



# RESULTADOS PRIMER SEMESTRE 2012

25 DE JULIO 2012



GRUPO  
**BAVIERA**

OFTALMOLOGÍA Y MEDICINA ESTÉTICA

- I. Introducción**
  - A. El Grupo Baviera
  - B. Estructura
- II. Resultados 1S2012**
  - A. Resumen ejecutivo
  - B. Resultados consolidados
  - C. Evolución de las Unidades de Negocio
- III. Calendario financiero y contacto**



# I. Introducción

# INTRODUCCIÓN

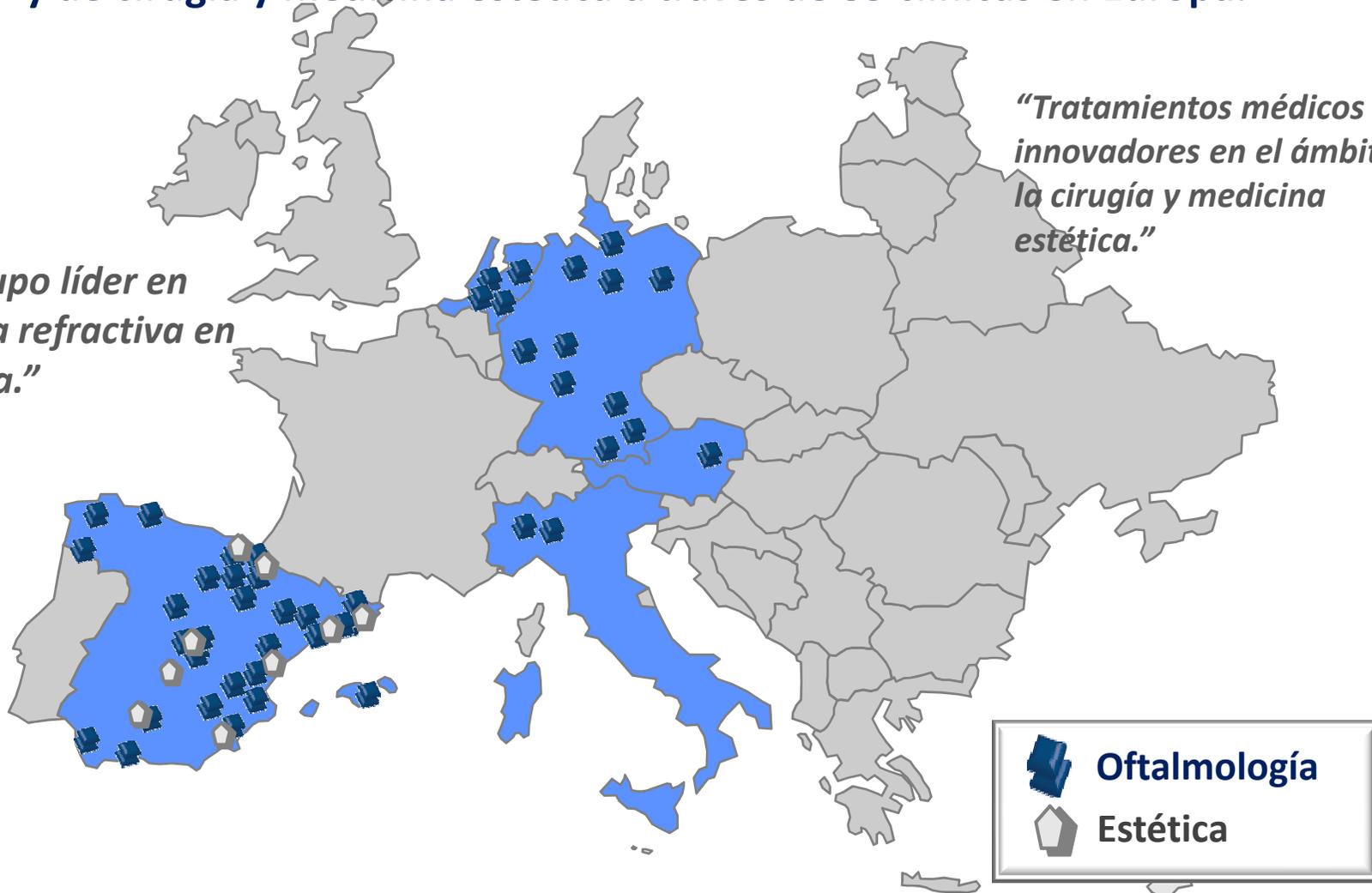
## El Grupo Baviera



**El Grupo Baviera ofrece tratamientos de oftalmología y de cirugía y medicina estética a través de 83 clínicas en Europa.**

*“El grupo líder en cirugía refractiva en Europa.”*

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



# INTRODUCCIÓN

## Estructura



OFTALMOLOGÍA	NACIONAL (España)	INTERNACIONAL (Alemania, Holanda, Italia, Austria)
Fundación /Integración	1992	2008
Clínicas	47	22
Médicos	121	28
Tratamientos	Cirugía Refractiva, Cirugía Intraocular y Otros	

MEDICINA Y CIRUGÍA ESTÉTICA (España)	
Fundación	2005
Clínicas	14
Médicos	31
Tratamientos	Medicina Estética, Cirugía Estética y Obesidad



# INTRODUCCIÓN

## Recursos Humanos

	OFTALMOLOGÍA ESPAÑA	OFTALMOLOGÍA INTERNACIONAL	ESTÉTICA	RRHH
Gerencias en clínica	23	12	6	41
Doctores	121	28	31	180
Personal de apoyo en clínica	399	129	160	688
Servicios corporativos	45	19	10	74
<b>RRHH</b>	<b>588</b>	<b>188</b>	<b>207</b>	<b>983</b>



Jose Angel Veiga  
Paciente operado de cataratas en Clinica Baviera

## **II. Resultados 1S2012**

## **A. Resumen ejecutivo**

- Los resultados del primer semestre del año muestran una **reducción** de la **facturación** del **5,5%** respecto al mismo periodo del ejercicio 2011.
  - Dicha evolución se explica fundamentalmente por las Unidades de Negocio de España.
  - El **negocio internacional** ha representado un 21,7% del total de la facturación (18,7% en 1S2011), con una **tasa de crecimiento** de los negocios fuera de España del **11%**.
- El **EBITDA** ha ascendido a **5.858 € miles**, 3.703 € miles inferior al registrado en el mismo periodo del ejercicio anterior.
  - El Grupo ha alcanzado un margen del 12,5% en el primer semestre del año (página 12), siendo destacables los márgenes de España (16,4%) y Oftalmología Internacional (14,3%).
- El **Resultado Neto del Periodo** asciende a 1.869 € miles, 2.386 € miles inferior al resultado del primer semestre del año 2011.
- A 30/06/2012 el Grupo mantiene una posición de **tesorería y equivalentes** de 12.674 € miles (13.852 € miles a 31/12/2011). La **Posición Financiera Neta** (deuda bancaria y otros pasivos financieros menos tesorería), asciende a 6.553 € miles (vs. 5.273 € miles a 31/12/2011).
- Las **inversiones del Grupo** durante el periodo han ascendido a **2.154 € miles**.

## **B. Resultados consolidados**

# RESULTADOS 1S2012

## Cuenta de Resultados Consolidada



€ miles	1S2012	1S2011	€'000	Var. (%)
<b>Cifra de negocios</b>	<b>46.786</b>	<b>49.461</b>	<b>(2.675)</b>	<b>(5,5%)</b>
Gastos Operativos	(40.929)	(39.900)	1.029	2,6%
<b>EBITDA</b>	<b>5.858</b>	<b>9.561</b>	<b>(3.703)</b>	<b>(38,7%)</b>
Amortización	(2.968)	(3.290)	(322)	(9,8%)
<b>Resultado de explotación</b>	<b>2.890</b>	<b>6.271</b>	<b>(3.381)</b>	<b>(53,9%)</b>
Resultado financiero	(220)	(191)	(29)	(15,2%)
Resultado antes impuestos	2.670	6.080	(3.410)	56,1%
Impuesto sobre beneficios	(801)	(1.825)	(1.023)	56,1%
<b>Resultado del periodo</b>	<b>1.869</b>	<b>4.255</b>	<b>(2.386)</b>	<b>(56,1%)</b>

# RESULTADOS 1S2012

## por Unidad de Negocio



€ miles	OFTALMOLOGÍA ESPAÑA	OFTALMOLOGÍA INTERNACIONAL	ESTÉTICA	TOTAL
Cifra de negocios	29.538	10.202	7.047	46.786
Gastos Operativos	(24.703)	(8.746)	(7.480)	(40.929)
EBITDA 1S2012	4.835	1.456	(433)	5.858
Márgenes EBITDA 1S2012	16,4%	14,3%	(6,1%)	12,5%
Márgenes EBITDA 1S2011	23,8%	15,7%	7,0%	19,3%
% diferencia	(7,4%)	(1,4%)	(13,1%)	(6,8%)

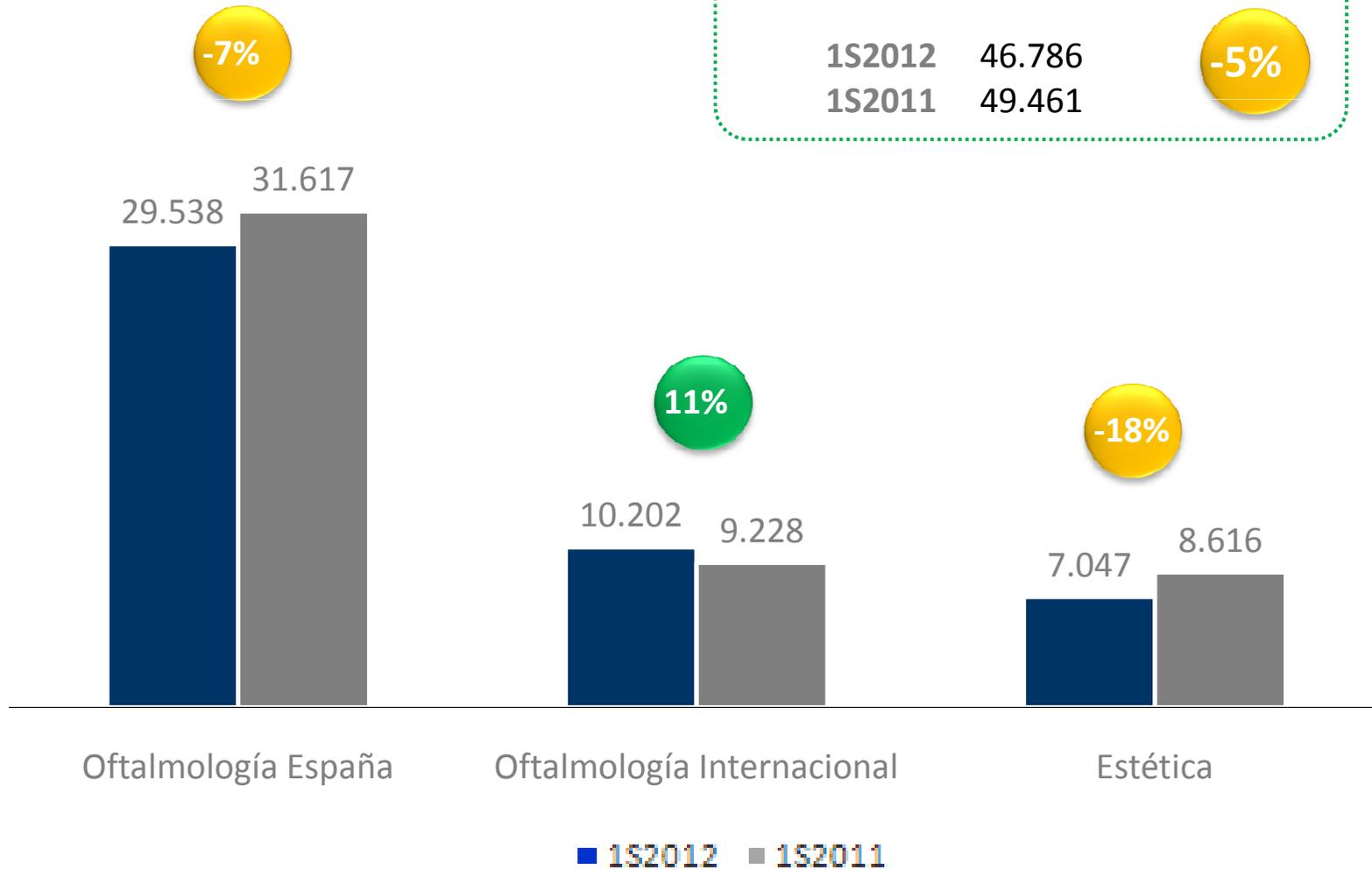
# RESULTADOS 1S2012

## Facturación por Unidad de Negocio

### FACTURACIÓN GRUPO BAVIERA

1S2012	46.786
1S2011	49.461

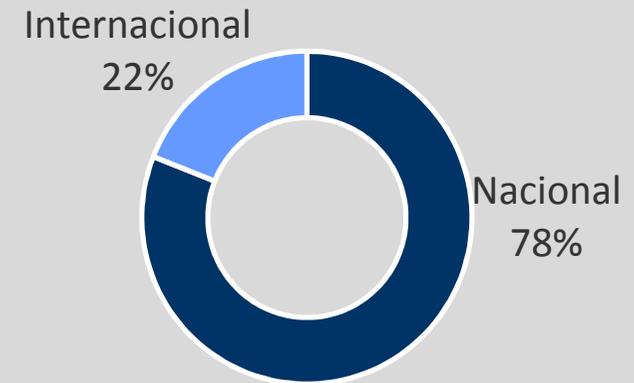
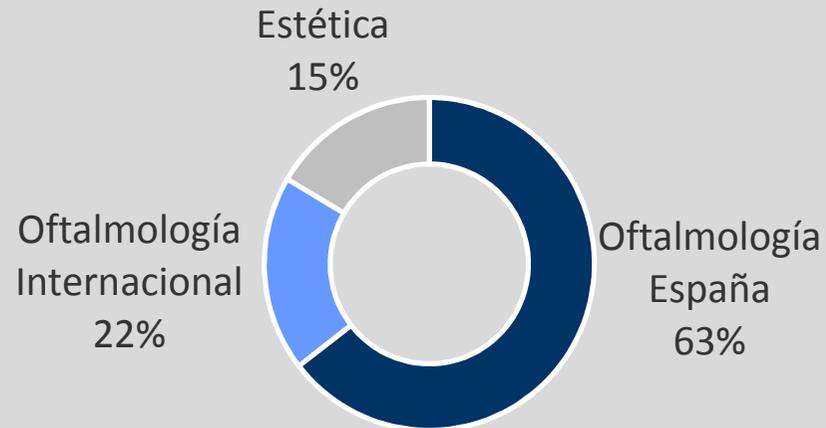
-5%



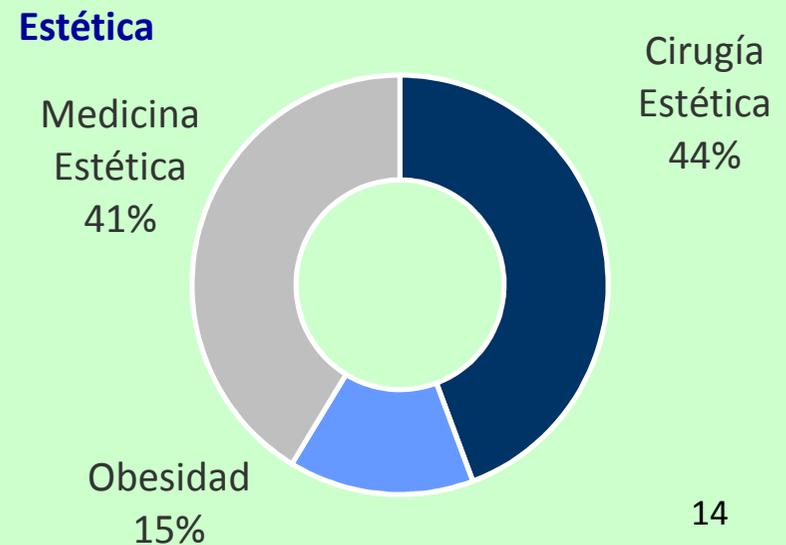
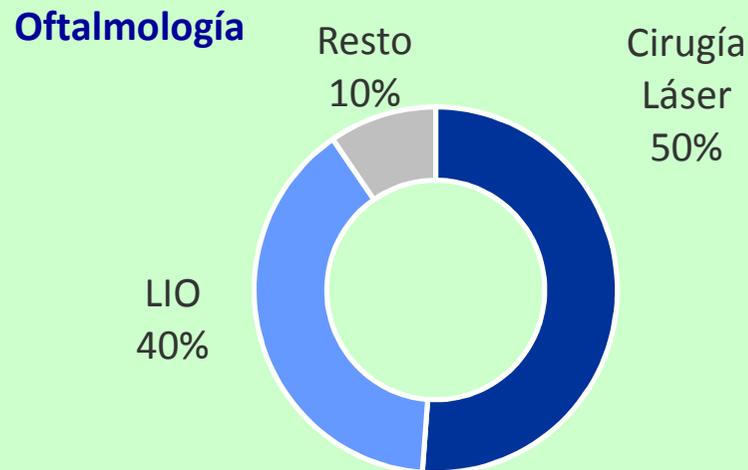
# RESULTADOS 1S2012

## Desglose de la facturación

### Por Unidad de Negocio

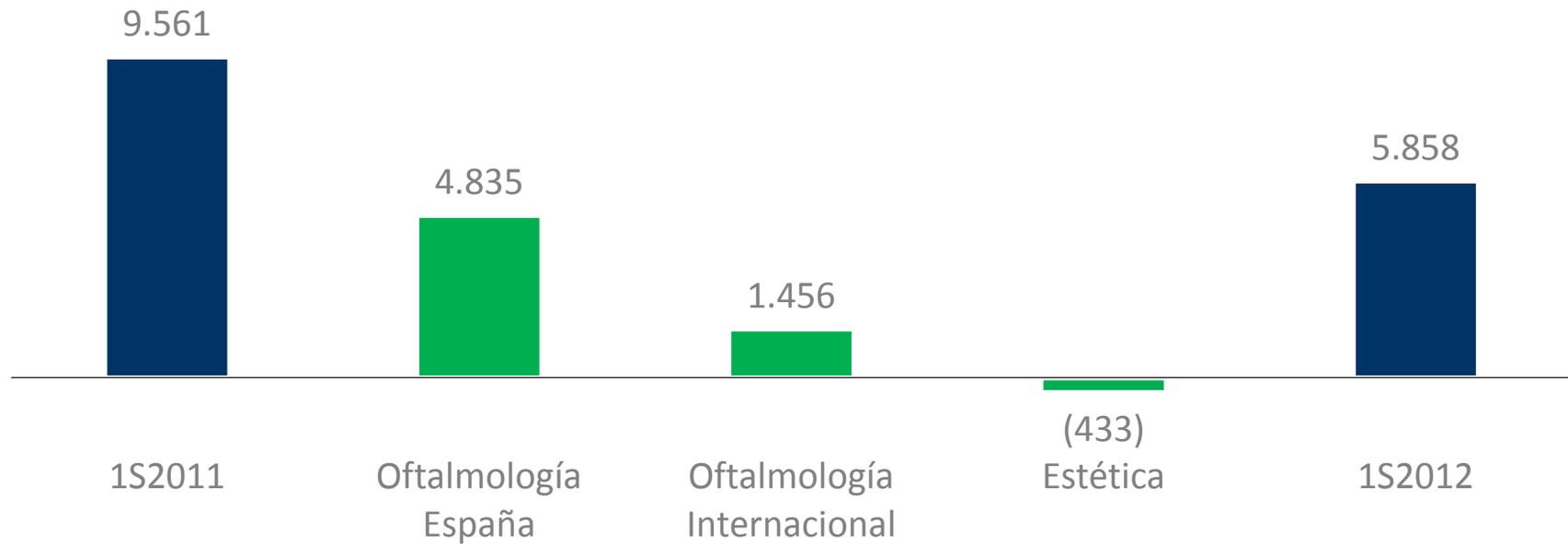


### Por Producto



# RESULTADOS 1S2012

## EBITDA por Unidad de Negocio



Nuevos quirófanos en Bilbao (España)

# RESULTADOS 1S2012

## Posición financiera



	30/06/2012	31/12/2011	Dif. 12-11
Tesorería y equivalentes	12.674	13.852	(1.178)
Deuda Bancaria <sup>(1)</sup>	(18.745)	(19.125)	380
Pagos diferidos	(482)	-	(482)
<b>POSICIÓN FINANCIERA NETA</b>	<b>(6.553)</b>	<b>(5.273)</b>	<b>(1.280)</b>

(1) El coste medio de la deuda ascendió a 2,9%, mientras que la remuneración de los activos financieros supuso un 1,9%.

# RESULTADOS 1S2012

## Inversiones



### APERTURAS/TRASLADOS 1S2012

-  **Oftalmología:**
-  España: 3 clínicas



# RESULTADOS 1S2012

## Balance

	30.06.12	31.12.11	Dif. 12-11	Dif. % 12-11
Inmovilizado material	21.018	21.401	(383)	(2%)
Fondo de comercio y otros intangibles	17.816	17.560	256	1%
Activos fin. e impuestos diferidos	2.767	2.846	(79)	(3%)
Deudores	1.507	1.347	160	12%
Otros activos corrientes	981	849	132	16%
Tesorería y equivalentes	12.674	13.852	(1.178)	(9%)
<b>Total Activos</b>	<b>56.763</b>	<b>57.855</b>	<b>(1.092)</b>	<b>(2%)</b>
Deuda financiera	18.745	19.125	(380)	(2%)
Acreeedores comerciales	6.619	7.087	(470)	(7%)
Otros pasivos financieros	1.112	995	117	12%
Pagos diferidos	482	0	482	n/a
Administraciones públicas acreedoras	5.838	5.991	(153)	(3%)
Otros pasivos corrientes	508	358	150	42%
Otros pasivos no corrientes	474	474	0	0%
Patrimonio neto	22.987	23.718	(729)	(3%)
Intereses minoritarios	(2)	107	(109)	n/a
<b>Total Patrimonio Neto y Pasivos</b>	<b>56.763</b>	<b>57.855</b>	<b>(1.092)</b>	<b>(2%)</b>
<b>Posición Financiera Neta</b>	<b>(6.553)</b>	<b>(5.273)</b>	<b>(1.280)</b>	<b>(24%)</b>

BALANCE 2012-2011

# RESULTADOS 1S2012

## Cash Flow



GRUPO  
**BAVIERA**  
OFTALMOLOGÍA Y MEDICINA ESTÉTICA

CASH FLOW 2012-2011

	1S2012
Resultado antes de impuestos	2.670
Amortización	2.968
Variación del capital circulante	(728)
Impuesto sobre beneficios	(670)
Otros ajustes al resultado	235
<b>Tesorería procedente de actividades de explotación</b>	<b>4.475</b>
Inversiones en inmovilizado	(2.154)
Adquisición de sociedades dependientes (Earn-Outs)	-
Otros flujos de inversión	106
<b>Tesorería utilizada en actividades de inversión</b>	<b>(2.048)</b>
Préstamos bancarios "recibidos"	2.500
Préstamos bancarios "devueltos"	(2.880)
Pagos a proveedores a LP	(152)
Pago de dividendos	(2.428)
Otros flujos de financiación	(645)
<b>Tesorería utilizada en actividades de financiación</b>	<b>(3.605)</b>
<b>Cambio neto en la situación de tesorería</b>	<b>(1.178)</b>

## **C. Evolución de las Unidades de Negocio**

# OFTALMOLOGÍA ESPAÑA

## Resultados 1S2012

€ miles	1S2012	1S2011	€'000	Var. (%)
Cifra de negocios	29.538	31.617	(2.079)	(6,6%)
Gastos Operativos	(24.703)	(24.102)	(602)	2,5%
EBITDA	4.835	7.515	(2.681)	(35,7%)



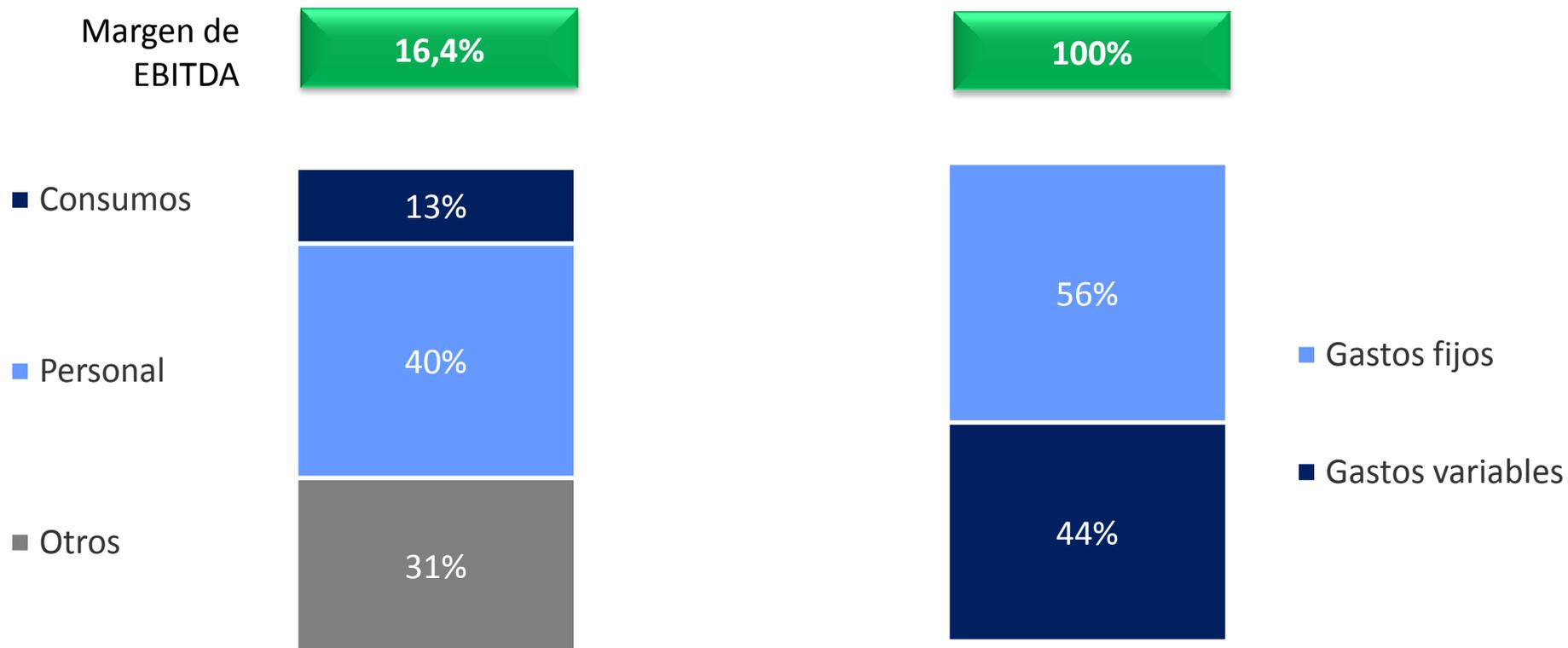
El Subdirector Médico, Dr. Llovet formando a los Doctores recién incorporados

### PRINCIPALES HITOS

- La evolución de la Unidad de Negocio se ha basado fundamentalmente en la positiva contribución de la cirugía intraocular que representa un 40% del total de la facturación.
- Desglose por productos:
  - Cirugía refractiva: 50%
  - Cirugía intraocular (cataratas y presbicia): 40%
  - Otros: 10%

# OFTALMOLOGÍA ESPAÑA

## Evolución costes 1S2012



**Consumos:** Material desechable y lentes intraoculares.



**Gastos de personal:** Personal médico y personal de clínica.



**Otros:** Alquileres, marketing, servicios centrales y otros gastos operativos.

# OFTALMOLOGÍA INTERNACIONAL

## Resultados 1S2012

€ miles	1S2012	1S2011	€'000	Var. (%)
Cifra de negocios	10.202	9.228	974	10,6%
Gastos Operativos	(8.746)	(7.783)	(963)	12,4%
EBITDA	1.456	1.445	11	0,8%

### PRINCIPALES HITOS



Nuevos quirófanos en Nuremberg

- **22 clínicas en Europa**
  - 13 clínicas en Alemania
  - 1 clínica en Austria
  - 5 clínicas en Holanda
  - 3 clínicas en Italia.

# ESTÉTICA

## Resultados 1S2012

€ miles	1S2012	1S2011	€'000	Var. (%)
Cifra de negocios	7.047	8.616	(1.569)	(18,2%)
Gastos Operativos	(7.480)	(8.016)	536	(6,7%)
EBITDA	(433)	600	(1.033)	-



### Desglose por producto:

-  Cirugía Estética 44%
-  Medicina Estética 41%
-  Obesidad 15%

### **III. Calendario financiero y contacto**

# CALENDARIO FINANCIERO Y CONTACTO



CALENDARIO

## CALENDARIO FINANCIERO

Resultados 9M 2012 29/10-2/11



## CONTACTO

### Departamento de Relación con Inversores

Meritxell Pérez de Castro-Acuña

Paseo de la Castellana 20

28046 Madrid

Tel: +34 917 819 882/ 880

Móvil: +34 660 32 33 19

[inversores@clinicabaviera.com](mailto:inversores@clinicabaviera.com)

[www.grupobaviera.com/accionistas-inversores](http://www.grupobaviera.com/accionistas-inversores)

CONTACTO IR



ESCRS  
European Society of Cataract  
& Refractive Surgeons



**Oftalmología**

España	Alemania
Álava	Berlin
Albacete	Düsseldorf
Alicante	Frankfurt
Asturias	Hamburg
Islas Baleares	Hannover
Barcelona	Heilbronn
Burgos	Köln
Castellón	Mainz
Ciudad Real	Munich
Córdoba	Nüremberg
Guipúzcoa	Rosenheim
Gerona	Stuttgart
Huelva	Würzburg
Huesca	
La Coruña	Austria
La Rioja	Vienna
Lugo	
Madrid	Holanda
Málaga	Amsterdam
Murcia	Eindhoven
Navarra	The Hague
Palencia	Rotterdam
Pontevedra	
Sevilla	Italia
Tarragona	Milan
Toledo	Turin
Valencia	
Valladolid	
Vizcaya	
Zaragoza	

**Estética**

España
Barcelona
Bilbao
Castellón
Ciudad Real
Madrid
Murcia
Pamplona
Sevilla
Tarragona

