

**Corporación
Dermoestética, S.A. y
Sociedades que integran el
Grupo Corporación
Dermoestética**

Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados e Informe de Gestión
Intermedio correspondientes al período de
seis meses terminado el 30 de junio de 2012

CORPORACIÓN DERMOESTÉTICA, S.A. Y SOCIEDADES QUE INTEGRAN EL GRUPO CORPORACIÓN DERMOESTÉTICA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2012

(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	30/06/2012 (*)	31/12/2011
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipo		11.705	12.479
Construcciones	4	17.910	17.155
Instalaciones técnicas y maquinaria	4	25.711	25.825
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	4	3.106	3.173
Otro inmovilizado	4	3.248	3.241
Inmovilizado en curso	4	247	599
Amortizaciones	4	(37.926)	(36.923)
Provisiones	4	(591)	(591)
Otros activos no corrientes		3.482	3.609
Activos financieros al vencimiento	5	1.341	1.516
Activos financieros disponibles para la venta	5	2.141	2.093
Total activo no corriente		15.187	16.088
ACTIVOS CORRIENTES:			
Existencias		2.296	2.215
Activos financieros a corto plazo		4.428	12.186
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		596	416
Inversiones financieras temporales		-	5
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	6	3.832	11.765
Otros activos corrientes		1.075	1.496
Total activo corriente		7.799	15.897
TOTAL ACTIVO		22.986	31.985
PATRIMONIO NETO:			
Capital en acciones	7	2.017	2.017
Prima de emisión de acciones	7	12.401	12.401
Ganancias acumuladas		(6.091)	21.108
Ganancia del periodo atribuida a la controladora		(4.415)	(27.199)
Diferencias de cambio al convertir negocios en el extranjero		7	7
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		3.919	8.334
Participaciones no controladoras	7	(114)	(114)
Patrimonio neto		3.805	8.220
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Pagos diferidos		451	484
Provisiones a largo plazo	9	3.550	3.667
Pasivos por impuestos diferidos		351	387
Otros pasivos financieros		241	284
Total pasivos no corrientes		4.593	4.822
PASIVOS CORRIENTES:			
Anticipos de clientes	10	9.405	9.673
Cuentas por pagar comerciales		3.647	3.670
Deudas con entidades de crédito	8	236	3.631
Otros pasivos corrientes	11	1.091	1.541
Otros pasivos financieros		146	148
Proveedores de inmovilizado		63	280
Total pasivos corrientes		14.588	18.943
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		22.986	31.985

(*) Información no auditada

**CORPORACIÓN DERMOESTÉTICA, S.A. Y SOCIEDADES
QUE INTEGRAN EL GRUPO CORPORACIÓN DERMOESTÉTICA**

**ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE
AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2012**

(Miles de Euros)

	Nota	(Debe) Haber	
		30/06/2012 (*)	30/06/2011 (*)
Operaciones continuadas:			
Importe neto de la cifra de negocios	14	14.677	21.032
Aprovisionamientos		(5.556)	(7.438)
Otros ingresos de explotación		110	232
Otros gastos de explotación		(7.125)	(8.229)
Gastos de personal		(5.563)	(7.665)
Amortización		(1.175)	(1.255)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		26	(141)
Pérdida de explotación		(4.606)	(3.464)
Ingresos financieros	6	133	481
Gastos financieros		(26)	(62)
Resultado por variaciones de instrumentos financieros	5	48	33
Pérdida antes de impuestos		(4.451)	(3.012)
Impuesto sobre las ganancias		36	128
Pérdida del ejercicio procedente de operaciones continuadas		(4.415)	(2.884)
Operaciones interrumpidas:			
Beneficio del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas		-	-
PÉRDIDA DEL PERÍODO		(4.415)	(2.884)
Otro resultado integral:			
Diferencias de cambio al convertir negocios en el extranjero		-	-
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO		(4.415)	(2.884)
Pérdida del período atribuible a:			
Propietarios de la controladora		(4.415)	(2.884)
Participaciones no controladoras		-	-
Resultado integral total del período atribuible a:			
Propietarios de la controladora		(4.415)	(2.884)
Participaciones no controladoras		-	-
Ganancia/(Pérdida) por acción (euros):			
De operaciones continuadas			
Básico	3	(0,22)	(0,14)
Diluido	3	(0,22)	(0,14)
De operaciones interrumpidas			
Básico	3	-	-
Diluido	3	-	-

(*) Información no auditada

Las Notas explicativas 1 a 15 forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2012.

**CORPORACIÓN DERMOESTÉTICA, S.A. Y SOCIEDADES
QUE INTEGRAN EL GRUPO CORPORACIÓN DERMOESTÉTICA**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL
PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2012**

(Miles de Euros)

	Capital en Acciones	Prima de Emisión de Acciones	Ganancias Acumuladas		Conversión de Negocios en el Extranjero	Participaciones No Controladoras	Total
			Periodos Anteriores	Ganancias del Período			
Saldo final a 31 de diciembre de 2011	2.017	12.401	21.108	(27.199)	7	(114)	8.220
Resultado integral total	-	-	-	(4.415)	-	-	(4.415)
Otras variaciones de patrimonio neto							
Transferencia a ganancias acumuladas	-	-	(27.199)	27.199	-	-	-
Saldo final a 30 de junio de 2012 (*)	2.017	12.401	(6.091)	(4.415)	7	(114)	3.805
Saldo final a 31 de diciembre de 2010	2.017	12.401	29.335	(8.227)	(27)	(117)	35.382
Resultado integral total	-	-	-	(2.884)	(6)	-	(2.890)
Operaciones con acciones de la controladora							
Adquisición de acciones de la controladora	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones de patrimonio neto							
Transferencia a ganancias acumuladas	-	-	(8.227)	8.227	-	-	-
Saldo final a 30 de junio de 2011 (*)	2.017	12.401	21.108	(2.884)	(33)	(117)	32.492

(*) Información no auditada

Las Notas explicativas 1 a 15 forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2012.

CORPORACIÓN DERMOESTÉTICA, S.A. Y SOCIEDADES QUE INTEGRAN EL GRUPO CORPORACIÓN DERMOESTÉTICA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2012

(Miles de Euros)

	Nota	30/06/2012 (*)	30/06/2011 (*)
1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
Resultado antes de impuestos de operaciones continuadas		(4.451)	(3.012)
Ajustes al resultado:		1.089	1.082
Amortización de activos (+)		1.175	1.255
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	9	95	138
Ingresos financieros (-)		(133)	(481)
Gastos financieros (+)		26	62
Resultado por variaciones de instrumentos financieros		(48)	(33)
Pérdidas por deterioro (+) y resultado por enajenaciones del inmovilizado		(26)	141
Resultado ajustado		(3.362)	(1.930)
Pagos por impuestos		-	-
Aumento/Disminución en el activo y pasivo circulante			
Aumento/Disminución de existencias		(81)	143
Aumento/Disminución de cuentas de otro activo corriente		246	(486)
Aumento/Disminución de cuentas de pasivo corriente		(960)	263
Pago de provisiones	9	(212)	(218)
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)		(4.369)	(2.228)
2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Inversiones (-):			
Activos materiales	4	(449)	(1.048)
Otros activos no corrientes	5	127	(2)
Otros intereses recibidos de inversiones y activos financieros		181	438
Desinversiones (+):			
Activos materiales		74	-
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)		(67)	(612)
3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Aumento / Reducción de financiación con entidades de crédito (+/-)		(3.395)	(3.766)
Aumento / Reducción de otras financiaciones (+/-)		(76)	(40)
Intereses pagados por deudas (-)		(26)	(63)
Participaciones no controladoras		-	-
Total flujos de efectivo netos de las actividades de financiación (3)		(3.497)	(3.869)
4. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (4)		-	6
5. AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)		(7.933)	(6.703)
Efectivo o equivalentes de las operaciones continuadas al comienzo del ejercicio		11.765	29.596
Efectivo o equivalentes de las operaciones continuadas al final del ejercicio		3.832	22.893

(*) Información no auditada

Las Notas explicativas 1 a 15 forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2012.

Corporación Dermoestética, S.A. y Sociedades que integran el Grupo Corporación Dermoestética

Notas explicativas a los Estados Financieros Semestrales
Resumidos Consolidados correspondientes
al período terminado el 30 de junio de 2012

1. Introducción, bases de presentación de los estados financieros consolidados semestrales resumidos y otra información

a) *Introducción*

Corporación Dermoestética, S.A. es la Sociedad controladora de un grupo de empresas especializado en la prestación integral de servicios estéticos y médico-estéticos. Se constituyó en Valencia mediante escritura pública el 25 de enero de 1979. La Sociedad controladora tiene su domicilio social en Valencia, calle Pizarro 11-13.

El objeto social de Corporación Dermoestética, S.A. y de las sociedades que integran el Grupo Corporación Dermoestética, de acuerdo con sus estatutos, consiste en:

- Las actividades relacionadas con la medicina estética y con la cirugía estética, plástica y reparadora, así como de nutrición, dietética y odontología.
- La explotación de centros relacionados con las actividades mencionadas o incluso la explotación de centros hospitalarios con todo tipo de servicios médicos y quirúrgicos.
- La explotación de laboratorios clínicos y comercialización y venta de todo tipo de prótesis y fabricación, comercialización y venta de productos cosméticos.
- La creación, diseño, desarrollo y comercialización de productos de cosmética de tratamiento y de productos de cuidado e higiene personal, así como la investigación, desarrollo y explotación de conocimientos industriales.

El Grupo ha ido incorporando progresivamente tratamientos innovadores efectivos y productos que le han permitido prestar servicios de gran calidad y configurar un concepto de medicina estética y marca por los que es claramente reconocido en el mercado.

En el primer semestre de 2012, la actividad del Grupo se ha desarrollado a través de los 59 centros de los que dispone en España y Portugal. Dicha actividad consiste, fundamentalmente, en la prestación de servicios de medicina estética, cirugía estética, odontología y nutrición, así como en la creación, diseño, desarrollo y comercialización de productos cosméticos. La actividad en Portugal se desarrolla a través de una sucursal de la propia Sociedad controladora.

La cifra de negocios del Grupo en el primer semestre de 2012 ha sido de 14.677 miles de euros (21.032 miles de euros en el mismo periodo de 2011) habiendo generado pérdidas de 4.415 miles de euros (2.884 miles de euros en el mismo periodo de 2011). En este sentido, las pérdidas antes de impuestos del Grupo son consecuencia, principalmente, de la situación de crisis existente en los mercados, que supone el mantenimiento, durante los últimos ejercicios, de una cifra de ventas muy inferior a la alcanzada históricamente por el Grupo, debida al descenso en general del consumo así como a la restricción del crédito a sus clientes. Así pues, este descenso de ventas ha provocado la reducción del margen y, por lo tanto, el

Grupo ha generado pérdidas de explotación, a pesar de las medidas adoptadas hasta la fecha de reducción de costes y ajuste de su operativa a la nueva realidad del mercado. Asimismo, la situación existente de pérdidas ha venido suponiendo, en los últimos ejercicios, que los flujos de efectivo de las actividades de explotación hayan sido negativos de forma recurrente, habiendo financiado estos déficits con los excedentes de caja mantenidos por el Grupo.

En este contexto, los Administradores de la Sociedad controladora consideran que, a pesar de que es previsible que el Grupo continúe mostrando pérdidas y flujos de efectivo de explotación negativos durante el segundo semestre del ejercicio, dada su situación patrimonial y financiera y las medidas adoptadas, entre las que se incluye, fundamentalmente, la ampliación de capital aprobada por la junta de accionistas celebrada el pasado 23 de junio de 2012, éste podrá continuar desarrollando normalmente sus operaciones, todo ello ligado a la necesaria recuperación de las ventas, que le permita recuperar la necesaria rentabilidad de sus operaciones.

Dadas las actividades a las que se dedican las sociedades del Grupo, no tienen responsabilidades, gastos, activos, provisiones ni contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con su patrimonio, situación financiera y sus resultados. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de los estados financieros intermedios resumidos consolidados respecto a información de cuestiones medioambientales.

En la página “web” www.corporaciondermoestetica.com y en su domicilio social pueden consultarse los Estatutos Sociales y demás información pública sobre la Sociedad controladora.

Las cuentas anuales individuales de Corporación Dermoestética, S.A. y consolidadas del Grupo Corporación Dermoestética correspondientes al ejercicio 2011 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad controladora celebrada el 23 de junio de 2012.

b) Bases de presentación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34 la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas por el Grupo, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2011. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, los mismos deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2011.

Las políticas y métodos contables utilizados en la elaboración de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2011, excepto por las siguientes normas e interpretaciones que entraron en vigor durante el primer semestre de 2012.

Entrada en vigor de nuevas normas contables

Durante el primer semestre del ejercicio 2012 han entrado en vigor nuevas normas e interpretaciones contables que, por tanto, en caso de resultar de aplicación, han sido tenidas en cuenta en la elaboración de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Normas, modificaciones e interpretaciones		Aplicación Obligatoria Ejercicios Iniciados a partir de
Aprobadas para uso en Unión Europea		
Modificación de NIIF 7	Instrumentos financieros: Desgloses – Transferencias de activos financieros	1 de julio de 2011
No aprobadas para su uso en la Unión Europea		
Modificación de la NIC 12	Impuesto sobre las ganancias – Impuestos diferidos relacionados con propiedades inmobiliarias	1 de enero de 2012

Normas e interpretaciones emitidas no vigentes

Durante el primer semestre del ejercicio 2012 han sido publicadas por el IASB las siguientes normas e interpretaciones más significativas las cuales no habían entrado aún en vigor, bien porque su fecha de efectividad es posterior a la fecha de las cuentas anuales consolidadas, o bien porque no han sido aún adoptadas por la Unión Europea.

Normas, modificaciones e interpretaciones		Aplicación Obligatoria Ejercicios Iniciados a partir de
Aprobadas para uso en Unión Europea		
Modificación de NIC 1	Presentación de estados financieros: Presentación del Otro resultado global	1 de julio de 2012
Modificación de NIC 19	Retribuciones a los empleados	1 de julio de 2013
No aprobadas para su uso en la Unión Europea		
NIIF 9	Instrumentos financieros: Clasificación y valoración	1 de enero de 2015
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero de 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 12	Desgloses sobre participaciones en otras entidades	1 de enero de 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 de enero de 2013
NIC 27 (revisada)	Estados financieros individuales	1 de enero de 2013
NIC 28 (revisada)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2013
Modificación de NIC 32	Compensación de activos con pasivos financieros	1 de enero de 2014
Modificación de NIIF 7	Desgloses: Compensación de activos con pasivos financieros	1 de enero de 2013
Interpretación IFRIC 20	Costes de extracción	1 de enero de 2013
Mejoras a las NIIF – Ciclo 2009 a 2011	Modificaciones menores de una serie de normas	1 de enero de 2013
Reglas de transición: modificación a NIIF 10, 11 y 12	Clarificación de las reglas de transición de estas normas	1 de enero de 2013

El contenido de estas normas e interpretaciones se recogía en la Nota 2 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2011 y su entrada en vigor no ha tenido impacto en los estados financieros semestrales resumidos consolidados al 30 de junio de 2012.

No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en los estados financieros semestrales resumidos consolidados, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

c) Estimaciones realizadas

Los resultados consolidados y la determinación del patrimonio consolidado son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad controladora para la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos consolidados. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en las Notas 3 y 4 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2011.

En los estados financieros intermedios resumidos consolidados se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Alta Dirección de la Sociedad controladora y de las entidades consolidadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones, realizadas en función de la mejor información disponible, se refieren a:

1. El gasto por impuesto sobre sociedades, que, de acuerdo con la NIC 34, se reconoce en períodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que el Grupo espera para el período anual.
2. La vida útil de los activos materiales e inmateriales.
3. El valor razonable de determinados activos no cotizados.
4. El importe de determinadas provisiones.

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible a la fecha sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) al cierre del ejercicio 2012 o en ejercicios posteriores; lo que se haría, en el caso de ser preciso y conforme a lo establecido en la NIC 8, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en el estado del resultado integral consolidado de los ejercicios afectados.

Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2012 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2011.

d) Activos y pasivos contingentes

En la Nota 28 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011 se facilita información sobre los activos y pasivos contingentes a dicha fecha. Durante los seis primeros meses de 2012 no se han producido cambios significativos en los activos y pasivos contingentes del Grupo.

e) Corrección de errores

En los estados financieros intermedios resumidos consolidados del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2012 no se ha corregido ningún error.

f) Comparación de la información

La información contenida en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondiente al primer semestre del ejercicio 2011 se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos con la información relativa al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2012.

g) Estacionalidad de las transacciones del Grupo

Dadas las actividades a las que se dedican las sociedades del Grupo, las transacciones del mismo no cuentan con un carácter cíclico o estacional relevante. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2012.

h) Impuesto sobre Sociedades

La Sociedad controladora ha realizado el cálculo de la provisión del impuesto sobre sociedades al 30 de junio de 2012 aplicando la normativa fiscal vigente.

i) Importancia relativa

Al determinar la información a desglosar en memoria sobre las diferentes partidas de las cuentas anuales u otros asuntos, el Grupo, de acuerdo con la NIC 34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

j) Hechos posteriores

En julio de 2012 se ha obtenido la aprobación de un expediente de regulación de empleo temporal para el período comprendido entre los meses de agosto 2012 y enero 2013 que afecta a 248 de sus trabajadores en España. En este expediente de empleo se contempla la suspensión de contratos de trabajo y la reducción de entre un 3% y un 69% de la jornada laboral.

No se han producido otros hechos posteriores de relevancia desde el 30 de junio de 2012 hasta la fecha de elaboración de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

k) Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados

En los estados de flujos de efectivo resumidos consolidados se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- Flujos de efectivo son las entradas y salidas de efectivo y equivalentes al efectivo.
- Actividades de operación son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la entidad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.
- Actividades de inversión son las de adquisición y disposición de activos a largo plazo, así como de otras inversiones no incluidas en el efectivo y los equivalentes al efectivo.
- Actividades de financiación son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los capitales propios y de los préstamos tomados por parte de entidad.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo resumido consolidado, se ha considerado como "efectivo y equivalentes de efectivo" la caja y depósitos bancarios a la vista, así como aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

2. Cambios en la composición del Grupo

En la Nota 6 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011 se facilita información relevante sobre las sociedades del Grupo que fueron consolidadas a dicha fecha y sobre las valoradas por el método de la participación.

a) Venta y adquisición de sociedades

Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2012 no se ha producido ninguna transmisión de participaciones en sociedades participadas ni ninguna adquisición societaria por parte de la Sociedad controladora del Grupo.

b) Variaciones en el perímetro de consolidación

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2012 no se ha producido ninguna variación en el perímetro de consolidación.

A continuación se detallan las sociedades dependientes al 30 de junio de 2012, ninguna de las cuales cotiza en Bolsa, y cuya actividad consiste en la prestación de servicios y/o comercialización de productos, todos

ellos relativos al negocio médico-estético, así como la información relacionada con las mismas, que incluye denominación, domicilio social y la proporción de participación de la Sociedad controladora en su capital:

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Derechos de Voto Controlados por la Sociedad Controladora		
			Directos	Indirectos	Otros (d)
Subgrupo Corporación Dermoestética, S.r.L. Corporación Dermoestética, S.r.L.	Turín (Italia)	a	99,90	-	0,10
Subgrupo Dermo Salud, S.r.L. Dermo Salud, S.r.L.	Turín (Italia)	a	99,90	-	0,10
Obesidad y Genética, S.L.U.	Valencia (España)	b	100,00	-	-
Cosmética Estética Avanzada, S.L.U.	Barcelona (España)	b	100,00	-	-
Corporación Dermoestética, S.A. de C.V.	México, D.F. (México)	b - c	51,00	-	-

(a) Sin actividad. En proceso de liquidación.

(b) Sin actividad.

(c) El único accionista con participación superior al 10%, adicionalmente la propia Sociedad controladora, es la compañía mexicana "Consortio Impulsa, S.A. de C.V.".

(d) Los derechos de voto incluidos en la columna "Otros" corresponden a participaciones minoritarias de los administradores de la Sociedad controladora en las respectivas sociedades dependientes, al ser un requisito de la legislación italiana. Estos derechos de voto están controlados por la Sociedad controladora en base a acuerdos no formales.

3. Dividendos pagados por la Sociedad controladora

a) Dividendos pagados por la Sociedad controladora

Durante los seis primeros meses de 2012 y 2011, la Sociedad controladora no ha pagado ni ha aprobado ningún dividendo.

b) Beneficio por acción en actividades ordinarias e interrumpidas

En la Nota 23 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011 se facilita información sobre la forma de determinar y calcular el beneficio básico por acción y el beneficio diluido por acción.

i) Beneficio básico por acción

El beneficio básico por acción al 30 de junio de 2012 y 2011 es el siguiente:

	30/06/2012	30/06/2011	Variación
Resultado neto del ejercicio (miles de euros) de las operaciones continuadas	(4.415)	(2.884)	(1.531)
Número medio ponderado de acciones en circulación	20.169.774	20.169.774	-
Beneficio básico por acción (euros) de las operaciones continuadas	(0,22)	(0,14)	(0,08)

ii) Beneficio diluido por acción

El beneficio diluido por acción en el primer semestre del ejercicio 2012 y del 2011 coincide con el beneficio básico por acción, al no existir opciones sobre acciones, warrants ni deuda convertible en vigor al cierre del citado periodo.

4. Activo material: Propiedad, planta y equipo

a) Movimiento en el período

Durante los seis primeros meses de 2012 se realizaron adquisiciones de elementos de activo material por un importe de 449 miles de euros (709 miles de euros en el mismo periodo del ejercicio 2011) relacionado en su práctica totalidad con el acondicionamiento de nuevas clínicas (véase Nota 5 de la cuentas anuales consolidadas correspondiente al ejercicio 2011). Asimismo, durante los seis primeros meses de 2012 se realizaron enajenaciones de elementos del activo material por importe de 220 miles de euros (208 miles de euros en el mismo período del ejercicio 2011).

b) Pérdidas por deterioro

El Grupo mantiene registrada una provisión por deterioro por importe de 591 miles de euros correspondiente principalmente con el coste en libros de determinados elementos del inmovilizado material, fundamentalmente maquinaria y mobiliario, que eran propiedad de sus sociedades filiales italianas y que, en el ejercicio 2008 fueron adquiridos por la Sociedad controladora con la intención de tratar de recuperar su valor, al menos parcialmente.

c) Compromisos de compra de elementos de inmovilizado material

Al 30 de junio de 2012 existen compromisos por inversiones adicionales relativos a las aperturas de nuevas clínicas por importe de 49 miles de euros (469 miles de euros al 31 de diciembre de 2011).

5. Otros activos no corrientes

En la Nota 7 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011 se facilita información detallada sobre el epígrafe "Otros activos no corrientes".

a) Activos financieros al vencimiento

Este epígrafe incluye fianzas constituidas a largo plazo por los alquileres donde el Grupo desarrolla su actividad por importe de 653 miles de euros (674 miles de euros al 31 de diciembre de 2011) y otros depósitos de titularidad conjunta con Adquiera Servicios Financieros EFC, S.A. por importe de 688 miles de euros (842 miles de euros al 31 de diciembre de 2011) (véase Nota 24 de la cuentas anuales consolidadas correspondiente al ejercicio 2011).

b) Activos financieros disponibles para la venta

El saldo de este epígrafe corresponde a la participación del 10,93% que el Grupo mantiene en el capital social de Adquiera Servicios Financieros EFC, S.A.

Dicha sociedad participada se encuentra en fase de inicio de actividad, siendo el 2011 el primer ejercicio en el que obtuvo beneficios. Como consecuencia de las pérdidas incurridas desde su constitución, el Grupo mantiene registrada una provisión por importe de 318 miles de euros por esta participación (366 miles de euros al 31 de diciembre de 2011). Dicha provisión se ha determinado en base al patrimonio neto de esta sociedad participada, al no haber sido posible estimar su valor razonable de forma fiable, debido a la situación de inicio de actividad antes descrita.

6. Activos financieros a corto plazo

El epígrafe "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes" incluye la tesorería del Grupo y saldos a su favor en cuentas de ahorro de disponibilidad inmediata, sin coste. El saldo correspondiente a otros activos líquidos equivalentes asciende a 3.200 miles de euros (9.700 miles de euros al 31 de diciembre de 2010). Este activo se encuentra depositado en entidades financieras de reconocido prestigio y está retribuido a condiciones de mercado. El importe en libros de estos activos se aproxima a su valor razonable.

Al 30 de junio de 2012, los intereses generados por los epígrafes "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes" e "Inversiones financieras temporales" ascienden a 121 miles de euros (473 miles de euros al 30 de junio de 2011) y se encuentran registrados en el epígrafe "Ingresos financieros" del estado del resultado integral resumido consolidado a dicha fecha.

7. Patrimonio neto

a) Capital en acciones

El capital social de la Sociedad controladora al 30 de junio de 2012 estaba representado por 20.169.774 acciones al portador de 0,10 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Al 30 de junio de 2012, la totalidad de las acciones de la Sociedad controladora están admitidas a cotización en las Bolsas de Valores de Madrid, Valencia, Barcelona y Bilbao, así como en el Mercado Continuo.

Al 30 de junio de 2012, no existe ninguna persona jurídica con un porcentaje de participación superior al 10% en el capital social de la Sociedad controladora.

Con fecha 23 de junio de 2012, la Junta General de Accionistas aprobó una ampliación de capital por un importe de hasta tres millones veinticinco mil cuatrocientos sesenta y seis euros con diez céntimos (3.025.466,10 €) mediante la emisión y puesta en circulación de hasta 30.254.661 nuevas acciones ordinarias de 0,1 euros de valor nominal cada una, más, en su caso, la prima de emisión correspondiente, que deberán ser suscritas y desembolsadas íntegramente mediante aportaciones dinerarias, con reconocimiento del derecho de suscripción preferente. El precio de emisión previsto (nominal más, en su caso, la prima de emisión) fue de veinte céntimos de euro (0,20 €) por acción, en total 6.050.932,20 euros, sin perjuicio de que el precio de emisión definitivo debe todavía ser determinado por el Consejo de Administración, el cual quedó expresamente facultado para modificarlo en caso de que así fuese requerido por el organismo regulador. Actualmente se encuentra todavía en proceso, pendiente de la aprobación del Folleto Informativo.

b) Prima de emisión de acciones

El saldo de este epígrafe del estado de situación financiera consolidado no ha tenido movimiento durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2012.

La Ley de Sociedades de Capital permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión de acciones para ampliar el capital social de las entidades en las que figura registrada y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

c) Participaciones no controladoras

El epígrafe "Participaciones no controladoras" no ha registrado ningún movimiento en el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2012.

8. Deudas con entidades de crédito

La deuda registrada por el Grupo en el epígrafe "Deudas con entidades de crédito" del pasivo corriente al 31 de diciembre de 2011 y al 30 de junio de 2012 (3.631 y 236 miles de euros, respectivamente) se corresponde íntegramente con préstamos instrumentados en euros y con vencimiento en el ejercicio 2012.

Los tipos medios de interés de la deuda bancaria correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2012 y 2011 se han situado en 2,2% y 1,9%, respectivamente.

La totalidad de deudas con entidades de crédito se formalizaron con tipos de interés variables, exponiendo al Grupo a riesgo de interés en sus flujos de efectivo.

Los Administradores de la Sociedad controladora estiman que el valor razonable del endeudamiento del Grupo coincide con el valor registrado en libros.

En la Nota 12 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2011 se incluye información detallada de los préstamos bancarios del Grupo al cierre del ejercicio 2011.

Durante los seis primeros meses del ejercicio el Grupo no ha formalizado ningún nuevo instrumento de financiación.

9. Provisiones y pasivos contingentes

Provisiones a largo plazo

El movimiento de las cuentas de provisiones para los seis primeros meses de los ejercicios 2012 y 2011 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2011
Saldo al 1 de enero	3.667	4.675
Dotación a la provisión con cargo a resultados	95	138
Pagos realizados	(212)	(218)
Saldo al 30 de junio	3.550	4.595

El epígrafe "Provisiones a largo plazo" recoge determinadas provisiones por aspectos fiscales por importe poco significativo, así como provisiones por otras responsabilidades nacidas de litigios en curso, indemnizaciones u obligaciones pendientes y de cuantía indeterminada a cargo del Grupo por importe de 3.081 miles de euros. En este sentido, el Grupo provisiona las responsabilidades de cualquier clase o naturaleza, nacidas de litigios en curso, indemnizaciones u obligaciones pendientes de cuantía indeterminada, avales u otras garantías similares a su cargo, tanto las individualmente identificadas como las no incurridas pero estimadas en base a la experiencia histórica acumulada hasta la fecha siempre que puedan ser determinadas con fiabilidad y no se encuentren cubiertas por las pólizas de seguros de responsabilidad civil contratadas por el mismo. El desembolso de las mismas es muy variado y difícil de estimar por el Grupo dado que depende, en gran medida, de factores ajenos al propio Grupo tales como las resoluciones judiciales a ser dictadas por los juzgados, etc.

Asimismo, dicho epígrafe incluye una provisión correspondiente a las posibles obligaciones futuras derivadas de los acuerdos formalizados por el Grupo con la sociedad vinculada Adquiera Servicios Financieros EFC, S.A. relativos a la financiación de tratamientos, por importe de 239 miles de euros (440 miles de euros al 31 de diciembre). Dicho fondo de pérdidas por financiación se ha visto ajustado tras el transcurso del período de maduración pactado.

Los pasivos contingentes del Grupo corresponden fundamentalmente a determinados pasivos de importe no significativo, para los cuales no se ha registrado provisión alguna en los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados, al tratarse de pasivos contingentes no probables.

Asimismo, el Grupo desarrolla su actividad en todas sus clínicas con la totalidad de los permisos sanitarios y administrativos preceptivos, excepto en dos de sus clínicas donde no se ha podido obtener, hasta la fecha, en una de ellas la correspondiente licencia municipal de actividad al no ajustarse al Plan General de Ordenación Urbana del municipio y en otra la renovación de la licencia de actividad. El Grupo ha presentado diferentes reclamaciones hasta la fecha contra las resoluciones administrativas que le han denegado dichas licencias municipales de actividad no obteniendo, por el momento, resultado alguno. Los Administradores de la Sociedad controladora consideran que de dicha situación no se derivará en el futuro impacto negativo significativo alguno para el Grupo, y que éste, podrá continuar desarrollando su actividad con normalidad en dicha clínica.

10. Anticipos de clientes

En el modelo de negocio del Grupo, tal y como ocurre en la mayoría de los servicios médicos de pago privado, los tratamientos médicos son pagados por los clientes antes de ser prestados, reconociéndose como ingresos en la medida en que son efectivamente prestados. En consecuencia, el estado de situación financiera resumido consolidado del Grupo incluye de manera recurrente en el capítulo "Pasivos corrientes - Anticipos de clientes" saldos significativos por los cobros realizados por tratamientos cuyas sesiones serán prestadas con posterioridad al cierre del período semestral correspondiente (9.405 y 9.673 miles de euros al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, respectivamente). Esta partida, aunque no corresponde a desembolsos que puedan resultar exigibles para el Grupo a corto plazo, se presenta formando parte de los pasivos corrientes en el estado de situación financiera resumido consolidado del Grupo.

11. Otros pasivos corrientes

La composición del saldo de este epígrafe del estado de situación financiera resumido consolidado al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2012	31/12/2011
Remuneraciones pendientes de pago	486	1.021
Administraciones Públicas	605	520
	1.091	1.541

12. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración de la Sociedad controladora y a la Alta Dirección

12.1 Retribuciones a los Administradores

Retribuciones salariales y otras retribuciones

Las retribuciones salariales percibidas en el primer semestre del ejercicio 2012 por los Administradores actuales y/o anteriores de la Sociedad controladora durante el ejercicio de su cargo (cinco hombres y una mujer) con responsabilidades ejecutivas ascendieron a 229 miles de euros (211 miles de euros en concepto de retribución fija y 18 miles de euros en concepto de retribución variable), 281 miles de euros en el mismo período del ejercicio 2011 (todo en concepto de retribución fija). En julio de 2012 ha tenido lugar un cambio en la composición del Consejo de Administración de la Sociedad controladora, estando actualmente formado por cuatro hombres y dos mujeres.

Otras retribuciones

Durante el primer semestre del ejercicio 2012 se ha devengado 36 miles de euros en concepto de remuneración por asistencia al Consejo por determinados miembros no ejecutivos del Consejo de Administración de la Sociedad controladora (el mismo importe que en el primer semestre del ejercicio 2011).

Retribuciones a los miembros del Consejo derivadas de la participación de la Sociedad controladora en el capital de otras entidades

Los Administradores no han percibido ninguna retribución durante el primer semestre de 2012, ni durante el mismo período de 2011, por representar a la Sociedad controladora en los Consejos de Administración de entidades en cuyo capital participa ésta.

Otros conceptos

Los miembros del Consejo de Administración actuales y/o anteriores no tienen concedidos anticipos, ni créditos, ni planes de opciones sobre acciones de ninguna de las sociedades consolidadas que forman el Grupo.

No existen obligaciones contraídas por las sociedades del Grupo en materia de pensiones ni de seguros de vida respecto a miembros de anteriores Órganos de Administración o con los actuales Administradores de la Sociedad controladora.

A continuación se incluye un resumen de los datos más significativos de dichas remuneraciones y prestaciones correspondientes a los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2012 y 2011:

	Miles de Euros	
	30/06/2012	30/06/2011
Miembros del Consejo de Administración:		
Retribución fija	229	281
Otras retribuciones	36	36
	265	317

12.2 Retribuciones de Alta Dirección

La remuneración de los miembros de la Alta Dirección durante el primer semestre de los ejercicios 2012 (9 personas como promedio en el primer semestre y 8 al 30 de junio) y 2011 (10 personas de promedio y a la finalización del periodo) que han realizado funciones directivas clave, excluidos quienes, simultáneamente, tienen la condición de miembro del Consejo de Administración (cuyas retribuciones han sido detalladas anteriormente), puede resumirse en la forma siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2012	30/06/2011
Retribuciones salariales:		
Fijas	182	225
Variables	19	42
	201	267

13. Transacciones con partes vinculadas

Se consideran "partes vinculadas" al Grupo, adicionalmente al "personal clave" de la Dirección de la Sociedad controladora (miembros de su Consejo de Administración y los Directores, junto a sus familiares cercanos, descritos en la Nota 12), a las entidades dependientes, asociadas, multigrupo y vinculadas, así como las entidades sobre las que el personal clave de la Dirección pueda ejercer una influencia significativa o tener su control.

Saldos y operaciones con sociedades dependientes, asociadas, multigrupo y vinculadas

Las operaciones entre la Sociedad controladora y sus sociedades dependientes, que son partes vinculadas, han sido eliminadas en el proceso de consolidación y no se desglosan en esta Nota.

El Grupo mantiene formalizado con Adquiera Servicios Financieros, EFC, S.A. un contrato para la financiación de los tratamientos que los clientes adquieren a la misma (véase Nota 24 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2011). Así pues, el Grupo registra comisiones financieras por las operaciones de venta financiadas registradas con abono al epígrafe "Otros ingresos de explotación" (92 miles de euros en el primer semestre de 2012 y 191 miles de euros en el mismo periodo de 2011). Asimismo, derivado de este contrato, el Grupo provisiona un fondo de pérdidas por financiación que en el ejercicio 2012 se ha visto ajustado tras el transcurso del periodo de maduración pactado por el que, en el ejercicio 2012, el Grupo ha registrado, por el efecto neto, ingresos por importe de 126 miles de euros (gasto de 73 miles de euros en el mismo periodo del ejercicio 2011) con abono al epígrafe "Otros gastos de explotación".

Otros saldos y operaciones con accionistas significativos

Las operaciones realizadas entre la Sociedad controladora y/o su Grupo con sus accionistas significativos son propias del tráfico ordinario y han sido realizadas en condiciones de mercado, siendo las más significativas las que se detallan en los párrafos siguientes.

Soul Corporación, S.L., así como todas sus sociedades filiales, tienen la condición de partes vinculadas del Grupo al estar Soul Corporación, S.L. íntegramente participada por D. José María Suescun, Presidente, Consejero Delegado y accionista mayoritario de la Sociedad controladora. Soul Corporación, S.L. es propietaria aproximadamente del 27% de los inmuebles en los que el Grupo tiene ubicadas sus clínicas. Las sociedades consolidadas tienen suscritos contratos de arrendamiento relativos a los mencionados inmuebles con una duración media de 11 años. El gasto devengado por el arrendamiento de estos inmuebles durante el primer semestre de 2012 ha ascendido a 1.374 miles de euros (1.123 miles de euros en el primer semestre de 2011). En estos contratos se establece la constitución de depósitos que al 30 de junio de 2012 ascienden a 274 miles de euros (mismo importe que al 31 de diciembre de 2011). Al 30 de junio de 2012 no existen importes pendientes de pago a Soul Corporación, S.L. ni a sus sociedades filiales.

Con fecha 7 de julio de 2011 la entidad financiera Banco de Valencia, S.A. procedió a la venta de su participación en el capital de la sociedad controladora (8,67%) al accionista mayoritario de la misma. De esta manera, las transacciones devengadas en 2012 con esta sociedad ya no han sido consideradas como vinculadas.

Al 30 de junio de 2011 sí que se consideró como vinculado el préstamo concedido al Grupo, con un capital pendiente de amortizar de 1.289 miles de euros a dicha fecha, que generó unos intereses de 15 miles de euros en el primer semestre de 2011. Por otra parte, en 2011 Grupo tenía también constituidas en este mismo banco varias imposiciones a plazo fijo. El grupo recibió por estos depósitos unos intereses de 216 miles de euros en el primer semestre de 2011.

No se han recibido servicios de otras sociedades vinculadas al Grupo (igual que en el primer semestre de 2011) y se han pagado retribuciones salariales a otras personas vinculadas por 50 miles de euros (63 miles de euros en el primer semestre de 2011).

A continuación se indican las transacciones realizadas y saldos mantenidos por el Grupo, durante los seis primeros meses de 2011 y 2010, con las partes vinculadas a éste, distinguiendo entre accionistas significativos, miembros del Consejo de Administración y Directores de la Sociedad y otras partes vinculadas. Las condiciones de las transacciones con las partes vinculadas son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de mercado y se han imputado las correspondientes retribuciones en especie.

Gastos e Ingresos	Miles de Euros		
	30/06/2012		
	Administradores	Otras Partes Vinculadas	Total
Ingresos:			
Ingresos por prestación de servicios	-	92	92
	-	92	92
Gastos:			
Arrendamientos	1.374	-	1.374
Otros gastos	50	(126)	(76)
	1.424	(126)	1.298

Saldos	Miles de Euros		
	30/06/2012		
	Empresas Vinculadas a Administradores	Otras Empresas Vinculadas	Total
Depósitos y fianzas	274	-	274
Activos financieros al vencimiento	-	688	688
Provisiones a largo plazo (véase Nota 9)	-	(239)	(239)
	274	449	723

Gastos e Ingresos	Miles de Euros		
	30/06/2011		
	Administradores	Otras Partes Vinculadas	Total
Ingresos:			
Ingresos por prestación de servicios	-	191	191
Ingresos financieros	-	216	216
	-	407	407
Gastos:			
Arrendamientos	1.123	-	1.123
Gastos financieros	-	15	15
Otros gastos	63	73	136
	1.186	88	1.274

Saldos	Miles de Euros		
	31/12/2011		
	Empresas Vinculadas a Administradores	Otras Empresas Vinculadas	Total
Depósitos y fianzas	274	-	274
Activos financieros al vencimiento	-	842	842
Cuentas a cobrar comerciales	-	145	145
Provisiones a largo plazo	-	(440)	(440)
	274	547	821

14. Información segmentada

En la Nota 16 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011 se detallan los criterios utilizados por el Grupo para definir sus segmentos operativos. No ha habido cambios en los criterios de segmentación.

El importe neto de la cifra de negocios por área geográfica al 30 de junio de 2012 y 2011 es el siguiente:

Importe neto de la cifra de negocios por Área Geográfica	Miles de Euros	
	30/06/2012	30/06/2011
Mercado interior	13.133	18.896
Portugal	1.544	2.136
Total	14.677	21.032

La conciliación del resultado por segmentos con el resultado antes de impuesto consolidado al 30 de junio de 2012 y 2011 es la siguiente:

Resultado antes de Impuestos	Miles de Euros	
	30/06/2012	30/06/2011
Continuadas:		
España	(4.224)	(3.041)
Portugal	(227)	29
México	-	-
Resultado de operaciones continuadas	(4.451)	(3.012)
+/- Impuestos sobre las ganancias	36	128
+/- Resultado de operaciones interrumpidas	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(4.415)	(2.884)

15. Plantilla media

La plantilla media del Grupo, equivalente al número de empleados contratados a jornada completa, en los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2012 y el 30 de junio de 2011 es la siguiente:

	Número de Empleados	
	30/06/2012	30/06/2011
Hombres	56	53
Mujeres	402	421
	458	474

Asimismo, el número de personas empleadas al 30 de junio de 2011 y de 2010, distribuido por sexos, ha sido el siguiente:

	Número de Empleados	
	30/06/2012	30/06/2011
Hombres	48	59
Mujeres	360	457
	408	516

En diciembre de 2011 la Sociedad controladora obtuvo la aprobación de un expediente de regulación de empleo temporal para el período comprendido entre los meses de enero a junio de 2012 para 363 de sus trabajadores en

España. En este expediente de empleo se contemplaba la suspensión de los contratos de trabajo y la reducción de entre un 10% y un 70% de la jornada laboral.

Asimismo, en julio de 2012 ha obtenido la aprobación de un nuevo expediente de regulación de empleo temporal para el período comprendido entre los meses de agosto 2012 y enero 2013 que afecta a 248 de sus trabajadores en España. En este expediente de empleo se contempla asimismo la suspensión de contratos de trabajo y la reducción de entre un 3% y un 69% de la jornada laboral.

Corporación Dermoestética, S.A. y Sociedades que integran el Grupo Corporación Dermoestética

Informe de Gestión Intermedio Consolidado del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2012

Acontecimientos importantes del periodo

En el primer semestre de 2012, la actividad del Grupo se ha desarrollado a través de los 59 centros de los que dispone en España y Portugal. Dicha actividad consiste, fundamentalmente, en la prestación de servicios de medicina estética, cirugía estética, odontología y nutrición, así como en la creación, diseño, desarrollo y comercialización de productos cosméticos. La actividad en Portugal se desarrolla a través de una sucursal de la propia Sociedad controladora.

La cifra de negocios del Grupo en el primer semestre de 2012 ha sido de 14.677 miles de euros (21.032 miles de euros en el mismo periodo de 2011) habiendo generado pérdidas de 4.415 miles de euros (2.884 miles de euros en el mismo periodo de 2011). En este sentido, las pérdidas antes de impuestos del Grupo son consecuencia, principalmente, de la situación de crisis existente en los mercados, que supone el mantenimiento, durante los últimos ejercicios, de una cifra de ventas muy inferior a la alcanzada históricamente por el Grupo, debida al descenso en general del consumo así como a la restricción del crédito a sus clientes. Así pues, este descenso de ventas ha provocado la reducción del margen y, por lo tanto, el Grupo ha generado pérdidas de explotación, a pesar de las medidas adoptadas hasta la fecha de reducción de costes y ajuste de su operativa a la nueva realidad del mercado. Asimismo, la situación existente de pérdidas ha venido suponiendo, en los últimos ejercicios, que los flujos de efectivo de las actividades de explotación hayan sido negativos de forma recurrente, habiendo financiado estos déficits con los excedentes de caja mantenidos por el Grupo.

En este contexto, los Administradores de la Sociedad controladora consideran que, a pesar de que es previsible que el Grupo continúe mostrando pérdidas y flujos de efectivo de explotación negativos durante el segundo semestre del ejercicio, dada su situación patrimonial y financiera y las medidas adoptadas, entre las que se incluye, fundamentalmente, la ampliación de capital aprobada por la junta de accionistas celebrada el pasado 23 de junio de 2012, éste podrá continuar desarrollando normalmente sus operaciones, todo ello ligado a la necesaria recuperación de las ventas, que le permita recuperar la necesaria rentabilidad de sus operaciones.

Dadas las actividades a las que se dedican las sociedades del Grupo, no tienen responsabilidades, gastos, activos, provisiones ni contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con su patrimonio, situación financiera y sus resultados. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de los estados financieros intermedios resumidos consolidados respecto a información de cuestiones medioambientales.

Principales riesgos e incertidumbres para el segundo semestre del ejercicio 2012

Los principales riesgos de crédito a los que está expuesto el Grupo son los siguientes:

Exposición al riesgo de crédito

Los principales activos financieros del Grupo son saldos de tesorería y otros activos equivalentes. Los Administradores de la Sociedad controladora consideran que, en relación con el riesgo de crédito de los deudores comerciales, el Grupo no tiene una exposición significativa de dicho riesgo, debido a los siguientes motivos:

- En relación con las cuentas a cobrar a entidades financieras, el riesgo es limitado porque las contrapartes son entidades bancarias de reconocido prestigio.
- En el caso de los clientes directos del Grupo, el riesgo de crédito se transfiere por el mismo a las entidades financieras antes mencionadas, de forma que, en la práctica totalidad de los casos, el riesgo de impago de los clientes es íntegramente asumido por aquellas.

Exposición al riesgo de interés

Históricamente, el Grupo contaba con una posición de tesorería positiva. Dichos excedentes han sido consumidos en los últimos ejercicios de manera significativa tras la oferta pública de adquisición de acciones propias realizada en el ejercicio 2009, así como por el consumo ordinario consecuencia de la actividad de la Sociedad controladora. Actualmente, la rentabilidad asociada a esta tesorería para el ejercicio 2012 ha sido acordada con las correspondientes entidades financieras por lo que variaciones de tipo de interés no tendrían un efecto significativo en los resultados del Grupo.

Los préstamos que actualmente mantiene el Grupo con entidades financieras tienen vencimiento en el ejercicio 2012 por lo que la revisión del tipo de interés asociado a los mismos tendría un efecto poco significativo en los resultados del Grupo.

Exposición al riesgo de tipo de cambio

Los riesgos de tipo de cambio más significativos son los derivados de los estados financieros de las sociedades que componen el Grupo que están expresados en euros como es la circunstancia de Corporación Dermoestética, S.A. de C.V., que se encuentran expresados en pesos y son convertidos a euros al tipo de cambio aplicable para su incorporación a los estados financieros consolidados del Grupo. Esto expone al Grupo a las fluctuaciones del tipo de cambio. No obstante, dado que dicha sociedad participada se encuentra sin actividad, los Administradores de la Sociedad controladora estiman que el traslado de las fluctuaciones del tipo de cambio del peso no tendría un efecto material en los resultados operativos y la posición financiera del Grupo.

Exposición a otros riesgos de mercado

Los riesgos de mercado más significativos a los que está expuesto el Grupo son los siguientes:

- Variaciones en la demanda de los servicios prestados por el Grupo como consecuencia de la situación económica o social de los mercados en que opera o por causas específicas del sector o del propio Grupo (imagen social de la actividad de medicina estética o de las propias compañías que operan en el sector, etc.).
- Riesgos derivados de la restricción de la financiación otorgada por las entidades financieras a los clientes, lo que podría suponer una reducción de la demanda.
- Riesgos derivados de los cambios regulatorios relativos a la publicidad en los medios de comunicación y las restricciones publicitarias asociadas.
- Cambios en la regulación que afecta a la actividad sanitaria en general o a la medicina estética en particular, así como limitaciones reguladoras a la expansión de la actividad del Grupo.
- Dificultad de identificar y contratar determinados recursos necesarios para el desarrollo de la actividad del Grupo (locales arrendados para ubicación de las clínicas, profesionales sanitarios, etc.), así como la dificultad de mantener a largo plazo su empleo por el Grupo en condiciones similares a las actuales.

Hechos posteriores

En julio de 2012 se ha obtenido la aprobación de un expediente de regulación de empleo temporal para el período comprendido entre los meses de agosto 2012 y enero 2013 que afecta a 248 de sus trabajadores en España. En este expediente de empleo se contempla la suspensión de contratos de trabajo y la reducción de entre un 3% y un 69% de la jornada laboral.

No se han producido otros hechos posteriores de relevancia desde el 30 de junio de 2012 hasta la fecha de elaboración de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Actividades de I+D

El Grupo desarrolla determinadas actividades de I+D en su área de producción de cosméticos que no son significativas para el mismo.

Operaciones con acciones propias de la Sociedad controladora

En el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2012 no se ha registrado ningún movimiento.

Uso de instrumentos financieros

No se ha producido el uso de instrumentos financieros por parte del Grupo que resulte relevante para la valoración de sus activos, pasivos, situación financiera y resultados.

Estructura de capital

El capital social de la Sociedad controladora al 30 de junio de 2012 está representado por 20.169.774 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. La totalidad de las acciones de la Sociedad controladora está admitida a cotización en las Bolsas de Valores de Madrid, Valencia, Barcelona y Bilbao, así como en el Mercado Continuo.

Al 30 de junio de 2012 la Sociedad controladora no se encontraba en posesión de acciones propias.

Restricciones a la transmisibilidad de los valores

Las acciones de la Sociedad controladora son libremente transmisibles, sin más limitaciones o requisitos que los establecidos en la ley.

Participaciones significativas directas e indirectas

Al 30 de junio de 2012, D. Jose María Suescun Verdugo es el principal accionista del Grupo con un porcentaje de participación directa del 59,10% del capital social.

Restricciones al derecho de voto

Al 30 de junio de 2012 no existen restricciones al derecho de voto para los accionistas de la Sociedad controladora.

Pactos parasociales

Al 30 de junio de 2012 no existen pactos parasociales.

Normas aplicables al nombramiento y sustitución de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad controladora y a la modificación de estatutos sociales

El Consejo de Administración debe estar formado por el número de consejeros que determine la Junta General, situándose en cualquier caso entre un mínimo de tres y un máximo de doce miembros.

El Consejo debe proponer a la Junta General el número de Consejeros que, en cada momento, estime sea el más adecuado para el desempeño de las funciones que tiene encomendadas.

El Consejo de Administración, en el ejercicio de sus facultades de propuesta de nombramiento de Consejeros a la Junta General y de cooptación para la cobertura de vacantes, debe procurar que los administradores externos o no ejecutivos tengan una importante representación.

El Consejo debe procurar, igualmente, que dentro del grupo de consejeros externos se integren, de un lado, en su caso, los propuestos por los titulares de participaciones estables en el capital social (consejeros dominicales); y, de otro lado, profesionales de reconocido prestigio que no se encuentren vinculados al equipo ejecutivo ni a los accionistas significativos (consejeros independientes). Con el fin de establecer un equilibrio razonable entre el número de Consejeros dominicales e independientes y habida cuenta de la estructura accionarial de la Sociedad, el Consejo procurará que la composición del Consejo tenga en cuenta la estructura del capital social.

El nombramiento del cargo tiene una vigencia de seis años y podrán ser reelegidos una o más veces por períodos de igual duración.

Para ser nombrado miembro del Consejo de Administración no se requiere la calidad de accionista, pudiendo serlo tanto personas físicas como jurídicas.

No podrán ser miembros del Consejo de Administración las personas declaradas incompatibles por la legislación vigente en cada momento.

Poderes de los miembros del Consejo de Administración

El Consejo de Administración tiene las facultades de representación de la Sociedad, en juicio y fuera de él, teniendo facultades, lo más ampliamente entendidas, para contratar en general, realizar toda clase de actos y negocios, obligaciones o dispositivos, de administración ordinaria o extraordinaria y de riguroso dominio, respecto a toda clase de bienes muebles, inmuebles, dinero, valores mobiliarios y efectos de comercio sin más excepción que la de aquellos asuntos que sean competencia de otros órganos.

Adicionalmente, tiene la facultad de adquirir acciones propias en virtud del acuerdo adoptado en la Junta General de Accionistas celebrada el 16 de abril de 2011.

Asimismo, el Consejo de Administración es el encargado de designar a su Presidente y puede nombrar, al menos, a un Vicepresidente, pudiendo, potestativamente, nombrar a más de un vicepresidente. Debe designar un Secretario y, potestativamente, un Vicesecretario, pudiendo recaer el nombramiento en quienes no sean Administradores, en cuyo caso actuarán con voz pero sin voto. El Vicesecretario sustituirá al Secretario en los casos de ausencia, incapacidad o vacante.

Los acuerdos del Consejo de Administración se deben adoptar por mayoría absoluta de los miembros que hubieran concurrido personalmente o por representación, salvo que se exprese una mayoría superior de acuerdo con la legislación vigente o estos Estatutos. En caso de empate en las votaciones, el voto del Presidente tiene carácter dirimente.

Acuerdos significativos que se vean modificados o finalizados en caso de cambio de control

No existen acuerdos significativos que se vean modificados o finalizados en caso de cambio de control.

Acuerdos entre la Sociedad controladora, los Administradores, directivos o empleados que prevean indemnizaciones al terminarse la relación de la Sociedad con motivo de una OPA

No existen acuerdos entre la Sociedad controladora, los administradores, los directivos o los empleados que prevean indemnizaciones al terminarse la relación de la Sociedad con motivo de una OPA.

Saldos y operaciones con partes vinculadas

Las retribuciones salariales percibidas en el primer semestre del ejercicio 2012 por los Administradores actuales y/o anteriores de la Sociedad controladora durante el ejercicio de su cargo (cinco hombres y una mujer) con responsabilidades ejecutivas ascendieron a 229 miles de euros (211 miles de euros en concepto de retribución fija y 18 miles de euros en concepto de retribución variable), 281 miles de euros en el mismo período del ejercicio 2011 (todo en concepto de retribución fija). En julio de 2012 ha tenido lugar un cambio en la composición del Consejo de Administración de la Sociedad controladora, estando actualmente formado por cuatro hombres y dos mujeres.

Durante el primer semestre del ejercicio 2012 se ha devengado 36 miles de euros en concepto de remuneración por asistencia al Consejo por determinados miembros no ejecutivos del Consejo de Administración de la Sociedad controladora (el mismo importe que en el primer semestre del ejercicio 2011).

Los Administradores no han percibido ninguna retribución durante el primer semestre de 2012, ni durante el mismo período de 2011, por representar a la Sociedad controladora en los Consejos de Administración de entidades en cuyo capital participa ésta.

Los miembros del Consejo de Administración actuales y/o anteriores no tienen concedidos anticipos, ni créditos, ni planes de opciones sobre acciones de ninguna de las sociedades consolidadas que forman el Grupo.

No existen obligaciones contraídas por las sociedades del Grupo en materia de pensiones ni de seguros de vida respecto a miembros de anteriores Órganos de Administración o con los actuales Administradores de la Sociedad controladora.

A continuación se incluye un resumen de los datos más significativos de dichas remuneraciones y prestaciones correspondientes a los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2012 y 2011:

	Miles de Euros	
	30/06/2012	30/06/2011
Miembros del Consejo de Administración:		
Retribución fija	229	281
Otras retribuciones	36	36
	265	317

La remuneración de los miembros de la Alta Dirección durante el primer semestre de los ejercicios 2012 (9 personas como promedio en el primer semestre y 8 al 30 de junio) y 2011 (10 personas de promedio y a la finalización del periodo) que han realizado funciones directivas clave, excluidos quienes, simultáneamente, tienen la condición de miembro del Consejo de Administración (cuyas retribuciones han sido detalladas anteriormente), puede resumirse en la forma siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2012	30/06/2011
Retribuciones salariales:		
Fijas	182	225
Variables	19	42
	201	267

Las operaciones realizadas entre la Sociedad controladora y/o su Grupo con sus accionistas significativos son propias del tráfico ordinario y han sido realizadas en condiciones de mercado, siendo las más significativas las que se detallan en los párrafos siguientes.

El Grupo mantiene formalizado con Adquiera Servicios Financieros, EFC, S.A. un contrato para la financiación de los tratamientos que los clientes adquieren a la misma (véase Nota 24 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2011). Así pues, el Grupo registra comisiones financieras por las operaciones de venta financiadas registradas con abono al epígrafe "Otros ingresos de explotación" (92 miles de euros en el primer semestre de 2012 y 191 miles de euros en el mismo periodo de 2011). Asimismo, derivado de este contrato, el Grupo provisiona un fondo de pérdidas por financiación que en el ejercicio 2012 se ha visto ajustado tras el transcurso del periodo de maduración pactado por el que, en el ejercicio 2012, el Grupo ha registrado, por el efecto neto, ingresos por importe de 126 miles de euros (gasto de 73 miles de euros en el mismo periodo del ejercicio 2011) con abono al epígrafe "Otros gastos de explotación".

Soul Corporación, S.L., así como todas sus sociedades filiales, tienen la condición de partes vinculadas del Grupo al estar Soul Corporación, S.L. íntegramente participada por D. José María Suescun, Presidente, Consejero Delegado y accionista mayoritario de la Sociedad controladora. Soul Corporación, S.L. es propietaria aproximadamente del 27% de los inmuebles en los que el Grupo tiene ubicadas sus clínicas. Las sociedades consolidadas tienen suscritos contratos de arrendamiento relativos a los mencionados inmuebles con una duración media de 11 años. El gasto devengado por el arrendamiento de estos inmuebles durante el primer semestre de 2012 ha ascendido a 1.374 miles de euros (1.123 miles de euros en el primer semestre de 2011). En estos contratos se establece la constitución de depósitos que al 30 de junio de 2012 ascienden a 274 miles de euros (mismo importe que al 31 de diciembre de 2011). Al 30 de junio de 2012 no existen importes pendientes de pago a Soul Corporación, S.L. ni a sus sociedades filiales.

Con fecha 7 de julio de 2011 la entidad financiera Banco de Valencia, S.A. procedió a la venta de su participación en el capital de la sociedad controladora (8,67%) al accionista mayoritario de la misma. De esta manera, las transacciones devengadas en 2012 con esta sociedad ya no han sido consideradas como vinculadas.

Al 30 de junio de 2011 sí que se consideró como vinculado el préstamo concedido al Grupo, con un capital pendiente de amortizar de 1.289 miles de euros a dicha fecha, que generó unos intereses de 15 miles de euros en el primer semestre de 2011. Por otra parte, en 2011 Grupo tenía también constituidas en este mismo banco varias imposiciones a plazo fijo. El grupo recibió por estos depósitos unos intereses de 216 miles de euros en el primer semestre de 2011.

No se han recibido servicios de otras sociedades vinculadas al Grupo (igual que en el primer semestre de 2011) y se han pagado retribuciones salariales a otras personas vinculadas por 50 miles de euros (63 miles de euros en el primer semestre de 2011).