

# Expertos en nutrición y control del peso

---



**Resultados Diciembre 2023**

*15 de Marzo 2024*

	Dic 23	Dic 22	%
Ventas	50.407	52.403	-3,81%
EBITDA	18.551	15.717	18,03%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>36,8%</i>	<i>30,0%</i>	
Beneficio Neto	11.293	9.627	17,31%
Centros ***	1.433	1.556	-123
Países	29	31	-2
Caja Neta *	16.333	6.726	142,84%
Caja Neta **	19.492	9.993	95,1%

Datos en miles de euros

\*caja neta a 31/12/2023 respecto 31/12/2022

\*\*\*Centros respecto a 31/12/2022

- En Septiembre las ventas han descendido un 3,81%.
- El EBITDA se sitúa en 18,55 miles de €, mejorando un 18,03% respecto Diciembre 2022. El Margen EBITDA se sitúa en un 36,8%.
- Diciembre cierra con 1.433 centros, acumulando 123 cierres netos respecto a 2022.
- La posición de caja neta se sitúa en 16,33\*mn de €. Aislado el efecto de la NIIF16 la caja neta ascendería a 19,49\*\*mn.

❑ Las ventas se situaron en 50,41 mn disminuyendo un 3,81 % Vs Diciembre 2022.

- ✓ Las ventas de las franquicias han descendido un 5,18 % Vs. Diciembre 2022
- ✓ Las ventas en tiendas propias han crecido un 2,9% Vs Diciembre 2022, en este epígrafe está incluida la venta online.
- ✓ Las ventas exportación disminuido un 5,18% VS Diciembre 2022.

## Por países destacar:

- ✓ **Francia:** Las ventas se situaron en 18,84 mn de €, lo que supone un decremento 1,30% vs cierre de Diciembre 2022.
- ✓ **España:** Las ventas se sitúan en 9,61 miles de €, lo que supone un descenso vs Diciembre 2022 del 9,49%. El comportamiento del mercado español sigue lastrando al Grupo.
- ✓ **Italia:** las ventas se sitúan en 14,99 mn de €, lo que supone un decremento del 1,60% vs Diciembre 2022.
- ✓ **Polonia:** sitúa sus ventas en 5,47 mn de €, lo que supone un descenso 6,97% respecto a cierre de Diciembre 2022. Polonia junto con España están teniendo un comportamiento peor de los 4 países importante del Grupo.
- ✓ **Resto de Países:** descenso de ventas respecto a Diciembre de 2022 situándose en 1,49 mn de euros que representa un 5,50% de caída.

❑ El margen bruto se sitúa en 72,82% Vs 71,5% Diciembre 2022

❑ El EBITDA con una variación del +18,03%, situándose en 18.551 miles de €.

## Destacamos:

- ✓ Descenso en el gasto de personal: -12,18% (-1,29 mn de €).
- ✓ Disminución en servicios exteriores: -10,58% (-1,10 mn de euros), entre ellos destaca un descenso en publicidad del -24% (-833 miles de €), así mismo por criterio contable en 2023 se incluye dentro de servicios exteriores la partida de Gastos Bancarios (-30 miles de €) que anteriormente se contabilizaba como Gastos Financieros.
- ✓ Descenso gastos de suministros: - 3% (-14 miles €).
- ✓ Descenso gasto de transporte: -11% (-190 miles de €).
- ✓ Descenso agentes independientes: -18% (-479 miles de €).

Por países a destacar:

- ✓ Francia: Se alcanza un EBITDA de 7.891 miles de €, lo que supone un incremento del 28,58% vs cierre de Diciembre 22. La reversión de los pelitos con franquiciados está impactando positivamente.
- ✓ Italia: el EBITDA en Italia se ha situado en 5.675 miles de € (+14,69%).
- ✓ España: el EBITDA de España se sitúa en 2.522 miles de €, lo que supone un descenso del 0,16%.
- ✓ Polonia: El EBITDA de Polonia se sitúa en 1.594 miles de €, lo que supone un incremento del 0,76%.
- ✓ Resto de países: EBITDA de 869 miles de € +65,84% respecto Diciembre 22.

❑ El margen EBITDA se situó en el 36,8% vs 30,0% de cierre de Diciembre 22.

❑ Resultado Neto de 11,29 mn de € +17,31 % vs 9,63 mn cierre Diciembre 22.

❑ Diciembre 23 ha cerrado con 1.433 centros, 123 centros menos que a Diciembre de 2022.

❑ Resaltar que el porcentaje de centros propios sobre el total de centros es del 8,02% a cierre de Diciembre 2023.

❑ Posición de caja neta alcanza los 16,33 mn de €. Debemos tener en cuenta que se ha incorporado como deuda, minorando esta, el impacto de la normativa NIIF 16 (3,16 mn de €). La posición de caja neta sin el impacto de dicha norma sería de 19,49 mn de €.

	Dic 23	Dic 22	Var.	Var %
<b>Ventas totales</b>	<b>50.407</b>	<b>52.403</b>	<b>-1.996</b>	<b>-3,81%</b>
Aprovisionamientos	-13.701	-14.920	1.219	-8,2%
<b>Margen Bruto</b>	<b>36.706</b>	<b>37.482</b>	<b>-776</b>	<b>-2,07%</b>
<i>Margen Bruto</i>	<i>72,82%</i>	<i>71,5%</i>		
Personal	-9.334	-10.628	1.294	-12,18%
Otros Gastos Operativos	-9.294	-11.308	2.014	-17,81%
Otros Ingresos	473	172	301	175,0%
<b>EBITDA</b>	<b>18.551</b>	<b>15.717</b>	<b>2.834</b>	<b>18,03%</b>
<i>Margen EBITDA</i>	<i>36,8%</i>	<i>30,0%</i>		
Deterioros -Amortizaciones - Otros resultados	-2.680	-2.866	186	-6,5%
<b>EBIT</b>	<b>15.871</b>	<b>12.852</b>	<b>3.019</b>	<b>23,49%</b>
<i>Margen EBIT</i>	<i>31,5%</i>	<i>24,5%</i>		
Resultados Financieros	-306	-58	-248	-628,1%
Part. Puesta en Equivalencia (Ichem-Ind.-Giro.)	-150	309	-459	-148,6%
<b>BAI</b>	<b>15.415</b>	<b>13.103</b>	<b>2.312</b>	<b>17,65%</b>
Impuestos	-4.168	-3.484	-684	19,6%
Minoritarios	46	8	38	ns
<b>Beneficio Neto</b>	<b>11.293</b>	<b>9.627</b>	<b>1.666</b>	<b>17,31%</b>
<i>Margen sobre Beneficio Neto</i>	<i>22,4%</i>	<i>18,4%</i>		

Datos en miles de euros

CUENTAS	dic-23	dic-22	
<b>VENTAS TOTALES</b>	<b>50.406.894</b>	<b>52.402.577</b>	<b>-3,81%</b>
VENTAS FRANQUICIADOS	39.973.766	42.157.050	-5,18%
ROYALTIES	879.057	776.258	13,24%
VENTAS TIENDAS	7.310.616	7.103.160	2,92%
VENTAS EXPORT	2.243.456	2.366.110	-5,18%
	0		
Consumo Mercancías	-13.701.421	-14.920.157	-8,17%
<b>MARGEN COMERCIAL</b>	<b>36.705.473</b>	<b>37.482.421</b>	<b>-2,07%</b>
%	72,82%	71,53%	1%
<b>FACTURACIÓN TIENDAS</b>	<b>38.885</b>	<b>44.741</b>	<b>-13,09%</b>
SUELDOS Y SALARIOS	-6.533.019	-7.333.312	-10,91%
SEGURIDAD SOCIAL	-1.856.269	-1.867.779	-0,62%
COMISIONES	-631.716	-894.470	-29,38%
ATENCIONES PERSONAL	-45.970	0	0,00%
INDEMNIZACIONES	-117.090	-270.489	-56,71%
OTROS GASTOS SOCIALES	-149.538	-262.336	-43,00%
<b>GASTOS PERSONAL</b>	<b>-9.333.602</b>	<b>-10.628.385</b>	<b>-12,18%</b>
%	19%	20%	-2%
TIENDAS PROPIAS	115	111	4
TIENDAS FRANQUICIAS	1.318	1.518	-200
<b>TOTAL TIENDAS</b>	<b>1.433</b>	<b>1.629</b>	<b>-12,03%</b>
	0		
FACT.MEDIA TDA. FQ	30.329	27.771	9,21%
FACT.MEDIA TDA. PROPIA	63.571	63.992	-0,66%
	0		
EMPLEADOS	0	0	#¡DIV/0!
MERCANTILES	0	0	#¡DIV/0!
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>#¡DIV/0!</b>
<b>FACTURACIÓN PER CÁPITA</b>	<b>#¡DIV/0!</b>	<b>#¡DIV/0!</b>	<b>#¡DIV/0!</b>
MANAGEMENT FEE	152	5.092,61	-97%
GASTOS MARCA	-5.962	-8.190	-27%
ARRENDAMIENTOS	-591.976	-483.569	22%
REPARACIÓN/CONSERVA	-201.057	-243.826	-18%
AGENTES INDEPENDIENTES	-2.201.441	-2.680.785	-18%
TRANSPORTES	-1.593.291	-1.783.324	-11%
SEGUROS	-203.309	-178.963	14%
SERVICIOS BANCARIOS	-86.584	-123.331	-30%
PUBLICIDAD	-2.670.596	-3.503.385	-24%
SUMINISTROS	-404.952	-419.267	-3%
OTROS SERVICIOS	-825.655	-650.177	27%
OTROS GASTOS/RUTAS	-554.927	-375.453	48%
<b>SERVICIOS EXTERIORES</b>	<b>-9.339.599</b>	<b>-10.445.177</b>	<b>-10,58%</b>
%	19%	20%	

Servicios exteriores : descenso del 10,58%.

Personal: descenso del coste de personal 12,18%

Publicidad: descenso del 24%

Suministros: descenso del 3%.

## Ventas

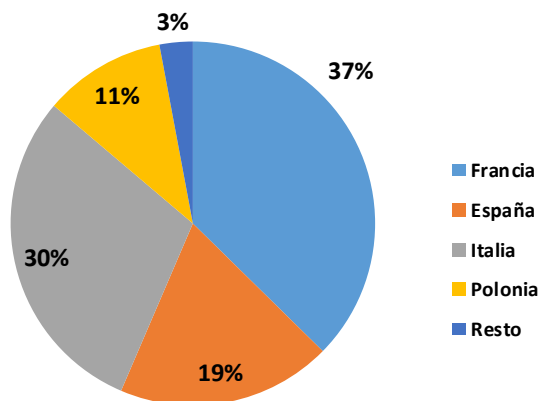
### Evolución de Ventas por países

#### Desglose de Ventas por países

	Dic 23	Dic 22	var %
Francia	18.837	19.086	-1,30%
España	9.615	10.623	-9,49%
Italia	14.998	15.241	-1,59%
Polonia	5.471	5.881	-6,97%
Resto	1.485	1.572	-5,50%
<b>Total</b>	<b>50.407</b>	<b>52.403</b>	<b>-3,81%</b>
<b>Área Internacional</b>	<b>40.792</b>	<b>41.779</b>	<b>-2,36%</b>

En miles de euros

### Contribución ventas por países



## EBITDA

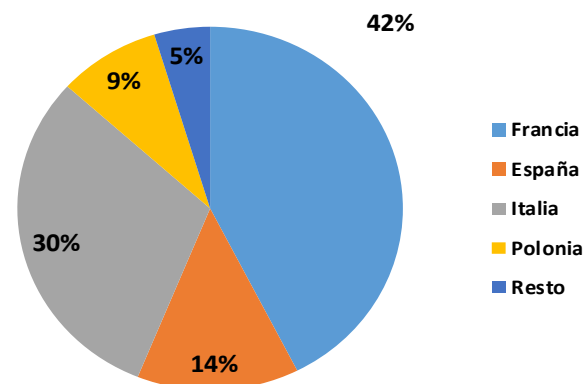
### Evolución de EBITDA por países

#### EBITDA por países

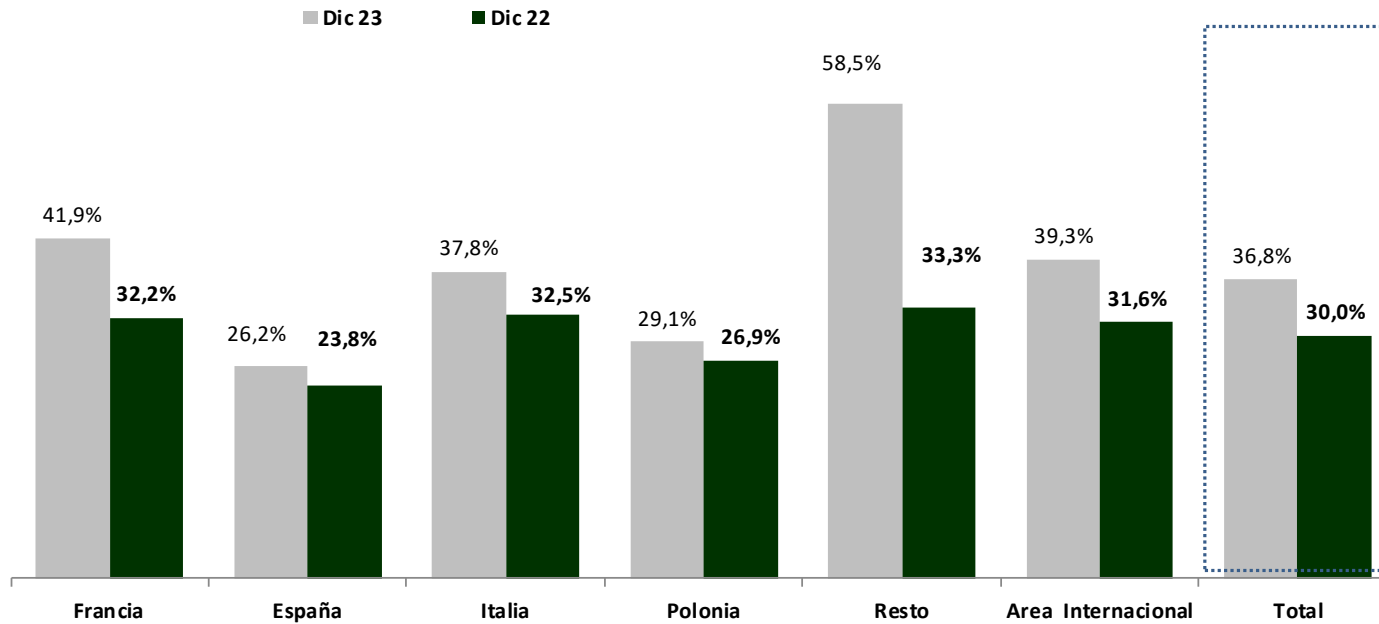
	Dic 23	Dic 22	var %
Francia	7.891	6.137	28,58%
España	2.522	2.526	-0,16%
Italia	5.675	4.948	14,69%
Polonia	1.594	1.582	0,76%
Resto	869	524	65,84%
<b>Total</b>	<b>18.551</b>	<b>15.717</b>	<b>18,03%</b>
<b>Área Internacional</b>	<b>16.029</b>	<b>13.191</b>	<b>21,51%</b>

En miles de euros

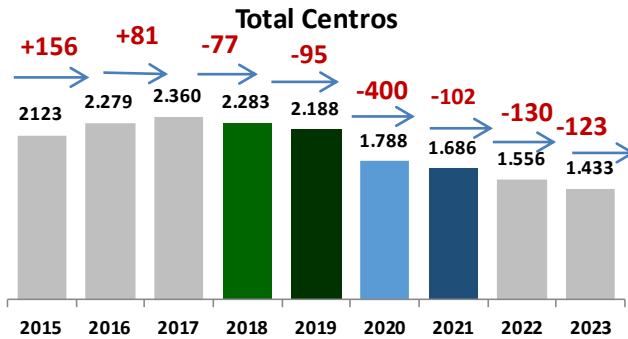
### Contribución EBITDA por países



## Evolución de Margen EBITDA por países



1.433 centros, en 31 países  
-123 centros netos menos a cierre de 2022



Desglose aperturas netas:

-123 {  
-124 franquicias  
+1 centros propios

77,60 % de los centros fuera de España.

- ✓ **Francia:** pérdida de 21 franquicias.
- ✓ **Italia:** pérdida de 20 franquiciados
- ✓ **España:** pérdida de 39 franquicias y 1 centro propio
- ✓ **Polonia:** pérdida de 34 franquicias y apertura de 2 tiendas propias
- ✓ **Resto filiales:** pérdida de 1 franquicia.
- ✓ **Masterfranquicias:** pérdida de 9 franquicias

1.101 de los centros son franquicia, 115 centros propios y 217 másterfranquicias

	2022		
	Total	Propios	Franquicias
Francia	367	23	344
España	361	43	318
Italia	381	17	364
Polonia	171	19	152
Resto países filiales	50	12	38
Países masterfranquiciados	226		226
<b>Total</b>	<b>1.556</b>	<b>114</b>	<b>1.442</b>

	Dic 23			Aperturas netas 2023		
	Total	Propios	Franquicias	Total	Propios	Franquicias
	346	23	323	-21	0	-21
	321	42	279	-40	-1	-39
	361	17	344	-20	0	-20
	139	21	118	-32	2	-34
	49	12	37	-1	0	-1
	217		217	-9	0	-9
<b>Total</b>	<b>1.433</b>	<b>115</b>	<b>1.318</b>	<b>-123</b>	<b>1</b>	<b>-124</b>



	dic.-23	dic.-22
Inmovilizado Intangibles	444	609
Inmovilizado Material	3.666	3.979
Activos Financieros no Corrientes	467	529
Inversiones en Empresas Asociadas	9.822	10.554
Activos por Impuestos Diferidos	79	81
<b>ACTIVO FIJO</b>	<b>14.479</b>	<b>15.752</b>
Existencias	2.752	2.669
Clientes	2.512	2.403
Activos por impuestos corrientes	1.544	6.759
Otros Activos Corrientes	3.175	3.127
Participaciones en Compañías Vinculadas	0	0
Activos Financieros	0	0
Efectivo y Equivalentes	24.387	12.108
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>34.370</b>	<b>27.066</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>48.849</b>	<b>42.818</b>
<b>FFPP</b>	<b>30.633</b>	<b>27.862</b>
Provisiones no Corrientes	1.641	2.399
Deuda Financiera LP	3.539	3.857
Pasivos por Impuestos Diferidos	275	306
<b>PASIVO FIJO</b>	<b>5.455</b>	<b>6.562</b>
Provisiones Corrientes	465	401
Deuda Financiera CP	4.515	1.524
Pasivos con Compañías Vinculadas	0	0
Proveedores	2.271	2.560
Proveedores Partes Vinculadas	2.719	1.900
Pasivos por Impuestos Corrientes	2.790	2.007
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>12.760</b>	<b>8.392</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>48.849</b>	<b>42.818</b>

En miles de euros

□ Balance sólido con una situación de caja muy positiva que permite afrontar cualquier impacto negativo.

□ El próximo mes de Enero 2024 se distribuirán 3 millones con cargo a resultado de 2023.

□ La Caja Neta asciende a 19,49 millones de euros si aislamos el efecto de la NIIF 16.

□ Epígrafe Activos Financieros Corrientes muestra la cartera de acciones bursátiles de la filial de Estados Unidos así como la imposición a corto plazo de España de 5,1 mn.

□ Deuda Financiera a c/p y l/p es el impacto de la deuda provocado por la implantación de la norma IFRS16.

□ En el epígrafe Efectivo y Equivalentes se incluyen los depósitos con vencimiento inferior a 3 meses impuestos en la entidad financiera Societé Generale.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO AL 31 DICIEMBRE 2023  
(Miles de Euros)

ACTIVO	31/12/2023	31/12/2022	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	31/12/2023	31/12/2022
<b>ACTIVO NO CORRIENTE:</b>			<b>PATRIMONIO NETO:</b>		
Inmovilizado intangible	444	609	Capital y reservas-		
Inmovilizado material	3.666	3.979	Capital suscrito	3.000	3.000
Activos financieros no corrientes	467	529	Prima de emisión	2.149	2.149
Inversiones en empresas asociadas -			Reservas	20.565	16.925
Participaciones puestas en equivalencia	9.822	10.554	Acciones y participaciones en patrimonio propias	(142)	(142)
Activos por impuestos diferidos	79	81	Diferencias de conversión	(237)	(751)
<b>Total activo no corriente</b>	<b>14.479</b>	<b>15.752</b>	Resultado del ejercicio	11.292	9.627
			Dividendo a cuenta	(6.000)	(3.000)
			<b>PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A SOCIOS DE LA</b>		
			<b>SOCIEDAD DOMINANTE</b>	30.627	27.809
			<b>PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A SOCIOS EXTERNOS</b>	6	54
			<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>30.633</b>	<b>27.862</b>
			<b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>		
			Provisiones no corrientes	1.641	2.399
			Deudas no corrientes	3.539	3.857
			Pasivos por impuestos diferidos	275	306
			<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>5.455</b>	<b>6.563</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>			<b>PASIVO CORRIENTE:</b>		
Existencias	2.752	2.669	Provisiones corrientes	465	401
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	2.280	2.400	Deudas corrientes	4.515	1.524
Clientes, empresas vinculadas	232	3	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	2.271	2.559
Activos por impuesto corriente y otros créditos con administraciones públicas	1.544	6.759	Proveedores, empresas vinculadas	2.719	1.900
Otros activos corrientes (Depósito España y Cartera valores USA)	3.175	3.126	Pasivos por impuestos corrientes y otras deudas	2.790	2.008
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	24.387	12.108			
<b>Total activo corriente</b>	<b>34.370</b>	<b>27.065</b>	<b>Total pasivo corriente</b>	<b>12.760</b>	<b>8.392</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>48.849</b>	<b>42.817</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>48.849</b>	<b>42.817</b>

- En la partida de efectivo se incluyen los depósitos a 3 meses mantenidos en Societé General, que la norma indica que son equivalentes a Efectivo.
- Se incluyen los deterioros de Girofibra e Ichem valorados en 322 y 393 miles de euros respectivamente.
- Disminución de Activos por Impuesto Corrientes (IS) debido a la política de eficiencia fiscal implantada.
- Las deudas a c/p y l/p se corresponden con la aplicación de la IFRS 16, no siendo deudas bancarias reales.



## CONTACTO

Manuel Castro

Director Financiero

Teléfono: +34 914323953

Email: [accionista@naturhouse.com](mailto:accionista@naturhouse.com)