

Valencia, a 30 de septiembre de 2014

Muy Sres. Nuestros,

De conformidad con lo previsto en la Circular 9/2010 del Mercado Alternativo Bursátil (el “MAB”), por medio de la presente se pone a disposición del MAB la siguiente información del primer semestre del ejercicio 2014 relativa a Suávitass, S.A. (la “Sociedad” o “SUAVITAS”).

Índice:

1. Carta a los accionistas
2. Evolución de los estados financieros del primer semestre de 2014
3. Hechos posteriores
4. Grado de cumplimiento de las previsiones para el ejercicio 2014

D. Francisco Sanz Sánchez
Director Ejecutivo de España
SUAVITAS, S.A.

1.-CARTA A LOS ACCIONISTAS

Apreciado accionista:

Le presentamos los estados financieros intermedios de SUAVITAS, S.A a 30 de junio de 2014.

La Sociedad ha continuado sus operaciones durante el primer semestre del año 2014, además de completar su proceso de re-estructuración interna tras la precaria situación en la que se encontraba en el ejercicio anterior, bajo un contexto de crisis económica que aún continúa ralentizando el consumo de manera generalizada.

Tal y como ya se expuso en el hecho relevante publicado el 10 de abril de 2014, **Suávitás lanzó su nueva marca e imagen comercial "Vousse"**, coincidente con la apertura de la primera clínica piloto en Madrid. Durante el primer semestre de 2014, se ha **incorporado una nueva carta de servicios**, que diversifica la oferta, apostando por tratamientos anti-ageing aptos para combatir los efectos de la edad, como son las arrugas, manchas, flacidez y varices, entre otros.

Con esto, Suávitás ha comenzado su proceso de relanzamiento, ofreciendo una marca renovada y exclusiva, que se identifica claramente con servicios y tecnología de vanguardia, marcas de calidad de la nueva "Vousse". De esta manera, la Sociedad ha iniciado ya los protocolos y procedimientos para el cambio de imagen en las clínicas, así como tomar la dirección hacia el crecimiento y expansión de la Compañía, a nivel nacional e internacional.

La Sociedad **prevé, dentro de las previsiones del ejercicio 2014, generar un EBITDA positivo durante el 4º trimestre del ejercicio**, tras haber completado el profundo proceso de re-estructuración comentado anteriormente. De esta manera, Suavitas estará ya preparada para afrontar el futuro crecimiento orgánico e inorgánico estimado para el ejercicio 2015.

2.- EVOLUCIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PRIMER SEMESTRE DE 2014

A) Cuenta de Perdidas y Ganancias

A continuación se muestra la cuenta de pérdidas y ganancias no auditada a 30 de junio de 2013 y 2014:

En Euros	30/06/2013	30/06/2014	Variación
Importe neto de la cifra de negocios (INCEN)	762.577	937.318	23%
Aprovisionamientos	(13.260)	(28.946)	118%
Aprovisionamiento clínicas	(13.260)	(28.946)	
Gastos de personal	(425.251)	(708.102)	67%
Gastos de personal clínicas	(363.526)	(578.842)	
Gastos de personal servicios centrales	(61.725)	(129.260)	
Otros gastos de explotación	(366.177)	(694.760)	90%
Otros gastos de explotación clínicas	(285.147)	(480.930)	
Otros gastos de explotación servicios centrales	(81.030)	(213.831)	
Amortización del inmovilizado	(125.889)	(224.895)	79%
Deterioro y rdo. por enaj. del inmovilizado		(71.070)	
Otros resultados (+/-)	173.629		
Resultado de explotación	5.630	(790.455)	
Resultado financiero	(8.353)	(38.545)	
Resultado antes de impuestos	(2.723)	(828.999)	
Impuesto sobre beneficios			
Beneficio neto	(2.723)	(828.999)	
EBITDA	131.519	(494.490)	
EBITDA clínicas	274.273	(151.399)	

Durante el primer semestre de 2014, Suavitas ha continuado su proceso de reestructuración interna y de expansión, incrementando el número de clínicas con respecto al mismo periodo del año anterior (14 clínicas a 30.6.14 vs 11 clínicas a 30.6.13).

Durante los últimos años, las compañías del sector llevaron a cabo una guerra de precios que educó al cliente a consumir en función de las promociones vigentes. Llegados a este punto, la Compañía siguiendo los criterios de rentabilidad establecidos y su plan comercial diseñado, desarrolló una estrategia de reposicionamiento de precios durante este primer semestre del ejercicio 2014, que ha permitido aumentar el precio medio de venta de 19 euros por sesión en 2013, a casi 30 euros por sesión en el año 2014. Consecuentemente, a nivel importe neto cifra de negocios, la evolución experimentada ha supuesto **una mejora del 23% con respecto a la cifra de negocios del año anterior**.

La Compañía estima que esta estrategia de reposicionamiento de precios y servicios, unidos a la nueva imagen y relanzamiento en el mercado, potenciará durante el segundo semestre la venta de la nueva línea de tratamientos médico estéticos, estimando alcanzar un EBITDA positivo en el último trimestre de 2014.

Los “Gastos de Personal” han incrementado durante el primer semestre de 2014 como consecuencia de la integración de las clínicas adquiridas a Depilité España, S.L. en 2013. Dicho proceso de reestructuración de clínicas y personal, ha supuesto ajustes en la plantilla, habiendo incurrido en unos costes no recurrentes de € 42 miles de euros (€ 4 miles a 30 de junio de 2013), además de gastos de contratación y formación derivados de la introducción de los nuevos tratamientos ofertados. Con todo esto, el personal medio por clínica se sitúa en el primer semestre de 2014 en 3,9 empleados, y a 30 de junio, el personal de servicios centrales está compuesto por 7 personas.

En Euros	30/06/2013	30/06/2014
Sueldos y salarios	334.010	500.469
Nº empleados medios	31	64
Salario medio	10.775	7.820
Cargas sociales	87.593	165.352
% Carga Social s/sueldos y salarios	26%	33%
Indemnizaciones	3.648	42.281
Total gastos de personal	425.251	708.102

Los “Otros Gastos de Explotación” han aumentado durante el periodo analizado principalmente por la reubicación de 2 clínicas y como consecuencia de la fase actual en la que se encuentra la reestructuración operativa de la Sociedad, precisando determinados esfuerzos adicionales no recurrentes. A continuación se desglosan los principales conceptos contabilizados bajo este epígrafe y las variaciones más significativas:

- *Arrendamientos y cánones:* considerando el efecto derivado de las nuevas clínicas abiertas, el gasto ha aumentado ligeramente. Actualmente, SUAVITAS presenta un gasto medio por local de aproximadamente 2.000 euros/mes (1.829 euros en 2013).
- *Publicidad:* la partida más representativa es la venta por telemarketing. El incremento es consecuencia de ampliar los servicios externalizados contratados consistentes en operadores de telemarketing que venden servicios fuera de la clínica, ampliando la base actual de clientes.
- *Reparaciones y conservación:* aumento consecuencia de las **grandes reparaciones acometidas para poner los equipos láser en óptimo funcionamiento** en una segunda fase necesaria de actualización, así como para adecuar los mismos a los nuevos tratamientos introducidos.
- *Servicios profesionales independientes:* El gasto por servicios profesionales en servicios centrales incluye principalmente, los servicios contratados a asesores externos y los honorarios y mantenimientos del asesor registrado y gastos incurridos por pertenecer al MAB. El incremento experimentado se justifica principalmente por la política de contención de gasto durante el primer semestre de 2013 llevada a cabo en la compañía como consecuencia de la situación operativa existente en dicho período.
- *Tributos:* mientras en el primer semestre de 2013 no se provisionaron los posibles recargos y otros sobrecostes **por deudas que se están reestructurando y liquidando (en mayor medida Hacienda Pública y Seguridad social), en el ejercicio 2014 se ha decidido efectuar estas provisiones (que incluyen impuestos de 2011 a 2014)** para adecuar los gastos a la realidad de la Sociedad (provisiones por un total de **61.175 euros**).

En Euros	30/06/2013	30/06/2014
Arrendamientos y cánones	120.703	173.723
Publicidad propaganda y RRPP	89.376	134.165
Servicios profesionales independientes	46.101	119.384
Suministros	35.410	68.217
Tributos	-	61.175
Reparaciones y conservación	12.857	45.578
Otros	61.730	92.518
Total otros gastos de explotación	366.177	694.760

El "Deterioro y resultado por enajenación del inmovilizado" registrado a 30 de junio de 2014 corresponde a la **desinversión realizada por la Compañía de las 7 máquinas antiguas que mantenía en desuso**. Dado que han sido enajenadas por un valor inferior a su valor neto contable, se ha registrado una **pérdida de € 71.070** por dicha diferencia.

El resultado financiero negativo del primer semestre de 2014 se ha incrementado en 30 miles de euros, principalmente por dos motivos: i) diversas provisiones llevadas a cabo de gastos financieros teniendo en cuenta el criterio de prudencia valorativa ii) incremento de gastos financieros derivados de la financiación concedida a los clientes para los tratamientos médicos y de depilación a largo plazo.

B) Balance de Situación

A continuación se muestra el balance de situación auditado a 31 de diciembre de 2013 y no auditado a 30 de junio de 2014:

En Euros	dic-13	jun-14	Variación
ACTIVO NO CORRIENTE	5.943.097	5.683.614	-4%
Inmovilizado intangible	2.148.682	2.145.899	
Inmovilizado material	2.378.052	2.102.794	
Inversiones financieras a l/p	129.460	148.018	
Activos por impuesto diferido	1.286.903	1.286.903	
ACTIVO CORRIENTE	1.127.673	1.088.951	-3%
Existencias	92.519	18.810	
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	855.462	874.902	
Inversiones financieras a c/p	109.010	77.924	
Periodificaciones	3.977	8.334	
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	66.705	108.981	
TOTAL ACTIVO	7.070.770	6.772.565	

Durante el primer semestre de 2014, la principal variación experimentada en el inmovilizado material se ha debido a la **desinversión, realizada sobre las 7 máquinas**, comentada anteriormente., aparejado a la inversión realizada en la apertura de la clínica-piloto “flag-ship” de *Vousse*.

La Sociedad continúa registrando en la partida de “activos por impuesto diferido” las cuotas por impuesto de sociedades a su favor, derivadas de las pérdidas de ejercicios anteriores.

Asimismo, la partida de “deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, incluye los créditos de pacientes por la financiación otorgado por sus tratamientos, generalmente concedida a un plazo de 12 meses.

En Euros	dic-13	jun-14	Variación
PATRIMONIO NETO	2.595.632	1.765.530	-32%
PASIVO NO CORRIENTE	222.637	222.637	0%
Provisiones a largo plazo	32.759	32.759	
Deudas a l/p	49.630	49.630	
Deudas con entidades de crédito	0		
Acreedores por arrendamiento financ. Y otros	49.630	49.630	
Pasivos por impuestos diferidos	140.248	140.248	
PASIVO CORRIENTE	4.252.501	4.784.398	13%
Provisiones a c/p	109.440	95.325	
Deudas a c/p	710.022	689.202	
Deudas con entidades de crédito	638.336	644.394	
Acreedores por arrendamiento financ. Y otros	71.686	44.808	
Otros pasivos financieros	-		
Otras deudas a corto plazo			
Deudas con Socios y Administradores	-	906.621	
Acreedores comerciales y otras cuentas	2.922.283	2.818.338	
Proveedores a c/p	24.845	35.704	
Acreedores varios	1.531.513	1.290.157	
Personal (Remuneraciones pendientes de pago)	576.130	629.745	
Otras deudas con las Administraciones Públicas	789.795	862.732	
Periodificaciones a c/p	510.756	274.912	
TOTAL PASIVO	7.070.770	6.772.565	

A 30 de junio de 2014, el pasivo corriente representa el 70% del total del pasivo (60% del total pasivo al 30 de junio de 2013). **La principal variación experimentada corresponde a la línea de crédito y financiación concedida por uno de los accionistas de referencia de la Compañía, Atlas Capital Europa, S.L., que a 30 de junio de 2014 asciende a 847.697,07 euros.** Tal y como se refleja en el presente Documento, en la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 30 de julio se acordó capitalizar 810.000 euros por vía de compensación de créditos mediante aumento de capital.

En cuanto a la deuda existente con las Administraciones Públicas, **durante el primer semestre se han liquidado todas las deudas inaplazables** mantenidas con la Agencia Estatal Tributaria, ascendiendo el importe pagado por diversos conceptos a **un total de 202.998 euros**. La deuda restante por importe de 84.944 euros con dicha Administración ha quedado aplazada en virtud de la resolución administrativa favorable del organismo competente, ascendiendo el total aplazado, intereses incluidos, a 98.603 euros, los cuales serán abonados a razón de aproximadamente 2.600 euros/mes.

Finalmente cabe resaltar otro de los epígrafes más representativos del pasivo, las *Periodificaciones a corto plazo*. En este epígrafe se contabilizan las sesiones vinculadas a bonos vendidos cuya venta no ha sido devengada por no haber sido prestado el servicio. Para la valoración de estos pasivos, Suávitas se basa en sus resultados históricos, teniendo en cuenta el tipo de cliente, el tipo de transacción y los términos concretos de cada acuerdo de venta. Dado que los servicios se prestan con precio fijos en función del tratamiento, cuando la venta se realiza por bonos preventa de más de una sesión, la empresa periodifica los ingresos en función de las sesiones efectivamente prestadas, ponderando los servicios pendientes de prestación y registrándolos en este epígrafe del “Periodificaciones a corto plazo”. Durante el primer semestre, **Suavitas ha atendido sesiones correspondientes a bonos vendidos con anterioridad, lo que ha permitido reducir esta partida en un 46%.**

C) Estado de Flujos de Efectivo.

El flujo de efectivo de las actividades de explotación suma ajustes al resultado en concepto principalmente de amortización del inmovilizado, correcciones valorativas por deterioro, resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado, gastos financieros y variación del valor razonable en instrumentos financieros.

El flujo de las actividades de Inversión, refleja la inversión/desinversión en activos fijos productos y otras inversiones financieras

En cuanto al Flujo de las actividades de financiación, representa el cobro o pago por las actividades de financiación de la empresa u origen de fondos.

En la siguiente tabla se muestra el desglose del Estado de Flujos a 30 de junio de 2013 y 2014:

En Euros	jun-13	jun-14	Variación
Flujo de efectivo de las actividades de explotación	69.930	-913.056	-1406%
Flujo de efectivo de las actividades de inversión	-3.508.750	84.748	-102%
Flujo de efectivo de las actividades de financiación	3.450.383	870.584	-75%
AUMENTO/DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES	11.563	42.276	266%

La Compañía tiene intención de llevar a cabo una ampliación de capital en plazo inferior a seis meses, con objeto de: i) dotar a SUAVITAS de fondos suficientes para cubrir los consumos de

caja necesarios hasta alcanzar un nivel de equilibrio con su plan comercial ii) reducir la deuda de la Compañía iii) desarrollar su estrategia de crecimiento y expansión.

Hasta que se lleve a cabo la mencionada ampliación de capital, Atlas Capital Europa, S.L., el principal accionista de la Compañía, seguirá apoyando financieramente a SUAVITAS, reforzando la posición de tesorería requerida por la actividad operativa diaria de la Sociedad

3.-HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 30 de junio de 2014, destacar los siguientes hechos relevantes publicados:

- 1 de julio de 2014: relación de accionistas con una posición superior al 10% del capital social de SUAVITAS a 30 de junio de 2014:
 - i) Atlas Proyectos S.A. de C.V. ostenta una participación del 17,59%
 - ii) Atlas Capital Europa, S.L. ostenta una participación del 15,93%.
 - iii) Atlas Holding Europa, S.L. ostenta una participación del 11,59%
 - iv) Atlas S.C.E.F.I., S.L. ostenta una participación del 11,57%.

- 5 de agosto de 2014: acuerdos de la Junta General Extraordinaria celebrada el 31 de julio de 2014 en primera convocatoria:
 - i) Aumento del capital social por un importe de 810.000 €, mediante la emisión y puesta en circulación de ochenta y un millones de acciones de 1 céntimo de Euro de valor nominal cada una de ellas, sin prima de emisión, que se suscribirán y desembolsarán íntegramente mediante compensación de créditos.

 - ii) Aumento del capital social por un importe de hasta 1.793.334 €, mediante la emisión y puesta en circulación de hasta ciento setenta y nueve millones trescientas treinta y tres mil cuatrocientas acciones de 1 céntimo de Euro de valor nominal, con una prima de emisión de medio céntimo de Euro (0,005 €) por acción, que se suscribirán y desembolsarán íntegramente mediante aportaciones dinerarias, con posibilidad de suscripción incompleta.

- iii) Delegación en el Consejo de Administración, conforme a lo dispuesto en el artículo 297.1.b) del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, de la facultad de aumentar el capital social mediante aportaciones dinerarias, en una o varias veces, hasta el importe máximo legalmente establecido, y durante un plazo de cinco años, en la cuantía que para cada ocasión decida el propio Consejo dentro de los límites legales, mediante la emisión de nuevas acciones, con previsión de suscripción incompleta, con facultad para excluir el derecho de suscripción preferente en todos o cada uno de los acuerdos de aumento, y con facultad para dar nueva redacción al artículo 5 de los Estatutos Sociales, relativo al capital social, una vez ejecutado cada uno de los aumentos que en su caso se acuerden por el Consejo en el marco de la delegación conferida.

- iv) Agrupación de acciones, o contrasplit, mediante la cual se cancelarán la totalidad de las acciones en las que se divide el capital social, de un céntimo de Euro (0,01 €) de valor nominal cada una de ellas, para su canje por acciones de nueva emisión, de un Euro con cincuenta céntimos de valor nominal (1,5 €), en la proporción de una acción nueva por cada ciento cincuenta acciones preexistentes (1 por 150), sin modificación de la cifra de capital social, y consecuente modificación del Artículo 5 de los Estatutos Sociales. Admisión a cotización de las nuevas acciones en el Mercado Alternativo Bursátil.

- v) Autorización al Consejo de Administración para adquirir, directa o indirectamente, acciones propias, de conformidad y con los límites establecidos en los artículos 144 y concordantes del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

- vi) Cambio de denominación social.

4.-GRADO DE CUMPLIMIENTO DE LAS PREVISIONES PARA EL EJERCICIO 2014

Las exigencias derivadas de la implementación del nuevo modelo de negocio y la prolongación del proceso de reorganización (lo que ha requerido el diseño y evaluación de parte de los procesos y protocolos vinculados a los nuevos servicios médico estéticos ofertados), ha ralentizado el Plan Estratégico de Expansión de SUÁVITAS tal y como se publicó el pasado 11 de junio de 2014 mediante hecho relevante. La Compañía actualizó las previsiones de los ejercicios 2014 y 2015, al mismo tiempo que decidió que las previsiones publicadas en su día para los ejercicios 2016 y 2017 carecían de validez, posponiendo su actualización al desarrollo y cierre del ejercicio 2014. Dichas previsiones fueron aprobadas por unanimidad por el Consejo de Administración de SUÁVITAS en su reunión del pasado 7 de junio de 2014.

A continuación se detalla el grado de cumplimiento de las previsiones de carácter numérico sobre ingresos y costes contemplados en las previsiones anteriormente citadas.

<i>En miles de euros</i>	30/06/2014	2014 e	Grado de Cumplimiento
Importe neto de la cifra de negocios (INCN)	937	2.042	45,9%
Aprovisionamientos	(29)	(66)	43,7%
Aprovisionamiento clínicas	(29)	(66)	
Gastos de personal	(708)	(1.418)	49,9%
Gastos de personal clínicas	(579)	(1.212)	
Gastos de personal servicios centrales	(129)	(206)	
Otros gastos de explotación	(695)	(1.257)	55,3%
Otros gastos de explotación clínicas	(481)	(919)	
Otros gastos de explotación servicios centrales	(214)	(338)	
EBITDA	(494)	(699)	70,7%
EBITDA clínicas	(151)	(155)	97,7%

Dada la evolución experimentada durante los primeros 6 meses del ejercicio 2014, **la Compañía considera alcanzables las previsiones establecidas para el ejercicio 2014**, como consecuencia de: i) las expectativas de ventas del segundo semestre, dada la estacionalidad existente en el sector y la mejora de la oferta de servicios realizada ii) la reestructuración operativa y laboral (finalizada en el mes de agosto), que se estima reduzca los gastos de personal y de explotación de la Sociedad (clínicas y servicios centrales) desde octubre en

adelante un 47% y 39%, respectivamente, en relación con los del mes de junio de 2014 iii) la no recurrencia de gastos en los que se ha incurrido en el primer semestre por un importe total de € 62.000 aproximadamente (detallados en los siguientes párrafos -€ 42.300 de gastos de personal y aproximadamente € 20.000 en la partida de tributos-).

A continuación se detallan las principales variaciones existentes:

1. Las ventas del **primer semestre de 2014 han representado el 45,89 %** sobre la cifra de negocio proyectada para el ejercicio 2014, en línea con lo previsto por la Compañía.
2. Respecto a las partidas de gastos, a nivel general, la empresa arrastra el efecto de la necesaria reestructuración y/o reubicación de algunas clínicas. Lo anterior ha implicado un fuerte cambio, tanto a nivel operativo como laboral en las clínicas:
 - Gastos de personal: a pesar de que a 30 de junio del 2014 ya todas las clínicas operativas se encuentran prácticamente reestructuradas, han supuesto un impacto no recurrente total en la cuenta de resultados de aproximadamente 42.300 euros.
 - Otros gastos de explotación clínicas: a 30 de junio de 2014 representan un 55% sobre la proyección publicada debido a la fuerte inversión realizada en reparaciones, y al esfuerzo comercial requerido en la apertura de la primera clínica de la marca *Vousse*, inaugurada en Madrid el pasado mes de abril, así como los gastos de comercialización para la puesta en marcha del nuevo modelo de negocio.
 - Gastos de servicios centrales: tras la reestructuración laboral comentada anteriormente –entre otras cuestiones, se ha contratado a Francisco Sanz como Director Ejecutivo de España-, con el equipo actual dichos servicios centrales han quedado diseñados para dar soporte a un número mayor de clínicas, y poder absorber así el crecimiento proyectado para los próximos 24 meses. Esta estructura óptima se estima tenga un coste de personal un 50% inferior comparando las cifras de octubre a las del mes de junio de 2014.

Como se ha especificado anteriormente, a partir del mes de octubre se estima que la Compañía presente una estructura de personal y otros gastos de explotación mensual, un 47% y 39% inferior, respectivamente, al mes de junio de 2014.

Adicionalmente, debe tenerse en cuenta que aún no siendo necesario según las previsiones de la Compañía, ésta podría incrementar sus ventas significativamente reduciendo el precio medio de venta.

Consecuentemente, el equipo gestor de Suávitás considera alcanzable las previsiones proyectadas para el ejercicio 2014, a la vista del grado de cumplimiento de los gastos (que prácticamente no superan el 50% de cumplimiento) y la no recurrencia de algunos de ellos, así como la estacionalidad de las ventas, propia del sector. Por ello, sin necesidad de modificar su política de precios de venta, estima alcanzar el EBITDA proyectado para el ejercicio 2014.