte que la información contenida en el presente documento no ha sido auditada por los auditores de la Sociedad y ha sido resumida. La información y las opiniones y afirmaciones contenidas en este documento no han sido verificadas por terceros independientes y, salvo cuando se indica expresamente otra fuente, han sido elaboradas por la Sociedad.

El presente documento contiene previsiones o estimaciones relativas a la evolución de negocio y resultados de la Compañía en el futuro. Estas previsiones responden a la opinión y expectativas actuales de NATURHOUSE HEALTH, S.A. Dichas previsiones por su propia naturaleza inciertas, están afectadas por riesgos, entre los que se encuentran los recogidos en el Folleto informativo de la oferta de venta y admisión a negociación de las acciones de NATURHOUSE, que fue aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores y quedó registrado en sus registros oficiales el 9 de abril de 2015 y está a disposición de los inversores en las páginas web del emisor ([www.naturhouse.com](http://www.naturhouse.com)) y la Comisión Nacional del Mercado de Valores ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)). Estos riesgos podrían ocasionar que los resultados reales difieran significativamente de dichas previsiones o estimaciones.

Lo expuesto en este documento debe de ser tenido en cuenta por todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por NATURHOUSE HEALTH SA, y en particular por los analistas que manejen el presente documento.

Este documento no constituye una oferta de venta o suscripción ni una invitación a suscribir o adquirir acciones de NATURHOUSE ni valor diferente alguno en España ni en ninguna otra jurisdicción

- 1. Principales Magnitudes.**
- 2. Claves del Periodo.**
- 3. Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.**
- 4. Balance Consolidado.**

**Crecimiento en las principales magnitudes del Grupo, impulsadas por el buen comportamiento del mercado internacional**

	1T14	1T15	%
<b>Ventas</b>	23.901	24.253	1,5%
<b>EBITDA</b>	7.913	8.547	8,0%
<b>Margen EBITDA</b>	33,1%	35,2%	
<b>Beneficio Neto</b>	5.184	5.820	12,3%
<b>Centros</b>	1.954*	2.004	50
<b>Países</b>	24	27	3

*Datos en miles de euros*

*\*dato a diciembre de 2014*

*Nota: la evolución de las magnitudes no son extrapolables al resto del año como consecuencia del efecto estacional. Tradicionalmente el segundo trimestre del año es el que más aporta a las cuentas del Grupo.*

**El Beneficio Neto crece un 12,3% en el primer trimestre de 2015  
+50 aperturas netas de centros (2004 centros), lo que supone el 80% del total de aperturas netas de 2014**

❑ **Naturhouse alcanza un Beneficio neto de 5,82 mn €, desde los 5,18 mn € de 1T14, (+12,3%), gracias a:**

- ✓ La positiva evolución del mercado internacional, impulsado por el crecimiento de Francia, Polonia y Bélgica.
- ✓ Las políticas de eficiencia operativa, siendo especialmente significativa la reducción del 5,1% de los costes de aprovisionamientos, a pesar de las mayores ventas.
- ✓ La aportación de Ichem, sociedad polaca participada en un 24,9%, por importe de 0,3 mn € (+28,4% vs 1T14).

❑ **El EBITDA ha aumentado un 8% hasta 8,55 mn € vs 7,9 mn € de 1T14, siendo el margen EBITDA del 35,2% (33,1% en 1T14), situándose por encima de la parte alta del *guidance* de la compañía (30%-35%) para 2015 y 2016.**

❑ **Las ventas de 1T15 han aumentado hasta 24,2 mn € desde los 23,9 mn de € registrados en 1T14.**

❑ **Nuevo record histórico en el número de centros (2.004 vs 1.925 a 1T14 y 1.954 a cierre de 2014) y en presencia geográfica (27 países).**

- ✓ **Centros: 2004 a cierre de 1T15, tras registrarse 50 aperturas netas de centros en el periodo, lo que supone el 80% del total de aperturas netas de 2014.** De estas aperturas el 90% son franquicia, el 8% máster franquicia y el 2% centros propios, lo que pone de manifiesto la capacidad de crecimiento del Grupo, de acuerdo con su estrategia de crecimiento vía franquicia.
- ✓ **Países: Naturhouse cuenta con presencia en 27 países vs 24 en 1T14, tras sumarse Rusia, Panamá y Suiza.**

	1T14	1T15	Var %
<b>Ventas</b>	<b>23.901</b>	<b>24.253</b>	<b>1,5%</b>
<b>Aprovisionamientos</b>	<b>-7.405</b>	<b>-7.026</b>	<b>-5,1%</b>
<b>Margen Bruto</b>	<b>16.496</b>	<b>17.227</b>	<b>4,4%</b>
<i>Margen Bruto</i>	<i>69,0%</i>	<i>71,0%</i>	
<b>Personal</b>	<b>-3.773</b>	<b>-4.416</b>	<b>17,0%</b>
<b>Otros Gastos Operativos</b>	<b>-4.836</b>	<b>-4.489</b>	<b>-7,2%</b>
<b>Otros Ingresos</b>	<b>26</b>	<b>225</b>	<b>765,4%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>7.913</b>	<b>8.547</b>	<b>8,0%</b>
<i>Margen EBITDA</i>	<i>33,1%</i>	<i>35,2%</i>	
<b>Deterioros y Amortizaciones</b>	<b>-319</b>	<b>-415</b>	<b>30,1%</b>
<b>EBIT</b>	<b>7.594</b>	<b>8.132</b>	<b>7,1%</b>
<i>Margen EBIT</i>	<i>32%</i>	<i>34%</i>	
<b>Resultados Financieros</b>	<b>-264</b>	<b>-108</b>	<b>-59,1%</b>
<b>Part. Puesta en Equivalencia (Ichem)</b>	<b>229</b>	<b>294</b>	<b>28,4%</b>
<b>BAI</b>	<b>7.559</b>	<b>8.318</b>	<b>10,0%</b>
<b>Impuestos</b>	<b>-2.375</b>	<b>-2.498</b>	<b>5,2%</b>
<b>Beneficio Neto</b>	<b>5.184</b>	<b>5.820</b>	<b>12,3%</b>
<i>Margen sobre Beneficio Neto</i>	<i>21,7%</i>	<i>24,0%</i>	

*Datos en miles de euros*

Nota: La variación de la partida de "otros gastos operativos" se deben a que en 2014 existía un management fee de Kiluva SA incluido en "otros gastos operativos" que ya no existe en 2015. En 2015 en la partida de "gastos de personal" figura el salario del presidente que en ejercicios anteriores no existía

	2.014	1T15
Inmovilizado Intangibles	2.345	2.343
Inmovilizado Material	5.522	5.281
Activos Financieros No Corrientes	757	714
Inversiones en empresas asociadas	2.749	3.043
Activos por Impuestos Diferidos	458	482
<b>ACTIVO FIJO</b>	<b>11.831</b>	<b>11.863</b>
Existencias	3.925	3.909
Clientes	5.564	7.338
Otros Activos Corrientes	683	561
Participaciones en Compañías Vinculadas	11.007	903
Activos Financieros	42	42
Efectivo y Equivalentes	8.659	8.330
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>29.880</b>	<b>21.083</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>41.711</b>	<b>32.946</b>
<b>FFPP</b>	<b>15.371</b>	<b>8.385</b>
Provisiones No Corrientes	798	808
Deuda Financiera LP	4.363	4.363
Pasivos Por Impuestos Diferidos	456	166
<b>PASIVO FIJO</b>	<b>5.617</b>	<b>5.337</b>
Deuda Financiera CP	4.525	3.102
Pasivos Con Compañías Vinculadas	2.007	2.714
Proveedores	4.621	4.175
Proveedores partes vinculadas	6.369	4.076
Pasivos por Impuestos Corrientes	3.201	5.157
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>20.723</b>	<b>19.224</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>41.711</b>	<b>32.946</b>

☐ **Reducción de la deuda financiera bruta en un 16% (-1,4 mn €).**

☐ **Reducción de la deuda con Kiluva SA hasta los 0,9 mn €.** Tal y como estaba previsto esta partida ha sido saldada con los fondos obtenidos por Kiluva SA en la oferta.

☐ **Pago de un dividendo a cuenta del resultado de 2015 por importe de 11,05 mn € (8,5 mn € con cargo en su práctica totalidad a los resultados de las filiales de Naturhouse Health SA en el ejercicio 2014 y el resto con cargo a resultado acumulado en 2015 por Naturhouse Health SA y sus sociedades dependientes hasta 16 de marzo).**

☐ **Posición de caja neta de 1,8 mn de euros a cierre de 1T15.**



## CONTACTO

María Pardo Martinez  
Directora de Relación con Inversores  
Teléfono: +34 914323953  
Email: [accionista@naturhouse.com](mailto:accionista@naturhouse.com)