
GRUPO CLÍNICA BAVIERA

RESULTADOS 2009:

24 FEBRERO 2010

CLINICA BAVIERA
INSTITUTO OFTALMOLOGICO EUROPEO

CARE VISION
AUGENLASERKORREKTUREN

CLÍNICA LONDRES
MEDICINA Y CIRUGÍA PLÁSTICA



ÍNDICE



-
- I. **INTRODUCCIÓN**
 - A. EL GRUPO CLÍNICA BAVIERA
 - B. ESTRUCTURA DEL GRUPO
 - C. ORGANIZACIÓN GRUPO CLÍNICA BAVIERA
 - II. **RESULTADOS 2009**
 - A. RESULTADOS CONSOLIDADOS
 - B. EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO
 - OFTALMOLOGÍA
 - CB ESPAÑA
 - CB ITALIA
 - CARE VISION
 - ESTÉTICA
 - CLÍNICA LONDRES
 - III. **CALENDARIO FINANCIERO Y CONTACTO**
-



I. INTRODUCCIÓN

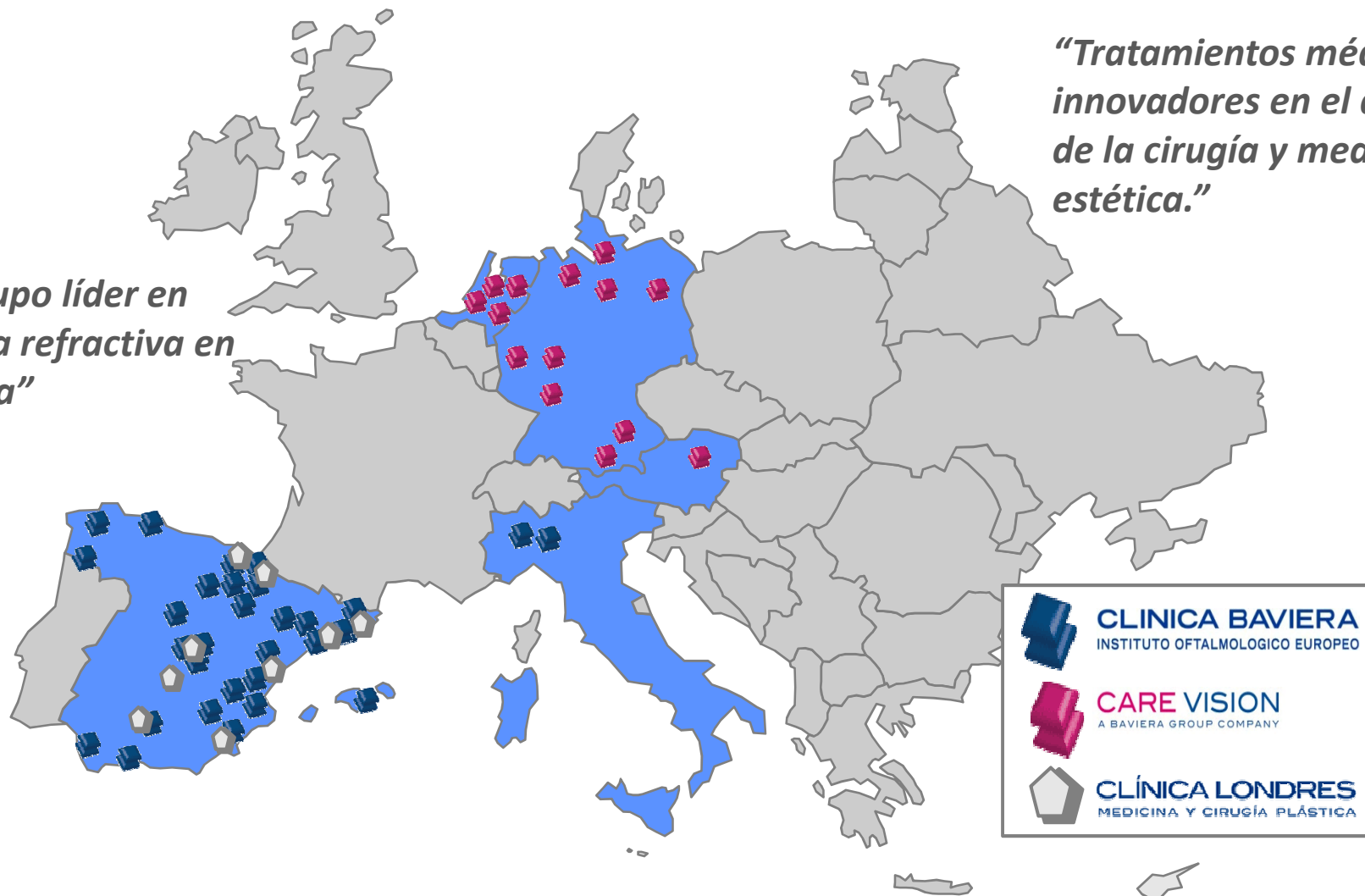
EL GRUPO CLÍNICA BAVIERA



El grupo Clínica Baviera ofrece tratamientos de oftalmología y de cirugía y medicina estética a través de 69 clínicas en Europa

“El grupo líder en cirugía refractiva en Europa”

“Tratamientos médicos innovadores en el ámbito de la cirugía y medicina estética.”



ESTRUCTURA DEL GRUPO



CLINICA BAVIERA INSTITUTO OFTALMOLOGICO EUROPEO

- Fundada en 1996 en España.
- 40 clínicas.
- 121 médicos.
- 62,6% cirugía refractiva; 25,1% IOL; 12,3% otros.

CLINICA BAVIERA ISTITUTO OFTALMICO EUROPEO

- Fundada en 2008 en Italia.
- 2 clínicas.
- 3 médicos.
- 77,6% cirugía refractiva; 12,6% IOL; 9,8% otros.

CARE VISION OOGLASERCORRECTIE

- Integrada en el grupo en 2008 con clínicas en Alemania, Austria y Holanda.
- 14 clínicas
- 21 médicos.
- 97,1% cirugía refractiva; 2,9% IOL.

CLÍNICA LONDRES MEDICINA Y CIRUGÍA PLÁSTICA

- Fundada en 2005.
- 13 clínicas
- 54 médicos.
- 42,3% medicina estética; 57,7% cirugía estética.

ORGANIZACIÓN GRUPO CLÍNICA BAVIERA



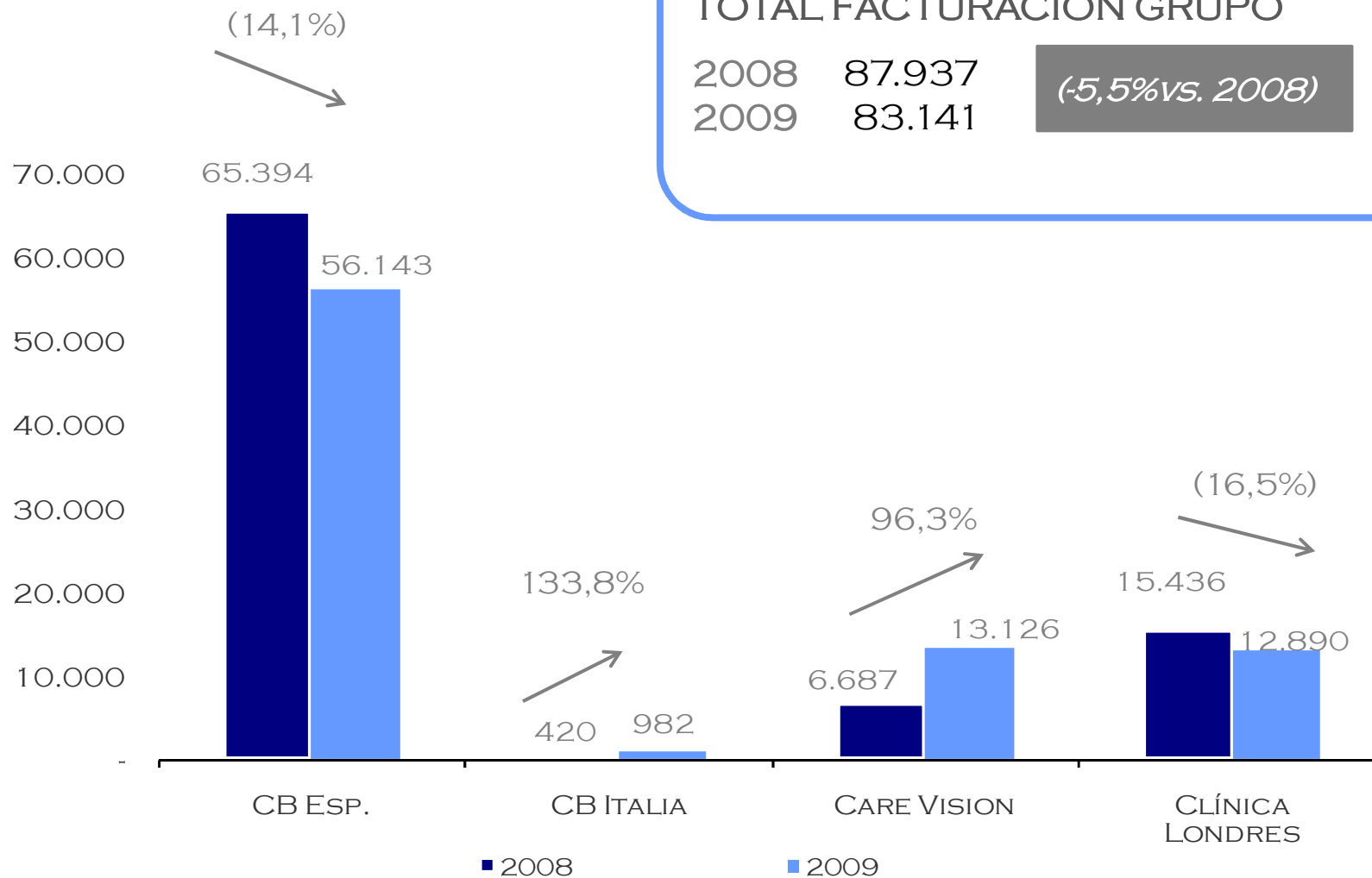
	CB ESPAÑA	CB ITALIA	CARE VISION	CLÍNICA LONDRES	TOTAL
GERENTES	23	1	11	6	41
MÉDICOS	121	3	21	54	199
APOYO MÉDICO	293	4	56	110	463
SERVICIOS CENTRALES	61	3	67	14	145
TOTAL	498	11	155	184	848



II. RESULTADOS 2009

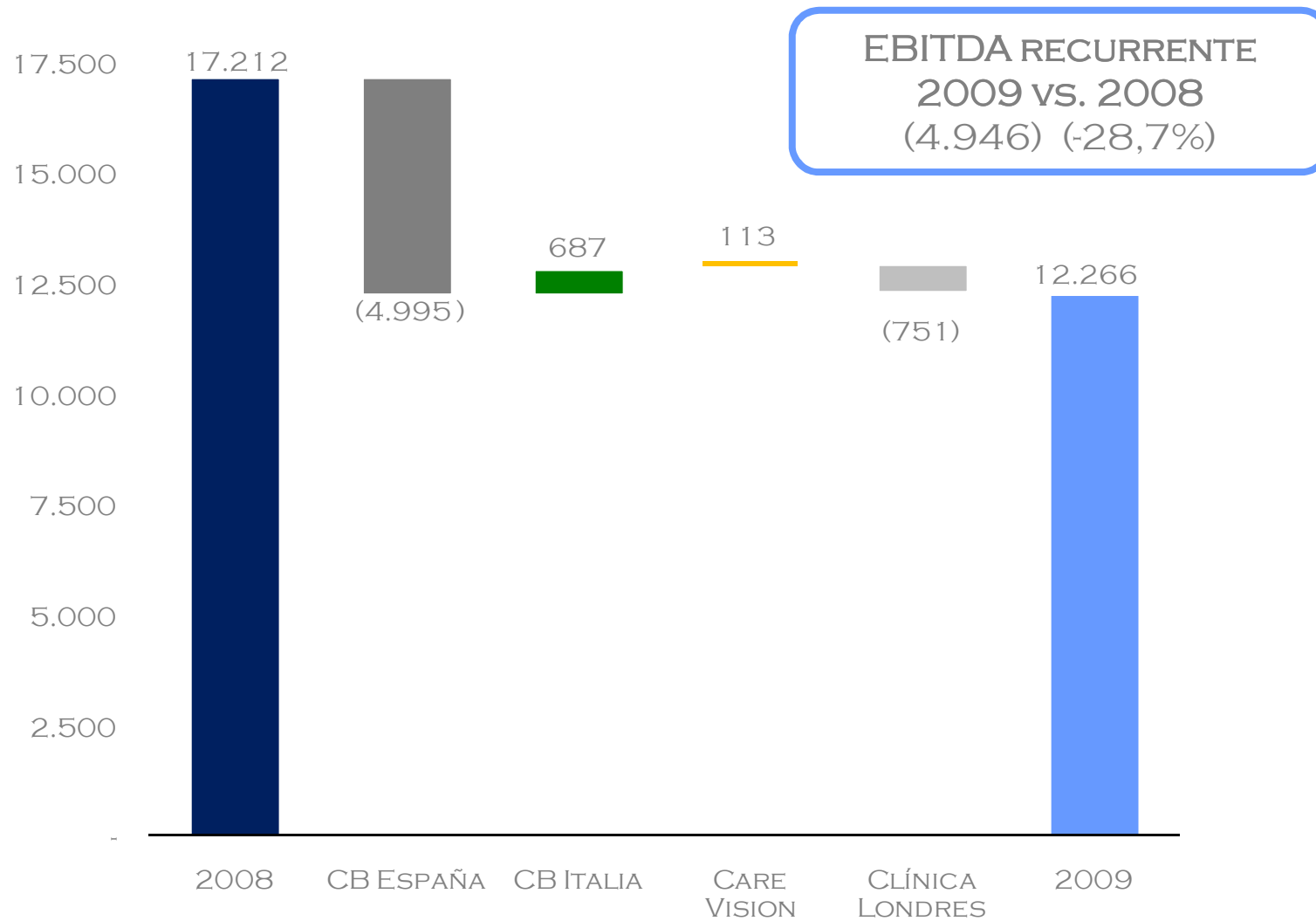
A. RESULTADOS CONSOLIDADOS

FACTURACIÓN POR UNIDAD DE NEGOCIO 2009



NOTA: DATOS EN MILES DE EUROS

DESVIACIÓN EBITDA RECURRENTE 2009 vs 2008



CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA 2009 vs 2008



€ EN MILES	2009	2008	€'000	%
CIFRA DE NEGOCIOS	83.141	87.937	(4.796)	(5,5%)
TOTAL GASTOS	(70.875)	(70.725)	150	0,2%
EBITDA RECURRENTE	12.266	17.212	(4.946)	(28,7%)
GASTOS EXTRAORDINARIOS ⁽¹⁾	(855)	-	855	100,0%
EBITDA	11.411	17.212	(5.801)	(33,7%)
AMORTIZACIÓN	(7.392)	(6.458)	934	14,5%
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	4.019	10.754	(6.735)	(62,6%)
RESULTADO FINANCIERO	(1.095)	(1.004)	(91)	(9,1%)
RESULTADO ANTES IMPUESTOS	2.924	9.750	(6.826)	(70,0%)
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(1.064)	(2.986)	1.922	64,4%
RESULTADO DEL PERIODO	1.860	6.764	(4.904)	(72,5%)

⁽¹⁾ GASTOS DE REESTRUCTURACIÓN EN CLÍNICA LONDRES.

CUENTA DE RESULTADOS 2009 POR UNIDAD DE NEGOCIO



€ EN MILES	CB ESPAÑA	CB ITALIA	CARE VISION	CLINICA LONDRES	TOTAL
CIFRA DE NEGOCIOS	56.143	982	13.126	12.890	83.141
TOTAL GASTOS	(42.178)	(1.515)	(12.879)	(14.303)	(70.875)
EBITDA RECURRENTE	13.965	(533)	247	(1.413)	12.266
GASTOS EXTRAORDINARIOS	0	0	0	(855)	(855)
EBITDA	13.965	(533)	247	(2.268)	11.411
MÁRGENES EBITDA	24,9%	(54,3%)	1,9%	(17,6%)	13,7%

BALANCE CONSOLIDADO

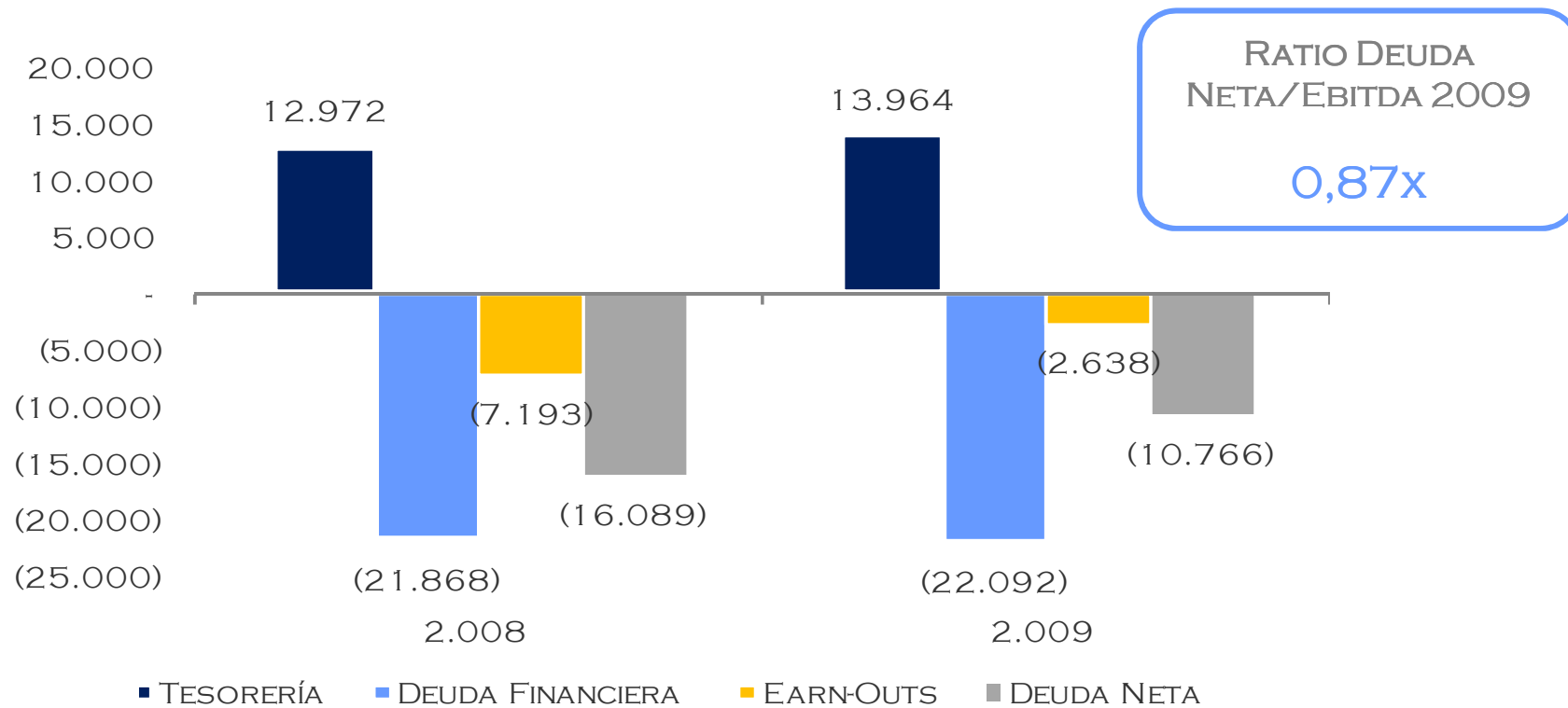
31 DICIEMBRE 2009



	31.12.09	31.12.08	€'000	%
INMOVILIZADO MATERIAL	21.794	26.676	(4.882)	(18,3%)
FONDO DE COMERCIO Y OTROS INTANGIBLES	18.239	19.795	(1.556)	(7,9%)
ACTIVOS FINANCIEROS E IMPUESTOS DIFERIDOS	1.469	1.256	213	16,9%
DEUDORES	2.687	2.738	(51)	(1,9%)
ADMINISTRACIONES PÚBLICAS DEUDORAS	34	61	(27)	(44,7%)
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	568	620	(52)	(8,4%)
TESORERÍA Y EQUIVALENTES	13.964	12.972	992	7,6%
TOTAL ACTIVOS	58.755	64.119	(5.364)	(8,4%)
DEUDA FINANCIERA	22.092	21.868	224	1,0%
ACREEDORES COMERCIALES	6.780	8.106	(1.326)	(16,4%)
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	4.859	11.490	(6.631)	(57,7%)
ADMINISTRACIONES PÚBLICAS ACREEDORAS	3.210	2.458	752	30,6%
OTROS PASIVOS CORRIENTES	461	688	(227)	(33,0%)
OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	488	485	3	0,5%
PATRIMONIO NETO (SOCIEDAD DOMINANTE)	20.865	19.088	1.777	9,3%
INTERESES MINORITARIOS	-	(64)	64	(100,0%)
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVOS	58.755	64.119	(5.364)	(8,4%)

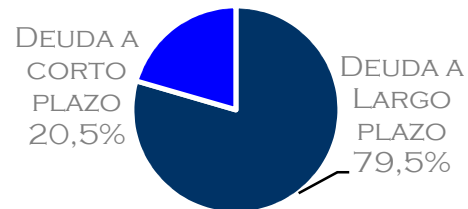
NOTA: DATOS EN MILES DE EUROS

DEUDA NETA A 31 DICIEMBRE DE 2009



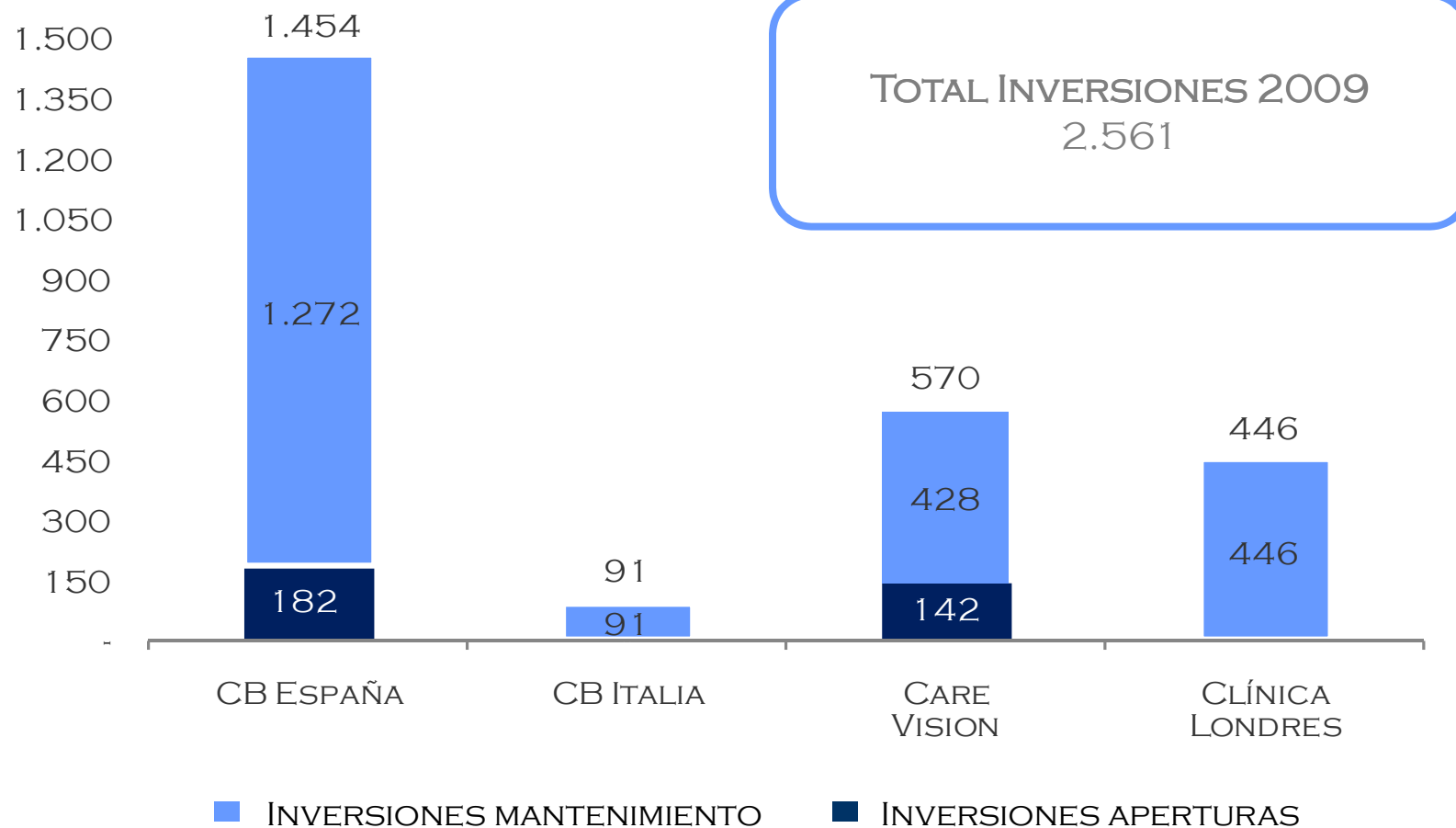
RATIO DEUDA NETA/EBITDA 2009
0,87x

■ DEUDA FINANCIERA:



NOTA: DATOS EN MILES DE EUROS

INVERSIONES 2009



NOTA: DATOS EN MILES DE EUROS

CASH FLOW

31 DE DICIEMBRE DE 2009



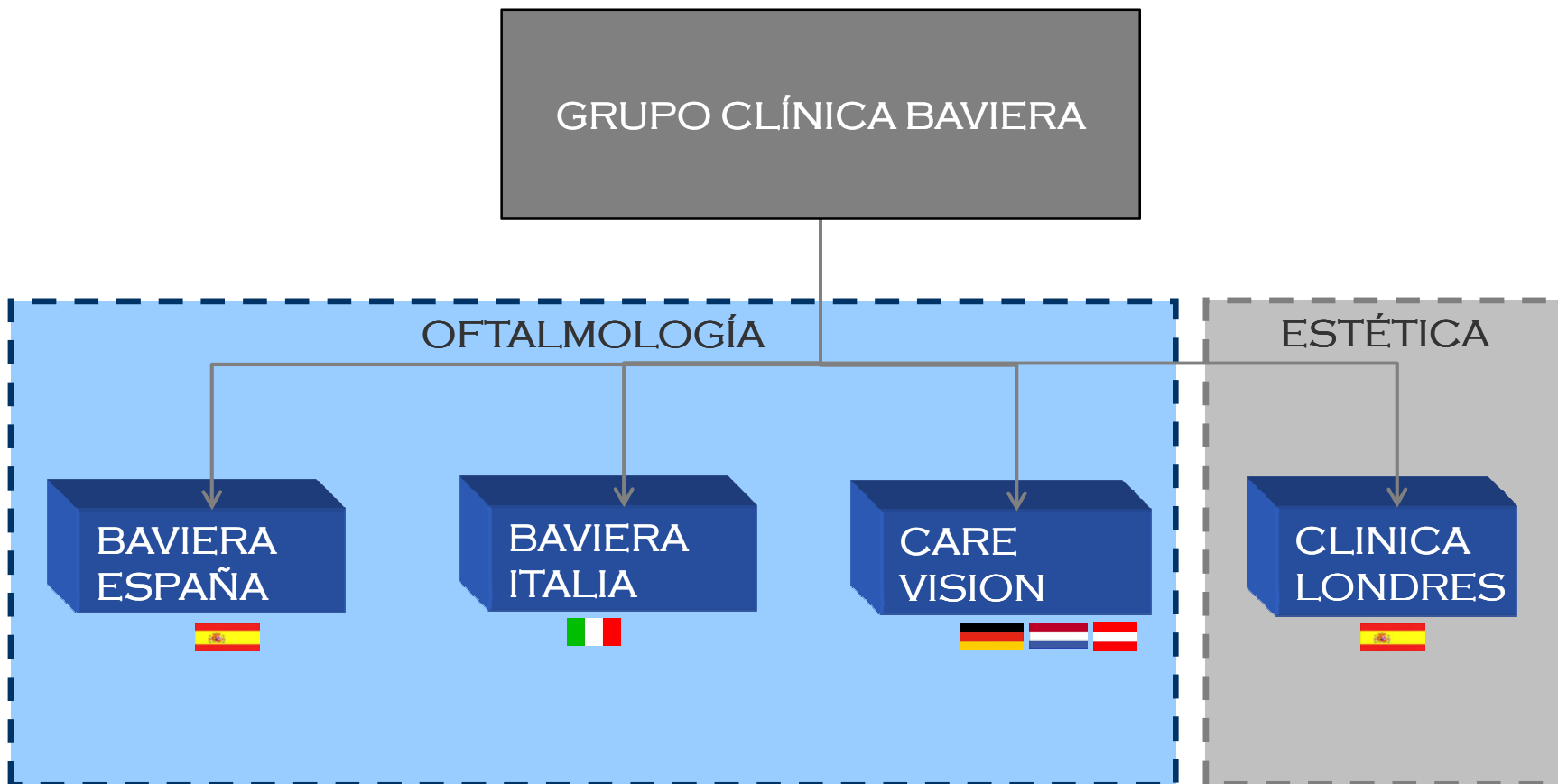
	2009	2008 ⁽¹⁾
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	2.924	9.750
AMORTIZACIÓN	7.392	6.458
OTROS FLUJOS DE EXPLOTACIÓN	139	152
VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	(2.456)	(3.649)
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(967)	(3.452)
OTROS AJUSTES AL RESULTADO	1.215	1.004
TESORERÍA PROCEDENTE DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	8.247	10.263
PAGOS POR COMPRAS DE INMOVILIZADO	(2.561)	(6.069)
PAGOS POR ADQUISICIÓN DE SOCIEDADES DEPENDIENTES	(2.431)	(7.966)
OTROS FLUJOS DE INVERSIÓN	(64)	1.179
TESORERÍA UTILIZADA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(5.056)	(12.856)
COBROS POR PRÉSTAMOS BANCARIOS	5.000	16.274
PAGOS POR PRÉSTAMOS BANCARIOS	(4.776)	(1.597)
PAGOS A PROVEEDORES A LP	(1.346)	(209)
OTROS FLUJOS DE FINANCIACIÓN	(1.077)	(8.956)
TESORERÍA PROCEDENTE EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(2.199)	5.512
CAMBIO NETO EN LA SITUACIÓN DE TESORERÍA	992	2.919

NOTA: DATOS EN MILES DE EUROS

(1) SE INCLUYE CARE VISION DESDE EL 1 DE JUNIO DE 2008

B. EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

EVOLUCIÓN DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO



OFTALMOLOGÍA



CB ESPAÑA

RESULTADOS 2009 vs 2008



€ EN MILES	2009	2008	€'000	%
CIFRA DE NEGOCIOS	56.143	65.394	(9.251)	(14,1%)
TOTAL GASTOS	(42.178)	(46.434)	(4.256)	(9,2%)
EBITDA	13.965	18.960	(4.995)	(26,3%)

CB ESPAÑA

EVOLUCIÓN DE COSTES Y MÁRGENES 2009



RATIOS SOBRE VENTAS	2009	2008	
CONSUMOS	9,3%	7,6%	1,7%
GASTOS MÉDICOS	23,6%	22,6%	1,0%
PERSONAL DE CLÍNICAS	14,5%	12,5%	2,0%
ALQUILERES	7,3%	6,0%	1,3%
OTROS GATOS OPERATIVOS	5,5%	6,1%	(0,6%)
MARKETING	6,0%	8,2%	(2,2%)
SERVICIOS CENTRALES	9,0%	8,0%	1,0%
EBITDA	24,9%	29,0%	(4,1%)

- **Costes fijos** (Gastos de personal de clínicas, alquileres, marketing, servicios centrales y otros gastos operativos): **56,2%**
- **Costes variables** (Gastos médicos y Consumos): **43,8%**

CB ITALIA

RESULTADOS 2009 vs 2008



€ EN MILES	2009	2008	€'000	%
CIFRA DE NEGOCIOS	982	420	562	133,8%
TOTAL GASTOS	(1.515)	(1.641)	(126)	(7,7%)
EBITDA	(533)	(1.220)	687	56,3%

CARE VISION

RESULTADOS 2009 vs 2008



€ EN MILES	2009	2008*	€'000	%
CIFRA DE NEGOCIOS	13.126	6.687	6.439	96,3%
TOTAL GASTOS	(12.879)	(6.553)	6.326	96,5%
EBITDA	247	134	113	84,3%

*EL AÑO 2008 INCLUYE LOS RESULTADOS DE CARE VISION DESDE LA FECHA EFECTIVA DE SU INTEGRACIÓN EN EL GRUPO (1 DE JUNIO DE 2008).



ESTÉTICA

CLÍNICA LONDRES

RESULTADOS 2009 vs 2008



€ EN MILES	2009	2008	€'000	%
CIFRA DE NEGOCIOS	12.890	15.436	(2.546)	(16,5%)
TOTAL GASTOS	(14.303)	(16.098)	(1.795)	(11,2%)
EBITDA RECURRENTE	(1.413)	(662)	(751)	(113,4%)
GASTOS EXTRAORDINARIOS	(855)	-	855	100,0%
EBITDA	(2.268)	(662)	(1.606)	(242,6%)

III. CALENDARIO FINANCIERO Y CONTACTO

CALENDARIO FINANCIERO Y CONTACTO



CALENDARIO FINANCIERO

RESULTADOS 1T 2010: 10 - 14 DE MAYO 2010

CONTACTO

RELACIÓN CON INVERSORES

PASEO DE LA CASTELLANA 20

28046 MADRID

TEL: +34 917 819 882/ 880

INVERSORES@CLINICABAVIERA.COM

[HTTP://WWW.CLINICABAVIERA.COM](http://WWW.CLINICABAVIERA.COM)

WWW.ADIOSVISTACANSADA.COM





La información financiera contenida en este documento ha sido elaborada de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta información no ha sido auditada, por lo que no es una información definitiva y podría verse modificada en el futuro.

Este documento tiene carácter puramente informativo y no puede ser interpretado como una oferta de venta, intercambio o adquisición de valores y, de ninguna manera, constituye las bases de cualquier tipo de documento o compromiso.

El presente documento puede contener manifestaciones sobre intenciones, expectativas o previsiones futuras. Estas manifestaciones de futuro o previsiones no constituyen, por su propia naturaleza, garantías de un futuro cumplimiento, encontrándose condicionadas por riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes, que podrían determinar que los desarrollos y resultados finales difieran materialmente de los puestos de manifiesto en estas intenciones, expectativas o previsiones. La Compañía no asume la obligación de revisar o actualizar públicamente tales manifestaciones en caso de que se produzcan cambios o acontecimientos no previstos que pudieran afectar a las mismas.

La Compañía facilita información sobre éstos y otros factores que podrían afectar las manifestaciones de futuro, el negocio y los resultados financieros del Grupo Clínica Baviera, en los documentos que presenta ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España. Se invita a todas aquellas personas interesadas a consultar dichos documentos.