Naturhouse Health, S.A.

Estados Financieros Intermedios
Resumidos Consolidados e
Informe de Gestión Consolidado para el
periodo de seis meses terminado el
30 de junio de 2015,
preparados de acuerdo con la
Norma Internacional de Contabilidad 34,
junto con el Informe de Revisión Limitada

Deloitte.

Deloitte, S.L.
Avda. Diagonal, 654
08034 Barcelona
España

Tel.: +34 932 80 40 40
Fax: +34 932 80 28 10
www.deloitte.es

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A los Accionistas de
Naturhouse Health, S.A. por encargo de los Administradores:

Informe sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de Naturhouse Health, S.A. (en adelante la Sociedad dominante) y sociedades dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el estado de situación financiera al 30 de junio de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias, 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 dominante son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios 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 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 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 adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015 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.

Deloitte, S.L. Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 13.650, sección 8ª, folio 188, hoja M-54414, inscripción 96ª. C.I.F.: B-79104469.
Domicilio social: Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1, Torre Picasso, 28020, Madrid.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la Nota 2.a de las notas explicativas adjuntas, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios 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 adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este periodo y su incidencia en los estados financieros intermedios 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 concuerda con los estados financieros intermedios del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015. 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 Naturhouse Health, S.A. y sociedades dependientes.

Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición de los Administradores de Naturhouse Health, S.A. en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 35 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores desarrollado por el Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre.

DELOITTE, S.L.

Javier Pont

27 de julio de 2015

Naturhouse Health, S.A.
y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados e Informe de Gestión consolidado para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015, preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34, junto con el Informe de Revisión Limitada

ÍNDICE

Página

Estado de Situación Financiera Intermedio Resumido Consolidado al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Intermedia Resumida Consolidada correspondiente al primer semestre del ejercicio 2015 y 2014

Estado del Resultado Global Intermedio Resumido Consolidado correspondiente al primer semestre del ejercicio 2015 y 2014

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedio Resumido Consolidado correspondiente al primer semestre del ejercicio 2015 y 2014

Estado de Flujos de Efectivo Intermedio Resumido Consolidado correspondiente al primer semestre del ejercicio 2015 y 2014

Notas Explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al primer semestre del ejercicio 2015 y 2014

Informe de Gestión

1. NATURALEZA Y OBJETO SOCIAL DE LAS SOCIEDADES DEL GRUPO 6
2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS 6
3. POLÍTICAS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN 8
4. ACTIVOS INTANGIBLES 10
5. INMOVILIZADO MATERIAL 10
6. ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES 11
7. INVERSIONES EN EMPRESAS ASOCIADAS 11
8. INVERSIONES EN EMPRESAS VINCULADAS 12
9. PATRIMONIO NETO 12
10. DEUDA FINANCIERA 14
11. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS 15
12. INGRESOS Y GASTOS 16
13. INFORMACIÓN SEGMENTADA 17
14. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS 20
15. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES VINCULADAS 20
16. INFORMACIÓN DE LOS ADMINISTRADORES Y LA DIRECCIÓN 23
17. HECHOS POSTERIORES 24

Naturhouse Health, S.A. y Sociedades Dependientes

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Miles de Euros)

ACTIVO	Notas	30/06/2015	31/12/2014
ACTIVO NO CORRIENTE:			
Inmovilizado intangible	4	2.219	2.345
Inmovilizado material	5	5.171	5.522
Activos financieros no corrientes	6	959	757
Inversiones en empresas asociadas-		3.317	2.749
Participaciones puestas en equivalencia	7	3.317	2.749
Activos por impuestos diferidos	11.1	368	458
Total activo no corriente		12.034	11.831
ACTIVO CORRIENTE:			
Existencias		3.982	3.925
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		6.780	5.182
Clientes, empresas vinculadas	15	157	110
Activos por impuesto corriente y otros créditos con administraciones públicas		164	272
Otros activos corrientes		741	683
Inversiones en empresas vinculadas	8 y 15	-	11.007
Activos financieros corrientes		-	42
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		17.706	8.659
Total activo corriente		29.530	29.880
TOTAL ACTIVO		41.564	41.711

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas	30/06/2015	31/12/2014
PATRIMONIO NETO:			
Capital y reservas-			
Capital suscrito		3.000	3.000
Prima de emisión		2.149	2.149
Reservas		8.228	1.631
Diferencias de conversión		53	85
Resultado del ejercicio		13.284	22.560
Dividendo a cuenta		(11.050)	(14.207)
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A SOCIOS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE		15.664	15.218
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A SOCIOS EXTERNOS		213	153
Total Patrimonio Neto	9	15.877	15.371
PASIVO NO CORRIENTE:			
Provisiones no corrientes	14	921	798
Deudas no corrientes	10	3.045	4.363
Pasivos por impuestos diferidos	11.2	460	456
Total pasivo no corriente		4.426	5.617
PASIVO CORRIENTE:			
Deudas corrientes	10	3.259	4.525
Pasivos financieros con partes vinculadas	15	2.040	2.007
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		5.443	4.621
Proveedores, empresas vinculadas	15	7.271	6.369
Pasivos por impuestos corrientes y otras deudas con administraciones públicas		3.248	3.201
Total pasivo corriente		21.261	20.723
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		41.564	41.711

Las Notas 1 a 17 y el Anexo I adjunto, forman parte integrante del estado de situación financiera resumido consolidado al 30 de junio de 2015.

Naturhouse Health, S.A. y Sociedades Dependientes

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS INTERMEDIA RESUMIDA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL PRIMER SEMESTRE DEL EJERCICIO 2015 Y 2014

(Miles de Euros)

	Notas	Primer semestre ejercicio 2015	Primer semestre ejercicio 2014
ACTIVIDADES CONTINUADAS:			
Importe Neto de la Cifra de Negocios	13	52.556	52.382
Aprovisionamientos		(15.471)	(16.286)
Margen Bruto		**37.085**	**36.096**
Otros ingresos de explotación		371	341
Gastos de personal	12.a	(9.276)	(8.338)
Otros gastos de explotación		(8.815)	(8.982)
Resultado Operativo antes de amortizaciones, deterioros y otros resultados		**19.365**	**19.117**
Amortizaciones de inmovilizado		(602)	(653)
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado		(22)	48
RESULTADO OPERATIVO		**18.741**	**18.512**
Resultado financiero	12.b	(224)	(89)
Participación en beneficio de sociedades puestas en equivalencia	7	579	409
RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS		**19.096**	**18.832**
Impuesto sobre Sociedades		(5.872)	(5.879)
RESULTADO NETO DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		**13.224**	**12.953**
RESULTADO CONSOLIDADO NETO			
Resultado atribuible a intereses de minoritarios		**13.224**	**12.953**
RESULTADO NETO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE		60	23
Beneficio/(Pérdida) por acción (en euros por acción):		**13.284**	**12.976**
- Básico	9	**0,22**	**0,22**
- Diluido		**0,22**	**0,22**

Las Notas 1 a 17 y el Anexo I adjunto, forman parte integrante de la cuenta de resultados intermedia resumida consolidada correspondiente al primer semestre del ejercicio 2015.

Naturhouse Health, S.A. y Sociedades Dependientes

ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PRIMER SEMESTRE DEL EJERCICIO 2015 Y 2014

(Miles de Euros)

	Primer semestre ejercicio 2015	Primer semestre ejercicio 2014
A- RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	13.224	12.953
B- OTRO RESULTADO GLOBAL RECONOCIDO DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO		
Partidas que pueden traspasarse posteriormente a resultados:		
Por diferencias por la conversión de estados financieros en moneda extranjera	(58)	20
C- TRANSFERENCIA A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		
TOTAL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (A+B+C)	13.166	12.973
Total Resultado Global atribuible a:		
- La Sociedad Dominante	13.252	12.994
- Socios minoritarios	(86)	(21)
TOTAL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADO	13.166	12.973

Las Notas 1 a 17 y el Anexo I adjunto, forman parte integrante del estado del resultado global intermedio resumido consolidado correspondiente al primer semestre del ejercicio 2015.

Naturhouse Health, S.A. y Sociedades Dependientes

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PRIMER SEMESTRE DEL EJERCICIO 2015 Y 2014

(Miles de Euros)

(Nota 9)	Capital Social	Prima de Emisión	Reservas	Diferencias de Conversión	Resultado del período atribuido a la sociedad dominante	Dividendo a cuenta	Intereses Minoritarios	Patrimonio Total
Saldo a 31 de diciembre de 2013	375	2.149	539	124	8.544	-	875	12.606
Resultado global del primer semestre del ejercicio 2014	-	-	-	18	12.976	-	(21)	12.973
Distribucion del resultado del ejercicio 2013:								
- Reparto a reservas	-	-	3.861	-	(3.861)	-	-	-
- Distribución de dividendos	-	-	-	-	(4.683)	-	-	(4.683)
Otras operaciones con los accionistas:								
- Ampliación de capital	2.625	-	(2.525)	-	-	-	-	100
- Distribución de dividendos	-	-	(6.500)	-	-	-	-	(6.500)
Variaciones del perímetro y otras variaciones	-	-	6.549	-	-	-	(672)	5.877
Saldo a 30 de junio de 2014	3.000	2.149	1.924	142	12.976	-	182	20.373

(Nota 9)	Capital Social	Prima de Emisión	Reservas	Diferencias de Conversión	Resultado del período atribuido a la sociedad dominante	Dividendo a cuenta	Intereses Minoritarios	Patrimonio Total
Saldo a 31 de diciembre de 2014	3.000	2.149	1.631	85	22.560	(14.207)	153	15.371
Resultado global del primer semestre del ejercicio 2015	-	-	-	(32)	13.284	-	(86)	13.166
Distribución del resultado del ejercicio 2014:								
- Reparto a reservas	-	-	6.597	-	(20.804)	14.207	-	-
- Distribución de dividendos	-	-	-	-	(1.756)	-	-	(1.756)
Otras operaciones con los accionistas:								
- Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(11.050)	-	(11.050)
Variaciones del perímetro y otras variaciones	-	-	-	-	-	-	146	146
Saldo a 30 de junio de 2015	3.000	2.149	8.228	53	13.284	(11.050)	213	15.877

Las Notas 1 a 17 y el Anexo I adjunto, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto intermedio resumido consolidado correspondiente al primer semestre del ejercicio 2015.

Naturhouse Health, S.A. y Sociedades Dependientes

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PRIMER SEMESTRE DEL EJERCICIO 2015 Y 2014

(Miles de Euros)

	Primer semestre ejercicio 2015	Primer semestre ejercicio 2014
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio antes de impuestos	**13.692**	**16.329**
Ajustes al resultado:	**19.096**	**18.832**
- Amortización del inmovilizado (+)	**392**	**317**
- Correcciones valorativas por deterioro de inmovilizado material y existencias (+/-)	602	653
- Variación de provisiones (+/-)	22	(48)
- Ingresos financieros (-)	123	32
- Gastos financieros (+)	(18)	(370)
- Diferencias de cambio (+/-)	230	454
- Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia (+/-)	12	5
Cambios en el capital corriente	(579)	(409)
- Existencias (+/-)	**(261)**	**(56)**
- Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	(57)	(691)
- Otros activos corrientes (+/-)	(1.645)	(2.934)
- Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	92	(624)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	1.349	4.193
- Pagos de intereses (-)	**(5.535)**	**(2.764)**
- Cobros de intereses (+)	(230)	(454)
- Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)	18	370
	(5.323)	(2.680)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Pagos por inversiones (-)	**10.680**	**9.724**
- Inversiones en empresas vinculadas	**(443)**	**(6.437)**
- Inmovilizado intangible y material	-	(3.543)
- Otros activos financieros	(241)	(2.627)
Cobros por desinversiones (+)	(202)	(267)
- Cobros de empresas vinculadas	**11.123**	**13.146**
- Inmovilizado intangible y material	11.007	12.062
Combinaciones de negocio	116	1.084
	-	**3.015**
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	**(15.390)**	**(17.031)**
- Devolución y amortización de:	**(2.584)**	**(5.850)**
Deudas con entidades de crédito (-)		
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	(2.584)	(5.850)
- Dividendos (-)	**(12.806)**	**(11.181)**
	(12.806)	(11.181)
EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	**65**	**13**
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	**9.047**	**9.035**
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	8.659	3.426
	17.706	12.461

Las Notas 1 a 17 y el Anexo I adjunto, forman parte integrante del estado de flujos de efectivo intermedio resumido consolidado correspondiente al primer semestre del ejercicio 2015.

Naturhouse Health, S.A.
y Sociedades Dependientes

Notas explicativas a los Estados Financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al primer semestre del ejercicio 2015

1. Naturaleza y objeto social de las sociedades del Grupo

Naturhouse Health, S.A. (en adelante, la "Sociedad" o la "Sociedad Dominante"), se constituyó por un período indefinido, en Barcelona el 29 de julio de 1991. Su domicilio social se encuentra en la calle Botánica 57-61, en L'Hospitalet de Llobregat, Barcelona y dispone del número de identificación fiscal A-01115286.

El objeto social de la Sociedad, de conformidad con sus estatutos, es la exportación y venta al mayor y detalle de todo tipo de productos relacionados con la dietética, hierbas medicinales y cosmética natural, así como la elaboración, promoción, creación, edición, divulgación, venta y distribución de toda clase de revistas, libros y folletos la comercialización de productos dietéticos, hierbas medicinales y cosmética natural. Dicha actividad es llevada a cabo, principalmente, mediante tiendas propias o franquiciados. Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, la Sociedad es cabecera de un grupo de entidades dependientes que se dedican a la misma actividad y que constituyen, junto con ella, el Grupo Naturhouse Health (en adelante, el "Grupo" o el "Grupo Naturhouse"). En la Nota 3 y el Anexo I se detallan los datos principales relacionados con las sociedades dependientes participadas directa e indirectamente por la Sociedad Dominante que han sido incluidas en el perímetro de consolidación.

En la actualidad, el Grupo Naturhouse desarrolla su actividad, principalmente, en España, Italia, Francia y Polonia.

Con fecha 9 de abril de 2015, el Consejo de Administración, en ejercicio de la delegación de su Accionista Único de la Sociedad Dominante de 2 de octubre de 2014, solicitó la admisión a negociación oficial en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia y la consiguiente oferta pública de venta y suscripción de nuevas acciones en el Mercado de Valores Español, proceso que culminó con éxito, por los títulos de la Sociedad Dominante cotizan en bolsa desde el 24 de abril de 2015 (Véase Nota 9.a).

2. Bases de presentación de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

a) Bases de presentación

Los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2015, han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) "Información financiera intermedia", recogida en las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE). Estos estados financieros intermedios no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos de acuerdo con NIIF- UE. Por lo tanto, dichos estados financieros intermedios resumidos consolidados deberán ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados de los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2014, que fueron preparados de acuerdo a las NIIF-UE. En consecuencia, no ha sido preciso repetir ni actualizar determinadas notas o estimaciones incluidas en los citados estados financieros consolidados. En su lugar, las notas explicativas seleccionadas adjuntas incluyen una explicación de los sucesos o variaciones que resulten, en su caso, significativos para el entendimiento de los cambios en la situación financiera consolidada y en los resultados consolidados de las operaciones, de los resultados globales consolidados y de los flujos de efectivo consolidados del Grupo Naturhouse desde el 31 de diciembre de 2014, fecha de los estados financieros consolidados anteriormente mencionados, hasta el 30 de junio de 2015.

De acuerdo con la NIC 8, los criterios contables y normas de valoración aplicados por el Grupo se han aplicado de forma uniforme en todas las transacciones, eventos y conceptos, en el primer semestre del ejercicio 2015 y en el ejercicio 2014.

Las cifras contenidas en todos los estados contables que forman parte de los estados financieros intermedios resumidos consolidados (estado de situación financiera resumido consolidado, cuenta de pérdidas y ganancias intermedia resumida consolidada, estado de resultado global intermedio resumido consolidado, estado de cambios en el patrimonio neto intermedio resumido consolidado, estado de flujos de efectivo intermedio resumido consolidado) y de las notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados están expresadas en miles de euros, salvo indicación en contrario.

Asimismo, con el objeto de presentar de una forma homogénea las distintas partidas que componen los estados financieros intermedios resumidos consolidados, se han aplicado a todas las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación los principios y normas de valoración seguidos por la Sociedad Dominante.

Los estados financieros resumidos consolidados correspondientes al primer semestre del 2015 han sido sometidos a una revisión limitada por parte del auditor.

b) Responsabilidad de la información y estimaciones y juicios contables realizados

La preparación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados bajo NIIF-UE requiere la realización por parte de los Administradores de la Sociedad Dominante de determinadas estimaciones contables y la consideración de determinados elementos de juicio. Éstos se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros, que se han considerado razonables de acuerdo con las circunstancias. Si bien las estimaciones consideradas se han realizado sobre la mejor información disponible a la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados, de conformidad con la NIC 8, cualquier modificación en el futuro de dichas estimaciones se aplicaría de forma prospectiva, reconociendo el efecto del cambio en la estimación realizada en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en cuestión. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en las notas 2 y 5 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014.

Las principales estimaciones y juicios considerados en la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos consolidados son las siguientes:

- Vidas útiles de los elementos de inmovilizado material y activos intangibles.
- Las pérdidas por deterioro de activos no financieros.
- Evaluación de ocurrencia y cuantificación de litigios, compromisos, activos y pasivos contingentes al cierre.
- Estimación de los oportunos deterioros por insolvencias de cuentas a cobrar y obsolescencia de existencias.
- Hipótesis empleadas para el cálculo del valor razonable de inversiones financieras disponibles para la venta u otros instrumentos financieros.
- Estimación del gasto por impuesto sobre beneficios (que, de acuerdo con la NIC 34, se reconoce en periodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que el Grupo espera para el período anual) y recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.

c) Comparación de la información

Según el párrafo 20 de la NIC 34, y con el objetivo de tener información comparativa, los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados incluyen los estados de situación financiera resumidos consolidados a 30 de junio de 2015 y a 31 de diciembre de 2014 y las cuentas de pérdidas y ganancias intermedias resumidas consolidadas, los estados de resultados globales intermedios resumidos

consolidados, los estados de cambios en el patrimonio neto intermedios resumidos consolidados y los estados de flujos de efectivo intermedios resumidos consolidados para los periodos de seis meses terminados a 30 de junio de 2015 y 2014, además de las notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2015.

Las principales variaciones del perímetro de consolidación se describen en la Nota 3c.

d) Estacionalidad de las transacciones

El Grupo está sujeto a fluctuaciones estacionales en la demanda de sus productos de dietética, hierbas medicinales y cosmética natural, principalmente. En este sentido, tiende a experimentar mayores ventas en los meses anteriores a verano (marzo a julio) sin que se trate de una estacionalidad con un impacto muy significativo. Consecuentemente, dicho aspecto debe tenerse en consideración al comparar la información semestral y anual del Grupo, así como períodos intermedios.

e) Importancia relativa

Al determinar la información a desglosar en estas notas explicativas sobre las diferentes partidas de los estados financieros u otros asuntos, el Grupo, de acuerdo con la NIC 34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los estados financieros resumidos consolidados del semestre.

f) Corrección de errores

En los estados financieros resumidos consolidados del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2015, no se ha producido ningún tipo de corrección de errores.

3. Políticas contables y normas de valoración

Las políticas contables y normas de valoración que se han seguido en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2015 son las mismas que las utilizadas en los estados financieros consolidados del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014, excepto por lo siguiente:

a) Cambios en políticas contables y en desgloses de información efectivos en el ejercicio 2015

Durante el ejercicio 2015 han entrado en vigor nuevas normas contables que, por tanto, han sido tenidas en cuenta en la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos.

Las siguientes normas han sido aplicadas en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados sin que hayan tenido impactos significativos en la presentación y desglose de los mismos:

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones:	Contenido:	Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de:
IFRIC 21 – Gravámenes (publicada en mayo 2013)	Interpretación sobre cuando reconocer un pasivo por tasas o gravámenes de la Administración.	17 de junio de 2014 (1)
Mejoras a las NIIF Ciclo 2011-2013 (publicadas en diciembre de 2013)	Modificaciones menores de una serie de normas.	1 de enero de 2015 (2)

(1) La Unión Europea endosó el IFRIC 21 (Boletín UE 14 de junio de 2014), modificando la fecha de entrada en vigor original establecida por el IASB (1 de enero de 2014) por el 17 de junio de 2014.

(2) La fecha de entrada en vigor IASB de esta norma era a partir del 1 de julio de 2014.

b) *Políticas contables emitidas no vigentes en el ejercicio 2015*

A la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, las siguientes normas e interpretaciones habían sido publicadas por el Internacional Accounting Standard Board (IASB) pero no habían entrado aún en vigor, bien porque su fecha de efectividad es posterior a la fecha de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, bien porque no han sido aún adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE):

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones		Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de:
Aprobadas para su uso en Unión Europea:		
Modificación de la NIC 19 - Contribuciones de empleados a planes de prestación definida (publicada en noviembre de 2013)	La modificación se emite para facilitar la posibilidad de deducir estas contribuciones del coste del servicio en el mismo período en que se pagan si se cumplen ciertos requisitos.	1 de febrero de 2015 (1)
Mejoras a las NIIF Ciclo 2010-2012 y Ciclo 2011-2013 (publicadas en diciembre de 2013)	Modificaciones menores en una serie de normas.	1 de febrero de 2015 (1)
No aprobadas todavía para su uso en la Unión Europea en la fecha de publicación de este documento		
Nuevas normas		
NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes (publicada en mayo de 2014)	Nueva norma de reconocimiento de ingresos (Sustituye a la NIC 11, NIC 18, IFRIC 13, IFRIC 15, IFRIC 18 y SIC-31.	1 de enero de 2017 (2)
NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y valoración (última fase publicada en julio de 2014)	Sustituye a los requisitos de clasificación, valoración, reconocimiento y baja en cuentas de activos y pasivos financieros, la contabilidad de coberturas y deterioro de NIC 39.	1 de enero de 2018
Modificaciones e interpretaciones		
Modificación de la NIC 16 y NIC 38 - Métodos aceptables de depreciación y amortización (publicada en mayo de 2014)	Clarifica los métodos aceptables de amortización y depreciación del inmovilizado material e intangible, que no incluyen los basados en ingresos.	1 de enero de 2016
Modificaciones a la NIIF 11 - Contabilización de las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas (publicada en mayo de 2014)	Especifica la forma de contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta cuya actividad constituye un negocio.	1 de enero de 2016
Mejoras a las NIIF Ciclo 2012-2014 (publicada en septiembre de 2014)	Modificaciones menores a una serie de normas.	1 de enero de 2016
Modificación NIIF 10 y NIC 28 Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada/negocio conjunto (publicada en septiembre de 2014)	Clarificación en relación al resultado de estas operaciones si se trata de negocios o de activos.	1 de enero de 2016
Modificación a la NIC 27 Método de puesta en equivalencia en Estados Financieros Separados (publicada en agosto de 2014)	Se permitirá la puesta en equivalencia en los estados financieros individuales de un inversor.	1 de enero de 2016
Modificación a la NIC 16 y NIC 41: Plantas productoras (publicada en junio de 2014)	Las plantas productoras pasarán a llevarse a coste, en lugar de a valor razonable.	1 de enero de 2016

Modificaciones NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28: Sociedades de Inversión (Diciembre 2014)	Clarificaciones sobre la excepción de consolidación de las sociedades de inversión	1 de enero de 2016
Modificaciones NIC 1: Iniciativa desgloses (Diciembre 2014)	Diversas aclaraciones en relación con los desgloses (materialidad, agregación, orden de notas, etc.).	1 de enero de 2016

(1) La fecha de entrada en vigor IASB de estas normas era a partir del 1 de julio de 2014.

(2) El IASB ha emitido en mayo 2015 una propuesta para diferir la entrada en vigor de NIIF 15 por un año, al 1 de enero de 2018. Todavía no está formalmente aprobada

Los Administradores de la Sociedad Dominante no han considerado la aplicación anticipada de las Normas e Interpretaciones antes detalladas y en cualquier caso su aplicación será objeto de consideración por parte del Grupo una vez aprobadas, en su caso, por la Unión Europea.

En cualquier caso, los Administradores de la Sociedad Dominante han evaluado los potenciales impactos de la aplicación futura de estas normas y consideran que su entrada en vigor no tendrá un efecto significativo en los estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo.

c) *Variaciones en el perímetro de consolidación*

Las únicas variaciones en el perímetro de consolidación producidas en el primer semestre del ejercicio 2015 corresponden a la constitución de tres nuevas sociedades dependientes: Naturhouse d.o.o. (Croacia), UAB Naturhouse (Lituania) y Naturhouse Inc. (EEUU). El Grupo ha desembolsado 100 miles de euros como capital social, aproximadamente, tanto en Naturhouse d.o.o. (Croacia) como en UAB Naturhouse (Lituania), a través de su filial Naturhouse S.p Zo.o. (Polonia), mientras que a 30 de junio de 2015 todavía no se ha realizado ningún desembolso para la filial constituida en EEUU a través de Naturhouse Health, S.A.

4. Activos intangibles

Durante el primer semestre del ejercicio 2015 no se han producido altas significativas en los activos intangibles. La disminución se corresponde a la dotación a la amortización del período. Asimismo, el principal activo registrado en este epígrafe corresponde a marcas adquiridas en el ejercicio anterior a Kiluva, S.A. por importe de 2.331 miles de euros y para las cuales no se han puesto de manifiesto indicios de deterioro de acuerdo con las ventas y los márgenes obtenidos en la comercialización de los productos relacionados con dichas marcas.

5. Inmovilizado material

Durante el primer semestre del ejercicio 2015 no se han producido altas significativas en el inmovilizado material del Grupo correspondiendo la variación de dicho epígrafe, básicamente, a la dotación a la amortización del mismo.

La política del Grupo es formalizar pólizas de seguro para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los elementos de inmovilizaciones materiales. A 30 de junio de 2015, los Administradores de la Sociedad Dominante estiman que no existía déficit de cobertura alguno relacionado con dichos riesgos.

Al cierre del primer semestre del ejercicio 2015 el Grupo no tenía compromisos significativos firmes de compra de activos materiales.

6. Activos financieros no corrientes

Los movimientos habidos durante el primer semestre del ejercicio 2015 en las diversas cuentas de inversiones financieras no corrientes han sido los siguientes:

	30 de junio de 2015 – Miles de Euros			
	Saldo al 1 de enero de 2015	Adiciones	Bajas	Saldo al 30 de junio de 2015
Instrumentos de patrimonio:				
- Activos disponibles para la venta	42	-	-	42
- Otros instrumentos de patrimonio	76	200	-	276
Otros activos financieros:				
- Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	639	50	(48)	641
Total	**757**	**250**	**(48)**	**959**

Las adiciones corresponden a la constitución de Naturhouse d.o.o. y UAB Naturhouse (Nota 3.c.). El Grupo no ha consolidado dichas sociedades dado que su efecto no es significativo al 30 de junio de 2015.

7. Inversiones en empresas asociadas

Participación en empresas por puesta en equivalencia

La participación en empresas puestas en equivalencia corresponde a la sociedad participada Ichem, Sp. zo.o. El detalle de la inversión en sociedades puestas en equivalencia al cierre del primer semestre del ejercicio 2015 y el movimiento habido durante dicho periodo es el siguiente:

	30 de junio de 2015 – Miles de Euros			
	Saldo al 1 de enero de 2015	Participación en resultados sociedades puestas en equivalencia	Diferencias de conversión	Saldo al 30 de junio de 2015
Participación en empresas por puesta en equivalencia	2.749	579	(11)	3.317
Total	**2.749**	**579**	**(11)**	**3.317**

Otra información relacionada con dicha sociedad participada es la siguiente (cifras al 30 de junio de 2015 y en miles de euros):

Nombre y Domicilio Social	Actividad	Total Activos	Patrimonio	Ventas (*)	Resultado después de impuestos (*)
Ichem Sp. zo.o. Dostawcza 12 93-231 Łódź (Polonia)	Producción y comercialización de productos dietéticos y farmacéuticos	24.213	13.322	17.963	2.325

(*) Las ventas y resultado de Ichem, Sp. zo.o incluidas corresponden al periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2015. El total de activos y patrimonio se presenta a tipo de cambio a cierre al 30 de junio de 2015, mientras que las ventas y el resultado después de impuestos se presenta a tipo de cambio medio del período de seis meses terminado al 30 de junio de 2015.

8. Inversiones en empresas vinculadas

Durante el primer semestre de 2015, se ha cancelado el saldo registrado al 31 de diciembre de 2014 en el epígrafe "Inversiones en empresas vinculadas", por importe de 11.007 miles de euros, correspondiente a la gestión de tesorería centralizada para cobros y pagos que el Grupo tenía con Kiluva, S.A. mediante su compensación con reparto de dividendos (Nota 9). Dicha cuenta corriente ha devengado intereses de mercado en 2015.

9. Patrimonio neto

El movimiento habido durante el primer semestre del ejercicio 2015 y 2014 en el capítulo "Patrimonio Neto" del estado de situación financiera intermedio resumido consolidado al 30 de junio de 2015 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	30.06.2015	30.06.2014
Saldo al inicio del período	**15.371**	**12.606**
Ampliación de capital	-	100
Distribución de dividendos	(12.806)	(4.683)
Ingresos y gastos reconocidos	13.166	8.581
Variaciones del perímetro	146	3.769
Saldo al final del período	**15.877**	**20.373**

a) Capital Social

Con fecha 5 de junio de 2014 la Sociedad Dominante, Naturhouse Health, S.A.U., realizó una ampliación de capital con contraprestación de acciones mediante aportación no dineraria del 100% de las participaciones de la sociedad S.A.S. Naturhouse. La sociedad que realizó dicha aportación fue Kiluva, S.A., Accionista Único de la Sociedad Dominante en esa fecha, siendo los bienes no dinerarios objeto de aportación el 100% de las participaciones de la Sociedad S.A.S. Naturhouse (Francia). El valor de la ampliación de capital mediante aportación no dineraria se escrituró por importe de 100 miles de euros.

Asimismo, con fecha 17 de junio de 2014, la Sociedad Dominante realizó un desdoblamiento de sus acciones y amplió su capital por importe de 2.525 miles de euros con cargo a reservas voluntarias mediante la emisión de nuevas participaciones, quedando fijado en un total de 3 millones de euros dividido en 60 millones de participaciones de 0,05 euros de valor nominal.

Con fecha 9 de abril de 2015, el Consejo de Administración en ejecución de la delegación de su Accionista Único de la Sociedad Dominante de fecha 2 de octubre de 2014, acordó por unanimidad, la oferta pública de pública de venta y suscripción de nuevas acciones en el Mercado de Valores.

Con fecha 24 de abril de 2015, la Comisión Nacional del Mercado de Valores admitió a cotización 15 millones de acciones del capital social de la Sociedad Dominante con un valor nominal de 5 céntimos de euros cada una de ellas, que fueron vendidas por Kiluva, S.A. a un precio de 4,8 euros. Posteriormente, con fecha 22 de mayo de 2015, se ejecutó la opción "Green Shoe" ampliando en 1.097.637 acciones el número de acciones admitidas a cotización, alcanzado un total de 16.097.637 acciones.

Al 30 de junio de 2015, el capital social de la Sociedad Dominante está representado por 60 millones de acciones ordinarias de 0,05 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas.

De acuerdo con las comunicaciones sobre el número de acciones societarias realizadas ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores, los accionistas titulares de participaciones significativas en el capital social de la Sociedad Dominante, tanto directo como indirecto, superior al 3% del capital social, a de junio de 2015, son las siguientes:

Accionista	%
Kiluva, S.A.	73,17
Schroder Investment Management, Ltd.	3,10

No existe conocimiento por parte de los Administradores de la Sociedad Dominante de otras participaciones sociales iguales o superiores al 3% del capital social o derechos de voto de la Sociedad Dominante, o siendo inferiores al porcentaje establecido, permitan ejercer influencia notable en la Sociedad Dominante.

b) Distribución del resultado

Con fecha 5 de marzo de 2015, el Accionista Único en dicha fecha aprobó destinar el beneficio de la Sociedad Dominante del ejercicio 2014, el cual ascendia a 16.488 miles de euros, a dividendos por importe de 15.963 miles de euros, de los cuales 14.207 miles de euros se habían repartido como dividendos a cuenta del ejercicio 2014 y 525 miles de euros a reserva legal.

Adicionalmente, con fechas 5 de marzo de 2015 y 18 de marzo de 2015, el Accionista Único en dichas fechas decidió distribuir dividendos por importes de 8.500 y 2.550 miles de euros, respectivamente, como dividendo a cuenta del ejercicio 2015.

c) Beneficio/(Pérdida) por acción

El beneficio o pérdida por acción se calcula en base al beneficio o pérdida correspondiente a los accionistas de la Sociedad Dominante por el número medio de acciones ordinarias en circulación durante el periodo, al 30 de junio de 2015 y al 30 de junio de 2014 los beneficios o pérdidas por acción son los siguientes:

	30.06.2015	30.06.2014
Número de acciones	60.000.000	60.000.000
Número de acciones promedio ponderado (*)	60.000.000	60.000.000
Resultado Neto Consolidado de la Sociedad Dominante (Miles de euros)	13.284	12.976
Número de acciones propias	-	-
Número de acciones en circulación	60.000.000	60.000.000
Beneficio/(Pérdida) por acción (en euros por acción) (*)		
- Básico	0,22	0,22
- Diluido	0,22	0,22

(*) El Grupo presenta el beneficio por acción de acuerdo con NIC 33. En este sentido, de acuerdo con dicha norma, se ha ajustado el beneficio por acción del primer semestre de 2014 considerando el efecto de los cambios habidos en el número de acciones durante el ejercicio 2014 que no han llevado aparejado un cambio en los recursos.

No existen instrumentos financieros que puedan diluir el beneficio o pérdida por acción.

d) Patrimonio neto atribuible a socios externos

El saldo incluido en este epígrafe del estado de situación financiera al 30 de junio de 2015 intermedio resumido consolidado adjunto recoge el valor de la participación de los socios minoritarios en las sociedades consolidadas. Asimismo, el saldo que se muestra en la cuenta de resultados intermedia resumida consolidada adjunta en el capítulo "Patrimonio neto atribuible a socios externos" representa la participación de dichos socios minoritarios en el resultado intermedio resumido consolidado.

El detalle de los intereses de los socios externos de aquellas sociedades que se consolidan por el método de integración global en las que la propiedad está compartida con terceros es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30.06.2015	31.12.2014
Zamodiet México, S.A de C.V.	213	153
Total	**213**	**153**

10. Deuda financiera

La composición de las deudas con entidades de crédito al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 del estado de situación financiera al 30 de junio de 2015 intermedio resumido consolidado adjunto, de acuerdo con su vencimiento, es la siguiente:

	30 de junio de 2015 – Miles de Euros			
	Importe Inicial o Límite	Vencimiento		
		Corriente	No corriente	Total
Deudas con entidades de crédito:				
Préstamos	6.000	3.191	273	3.464
Arrendamientos Financieros	159	46	108	154
Subtotal Deudas Entidades crédito	**6.159**	**3.237**	**381**	**3.618**
Otros Pasivos Financieros	-	22	2.664	2.686
TOTAL	**6.159**	**3.259**	**3.045**	**6.304**

	30 de junio de 2014 – Miles de Euros			
	Importe Inicial o Límite	Vencimiento		
		Corriente	No corriente	Total
Deudas con entidades de crédito:				
Préstamos	13.500	4.424	1.885	6.309
Arrendamientos financieros (Nota 10)	159	43	133	176
Subtotal deudas entidades de crédito	**13.659**	**4.467**	**2.018**	**6.485**
Otros pasivos financieros	-	58	2.345	2.403
TOTAL	**13.659**	**4.525**	**4.363**	**8.888**

Deudas con entidades de crédito

El Grupo mantiene varios préstamos otorgados por distintas entidades de crédito en los cuales tanto Kiluva, S.A. (Accionista mayoritario) como las sociedades vinculadas al mismo, Finverki, S.L.U. y Tartales, S.L.U. actúan como fiadores. No existen garantías adicionales otorgadas en relación a dichos préstamos. No ha habido variaciones significativas respecto el resto de condiciones de estas deudas que se comentan en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2014.

El descenso de las deudas con entidades de crédito a 30 de junio de 2015 corresponde, básicamente, al pago de las cuotas correspondientes al primer semestre del ejercicio 2015.

Las deudas no corrientes con entidades de crédito al 30 de junio de 2015 tienen su vencimiento en el ejercicio 2016.

Otros pasivos financieros

Se incluyen dentro del capítulo "Otros pasivos financieros no corrientes" los importes entregados como fianzas por los franquiciados de S.A.S. Naturhouse (Francia) en garantía de cumplimiento de sus obligaciones contractuales. En el resto de sociedades del Grupo estas garantías se obtienen mediante avales. A 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, dichas fianzas están valoradas a coste amortizado.

11. Impuesto sobre beneficios

11.1 Activos por impuesto diferido

El detalle de activos por impuesto diferido al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30.06.2015	31.12.2014
Diferencias temporales (Impuestos anticipados):		
Efecto fiscal de los ajustes de consolidación	205	274
Límite 70% amortización	118	131
Amortización contable superior al límite fiscal	5	11
Otros	40	42
Total activos por impuesto diferido	**368**	**458**

11.2 Pasivos por impuesto diferido

El epígrafe "Pasivos por impuestos diferidos" del pasivo del estado de situación financiera resumido consolidado adjunto está compuesto al 30 de junio 2015 y al 31 de diciembre de 2014 por:

	Miles de Euros	
	30.06.2015	31.12.2014
Diferencias temporales (Impuestos diferidos):		
Arrendamiento financiero	383	380
Otros	77	76
Total pasivos por impuesto diferido	**460**	**456**

11.3 Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

Las declaraciones provisionales e ingresos a cuenta de tributos se efectúan regularmente y en base a las transacciones de los registros contables, pero no se consideran definitivas hasta que las autoridades fiscales las inspeccionen o transcurra el período de prescripción, que en España es de cinco años para el Impuesto sobre Sociedades y de cuatro años para el resto de impuestos que le son de aplicación.

Las sociedades que forman el Grupo no tienen en la actualidad inspecciones fiscales en curso en relación a los impuestos abiertos a inspección.

Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a los estados financieros consolidados adjuntos.

12. Ingresos y gastos

a) Gastos de Personal

La composición de los gastos de personal de la cuenta de resultados intermedia resumida consolidada adjunta es la siguiente:

	Miles de Euros	
	30.06.2015	30.06.2014
Sueldos, salarios y asimilados	7.027	6.271
Indemnizaciones	174	102
Cargas sociales	2.075	1.965
Total	**9.276**	**8.338**

El número medio de personas empleadas por las empresas del Grupo distribuido por categorías profesionales y sexos ha sido el siguiente:

Categoría profesional	Nº medio de empleados	
	Primer semestre del Ejercicio 2015	Primer semestre del Ejercicio 2014
Alta Dirección	8	8
Resto Personal Directivo	18	25
Administrativos y técnicos	89	65
Comerciales, vendedores y operarios	309	340
Total	**424**	**438**

Asimismo, la distribución por sexos al término del primer semestre de 2015 y 2014, detallado por categorías, es la siguiente:

Categoría profesional	Nº de empleados 30.06.2015		
	Hombres	Mujeres	Total
Alta Dirección	7	1	8
Resto Personal Directivo	6	9	15
Administrativos y técnicos	29	66	95
Comerciales, vendedores y operarios	42	280	322
Total	**84**	**356**	**440**

Categoría profesional	Nº de empleados 30.06.2014		
	Hombres	Mujeres	Total
Alta Dirección	7	1	8
Resto Personal Directivo	22	9	31
Administrativos y técnicos	30	58	88
Comerciales, vendedores y operarios	80	227	307
Total	**139**	**295**	**434**

b) Resultado financiero

El desglose del resultado financiero durante el primer semestre de los ejercicios 2015 y 2014 desglosado por su naturaleza es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2015	30/06/2014
Ingresos financieros		
De participaciones en instrumentos de patrimonio		
En empresas vinculadas	-	6
De valores negociables y otros instrumentos financieros		
En empresas vinculadas (Nota 15)	1	333
En terceros	17	31
Gastos financieros		
Por deudas con terceros	(230)	(454)
Diferencias de cambio	**(12)**	**(5)**
Resultado financiero	**(224)**	**(89)**

13. Información segmentada

Dado que el Grupo tiene presencia en varios países, la información ha sido agrupada por zonas geográficas.

La información correspondiente a la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia resumida consolidada del primer semestre del ejercicio 2015 y 2014 detallada por segmentos es la siguiente:

	Miles de euros													
	Segmentos												Total	
	España		Francia		Italia		Polonia		Resto de países		Otros y eliminaciones			
	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2014
Ventas externas	10.870	12.098	22.186	20.981	12.054	13.132	6.030	4.743	1.416	1.428	-	-	52.556	52.382
Ventas entre segmentos	2.253	2.193	217	578	-	19	13	-	114	7	(2.597)	(2.797)	-	-
Otros ingresos de explotación	50	37	101	17	166	270	41	17	13	-	-	-	371	341
Total ingresos	**13.173**	**14.328**	**22.504**	**21.576**	**12.220**	**13.421**	**6.084**	**4.760**	**1.543**	**1.435**	**(2.597)**	**(2.797)**	**52.927**	**52.723**
Aprovisionamientos	(3.658)	(4.732)	(6.639)	(6.755)	(3.568)	(3.857)	(2.458)	(1.933)	(515)	(557)	1.367	1.548	(15.471)	(16.286)
Personal	(3.158)	(2.521)	(2.711)	(2.488)	(2.416)	(2.411)	(584)	(479)	(407)	(439)	-	-	(9.276)	(8.338)
Amortización	(335)	(351)	(73)	(82)	(148)	(178)	(67)	(50)	(64)	(58)	85	66	(602)	(653)
Otros gastos de explotación	(3.062)	(2.229)	(3.245)	(4.044)	(2.314)	(2.748)	(875)	(756)	(549)	(452)	1.230	1.247	(8.815)	(8.982)
Deterioro y resultado enajenaciones de inmovilizado	(36)	-	12	(7)	-	55	18	-	(16)	-	-	-	(22)	48
Resultado de explotación	**2.924**	**4.495**	**9.848**	**8.200**	**3.774**	**4.282**	**2.118**	**1.542**	**(8)**	**(71)**	**85**	**64**	**18.741**	**18.512**
Resultado financiero	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(224)	(89)	(224)	(89)
Participación en beneficio de sociedades puestas en equivalencia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	579	409	579	409
Beneficio / (Pérdida) antes de impuestos	**2.924**	**4.495**	**9.848**	**8.200**	**3.774**	**4.282**	**2.118**	**1.542**	**(8)**	**(71)**	**440**	**384**	**19.096**	**18.832**

El Segmento "Otros y eliminaciones" incluye las eliminaciones de consolidación, así como los ingresos y gastos financieros considerados como corporativos no asignables a ningún segmento concreto. No se ha realizado ningún reparto de ingresos y gastos generales entre segmentos.

El detalle por segmentos de determinadas partidas del estado de situación financiera consolidado al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

	Miles de euros													
	Segmentos												Total	
	España		Francia		Italia		Polonia		Resto de países		Otros y eliminaciones			
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014
ACTIVOS														
Activos intangibles	2.127	2.251	12	12	66	58	1	1	13	23	-	-	2.219	2.345
Inmovilizado material	2.768	2.949	591	652	580	627	64	64	1.168	1.230	-	-	5.171	5.522
Total Activo	**11.022**	**8.254**	**11.980**	**9.103**	**8.297**	**5.553**	**3.388**	**2.012**	**3.237**	**2.889**	**3.640**	**13.900**	**41.564**	**41.711**
Total Pasivo	**6.296**	**6.437**	**7.970**	**8.252**	**5.794**	**3.586**	**1.380**	**619**	**579**	**487**	**3.668**	**6.959**	**25.687**	**26.340**

El Segmento "Otros y eliminaciones" incluye los activos y pasivos considerados como corporativos no asignables a ningún segmento concreto, que básicamente corresponde a los epígrafes "Inversiones en empresas asociadas", "Inversiones en empresas vinculadas" y "Activos financieros corrientes", y a los epígrafes "Deudas no corrientes" y "Deudas corrientes", respectivamente, así como las eliminaciones de consolidación.

Otra información de los segmentos

Ninguno de los clientes del Grupo supone más de un 10% de los ingresos de sus actividades ordinarias.

Durante el primer semestre del ejercicio 2015, no ha habido adiciones de inmovilizado significativas.

14. Provisiones y contingencias

a) Provisiones no corrientes

El saldo de otras provisiones no corrientes hace referencia, básicamente, a un compromiso que el grupo mantiene con determinados empleados de la sociedad Naturhouse S.R.L. Dicho compromiso TFR (indemnizaciones por fin de contrato), liquidable en el momento del cese de la relación laboral, independientemente de si el cese es voluntario o no. A partir del 1 de enero de 2007, con el cambio normativo en Italia, la reserva constituida para el TFR hasta el 31 de diciembre de 2006 permanece en la Sociedad, y se revalúa con los parámetros de la Ley 297/82, y, la subsecuente retención de cada empleado se abona al INPS (entidad estatal italiana equivalente a la Seguridad Social). Dicho compromiso no se encuentra externalizado y el gasto del mismo se registra en el epígrafe "Gastos de Personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

b) Contingencias

Durante el primer semestre del ejercicio 2015 se ha resuelto la disputa mantenida con la empresa vinculada Zamodiet, S.A. El importe de la misma correspondía a una deuda comercial por importe de 2,2 millones de euros, encontrándose dicho pasivo registrado en el epígrafe "Proveedores, empresas vinculadas" al cierre del ejercicio 2014. La resolución ha supuesto para el Grupo el pago de la referida deuda. No obstante, el Grupo ha recibido dicho importe de Kiluva, S.A., de acuerdo con la garantía que dicha sociedad había otorgado a favor del Grupo.

Los Administradores de la Sociedad Dominante estiman que no existen contingencias que pudieran dar lugar a pasivos no registrados o pudieran tener un impacto significativo en los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos.

15. Transacciones y saldos con partes vinculadas

Las operaciones entre la Sociedad Dominante y sus sociedades participadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación y no se desglosan en esta nota.

Las operaciones entre el Grupo y sus empresas vinculadas se desglosan a continuación:

Saldos con empresas vinculadas

Sociedad	Miles de Euros			
	Saldos deudores		Saldos acreedores	
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014
Corto plazo saldos financieros				
Kiluva, S.A.	-	11.007	2.040	2.007
Total corto plazo saldos financieros	**-**	**11.007**	**2.040**	**2.007**
Corto plazo saldos comerciales				
Gartabo, S.A.	6	3	-	-
Girofibra, S.L.	-	-	353	267
Health House Sun, S.L.	27	22	8	-
Ichem, Sp. Zo.o.	9	7	5.525	3.288
Indusen, S.A.	-	-	1.179	561
Kiluva, S.A.	115	-	7	-
Laboratorios Abad, S.L.U.		78	35	3
Tartales, S.L.U.	-	-	-	5
Zamodiet, S.A.	-	-	164	2.245
Total corto plazo saldos comerciales	**157**	**110**	**7.271**	**6.369**
Total saldos con empresas vinculadas	**157**	**11.117**	**9.311**	**8.376**

Operaciones con empresas vinculadas

Durante el primer semestre del ejercicio 2015 y 2014, las sociedades del Grupo han realizado las operaciones siguientes con empresas vinculadas que no forman parte del Grupo:

Sociedad	Miles de Euros	
	30.06.2015	30.06.2014
Ventas		
Gartabo, S.A.	30	30
Health House Sun, S.L.	5	32
Ichem, Sp. Zo.o.	58	44
Laboratorios Abat, S.L.U.	11	-
Servicios prestados		
Kiluva, S.A.	161	-
Total ingresos	**265**	**106**
Compras		
Girofibra, S.L.	727	741
Health House Sun, S.L.	36	13
Ichem, Sp. Zo.o.	9.432	9.350
Indusen, S.A.	2.059	1.905
Laboratorios Abad, S.L.U.	78	247
Zamodiet, S.A.	164	1.038
Servicios recibidos		
Girofibra, S.L.	2	-
Ichem, Sp. Zo.o.	15	17
Health House Sun, S.L.	69	-
Kiluva, S.A.	-	738
U.D. Logroñés, S.A.D.	65	165
Luair, S.L.U. (directa e indirectamente)	16	90
Arrendamientos		
Tartales, S.L.U.	205	243
Total gastos operativos	**12.868**	**14.547**
Ingresos financieros		
Kiluva, S.A.	1	333
Total ingresos financieros	**1**	**333**

Los servicios recibidos de su accionista, Kiluva S.A., correspondía en 2014 a diversos acuerdos contractuales de management fees en materia de asesoramiento y apoyo estratégico, operativo y financiero, así como a la cesión de uso de determinadas marcas. Durante el segundo semestre del ejercicio 2014, Grupo Naturhouse y Kiluva, S.A. cancelaron la mayor parte de dichos contratos existentes en el marco de una reorganización de las actividades del Grupo.

Asimismo, debe tenerse en consideración el reparto de dividendos indicado en la Nota 9.b.

Por último, durante el periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2014 se produjeron las siguientes transacciones con Kiluva S.A.:

- Aportación no dineraria de S.A.S. Naturhouse (Nota 9.a)
- Adquisición del 24,9% de la sociedad Ichem, Sp. Zo.o. por importe de 2.275 miles de euros.
- Adquisición de activos intangibles (marcas) por importe de 2.331 miles de euros.

- Venta de inmovilizado material no afecto a la actividad del Grupo por importe de 1.036 miles de euros.
- Reparto de dividendos por importe de 4.683 y 6.500 miles de euros.

Los Administradores de la Sociedad y sus asesores fiscales consideran que los precios de transferencia se encuentran adecuadamente justificados, por lo que consideran que no existen riesgos significativos en este sentido que puedan dar lugar a pasivos relevantes en el futuro.

Las operaciones y saldos entre el Grupo y otras partes vinculadas (Administradores y Dirección) se desglosan en la Nota 16.

16. Información de los Administradores y la Dirección

Retribuciones y compromisos con los Administradores

Durante el primer semestre del ejercicio 2015 los Administradores de la Sociedad Dominante han devengado retribuciones en concepto de asignación fija y dietas por asistencia a reuniones del Consejo de Administración por importe de 123 miles de euros. Adicionalmente, han recibido la retribución indicada en el párrafo siguiente por el desarrollo de sus cargos ejecutivos. Los Administradores no mantienen con el Grupo ningún anticipo o préstamo. Por último, al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 no existen avales concedidos ni otros compromisos en materia de pensiones o seguros de vida contraídos con los Administradores. Los actuales Administradores de la Sociedad Dominante fueron nombrados durante el ejercicio 2014 con fechas 2 de octubre de 2014 y 9 de octubre de 2014. Por su parte, durante el periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2014, el Administrador Único de la Sociedad Dominante no devengó retribuciones por su cargo como Administrador, si bien obtuvo una retribución por su cargo ejecutivo según lo indicado en el siguiente párrafo, y tampoco mantenía con el Grupo ningún anticipo o préstamo.

Las retribuciones percibidas por la Alta Dirección del Grupo durante el primer semestre del ejercicio 2015 en concepto de sueldos y salarios y prestación de servicios ascienden a 1.980 miles de euros (1.293 miles de euros durante el primer semestre de 2014). De este importe, 1.114 miles de euros han sido percibidos por los miembros del Consejo de Administración en el desarrollo de sus cargos ejecutivos (609 miles de euros durante el primer semestre de 2014 por el Administrador Único a la fecha). La Alta Dirección del Grupo no ha recibido retribución alguna por otros conceptos.

Al cierre del periodo finalizado el 30 de junio de 2015 y del ejercicio 2014 el órgano de Alta Dirección está compuesto por las siguientes personas:

	30.06.2015		31.12.2014	
Categorías	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Alta Dirección	7	1	7	1

No existen anticipos ni créditos concedidos a la Alta Dirección al cierre del periodo terminado el 30 de junio de 2015 y del ejercicio 2014, ni compromisos por pensiones o por seguros de vida.

Información en relación con situaciones de conflicto de intereses por parte de los Administradores

Al cierre del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015 ni los miembros del Consejo de Naturhouse Health, S.A. ni las personas vinculadas a los mismos según se define en la Ley de Sociedades de Capital han comunicado a los demás miembros del Consejo de Administración situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que ellos o personas vinculadas a ellos, según se define en la Ley de Sociedades de Capital, pudieran tener con el interés de la Sociedad.

17. Hechos posteriores

No se han producido hechos posteriores significativos con posterioridad al cierre de 30 de junio de 2015 y antes de la formulación de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al primer semestre del ejercicio 2015.

En Hospitalet de Llobregat, 27 de julio de 2015

Consejo de Administración

Félix Revuelta Fernández

Vanesaa Revuelta Rodríguez

Kilian Revuelta Rodríguez

Rafael Moreno Barquero

José María Castellanos

Isabel Tocino Biscarolasaga

Pedro Nueno Iniesta

Juan María Nin Génova

Informe de Gestión

Estados Financieros intermedios resumidos consolidados

Primer semestre del ejercicio 2015

ÍNDICE

1. Situación y Evolución del Negocio
2. Evolución de las principales cifras de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada
3. Estado de Situación Financiera consolidado
4. Gestión de riesgo financiero y uso de instrumentos de cobertura
5. Factores de riesgo
6. Actividades de I+D+i
7. Acciones Propias
8. Hechos Posteriores
9. Estructura de capital y participaciones significativas
10. Pactos parasociales y restricciones a la transmisibilidad y voto
11. Órganos de Administración, Consejo
12. Acuerdos significativos

1. Situación y evolución del negocio

Grupo Naturhouse es un grupo empresarial dedicado al sector de la dietética y nutrición con un modelo de negocio propio y exclusivo basado en el método Naturhouse. A cierre del primer semestre de 2015 contaba con presencia activa en 29 países a través de una red de 2.046 centros, siendo sus mercados más relevantes Francia, Italia, España y Polonia.

Las sociedades incluidas en consolidación por integración global en el primer semestre de 2015 son: Naturhouse Health S.A. (España), S.A.S. Naturhouse (Francia), Housediet S.A.R.L. (Francia), Naturhouse S.R.L. (Italia), Naturhouse Sp Zo.o (Polonia), Kiluva Portuguesa - Nutriçao e Dietética, Ltd (Portugal), Naturhouse Belgium S.P.R.L. (Bélgica), Naturhouse Franchising Co, Ltd (Reino Unido), Naturhouse, Gmbh (Alemania) y Zamodiet México S.A. de C.V. (México).

En el primer semestre de 2015 se han constituido tres nuevas sociedades dependientes: Naturhouse d.o.o. (Croacia), UAB Naturhouse (Lituania) y Naturhouse Inc. (EEUU). Se ha desembolsado 100 miles de euros como capital social, aproximadamente, tanto en Naturhouse d.o.o. (Croacia) como en UAB Naturhouse (Lituania), a través de la filial Naturhouse, S.p Z.o.o. (Polonia), mientras que a 30 de junio de 2015 no se ha realizado ningún desembolso para la filial constituida en EEUU a través de Naturhouse Health, S.A. El Grupo no ha consolidado dichas sociedades dado que su efecto no es significativo al 30 de junio 2015.

El primer semestre de 2015 está marcado por el esfuerzo comercial dirigido a la consolidación de los mercados existentes, especialmente en Europa, y a la apertura de nuevos mercados geográficos internacionales.

Durante el primer semestre de 2015 se han abierto dos centros en países donde Naturhouse no estaba presente, uno en Suiza y otro en Lituania.

Con fecha 5 de marzo de 2015 se hace una distribución anticipada de dividendos del ejercicio 2015 a su Accionista Único por importe de 8.500 miles de euros.

Con fecha 18 de marzo de 2015 se hace una distribución anticipada de dividendos del ejercicio 2015 a su Accionista Único por importe de 2.550 miles de euros.

El 1 de abril de 2015 se produce la fijación del precio definitivo de la oferta de venta de acciones y firma del contrato de aseguramiento de la oferta.

El 24 de abril de 2015 Naturhouse Health, S.A. empieza a cotizar en el mercado continuo, con la venta por parte de Kiluva, S.A. de 15.000.000 de acciones de Naturhouse Health, S.A.

El 22 de mayo de 2015 Naturhouse Health, S.A. informa sobre el ejercicio de la opción de compra green shoe respecto de 1.097.637 acciones y de las operaciones durante el periodo de estabilización.

2. Evolución de las principales cifras de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada

(miles de euros)	30 Junio 2015	30 Junio 2014
Importe neto de la cifra de negocios	52.556	52.382
Aprovisionamientos	(15.471)	(16.286)
Margen Bruto	**37.085**	**36.096**
Otros ingresos de explotación	371	341
Gastos de personal	(9.276)	(8.338)
Otros gastos de explotación	(8.815)	(8.982)
Resultado Operativo antes de amortizaciones, deterioros y otros resultados	**19.365**	**19.117**
Amortizaciones de inmovilizado	(602)	(653)
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado	(22)	48
RESULTADO OPERATIVO	**18.741**	**18.512**
RESULTADO FINANCIERO	**(224)**	**(89)**
Resultado de sociedades puestas en equivalencia	**579**	**409**
RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS	**19.096**	**18.832**
Impuesto sobre Sociedades	**(5.872)**	**(5.879)**
RESULTADO NETO DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	**13.224**	**12.953**
RESULTADO CONSOLIDADO NETO	**13.224**	**12.953**

	30.06.2015	30.06.2014
Número medio de empleados	424	438
Margen Bruto s/ Ventas	71%	69%
Resultado Operativo s/ Ventas	36%	35%
Resultado Neto s/ Ventas	25%	25%

- El importe neto de la cifra de negocios viene compuesto por dos aspectos principales:

  1. Venta de bienes:
     Corresponde a la venta de producto a través del canal Naturhouse (ya sea a través de franquicias, máster franquicias o por centros de nuestra propiedad). Representa el grueso de los ingresos con un 98,92% en el primer semestre de 2015.

  2. Prestación de servicios:
     Canon anual de 600 € que paga cada franquicia a las filiales del Grupo. Representa un 1,07% del importe neto de la cifra de negocios del primer semestre de 2015.
     En el primer semestre de 2015 no se ha facturado en concepto de canon de entrada de Master Franquicia, el cual, en el primer semestre de 2014 ascendía al 0,47% del total de la cifra de negocio.

  3. Venta de producto a herboristerías y otros establecimientos fuera del canal. Naturhouse cesó en el año 2014, que representó en el primer semestre de 2014 unas ventas del 0,94%.

- El importe neto de la cifra de negocios en el primer semestre de 2015 asciende a 52.556 miles de euros, lo que supone un crecimiento del 0,33% frente al año anterior. Esta variación recoge principalmente los siguientes efectos:

- En Francia las ventas son 22.186 miles de euros. En el primer semestre de 2014 fueron 20.981 miles de euros, como consecuencia de la apertura neta de 60 centros durante el primer semestre del año 2015.
- En España las ventas han caído en 1.228 miles de euros (-10,1%) debido a la reducción del número de centros Naturhouse abiertos en el país. Dicha reducción se ha suavizado con respecto a trimestres anteriores, por lo que observamos una cierta recuperación en el mercado español.
- En Italia las ventas han caído en 1.078 miles de euros (-8,2%), descenso derivado del entorno macroeconómico en el país. Cabe destacar que en el primer semestre de 2015 ha habido un incremento en apertura neta de 9 centros.
- Aumento de las ventas en Polonia por valor de 1.287 miles de euros (+27,1%), derivado del buen comportamiento del negocio Naturhouse en los países de Este, y la apertura neta de 31 centros durante el primer semestre de 2015.

- El Margen bruto sobre el importe neto de la cifra de negocio se ha incrementado en 2 puntos porcentuales, pasando del 69% al 71%, como consecuencia de la incorporación a mediados del año 2014 de un nuevo formato de producto en sobres con mayor margen bruto para el Grupo.

- El epígrafe "Otros ingresos de explotación" corresponde a aquellos ingresos derivados de actividades ajenas al negocio Naturhouse.

- En 2014 hay una plantilla media de 424 empleados en el Grupo, de los cuales el 73% son empleados directos de los centros Naturhouse en gestión propia del Grupo y comerciales que controlan el buen desarrollo de todos los centros, tanto franquicias como centros propios, y el restante 27% del personal corresponde a dirección general, administración y contabilidad, logística, marketing y técnicos.
  El Gasto de Personal representa el 18% del importe neto de cifra de negocios.

- La partida de Otros Gastos de Explotación se ha visto reducida en un 1,86% con respecto al primer semestre de 2014 debido principalmente a:
  - *Cancelación de los Management fees*; los Servicios recibidos por el Accionista Único (management fees) correspondientes a diversos acuerdos contractuales en materia de asesoramiento y apoyo estratégico, operativo y financiero.

- Como consecuencia de la participación del 24,9% de la sociedad Ichem Sp Z.o.o, en el primer semestre de 2015 se registra 579 mil euros en la partida "Participaciones en beneficio de sociedades puestas en equivalencia" de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida adjunta.

- El resultado neto sobre el importe de la cifra de negocios se mantiene en el 25%, igual que el primer semestre de 2014, como resultado de la evolución del negocio explicado con anterioridad.

3. Estado de Situación Financiera Consolidado

ACTIVO (Miles de Euros)	30.06.2015	31.12.2014
ACTIVO NO CORRIENTE:		
Inmovilizado intangible	2.219	2.345
Inmovilizado material	5.171	5.522
Activos financieros no corrientes	959	757
Inversiones en empresas asociadas	3.317	2.749
Activos por impuestos diferidos	368	458
Total activo no corriente	12.034	11.831
ACTIVO CORRIENTE:		
Existencias	3.982	3.925
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	6.780	5.182
Clientes, empresas vinculadas	157	110
Activos por impuesto corriente y otros créditos con administraciones públicas	164	272
Otros activos corrientes	741	683
Inversiones en empresas vinculadas	-	11.007
Activos financieros corrientes	-	42
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	17.706	8.659
Total activo corriente	29.530	29.880
TOTAL ACTIVO	41.564	41.711

PASIVO (Miles de Euros)	30.06.2015	31.12.2014
PATRIMONIO NETO:		
Capital y reservas-		
Capital suscrito	3.000	3.000
Prima de emisión	2.149	2.149
Reservas	8.228	1.631
Diferencias de conversión	53	85
Resultado del ejercicio	13.284	22.560
Dividendo a cuenta	(11.050)	(14.207)
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A SOCIOS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE	15.664	15.218
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A SOCIOS EXTERNOS	213	153
Total Patrimonio Neto	15.877	15.371
PASIVO NO CORRIENTE:		
Provisiones no corrientes	921	798
Deudas no corrientes	3.045	4.363
Pasivos por impuestos diferidos	460	456
Total pasivo no corriente	4.426	5.617
PASIVO CORRIENTE:		
Deudas corrientes	3.259	4.525
Pasivos financieros con partes vinculadas	2.040	2.007
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	5.443	4.621
Proveedores, empresas vinculadas	7.271	6.369
Pasivos por impuestos corrientes y otras deudas con administraciones públicas	3.248	3.201
Total pasivo corriente	21.261	20.723
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	41.564	41.711

- El incremento de 568 miles de euros de las "Inversiones en empresas asociadas" es como consecuencia de la participación en resultados de la sociedad Ichem Sp. Zo.o, la cual se consolida mediante puesta en equivalencia.

- Durante el primer semestre de 2015 el Grupo ha anulado las inversiones en empresas vinculadas, y no tiene intención de realizar más inversiones de este tipo.

- El 5 de marzo de 2015, Naturhouse Health, S.A. decide distribuir una cantidad a cuenta del dividendo del ejercicio de 2015, por importe de 8.500 miles de euros. El 18 de marzo de 2015, se distribuyen otros 2.550 miles de euros a cuenta del dividendo del ejercicio de 2015.

- En el primer semestre de 2015, la deuda financiera corriente y no corriente del Grupo se ha reducido a 6.304 miles de euros (-29%). El Grupo ha ido reduciendo la deuda financiera durante los últimos años, y va a continuar en esta línea. La Compañía no tiene previsto realizar inversiones significativas que conlleven financiación relevante con entidades de crédito.

- El periodo medio de pago de las sociedades españolas incluidas en Grupo Naturhouse ha sido de 50 días. No obstante, parte los mismos se ha realizado en un plazo superior al máximo establecido en la normativa de morosidad. El Grupo está revisando los procesos de compra y pago con el fin de reducir dichos incumplimientos.

4. Gestión de riesgo financiero y uso de instrumentos de cobertura

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio y riesgo de tipo de interés), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés en los flujos de efectivo.

Riesgo de mercado en el tipo de interés y tipo de cambio:

Las actividades de explotación del Grupo son en su mayoría independientes respecto a las variaciones en los tipos de interés de mercado. El riesgo de tipo de interés del Grupo surge de los recursos ajenos a largo plazo. A 30 de junio de 2015 el 100 % de los recursos ajenos era a tipo de interés variable. No obstante, el Grupo no ha considerado necesario cubrir dichas fluctuaciones de tipo de interés porque la financiación externa del Grupo es poco relevante, por lo que no ha contratado instrumentos de cobertura durante los ejercicios tratados

Respecto al riesgo de tipo de cambio, el Grupo no opera de modo significativo en el ámbito internacional fuera de moneda Euro, por lo que, su exposición a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas no es significativa.

Riesgo de crédito:

Con carácter general el Grupo mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de elevado nivel crediticio. Asimismo, realiza un adecuado seguimiento de las cuentas por cobrar de manera individualizada para determinar potenciales situaciones de insolvencia.

El riesgo de crédito del Grupo es atribuible, principalmente, a sus deudas comerciales. No existe una concentración significativa de riesgo de crédito, estando la exposición distribuida entre un gran número de clientes, mercados y geografías.

Riesgo de liquidez:

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, el Grupo dispone sobradamente de líneas crediticias y de financiación con entidades de solvencia. Se ha mantenido una política proactiva respecto a la gestión del riesgo de liquidez, centrada fundamentalmente en la preservación de la misma, con el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito y capacidad para liquidar posiciones de mercado.

5. Factores de riesgo

Las actividades de las empresas del Grupo se desarrollan en diversos países con diferentes entornos socioeconómicos y marcos reguladores. Las autoridades de los países donde el Grupo opera pueden dictar leyes y reglamentos que impongan nuevas obligaciones que supongan un aumento en los costes operativos.

impacto negativo como consecuencia de la difícil situación económica de Europa. La profunda crisis financiera y de consumo ha afectado tanto a la apertura de nuevas franquicias, por la poca financiación que han prestado las entidades financieras, y en la compras del consumidor final, entre otros aspectos por la difícil situación macroeconómica y por los altos índices de desempleo. Aunque dicho ajuste sigue presente en algunos países donde opera el Grupo Naturhouse, el primer semestre se ven indicadores de mejora en varios países de Europa, ayudando a la apertura de nuevos centros franquiciados.

El entorno competitivo. La sociedad compite con regímenes de pérdida de peso auto administrado y otros programas comerciales de otros competidores, junto con otros proveedores y distribuidores alimentarios que se adentran en este mercado. Esta competencia y cualquier futuro aumento de la misma que conlleven el desarrollo de productos farmacéuticos y otros avances tecnológicos y científicos en el ámbito de la pérdida de peso, podrían tener un impacto negativo en la actividad, los resultados de explotación y la situación financiera del Grupo.

6. Actividades de I+D+i

El procedimiento que el Grupo utiliza en relación a la investigación y desarrollo de nuevos productos es la siguiente:

Es en el departamento comercial, técnico y de marketing donde surge la necesidad inicial de estudiar la ampliación de la gama de productos que ofrece Naturhouse o simplemente modificar alguno de los ya existentes. Dicha necesidad se traslada a uno o varios de nuestros proveedores actuales, según el formato del producto (sobres, viales o cápsulas). Los proveedores desarrollan y presentan propuestas a nuestras necesidades, y si estas son cubiertas desde el punto de vista comercial, técnico y económico, se procede al lanzamiento de un nuevo producto o formato. Por consiguiente el Grupo no genera mayor gasto en I+D+i que en el registro de la marca y de la fórmula en el departamento de sanidad correspondiente.

El proveedor principal del Grupo es la sociedad polaca Ichem Sp. Zo.o, ya que representa el 61% de las compras totales consolidadas a 30 de junio de 2015. Grupo tiene el 24,9% de su capital. Los beneficios que se buscan con esta participación son los siguientes:

1. Mayor rapidez en el lanzamiento de nuevos productos compartiendo Know-how en I+D
2. Garantizar el suministro y reducir la dependencia de fabricantes terceros ajenos al Grupo
3. Garantizar la calidad de los productos manteniendo altos niveles de competitividad

Con ello, se consigue que Naturhouse sea diferenciador a sus competidores porque está presente en toda la cadena de valor del sector de los complementos nutricionales, desde el I+D y fabricación del producto hasta la venta final y asesoramiento al cliente.

A parte de Ichem, el Grupo tiene relación con otros dos grandes grupos de proveedores, aquellos proveedores en los que Kiluva S.A., accionista principal de Naturhouse Health, S.A., tiene participaciones (Indusen, S.A., Girofibra, S.L., Laboratorios Abad, S.L.U. y Zamodiet, S.A.) y que representan aproximadamente el 20% del total de las compras en el primer semestre de 2015, y aquellos proveedores no vinculados ni a Naturhouse Health, S.A. ni a Kiluva S.A., que representan el 19% del total de las compras en el primer semestre de 2015.

7. Acciones propias

A 30 de junio de 2015 la Sociedad Dominante no ostenta ninguna titularidad de acciones propias. Ninguna sociedad filial posee acciones o participación alguna de la Sociedad Dominante.

8. Hechos posteriores

No se han producido hechos posteriores significativos tras el cierre del 30 de junio de 2015 y la formulación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

9. Estructura de Capital y participaciones significativas

A 30 de junio de 2015, el Grupo Naturhouse no tiene ninguna restricción sobre el uso de los recursos de capital que, directa o indirectamente, haya afectado o pueda afectar de manera importante a las operaciones salvo las legalmente establecidas.

A 30 de junio de 2015, el capital social está representado por 60.000.000 acciones. Los principales accionistas del Grupo son, Kiluva, S.A. con una participación del 73,17%, y Schroder Investment Management Ltd. con el 3,1%.

10. Pactos parasociales y restricciones a la transmisibilidad y voto

No existe ningún tipo de pacto parasocial ni restricción estatutarias a la libre transmisibilidad de las acciones de la Sociedad Dominante y existen restricciones estatutarias ni reglamentarias al derecho de voto.

11. Órganos de administración, consejo

El órgano de administración de la Sociedad Dominante está compuesto por un Consejo de Administración formado por 8 miembros, Don Félix Revuelta Fernández, Don Kilian Revuelta Rodríguez, Doña Vanesa Revuelta Rodríguez, Don Rafael Moreno Barquero, Don José María Castellanos, Doña Isabel Tocino Biscarolasaga, Don Pedro Nueno Iniesta y Don Juan María Nin Génova.

12. Acuerdos significativos

No constan acuerdos significativos, tanto en lo relativo a cambios de control de la Sociedad Dominante como entre la Sociedad Dominante y sus cargos de Administrador y de Dirección o Empleados en relación a indemnizaciones por dimisión o despido.

En Hospitalet de Llobregat, 27 de julio de 2015

Consejo de Administración

Félix Revuelta Fernández

Vanesa Revuelta Rodríguez

Kilian Revuelta Rodríguez

Rafael Moreno Barquero

José María Castellanos

Isabel Tocino Biscarolasaga

Pedro Nueno Iniesta

Juan María Nin Génova

ANEXO I
Sociedades incluidas en la consolidación

Al 30 de junio de 2015 las sociedades dependientes consolidadas por integración global y por puesta en equivalencia y la información relacionada con las mismas es la siguiente:

Sociedad	Actividad	% Participación
Naturhouse Health S.A. Calle Botánica 57-61 Hospitalet de Llobregat, Barcelona (España)	Comercialización de productos dietéticos hierbas medicinales y cosmética natural	
Housediet S.A.R.L. 75 rue Beaubourg 75003 Paris (Francia)	Comercialización de productos dietéticos hierbas medicinales y cosmética natural	100%
Kiluva Portuguesa –Nutriçao e Dietetica, Lda Avenida Dr. Luis SA, 9 9ª Parque Ind Montserrate Fraçao "M" Abruhneira 2710 Sintra (Portugal)	Elaboración y comercialización de productos dietéticos	100%
Ichem Sp. zo.o. (*) ul. Dostawcza 12 93-231 Łódź (Polonia)	Producción y comercialización de productos dietéticos	24,9%
Naturhouse Belguim S.P.R.L. Rue Du Pont-Gotissart 6 Nijvel, Waals Brabant, 1400 Belgium	Comercialización de productos dietéticos hierbas medicinales y cosmética natural	100%
Naturhouse Franchising Co, Ltd 33 church road, Ashford Middlesex (Gran Bretaña)	Comercialización de productos dietéticos hierbas medicinales y cosmética natural	100%
Naturhouse, Gmbh Rathausplatz, 5 91052 Erlangen (Alemania)	Comercialización de productos dietéticos hierbas medicinales y cosmética natural	100%
Naturhouse Inc. 1395 Brickellave 800 STE Miami FL (E.E.U.U.)	Comercialización de productos dietéticos hierbas medicinales y cosmética natural	100%
Naturhouse Sp. zo.o. Ul/Dostawcza, 12 93-231 Lozd (Polonia)	Comercialización de productos dietéticos hierbas medicinales y cosmética natural	100%
Naturhouse S.R.L. Viale Panzacchi, nº 19 Bologna (Italia)	Comercialización de productos dietéticos hierbas medicinales y cosmética natural	100%
Nutririon Naturhouse Inc. Rue de la Guachetière Ouest Montréal Québec (Canadá)	Comercialización de productos dietéticos hierbas medicinales y cosmética natural	100%
Naturhouse d.o.o. Ilica 126, Ciudad de Zagreb (Croacia)	Comercialización de productos dietéticos hierbas medicinales y cosmética natural	100%
S.A.S. Naturhouse 12, Rue Philippe Lebon Zone de Jarlard, 81000 Albi, Francia	Comercialización de productos dietéticos	100%
UAB Naturhouse Konstitucijos pr. 7 09308 Vilna (Lituania)	Comercialización de productos dietéticos	100%
Zamodiet México S.A. de C.V. Boulevard Interlomas, nº 5 L4 Lomas Anahuac (México)	Comercialización de productos dietéticos	51%

(*) Única sociedad integrada por el método de la participación puesta en equivalencia, el resto por integración global.

DILIGENCIA DE FORMULACIÓN

Firma de los Administradores

En cumplimiento de lo dispuesto por la legislación vigente, los Administradores de Naturhouse Health, S.A. han formulado los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados e Informe de Gestión consolidado para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015, preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34.

El Informe de Gestión Consolidado y los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados, correspondientes a Naturhouse Health, S.A. y Sociedades Dependientes se extienden en 34 hojas de papel común, incluida éstas, firmándolas todas el Secretario no Consejero y ésta última en el lugar reservado al efecto los miembros del Consejo de Administración.

Barcelona, a 27 de Julio de 2015

Félix Revuelta Fernández

Vanesa Revuelta Rodríguez

Kilian Revuelta Rodríguez

Rafael Moreno Barquero

José María Castellanos

Isabel Tocino Biscarolasaga

Pedro Nueno Iniesta

Juan María Nin Génova