

Naturhouse Health, S.A.

Informe de Revisión Limitada sobre
Estados Financieros Intermedios
Resumidos Consolidados

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 2018, 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 2018 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la Nota 2.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 2017. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

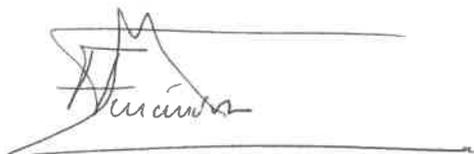
Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período 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 período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018. 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 del Consejo de Administración de Naturhouse Health, S.A. en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 119 del Texto Refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, y desarrollado por el Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre.

DELOITTE, S.L.



Francisco Fernández
Socio
20 de julio de 2018

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
2018, preparados de acuerdo con la
Norma Internacional de Contabilidad 34,
junto con el Informe de Revisión Limitada



Estado de Situación Financiera Intermedio Resumido Consolidado al 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2018

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Intermedia Resumida Consolidada correspondiente al primer semestre del ejercicio 2018 y 2017

Estado del Resultado Global Intermedio Resumido Consolidado correspondiente al primer semestre del ejercicio 2018 y 2017

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedio Resumido Consolidado correspondiente al primer semestre del ejercicio 2018 y 2017

Estado de Flujos de Efectivo Intermedio Resumido Consolidado correspondiente al primer semestre del ejercicio 2018 y 2017

Notas Explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al primer semestre del ejercicio 2018 y 2017

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	12
5. INMOVILIZADO MATERIAL	12
6. ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES.....	13
7. INVERSIONES EN EMPRESAS ASOCIADAS	13
8. PATRIMONIO NETO	14
9. DEUDA FINANCIERA	17
10. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS.....	17
11. INGRESOS Y GASTOS	19
12. INFORMACIÓN SEGMENTADA	20
13. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS.....	23
14. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES VINCULADAS.....	24
15. INFORMACIÓN DE LOS ADMINISTRADORES Y LA DIRECCIÓN	25
16. HECHOS POSTERIORES	26

Informe de Gestión



NATURHOUSE HEALTH, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Miles de Euros)

ACTIVO	Notas	30/06/2018	31/12/2017	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas	30/06/2018	31/12/2017
ACTIVO NO CORRIENTE:				PATRIMONIO NETO:			
Inmovilizado intangible	4	1.585	1.687	Capital y reservas-		3.000	3.000
Inmovilizado material	5	4.503	5.035	Capital suscrito		2.149	2.149
Activos financieros no corrientes	6	875	1.038	Prima de emisión		12.599	11.944
Inversiones en empresas asociadas-	7	3.168	3.136	Reservas		(64)	(64)
Participaciones puestas en equivalencia	10.1	218	324	Acciones propias		(746)	(409)
Activos por impuestos diferidos				Diferencias de conversión		10.935	19.855
Total activo no corriente		10.349	11.220	Resultado del ejercicio		-	(12.000)
				Dividendo a cuenta			
				PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A SOCIOS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE		27.873	24.475
				PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A SOCIOS EXTERNOS	8	6	28
				Total Patrimonio Neto		27.879	24.503
ACTIVO CORRIENTE:				PASIVO NO CORRIENTE:			
Existencias		4.424	4.449	Provisiones no corrientes	13	973	1.143
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		6.743	4.072	Deudas no corrientes	9	2.998	3.080
Clientes, empresas vinculadas	14	430	301	Pasivos por impuestos diferidos	10.2	323	352
Activos por impuesto corriente y otros créditos con Administraciones Públicas				Total pasivo no corriente		4.294	4.585
Otros activos corrientes				PASIVO CORRIENTE:			
Inversiones en empresas vinculadas	14	5.852	9.373	Deudas corrientes	9	40	55
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		1.002	1.095	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		5.687	4.790
Total activo corriente		18.705	8.326	Proveedores, empresas vinculadas	14	5.780	3.560
TOTAL ACTIVO		37.159	27.617	Pasivos por impuestos corrientes y otras deudas con Administraciones Públicas		3.828	1.344
				Total pasivo corriente		15.335	9.749
				TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		47.508	38.837

Las Notas 1 a 16 y el Anexo I adjunto, forman parte integrante del estado de situación financiera resumido consolidado al 30 de junio de 2018.

NATURHOUSE HEALTH, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS INTERMEDIA RESUMIDA CONSOLIDADA
CORRESPONDIENTE AL PRIMER SEMESTRE DEL EJERCICIO 2018 Y 2017**

(Miles de Euros)

	Notas	Primer Semestre Ejercicio 2018	Primer Semestre Ejercicio 2017
ACTIVIDADES CONTINUADAS:			
Importe Neto de la Cifra de Negocios	12	50.451	54.288
Aprovisionamientos		(14.228)	(15.688)
Margen Bruto		36.223	38.800
Otros ingresos de explotación		389	581
Gastos de personal	11.a	(10.587)	(10.100)
Otros gastos de explotación		(10.253)	(9.973)
Resultado Operativo antes de amortizaciones, Deterioros y otros resultados		15.772	19.108
Amortizaciones del inmovilizado		(525)	(521)
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado		(32)	47
RESULTADO OPERATIVO		15.215	18.634
Resultado financiero	11.b	80	(8)
Participación en beneficio de sociedades puestas en equivalencia	7	345	312
RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS		15.640	18.938
Impuesto sobre Sociedades		(4.705)	(5.504)
RESULTADO NETO DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		10.935	13.434
RESULTADO CONSOLIDADO NETO		10.935	13.434
Resultado atribuible a socios externos		-	7
RESULTADO NETO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE		10.935	13.441
Beneficio por acción (en euros por acción):	8		
- Básico		0,18	0,22
- Diluido		0,18	0,22

Las Notas 1 a 16 y el Anexo I adjunto, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia resumida consolidada correspondiente al primer semestre del ejercicio 2018

NATURHOUSE HEALTH, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO
CORRESPONDIENTE AL PRIMER SEMESTRE DEL EJERCICIO 2018 Y 2017

(Miles de Euros)

	Primer Semestre Ejercicio 2018	Primer Semestre Ejercicio 2017
A. RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	10.935	13.434
B. OTRO RESULTADO GLOBAL RECONOCIDO DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO		
Partidas que no se traspasarán a resultado		
Partidas que pueden traspasarse posteriormente a resultados:		
Por diferencias por la conversión de estados financieros en moneda extranjera	(337)	164
C. TRANSFERENCIA A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		
TOTAL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (A+B+C)	10.598	13.598
Total Resultado Global atribuible a:		
- La Sociedad Dominante	10.598	13.603
- Socios minoritarios	(22)	(5)
TOTAL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADO	10.576	13.598

Las Notas 1 a 16 y el Anexo I adjunto, forman parte integrante del estado del resultado global intermedio resumido consolidado correspondiente al primer semestre del ejercicio 2018.



NATURHOUSE HEALTH, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO
CORRESPONDIENTE AL PRIMER SEMESTRE DEL EJERCICIO 2018 Y 2017

(Miles de Euros)

	Capital Social	Prima de Emisión	Reservas	Acciones Propias	Diferencias de Conversión	Resultado del Período Atribuido a la Sociedad Dominante	Dividendo a Cuenta	Intereses Minoritarios	Patrimonio Total
(Nota 8)									
Saldo a 31 de diciembre de 2016	3.000	2.149	12.230	(227)	(548)	22.504	(12.000)	38	27.146
Resultado global del primer semestre del ejercicio 2017	-	-	-	-	162	13.441	-	(5)	13.598
Distribución del resultado del ejercicio 2016:	-	-	-	-	-	(12.043)	12.000	-	-
- Reparto a reservas	-	-	43	-	-	(10.461)	-	-	(10.800)
- Distribución de dividendos	-	-	(339)	-	-	-	-	-	173
Operaciones con acciones propias (netas)	-	-	10	163	-	-	-	-	-
Saldo a 30 de junio de 2017	3.000	2.149	11.944	(64)	(386)	13.441	-	33	30.117

	Capital Social	Prima de Emisión	Reservas	Acciones Propias	Diferencias de Conversión	Resultado del Período Atribuido a la Sociedad Dominante	Dividendo a Cuenta	Intereses Minoritarios	Patrimonio Total
(Nota 8)									
Saldo a 31 de diciembre de 2017	3.000	2.149	11.944	(64)	(409)	19.855	(12.000)	28	24.503
Resultado global del primer semestre del ejercicio 2018	-	-	-	-	(337)	10.935	-	(22)	10.576
Distribución del resultado del ejercicio 2017:	-	-	-	-	-	(14.889)	12.000	-	-
- Reparto a reservas	-	-	2.889	-	-	(4.966)	-	-	-
- Distribución de dividendos	-	-	(2.234)	-	-	-	-	-	(7.200)
Saldo a 30 de junio de 2018	3.000	2.149	12.599	(64)	(746)	10.935	-	6	27.879

Las Notas 1 a 16 y el Anexo I adjunto, forman parte integrante del estado del estado de cambios en el patrimonio neto intermedio resumido consolidado correspondiente al primer semestre del ejercicio 2018.

NATURHOUSE HEALTH, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO
CORRESPONDIENTE AL PRIMER SEMESTRE DEL EJERCICIO 2018 Y 2017**

(Miles de Euros)

	Primer Semestre Ejercicio 2018	Primer Semestre Ejercicio 2017
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	17.920	14.828
Resultado del ejercicio antes de impuestos	15.640	18.938
Ajustes al resultado:	114	170
- Amortización del inmovilizado (+)	525	521
- Correcciones valorativas por deterioro de inmovilizado material y existencias (+/-)	(66)	(47)
- Ingresos financieros (-)	(76)	(36)
- Gastos financieros (+)	36	40
- Diferencias de cambio (+/-)	40	4
- Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia (+/-)	(345)	(312)
Cambios en el capital corriente:	290	(1.120)
- Existencias (+/-)	91	247
- Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	(2.800)	(2.746)
- Otros activos corrientes (+/-)	91	(795)
- Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	2.908	2.175
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	1.876	(3.160)
- Pagos de intereses (-)	(36)	(40)
- Cobros de intereses (+)	76	36
- Cobros (pagos) por Impuesto sobre Beneficios (+/-)	1.836	(3.156)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	118	(684)
Pagos por inversiones (-)	(13)	(744)
- Inmovilizado intangible y material	(13)	(707)
- Otros activos financieros	-	(37)
Cobros por desinversiones (+)	131	60
- Cobros de empresas vinculadas	-	49
- Otros activos financieros	131	11
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:	(7.282)	(10.591)
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio-	-	173
- Adquisición neta de instrumentos de patrimonio neto (-)	-	173
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero-	(82)	36
- Emisión de:		36
Otras deudas (+)		36
- Devolución y amortización de:		-
Otras deudas (-)	(82)	-
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	(7.200)	(10.800)
- Dividendos (-)	(7.200)	(10.800)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	(377)	152
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	10.379	3.705
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	8.326	16.081
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	18.705	19.786

Las Notas 1 a 16 y el Anexo I adjunto, forman parte integrante del estado de flujos de efectivo intermedio resumido consolidado correspondiente al primer semestre del ejercicio 2018.

Naturhouse Health, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas explicativas a los Estados Financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al primer semestre del ejercicio 2018

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 y dispone del número de identificación fiscal A-01115286.

Durante el ejercicio 2017 la Sociedad Dominante trasladó su domicilio social desde la anterior localización en la calle Pasaje Pedro Rodríguez 6 (Barcelona), hasta la actual en la Calle Claudio Coello, 91 (Madrid). Su número de identificación fiscal es el A-01115286.

El objeto social de la Sociedad Dominante, 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 Dominante 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 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.

Los títulos de la Sociedad Dominante cotizan en bolsa en España desde el 24 de abril de 2015.

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 2018, 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 del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2017, 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 2017, fecha de los estados financieros consolidados anteriormente mencionados, hasta el 30 de junio de 2018.

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 2018 y en el ejercicio 2017.

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 2018 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 2017 junto con las cuestiones indicadas en la Nota 3.a de estas Notas explicativas sobre las nuevas normas que han entrado en vigor en 2018.

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.
- 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 2018 y a 31 de diciembre de 2017 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 2018 y 2017, además de las notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2018.

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

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 2018, 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 2018 son las mismas que las utilizadas en los estados financieros consolidados del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017, excepto por lo siguiente:

a) Cambios en políticas contables y en desgloses de información efectivos en el ejercicio 2018

Durante el ejercicio 2018 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		Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de:
Aprobadas para su uso en la Unión Europea:		
NIIF 15 - Ingresos procedentes de contratos con clientes (publicada en mayo de 2014) y sus clarificaciones (publicadas en abril de 2016)	Nueva norma de reconocimiento de ingresos, sustituye a la NIC 11, NIC 18, CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 y SIC 31.	1 de enero de 2018
NIIF 9 - Instrumentos financieros (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 la NIC 39.	1 de enero de 2018
Modificaciones y/o interpretaciones		
Modificación NIIF 2 – Clasificación y valoración de pagos basados en acciones (publicada en junio de 2016)	Son modificaciones limitadas que aclaran cuestiones concretas como los efectos de las condiciones de devengo en pagos basados en acciones a liquidar en efectivo, la clasificación de pagos basados en acciones cuando tiene cláusulas de liquidación por el neto y algunos aspectos de las modificaciones del tipo de pago basado en acciones.	1 de enero de 2018
Modificación NIIF 4 – Contratos de seguros (publicada en septiembre de 2016)	Permite a las entidades bajo el alcance de la NIIF 4, la opción de aplicar la NIIF 9 (“overlay approach”) o su exención temporal.	1 de enero de 2018
Modificación NIC 40 – Reclasificación de inversiones inmobiliarias (publicada en diciembre de 2016)	La modificación clarifica que una reclasificación de una inversión desde o hacia inversión inmobiliaria sólo está permitida cuando existe evidencia de un cambio en su uso.	1 de enero de 2018
NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF (publicadas en diciembre de 2016)	Eliminaciones de algunas exenciones a corto plazo (mejoras a la NIIF Ciclo 2014-2016).	1 de enero de 2018
NIC 28 Inversiones en entidades asociadas y negocios conjuntos (publicada en diciembre de 2016)	Clarificación en relación con la opción de valorar a valor razonable (mejoras a la NIIF Ciclo 2014-2016).	1 de enero de 2018

CINIF 22 Transacciones y anticipos en moneda extranjera (publicada en diciembre de 2016).	Esta interpretación establece la "fecha de transacción" a efectos de determinar el tipo de cambio aplicable en transacciones con anticipos en moneda extranjera.	1 de enero de 2018
---	--	--------------------

El Grupo ha revisado con efectos 1 de enero de 2018 su política de reconocimiento de ingresos con el fin de adaptarla a los criterios de aplicación de la NIIF15 en sus actividades de negocio a partir de un análisis de la distinta tipología de contratos con los que el Grupo opera.

En el caso de los ingresos obtenidos a través de franquiciados, existe una única obligación de desempeño que se satisface en un momento determinado y concreto del tiempo y cuyo precio es determinado en los contratos con los clientes por lo que, como norma general, el reconocimiento de ingresos en estas actividades no es complejo y éste se produce al cumplimiento de dicha obligación de desempeño de acuerdo con las condiciones de transmisión de la propiedad de las mercancías vendidas. Por su parte, en las tiendas propias, las obligaciones de desempeño de venta de producto y asesoramiento dietético son igualmente satisfechas en un momento determinado y concreto de tiempo y su precio no es variable ni existen compromisos de garantías o segundas visitas gratuitas con los clientes, ni compromiso de otro tipo adquirido con los mismos, por lo que el Grupo considera que, en cualquier caso, las obligaciones de desempeño son satisfechas en las mismas condiciones que el actual método de reconocimiento de ingresos. Finalmente, los ingresos de master franquicias se encuentran periodificados de acuerdo con el cumplimiento estimado de sus obligaciones de desempeño.

En conclusión, y en base a la política de reconocimiento de ingresos y el análisis realizado la aplicación de la NIIF 15 no ha supuesto impactos significativos en la situación financiera y de rendimientos de la entidad.

Por otro lado, como consecuencia de la aplicación de la NIIF 9 no se desprenden modificaciones relevantes en la clasificación y medición de activos financieros en base a la tipología de instrumentos financieros y del modelo de negocio actual del Grupo. Asimismo, así como no ha supuesto impactos significativos la aplicación del modelo de "Pérdida esperada" dado que el Grupo cobra por anticipado o en el momento de la venta la mayor parte de sus ingresos y no existe un riesgo de crédito elevado dadas las garantías recibidas de clientes que incluyen avales o anticipos.

b) Políticas contables emitidas no vigentes en el ejercicio 2018

A la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, las siguientes normas e interpretaciones habían sido publicadas por el International 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 la Unión Europea:		
NIIF 16- Arrendamientos	Sustituirá a la NIC 17 y a las interpretaciones asociadas. La novedad Central radica en un modelo único para los arrendatarios, que incluirán en el balance todos los arrendamientos (con algunas excepciones limitadas) con un impacto similar al de los actuales arrendamientos financieros (habrá amortización del activo por el derecho de uso y un gasto financiero por el coste amortizado del pasivo).	1 de enero de 2019
Modificación a la NIIF 9 Características de cancelación anticipada con compensación negativa	Esta modificación permitirá la valoración a coste amortizado de algunos activos financieros cancelables anticipadamente por una cantidad menor que el importe pendiente del principal e intereses sobre dicho principal.	1 de enero de 2019
No aprobadas todavía para su uso en la Unión Europea ⁽¹⁾:		
Nuevas normas y/o modificaciones		
CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamientos fiscales	Esta interpretación clarifica cómo aplicar los criterios de registro y valoración de la NIC 12 cuando existe incertidumbre acerca de la aceptabilidad por parte de la autoridad fiscal de un determinado tratamiento fiscal utilizado por la entidad.	Pendientes de adopción en UE 1 de enero de 2019
Modificación a la NIC 28 Interés a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos.	Clarifica que se debe aplicar a la NIIF 9 a los intereses a largo plazo en una asociada o negocio conjunto si no se aplica el método de puesta en equivalencia.	Pendientes de adopción en UE 1 de enero de 2019
Mejoras a las NIIF Ciclo 2015-2017	Modificaciones de una serie de normas.	Pendientes de adopción en UE 1 de enero de 2019
Modificación a la NIC 19 Modificación, reducción o liquidación de un plan	Clarifica cómo calcular el coste del servicio para el periodo actual y el interés neto para el resto e un periodo anual cuando se produce una modificación, reducción o liquidación de un plan de prestación definida.	Pendientes de adopción en UE 1 de enero de 2019
NIIF 17 Contratos de seguros	Reemplazará a la NIIF 4. Recoge los principios de registro, valoración, presentación y desglose de los contratos de seguros.	Pendientes de adopción en UE 1 de enero de 2019

(1) El estado de aprobación de las normas por la Unión Europea puede consultarse en la página web del EFRAG.

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.

El cualquier caso, en relación con NIIF 16- "Arrendamientos" la Dirección del Grupo ha iniciado un proyecto con el fin de analizar todos los arrendamientos incluidos en el alcance de esta norma así como desarrollar los sistemas de información financiera y los controles en los mismos para la adecuada contabilización de los contratos de arrendamiento. A fecha actual dicho proyecto se encuentra en curso. El Grupo no tiene intención de aplicar anticipadamente esta norma y, a fecha actual, estima que su aplicación se realizará mediante el método prospectivo, es decir, de forma prospectiva sin ajuste al saldo de apertura del patrimonio (reservas o como corresponda) a la fecha de primera aplicación.

c) Variaciones en el perímetro de consolidación

Durante el primer semestre del ejercicio 2018 no se han producido variaciones en el perímetro de consolidación de Grupo Naturhouse.

Asimismo, durante el primer semestre de 2017 no se produjeron variaciones en el perímetro de consolidación.

4. Activos intangibles

Durante el primer semestre del ejercicio 2018 no se han producido variaciones significativas en los activos intangibles. La disminución se corresponde principalmente a la dotación a la amortización del período. Asimismo, el principal activo registrado en este epígrafe corresponde a marcas adquiridas en ejercicios anteriores 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 2018 no se han producido variaciones significativas en el inmovilizado material del Grupo correspondiendo la variación de dicho epígrafe, básicamente, a altas por apertura de centros propios, bajas de diversos activos materiales en las oficinas centrales del Grupo y 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 2018, 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 2018 el Grupo no tenía compromisos significativos firmes de compra de activos materiales.



6. Activos financieros no corrientes

A 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 el detalle de las diversas cuentas de inversiones financieras no corrientes es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2018	31/12/2017
Instrumentos de patrimonio:		
- Activos disponibles para la venta	27	42
- Otros instrumentos de patrimonio	-	76
Otros activos financieros:		
- Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	848	920
Total	875	1.038

Durante el primer semestre del ejercicio 2018 no se han producido movimientos significativos en este epígrafe.

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 2018 y el movimiento habido durante dicho periodo es el siguiente:

	30 de junio de 2018 – Miles de Euros				
	Saldo al 1 de enero de 2018	Participación en resultados sociedades puestas en equivalencia	Diferencias de conversión	Dividendos	Saldo al 30 de junio de 2018
Participación en empresas por puesta en equivalencia	3.136	345	16	(329)	3.168
Total	3.136	345	16	(329)	3.168

Otra información relacionada con dicha sociedad participada es la siguiente (cifras al 30 de junio de 2018 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	16.405	12.721	8.668	1.387

(*) Las ventas y resultado de Ichem, Sp. zo.o incluidas corresponden al periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2018. El total de activos y patrimonio se presenta a tipo de cambio a cierre al 30 de junio de 2018, mientras que las ventas y el resultado después de impuestos se presenta a tipo de cambio medio del periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2018.

8. Patrimonio Neto

El movimiento habido durante el primer semestre de los ejercicios 2018 y 2017 en el capítulo "Patrimonio Neto" del estado de situación financiera intermedio resumido consolidado al 30 de junio de 2018 y 2017 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	30.06.2018	30.06.2017
Saldo al inicio del período	24.503	27.146
Distribución de dividendos	(7.200)	(10.800)
Ingresos y gastos reconocidos	10.576	13.598
Operaciones con acciones netas	-	173
Saldo al final del período	27.879	30.117

a) Capital Social

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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 30 de junio de 2018, son las siguientes:

Accionista	%
Kiluva, S.A.	72,60

(*) Se indica la participación indirecta controlada por dicho accionista a través de Schroeder Investment Management Limited y Schroeder Investment Management North America Limited.

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 20 de abril de 2018, la Junta General de Accionistas aprobó la distribución del beneficio de la Sociedad Dominante del ejercicio 2017, el cual ascendía a 22.089 miles de euros. En la propuesta de distribución, se destinaron 19.200 miles de euros a dividendos, de los cuales 12.000 miles de euros se habían repartido como dividendos a cuenta del ejercicio 2017 y 7.200 se han pagado durante el primer semestre de 2018, y el restante importe de 2.889 miles de euros a reservas.

Adicionalmente, en la agenda de la reunión del Consejo de Administración de fecha 20 de julio de 2018, está previsto someter a aprobación la distribución de un dividendo a cuenta por importe de 10.200 miles de euros.

El estado contable provisional formulado de acuerdo con los requisitos legales que pone de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de dividendos es el siguiente:

	Miles de Euros
	Estado Contable Provisional Formulado el 30/06/2018
Beneficios desde el 01/01/2018	9.644
Estimación del Impuesto de Sociedades	(583)
Cantidad máxima de posible distribución	9.061
Tesorería e Inversiones financieras a corto plazo (*)	18.755
Importe dividendo a cuenta	(10.200)
Remanente de tesorería después del pago	8.555

(*) Disponible de tesorería y otros activos líquidos equivalentes de libre disposición del Grupo al 30 de junio de 2018, así como inversiones financieras a corto plazo registradas dentro del epígrafe "Otros activos corrientes".

El estado contable provisional anterior ha sido preparado en base a cifras de la Sociedad Dominante y a la actual previsión de cobros y pagos de la misma.

c) **Acciones propias**

Al cierre del primer semestre del ejercicio 2018 la Sociedad Dominante tenía en su poder acciones propias de acuerdo con el siguiente detalle:

Nº de acciones	Valor nominal (euros)	Precio medio de adquisición (euros)	Coste total de adquisición (euros)
14.000	700	4,58	64.186

A 30 de junio de 2018, las acciones de la Sociedad Dominante en poder de la misma representan el 0,02% del capital social de la Sociedad Dominante y totalizan 14.000 acciones, con un valor de 64.186 euros y un precio medio de adquisición de 4,58 euros por acción.

Durante el primer semestre del ejercicio 2018 no se han producido movimientos que afecten a las acciones propias de la Sociedad Dominante.

d) Beneficio por acción

El beneficio por acción se calcula en base al beneficio correspondiente a los accionistas de la Sociedad Dominante por el número medio de acciones ordinarias en circulación durante el periodo, al 30 de junio 2018 y 30 de junio 2017 los beneficios por acción son los siguientes:

	30.06.2018	30.06.2017
Número medio ponderado de acciones en circulación	60.000.000	60.000.000
Número medio de acciones propias	14.000	31.750
Número medio de acciones para determinar beneficio básico por acción	59.986.000	59.968.250
Resultado Neto Consolidado de la Sociedad Dominante (Miles de euros)	10.935	13.441
Beneficio/ por acción (en euros por acción)		
- Básico	0,18	0,22
- Diluido	0,18	0,22

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

e) Patrimonio neto atribuible a socios externos

El saldo incluido en este epígrafe del estado de situación financiera al 30 de junio de 2018 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 "Resultado 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	
	30.06.2018	31.12.2017
Zamodiet México, S.A de C.V.	6	28
Total	6	28

9. Deuda financiera

La composición de las deudas con entidades de crédito a 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 del estado de situación financiera al 30 de junio de 2018 intermedio resumido consolidado adjunto, de acuerdo con su vencimiento, es la siguiente:

	30 de junio de 2018 – Miles de Euros			
	Importe Inicial o Límite	Vencimiento		Total
		Corriente	No corriente	
Deudas con entidades de crédito:				
Arrendamientos Financieros	-	16	35	51
Subtotal Deudas Entidades crédito		16	35	51
Otros Pasivos Financieros	-	24	2.963	2.987
Total		40	2.998	3.038

	31 de diciembre de 2017 – Miles de Euros			
	Importe Inicial o Límite	Vencimiento		Total
		Corriente	No corriente	
Deudas con entidades de crédito:				
Arrendamientos Financieros	-	31	5	36
Subtotal Deudas Entidades crédito		31	5	36
Otros Pasivos Financieros	-	24	3.075	3.099
Total		55	3.080	3.135

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 2018 y 31 de diciembre de 2017, dichas fianzas están valoradas a coste amortizado.

10. Impuesto sobre Beneficios

10.1 Activos por impuesto diferido

El detalle de activos por impuesto diferido al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30.06.2018	31.12.2017
Diferencias temporales (Impuestos anticipados):		
Efecto fiscal de los ajustes de consolidación	49	124
Límite 70% amortización	77	83
Otros	92	117
Total activos por impuesto diferido	218	324

10.2 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 2018 y al 31 de diciembre por:

	Miles de Euros	
	30.06.2018	31.12.2017
Diferencias temporales (Impuestos diferidos):		
Arrendamiento financiero	301	329
Otros	22	23
Total pasivos por impuesto diferido	323	352

10.3 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 cuatro años para todos los impuestos que le son de aplicación.

Durante el ejercicio 2017 se inició y resolvió la inspección fiscal del Impuesto de Sociedades del ejercicio 2012 de la filial italiana, con una sanción de 229 miles de euros.

A fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 no existen inspecciones fiscales en curso. Asimismo, no se espera que se devenguen pasivos adicionales de consideración para el Grupo como consecuencia de la inspección de los ejercicios pendientes de 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 los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 adjuntos.

11. 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	
	30.06.2018	30.06.2017
Sueldos, salarios y asimilados	7.842	7.296
Indemnizaciones	801	602
Cargas sociales	1.944	2.202
Total	10.587	10.100

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

Categoría profesional	Nº medio de empleados	
	Primer semestre del ejercicio 2018	Primer semestre del ejercicio 2017
Alta Dirección	9	7
Resto Personal Directivo	26	14
Administrativos y técnicos	40	43
Comerciales, vendedores y operarios	503	452
Total	578	516

Asimismo, la distribución por sexos al término del primer semestre de 2018 y 2017, detallado por categorías, es la siguiente:

Categoría profesional	Nº de empleados		
	30.06.2018		
	Hombres	Mujeres	Total
Alta Dirección	8	1	9
Resto Personal Directivo	19	7	26
Administrativos y técnicos	6	34	40
Comerciales, vendedores y operarios	13	531	544
Total	46	573	619

Categoría profesional	Nº de empleados		
	30.06.2017		
	Hombres	Mujeres	Total
Alta Dirección	7	1	8
Resto Personal Directivo	3	7	10
Administrativos y técnicos	13	34	47
Comerciales, vendedores y operarios	28	412	440
Total	51	454	505

b) Resultado financiero

El desglose del resultado financiero durante el primer semestre de los ejercicios 2018 y 2017 desglosado por su naturaleza es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2018	30/06/2017
Ingresos financieros		
De valores negociables y otros instrumentos financieros		
En terceros	76	36
Gastos financieros		
Por deudas con terceros	(36)	(40)
Diferencias de cambio	40	(4)
Resultado financiero	80	(8)

12. Información segmentada

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

A

La información correspondiente a la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia resumida consolidada del primer semestre del ejercicio 2018 y 2017 detallada por segmentos es la siguiente:

	Miles de euros																									
	España				Francia				Italia				Polonia				Resto de países				Otros y eliminac.				Total	
	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018			
Ventas externas	10.884	11.242	20.612	23.092	11.656	12.115	5.946	6.464	1.353	1.375	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	50.451	54.288		
Ventas entre segmentos	2.797	2.969	1.231	173	47	6	25	94	211	199	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Otros ingresos de explotación	161	232	32	131	92	160	98	39	6	19	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	389	581		
Total ingresos	13.842	14.443	21.876	23.396	11.795	12.281	6.069	6.597	1.570	1.593	(4.311)	(4.311)	(3.441)	(3.441)	(3.441)	(3.441)	(3.441)	(3.441)	(3.441)	(3.441)	(3.441)	(3.441)	50.840	54.869		
Aprovisionamientos	(3.325)	(3.792)	(6.371)	(6.795)	(3.325)	(3.443)	(2.554)	(2.722)	(465)	(513)	1.812	1.577	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(15.688)		
Personal	(4.393)	(3.585)	(2.179)	(2.720)	(2.697)	(2.610)	(642)	(442)	(677)	(743)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10.587)	(10.100)		
Amortización	(270)	(275)	(84)	(87)	(139)	(142)	(153)	(53)	(37)	(33)	158	69	69	69	69	69	69	69	69	69	69	69	(525)	(521)		
Otros gastos de explotación	(3.414)	(3.388)	(4.364)	(4.582)	(2.627)	(2.506)	(1.574)	(835)	(775)	(526)	2.500	1.864	1.864	1.864	1.864	1.864	1.864	1.864	1.864	1.864	1.864	1.864	(10.253)	(9.973)		
Deterioro y resultado enajenaciones de inmovilizado	(29)	33	(3)	14	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(32)	47		
Resultado de explotación	2.412	3.436	8.875	9.226	3.007	3.580	1.146	2.545	(384)	(222)	159	69	69	69	69	69	69	69	69	69	69	69	15.215	18.634		
Resultado financiero	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	80	(8)	(8)	(8)	(8)	(8)	(8)	(8)	(8)	(8)	(8)	(8)	(8)	(8)	(8)	
Resultado de sociedades puesta en equivalencia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	345	345	345	345	345	345	345	345	345	345	345	345	345	345	312	
Beneficio / (Pérdida) antes de impuestos	2.412	3.436	8.875	9.226	3.007	3.580	1.146	2.545	(384)	(222)	584	373	373	373	373	373	373	373	373	373	373	373	15.640	18.938		

El Segmento "Otros y eliminaciones" incluye las eliminaciones de consolidación, así como los ingresos y gastos 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 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	Miles de euros													
	España		Francia		Italia		Polonia		Resto de países		Otros y eliminaciones		Total	
	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017
ACTIVOS														
Activos intangibles	1.478	1.591	14	14	67	72	-	-	26	10	-	-	1.585	1.687
Inmovilizado material	2.055	2.367	284	733	831	861	99	141	1.234	933	-	-	4.503	5.035
Total Activo	13.848	14.688	15.855	10.013	9.709	4.814	3.669	2.871	3.092	3.545	(362)	2.906	47.508	38.837
Total Pasivo	4.082	2.619	6.471	3.598	5.382	3.354	1.203	1.077	488	582	-	3.104	19.629	14.334

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.

Las adiciones y enajenaciones netas de los activos intangibles y materiales durante el primer semestre del ejercicio 2018 es el siguiente (en miles de euros):

	España	Francia	Italia	Polonia	Resto	Total
Capex primer semestre 2018	(126)	(396)	83	91	361	13

Durante el primer semestre del ejercicio 2018, no hubo adiciones de inmovilizado significativas.

13. 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. por importe de 753 miles de euros al 30 de junio de 2018 (730 miles de euros al 31 de diciembre 2017). Dicho compromiso TFR (indemnizaciones por fin de contrato), es 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 dicha 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.

El resto de provisiones no corrientes registradas corresponden a obligaciones y riesgos que el Grupo mantiene provisionados por considerar los mismos como probables.

b) Contingencias

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.



14. 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	
	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017
<i>Corto plazo saldos financieros</i>				
Tartales, S.L.U	3	1	-	-
Total corto plazo saldos financieros	3	1	-	-
<i>Corto plazo saldos comerciales</i>				
Gartabo, S.A.	-	-	-	42
Girofibra, S.L.	-	-	273	113
Health House Sun, S.L.	-	-	8	1
Ichem, Sp. Zo.o.	-	-	4.816	2.718
Indusen, S.A.	-	-	657	650
Kiluva, S.A	-	-	-	12
Laboratorios Abad, S.L.U.	10	-	-	9
U.D. Logroñés, S.A.D.	-	-	-	7
Zamodiet, S.A.	-	-	8	8
Ferev, S.A.R.L.	419	301	-	-
Tartales, S.L.U.	1	-	18	-
Total corto plazo saldos comerciales	430	301	5.780	3.560
Total saldos con empresas vinculadas	433	302	5.780	3.560

Operaciones con empresas vinculadas

Durante el primer semestre del ejercicio 2018 y 2017, las sociedades del Grupo han realizado las operaciones siguientes con empresas vinculadas que no forman parte del Grupo:

Sociedad	Miles de Euros	
	30.06.2018	30.06.2017
<i>Ventas</i>		
Health House Sun, S.L.	2	2
Ferev, S.A.R.L.	134	133
<i>Servicios prestados</i>		
Kiluva, S.A.	-	2
Total ingresos	136	137
<i>Compras</i>		
Girofibra, S.L.	620	732
Ichem, Sp. Zo.o.	8.662	8.718
Indusen, S.A.	1.704	2.112
Laboratorios Abad, S.L.U.	120	114
<i>Servicios recibidos</i>		
Ichem, Sp. Zo.o.	4	18
Health House Sun, S.L.	27	110
U.D. Logroñés, S.A.D.	112	150
Luair, S.L.U. (directa e indirectamente)	-	140
<i>Arrendamientos</i>		
Tartales, S.L.U.	185	188
Total gastos operativos	11.434	12.283

Adicionalmente, debe tenerse en consideración el reparto de dividendos indicado en la Nota 8.b.

Por último, existen transacciones con una empresa vinculada a un miembro del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante por importe de 31 miles de euros (31 miles de euros en el ejercicio 2017).

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 15.

15. Información de los Administradores y la Dirección

Retribuciones y compromisos con los Administradores

Durante el primer semestre del ejercicio 2018 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 158 miles de euros (152 miles de euros durante el primer semestre del ejercicio 2017). Adicionalmente, han recibido la retribución indicada en el párrafo siguiente por el desarrollo de sus cargos ejecutivos. Por otra parte, ningún miembro del Consejo de Administración mantiene con la Sociedad Dominante anticipo alguno. Por último, al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 no existen avales concedidos ni otros compromisos en materia de pensiones o seguros de vida contraídos con los Administradores.

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante al 30 de junio de 2018 son 6 hombres y 1 mujer (6 hombres y 1 mujer al 31 de diciembre de 2017).

Las retribuciones percibidas por la Alta Dirección del Grupo durante el primer semestre del ejercicio 2018 en concepto de sueldos y salarios y prestación de servicios, ascienden a 1.502 miles de euros (2.626 miles de euros durante el primer semestre de 2017). De este importe, 938 miles de euros han sido percibidos por los miembros del Consejo de Administración en el desarrollo de sus cargos ejecutivos (889 miles de euros durante el primer semestre de 2017). La Alta Dirección del Grupo no ha recibido retribución alguna por otros conceptos.

Al cierre del periodo finalizado el 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre 2017 la Alta Dirección está compuesto por las siguientes personas:

Categorías	30.06.2018		31.12.2017	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Alta Dirección	8	1	8	1

No existen anticipos ni créditos concedidos a la Alta Dirección al cierre del periodo terminado el 30 de junio de 2018, 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 2018 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 Dominante.

16. Hechos posteriores

No se han producido hechos posteriores significativos con posterioridad al cierre de 30 de junio de 2018 y antes de la formulación de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al primer semestre del ejercicio 2018.

En Madrid, 20 de julio de 2018

Consejo de Administración

Informe de Gestión

Estados Financieros intermedios resumidos consolidados

Primer semestre del ejercicio 2018

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 2018 contaba con presencia activa en 34 países a través de una red de 2.369 centros, siendo sus mercados más relevantes Francia, Italia, España y Polonia.

Las sociedades incluidas en consolidación por integración global en el primer semestre de 2018 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 - Nutrição e Dietética, Ltd (Portugal), Naturhouse Belgium S.P.R.L. (Bélgica), Naturhouse Franchising Co, Ltd (Reino Unido), Naturhouse, Gmbh (Alemania), Zamodiet México S.A. de C.V. (México), Nutrition Naturhouse Inc. (Canadá), Naturhouse d.o.o. (Croacia), UAB Naturhouse (Lituania) y Naturhouse Inc. (EEUU).

El primer semestre de 2018 está marcado por el esfuerzo comercial dirigido a la consolidación de los mercados existentes, especialmente en Europa, y al crecimiento en mercados geográficos internacionales, en concreto Estados Unidos y Reino Unido.

Con fecha 27 de abril de 2017 se celebra la Junta General de Accionistas aprobando los siguientes puntos;

- Cuentas Anuales Consolidadas (Balance Consolidado, Cuenta de Resultados Consolidada, Estado Consolidado de Resultados Global, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado, Estado de Flujos de Efectivo Consolidado y Memoria Consolidada y del Informe de Gestión Consolidado del Grupo Consolidado de Naturhouse Health, S.A. y sociedades dependientes) correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2.017.
- La propuesta de aplicación de resultados y de la gestión del Consejo de Administración de Naturhouse Health, S.A., correspondientes al ejercicio 2.017.
- Aprobación de la gestión del Consejo de Administración correspondiente al ejercicio 2017.
- Reección y fijación del número de Consejeros:
 - 5.1. Reección por el plazo estatutario de cuatro años de Don Félix Revuelta Fernández con la categoría de Consejero Ejecutivo.
 - 5.2. Reección por el plazo estatutario de cuatro años de Doña Vanesa Revuelta Rodríguez con la categoría de Consejera Ejecutiva.
 - 5.3. Reección por el plazo estatutario de cuatro años de Don Kilian Revuelta Rodríguez con la categoría de Consejero Ejecutivo.
 - 5.4. Reección por el plazo estatutario de cuatro años de Don José María Castellano Ríos con la categoría de Consejero Independiente.
 - 5.5. Reección por el plazo estatutario de cuatro años de Don Pedro Bueno Iniesta con la categoría de Consejero Independiente.
 - 5.6. Reección por el plazo estatutario de cuatro años de Don Ignacio Bayón Marine con la categoría de Consejero Independiente.
 - 5.7. Reección por el plazo estatutario de cuatro años de Don Rafael Moreno Barquero con la categoría de Consejero Dominical.
- Reección y nombramiento de Deloitte, S.L. como auditores de la Sociedad por un plazo máximo de tres años para la auditoría de las cuentas anuales, individuales y consolidadas del Grupo, correspondiente a los ejercicios 2018, 2019 y 2020 como máximo.
- Retribución del Consejo de Administración de la sociedad.

- 7.1 Votación consultiva del Informe Anual sobre Remuneraciones de los Consejeros de Naturhouse Health, S.A., del ejercicio 2017.
 - 7.2 Aprobación de la política de remuneraciones de los Consejeros de Naturhouse Health, S.A., para el ejercicio 2.018.
 - 7.3 Aprobación de la retribución del Consejo de Administración de Naturhouse Health, S.A. para el ejercicio 2.018.
- Autorización al Consejo de Administración para la adquisición derivativa directa o indirecta de acciones propias, dentro de los límites y requisitos legales, directamente o a través de sociedades del grupo, de conformidad con lo establecido en el artículo 146 de la Ley de Sociedades de Capital.
 - Delegación de facultades para complementar, desarrollar, ejecutar, subsanar y formalizar los acuerdos adoptados por la Junta General.

Con fecha 23 de abril de 2018 se hace efectiva la salida de Don Didier Ricaud como Director General de la filial en Francia de Naturhouse Health, S.A.

Con fecha 7 de mayo de 2018 se hace una distribución de dividendos del ejercicio 2017 por importe de 7.200 miles de euros.

Con fecha 30 de abril de 2018 se informa de que Don. Ignacio Bayón Marine, Consejero Independiente y miembro de la Comisión de Auditoría, es designado por el Consejo de Administración como Presidente de la citada Comisión de Auditoría de Naturhouse en sustitución de Don José María Castellano Ríos, que continúa siendo miembro de la Comisión de Auditoría. La sustitución se produce como consecuencia de haber transcurrido el plazo reglamentario y legal de cuatro años desde que se produjo la designación de Don José María Castellano Ríos como Presidente de la Comisión de Auditoría.



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 2018	30 Junio 2017
Importe neto de la cifra de negocios	50.451	54.288
Aprovisionamientos	(14.228)	(15.688)
Margen Bruto	36.223	38.600
Otros ingresos de explotación	389	581
Gastos de personal	(10.587)	(10.100)
Otros gastos de explotación	(10.253)	(9.973)
Resultado Operativo antes de amortizaciones, deterioros y otros resultados	15.772	19.108
Amortizaciones de inmovilizado	(525)	(521)
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado	(32)	47
RESULTADO OPERATIVO	15.215	18.634
RESULTADO FINANCIERO	80	(8)
Resultado de sociedades puestas en equivalencia	345	312
RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS	15.640	18.938
Impuesto sobre Sociedades	(4.705)	(5.504)
RESULTADO NETO DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	10.935	13.434
RESULTADO CONSOLIDADO NETO	10.935	13.434
	30.06.2018	30.06.2017
Número medio de empleados	619	505
Margen Bruto s/ Ventas	72%	71%
Resultado Operativo s/ Ventas	30%	34%
Resultado Neto s/ Ventas	22%	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 98,70% en el primer semestre de 2018.
 2. Prestación de servicios:
 - a. Canon anual de 600 € que paga cada franquicia a las filiales del Grupo. Representa un 1,18% del importe neto de la cifra de negocios en el primer semestre de 2018.
 - b. Canon máster franquicia: corresponde al canon de entrada que el Grupo factura a los masters franquiciados por explotar el negocio en un nuevo país en exclusividad. Este canon se cobra por adelantado el primer año de explotación del negocio y da derecho a la explotación del canal Naturhouse durante 7 años. El importe de dicho canon varía según el número potencial estimado de centros Naturhouse en ese país. Durante el primer semestre de 2018 se ha firmado un nuevo contrato de máster franquicia para Austria, y en el primer semestre de 2018 viene reflejado el ingreso proporcional. Representa un 0,12% del importe neto de la cifra de negocios en el primer semestre de 2018.

✓

- El importe neto de la cifra de negocios en el primer semestre de 2018 asciende a 50.451 miles de euros, lo que supone una reducción del -7,07% frente al año anterior. Esta variación recoge principalmente los siguientes efectos:
 - En Francia las ventas son 20.612 miles de euros. En el primer semestre de 2017 fueron 23.092 miles de euros, una reducción del -10,74%, como consecuencia de la transición en la dirección del país.
 - En España las ventas son 10.884 miles de euros. En el primer semestre de 2017 fueron 11.242 miles de euros, una reducción del -3,18%, como consecuencia de la mala climatología durante el primer semestre del año que ha disminuido la afluencia de público a nuestras tiendas.
 - En Italia las ventas son 11.656 miles de euros. En el primer semestre de 2017 fueron 12.115 miles de euros, una reducción del -3,79%, como consecuencia de un primer trimestre afectado por la mala climatología.
 - En Polonia las ventas son 5.946 miles de euros. En el primer semestre de 2017 fueron 6.464 miles de euros, una reducción del -8,01%, como consecuencia de la transición en la dirección del país.

- El Margen bruto sobre el importe neto de la cifra de negocio ha mejorado un punto, actualmente en el 72%.

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

- Durante el primer semestre de 2018 hay una plantilla media de 619 empleados en el Grupo, de los cuales el 88% 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 12% del personal corresponde a dirección general, administración y contabilidad, logística, marketing y técnicos.

El Gasto de Personal representa el 21% del importe neto de cifra de negocios. El incremento del gasto de personal es consecuencia a las indemnizaciones derivadas del traslado de sede de Barcelona a Madrid.

- La partida de Otros Gastos de Explotación se ha visto incrementada en un 2,81% con respecto al primer semestre de 2017 debido principalmente a:
 - *Incremento costes de Arrendamiento*; Derivado de la estrategia del grupo de apertura de centros propios para su posterior traspaso a centro franquiciado, y entrar en centros comerciales.
 - *Publicidad*; Derivado del mayor gasto publicitario en el mercado polaco.

- El resultado operativo sobre el importe de la cifra de negocios baja cuatro puntos porcentuales, del 34% al 30%, como consecuencia del incremento de los gastos de personal y otros gastos de explotación que se describen previamente.

- Como consecuencia de la participación del 24,9% de la sociedad Ichem Sp Z.o.o, en el primer semestre de 2018 se registra 345 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 baja tres puntos porcentuales, del 22% al 25%, con respecto al primer semestre de 2017.



3. Estado de Situación Financiera Consolidado

ACTIVO (Miles de Euros)	30.06.2018	31.12.2017
ACTIVO NO CORRIENTE:		
Inmovilizado intangible	1.585	1.687
Inmovilizado material	4.503	5.035
Activos financieros no corrientes	875	1.038
Inversiones en empresas asociadas	3.168	3.136
Activos por impuestos diferidos	218	324
Total activo no corriente	10.349	11.220
ACTIVO CORRIENTE:		
Existencias	4.424	4.449
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	6.743	4.072
Clientes, empresas vinculadas	430	301
Activos por impuesto corriente y otros créditos con administraciones públicas	5.852	9.373
Otros activos corrientes	1.002	1.095
Inversiones en empresas vinculadas	3	1
Activos financieros corrientes	-	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	18.705	8.326
Total activo corriente	37.159	27.617
TOTAL ACTIVO	47.508	38.837
PASIVO (Miles de Euros)	30.06.2018	31.12.2017
PATRIMONIO NETO:		
Capital y reservas-		
Capital suscrito	3.000	3.000
Prima de emisión	2.149	2.149
Reservas	12.599	11.944
Acciones y participaciones en patrimonio propias	(64)	(64)
Diferencias de conversión	(746)	(409)
Resultado del ejercicio	10.935	19.855
Dividendo a cuenta	-	(12.000)
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A SOCIOS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE	27.873	24.475
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A SOCIOS EXTERNOS	6	28
Total Patrimonio Neto	27.879	24.503
PASIVO NO CORRIENTE:		
Provisiones no corrientes	973	1.143
Deudas no corrientes	2.998	3.080
Pasivos por impuestos diferidos	323	362
Total pasivo no corriente	4.294	4.585
PASIVO CORRIENTE:		
Deudas corrientes	40	55
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	5.687	4.790
Proveedores, empresas vinculadas	5.780	3.560
Pasivos por impuestos corrientes y otras deudas con administraciones públicas	3.828	1.344
Total pasivo corriente	15.335	9.749
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	47.508	38.837

- El incremento de la partida "Clientes por ventas y prestación de servicios" es fruto de la mayor actividad comercial en el mes de Junio respecto al mes de Diciembre.

- La reducción de la partida “Activos por impuesto corriente y otros créditos con administraciones públicas” es consecuencia de la devolución del impuesto de sociedades del ejercicio 2016 adelantado a la Administración de Hacienda española en el mes de enero. La sociedad española todavía está esperando la devolución de 4.016 miles de euros por el adelanto del impuesto de sociedades del ejercicio de 2017.

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 2017 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.

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 2018. El 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 tres 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. y Laboratorios Abad, S.L.U.) y que representan aproximadamente el 17% del total de las compras en el primer semestre de 2018, y aquellos proveedores no vinculados ni a Naturhouse Health, S.A. ni a Kiluva S.A., que representan el 22% del total de las compras en el primer semestre de 2018.

7. Acciones propias

A 30 de junio de 2018 la Sociedad Dominante ostenta un total de 14.000 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 2018 y la formulación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

9. Estructura de Capital y participaciones significativas

A 30 de junio de 2018, 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 2018, el capital social está representado por 60.000.000 acciones. El principal accionista del Grupo es, Kiluva, S.A. con una participación del 72,60%.

10. Pactos parasociales y restricciones a la transmisibilidad y voto

No existe ningún tipo de pacto parasocial ni restricción estatutaria 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 7 miembros, Don Félix Revuelta Fernández, Don Kilian Revuelta Rodríguez, Doña Vanesa Revuelta Rodríguez, Don Rafael Moreno Barquero, Don José María Castellanos, Don Pedro Nuevo Iniesta y Don Ignacio Bayón Marine.

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 Madrid, 20 de julio de 2018

Consejo de Administración

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized 'A' followed by a horizontal line that curves upwards at the end.

ANEXO I**Sociedades incluidas en la consolidación**

Al 30 de junio de 2018 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. Claudio Coello, 91 Madrid (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 –Nutrição e Dietetica, Lda Avenida Dr. Luis SA, 9 9º Parque Ind Montserrat Fração "M" Abruheira 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 Belgium S.P.R.L. Rue Du Pont-Gotissart 6 Nijvel, Waals Brabant, 1400 (Bélgica)	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 Łódź (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%
Nutrition 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	79%

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

Y

Declaración de responsabilidad del Consejo de Administración de Naturhouse Health, S.A. conforme al artículo 11 apartado b) del capítulo I del Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre, por el que se desarrolla la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en relación con los requisitos de transparencia relativos a la información sobre los emisores cuyos valores estén admitidos a negociación en un mercado secundario oficial o en otro mercado regulado de la Unión Europea.

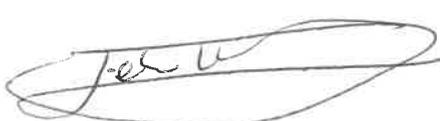
Con fecha 20 de julio de 2018 hemos formulado los estados financieros intermedios resumidos consolidados de Naturhouse Health, S.A. y sociedades dependientes correspondientes al primer semestre de 2018.

En este sentido manifestamos que, hasta donde alcanza nuestro conocimiento, los estados financieros intermedios resumidos consolidados del primer semestre del ejercicio 2018 elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad y consolidación aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Naturhouse Health, S.A. y sociedades dependientes correspondientes al primer semestre de 2018, tomados en su conjunto, y que el Informe de gestión que acompaña los estados financieros intermedios resumidos consolidados del primer semestre de 2018 incluye un análisis fiel de la información exigida.

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 2018, 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 37 hojas de papel común, incluida ésta, firmándolas todas el Secretario no Consejero y ésta última en el lugar reservado al efecto los miembros del Consejo de Administración.

Madrid, a 20 de julio de 2018



Félix Revuelta Fernández



Vanesa Revuelta Rodríguez



Kilian Revuelta Rodríguez

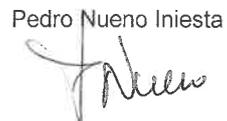


Rafael Moreno Barquero



José María Castellano

Ignacio Bayon Maríné



Pedro Nuevo Iniesta