

# Resultados 1S2019

## Resultados consolidados

30 de julio de 2019

1. Resultados Consolidados 1S2019
2. Resultados por país 1S2019
3. Impacto NIIF 16
4. Calendario financiero y contacto
5. Aviso legal

	1S2019	1S2018	19-18
<b>Ingresos</b>	<b>62.059</b>	<b>56.168</b>	10,5%
<i>España</i>	40.786	40.050	1,8%
<i>Alemania *</i>	15.152	12.862	17,8%
<i>Italia</i>	6.121	3.255	88,1%
<b>EBITDA</b>	<b>16.771</b>	<b>12.858</b>	30,4%
<i>España</i>	9.615	8.680	10,8%
<i>Alemania *</i>	5.629	3.606	56,1%
<i>Italia</i>	1.527	572	167,0%
<b>Resultado Neto</b>	<b>7.206</b>	<b>7.037</b>	2,4%

Desde el 1 de enero, el grupo aplica la **NIIF 16** sobre contabilización de arrendamientos, sin re-expresar las cifras comparativas de 2018. Dicha norma ha tenido un impacto significativo en varias partidas de los estados financieros. Al final de la presentación se ha incluido un detalle del efecto de la NIIF 16 en la cuenta de resultados, balance y cash flow del 1S2019.

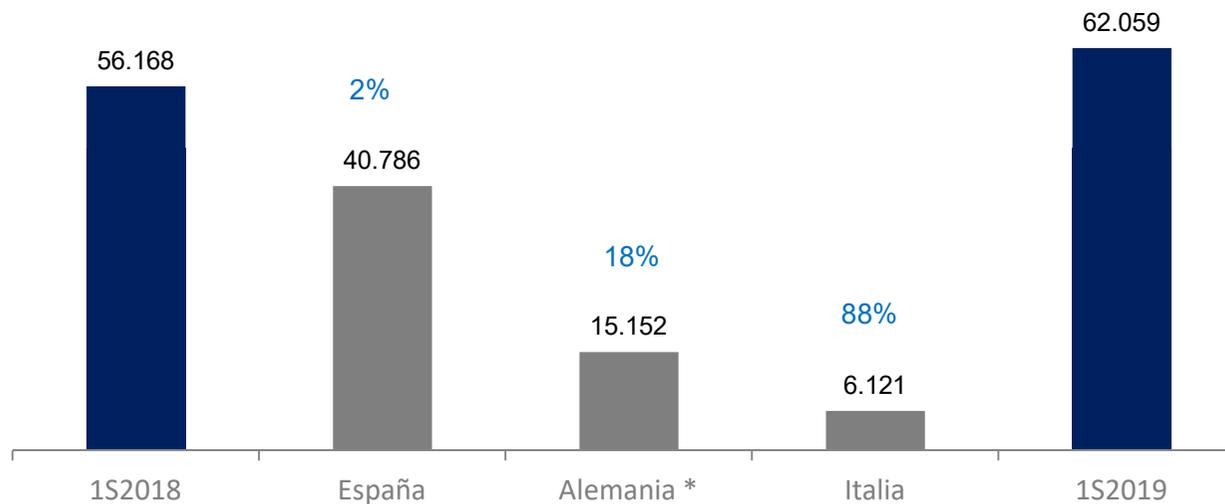
\* Incluye Viena

A photograph of a modern hospital lobby with glass walls, contemporary furniture, and recessed ceiling lights. The lobby is bright and clean, with a light-colored tiled floor. In the foreground, there is a white and grey curved chair. In the background, there are more chairs and a reception desk with the CLINICA BAVIERA logo on it. The glass walls reflect the interior and exterior surroundings.

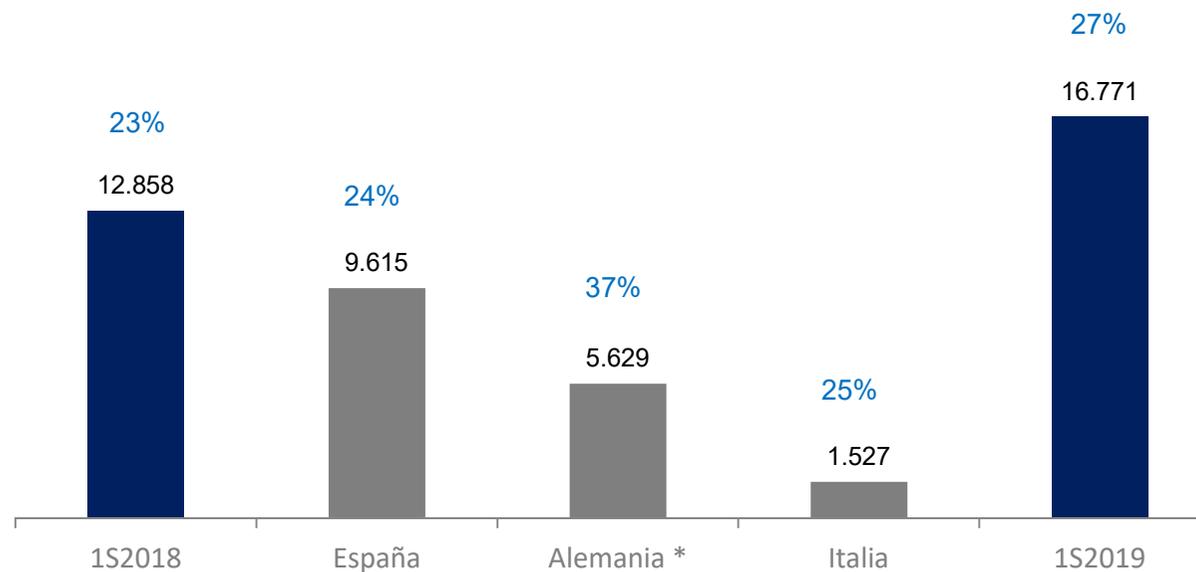
## Resultados consolidados

### Resultados 1S2019

INGRESOS  
% Crecimiento



EBITDA  
% Ventas

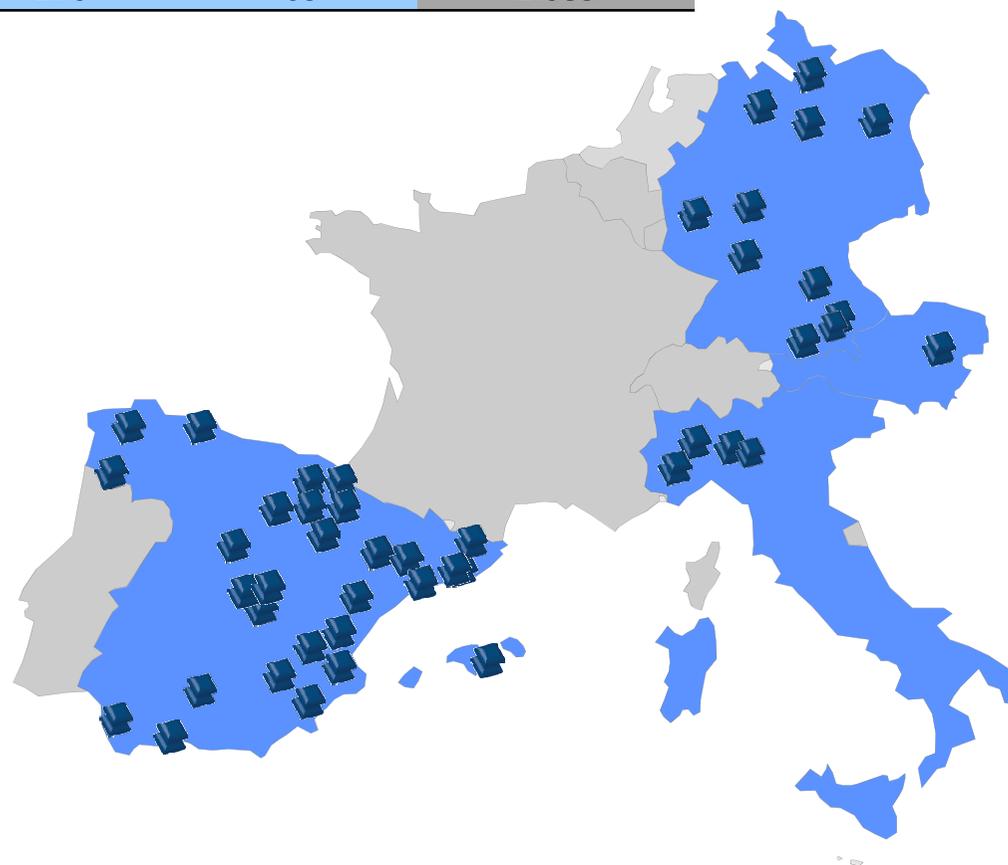


\* Incluye Viena

	1S2019	1S2018	Dif. '000	Dif. %
<b>Cifra de negocios</b>	<b>62.059</b>	<b>56.168</b>	<b>5.891</b>	<b>10,5%</b>
Gastos operativos	(45.288)	(43.310)	1.979	4,6%
<b>EBITDA</b>	<b>16.771</b>	<b>12.858</b>	<b>3.913</b>	<b>30,4%</b>
Amortización	(6.421)	(2.438)	3.983	163,4%
<b>Resultado de Explotación</b>	<b>10.350</b>	<b>10.420</b>	<b>(70)</b>	<b>(0,7%)</b>
Resultado Financiero	(308)	(96)	(213)	222,8%
Resultado antes de Impuestos	10.042	10.324	(283)	(2,7%)
Impuesto sobre beneficios	(2.836)	(3.287)	(451)	(13,7%)
<b>Resultado del periodo</b>	<b>7.206</b>	<b>7.037</b>	<b>168</b>	<b>2,4%</b>

Recursos Humanos	España	Alemania*	Italia	Total
Gerentes	22	11	3	36
Doctores	149	46	16	211
Apoyo médico	515	187	41	743
Servicios Corporativos	64	26	5	95
<b>Personal</b>	<b>750</b>	<b>270</b>	<b>65</b>	<b>1.085</b>

	Clínicas
España	56
Alemania*	23
Italia	5
<b>Clínicas</b>	<b>84</b>



\* Incluye Viena

## CAPEX

	Inversiones
Mantenimiento	2.052
Aperturas	2.742
<b>Total inversiones</b>	<b>4.794</b>

## Deuda financiera neta

Deuda Financiera Neta	30/06/2019	31/12/2018	Diferencia
Tesorería y equivalentes (1)	(8.196)	(9.804)	1.608
Deuda financiera (2)	18.502	13.223	5.279
<b>Deuda Financiera Neta (*)</b>	<b>10.306</b>	<b>3.419</b>	<b>6.887</b>

(1) Incluye tesorería e inversiones financieras temporales

(2) Incluye la deuda con intereses explícitos

(\*) Al incluirse en su cálculo sólo las deudas con intereses explícitos, la NIIF 16 no tiene efecto en la deuda financiera neta

	JUN 2019	DIC 2018	'000	%
Inmovilizado material	31.372	27.479	3.893	14,2%
Derechos de uso	35.058	-	35.058	N.A.
Fondo de Comercio y otros intangibles	15.002	13.927	1.075	7,7%
Activos financieros e impuestos diferidos	2.476	1.729	747	43,2%
Deudores y otros activos corrientes	3.313	2.891	422	14,6%
Tesorería y equivalentes (A) <sup>(1)</sup>	8.196	9.804	(1.608)	(16,4%)
<b>Total Activos</b>	<b>95.416</b>	<b>55.830</b>	<b>39.587</b>	<b>70,9%</b>
Deuda financiera (B) <sup>(2)</sup>	18.502	13.223	5.279	39,9%
Deuda por arrendamientos <sup>(3)</sup>	35.961	-	35.961	N.A.
Acreedores comerciales y otros pasivos fin.	8.916	9.354	(438)	(4,7%)
Pagos diferidos	86	179	(93)	(52,0%)
Administraciones Públicas acreedoras	5.336	3.835	1.501	39,1%
Otros pasivos corrientes y no corrientes	1.447	474	973	205,4%
Patrimonio Neto (Sociedad Dominante)	24.887	28.487	(3.600)	(12,6%)
Intereses minoritarios	281	278	3	1,1%
<b>Total Patrimonio Neto y Pasivos</b>	<b>95.416</b>	<b>55.830</b>	<b>39.587</b>	<b>70,9%</b>
<b>Deuda Financiera Neta (B-A) <sup>(*)</sup></b>	<b>10.392</b>	<b>3.598</b>		

(1) Incluye tesorería e inversiones financieras temporales

(2) Incluye la deuda con intereses explícitos

(3) Deuda surgida por la aplicación de la NIIF 16

(\*) Al incluirse en su cálculo sólo las deudas con intereses explícitos, la NIIF 16 no tiene efecto en la deuda financiera neta

	<b>1S2019</b>
Resultado antes de impuestos	10.042
Amortización	6.421
Variación del capital circulante	(2.466)
Impuesto sobre beneficios	(1.522)
Otros ajustes al resultado	294
<b>Tesorería procedente de actividades de explotación</b>	<b>12.769</b>
Pagos por compras de inmovilizado	(4.794)
Pagos por adquisición de Sociedades dependientes	(796)
Otros flujos de inversión	(218)
<b>Tesorería utilizada en actividades de inversión</b>	<b>(5.808)</b>
Cobros por préstamos bancarios	7.995
Pagos por préstamos bancarios	(3.239)
Pagos por derechos de uso	(3.715)
Pagos de dividendos	(9.531)
Otros flujos de financiación	(78)
<b>Tesorería utilizada en actividades de financiación</b>	<b>(8.568)</b>
<b>Cambio neto en la situación de tesorería</b>	<b>(1.608)</b>

## Resultados por país

### Resultados 1S2019



1S2019-1S2018	España	Alemania*	Italia	Total
<b>Cifra de negocios</b>	<b>40.786</b>	<b>15.152</b>	<b>6.121</b>	<b>62.059</b>
Gastos operativos	(31.171)	(9.523)	(4.595)	(45.288)
<b>EBITDA 1S2019</b>	<b>9.615</b>	<b>5.629</b>	<b>1.527</b>	<b>16.771</b>
Margen EBITDA 1S2019%	23,6%	37,2%	24,9%	27,0%
<b>EBITDA 1S2018</b>	<b>8.680</b>	<b>3.606</b>	<b>572</b>	<b>12.858</b>
<i>'000 19-18</i>	<i>935</i>	<i>2.023</i>	<i>955</i>	<i>3.913</i>

\* Incluye Viena

1S2019-1S2018	1S2019	%	1S2018	%	'000	%
<b>Cifra de negocios</b>	<b>40.786</b>		<b>40.050</b>		<b>735</b>	<b>1,8%</b>
Gastos operativos	(31.171)	(76,4%)	(31.370)	(78,3%)	(200)	(0,6%)
<b>EBITDA</b>	<b>9.615</b>	<b>23,6%</b>	<b>8.680</b>	<b>21,7%</b>	<b>935</b>	<b>10,8%</b>
Amortización	(3.884)	(9,5%)	(1.714)	(4,3%)	2.169	126,5%
<b>EBIT</b>	<b>5.731</b>	<b>14,1%</b>	<b>6.966</b>	<b>17,4%</b>	<b>(1.234)</b>	<b>(17,7%)</b>

1S2019-1S2018	1S2019	%	1S2018	%	'000	%
<b>Cifra de negocios</b>	<b>15.152</b>		<b>12.862</b>		<b>2.290</b>	<b>17,8%</b>
Gastos operativos	(9.523)	(62,8%)	(9.256)	(72,0%)	267	2,9%
<b>EBITDA</b>	<b>5.629</b>	<b>37,2%</b>	<b>3.606</b>	<b>28,0%</b>	<b>2.023</b>	<b>56,1%</b>
Amortización	(1.901)	(12,5%)	(624)	(4,9%)	1.277	204,5%
<b>EBIT</b>	<b>3.728</b>	<b>24,6%</b>	<b>2.982</b>	<b>23,2%</b>	<b>746</b>	<b>25,0%</b>

\* Incluye Viena

1S2019-1S2018	1S2019	%	1S2018	%	'000	%
<b>Cifra de negocios</b>	<b>6.121</b>		<b>3.255</b>		<b>2.866</b>	<b>88,1%</b>
Gastos operativos	(4.595)	(75,1%)	(2.683)	(82,4%)	1.911	71,2%
<b>EBITDA</b>	<b>1.527</b>	<b>24,9%</b>	<b>572</b>	<b>17,6%</b>	<b>955</b>	<b>167,0%</b>
Amortización	(636)	(10,4%)	(99)	(3,1%)	537	540,6%
<b>EBIT</b>	<b>890</b>	<b>14,5%</b>	<b>472</b>	<b>14,5%</b>	<b>418</b>	<b>88,5%</b>

# Impacto NIIF16

## Resultados 1S2019



Impacto de la NIIF 16 en la cuenta de resultados consolidada

	1S2019 previo a NIIF 16	Impacto NIIF 16	1S2019
<b>Cifra de negocios</b>	<b>62.059</b>	-	<b>62.059</b>
Gastos operativos	(49.004)	3.715	(45.288)
<b>EBITDA</b>	<b>13.056</b>	<b>3.715</b>	<b>16.771</b>
Amortización	(2.883)	(3.538)	(6.421)
<b>Resultado de Explotación</b>	<b>10.173</b>	<b>177</b>	<b>10.350</b>
Resultado Financiero	(119)	(189)	(308)
Resultado antes de Impuestos	10.054	(12)	10.041
Impuesto sobre beneficios	(2.839)	3	(2.836)
<b>Resultado del periodo</b>	<b>7.214</b>	<b>(9)</b>	<b>7.206</b>

Impacto en EBITDA por país:

	1S2019 previo a NIIF 16	Impacto NIIF 16	1S2019
<i>España</i>	7.335	2.280	9.615
<i>Alemania</i>	4.583	1.046	5.629
<i>Italia</i>	1.137	389	1.527
<b>Total</b>	<b>13.056</b>	<b>3.715</b>	<b>16.771</b>

**Impacto de la NIIF 16 en el balance**

	JUN 2019 previo a NIIF 16	Impacto NIIF 16	JUN 2019
Inmovilizado material	31.372	-	31.372
Derechos de uso	-	35.058	35.058
Fondo de Comercio y otros intangibles	15.002	-	15.002
Activos financieros e impuestos diferidos	1.949	527	2.476
Deudores y otros activos corrientes	3.313	-	3.313
Tesorería y equivalentes	8.196	-	8.196
<b>Total Activos</b>	<b>59.832</b>	<b>35.585</b>	<b>95.416</b>
Deuda financiera	18.502	-	18.502
Deuda por arrendamientos	-	35.961	35.961
Acreedores comerciales y otros pasivos fin.	8.916	-	8.916
Pagos diferidos	86	-	86
Administraciones Públicas acreedoras	5.336	-	5.336
Otros pasivos corrientes y no corrientes	521	926	1.447
Patrimonio Neto (Sociedad Dominante)	26.190	(1.303)	24.887
Intereses minoritarios	281	-	281
<b>Total Patrimonio Neto y Pasivos</b>	<b>59.832</b>	<b>35.585</b>	<b>95.416</b>

**Impacto de la NIIF 16 en el cash flow**

	1S2019 previo a NIIF 16	Impacto NIIF 16	1S2019
Resultado antes de impuestos	10.054	(13)	10.042
Amortización	2.883	3.538	6.421
Variación del capital circulante	(2.467)	-	(2.466)
Impuesto sobre beneficios	(1.522)	-	(1.522)
Otros ajustes al resultado	105	190	294
<b>Tesorería procedente de actividades de explotación</b>	<b>9.053</b>	<b>3.715</b>	<b>12.769</b>
Pagos por compras de inmovilizado	(4.794)	-	(4.794)
Pagos por adquisición de Sociedades dependientes	(796)	-	(796)
Otros flujos de inversión	(218)	-	(218)
<b>Tesorería utilizada en actividades de inversión</b>	<b>(5.808)</b>	<b>-</b>	<b>(5.808)</b>
Cobros por préstamos bancarios	7.995	-	7.995
Pagos por préstamos bancarios	(3.239)	-	(3.239)
Pagos por derechos de uso	-	(3.715)	(3.715)
Pago de dividendos	(9.531)	-	(9.531)
Otros flujos de financiación	(78)	-	(78)
<b>Tesorería utilizada en actividades de financiación</b>	<b>(4.853)</b>	<b>(3.715)</b>	<b>(8.568)</b>
<b>Cambio neto en la situación de tesorería</b>	<b>(1.608)</b>	<b>-</b>	<b>(1.608)</b>

Calendario financiero

**Resultados 9M2019**

Octubre de 2019

Contacto

**Departamento Relación con Inversores**

Paseo de la Castellana 20  
28046 Madrid  
Tel: +34 917 819 880  
[inversores@clinicabaviera.com](mailto:inversores@clinicabaviera.com)  
[www.grupobaviera.com](http://www.grupobaviera.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 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.