

Presentación de Resultados 2012 Grupo Baviera

GRUPO BAVIERA FACTURA 89,9 MILLONES EN 2012, CON UN EBITDA DE 9,6 MILLONES

El buen comportamiento del negocio internacional, con un crecimiento del 12%, compensa la disminución en el mercado doméstico derivada de la coyuntura económica

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

Madrid, 28 de febrero de 2013.- Grupo Baviera ha presentado hoy, a cierre de mercado, los resultados correspondientes al ejercicio 2012. **La facturación del Grupo en este periodo ha superado los 89,9 millones de euros**, un 4% menos que en 2011.

Grupo Baviera ha obtenido un resultado neto de -641 miles (pérdidas). El Resultado Neto "Pro-forma" (excluyendo un ajuste contable por el deterioro del Fondo de Comercio de Estética) asciende a +2.463 € miles (beneficio).

Oftalmología España

La importante contribución de la cirugía de la presbicia o vista cansada a esta Unidad queda patente en el crecimiento del 12% que este tratamiento ha experimentado a lo largo del ejercicio, gracias a los excelentes resultados médicos, la satisfacción de los pacientes y por la creciente recomendación generada en la sociedad. Se trata de un producto emergente cuya baja penetración lo sitúa como el principal catalizador de la Unidad de Negocio.

La cirugía refractiva continúa siendo una apuesta clara del Grupo, posicionándose como líder indiscutible en dicho producto gracias a su amplia experiencia y posición competitiva.

Oftalmología Internacional

Grupo Baviera apuesta por la internacionalización para reforzar su liderazgo y hacer frente al entorno económico. Presente en cuatro países europeos (Alemania, Holanda, Italia y Austria) con 23 clínicas, el Grupo Baviera ha abierto 4 clínicas en Alemania en el año 2012, y prevé la apertura de 2-3 nuevas clínicas en Europa en 2013, que consoliden el perfil internacional del Grupo.

Medicina y Cirugía Estética

Debido a la contracción en el mercado de la medicina y cirugía estética en los últimos años y a su impacto en los resultados, Grupo Baviera ha puesto en marcha un proceso de reestructuración y adaptación de la unidad de negocio, para adecuarla a las necesidades actuales del mercado, con el objetivo de alcanzar rentabilidades positivas. Entre las medidas tomadas destacan las siguientes: renegociación de condiciones con diversos proveedores, reducciones de plantilla en aquellas clínicas y/o subespecialidades médicas donde la caída del mercado ha ocasionado una sobrecapacidad y no se prevé una recuperación en el corto plazo, y la renegociación de condiciones salariales con determinados colectivos de empleados.

Perspectivas 2013

Expansión internacional

Grupo Baviera continuará avanzando en su expansión internacional con el objetivo de consolidar su perfil internacional. Para este año se prevé abrir entre 2 y 3 nuevas clínicas a nivel internacional, que refuercen la presencia del Grupo en el norte de Europa, consolidándose dicha región como principal catalizador del crecimiento.

Reparto de dividendos

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

***Más información Departamento de Comunicación Grupo Baviera:
91.781.98.80**

Resultados 2012

Madrid, 28 de febrero de 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

- I. **Resumen ejecutivo**
- II. **Resultados 2012**
 - A. Resultados consolidados
 - B. Evolución de las Unidades de Negocio
- III. **Perspectivas 2013**
- IV. **Calendario financiero y contacto**



Clínica quirúrgica de Madrid

Resumen ejecutivo

- Los resultados del ejercicio 2012 reflejan una reducción de la **facturación del 4%** en relación al año 2011.
 - Dicha evolución se explica fundamentalmente por las Unidades de Negocio en España.
 - La tasa de crecimiento de los negocios fuera de España a lo largo de este año ha ascendido al 12%, mientras que a nivel nacional, la caída es de un 8%.
 - Respecto al total de la facturación, el negocio internacional representó un 23% en el ejercicio 2012 (19% en 2011).
- El **EBITDA** del Grupo ha ascendido a **9.627 € miles**, 4.853 € miles inferior al registrado en el ejercicio anterior.
 - El margen del Grupo (pág. 10) ha ascendido al 10,7%. Son destacables los márgenes de Oftalmología España (16,8%) e Internacional (10,2%).
- El **Resultado Neto del Periodo asciende a -641 € miles (pérdidas)**, 6.045 € miles inferior al resultado del año 2011. El Resultado Neto "Pro-forma" (excluyendo un ajuste contable por el deterioro del Fondo de Comercio de Estética) asciende a **+2.463 € miles (beneficio)**.
- A 31/12/2012 el Grupo mantiene una **posición de tesorería y equivalentes de 9.405 € miles** (13.852 € miles a 31/12/2011). La Posición Financiera Neta (tesorería menos deuda bancaria y otros pasivos financieros), asciende a 6.667 € miles (vs. 5.273 € miles a 31/12/2011).
- Las **inversiones del Grupo** durante el periodo han ascendido a **5.217 € 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.

II. Resultados 2012

Resultados 2012

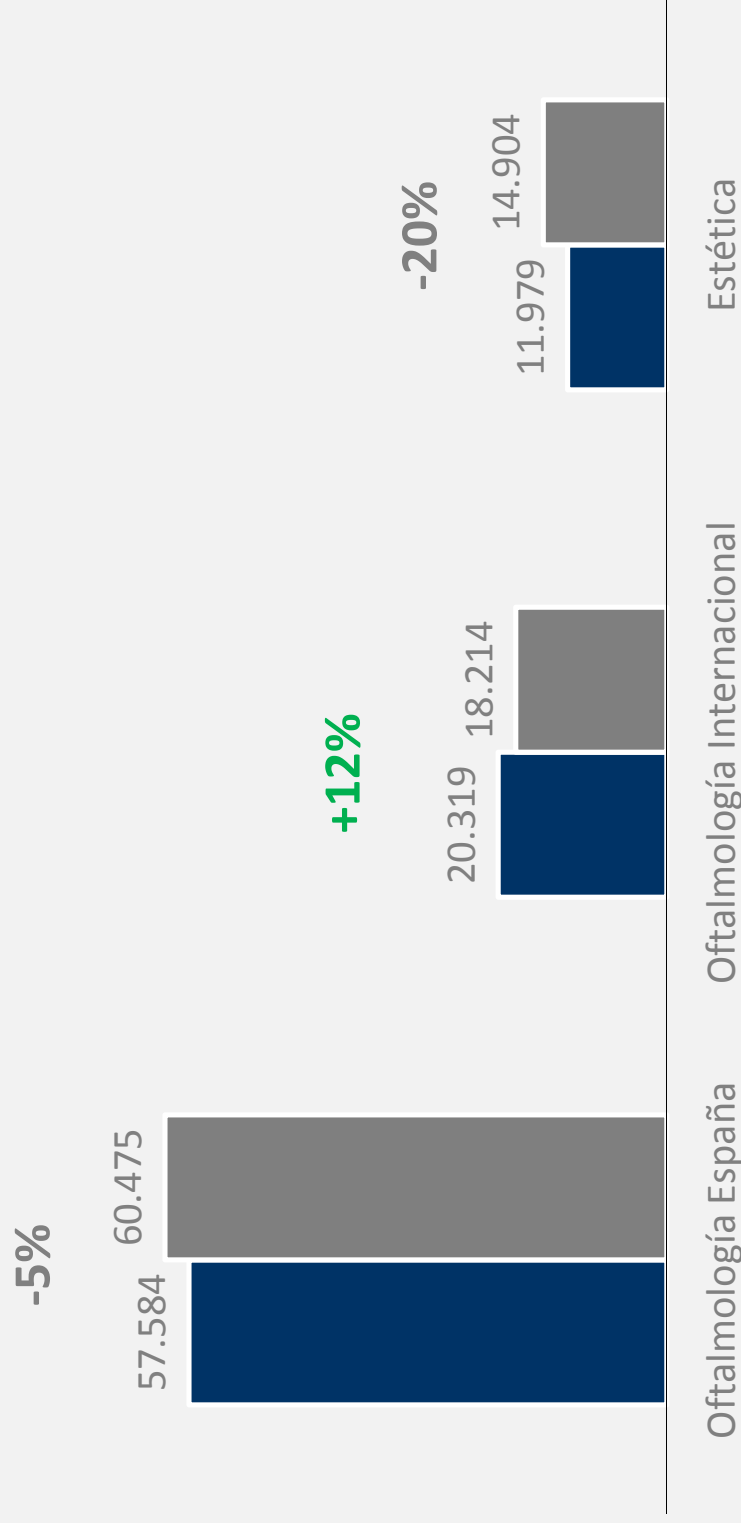
Resultados Consolidados- Proforma

	2012		Ajuste contable	PROFORMA 2012		2011		000	VAR. %
Cifra de negocios	89.881	%		89.881	%	93.593	%	(3.711)	(4,0%)
Gastos operativos	(80.255)	(89,3%)		(80.255)	(89,3%)	(79.113)	(88,0%)	(1.029)	(1,1%)
EBITDA	9.627	10,7%	0	9.627	10,7%	14.480	15,5%	(4.853)	-33,5%
Amortización	(5.920)	(6,6%)		(5.920)	(6,6%)	(6.439)	(6,9%)	519	(8,1%)
Deterioro del Fondo de Comercio	(3.104)	(3,5%)	3.104 (*)						
Resultado de explotación	603	0,7%	3.104	3.707	4,1%	8.041	8,6%	(4.334)	(53,9%)
Resultado financiero	(412)	(0,5%)		(412)	(0,5%)	(422)	(0,5%)	10	(2,4%)
Resultado antes de impuestos	191	0,2%	3.104	3.295	3,7%	7.619	8,1%	(4.324)	(56,8%)
Impuestos sobre beneficios	(832)	(0,9%)	0	(832)	(0,9%)	(2.215)	(2,4%)	1.383	(62,4%)
Resultado del Periodo	(641)	(0,7%)	3.104	2.463	2,7%	5.404	5,8%	(2.941)	(54,4%)

(*) Deterioro del fondo de comercio generado en la adquisición de Policlínica Londres, S.L. en el año 2006.

Resultados 2012

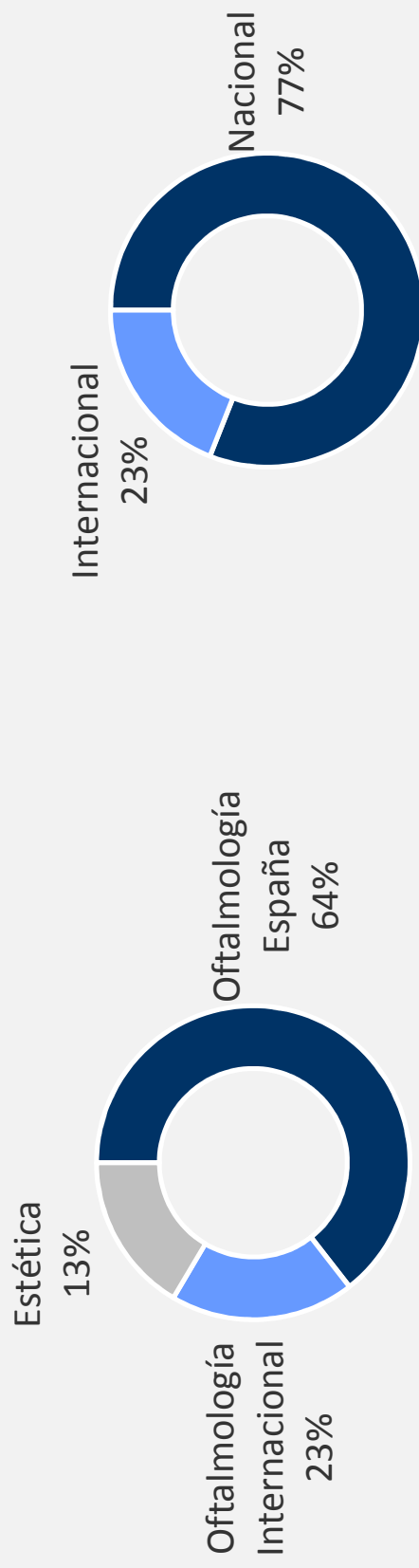
Resultados Consolidados- Facturación por Unidad de Negocio



■ **Oftalmología Internacional** destaca con crecimientos de doble dígito especialmente en Alemania.

Resultados 2012

Resultados Consolidados- Facturación por Unidad de Negocio

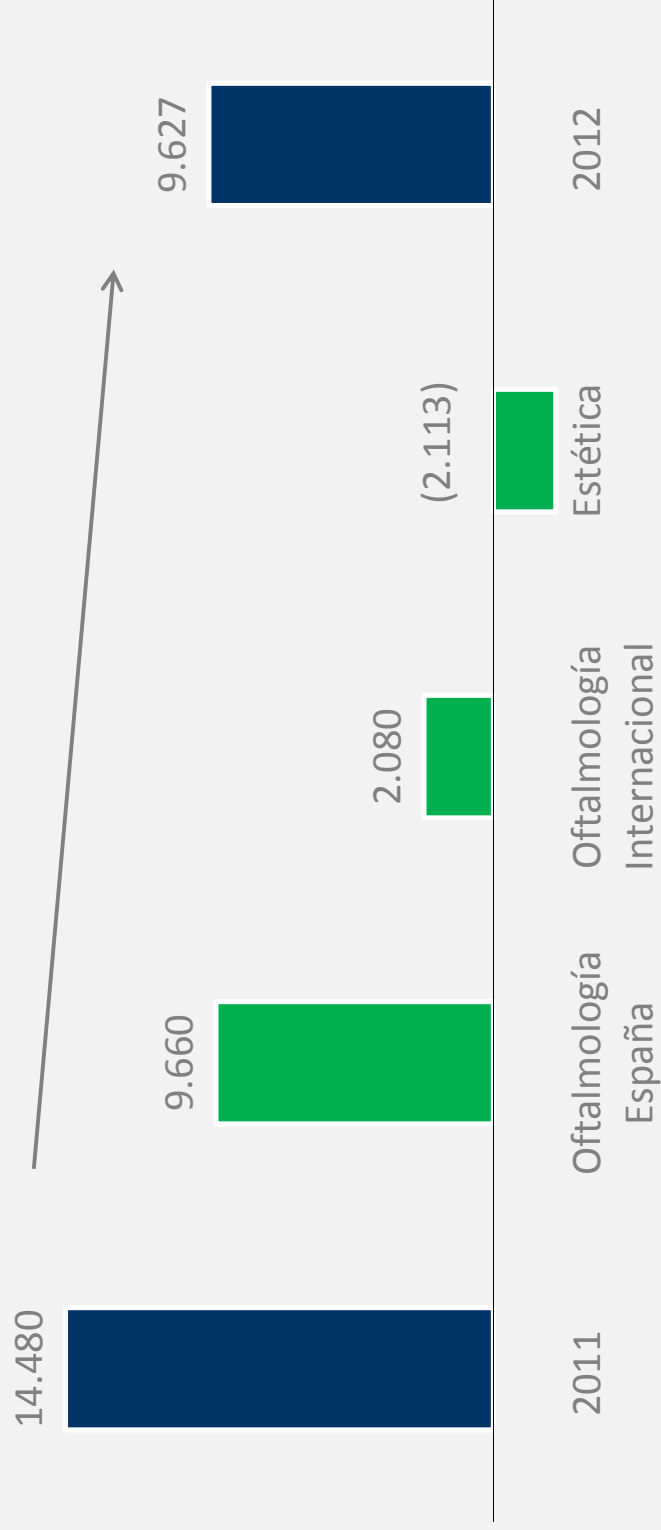


■ **Oftalmología:** Representa un 87% en la facturación.

■ Aumento del peso de **Oftalmología Internacional (23%)**, que se posiciona como el principal catalizador de crecimiento del Grupo.

Resultados 2012

Resultados Consolidados- EBITDA por Unidad de Negocio



Resultados 2012

Resultados Consolidados- Margen por Unidad de Negocio

	Oftalmología España	Oftalmología Internacional	Estética	Grupo
Cifra de negocios	57.584	20.319	11.979	89.882
Gastos operativos	(47.924)	(18.239)	(14.093)	(80.256)
EBITDA 2012	9.660	2.080	(2.113)	9.627
Márg. EBITDA 2012 %	16,8%	10,2%	(17,6%)	10,7%
EBITDA 2011	12.638	1.980	(138)	14.480
Variación '000 12-11	(2.977)	99	(1.975)	(4.853)

■ **Oftalmología internacional** mejora de márgenes.

Resultados 2012

Aperturas e Inversiones

Clínicas	C	Q	2012
España	23	24	47
Alemania	9	9	18
Holanda	1	1	2
Italia	1	2	3
Estética	11	3	14
Total	45	39	84

Aperturas 2013 centradas en el crecimiento del negocio internacional.

Inversiones en
aperturas y traslados
3.363 € miles

Inversiones
mantenimiento
y reposición
1.854 € miles

Total
inversiones
5.217 € miles

Resultados 2012

Recursos Humanos

	OFTALMOLOGÍA ESPAÑA	OFTALMOLOGÍA INTERNACIONAL	ESTÉTICA	RRHH
Gerencias en clínica	22	12	5	39
Doctores	124	27	29	180
Personal de apoyo en clínica	377	143	135	655
Servicios corporativos	53	19	9	81
RRHH	576	201	178	955



Nuevos quirófanos en Bilbao (España)

Resultados 2012

Balance

	31.12.2012	31.12.11	'000	%
Inmovilizado material	21.143	21.401	(258)	(1,2%)
Fondo de Comercio y otros intangibles	14.598	17.560	(2.962)	(16,9%)
Activos financieros e impuestos diferidos	3.330	2.846	484	17,0%
Deudores	1.426	1.347	79	5,9%
Administraciones Públicas deudoras	174	0	174	-
Otros activos corrientes	1.592	849	743	87,5%
Tesorería y equivalentes	9.405	13.852	(4.447)	(32,1%)
Total Activos	51.668	57.855	(6.187)	(10,7%)
Deuda financiera	15.566	19.125	(3.559)	(18,6%)
Acreedores comerciales	6.863	7.087	(224)	(3,2%)
Otros pasivos financieros	781	995	(214)	(21,5%)
Pagos diferidos	505	0	505	-
Administraciones Públicas acreedoras	6.190	5.991	199	3,3%
Otros pasivos corrientes	342	358	(16)	(4,5%)
Otros pasivos no corrientes	564	474	90	19,0%
Patrimonio Neto (Sociedad Dominante)	21.355	23.718	(2.363)	(10,0%)
Intereses minoritarios	(498)	107	(605)	(565,4%)
Total Patrimonio Neto y Pasivos	51.668	57.855	(6.187)	(10,7%)

Resultados 2012

Posición financiera

	2012	2011	'000
Tesorería y Equivalentes	9.405	13.852	(4.447)
Deuda Bancaria	(15.566)	(19.125)	3.559
Pagos diferidos	(505)	-	(505)
Posición financiera	(6.667)	(5.273)	(1.394)

- El coste medio de la deuda durante el ejercicio 2012 ascendió a 2,5%, mientras que la remuneración de los activos financieros supuso un 3,1%.

Resultados 2012

Flujo de caja

	2012	2011
€ miles		
Resultado antes de impuestos	191	7.619
Amortización	5.920	6.439
Variación del capital circulante	(777)	587
Impuesto sobre beneficios	(1.368)	(801)
Otros ajustes al resultado	4.120	682
Tesorería procedente de actividades de explotación	8.086	14.526
Pagos por compras de inmovilizado	(5.217)	(6.973)
Pagos por adquisición de Sociedades dependientes	-	(1.228)
Otros flujos de inversión	218	(949)
Tesorería utilizada en actividades de inversión	(4.999)	(9.150)
Cobros por préstamos bancarios	2.500	6.000
Pagos por préstamos bancarios	(6.059)	(5.224)
Pagos a proveedores a LP	(622)	(1.163)
Pago de dividendos	(2.428)	(4.217)
Otros flujos de financiación	(925)	(491)
Tesorería utilizada en actividades de financiación	(7.534)	(5.095)
Cambio neto en la situación de tesorería	(4.447)	281

Análisis por Unidad de Negocio España- Cuenta de resultados

	12M2012	12M2011	'000 €	%
Cifra de negocios	57.584	60.475	(2.891)	(4,8%)
Gastos operativos	(47.924)	(47.837)	87	0,2%
EBITDA	9.660	12.638	(2.977)	(23,6%)



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

- Evolución muy positiva de la cirugía intraocular gracias al buen desarrollo de la presbicia- vista cansada.
- Mantenimiento del liderazgo en cirugía refractiva laser.
- Desglose por productos:
 - Cirugía refractiva: 56%
 - Cirugía intraocular (cataratas y presbicia): 35%
 - Otros: 9%

Análisis por Unidad de Negocio

Oftalmología internacional- Cuenta de resultados

	12M2012:	12M2011	000 €	%
Cifra de negocios	20.319	18.214	2.105	11,6%
Gastos operativos	(18.239)	(16.233)	2.006	12,4%
EBITDA	2.080	1.980	99	5,0%

- Se avanza en el **perfil internacional** de Grupo Baviera: las ventas representaron un 23%, mientras que el EBITDA un 22%, ascendiendo a 2.080 € miles.
- Expansión:**
 - 3 aperturas en el año 2012.
 - 2-3 nuevas aperturas previstas en 2013.
- Productos:** fundamentalmente cirugía refractiva laser. Se están adaptando progresivamente los quirófanos para poder realizar tratamientos intraoculares.



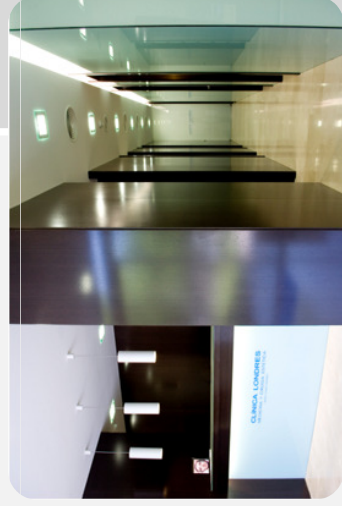
Nuevos quirófanos en Nuremberg

Análisis por Unidad de Negocio Estética- Cuenta de Resultados

	2012	2011	'000	%
Cifra de negocios	11.979	14.904	(2.925)	(19,6%)
Gastos operativos	(13.772)	(15.042)	1.271	(8,4%)
EBITDA Recurrente	(1.792)	(138)	(1.654)	1197,9%
Gastos no recurrentes	(321)	-	(321)	n/a
EBITDA	(2.113)	(138)	(1.975)	n/a

- Debido a la importante contracción en el mercado de cirugía y medicina estética en los últimos años y a su impacto en nuestros resultados, durante el año 2012 el Grupo ha acometido un proceso de reestructuración en esta Unidad de Negocio. Entre las principales medidas adoptadas destacan las siguientes:

- Renegociación de condiciones con diversos proveedores
- Reducciones de plantilla en aquellas clínicas y/o subespecialidades medicas donde la caída del mercado ha ocasionado una sobrecapacidad y no se prevé una recuperación en el corto plazo
- Renegociación de condiciones salariales con determinados colectivos de empleados



Instalaciones de Clínica Londres en Madrid

III. Perspectivas 2013

Perspectivas 2013

Evolución de los Negocios:

Oftalmología: Es el principal foco de desarrollo del Grupo.

Internacional: Grupo Baviera continuará avanzando en su expansión internacional con el objetivo de consolidar el perfil internacional del Grupo y posicionarse en el Norte de Europa.

España: El principal catalizador de crecimiento es la cirugía de la presbicia- vista cansada, gracias a los excelentes resultados médicos y la demanda. La cirugía refractiva continuará siendo el producto estrella impulsado por el liderazgo alcanzado en los últimos años.

Estética: Debido a la contracción en el **mercado de cirugía y medicina estética** en los últimos años y a su impacto en nuestros resultados, Grupo Baviera se encuentra inmerso en un proceso de reestructuración y adaptación de la Unidad de Negocio a las necesidades del mercado, con el objetivo último de alcanzar rentabilidades positivas.

Aperturas:

Grupo Baviera ha avanzado en su proceso de internacionalización a lo largo de 2012 con la **apertura de 4 nuevos centros**. Esta estrategia de diversificación geográfica y de negocio proporciona a la cuenta de resultados una mayor resistencia a los ciclos económicos.

En el año 2013, Grupo Baviera prevé **abrir entre 2 y 3 nuevas clínicas** a nivel internacional, que refuercen la presencia del Grupo en el Norte de Europa, consolidándose dicha región como principal catalizador del crecimiento del Grupo.

Dividendos:

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.

IV. Calendario financiero y contacto

Calendario financiero y contacto

CALENDARIO FINANCIERO

Resultados 1T2013 13-15 de mayo 2013
Junta General de Accionistas 13 de mayo 2013



CONTACTO

Departamento de Relación con Inversores

Meritxell Pérez de Castro-Acuña
Paseo de la Castellana 20
28046 Madrid
Tel: +34 917 819 882/ 880
inversores@clinicabaviera.com
www.grupobaviera.com/accionistas-inversores