

Naturhouse Health, S.A.

Informe de Revisión Limitada
sobre Estados Financieros
Intermedios Resumidos Consolidados
al 30 de junio de 2019

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 2019, 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 2019 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 2018. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

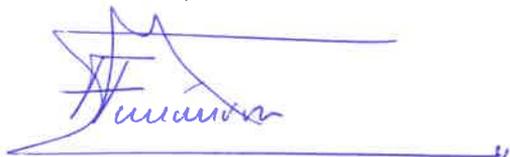
Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 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 2019. 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

29 de julio de 2019

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
2019, preparados de acuerdo con la
Norma Internacional de Contabilidad 34,
junto con el Informe de Revisión Limitada

8

Estado de Situación Financiera Intermedio Resumido Consolidado al 30 de junio de 2019 y 30 de diciembre de 2018

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Intermedia Resumida Consolidada correspondiente al primer semestre del ejercicio 2019 y 2018

Estado del Resultado Global Intermedio Resumido Consolidado correspondiente al primer semestre del ejercicio 2019 y 2018

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedio Resumido Consolidado correspondiente al primer semestre del ejercicio 2019 y 2018

Estado de Flujos de Efectivo Intermedio Resumido Consolidado correspondiente al primer semestre del ejercicio 2019 y 2018

Notas Explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al primer semestre del ejercicio 2019

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	11
5.	INMOVILIZADO MATERIAL	12
6.	ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	12
7.	INVERSIONES EN EMPRESAS ASOCIADAS	12
8.	PATRIMONIO NETO.....	13
9.	DEUDA FINANCIERA	16
10.	IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	16
11.	INGRESOS Y GASTOS	18
12.	INFORMACIÓN SEGMENTADA	19
13.	PROVISIONES Y CONTINGENCIAS	22
14.	TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES VINCULADAS.....	23
15.	INFORMACIÓN DE LOS ADMINISTRADORES Y LA DIRECCIÓN.....	24
16.	HECHOS POSTERIORES.....	24

Informe de Gestión

Anexo I – Sociedades incluidas en la consolidación

NATURHOUSE HEALTH, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Miles de Euros)

ACTIVO	Notas	30/06/2019	31/12/2018	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas	30/06/2019	31/12/2018
ACTIVO NO CORRIENTE:				PATRIMONIO NETO:			
Inmovilizado intangible	4	1.361	1.412	Capital y reservas-		3.000	3.000
Inmovilizado material	5	13.308	3.806	Capital suscrito		2.149	2.149
Activos financieros no corrientes	6	908	882	Prima de emisión		11.175	12.602
Inversiones en empresas asociadas-	7	3.159	3.348	Reservas		(143)	(64)
Participaciones puestas en equivalencia	10.1	143	150	Acciones propias		(1.327)	(1.026)
Activos por impuestos diferidos				Diferencias de conversión		8.244	15.373
Total activo no corriente		18.879	9.598	Resultado del ejercicio		(3.600)	(13.200)
				Dividendo a cuenta		19.498	18.834
				PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A SOCIOS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE		6	6
				PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A SOCIOS EXTERNOS	8	19.504	18.840
				Total Patrimonio Neto			
ACTIVO CORRIENTE:				PASIVO NO CORRIENTE:			
Existencias		4.439	4.429	Provisiones no corrientes	13	1.066	904
Cientes por ventas y prestaciones de servicios		5.383	4.250	Deudas no corrientes	9	11.232	2.870
Cientes, empresas vinculadas		125	38	Pasivos por impuestos diferidos	10.2	285	303
Activos por impuesto corriente y otros créditos	14			Total pasivo no corriente		12.583	4.077
con Administraciones Públicas				PASIVO CORRIENTE:			
Otros activos corrientes		2.214	6.866	Deudas corrientes	9	5.182	5
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		18.900	8.247	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		5.624	6.091
				Proveedores, empresas vinculadas	14	5.078	3.793
				Pasivos por impuestos corrientes y otras deudas con Administraciones Públicas		2.742	1.309
Total activo corriente		31.834	24.517	Total pasivo corriente		18.626	11.198
TOTAL ACTIVO		50.713	34.115	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		50.713	34.115

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 2019.

NATURHOUSE HEALTH, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS INTERMEDIA RESUMIDA CONSOLIDADA
CORRESPONDIENTE AL PRIMER SEMESTRE DEL EJERCICIO 2019 Y 2018
(Miles de Euros)

	Notas	Primer Semestre Ejercicio 2019	Primer Semestre Ejercicio 2018
ACTIVIDADES CONTINUADAS:			
Importe Neto de la Cifra de Negocios	12	46.120	50.451
Aprovisionamientos		(13.516)	(14.228)
Margen Bruto		32.604	36.223
Otros ingresos de explotación		405	389
Gastos de personal	11.a	(9.823)	(10.587)
Otros gastos de explotación		(9.077)	(10.253)
Resultado Operativo antes de amortizaciones, Deterioros y otros resultados		14.109	15.772
Amortizaciones del inmovilizado		(2.214)	(525)
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado		(38)	(32)
Otros resultados		(96)	-
RESULTADO OPERATIVO		11.761	15.215
Resultado financiero	11.b	(188)	80
Participación en beneficio de sociedades puestas en equivalencia	7	246	345
RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS		11.819	15.640
Impuesto sobre Sociedades		(3.575)	(4.705)
RESULTADO NETO DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		8.244	10.935
RESULTADO CONSOLIDADO NETO		8.244	10.935
Resultado atribuible a socios externos		-	-
RESULTADO NETO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE		8.244	10.935
Beneficio por acción (en euros por acción):			
- Básico	8	0,14	0,18
- Diluido		0,14	0,18

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 2019

NATURHOUSE HEALTH, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO
CORRESPONDIENTE AL PRIMER SEMESTRE DEL EJERCICIO 2019 Y 2018
(Miles de Euros)

	Primer Semestre Ejercicio 2019	Primer Semestre Ejercicio 2018
A. RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	8.244	10.935
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	(301)	(337)
C. TRANSFERENCIA A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		
TOTAL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (A+B+C)	7.943	10.598
Total Resultado Global atribuible a:		
- La Sociedad Dominante	7.943	10.598
- Socios minoritarios	-	(22)
TOTAL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADO	7.943	10.576

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 2019.

2

NATURHOUSE HEALTH, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO
CORRESPONDIENTE AL PRIMER SEMESTRE DEL EJERCICIO 2019 Y 2018
(Miles de Euros)

(Nota 8)	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
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:	-	-	2.889	-	-	(14.889)	12.000	-	-
- Reparto a reservas	-	-	(2.234)	-	-	(4.966)	-	-	(7.200)
- Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo a 30 de junio de 2018	3.000	2.149	12.599	(64)	(746)	10.935	-	6	27.879

(Nota 8)	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
Saldo a 31 de diciembre de 2018	3.000	2.149	12.602	(64)	(1.026)	15.373	(13.200)	6	18.840
Resultado global del primer semestre del ejercicio 2019	-	-	-	-	(301)	8.244	-	-	7.943
Distribución del resultado del ejercicio 2018:	-	-	(314)	-	-	314	-	-	-
- Reparto a reservas	-	-	(1.113)	-	-	(15.687)	13.200	-	(3.600)
- Distribución de dividendos	-	-	-	(79)	-	-	-	-	(79)
Operaciones con acciones propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones con los accionistas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Distribución dividendos	-	-	-	-	-	-	(3.600)	-	(3.600)
Saldo a 30 de junio de 2019	3.000	2.149	11.175	(143)	(1.327)	8.244	(3.600)	6	19.504

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 2019.

NATURHOUSE HEALTH, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO
CORRESPONDIENTE AL PRIMER SEMESTRE DEL EJERCICIO 2019 Y 2018**
(Miles de Euros)

	Primer Semestre Ejercicio 2019	Primer Semestre Ejercicio 2018
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	15.870	17.892
Resultado del ejercicio antes de impuestos	11.819	15.640
Ajustes al resultado:	2.356	114
- Amortización del inmovilizado (+)	2.214	525
- Correcciones valorativas por deterioro de inmovilizado material y existencias (+/-)	-	(66)
- Variación de provisiones (+/-)	162	-
- Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado (+/-)	38	-
- Ingresos financieros (-)	(3)	(76)
- Gastos financieros (+)	191	36
- Diferencias de cambio (+/-)	-	40
- Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia (+/-)	(246)	(345)
Cambios en el capital corriente:	837	290
- Existencias (+/-)	(10)	91
- Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	(168)	(2.800)
- Otros activos corrientes (+/-)	(86)	91
- Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	1.101	2.908
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	858	1.876
- Pagos de intereses (-)	(138)	(36)
- Cobros de intereses (+)	3	76
- Cobros (pagos) por Impuesto sobre Beneficios (+/-)	993	1.836
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	548	118
Pagos por inversiones (-)	(92)	(13)
- Inmovilizado intangible y material	(92)	(13)
Cobros por desinversiones (+)	640	131
- Cobros de empresas vinculadas	477	-
- Otros activos financieros	163	131
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:	(5.464)	(7.282)
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio-	(79)	-
- Adquisición neta de instrumentos de patrimonio neto (-)	(79)	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero-	(1.785)	(82)
- Emisión de:		
Otras deudas (+)		
- Devolución y amortización de:		
Otras deudas (-)	(1.785)	(82)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	(3.600)	(7.200)
- Dividendos (-)	(3.600)	(7.200)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	(301)	(377)
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	10.653	10.379
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	8.247	8.326
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	18.900	18.705

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 2019.

Naturhouse Health, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas explicativas a los Estados Financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al primer semestre del ejercicio 2019

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. Su domicilio social se encuentra en la Calle Claudio Coello, 91 (Madrid).

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 y 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 2019, 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 2018, 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 2018, fecha de los estados financieros consolidados anteriormente mencionados, hasta el 30 de junio de 2019.

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 2019 y en el ejercicio 2018.

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 2019 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 2018 junto con las cuestiones indicadas en la Nota 3.a de estas Notas explicativas sobre las nuevas normas que han entrado en vigor en 2019.

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 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 2019 y a 31 de diciembre de 2018 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 2019 y 2018, además de las notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2019.

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 2019, 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 2019 son las mismas que las utilizadas en los estados financieros consolidados del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018, excepto por lo siguiente:

a) Cambios en políticas contables y en desgloses de información efectivos en el ejercicio 2019

Durante el primer semestre del ejercicio 2019 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, a excepción de los efectos de la aplicación de la NIIF 16 a partir del 1 de enero de 2019:

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones		Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de:
Aprobadas para su uso en la Unión Europea:		
NIIF 16 Arrendamientos (publicada en enero de 2016)	Sustituye a la NIC 17 y las interpretaciones asociadas. La novedad central radica en un modelo contable único para los arrendatarios, que incluirá en el balance todos los arrendamientos (con algunas excepciones limitadas) con algún impacto similar al de los anteriores 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
Modificaciones y/o interpretaciones		
Modificación a la NIIF 9 – Características de cancelación anticipada con compensación negativa (publicada en octubre de 2017)	Esta modificación permitirá la valoración a coste amortizado de algunos activos financieros cancelados anticipadamente por una cantidad menor que el importe pendiente de principal e intereses sobre dicho principal.	1 de enero de 2019
CINIIF 23 - Incertidumbre sobre tratamientos fiscales (publicada en junio de 2017)	Esta interpretación clarifica cómo aplicar la NIC 12 cuando existe incertidumbre acerca de la aceptabilidad por parte de la autoridad fiscal en un determinado tratamiento fiscal utilizado por la entidad.	1 de enero de 2019
Modificación a la NIC 28 - interés a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos (publicada en octubre 2017)	Clarifica que se debe aplicar la NIIF 9 a los intereses a largo plazo en una asociada o negocio conjunto a los que no se aplique el método de puesta en equivalencia.	1 de enero de 2019
Modificación de la NIIF 3 – Combinaciones de negocios – Ciclo anual de mejoras 2015-2017 (publicada en diciembre de 2017)	Adquisición de control sobre un negocio previamente registrado como operación conjunta.	1 de enero de 2019
Modificación a la NIIF 11 Negocios conjuntos – Ciclo anual de mejoras 2015-2017 (publicada en diciembre de 2017)	Adquisición de control sobre una operación conjunta, que constituye un negocio.	1 de enero de 2019
Modificación a la NIC 12 Impuesto sobre beneficios – Ciclo anual de mejoras 2015-2017 (publicado en diciembre de 2017)	Registro al impacto fiscal de la retribución de instrumentos financieros clasificados como patrimonio neto.	1 de enero de 2019

Modificación a la NIC 23 Costes por intereses – Ciclo anual de mejoras 2015-2017 (publicada en diciembre de 2017)	Capitalización de intereses de financiación pendiente de pago, específica de un activo listo para su uso.	1 de enero de 2019
Modificación a la NIC 19 – Modificación, reducción o liquidación de un plan (publicada en febrero de 2018)	Clarifica cómo calcular el coste de servicio para el período actual y el interés neto para el resto de un período anual cuando se produce una modificación, reducción o liquidación de un plan de prestación definida.	1 de enero de 2019

En el ejercicio 2019 el Grupo ha aplicado la NIIF 16, con efectos 1 de enero de 2019, que sustituye a la NIC 17. La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, valoración, presentación y desglose de los contratos de arrendamiento, con el objetivo de garantizar que tanto arrendatario como arrendador faciliten información relevante que represente la imagen fiel de dichas operaciones. La Norma prevé un único modelo de contabilidad para el arrendatario, según el cual éste debe reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento correspondientes de todos los contratos de arrendamientos, al menos que el plazo del mismo sea de 12 meses o inferior o el activo subyacente sea de escaso valor.

Los criterios establecidos por dicha Norma para el registro de los contratos de arrendamiento se han aplicado de forma retrospectiva ajustando el balance de apertura en la fecha de primera aplicación (1 de enero de 2019) conforme a los criterios establecido en el párrafo C8 (b) (ii) de la norma, es decir, reconociendo un pasivo por arrendamientos igual al valor presente de los pagos por arrendamiento restantes, descontados usando la tasa incremental del arrendatario en la fecha de aplicación inicial y reconociendo un derecho de uso por un importe igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el importe de cualquier pago por arrendamientos anticipado o acumulado (devengado) relacionado con ese arrendamiento reconocido en el estado de situación financiera inmediatamente antes de la fecha de aplicación inicial.

El Grupo Naturhouse ha reconocido a fecha 1 de enero de 2019 activos por derecho de uso por un importe de 11.919 miles de euros y pasivos por arrendamiento por el mismo importe. A 30 de junio de 2019, el Grupo Naturhouse ha reconocido activos por derecho de uso, netos de amortización acumulada, por importe de 10.019 miles de euros y pasivos por arrendamiento por importe de 10.063 miles de euros (1.582 a corto plazo y 8.481 a largo plazo). Asimismo, el impacto en la cuenta de resultados del primer semestre del 2019 ha supuesto, una reducción del epígrafe "Otros gastos de explotación" por importe de 1.765 miles de euros, un incremento del epígrafe "Amortizaciones" por importe de 1.708 miles de euros y un incremento del epígrafe "Gastos financieros" por importe de 104 miles de euros.

Los arrendamientos corresponden principalmente a tiendas propias, así como oficinas y el almacén central en España.

El Grupo Naturhouse ha decidido aplicar las siguientes políticas contables de dicha Norma, estableciendo que:

- No se aplicarán para el cálculo aquellos contratos con duración inferior a un año y aquellos cuyo activo sea de escaso valor.
- El plazo de arrendamiento aplicado será el mínimo contractual previsto o 3 años, el menor, al considerarse que las penalizaciones por cancelación de contrato son mínimas o nulas en el caso de tiendas propias traspasadas a franquiciados y que la rotación media de las tiendas propias traspasadas no excede el plazo aproximado de 3 años.

Por último, la diferencia entre el pasivo por arrendamiento reconocido a 1 de enero de 2019 y los compromisos por arrendamiento que figuran en la nota 9 de la memoria consolidada a 31 de diciembre de 2018 se deben al efecto del tipo de descuento, así como a la exención para arrendamientos a corto plazo y de activos de escaso valor.

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:
No aprobadas todavía para su uso en la Unión Europea (1):		
Nuevas normas y/o modificaciones		
NIIF 17 Contratos de seguros (publicadas en mayo de 2017)	Reemplaza a la NIIF 4. Recoge los principios de registro, valoración, presentación y desglose de los contratos de seguros con el objetivo de que la entidad proporcione información relevante y fiable que permita a los usuarios de la información financiera determinar el efecto que los contratos de seguros tienen en los estados financieros.	1 de enero de 2021(2)
Modificación a la NIIF 3 – Definición de negocio (publicada en octubre de 2018)	Clarificaciones a la unidad de negocio	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 – Definición de "materialidad" (publicado en octubre de 2018)	Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 para alinear la definición de "materialidad" con la contenida en el marco conceptual.	1 de enero de 2020

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

(2) El IASB ha propuesto su aplazamiento a 1 de enero de 2022 (Borrador de modificación de la NIIF 7 publicado el 26 de junio de 2019).

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.

c) Variaciones en el perímetro de consolidación

Durante el primer semestre del ejercicio 2019 no se han producido variaciones en el perímetro de consolidación del Grupo Naturhouse.

Asimismo, durante el ejercicio 2018 se procedió al cierre de la sociedad dependiente UAB Naturhouse (Lituania) sin ocasionar impactos significativos en los estados financieros consolidados del Grupo. El perímetro de consolidación no sufrió ninguna otra variación a excepción de la anteriormente mencionada.

4. Activos intangibles

Durante el primer semestre del ejercicio 2019 no se han producido variaciones significativas en los activos intangibles. La disminución se corresponde principalmente a la dotación a la amortización del periodo. 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 2019 se han producido variaciones significativas en el inmovilizado material del Grupo debido a la aplicación de la NIIF 16, reconociéndose activos por derecho de uso por un importe, neto de amortización acumulada, de 10.019 miles de euros a 30 de junio de 2019. Adicionalmente, la variación de dicho epígrafe corresponde a las 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 2019, 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 2019 el Grupo no tenía compromisos significativos firmes de compra de activos materiales.

6. Activos financieros no corrientes

A 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 el detalle de las diversas cuentas de inversiones financieras no corrientes es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2019	31/12/2018
Instrumentos de patrimonio:		
- Activos disponibles para la venta	-	35
- Otros instrumentos de patrimonio	76	76
Otros activos financieros:		
- Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	788	771
Total	908	882

Durante el primer semestre del ejercicio 2019 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 2019 y el movimiento habido durante dicho periodo es el siguiente:

	30 de junio de 2019 – Miles de Euros				
	Saldo al 1 de enero de 2019	Participación en resultados sociedades puestas en equivalencia	Diferencias de conversión	Dividendos	Saldo al 30 de junio de 2019
Participación en empresas por puesta en equivalencia	3.348	246	42	(477)	3.159
Total	3.348	246	42	(477)	3.159

Otra información relacionada con dicha sociedad participada es la siguiente (cifras al 30 de junio de 2019 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	16.282	12.689	8.062	987

(*) Las ventas y resultado de Ichem, Sp. zo.o incluidas corresponden al periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2019. El total de activos y patrimonio se presenta a tipo de cambio a cierre al 30 de junio de 2019, 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 2019.

8. Patrimonio Neto

El movimiento habido durante el primer semestre de los ejercicios 2019 y 2018 en el capítulo "Patrimonio Neto" del estado de situación financiera intermedio resumido consolidado al 30 de junio de 2019 y 2018 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	30.06.2019	30.06.2018
Saldo al inicio del período	18.840	24.503
Distribución de dividendos (Nota 8.b)	(3.600)	(7.200)
Ingresos y gastos reconocidos	7.943	10.576
Operaciones con acciones netas	(79)	-
Distribución de dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2019 (Nota 8.b)	(3.600)	-
Saldo al final del período	19.504	27.879

a) Capital Social

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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 2019, son las siguientes:

Accionista	%
Kiluva, S.A.	72,60

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 29 de abril de 2019, la Junta General de Accionistas aprobó la distribución del beneficio de la Sociedad Dominante del ejercicio 2018, el cual ascendía a 15.687 miles de euros. En la propuesta de distribución, se destinaron 13.200 miles de euros a dividendos, los cuales se habían repartido como dividendos

a cuenta del ejercicio 2018 y 2.487 miles de euros como dividendo a cargo del resultado del ejercicio 2018. Adicionalmente, la Junta General de accionistas aprobó la propuesta de distribución de un dividendo de un importe total de 1.113 miles de euros con cargo a reservas voluntarias de libre disposición.

Con fecha 24 de abril de 2019 el Consejo de Administración aprobó la distribución de un dividendo a cuenta por importe de 3.600 miles de euros.

Adicionalmente, en la agenda de la reunión del Consejo de Administración de fecha 29 de julio de 2019, está previsto someter a aprobación la distribución de un dividendo a cuenta por importe de 4.200 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 30/06/2019
Beneficios desde el 01/01/2019	11.971
Estimación del Impuesto de Sociedades	(3.575)
Cantidad máxima de posible distribución	8.244
Tesorería e Inversiones financieras a corto plazo (*)	19.673
Importe dividendo a cuenta	(7.800)
Remanente de tesorería después del pago	11.873

(*) Disponible de tesorería y otros activos líquidos equivalentes de libre disposición del Grupo al 30 de junio de 2019, 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 2019 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)
50.020	2.501	2,87	143.404

A 30 de junio de 2019, el número de acciones de la Sociedad Dominante en poder de la misma representan el 0,083% de las acciones en circulación de la Sociedad Dominante y totalizan 50.020 acciones, con un valor de 143.404 euros y un precio medio de adquisición de 2,87 euros por acción.

Durante el primer semestre del ejercicio 2019 se han producido movimientos de compra venta de 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 2019 y 30 de junio 2018 los beneficios por acción son los siguientes:

	30.06.2019	30.06.2018
Número medio ponderado de acciones en circulación	60.000.000	60.000.000
Número medio de acciones propias	42.812	14.000
Número medio de acciones para determinar beneficio básico por acción	59.957.188	59.986.000
Resultado Neto Consolidado de la Sociedad Dominante (Miles de euros)	8.244	10.935
Beneficio/ por acción (en euros por acción)		
- Básico	0,14	0,18
- Diluido	0,14	0,18

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 2019 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	
	30.06.2019	31.12.2018
Zamodiet México, S.A de C.V.	6	6
Total	6	6

9. Deuda financiera

La composición de las deudas financieras a 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 del estado de situación financiera intermedio resumido consolidado adjunto, de acuerdo con su vencimiento, es la siguiente:

	30 de junio de 2019 – Miles de Euros			
	Importe Inicial o Límite	Vencimiento		Total
		Corriente	No corriente	
Deudas corrientes:				
Otros pasivos financieros	-	5.182	-	5.182
Deudas no corrientes:				
Otros pasivos financieros	-	-	11.232	11.232
Total	-	5.182	11.232	16.414

	31 de diciembre de 2018 – Miles de Euros			
	Importe Inicial o Límite	Vencimiento		Total
		Corriente	No corriente	
Deudas corrientes:				
Arrendamientos Financieros	-	5	-	5
Deudas no corrientes				
Otros pasivos financieros	-	-	2.870	2.964
Total	-	5	2.870	2.969

En este epígrafe se encuentran registrados los pasivos por arrendamientos por un importe total de 10.063 miles de euros (1.582 a corto plazo y 8.481 a largo plazo) debido a la aplicación de la NIIF 16.

Adicionalmente, se incluyen dentro del capítulo "Otros pasivos financieros corrientes" el dividendo a cuenta aprobado y pendiente de pago por importe de 3.600 miles de euros (ver nota 8.b)), y en el 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 por importe de 2.731 y 2.845 miles de euros a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, respectivamente. En el resto de sociedades del Grupo estas garantías se obtienen mediante avales. A 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, dichas fianzas están valoradas a coste amortizado.

Asimismo, la Sociedad dispone de una línea de descuento de efectos con un límite de 1.000 miles de euros que al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 no ha sido dispuesto.

10. Impuesto sobre Beneficios

10.1 *Activos por impuesto diferido*

El detalle de activos por impuesto diferido al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30.06.2019	31.12.2018
Diferencias temporales (Impuestos anticipados):		
Efecto fiscal de los ajustes de consolidación	67	65
Límite 70% amortización	70	70
Otros	6	15
Total activos por impuesto diferido	143	150

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 2019 y al 31 de diciembre de 2018 por:

	Miles de Euros	
	30.06.2019	31.12.2018
Diferencias temporales (Impuestos diferidos):		
Arrendamiento financiero	285	292
Otros	-	11
Total pasivos por impuesto diferido	285	303

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 2018 se inició un nuevo procedimiento por parte de las autoridades fiscales italianas correspondiente al Impuesto de sociedades del ejercicio 2014. Como se indica en la nota 16, en julio de 2019 dicho procedimiento se ha cerrado con acuerdo con la administración tributaria italiana por un importe no relevante que se encontraba íntegramente provisionado.

A fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019 no existen inspecciones fiscales en curso. Asimismo, no se espera que se devenguen pasivos adicionales de consideración para el Grupo como consecuencia de la eventual inspección de los ejercicios pendientes de prescripción.

Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los impuestos que le son de aplicación, 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 2019 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	
	30.06.2019	30.06.2018
Sueldos, salarios y asimilados	7.780	7.842
Indemnizaciones	94	801
Cargas sociales	1.949	1.944
Total	9.823	10.587

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 2019	Primer semestre del ejercicio 2018
Alta Dirección	11	9
Resto Personal Directivo	25	26
Administrativos y técnicos	39	40
Comerciales, vendedores y operarios	525	503
Total	600	578

Asimismo, la distribución por sexos al término del primer semestre de 2019 y 2018, detallado por categorías, es la siguiente:

Categoría profesional	Nº de empleados		
	30.06.2019		
	Hombres	Mujeres	Total
Alta Dirección	10	1	11
Resto Personal Directivo	18	7	25
Administrativos y técnicos	12	27	39
Comerciales, vendedores y operarios	20	499	519
Total	60	534	594

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

b) Resultado financiero

El desglose del resultado financiero durante el primer semestre de los ejercicios 2019 y 2018 desglosado por su naturaleza es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2019	30/06/2018
Ingresos financieros		
De valores negociables y otros instrumentos financieros		
En terceros	3	76
Gastos financieros		
Por deudas con terceros	(191)	(36)
Diferencias de cambio	-	40
Resultado financiero	(188)	80

El efecto neto de la aplicación de los NIIF 16 sobre el resultado financiero es de 102 miles de euros (104 miles de euros de gasto financiero y 2 miles de euros de ingreso financiero).

12. Información segmentada

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

La información correspondiente a la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia resumida consolidada del primer semestre del ejercicio 2019 y 2018 detallada por segmentos es la siguiente:

	Miles de euros															
	España						Segmentos						Impacto NIIF 16		Total	
	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2018
Ventas externas	9.710	10.984	18.265	20.612	11.103	11.656	5.680	5.946	1.353	1.353	211	1.353	-	-	-	-
Ventas entre segmentos	2.761	2.797	1.054	1.231	3	47	19	25	321	321	211	321	(4.311)	-	-	46.120
Otros ingresos de explotación	189	161	47	32	99	92	69	98	-	-	6	-	-	-	-	-
Total Ingresos	12.660	13.842	13.842	21.876	11.205	11.795	5.768	6.069	1.684	1.684	1.570	(4.169)	(4.311)	-	-	46.525
Aprovisionamientos	(3.383)	(3.325)	(5.651)	(6.371)	(3.299)	(3.325)	(2.534)	(2.564)	(555)	(555)	(465)	1.905	1.812	-	-	(13.516)
Personal	(3.859)	(4.393)	(1.783)	(2.179)	(2.604)	(2.697)	(973)	(642)	(604)	(604)	(677)	-	-	-	-	(9.823)
Amortización	(250)	(270)	(73)	(84)	(146)	(139)	(81)	(153)	(18)	(18)	(37)	64	158	-	-	(2.214)
Otros gastos de explotación	(3.589)	(3.414)	(5.068)	(4.364)	(2.468)	(2.627)	(1.210)	(1.574)	(976)	(976)	(775)	2.470	2.499	-	-	(9.077)
Otros resultados	(84)	-	(11)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(96)
Deterioro y resultado enajenaciones de inmovilizado	(31)	(29)	(7)	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(38)
Resultado de explotación	1.464	2.412	1.249	8.875	2.686	3.007	969	1.146	(470)	(470)	(384)	280	158	-	-	11.761
Ingresos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	116
Gastos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(36)
Resultado financiero	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(104)
Resultado de sociedades puesta en equivalencia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	80
Beneficio / (Pérdida) antes de impuestos	1.464	2.412	1.249	8.875	2.686	3.007	969	1.146	(470)	(470)	(384)	280	158	-	-	11.819
																15.640

El Segmento "Otros y eliminaciones" incluye las eliminaciones de consolidación y el segmento "Otros" los ingresos y gastos financieros considerados como corporativos no asignables a ningún segmento concreto. No se han realizado ningún reparto de ingresos y gastos generales entre segmentos. Asimismo, se incluye de forma agregada el impacto de la NIIF 16.

El detalle por segmentos de determinadas partidas del estado de situación financiera consolidado al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 junto con el impacto de NIIF 16 es el siguiente:

	Miles de euros															
	España						Segmentos						Impacto NIIF 16		Total	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018	Francia	Italia	Polonia	Resto de países	Eliminaciones	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018	
ACTIVOS																
Otros activos intangibles	1.279	1.343	13	14	34	21	39	-	9	10	-	-	-	-	1.361	
Inmovilizado material	1.977	2.018	479	574	617	120	548	141	165	933	-	-	-	10.019	13.308	
Total Activo	12.489	11.170	14.359	11.803	6.597	3.678	8.489	2.264	2.030	3.545	(350)	(350)	(350)	10.019	50.713	
Total Pasivo	6.557	2.641	7.046	7.055	4.004	1.257	5.245	816	1.039	582	-	-	-	10.063	31.208	
															15.275	

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 2019 es el siguiente (en miles de euros):

	España	Francia	Italia	Polonia	Resto	Total
Capex primer semestre 2019	94	(48)	(15)	(22)	83	92

Durante el primer semestre del ejercicio 2019, no hubo adiciones de inmovilizado significativas, a excepción de las derivadas de la aplicación de la NIIF 16.

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 los empleados de la sociedad Naturhouse S.R.L. por importe de 818 miles de euros al 30 de junio de 2019 (904 miles de euros al 31 de diciembre 2018). 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	
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2018
<i>Corto plazo saldos comerciales</i>				
Girofibra, S.L.	-	-	318	142
Health House Sun, S.L.	-	-	8	-
Ichem, Sp. Zo.o.	-	-	3.825	2.874
Indusen, S.A.	-	-	884	762
Laboratorios Abad, S.L.U.	-	-	35	7
Zamodiet, S.A.	-	-	8	8
Ferev, S.A.R.L.	125	29	-	-
Tartales, S.L.U.	-	9	-	-
Total corto plazo saldos comerciales	125	38	5.078	3.793
Total saldos con empresas vinculadas	125	38	5.078	3.793

Operaciones con empresas vinculadas

Durante el primer semestre de los ejercicios 2019 y 2018, las sociedades del Grupo han realizado las operaciones siguientes con empresas vinculadas que no forman parte del Grupo:

Sociedad	Miles de Euros	
	30.06.2019	30.06.2018
<i>Ventas</i>		
Health House Sun, S.L.		2
Ferev, S.A.R.L.	89	134
Total ingresos	89	136
<i>Compras</i>		
Girofibra, S.L.	619	620
Ichem, Sp. Zo.o.	7.637	8.662
Indusen, S.A.	1.717	1.704
Laboratorios Abad, S.L.U.	93	120
<i>Servicios recibidos</i>		
Ichem, Sp. Zo.o.	14	4
Health House Sun, S.L.	10	27
U.D. Logroñés, S.A.D.	150	112
Luair, S.L.U. (directa e indirectamente)	389	-
<i>Arrendamientos</i>		
Tartales, S.L.U.	254	185
Total gastos operativos	10.883	11.434

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 (61 miles de euros en el ejercicio 2018).

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 2019 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 (158 miles de euros durante el primer semestre del ejercicio 2018). 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 2019 y 31 de diciembre de 2018 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 2019 son 6 hombres y 1 mujer (6 hombres y 1 mujer al 31 de diciembre de 2018).

Las retribuciones percibidas por la Alta Dirección del Grupo durante el primer semestre del ejercicio 2019 en concepto de sueldos y salarios y prestación de servicios, ascienden a 1.520 miles de euros (1.502 miles de euros durante el primer semestre de 2018). De este importe, 795 miles de euros han sido percibidos por los miembros del Consejo de Administración en el desarrollo de sus cargos ejecutivos (938 miles de euros durante el primer semestre de 2018). La Alta Dirección del Grupo no ha recibido retribución alguna por otros conceptos.

Al cierre del periodo finalizado el 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre 2018 la Alta Dirección está compuesto por las siguientes personas:

Categorías	30.06.2019		31.12.2018	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Alta Dirección	10	1	8	1

No existen anticipos ni créditos concedidos a la Alta Dirección al cierre del periodo terminado el 30 de junio de 2019, 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 2019 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

En julio de 2019 se ha cerrado el procedimiento al que se hace referencia en la nota 10.3, con acuerdo con la administración tributaria italiana por un importe no relevante que se encontraba íntegramente provisionado.

A excepción del hecho mencionado anteriormente, no se han producidos hechos posteriores significativos tras el cierre a 30 de junio de 2019 y la formulación de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados.

En Madrid, 29 de julio de 2019

Consejo de Administración



Informe de Gestión
Estados Financieros intermedios resumidos consolidados
Primer semestre del ejercicio 2019

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 2019 contaba con presencia activa en 32 países a través de una red de 2.250 centros, siendo sus mercados más relevantes Francia, Italia, España y Polonia.

Las sociedades incluidas en consolidación por integración global en el primer semestre de 2019 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), y Naturhouse Inc. (EEUU).

El primer semestre de 2019 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, sobre todo desarrollando el modelo Naturhouse a través del canal online.

Con fecha 24 de enero de 2019 se nombra un nuevo Director de Comercio Digital para Estados Unidos, con el objetivo de desarrollar el modelo de negocio online.

Con fecha 25 de febrero de 2019 se firma un contrato de liquidez con Renta 4 para dar más volumen diario de negociación a la acción.

Con fecha 29 de abril de 2019 se celebra la Junta General de Accionistas aprobando los siguientes puntos:

- Cuentas Anuales Consolidadas (Estado de Situación Financiera Consolidado, Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada, Estado del Resultado Global Consolidado, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado, Estado de Flujos de Efectivo Consolidado y Memoria Consolidada) e Informe de Gestión Consolidado del Grupo Consolidado de Naturhouse Health, S.A. y sociedades dependientes correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2.018.
- La propuesta de aplicación de resultados correspondientes al ejercicio 2.018. Autorización para distribución de reservas voluntarias de libre disposición.
- Aprobación de la gestión del Consejo de Administración de Naturhouse Health, S.A. correspondiente al ejercicio 2018.
- Reelección 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 al ejercicio 2019.
- 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 2018.
 - 7.2 Aprobación de la política de remuneraciones de los Consejeros de Naturhouse Health, S.A., para el ejercicio 2.019.
 - 7.3 Aprobación de la retribución del Consejo de Administración de Naturhouse Health, S.A. para el ejercicio 2.019.
- Delegación de facultades para complementar, desarrollar, ejecutar, subsanar y formalizar los acuerdos adoptados por la Junta General.

Con fecha 15 de mayo de 2019 se hace una distribución de dividendos correspondientes al resultado del ejercicio 2018 por importe de 2.487 miles de euros, y una distribución de dividendos con cargo a reservas de libre disposición por importe de 1.113 miles de euros.

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 2019	30 Junio 2018
Importe neto de la cifra de negocios	46.120	50.451
Aprovisionamientos	(13.516)	(14.228)
Margen Bruto	32.604	36.223
Otros ingresos de explotación	405	389
Gastos de personal	(9.823)	(10.587)
Otros gastos de explotación	(9.077)	(10.253)
Resultado Operativo antes de amortizaciones, deterioros y otros resultados	14.109	15.772
Amortizaciones de inmovilizado	(2.214)	(525)
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado	(38)	(32)
Otros Resultados	(96)	-
RESULTADO OPERATIVO	11.761	15.216
RESULTADO FINANCIERO	(188)	80
Resultado de sociedades puestas en equivalencia	246	345
RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS	11.819	15.640
Impuesto sobre Sociedades	(3.575)	(4.705)
RESULTADO NETO DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	8.244	10.935
RESULTADO CONSOLIDADO NETO	8.244	10.935
	30.06.2019	30.06.2018
Número medio de empleados	600	578
Margen Bruto s/ Ventas	71%	72%
Resultado Operativo antes amor. y deterioros s/ Ventas	31%	31%
Resultado Neto s/ Ventas	18%	22%

- 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 2019.
 2. Prestación de servicios:
 - a. Canon anual de 600 € que paga cada franquicia a las filiales del Grupo. Representa un 0,97% del importe neto de la cifra de negocios en el primer semestre de 2019.
 - 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 este período no se ha firmado ningún contrato nuevo de master franquicia, por lo que el ingreso es la parte proporcional de los contratos firmados con anterioridad. Representa un 0,33% del importe neto de la cifra de negocios en el primer semestre de 2019.
- El importe neto de la cifra de negocios en el primer semestre de 2019 asciende a 46.120 miles de euros, lo que supone una reducción del 8,6% frente al año anterior. Esta variación recoge principalmente los siguientes efectos:
 - En Francia las ventas son 18.265 miles de euros. En el primer semestre de 2018 fueron 20.612 miles de euros, una reducción del 11,4%, como consecuencia del proceso de optimización de

- la estructura comercial de centros, con el objetivo de mejorar a medio plazo la facturación media por tienda.
- En España las ventas son 9.710 miles de euros. En el primer semestre de 2018 fueron 10.884 miles de euros, un incremento del 10,8%, como consecuencia del proceso de optimización de la estructura comercial de centros, con el objetivo de mejorar a medio plazo la facturación media por tienda, el cierre de centros en zonas menos comerciales y la apertura de centros en mejores ubicaciones.
 - En Italia las ventas son 11.103 miles de euros. En el primer semestre de 2018 fueron 11.656 miles de euros, una reducción del 4,7%.
 - En Polonia las ventas son 5.680 miles de euros. En el primer semestre de 2018 fueron 5.946 miles de euros, una reducción del 4,5%, como consecuencia de la aparición de un nuevo competidor a finales de 2017. Durante este primer semestre ya vemos frutos del trabajo realizado para contener al competidor, ya que con un 12% menos de centros en el país, las ventas solamente han bajado un 4,5%.
- El Margen bruto sobre el importe neto de la cifra de negocio ha empeorado un punto, actualmente en el 71%, como consecuencia de algunas promociones realizadas durante el primer semestre del año.
 - El epígrafe “Otros ingresos de explotación” corresponde a aquellos ingresos derivados de actividades ajenas al negocio Naturhouse.
 - Durante el primer semestre de 2019 hay una plantilla media de 600 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 se ha mantenido en el 21% del importe neto de cifra de negocios.
 - La partida de Otros Gastos de Explotación se ha visto reducida en un 11,47% con respecto al primer semestre de 2018 debido principalmente a:
 - *NIIF 16*: el impacto del cambio normativo contable por la introducción de la NIIF 16 ha supuesto la reducción en 1.765 miles de euros del gasto por arrendamientos. Por su parte, la partida de amortizaciones se ha incrementado en 1.708 miles de euros y los resultados financieros se han reducido en 102 miles de euros.
 - *Publicidad*: derivado del mayor gasto publicitario en los mercados de Francia, Estados Unidos e Italia. Ha habido un incremento en 200 miles de euros con respecto al primer semestre de 2018. La previsión es que dicho gasto se ajuste durante los próximos trimestres del año.
 - El resultado financiero asciende a -188 miles de euros, debido al impacto de la norma contable NIIF 16 (arrendamientos) que supone un resultado financiero negativo de 102 miles de euros.
 - El resultado operativo sobre el importe de la cifra de negocios se mantiene en el 31%, como consecuencia de la reducción 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 2019 se registra 246 miles de 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 cuatro puntos porcentuales, del 22% al 18%, con respecto al primer semestre de 2018, como resultado de la bajada de las ventas durante el periodo.

3. Estado de Situación Financiera Consolidado

ACTIVO (Miles de Euros)	30.06.2019	31.12.2018
ACTIVO NO CORRIENTE:		
Inmovilizado intangible	1.361	1.412
Inmovilizado material	13.308	3.806
Activos financieros no corrientes	908	882
Inversiones en empresas asociadas	3.159	3.348
Activos por impuestos diferidos	143	150
Total activo no corriente	18.879	9.598
ACTIVO CORRIENTE:		
Existencias	4.439	4.429
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	5.383	4.250
Clientes, empresas vinculadas	125	38
Activos por impuesto corriente y otros créditos con administraciones públicas	2.214	6.866
Otros activos corrientes	773	687
Inversiones en empresas vinculadas	-	-
Activos financieros corrientes	-	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	18.900	8.247
Total activo corriente	31.834	24.517
TOTAL ACTIVO	50.713	34.115
PASIVO (Miles de Euros)	30.06.2019	31.12.2018
PATRIMONIO NETO:		
Capital y reservas-		
Capital suscrito	3.000	3.000
Prima de emisión	2.149	2.149
Reservas	11.175	12.602
Acciones y participaciones en patrimonio propias	(143)	(64)
Diferencias de conversión	(1.327)	(1.026)
Resultado del ejercicio	8.244	15.373
Dividendo a cuenta	(3.600)	(13.200)
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A SOCIOS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE	19.498	18.834
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A SOCIOS EXTERNOS	6	6
Total Patrimonio Neto	19.504	18.840
PASIVO NO CORRIENTE:		
Provisiones no corrientes	1.066	904
Deudas no corrientes	11.232	2.870
Pasivos por impuestos diferidos	285	303
Total pasivo no corriente	12.583	4.077
PASIVO CORRIENTE:		
Deudas corrientes	5.182	5
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	5.624	6.091
Proveedores, empresas vinculadas	5.078	3.793
Pasivos por impuestos corrientes y otras deudas con administraciones públicas	2.742	1.309
Total pasivo corriente	18.626	11.198
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	50.713	34.115

- El incremento de la partida de "Inmovilizado material" se debe a la introducción de la norma contable NIIF 16 (arrendamientos), la cual ha hecho que se reconozcan activos por derecho de uso por un importe, neto de amortización acumulada, de 10.019 miles de euros a 30 de junio de 2019.

- 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 2017 adelantado a la Administración de Hacienda española en el mes de Enero. La sociedad española todavía está esperando la devolución de 2.000 miles de euros por el adelanto del impuesto de sociedades del ejercicio de 2018.
- Las partidas de “Deudas no corrientes” y “Deudas corrientes” se han visto afectadas por la introducción de la norma NIIF 16 (arrendamientos), la cual ha hecho que se incorporen, a 30 de junio de 2019, 1.582 miles de euros en la partida de “Deudas corrientes” y 8.481 miles de euros en la partida de “Deudas no corrientes”. En la partida “Deudas corrientes” también se ha contabilizado el compromiso de pago del primer dividendo a cuenta del ejercicio de 2019 aprobado en el Consejo de Administración de abril de 2019 y pagadero el 15 de julio de 2019.

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 2019 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 compete 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 56% de las compras totales consolidadas a 30 de junio de 2019. 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 dos grandes grupos de proveedores, aquellos proveedores en los que Kiluva S.A., accionista principal de Naturhouse Health, S.A., tiene participaciones (Indusen, S.A., Girofibra, S.L. y Laboratorios Abad, S.L.U.) y que representan aproximadamente el 18% del total de las compras en el primer semestre de 2019, y aquellos proveedores no vinculados ni a Naturhouse Health, S.A. ni a Kiluva S.A., que representan el 26% del total de las compras en el primer semestre de 2019.

7. Acciones propias

A 30 de junio de 2019 la Sociedad Dominante ostenta un total de 50.020 acciones propias. Ninguna sociedad filial posee acciones o participación alguna de la Sociedad Dominante.

8. Hechos posteriores

En julio de 2019 se ha cerrado el procedimiento de inspección fiscal del ejercicio 2014 en la sociedad italiana Naturhouse S.R.L., mediante acuerdo con la administración tributaria italiana, por un importe no relevante que se encontraba íntegramente provisionado.

9. Estructura de Capital y participaciones significativas

A 30 de junio de 2019, 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 2019, el capital social está representado por 60.000.000 acciones. Los principales accionistas del Grupo son, 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 restricciones estatutarias a la libre transmisibilidad de las acciones de la Sociedad Dominante y existen restricciones estatutarias ni reglamentarias al derecho de voto.

11. Órganos de administración, consejo

El órgano de administración de la Sociedad Dominante está compuesto por un Consejo de Administración formado por 7 miembros, Don Félix Revuelta Fernández, Don Kilian Revuelta Rodríguez, Doña Vanesa Revuelta Rodríguez, Don Rafael Moreno Barquero, Don José María Castellanos, Don Pedro Bueno 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, 29 de julio de 2019

Consejo de Administración

ANEXO I**Sociedades incluidas en la consolidación**

Al 30 de junio de 2019 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 Dietética, Lda Avenida Dr. Luis SA, 9 9ª 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 Lozd (Polonia)	Comercialización de productos dietéticos hierbas medicinales y cosmética natural	100%
Naturhouse S.R.L. Viale Panzacchi, n° 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%
Zamodiet México S.A. de C.V. Boulevard Interlomas, n° 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.

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 29 de julio de 2019 hemos formulado los estados financieros intermedios resumidos consolidados de Naturhouse Health, S.A. y sociedades dependientes correspondientes al primer semestre de 2019.

En este sentido manifestamos que, hasta donde alcanza nuestro conocimiento, los estados financieros intermedios resumidos consolidados del primer semestre del ejercicio 2019 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 2019, tomados en su conjunto, y que el Informe de gestión que acompaña los estados financieros intermedios resumidos consolidados del primer semestre de 2019 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 2019, 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 35 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 29 de julio de 2019

Félix Revuelta Fernández

Vanesa Revuelta Rodríguez

Kilian Revuelta Rodríguez

Rafael Moreno Barquero

José María Castellano

Pedro Nuevo Iniesta

Ignacio Bayon Mariné