

Valencia a 30 de septiembre de 2013

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 2013 relativa a Suávitás, S.A. (la "Sociedad" o "SUAVITAS").

Índice:

1. Carta a los accionistas
2. Evolución de los estados financieros del primer semestre de 2013
3. Grado de cumplimiento de las previsiones para el ejercicio 2013

D. Antonio Caparrós Alenda
Consejero Delegado
SUAVITAS, S.A.

1.- CARTA A LOS ACCIONISTAS

Apreciado accionista:

Le presentamos los estados financieros intermedios de Suávitass, S.A. a 30 de junio de 2013.

Durante los primeros seis meses del ejercicio 2013, la actividad de la Sociedad se ha caracterizado por operar bajo un contexto de demanda contraída como consecuencia de la prolongada y acuciada crisis general, por la competencia feroz centrada en la guerra de precios, y por el plazo necesario para la implantación del nuevo modelo de negocio.

A finales de junio, en sesión extraordinaria del Consejo de Administración de la Sociedad se acordó la compra del negocio de la compañía del sector DEPILITÉ ESPAÑA, S.L. (“DEPILITÉ”), red de clínicas médico-estéticas de proximidad que venía operando bajo las marcas “Depilite” y “Valsemédica”. La financiación necesaria para formalizar dicha compra se instrumentó mediante préstamo participativo concedido por ATLAS CAPITAL EUROPA, S.L. por importe de € 3.450.900.

Este acuerdo se considera esencial dentro del marco de la estrategia diseñada por el nuevo equipo directivo, dado que permitirá dotar a la Sociedad de los recursos suficientes para dar cumplimiento al Plan de Viabilidad aprobado en la pasada Junta General de Accionistas de 7 de mayo, actualizado como consecuencia de dicha operación de adquisición del negocio de DEPILITÉ ESPAÑA, S.L., como se informó en la Junta General celebrada el pasado 19 de agosto.

La precaria situación de SUAVITAS con la que se encontró el nuevo equipo gestor tras el cese del anterior Consejo obligó a acelerar las negociaciones y cierre de esta operación, ya anunciada en la anterior Junta de Accionistas celebrada con fecha 7 de mayo, al haberse precipitado los acontecimientos como consecuencia del estado de deterioro de los equipos y material técnico de las clínicas de SUAVITAS. Consecuentemente, se empezó a apreciar una ralentización de la actividad durante el segundo trimestre respecto a las previsiones contenidas en el Plan de Viabilidad aprobado en la referida Junta, que se prevé compensar y de manera adicional mejorar significativamente con las sinergias que el negocio de DEPILITÉ y las nuevas clínicas adquiridas se estima producirán especialmente durante el segundo semestre del año.

Fruto de esta operación de compra de negocio, a finales del primer semestre de 2013, han quedado integrados en SUAVITAS los activos adquiridos a DEPILITÉ ESPAÑA, S.L.: un total de 12 clínicas -10 de ellas en funcionamiento e instaladas en locales arrendados, y 2 más de reciente apertura o en fase final de apertura-, además de las relaciones comerciales o fondo de comercio -*goodwill*-, los equipos, el software y el personal necesario para operar los mismos.

2.- EVOLUCIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PRIMER SEMESTRE DE 2013

A. Cuenta de pérdidas y ganancias

A continuación se muestran las cuentas de pérdidas y ganancias (formato gestional, comparativo con las previsiones) del primer semestre de los ejercicios 2012 y 2013:

En Euros	30.06.12		30.06.13		Variación
Importe neto de la cifra de negocios (INCN)	812.301	100,0%	762.577	100,0%	-6,1%
Gastos directos corrientes variables	(502.914)	-61,9%	(452.799)	-59,4%	10,0%
Gastos de personal	(409.326)		(331.061)		
Gastos de comercialización (CC)	-		(66.785)		
Servicios médicos	(40.137)		(32.465)		
Otros gastos	(53.451)		(22.488)		
Gastos directos corrientes fijos	(362.108)	-44,6%	(188.470)	-24,7%	48,0%
Arrendamientos	(226.651)		(137.167)		
Suministros	(55.713)		(32.863)		
Mantenimiento, reparac. y conservación	(45.696)		(10.614)		
Otros gastos	(34.048)		(7.826)		
Margen de contribución	(52.721)	-6,5%	121.308	15,9%	
Gastos indirectos corrientes (Corporativo)	(297.290)	-36,6%	(163.418)	-21,4%	45,0%
Gastos de Personal	(161.253)		(61.725)		
Servicios prof. independientes	(42.308)		(46.101)		
Publicidad, Promoción y propaganda	(45.274)		(13.362)		
Otros gastos	(48.455)		(42.230)		
Otros resultados	(29.696)	-3,7%	173.629	22,8%	
EBITDA	(379.707)	-46,7%	131.519	17,2%	
Amortizaciones ^(*)	(220.051)	-27,1%	(125.889)	-16,5%	
Deterioro y resultado por enajenación inmov.	(4.170)	-0,5%	0	0,0%	
Resultado de explotación (EBIT)	(603.927)	-74,3%	5.630	0,7%	
Resultado financiero	(43.290)	-5,3%	(8.353)	-1,1%	
Resultado antes de impuestos (EBT)	(647.217)	-79,7%	(2.723)	-0,4%	
Impuesto sobre beneficios	162.935	20,1%	0	0,0%	
Resultado neto	(484.283)	-59,6%	(2.723)	-0,4%	

^(*) Con objeto de presentar un desglose de las cuentas de resultados del primer semestre de 2012 y 2013 homogéneo con el Plan de Negocio, reseñar que la Compañía en el formato gestional reclasifica los gastos de renting (€ 24.085 a junio de 2012 y € 20.663 a junio de 2013) del epígrafe de gastos directos fijos al de amortizaciones.

A pesar de la situación de dificultad de la que partía la Compañía al inicio del ejercicio, en un contexto de demanda contraída como derivada de la crisis general como se ha apuntado, de la competencia centrada en la guerra de precios, y del plazo necesario para la implantación del nuevo modelo de negocio, fundamentalmente en lo que respecta a la acción comercial claramente

diferenciada, se pueden identificar dos etapas: una primera que abarcaría desde enero a abril, en la que SUAVITAS alcanzó un grado de cumplimiento de las ventas sobre presupuesto del 111,1%; y una segunda etapa que comprende mayo y junio, la cual neutralizó esta tendencia hasta el punto de finalizar el semestre con un grado de cumplimiento del 91,2 %.

Dos son las causas fundamentales de este cambio de tendencia: (i) La incomodidad y molestias ocasionadas como resultado del cambio tecnológico en el sistema de comunicaciones para adaptarlo al nuevo modelo de acción comercial; y (ii) La interrupción en el servicio de 3 de nuestros centros por motivos de reubicación y retrasos en la renegociación con sus propietarios a causa de la deuda pendiente contraída por el anterior equipo de gestión.

A nivel de gastos directos, cabe destacar la significativa reducción tanto de los gastos fijos como de los variables, que ha permitido mejorar el margen de contribución de - € 52.721 a € 121.308, a pesar de que la facturación disminuyera un 6,1% durante el primer semestre de 2013 respecto del mismo periodo de 2012. El nuevo equipo gestor ha implantado su modelo de negocio anteriormente testado en Depilité-Valsemédica, que junto a la renegociación de alquileres ha permitido una optimización de gastos que se ha traducido en reducir los gastos directos de € 865.022 en el primer semestre de 2012, a € 641.270 en dicho periodo de 2013, un 25,9% menos por tanto.

Asimismo, los gastos indirectos han disminuido un 45% pasando de € 297.290 en junio de 2012 a € 163.418 en junio de 2013. Entre los gastos correspondientes al corporativo, se han reducido durante el periodo analizado, principalmente, un 61,7% los gastos de personal y un 70,5% los gastos de publicidad, propaganda y promoción. Esta evolución ha sido consecuencia de la reestructuración planteada a nivel corporativo con objeto de adaptar la infraestructura/recursos a las necesidades reales de la Compañía.

Excepcionalmente, SUAVITAS ha registrado un resultado positivo correspondiente a la condonación de una serie de deudas, destacando el préstamo concedido por Valcapital I Inversiones, S.C.R., de Régimen Común, S.A. por importe de € 159.000, en el epígrafe de Otros resultados.

Mientras que en junio de 2012 el EBTIDA ascendió a - € 379.707, en el mismo periodo de 2013 aumentó € 131.519.

El resultado de explotación (EBIT), que en junio de 2012 fue de - € 603.925 ha ascendido a - € 5.630 en junio de 2013.

El resultado antes de impuestos (EBT) ha mejorado hasta - € 2.723 en junio de 2013. Actualmente, la Compañía después del cierre de negociaciones con los bancos para refinanciar la deuda financiera existente, está pendiente de formalizar la misma, a expensas de cuantificar definitivamente tanto los intereses financieros devengados y no contabilizados como las quitas negociadas.

A pesar de no haber registrado impuesto de sociedades durante el primer semestre de 2013, la Sociedad presenta un resultado neto de - € 2.723 a junio de 2013, mientras que el periodo anterior ascendió a - € 484.283.

B. Balance de situación

A continuación se muestra el balance de situación de los estados financieros intermedios a 30 de junio de 2013 y el correspondiente al ejercicio auditado a 31 de diciembre de 2012:

En Euros	dic-12	jun-13	Variación
ACTIVO NO CORRIENTE	2.801.235	6.204.759	121,5%
Inmovilizado intangible	11.790	2.149.246	
Inmovilizado material	1.700.274	2.370.335	
Inversiones inmobiliarias	0	547.617	
Inversiones financieras a l/p	113.127	161.517	
Activos por impuesto diferido	976.044	976.044	
ACTIVO CORRIENTE	118.827	400.341	236,9%
Existencias	15.684	24.115	
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	24.671	71.490	
Inversiones financieras a c/p	3.021	217.722	
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	75.451	87.014	
TOTAL ACTIVO	2.920.062	6.605.100	126,2%

La Compañía ha cerrado el primer semestre de 2013 con un **activo total de € 6.605.100**, habiendo aumentado un 126,2% sobre el saldo a finales del año anterior. El incremento experimentado por el activo es consecuencia de la integración del negocio adquirido a DEPILITÉ.

A cierre de 2013, el activo no corriente supone el 93,9% del total activo.

A continuación se mencionan las principales variaciones experimentadas por el activo durante los primeros seis meses del ejercicio 2013:

- Inmovilizado intangible: registro de un fondo de comercio por importe de € 2.130.229 derivado de las relaciones comerciales adquiridas del negocio de DEPILITÉ.
- Inmovilizado material: integración de la maquinaria, equipos y mobiliario de las clínicas adquiridas con el negocio de DEPILITÉ.
- Inversiones inmobiliarias: integración de las reformas realizadas en su día por DEPILITÉ en sus locales.
- Inversiones financieras a largo plazo: integración de las fianzas constituidas por las 10 clínicas instaladas en locales arrendados y operativas al momento de la adquisición del negocio de DEPILITÉ.
- Inversiones financieras a corto plazo: principalmente corresponden a la integración de las cuentas corrientes de DEPILITÉ, las cuales se compensan con las cuentas acreedoras del epígrafe de pasivo "Deudas con Empresas del Grupo y asociadas".

En Euros	dic-12	jun-13	Variación
PATRIMONIO NETO	(271.400)	(262.548)	-3,3%
PASIVO NO CORRIENTE	384.297	3.823.105	894,8%
Deudas a l/p	224.949	3.663.757	
Deudas con entidades de crédito	181.250	199.330	
Acreedores por arrend. financ. y otros	43.699	13.527	
Otros deudas	0	3.450.900	
Pasivos por impuestos diferidos	159.348	159.348	
PASIVO CORRIENTE	2.807.165	3.044.543	8,5%
Deudas a c/p	1.081.700	1.054.287	
Deudas con entidades de crédito	941.684	928.020	
Acreedores por arrend. financ. y otros	122.802	63.997	
Otros pasivos financieros	17.214	62.270	
Deudas con Empresas del Grupo y asociadas	159.000	133.971	
Acreedores comerciales y otras cuentas	1.055.709	1.345.529	
Periodificaciones a c/p	510.756	510.756	
TOTAL PASIVO	2.920.062	6.605.100	126,2%

La Sociedad presenta fondos propios negativos por importe de € 262.548, consecuencia de las importantes pérdidas generadas en el ejercicio 2012 y anteriores. Consecuentemente, y de acuerdo con el artículo 363 de la Ley de Sociedades de Capital, la Sociedad se encontraría en causa de disolución de no mediar el restablecimiento del equilibrio patrimonial o alcanzarse el acuerdo con acreedores para hacer frente a las deudas comprometidas en el marco del proceso preconcursal anunciado en noviembre de 2012. Por ello, en la Junta General de Accionistas de la Compañía celebrada el pasado 19 de agosto, se aprobó la propuesta del Consejo de Administración de llevar a cabo un proceso de reducción y simultáneo aumento del capital social por vía de compensación de créditos (en concreto, el préstamo participativo), de un lado, y aportación dineraria, de otro, con la finalidad de restablecer el equilibrio patrimonial. De este modo la Sociedad dejará de estar incurso en causa legal de disolución al quedar absorbidas las deudas que se venían arrastrando mediante la reducción de capital operada, y simultáneamente aumentado su capital en la proporción acordada en junta por sus accionistas.

A junio de 2013, el pasivo no corriente supone el 53,9% del total pasivo, contabilizando principalmente el préstamo participativo concedido por ATLAS CAPITAL EUROPA, S.L. por importe de € 3.450.900, el cual se ha destinado íntegramente a la adquisición del negocio de DEPILITÉ.

El pasivo corriente, representativo del 46,1% del total pasivo, corresponde principalmente a deudas con entidades de crédito y acreedores comerciales.

Dado el importe correspondiente al activo corriente, la Sociedad presenta un fondo de maniobra negativo por importe de € 2.644.202, aproximadamente, lo que no le permite hacer frente a la totalidad de los compromisos de pagos contraídos. Consecuentemente, desde mediados de 2012 la Sociedad viene experimentando notables tensiones en su tesorería que han ocasionado

importantes desequilibrios entre la corriente monetaria de cobros y de pagos generados, derivando en: (i) impago de determinadas cuotas de las operaciones crediticias concedidas a la Sociedad -tanto de financiación directa como de arrendamiento financiero y operativo-; (ii) incumplimiento de las condiciones otorgadas para el aplazamiento en el pago de las liquidaciones de determinadas cuotas tributarias y de Seguridad Social; (iii) impago del importe de determinadas indemnizaciones por rescisión de contratos de trabajo realizadas en el ejercicio 2012; (iv) demora en el pago a empleados y proveedores. Con objeto de reestablecer el equilibrio financiero, SUAVITAS acordó, según se expuso anteriormente, una ampliación de capital con la que se espera incrementar el margen de solvencia y normalizar la situación generada en ejercicios anteriores.

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.

En la siguiente tabla se muestra el desglose del Estado de Flujos a 30 de junio de 2012 y 2013:

En Euros	jun-12	jun-13
Flujo de efectivo de las actividades de explotación	(405.937)	69.930
Flujo de efectivo de las actividades de inversión	17.786	(3.508.750)
Flujo de efectivo de las actividades de financiación	846.752	3.450.383
AUMENTO/DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES	458.601	11.563

D. Hechos posteriores

Con fecha 19 de agosto de 2013, la Junta General Extraordinaria de SUAVITAS aprobó llevar a cabo una reducción y simultáneo aumento del capital social con la finalidad de restablecer el equilibrio perdido entre éste último y el patrimonio neto de la Sociedad, disminuido a consecuencia de las pérdidas acumuladas de ejercicios precedentes, en los siguientes términos:

- (i) Reducción del capital social a 50.096,93 euros, mediante la disminución del valor nominal de la acción a 0,01 euros, utilizando como base el balance de situación cerrado a 20 de Junio de 2013, verificado por el auditor de la Sociedad, y
- (ii) Ampliación del capital social en 4.000.000 de euros mediante dos emisiones:
 1. La emisión de un total de hasta 54.910.000 nuevas acciones de un valor nominal de 0,01 euros cada una de ellas, sin prima de emisión, en contraprestación de aportaciones dinerarias por importe de hasta 549.100 euros, autorizándose la suscripción parcial o incompleta.

2. La emisión de un total de 345.090.000 nuevas acciones de un valor nominal de 0,01 euros cada una de ellas, sin prima de emisión ni derecho de suscripción preferente, que se suscribirán y desembolsarán íntegramente mediante la aportación no dineraria consistente en la compensación del préstamo participativo de 3.450.900 euros, por el citado importe del que es titular Atlas Capital Europa, S.L. (préstamo con el que se adquirió el negocio de DEPILITÉ, tal y como se informó mediante Hecho Relevante publicado el 4 de julio de 2013).

Como consecuencia de las operaciones mencionadas, el capital social quedará aumentado en la cuantía efectivamente suscrita, integrada por las aportaciones no dinerarias así como dinerarias definitivamente realizadas, en caso de suscripción completa a 4.000.000 de euros, es decir, hasta 400.000.000 de acciones de 0,01 euros de valor nominal por acción sin prima de emisión. De este modo la Sociedad dejará de estar incurso en causa legal de disolución.

3.- GRADO DE CUMPLIMIENTO DE LAS PREVISIONES PARA EL EJERCICIO 2013

En la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 19 de agosto de 2013, la Compañía expuso y presentó, según lo previsto, su Plan Estratégico de Expansión, lo cual supuso una actualización de las previsiones contempladas en el Plan de Viabilidad aprobado en Junta General de 7 de mayo de 2013 (publicado el pasado 9 de mayo mediante Hecho Relevante) tras incorporar el efecto derivado de la integración de los activos adquiridos con el negocio de DEPILITÉ.

A continuación se detalla el grado de cumplimiento de las previsiones de carácter numérico sobre ingresos y costes futuros contempladas en el Plan Estratégico de Expansión:

€ miles	1ºS 2013	2013E	Grado de cumplimiento
Importe neto cifra de negocio	763	2.814	27%
Gastos directos totales	(642)	(2.121)	30%
Variables	(453)	(1.551)	29%
Fijos	(189)	(570)	33%
Margen de contribución	121	693	17%
Gastos indirectos (corporativo)	(163)	(435)	37%
Ingresos extraordinarios (*)	174	0	n.a.
EBITDA (**)	132	258	51%
Flujo de caja	12	(84)	n.a.

(*) Los ingresos extraordinarios corresponden a condonaciones de deudas, destacando el préstamo con Valcapital I Inversiones, S.C.R., de Régimen Común, S.A. por importe de € 159 miles.

(**) En formato gestional, SUAVITAS reclasifica los gastos de renting del epígrafe de gastos directos fijos al de amortización del inmovilizado. El importe reclasificado correspondiente al primer semestre de 2013 asciende a € 20.663.

El equipo gestor cree posible cumplir las previsiones publicadas para el ejercicio 2013, justificando las desviaciones existentes al cierre del primer semestre de 2013, principalmente, por los siguientes factores:

- Estacionalidad de las ventas: el sector de la medicina estética concentra gran parte de su negocio en el segundo semestre, concretamente en torno al 60%, destacando que el último cuatrimestre del año representa, aproximadamente, en torno al 45% de las ventas totales del ejercicio. Consecuentemente, el alto peso que representa la campaña otoño-invierno en el sector, condiciona la evolución experimentada por las ventas durante los primeros seis meses del 2013, además de la situación coyuntural descrita al inicio de este informe.
- Efecto derivado de la integración de los activos adquiridos con el negocio de DEPILITÉ durante el segundo semestre de 2013: a finales de junio SUAVITAS ha integrado las 10 clínicas en funcionamiento adquiridas (a las que se unirán en breve plazo las otras dos en fase de apertura al momento de la integración, en dos nuevas localizaciones), e implantado el modelo comercial al conjunto de todos los centros; así como la tecnología, tanto de comunicaciones como operativa, habiendo comenzado con la actualización de los equipos y software. No obstante, a pesar de que los centros adquiridos aportarán negocio exclusivamente los últimos seis meses del ejercicio 2013, lo harán a los volúmenes de negocio previos alcanzados bajo las marcas Depilite-Valsemédica, elevando los objetivos de los centros SUAVITAS anteriores a la integración. Mientras que durante el primer semestre la Compañía ha explotado 11 clínicas, a partir del 1 de julio ascienden a 21, estimándose acabar el ejercicio 2013 con la gestión de 23 centros operativos, lo que supone más del doble que a comienzos del año.