

Expertos en
nutrición y
control del peso



Resultados 3T18

30 de octubre de 2018



El presente documento ha sido preparado por NATURHOUSE HEALTH S.A. (“NATURHOUSE” o la “Sociedad”), exclusivamente para su uso en las presentaciones con motivo del anuncio de los resultados de la Compañía correspondientes al tercer trimestre de 2018. NATURHOUSE no autoriza su divulgación, publicación ni utilización por ninguna otra persona física o jurídica con una finalidad distinta a la arriba expresada salvo con el consentimiento previo, expreso y por escrito de NATURHOUSE ni, en consecuencia, asume ninguna responsabilidad por el contenido del documento si este es utilizado con una finalidad distinta a la expresada anteriormente sin contar con la autorización de la Sociedad.

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

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

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

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

- Principales Magnitudes.
- Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.
- Ventas y EBITDA por países.
- Evolución de los Centros.
- Caja Neta y Dividendos.
- Balance Consolidado.
- Estrategia y Perspectivas.
- Hechos Relevantes del Periodo.

El Consejo de Administración ha acordado el pago de un segundo dividendo a cuenta de los resultados de 2018, por importe de 0,05 €/acc, pagadero el próximo 14 de diciembre, lo que unido al dividendo abonado el pasado septiembre supone una rentabilidad por dividendo del 9,4% *.

Continuamos trabajando en devolver la compañía al crecimiento, para ello estamos estudiando un nuevo enfoque comercial basado en un cambio de imagen y disposición de nuestras tiendas, que sirva para aumentar su rentabilidad, contribuya a atraer un público más joven, y alargue la cesta de la compra hacia productos no ligados con el sobrepeso.

Margen EBITDA del 29%, prácticamente el doble de la media del sector en USA⁽²⁾.

A cierre del primer semestre, Naturhouse operaba en 34 países con 2.363 tiendas, de las que el 99% están en Europa, lo que le consolida como líder indiscutible del sector en el continente.

	3T17	3T18	var %
Ventas	75.121	68.880	-8,3%
EBITDA	25.556	19.994	-21,8%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>34,0%</i>	<i>29,0%</i>	
Beneficio Neto	17.696	13.789	-22,1%
Centros	2.360	2.363	3
Países ⁽¹⁾	33	34	1
Caja Neta ⁽²⁾	5.191	8.337	60,6%

Datos en miles de euros

- (1) Países: En 2T18 se incorporó Austria mediante un acuerdo de masterfranquicia
- (2) Caja neta correspondiente a cierre de 2017
- (3) Precio de cotización a cierre de 29 de octubre de 2018; 2,33€/acc

	3T17	3T18	var %
Ventas Totales	75.121	68.880	-8,31%
Aprovisionamientos	-21.511	-19.395	-9,83%
Margen Bruto	53.610	49.485	-7,69%
<i>Margen Bruto</i>	<i>71,4%</i>	<i>71,8%</i>	
Personal	-14.842	-15.449	4,09%
Otros Gastos Operativos	-13.846	-14.758	6,59%
Otros Ingresos	633	716	13,02%
EBITDA	25.556	19.994	-21,76%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>34,0%</i>	<i>29,0%</i>	
Amortizaciones y deterioros	-840	-878	4,54%
EBIT	24.716	19.116	-22,66%
<i>Margen EBIT</i>	<i>32,9%</i>	<i>27,8%</i>	
Resultados Financieros	-64	-73	-14,09%
Part. Puesta en Equivalencia (Ichem)	573	512	-10,65%
BAI	25.225	19.555	-22,48%
Impuestos	-7.530	-5.766	23,42%
Beneficio Neto	17.696	13.789	-22,08%
<i>Margen sobre Beneficio Neto</i>	<i>23,6%</i>	<i>20,0%</i>	

Datos en miles de euros

Nota 1: Definición EBITDA: resultado operativo + amortizaciones de inmovilizado +deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado.

Evolución de ventas por países

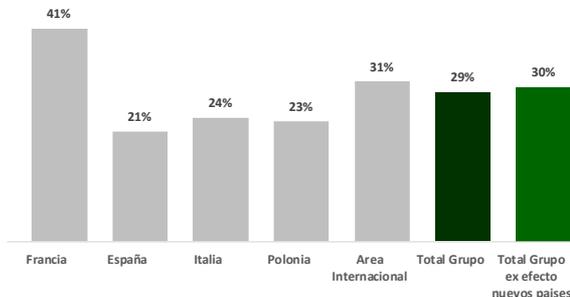
	3T17	3T18	var %
Francia	32.311	28.278	-12,5%
España	15.283	14.695	-3,8%
Italia	16.476	15.837	-3,9%
Polonia	9.079	8.123	-10,5%
Resto países	1.972	1.946	-1,3%
Total	75.121	68.880	-8,3%
Área Internacional	59.838	54.184	-9,4%

En miles de euros

Evolución de EBITDA por países

	3T17	3T18	var %
Francia	12.991	11.709	-9,9%
España	4.845	3.151	-35,0%
Italia	4.703	3.814	-18,9%
Polonia	3.424	1.903	-44,4%
Resto países	-406	-583	-43,6%
TOTAL	25.557	19.994	-21,8%
Area Internacional	20.712	16.843	-18,7%

Margen EBITDA por país



(1) EEUU; Reino Unido, Alemania, Lituania y Croacia

❑ La facturación a cierre de 3T18 se ha situado en 68,9 mn de euros.

✓ En Francia, las ventas han cedido como consecuencia de la mala climatología, las huelgas, la mayor competencia y la menor productividad ocasionada por la reorganización de las direcciones comerciales. Para combatirlo Naturhouse ha puesto en marcha una campaña de publicidad superior a la habitual en estas fechas, que se alargará todo el cuarto trimestre, así como esta fortaleciendo la red comercial.

✓ En el caso de España, e Italia las dificultades del comercio retail están pesando sobre las ventas, aun así seguimos confiando en revertir la situación en los próximos trimestres.

✓ Por lo que respecta a Polonia, la aparición de un nuevo competidor, esta suponiendo un freno al crecimiento que venía registrando el país. En este caso, Naturhouse esta haciendo valer su potencial de marca con la apertura de tiendas propias con el objetivo de traspasarlas en los próximos meses.

✓ En cuanto al resto de países, la caída se debe fundamentalmente al descenso de Portugal, ya que los nuevos países⁽¹⁾ han crecido a tasas superiores al 25% respecto del mismo periodo de 2017.

✓ Por su parte, las ventas a los países masterfranquiados crecen a un ritmo del 12%. Iniciando la expansión en China y con avances significativos en India, para poder abrir la primera tienda en los próximos meses.

❑ El EBITDA ha alcanzado 20 mn de €.

✓ En Francia, el EBITDA cede como consecuencia de las menores ventas, aunque lo hace en menor medida.

✓ En España el EBITDA se ha visto afectado por el mayor gasto en publicidad, el traslado de sede de Barcelona a Madrid, (+0,8 mn de €) y por los mayores gastos de arrendamiento.

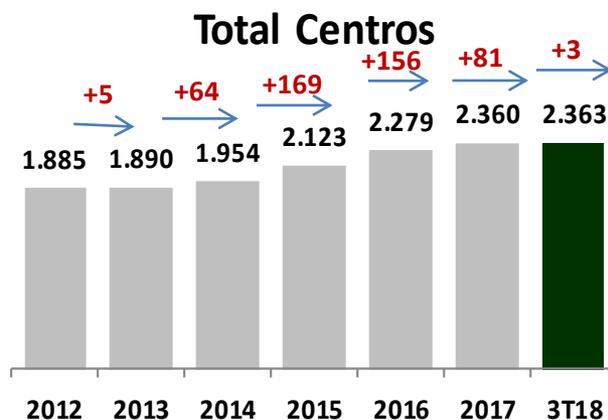
✓ En Italia, el aumento de los gastos de personal (+0,3 mn de €) y publicidad son los principales responsables.

✓ En Polonia ha habido un aumento significativo de publicidad (+0,4 mn de €), así como de gastos de personal (+0,4 mn de €) y arrendamientos (+0,2 mn de €) como consecuencia del mayor número de centros propios.

✓ La expansión en los nuevos países⁽¹⁾ ha afectado al EBITDA en -0,53 mn de €.

Todo ello ha supuesto un impacto en gastos extraordinarios de 2,6 millones de euros.

2.363 centros en 34 países
+3 aperturas netas a cierre de 3T18
 Destaca el buen comportamiento de Italia que suma 4 centros franquiciados

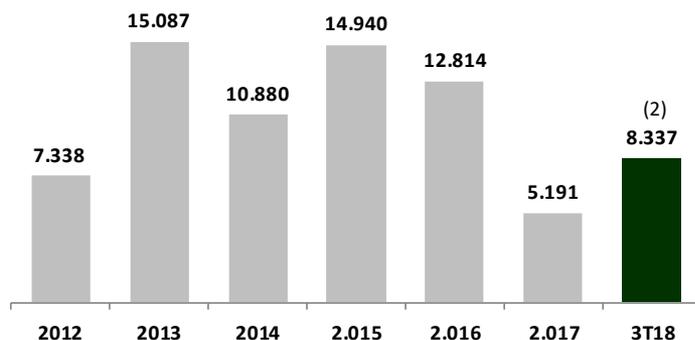


1.849 de los centros son franquicia, el 256 centros propios y 258 másterfranquicias

	2017			3T18			Aperturas netas 2018		
	Total	Propios	Franquicias	Total	Propios	Franquicias	Total	Propios	Franquicias
Francia	643	37	606	630	37	593	-13	0	-13
España	589	89	500	583	89	494	-6	0	-6
Italia	475	56	419	479	56	423	4	0	4
Polonia	348	29	319	343	52	291	-5	23	-28
Resto países filiales	71	23	48	70	22	48	-1	-1	0
Países masterfranquiciados	234	0	234	258	0	258	24	0	24
Total	2.360	234	2.126	2.363	256	2.107	3	22	-19

**La generación de caja y la política de retribución al accionista continúan siendo nuestra prioridad
Naturhouse mantiene su compromiso de payout: >85% en 2018**

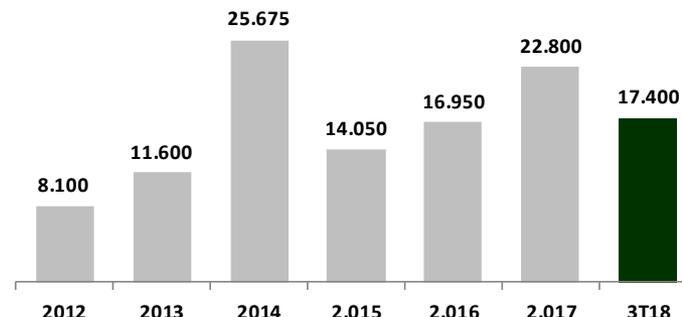
Caja Neta ⁽¹⁾



Datos en miles de euros

(2) No incluye los 4 mn de €, pendientes de devolver por parte de la Agencia Tributaria española

Dividendos



Datos en miles de euros

Nota 1: Los datos de 2012, 2013 y 2014 incluyen SAS Naturhouse en todos los periodos

La caja neta a cierre de 3T18 se ha situado en 8,34 mn €, a pesar de estar pendientes de devolución 4 mn de euros por parte de la Agencia Tributaria española y de haber pagado 17,4 mn de euros en dividendos.

Acordado el pago de un segundo dividendo a cuenta de los resultados de 2018, por importe de 0,05€/acc, pagadero el próximo 14 de diciembre, lo que supone situar la rentabilidad por dividendo en el 9,4%⁽²⁾

Acordado a partir de 2019 fraccionar el dividendo en 4 pagos.

(1) Definición Caja Neta: efectivo y equivalentes - deuda financiera a corto plazo - deuda financiera a largo plazo

(2) Precio de cotización a cierre de 23 de octubre de 2018; 2,32€/acc

	2017	3T18
Inmovilizado Intangibles	1.687	1.341
Inmovilizado Material	5.035	4.256
Activos Financieros no Corrientes	1.038	941
Inversiones en Empresas Asociadas	3.136	3.390
Activos por Impuestos Diferidos	324	129
ACTIVO FIJO	11.220	10.057
Existencias	4.449	5.525
Clientes	4.373	5.400
Activos por impuestos corrientes	9.373	6.165
Otros Activos Corrientes (Gastos anticipados)	1.095	916
Participaciones en Compañías Vinculadas	1	0
Efectivo y Equivalentes	8.326	11.385
ACTIVO CIRCULANTE	27.617	29.391
TOTAL ACTIVO	38.837	39.448
FFPP	24.503	20.534
Provisiones no Corrientes	1.143	946
Deuda Financiera LP	3.080	3.002
Pasivos por Impuestos Diferidos	362	383
PASIVO FIJO	4.585	4.331
Deuda Financiera CP	55	46
Proveedores	4.790	5.724
Proveedores Partes Vinculadas	3.560	4.347
Pasivos por Impuestos Corrientes	1.344	4.466
PASIVO CIRCULANTE	9.749	14.583
TOTAL PASIVO	38.837	39.448

En miles de euros

Estrategia

- ✓ Mejoras en la red comercial que nos permitirán mejorar el servicio a nuestros franquiciados.
- ✓ Fomento de las ventas de productos que no están necesariamente ligados a la pérdida de peso, que permitan atraer nuevos perfiles de clientes y aumentar el ticket medio de compra.
- ✓ Traspaso de centros propios a franquicia especialmente en España y Polonia.
- ✓ Estudiando un cambio de imagen de las tiendas hacia un formato que denominamos *Tienda 2.0*, donde el cliente pueda dirigirse directamente a los productos no ligados al sobrepeso sin necesidad de asesoramiento, ya que estos se encuentran categorizados. Todo ello, nos permitirá potenciar referencias que ya tenemos a la venta y cuyo peso en la actualidad no es significativo en facturación.
- ✓ Aumentar los recursos destinados a la venta online, cuyas primeras pruebas se están realizando en Reino Unido y EEUU con éxito.

Objetivos

- ✓ Incremento de las ventas tanto en los países principales como en nuevos países.
- ✓ Aumento de presencia internacional.
- ✓ Margen EBITDA superior al 30%.
- ✓ Mantenimiento de la solidez del balance y de la capacidad de generación de caja.

Hechos Relevantes del Periodo

- 23 de febrero 2018: Dividendo final 2017
- 23 de febrero 2018: Informe Anual de Gobierno Corporativo
- 23 de febrero 2018: Informe de Remuneraciones de los consejeros
- 23 de febrero 2018: Informe de responsabilidad Social Corporativa
- 23 de febrero 2018: Resultados 2017
- 15 de marzo de 2018: Convocatoria Junta General de Accionistas de 2018
- 20 de abril de 2018: Resultado de las votaciones de las propuestas de la Junta General de Accionistas de 2018
- 23 de abril de 2018: Cese del Director General de Francia
- 30 de abril de 2018: Ignacio Bayón nuevo presidente de la Comisión de Auditoria
- 23 de julio de 2018: Dividendo a cuenta 2018
- 23 de julio de 2018: Nombramiento de nuevo director general en Francia
- 23 de julio 2018: Resultados primer semestre 2018



CONTACTO

María Pardo Martínez
Directora de Relación con Inversores
Teléfono: +34 914323953
Email: accionista@naturhouse.com