

---

# GRUPO CLÍNICA BAVIERA

## RESULTADOS TERCER TRIMESTRE 2009

29 DE OCTUBRE DE 2009

**CLINICA BAVIERA**  
INSTITUTO OFTALMOLOGICO EUROPEO

**CARE VISION**  
AUGENLASERKORREKTUREN

**CLÍNICA LONDRES**  
MEDICINA Y CIRUGÍA PLÁSTICA

---



# INDICE



- 
- I. INTRODUCCIÓN AL GRUPO CLÍNICA BAVIERA
  - II. RESULTADO CONSOLIDADO DEL GRUPO 9M09
  - III. RESULTADO DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO 9M09
    - OFTALMOLOGÍA
      - CB ESPAÑA
      - CB ITALIA
      - CARE VISION
    - ESTÉTICA
      - CLÍNICA LONDRES
  - IV. CALENDARIO FINANCIERO Y CONTACTO
  - V. ADVERTENCIA LEGAL
- 



---

# I. INTRODUCCIÓN AL GRUPO CLÍNICA BAVIERA

---



# RED DE CENTROS Y APERTURAS PREVISTAS



	DIC 2008	APERTURAS 9M09	9M09	APERTURAS PREVISTAS 4T09	DIC 2009
<b>CLINICA BAVIERA</b> INSTITUTO OFTALMOLOGICO EUROPEO 	39	1	40	0	40
		•DENIA (ESPAÑA)			
<b>CLINICA BAVIERA</b> INSTITUTO OFTALMOLOGICO EUROPEO 	2	0	2	0	2
<b>CARE VISION</b> AUGENLASERKORREKTUREN 	13	1	14	0	14
		•DÜSSELDORF (ALEMANIA)			
<b>CLÍNICA LONDRES</b> MEDICINA Y CIRUGÍA PLÁSTICA 	13	0	13	0	13
<b>TOTAL GRUPO</b>	<b>67</b>	<b>2</b>	<b>69</b>	<b>0</b>	<b>69</b>

---

## II. RESULTADO CONSOLIDADO DEL GRUPO 9M09

---



# CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA 9M09



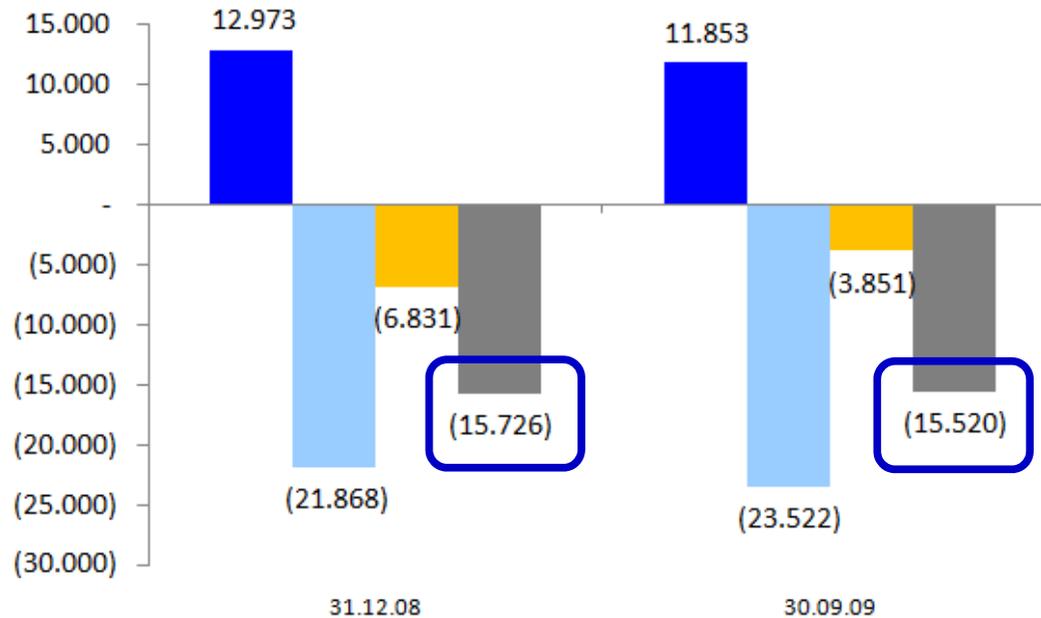
€ EN MILES	9M09	9M08	€'000	%
<b>CIFRA DE NEGOCIOS</b>	<b>60.740</b>	<b>64.137</b>	<b>(3.397)</b>	<b>(5,3%)</b>
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	(52.369)	(50.056)	2.312	4,6%
<b>EBITDA PRO-FORMA</b>	<b>8.371</b>	<b>14.081</b>	<b>(5.709)</b>	<b>(40,5%)</b>
GASTOS NO RECURRENTE*	(843)	-	(843)	-
<b>EBITDA</b>	<b>7.528</b>	<b>14.081</b>	<b>(6.552)</b>	<b>(46,5%)</b>
AMORTIZACIÓN	(5.531)	(4.420)	1.111	25,1%
EBIT	1.997	9.661	(7.663)	(79,3%)
RESULTADO FINANCIERO	(1.215)	(404)	811	200,7%
RESULTADO ANTES IMPUESTOS	782	9.257	(8.474)	(91,6%)
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(256)	(2.764)	2.509	90,8%
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>526</b>	<b>6.493</b>	<b>(5.965)</b>	<b>(91,9%)</b>

\*Gastos no recurrentes derivados del proceso de reestructuración de la Unidad de Negocio Clinica Londres

# DEUDA NETA A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2009



DATOS EN MILES DE EUROS

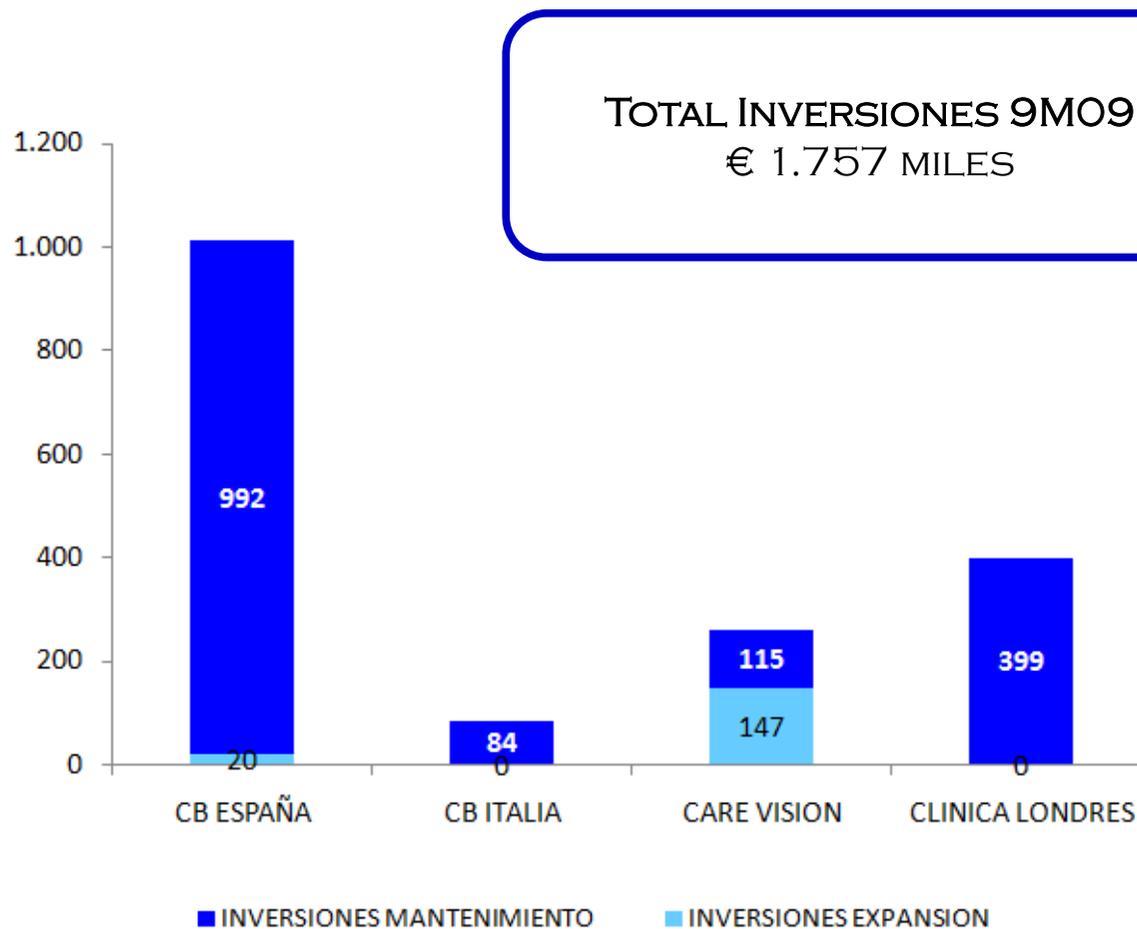


■ Tesorería ■ Deuda financiera ■ Earn outs ■ Deuda Neta

## ■ DEUDA FINANCIERA:

- Deuda a corto plazo: €3.090 miles
- Deuda a largo plazo: €20.432 miles

# INVERSIONES 9M09



NOTA: DATOS EN MILES DE EUROS

---

### III. RESULTADO DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO 9M09

---



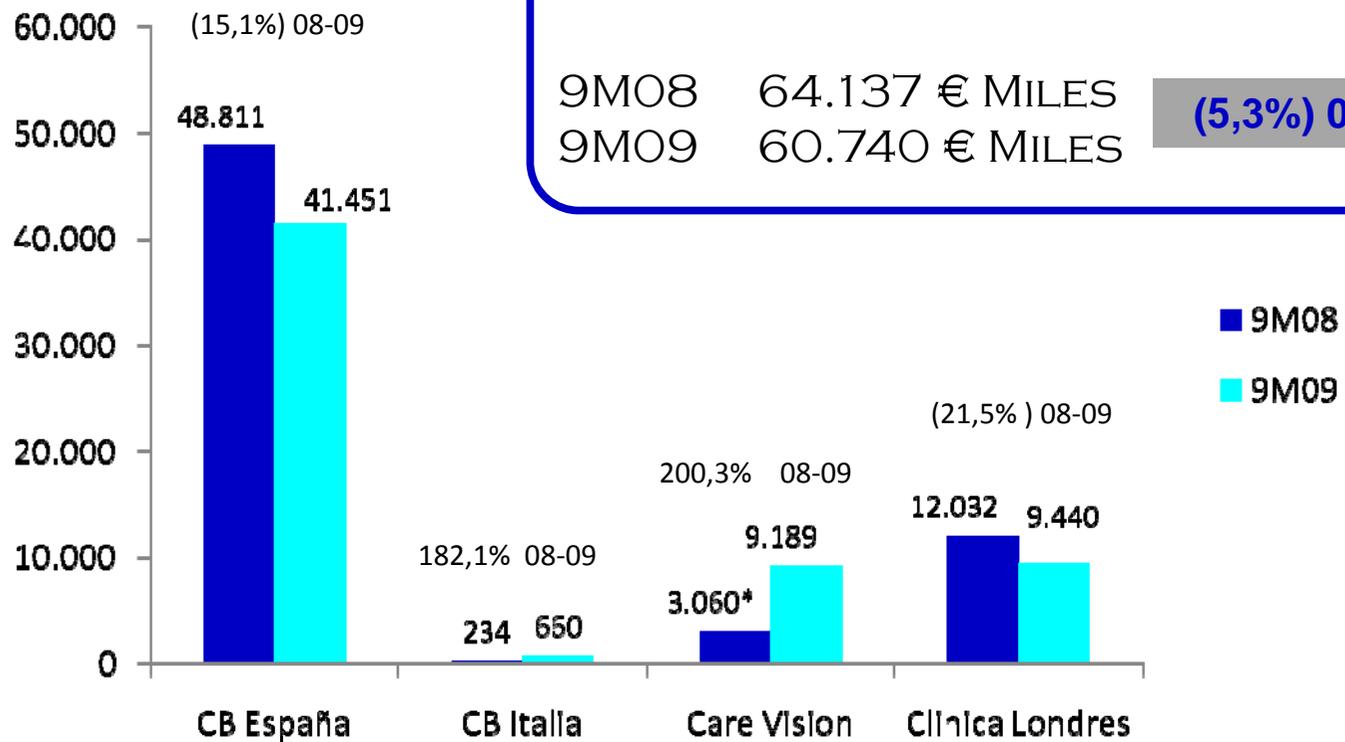
# FACTURACIÓN POR UNIDAD DE NEGOCIO 9M09



## TOTAL FACTURACIÓN GRUPO

9M08 64.137 € MILES  
 9M09 60.740 € MILES

**(5,3%) 08-09**

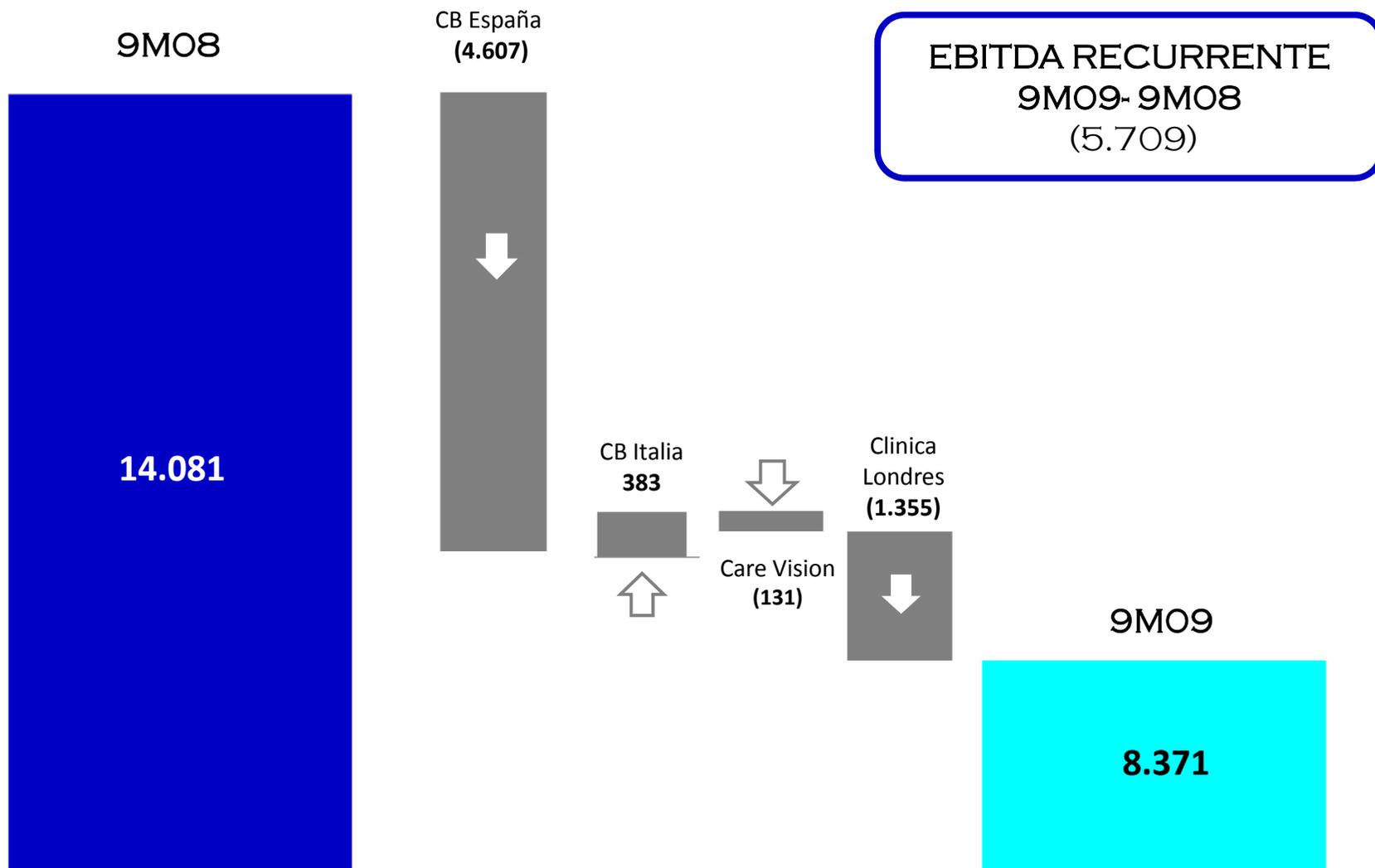


\*Fecha de incorporación al Grupo: 1 de junio de 2008.



NOTA: DATOS EN MILES DE EUROS

# DESVIACIÓN EBITDA RECURRENTE 9M09 vs 9M08



NOTA: DATOS EN MILES DE EUROS

# CUENTA DE RESULTADOS 9M09 POR UNIDAD DE NEGOCIO



€ EN MILES	CB ESPAÑA	CB ITALIA	CARE VISION	CLINICA LONDRES	TOTAL
<b>CIFRA DE NEGOCIOS</b>	<b>41.451</b>	<b>660</b>	<b>9.189</b>	<b>9.440</b>	<b>60.740</b>
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	(31.201)	(1.243)	(9.485)	(10.440)	(52.369)
<b>EBITDA PRO-FORMA</b>	<b>10.250</b>	<b>(583)</b>	<b>(296)</b>	<b>(1.000)</b>	<b>8.371</b>

**MARGENES**                      24,7% (88,3%) (3,2%) (10,6%) **13,8%**

---

# OFTALMOLOGÍA

---



# CB ESPAÑA RESULTADOS 9M09



€ EN MILES	9M09	9M08	€'000	%
<b>CIFRA DE NEGOCIOS</b>	<b>41.451</b>	<b>48.811</b>	<b>(7.360)</b>	<b>(15,1%)</b>
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	(31.201)	(33.954)	(2.753)	(8,1%)
<b>EBITDA</b>	<b>10.250</b>	<b>14.857</b>	<b>(4.607)</b>	<b>(31,0%)</b>

# CB ESPAÑA

## EVOLUCIÓN DE COSTES Y MÁRGENES 9M09



RATIOS SOBRE VENTAS	9M09	9M08	P.P.
CONSUMOS	9,5%	8,4%	1,1%
GASTOS MÉDICOS	23,9%	22,6%	1,3%
GASTOS DE PERSONAL DE CLÍNICAS	14,6%	12,5%	2,1%
ALQUILERES	7,4%	5,8%	1,6%
MARKETING	5,9%	8,4%	(2,5%)
SERVICIOS CENTRALES	8,5%	7,0%	1,5%
OTROS GASTOS OPERATIVOS	5,4%	4,8%	0,6%
<b>EBITDA</b>	<b>24,7%</b>	<b>30,4%</b>	<b>(5,7%)</b>

### ■ Estructura de costes:

- **Costes fijos** (Gastos de personal de clínicas, alquileres, marketing, servicios centrales y otros gastos operativos): **55,7%**
- **Costes variables** (Gastos médicos y Consumos): **44,3%**

# CB ITALIA RESULTADOS 9M09



€ EN MILES	9M09	9M08	€'000	%
<b>CIFRA DE NEGOCIOS</b>	<b>660</b>	<b>234</b>	<b>426</b>	<b>182,1%</b>
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	(1.243)	(1.200)	43	3,6%
<b>EBITDA</b>	<b>(583)</b>	<b>(966)</b>	<b>383</b>	<b>39,6%</b>

## ■ Estructura de costes:

- **Costes fijos** (Gastos de personal de clínicas, alquileres, marketing, servicios centrales y otros gastos operativos): **77%**
- **Costes variables** (Gastos médicos y Consumos): **23%**

# CARE VISION (ALEMANIA, HOLANDA, AUSTRIA) RESULTADOS 9M09



€ EN MILES	9M09	9M08*	€'000	%
<b>CIFRA DE NEGOCIOS</b>	<b>9.189</b>	<b>3.060</b>	<b>6.129</b>	<b>200,3%</b>
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	(9.485)	(3.225)	(6.260)	194,1%
<b>EBITDA</b>	<b>(296)</b>	<b>(165)</b>	<b>(131)</b>	<b>79,4%</b>

- \*Fecha de incorporación al Grupo: 1 de junio de 2008.
- Teniendo en cuenta los resultados de los meses previos a la integración en el Grupo Baviera (de enero a mayo de 2008), el crecimiento de los ingresos fue de un 51% en el periodo de 9 meses finalizado el 30 de septiembre.
- **Estructura de costes:**
  - Costes fijos (Gastos de personal de clínicas, alquileres, marketing, servicios centrales y otros gastos operativos): **76%**
  - Costes variables (Gastos médicos y Consumos): **24%**



---

ESTÉTICA

---

# CLÍNICA LONDRES RESULTADOS 9M09



€ EN MILES	9M09	9M08	€'000	%
<b>CIFRA DE NEGOCIOS</b>	<b>9.440</b>	<b>12.032</b>	<b>(2.592)</b>	<b>(21,5%)</b>
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	(10.440)	(11.677)	(1.237)	(10,6%)
<b>EBITDA PRO-FORMA</b>	<b>(1.000)</b>	<b>355</b>	<b>(1.355)</b>	<b>(381,7%)</b>
GASTOS NO RECURRENTE	(843)	-	843	-
<b>EBITDA</b>	<b>(1.843)</b>	<b>355</b>	<b>(2.198)</b>	<b>(619,1%)</b>

- **Gastos no recurrentes:** Gastos por indemnizaciones y nuevas contrataciones imputadas en los dos primeros trimestres del año, necesarias para el redimensionamiento de los RRHH de la Unidad de Negocio.

---

## IV. CALENDARIO FINANCIERO Y CONTACTO

---



# CALENDARIO FINANCIERO Y CONTACTO



## CALENDARIO FINANCIERO

---

RESULTADOS 2009: 22-26 DE FEBRERO DE 2010

## CONTACTO

---

### RELACIÓN CON INVERSORES

PASEO DE LA CASTELLANA 20

28046 MADRID

TEL: +34 917 819 882 / 880

[INVERSORES@CLINICABAVIERA.ES](mailto:INVERSORES@CLINICABAVIERA.ES)

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

[WWW.ADIOSVISTACANSADA.COM](http://www.adiosvistacansada.com)



---

## V. ADVERTENCIA LEGAL

---

## AVISO LEGAL



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. ÉSTAS 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.