

Resultados 2013



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.

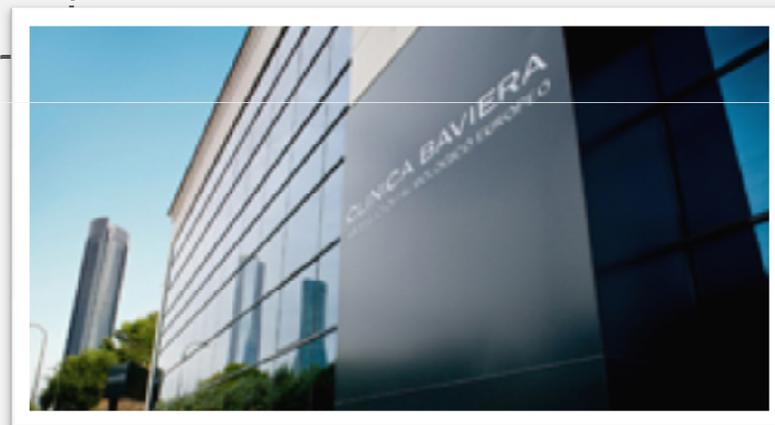
El presente documento puede contener manifestaciones sobre intenciones, expectativas o previsiones futuras. Estas manifestaciones de futuro o previsiones no constituyen, por su propia naturaleza, garantías de un futuro cumplimiento, encontrándose condicionadas por riesgos, incertidumbres y otros factores 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.

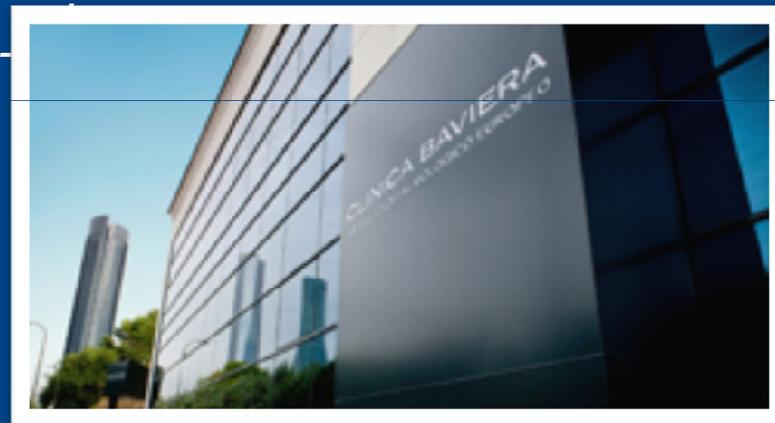
Indice

1. Resumen ejecutivo
2. Resultados 2013
3. Calendario financiero y contacto

Madrid, surgical clinic



1. Resumen ejecutivo
2. Resultados 2013
3. Calendario financiero y contacto



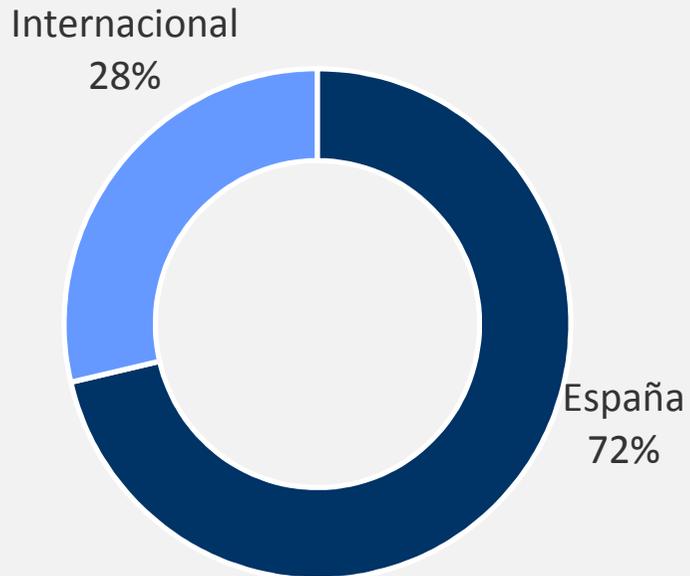
Resumen ejecutivo

- Los resultados 2013 reflejan un incremento de la facturación del **2,7%**.
 - **Las clínicas de Europa** representan un 28% del total de ventas en 2013, versus 26% en 2012, con un crecimiento del 10% acumulado en el año.
- El **EBITDA** alcanzó 12.449 € miles, 709 € miles superior al año anterior (+6%).
 - El margen de EBITDA ha ascendido al 16%.
- El **Resultado Neto del Periodo asciende a 4.901 € miles**, 5.541 € miles superior al resultado del año 2012. Este incremento se debe fundamentalmente al elevado importe de gastos extraordinarios registrados en 2012, en relación con la unidad de estética (Clínica Londres).
- A 31/12/2013 Clínica Baviera mantiene una **posición de tesorería y equivalentes de 12.726 € miles** (9.405 € miles a 31/12/2012). La Posición Financiera Neta (tesorería menos deuda bancaria y otros pasivos financieros), asciende a +1.140 € miles, vs. -6.667 € miles a 31/12/2012.
- Las **inversiones del Grupo** durante el periodo han ascendido a **3.800 € miles**.
- El Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas mantener la continuidad en su política de dividendos, reafirmando así el compromiso con los accionistas.
- Si no se indica lo contrario, todos los datos se encuentran en miles de euros.

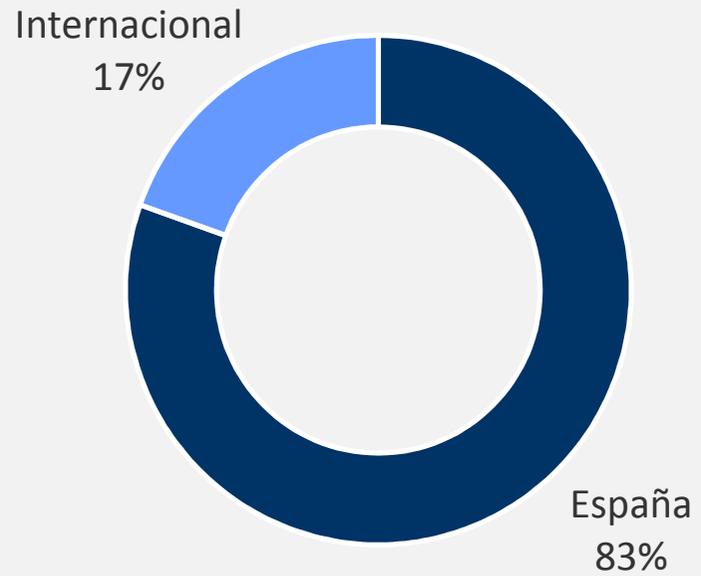
Resumen ejecutivo

Desglose de ingresos y EBITDA

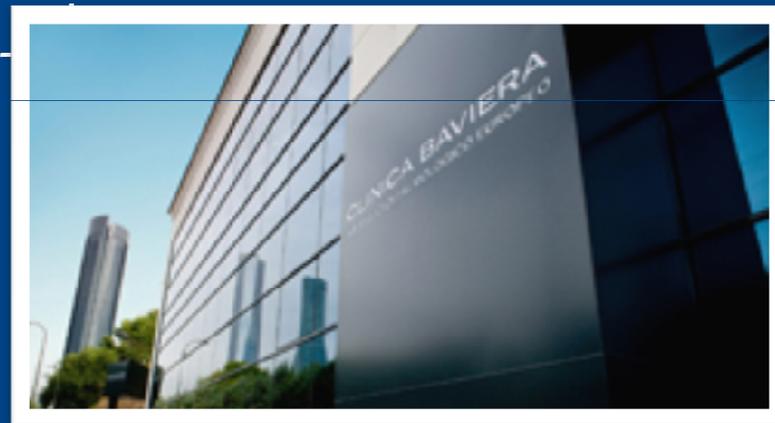
INGRESOS



EBITDA



1. Resumen ejecutivo
- 2. Resultados 2013**
3. Calendario financiero y contacto



Resultados 2013

Resultados consolidados

	2013	2012	'000	%
Cifra de negocios	79.976	77.902	2.074	2,7%
Gastos operativos	(67.527)	(66.162)	1.365	2,1%
EBITDA	12.449	11.740	709	6,0%
Amortización	(4.573)	(4.921)	(347)	(7,1%)
Pérdidas por enajenaciones y deterioros	(832)	0	(832)	-
EBIT	7.044	6.819	225	3,3%
Resultado financiero	(264)	(228)	(36)	15,7%
Resultado antes de impuestos	6.780	6.591	189	2,9%
Impuesto sobre beneficios	(2.077)	(1.821)	256	14,1%
Resultado de las operaciones interrumpidas*	197	(5.413)	5.610	-
Resultado del periodo	4.901	(641)	5.541	864,9%

(*) Resultado derivado de la venta de la unidad de estética en 2013 (Clinica Londres)

Resultados 4T2013

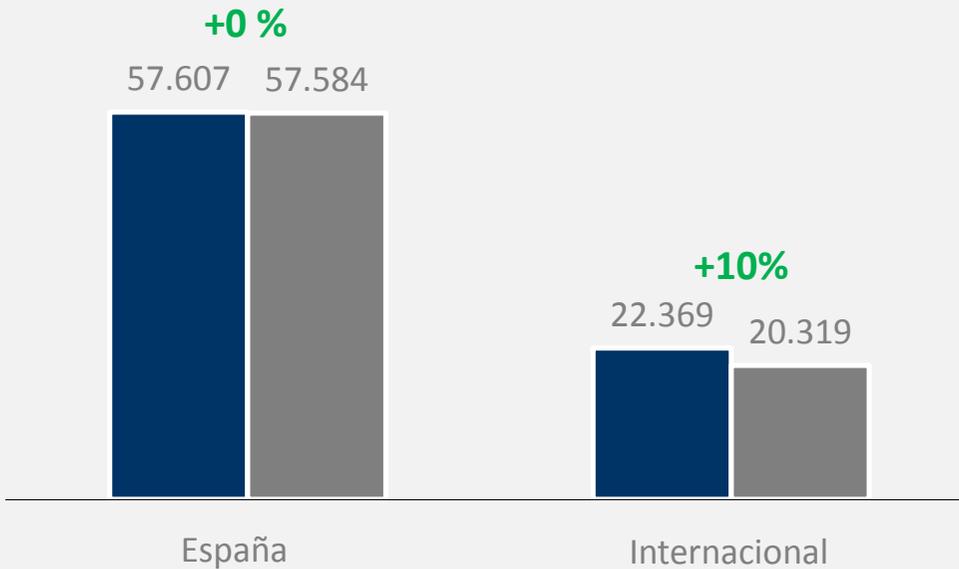
Resultados consolidados

	4T2013	4T2012	'000	%
Cifra de negocios	20.964	20.946	18	0,1%
Gastos operativos	(17.075)	(17.275)	(200)	(1,2%)
EBITDA	3.889	3.672	217	5,9%
Amortización	(1.101)	(1.348)	(247)	(18,3%)
Pérdidas por enajenaciones y deterioros	(832)	-	832	-
EBIT	1.956	2.324	(368)	(15,8%)
Resultado financiero	(48)	124	(172)	(138,7%)
Resultado antes de impuestos	1.908	2.448	(540)	(22,1%)
Impuesto sobre beneficios	(600)	(577)	23	4,0%
Resultado de las operaciones interrumpidas*	153	(3.960)	4.113	103,9%
Resultado del periodo	1.462	(2.090)	3.552	170,0%

(*) Resultado derivado de la venta de la unidad de estética en 2013 (Clinica Londres)

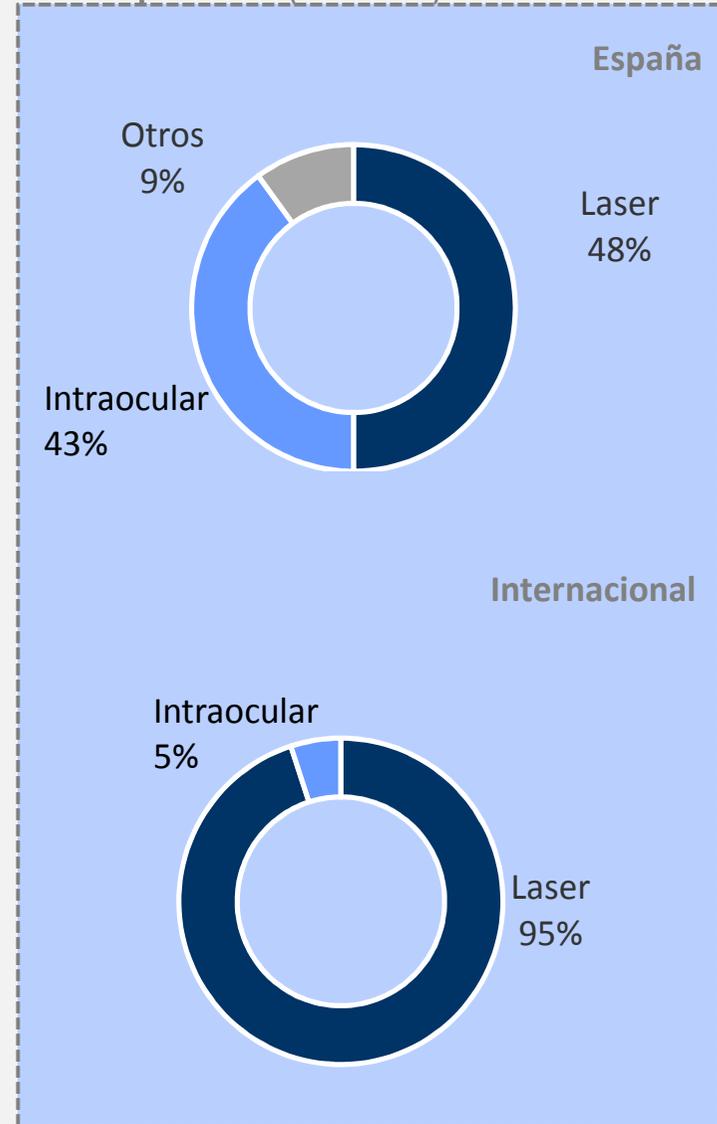
Resultados 2013

Resultados consolidados- Facturación



- **España:** la cirugía refractiva muestra *primeros signos de estabilización*, mientras que la cirugía intraocular continúa su ritmo de crecimiento impulsada por el envejecimiento de la población y los excelentes resultados obtenidos en los tratamientos de presbicia.
- **Internacional (Alemania, Italia y Austria):** *tendencia positiva y mayor presencia en los mercados internacionales en 2014*. Buena evolución del mercado gracias a las bajas tasas de penetración de la cirugía refractiva, la buena aceptación de los tratamientos ofrecidos, así como la relación calidad precio.

Mix de producto (% ventas)



Resultados 2013

Resultados consolidados- EBITDA



- **España:** mejora de márgenes como resultado del plan de optimización de costes llevado a cabo por la compañía en los últimos años.
- **Internacional** (Alemania, Italia y Austria): aprovechando la posición de liderazgo de Clínica Baviera en el mercado oftalmológico europeo, la compañía está focalizada en la mejora de la presencia en los mercados alemán e italiano. En el marco del modelo de negocio de Clínica Baviera, habrá nuevas aperturas a nivel internacional en el año 2014.

Resultados 2013

CAPEX , clínicas y personal

	Nº Clínicas
España	47
Alemania	17
Italia	3
Austria	1
Clinicas	68

	Mantenimiento	Aperturas y traslados	CAPEX
CAPEX	1.350	2.450	3.800



	España	Internacional	Total
Gerentes	22	11	33
Doctores	120	30	150
Apoyo médico	352	125	477
Servicios Corporativos	78	46	124
Personal	572	212	784

Resultados 2013

Balance

	31/12/2013	31/12/12 (*)	'000	%
Inmovilizado material	16.646	21.143	(4.497)	(21,3%)
Fondo de comercio y otros intangibles	12.947	14.598	(1.651)	(11,3%)
Activos financieros e impuestos diferidos	1.951	3.330	(1.379)	(41,4%)
Deudores	985	1.426	(441)	(30,9%)
Administraciones públicas deudoras	276	174	102	58,6%
Otros activos corrientes	2.696	1.592	1.104	69,3%
Tesorería y equivalentes (A)	12.726	9.405	3.321	35,3%
Total Activos	48.227	51.668	(3.441)	(6,7%)
Deuda financiera (B)	11.164	15.566	(4.402)	(28,3%)
Acreedores comerciales	6.866	6.863	3	0,0%
Otros pasivos financieros	505	781	(276)	(35,3%)
Pagos diferidos (C)	421	505	(84)	(16,6%)
Administraciones públicas acreedoras	3.431	6.190	(2.759)	(44,6%)
Otros pasivos corrientes	21	342	(321)	(93,9%)
Otros pasivos no corrientes	474	564	(90)	(16,0%)
Patrimonio Neto (Sociedad Dominante)	24.948	21.355	3.593	16,8%
Intereses minoritarios	397	(498)	895	179,7%
Total Patrimonio Neto y Pasivos	48.227	51.668	(3.441)	(6,7%)
Posición financiera neta (A-B-C)	1.140	(6.667)	7.807	
Dividendos	(1.644)	(2.428)	784	

(*) El ejercicio 2012 incluye los datos relativos a la unidad de estética (Clínica Londres) vendida en mayo de 2013.

Resultados 2013

Cash Flow

	2013
Resultado antes de impuestos	6.780
Amortización	4.573
Cambios en el capital circulante	149
Impuesto sobre beneficios pagado	(2.582)
Otros ajustes al resultado	1.302
Tesorería procedente de actividades de explotación	10.222
Pagos por compras de inmovilizado	(3.800)
Cobros por venta de filiales neto de coste de ventas	3.496
Otros flujos de inversión	(193)
Tesorería utilizada en actividades de inversión	(497)
Cobros por préstamos bancarios	2.000
Pagos por préstamos bancarios	(6.402)
Pagos a proveedores a LP	(35)
Pagos de dividendos	(1.644)
Otros flujos de financiación	(323)
Tesorería utilizada en actividades de financiación	(6.404)
Cambio en la situación neta de tesorería	3.321

Resultados 2013

Margen de EBITDA

2013-2012	España	Internacional	Total
Cifra de negocios	57.607	22.369	79.976
Gastos operativos	(47.224)	(20.303)	(67.527)
EBITDA 2013	10.382	2.066	12.449
EBITDA Margen 2013 %	18,0%	9,2%	15,6%
EBITDA 2012	9.660	2.080	11.740
'000 13-12	722	(14)	708

4T2013-4T2012	España	Internacional	Total
Cifra de negocios	15.177	5.787	20.964
Gastos operativos	(12.371)	(4.704)	(17.075)
EBITDA 4T2013	2.805	1.083	3.888
EBITDA Margen 2013 %	18,5%	18,7%	18,5%
EBITDA 4T2012	3.281	389	3.670
'000 13-12	(475)	694	219

Resultados 2013

España

2013-2012	2013	%	2012	%	'000	%
Cifra de negocios	57.607		57.584		23	0,0%
Gastos operativos	(47.224)	(82,0%)	(47.924)	(83,2%)	(699)	(1,5%)
EBITDA	10.382	18,0%	9.660	16,8%	722	7,5%
Amortización	(2.863)	(5,0%)	(2.913)	(5,1%)	(50)	(1,7%)
Pérdidas por enaj. y deterioros	(832)	(1,4%)	-	-	832	-
EBIT	6.688	11,6%	6.748	11,7%	(59)	(0,9%)

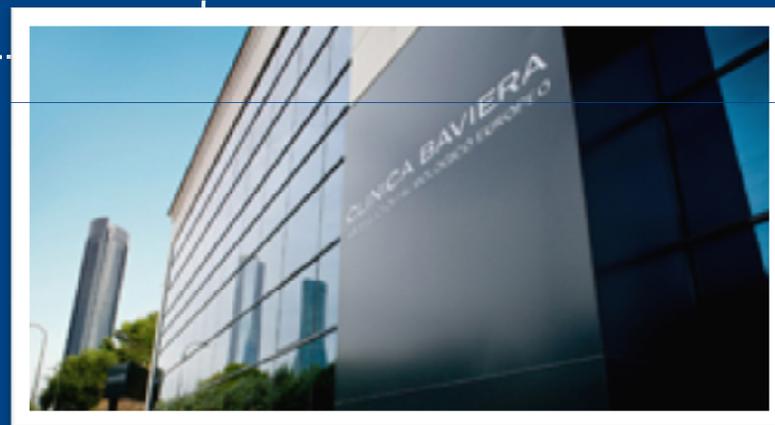
4T 2013-4T 2012	4T2013	%	4T2012	%	'000	%
Cifra de negocios	15.177		15.273		(96)	(0,6%)
Gastos operativos	(12.371)	(81,5%)	(11.992)	(78,5%)	379	3,2%
EBITDA	2.806	18,5%	3.281	21,5%	(475)	(14,5%)
Amortización	(693)	(4,6%)	(757)	(5,0%)	(64)	(8,5%)
Pérdidas por enaj. y deterioros	(832)	5,5%	-	-	832	-
EBIT	1.282	8,4%	2.524	16,5%	(1.243)	(49,2%)

Resultados 2013 Internacional

2013-2012	2013	%	2012	%	'000	%
Cifra de negocios	22.369		20.319		2.050	10,1%
Gastos operativos	(20.302)	(90,8%)	(18.239)	(89,8%)	2.063	11,3%
EBITDA	2.066	9,2%	2.080	10,2%	(14)	(0,6%)
Amortización	(1.710)	(7,6%)	(2.008)	(9,9%)	(298)	(14,8%)
EBIT	357	1,6%	72	0,4%	285	394,8%

4T2013-4T2012	4T2013	%	4T2012	%	'000	%
Cifra de negocios	5.787		5.674		113	2,0%
Gastos operativos	(4.703)	(81,3%)	(5.285)	(93,1%)	(582)	(11,0%)
EBITDA	1.084	18,7%	389	6,9%	695	178,7%
Amortización	(408)	(7,1%)	(591)	(10,4%)	(183)	(31,0%)
EBIT	676	11,7%	(201)	(3,5%)	877	436,3%

1. Resumen ejecutivo
2. Resultados 2013
3. Calendario financiero y contacto



Calendario financiero y contacto

CALENDARIO FINANCIERO

Resultados 1T2014: 6 de mayo de 2014

CONTACTO

Departamento de Relación con Inversores

Paseo de la Castellana 20

28046 Madrid

Tel: +34 917 819 880/2

inversores@clinicabaviera.com

www.grupobaviera.com/accionistas-inversores

