

RESULTADOS CONSOLIDADOS 2008

- El resultado neto del periodo se sitúa en 158.895 miles de euros de beneficio, frente a un resultado negativo de 862 miles de euros.
- El resultado por operaciones interrumpidas es de 165.067 miles de euros de beneficio. Este resultado está compuesto por el beneficio procedente de la venta de las filiales del Grupo en el Reino Unido, 174.586 miles de euros, y por el coste estimado del cierre de las filiales italianas y los resultados negativos incurridos por éstas, 9.519 miles de euros.
- El resultado por operaciones continuadas del periodo es negativo en 6.172 miles de euros.
- La cifra de negocios del periodo es de 54.665 miles de euros.

Hechos significativos

Con fecha 8 de octubre de 2008 se ha procedido a la ejecución de la reducción del capital social de la Sociedad dominante, aprobada en la Junta General de Accionistas celebrada el 21 de junio de 2008, mediante la amortización de acciones propias. El capital social se ha reducido en 149 miles de euros; el importe de las acciones propias en 9.248 miles de euros, y las reservas y resultados acumulados en 9.099 miles de euros.

España y Portugal:

1. El número de clínicas abiertas al 31 de diciembre de 2008 era de 49 en España y 5 en Portugal.
2. La clínica de Alcalá de Henares se abrió el pasado 28 de enero de 2009.
3. La sociedad Obesity Medical Centre, tiene prevista la apertura cinco clínicas en las ciudades Madrid, Valencia, Barcelona, Alicante y Córdoba. Las obras ya están concluidas en todos los centros, excepto en Córdoba, donde se iniciarán las obras en breve. En Madrid se han obtenido las licencias necesarias para la apertura y esta se producirá en breve.
4. El pasado mes de septiembre Cosmética Estética Avanzada (joint venture constituida junto con el Grupo Puig para la investigación, desarrollo, producción y comercialización de productos cosméticos para el canal de farmacias y parafarmacias) lanzó la campaña publicitaria en TV y prensa, y comenzó la comercialización de su gama completa de productos de cosmética. Durante el 2008 la cifra de negocios ha sido de 991 miles de euros.

Italia:

1. Con fecha 9 de marzo de 2008 el Consejo de Administración de Corporación Dermoestética, S.A. acordó proceder a la liquidación ordenada de sus filiales italianas. El impacto estimado en la cuenta de resultados es de 12,6 millones de euros, de los cuales 4 millones, aproximadamente, fueron registrados en el 2007, y el resto en el primer trimestre del 2008. El proceso de liquidación ha seguido su desarrollo en el marco del calendario establecido habiéndose avanzado de forma relevante en la conclusión de los diferentes aspectos derivados del citado proceso de liquidación, motivo por el cual los Administradores consideran que el importe final de los costes de la liquidación no debe diferir de forma relevante respecto al importe arriba detallado.

Reino Unido:

1. Con fecha 14 de febrero de 2008 culminó el proceso de venta de la filial Ultralase Ltd. por el importe pactado en la oferta vinculante de 174.500 miles de libras esterlinas. Del precio total, se aplazó el pago de 21.500 miles de libras.
2. El resultado de esta operación ha supuesto un beneficio neto para el Grupo de 174.586 miles de euros.

México:

1. El Consejo de Administración de Corporación Dermoestética, SA acordó en su reunión celebrada el día de ayer paralizar todas las acciones para la expansión en México, y posponer la apertura de su clínica en la ciudad de México D.F. a la fuerte caída del consumo en este país.

Variación de las sociedades que forman el Grupo consolidado

Desde las últimas cuentas anuales (2007), han salido del perímetro de consolidación del Grupo las sociedades inglesas Ultralase, Ltd. y Ultralase Medical Aesthetics, Ltd.

El presente documento tiene carácter puramente informativo y no constituye oferta alguna o invitación a los inversores para que compren o suscriban acciones valores emitidos por ninguna de las Sociedades mencionadas y, de ninguna manera, constituye las bases de cualquier tipo de documento o compromiso.

Esta nota ha sido preparada por la Compañía con el fin único de ser empleada para la presentación de los resultados consolidados del Grupo correspondientes al cuarto trimestre del ejercicio 2008.

La información recogida en el presente documento puede contener manifestaciones sobre intenciones, expectativas o previsiones futuras. Todas aquellas manifestaciones, a excepción de aquellas basadas en datos históricos, son manifestaciones a futuro, incluyendo, entre otras, las relativas a nuestra posición financiera, estrategia de negocio, planes de gestión y objetivos para operaciones futuras. Dichas intenciones, expectativas o previsiones están afectadas, en cuanto tales, por riesgos e incertidumbres que podrían determinar que lo que ocurra en realidad no se corresponda con ellas.

Los riesgos e incertidumbres que podrían potencialmente afectar la información facilitada son difíciles de predecir. 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.

No obstante, la Compañía, mediante los documentos que presenta ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España, facilita información sobre los acontecimientos que pudieran afectar a las manifestaciones de futuro, el negocio y los resultados financieros del Grupo, e invita a todas aquellas personas interesadas a consultar dichos documentos.

1. Cuenta de resultados consolidada

Corporacion Dermoestetica Miles de €	4T Acumulado		
	2008	2007	Var
Cifra de negocios	54.665	80.094	-31,7%
Aprovisionamientos	(17.397)	(20.280)	-14,2%
MARGEN BRUTO	37.268	59.814	-37,7%
	68,2%	74,7%	
Otros gastos de explotación	(45.088)	(49.113)	-8,2%
EBITDA	(7.820)	10.701	-173,1%
	-14,3%	13,4%	
Amortizaciones	(3.852)	(3.519)	9,5%
EBIT	(11.672)	7.182	-262,5%
	-21,4%	9,0%	
Resultados financieros	411	(1.335)	130,8%
Impuesto sobre Sociedades	5.089	(447)	1.238,5%
RDO. OPERACIONES CONTINUADAS	(6.172)	5.400	-214,3%
RDO. OPERACIONES INTERRUMPIDAS	165.067	(6.262)	2.736,0%
RESULTADO DEL EJERCICIO	158.895	(862)	18.533,3%
	-11,3%	163,3%	
Resultado accionistas minoritarios	(76)	(43)	76,7%
Resultado accionistas CD, S.A.	158.971	(819)	19.510,4%

(*) Los "Resultados por operaciones interrumpidas" incluyen el beneficio procedente de la venta de las filiales del Grupo en el Reino Unido, 174.586 miles de euros, y el coste estimado del cierre de las filiales italianas y los resultados negativos incurridos por éstas, 9.519 miles de euros.

1.1 Cifra de negocios

En 2008 el importe de la cifra de negocios ha sido de 54.665 miles de euros lo que ha supuesto una reducción del 31,7% frente a la cifra de negocios del año anterior. Esta reducción de la cifra de negocios se debe básicamente a una caída del consumo general y a un endurecimiento de las condiciones para la obtención de financiación. La evolución *like for like* de la cifra de negocio por clínica es similar a la evolución de la cifra de negocios en términos absolutos ya que en 2007 y 2008 sólo hubieron dos aperturas de clínicas y ambas en enero de 2007.

Por países la cifra de negocios en España ha sido de 48.552 miles de euros y en Portugal de 6.113 miles de euros.

1.2 Margen bruto

El margen bruto del periodo ha sido de 37.268 miles de euros, de los cuales 33.385 miles de euros corresponden a España, 3.922 miles de euros corresponden a Portugal y (39) miles de euros a México.

El margen bruto en términos de porcentaje sobre la cifra de negocios se reduce en 6,5 puntos porcentuales. Varias razones explican esta reducción:

- El aumento del peso de los productos con un mayores costes directos -cirugías y los tratamientos faciales con infiltraciones (Botox)-, lo que produce un incremento en gasto en cirujanos, clínicas externas, prótesis, implantes y productos farmacéuticos.

- El incremento en el precio de clínicas externas y cirujanos durante 2008.
- La externalización de servicios tales como limpieza y lavanderías con el fin optimizar costes siguiendo las directrices establecidas en el plan estratégico. Este coste estaba previamente registrado dentro de la partida 'Otros costes operativos'.
- El incremento del gasto en material de oficina debido a la necesidad de adaptación de todos los archivos de historiales médicos a la nueva ley de Protección de Datos.
- Las campañas promocionales de ciertos productos, como la de tratamientos faciales realizada el pasado noviembre.

1.3 Resultado operativo (EBITDA)

El EBITDA del periodo ha sido de (7.820) miles de euros, de los cuales corresponden a España (7.047) miles de euros, a Portugal (589) miles de euros y a México (184) miles de euros.

Los "otros gastos de explotación" mejoran un 8,2% (4.025 miles de euros), como resultado de un ahorro en el gasto de publicidad de 5.570 miles de euros, de un incremento del importe de alquileres 364 miles de euros y de una reducción de los ingresos por comisiones y otros servicios prestados de 1.235 miles de euros.

1.4 EBIT

Las amortizaciones del periodo se incrementan un 9,5%, pasando de 3.519 miles de euros en 2007 a 3.852 miles de euros en 2008. El incremento se justifica principalmente por las inversiones realizadas en 2008 en nuevas maquinaria de última tecnología láser para fotodepilación (Soprano) y rejuvenecimiento facial (Active FX).

1.5 Resultados Financieros

Los resultados financieros de 2008 incluyen las siguientes partidas:

- 8.707 miles de euros de ingreso por intereses de depósitos.
- 1.378 miles de euros de ingreso por intereses del importe aplazado de la venta de las filiales inglesas a 3i (sin efecto en cash flow).
- 6.452 miles de euros de gasto por diferencias de cambio (sin efecto en cash flow).
- 1.693 miles de euros de gasto por intereses de préstamos y leasings.
- 1.232 miles de euros de gasto por la consolidación por puesta en equivalencia de la filial Cosmética Estética Avanzada (sin efecto en cash flow).
- 297 miles de euros de gasto por comisiones y otros gastos financieros.

1.6 Resultado del periodo para los accionistas de CD, S.A.

El resultado del periodo alcanza los 158.971 miles de euros de beneficio.

2. Balance de situación consolidado y posición financiera

Balance de situación consolidado

Balance de Situación

Miles de €

	2008	%	2007	%	Variación 08 / 07
ACTIVO					
Activos no corrientes					
Propiedad, planta y equipos	18.926	8%	20.517	20%	(1.591)
Activos intangibles					
Fondo de comercio	0	0%	5	0%	(5)
Otros activos intangibles	7	0%	161	0%	(153)
Activos financieros no corrientes	26.944	12%	0	0%	26.944
Otros	16.275	7%	12.605	12%	3.670
	62.152	27%	33.288	32%	28.864
Activos corrientes					
Efectivo y equivalentes	160.767	69%	2.812	3%	157.955
Deudores	750	0%	951	1%	(201)
Existencias	3.784	2%	4.631	5%	(848)
Otros	3.896	2%	2.512	2%	1.384
	169.197	73%	10.906	11%	158.291
Activos no corrientes act. discontinuada					
Activos no corrientes act. discontinuada	86	0%	58.552	57%	(58.466) (*)
	86	0%	58.552	57%	(58.466)
Total activo	231.435	100%	102.746	100%	128.689
PASIVO					
Patrimonio neto					
Capital social	3.840	2%	3.989	4%	(149)
Prima de emisión	12.401	5%	12.401	12%	0
Reservas y resultados acumulados	158.617	68%	8.745	9%	149.872
Diferencias de conversión	(93)	0%	(3.508)	-3%	3.416
Valores propios	(347)	0%	(3.536)	-3%	3.189
Intereses Minoritarios	(117)	0%	94	0%	(211) (**)
	174.302	75%	18.185	18%	156.117
Pasivos a largo plazo					
Deudas con entidades de crédito	19.120	8%	27.367	27%	(8.247)
Pasivos por impuestos diferidos	957	0%	1.732	2%	(775)
Provisiones	2.158	1%	3.440	3%	(1.283)
Otros pasivos a largo plazo	1.178	1%	721	1%	457
	23.413	10%	33.261	32%	(9.848)
Pasivos a corto plazo					
Deudas con entidades de crédito	8.953	4%	8.322	8%	631
Acreedores comerciales	17.976	8%	26.471	26%	(8.495)
Otros pasivos a corto plazo	1.950	1%	2.741	3%	(791)
	28.879	13%	37.534	37%	(8.655)
Pasivos asoc. a activos act. discontinuada					
Pasivos asoc. a activos act. discontinuada	4.841	2%	13.765	13%	(8.924) (*)
	4.841	2%	13.765	13%	(8.924)
Total pasivo	231.435	100%	102.746	100%	128.689

(*) Los activos y pasivos correspondientes a actividades interrumpidas al 31 de diciembre de 2008 se corresponden únicamente a las sociedades italianas.

(**) El importe adquirido de acciones de la Sociedad dominante representa un total del 0,14% de su capital social.

Posición Financiera

Posición financiera

Miles de €

	4T 2008	4T 2007
Efectivo y equivalentes	160.232	2.812
Deuda LP compradores filiales inglesas	23.863	0
Activos financieros	184.095	2.812
Deuda a L/P con entidades de crédito	(19.120)	(27.367)
Deuda a C/P con entidades de crédito	(8.953)	(8.322)
Endeudamiento financiero	(28.073)	(35.689)
Posición financiera neta	156.022	(32.878)

El saldo del epígrafe “Efectivo y equivalentes” incluye principalmente depósitos en entidades financieras de reconocido prestigio, de liquidez inmediata y retribuidos a condiciones de mercado. Hasta el 31 de diciembre de 2008, han generado unos intereses por un importe total de 8.707 miles de euros que se encuentran registrados en el epígrafe “Resultados financieros” de la cuenta de resultados consolidada a dicha fecha.