

---

# Grupo Clínica Baviera

## Resultados Primer Trimestre 2009

11 de mayo de 2009

**CLINICA BAVIERA**  
INSTITUTO OFTALMOLOGICO EUROPEO

**care** Vision  
A BAVIERA GROUP COMPANY

**CLÍNICA LONDRES**  
MEDICINA Y CIRUGÍA PLÁSTICA

---



# Indice



- I. **Introducción al Grupo Clínica Baviera**
- II. **Resultado Consolidado del Grupo 1T09**
- III. **Resultado de las Unidades de Negocio 1T09**
  - Oftalmología
    - CB España
    - CB Italia
    - Care Vision
  - Estética
    - Clínica Londres
- IV. **Calendario financiero y contacto**
- V. **Advertencia Legal**







---

## I. Introducción al Grupo Clínica Baviera

---

# Red de centros y aperturas previstas



	2008	Aperturas 1T09	1T09	Aperturas previstas 2009	2009
<b>CLINICA BAVIERA</b> INSTITUTO OFTALMOLOGICO EUROPEO 	39	0	39	2	41
				2	
<b>CLINICA BAVIERA</b> INSTITUTO OFTALMOLOGICO EUROPEO 	2	0	2	0	2
<b>care Vision</b> A BAVIERA GROUP COMPANY 	13	0	13	5	18
				5	
<b>CLÍNICA LONDRES</b> MEDICINA Y CIRUGÍA PLÁSTICA 	13	0	13	0	13
<b>Total Grupo Baviera</b>	<b>67</b>	<b>0</b>	<b>67</b>	<b>7</b>	<b>74</b>

---

## II. Resultado Consolidado del Grupo 1T09

---

## Cuenta de resultados consolidada



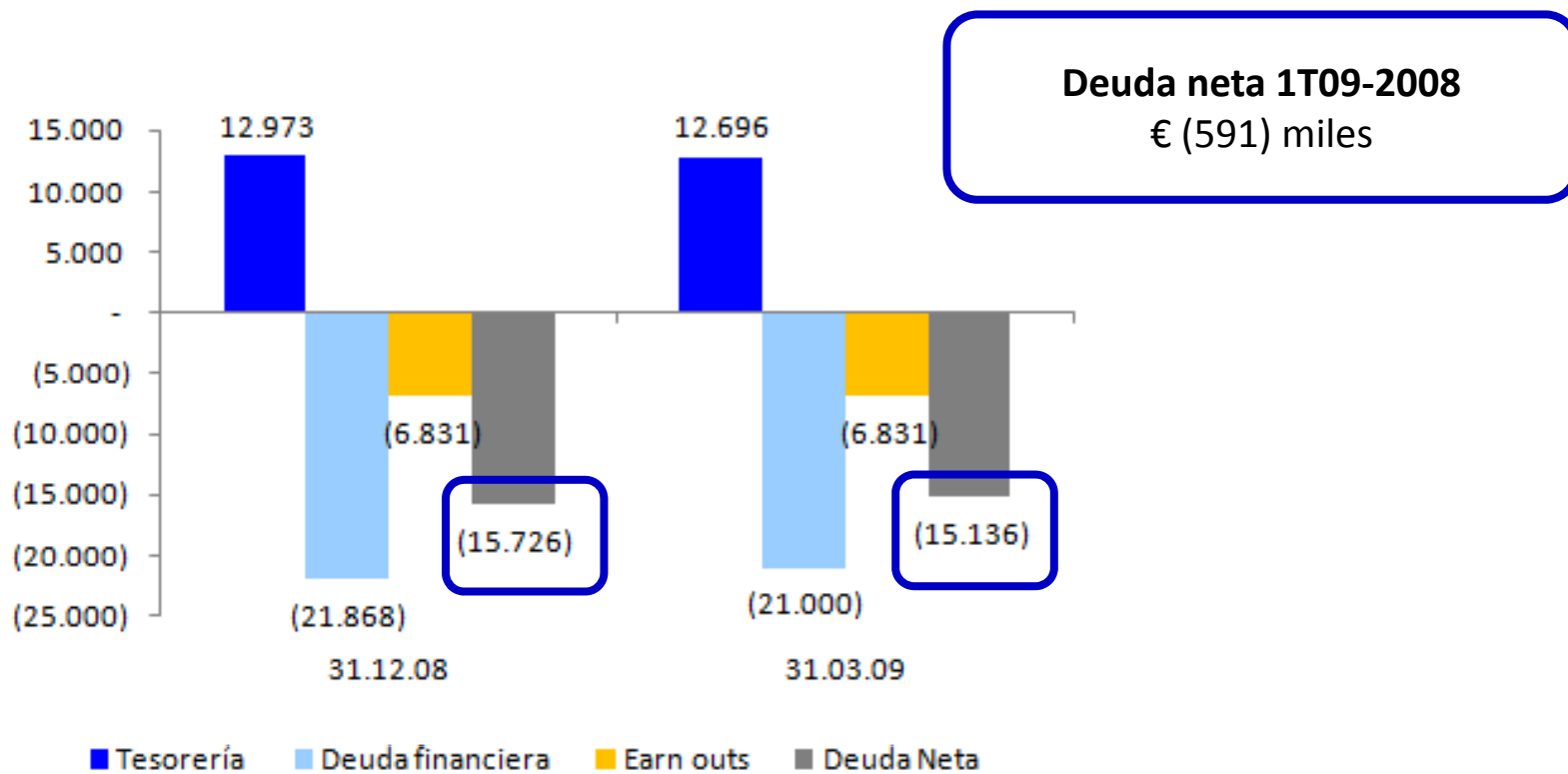
€ en miles	1T08	1T09	€'000	%
<b>Cifra de negocios</b>	<b>21.800</b>	<b>22.138</b>	<b>338</b>	<b>1,6%</b>
Total Gastos operativos	(15.291)	(17.689)	(2.398)	(15,7%)
<b>EBITDA Pro- forma</b>	<b>6.509</b>	<b>4.449</b>	<b>(2.060)</b>	<b>(31,6%)</b>
Gastos extraordinarios*	-	(273)	(273)	
<b>EBITDA</b>	<b>6.509</b>	<b>4.176</b>	<b>(2.333)</b>	<b>(35,8%)</b>
Amortización	(1.394)	(1.866)	(472)	(33,9%)
EBIT	5.115	2.310	(2.805)	(54,8%)
Resultado financiero	(77)	(474)	(397)	(515,6%)
Resultado antes impuestos	5.038	1.836	(3.202)	(63,6%)
Impuesto sobre beneficios	(1.511)	(632)	879	58,2%
<b>Resultado del periodo</b>	<b>3.527</b>	<b>1.204</b>	<b>(2.323)</b>	<b>(65,9%)</b>

\*Gastos extraordinarios derivados del proceso de reestructuración de la Unidad de Negocio Clinica Londres (ver página 20).

■ Las principales magnitudes sin el efecto de los Gastos extraordinarios son:

- EBITDA Pro- forma: € 4.449 miles
- Resultado Neto Pro- Forma: € 1.477 miles

# Deuda neta a 31 de marzo de 2009

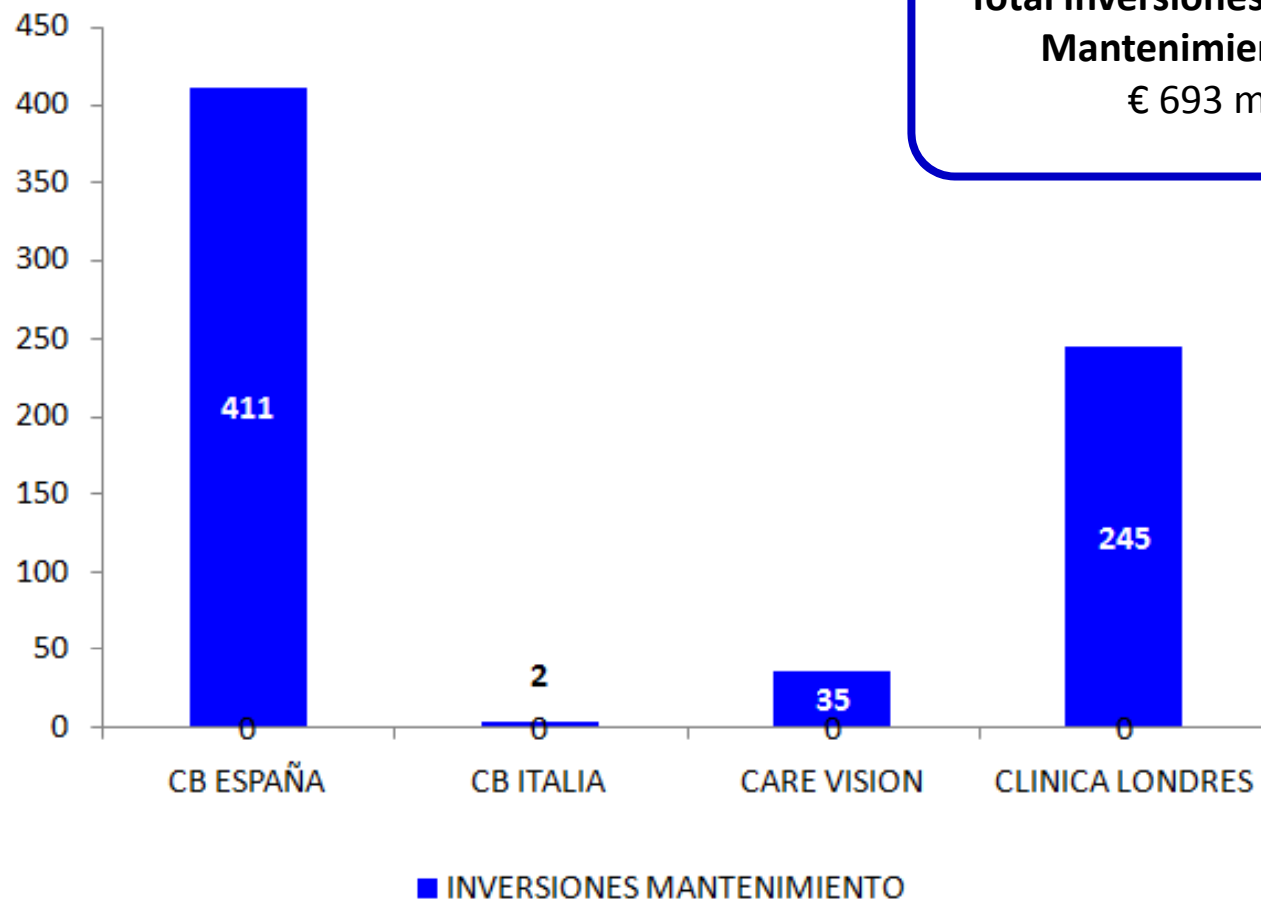


- **Deuda Financiera:**
  - Deuda a corto plazo: € 3.528 miles
  - Deuda a largo plazo: €17.472 miles

# Inversiones 1T09



**Total Inversiones Expansión y  
Mantenimiento 1T09**  
€ 693 miles



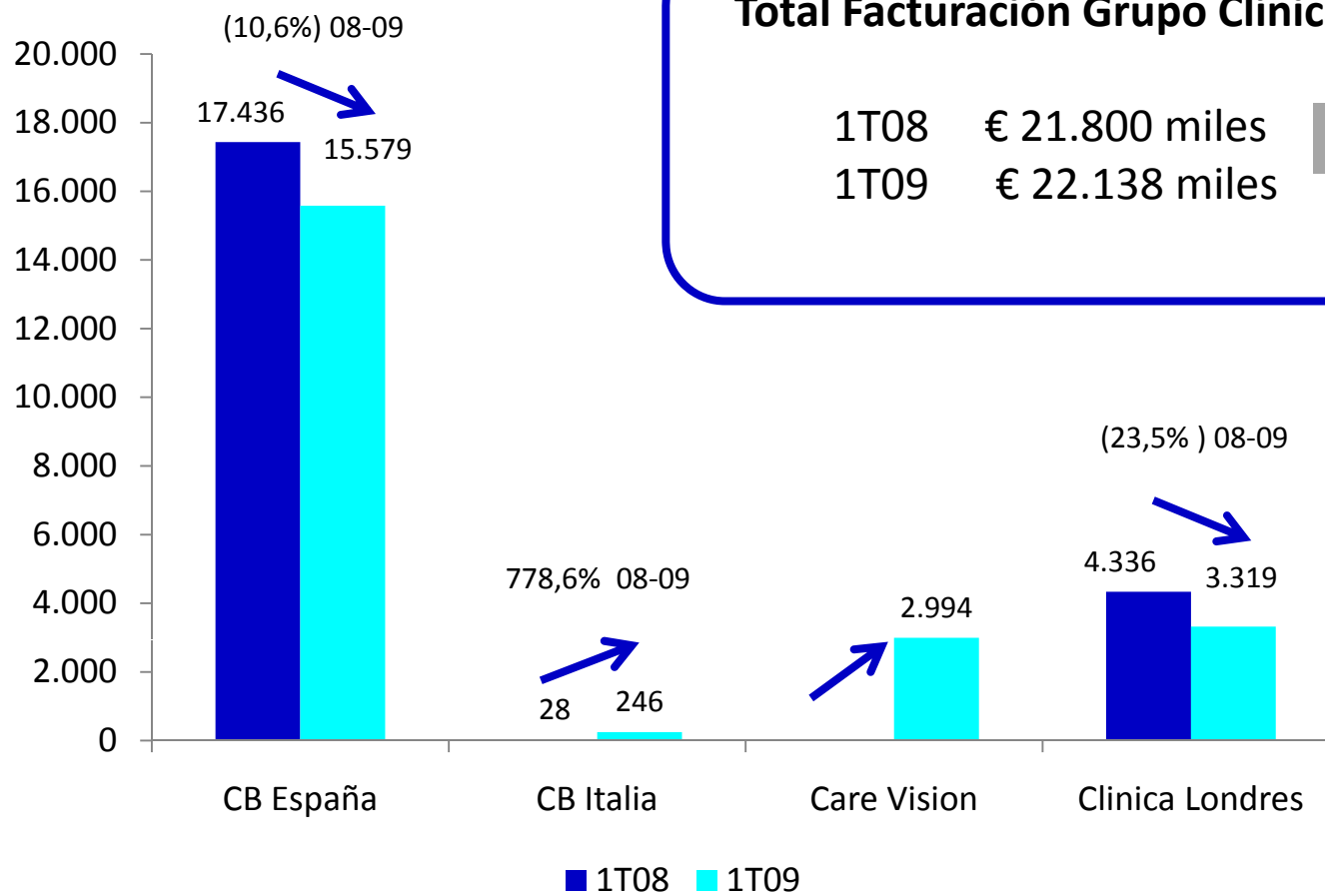


---

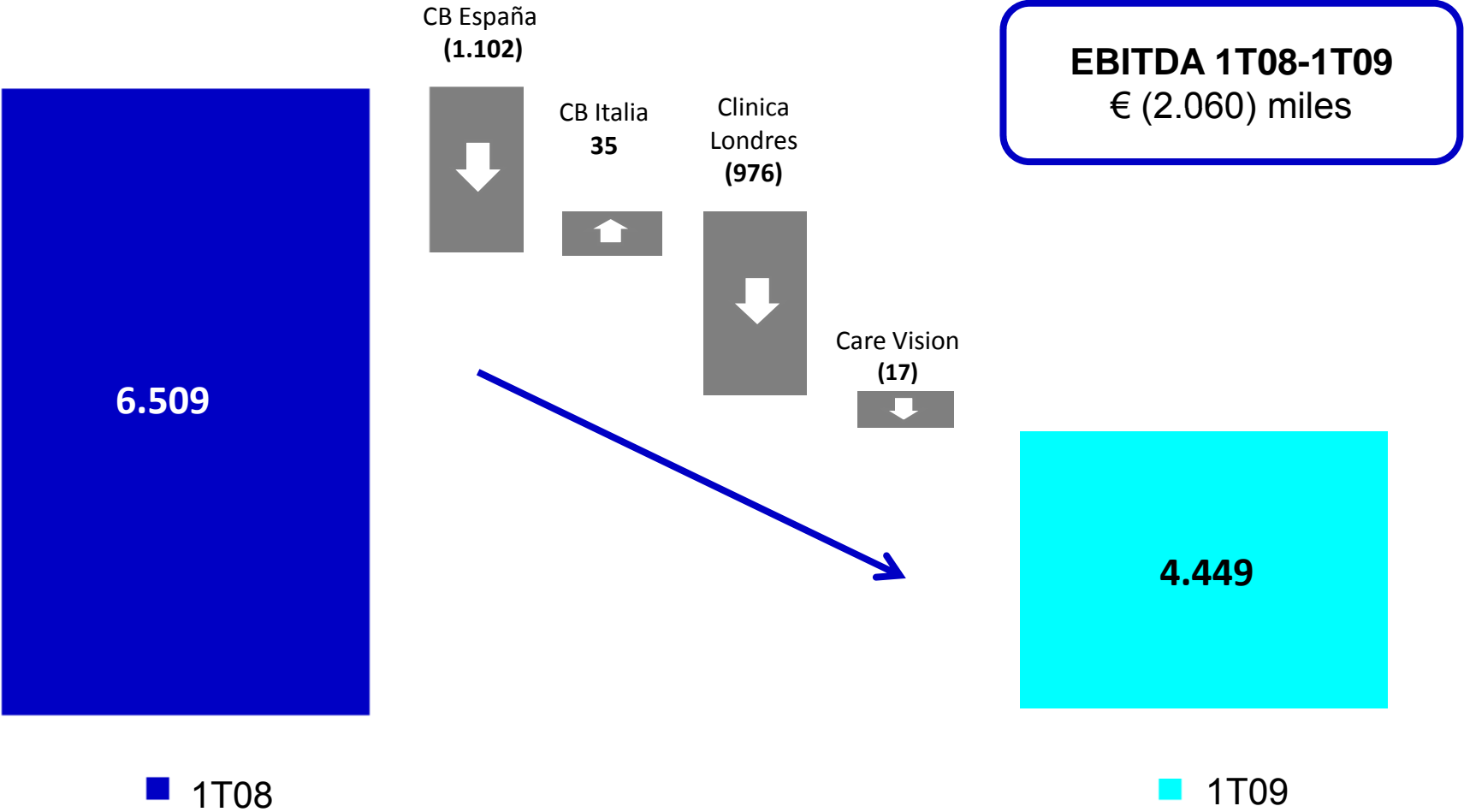
### III. Resultado de las Unidades de Negocio 1T09

---

# Facturación por Unidad de Negocio



# Variación EBITDA pro-forma 1T09 vs 1T08



Nota: Datos en miles de euros

## Cuenta de Resultados 1T09 por Unidad de Negocio



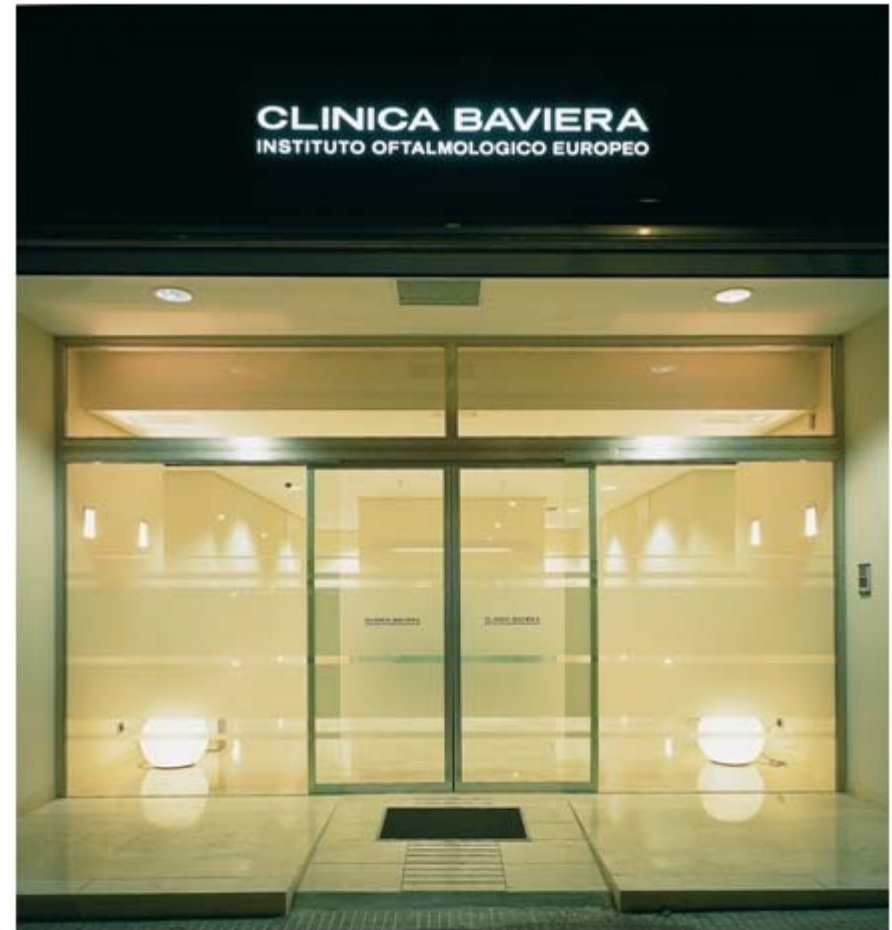
€ en miles	CB ESPAÑA	CB ITALIA	CARE VISION	CLINICA LONDRES	TOTAL
<b>Cifra de negocios</b>	<b>15.579</b>	<b>246</b>	<b>2.994</b>	<b>3.319</b>	<b>22.138</b>
Total Gastos operativos	(10.656)	(409)	(3.011)	(3.613)	(17.689)
<b>EBITDA Pro- forma</b>	<b>4.923</b>	<b>(163)</b>	<b>(17)</b>	<b>(294)</b>	<b>4.449</b>

**MARGENES**                      31,6%   (66,3%)   (0,6%)   (8,9%)   **20,1%**

---

Oftalmología

---



## CB España Resultados 1T09



€ en miles	1T08	1T09	€'000	%
<b>Cifra de negocios</b>	<b>17.436</b>	<b>15.579</b>	<b>(1.857)</b>	<b>(10,6%)</b>
Total Gastos operativos	(11.411)	(10.656)	755	6,6%
<b>EBITDA</b>	<b>6.025</b>	<b>4.923</b>	<b>(1.102)</b>	<b>(18,3%)</b>

- La cifra de negocios del mercado doméstico ascendió a € 15.579 miles. Excluyendo el impacto de las clínicas abiertas en nuevas ciudades en el año 2008, los ingresos decrecieron un 10,7%
- Margen de EBITDA en 1T09: 31,6%

## CB España

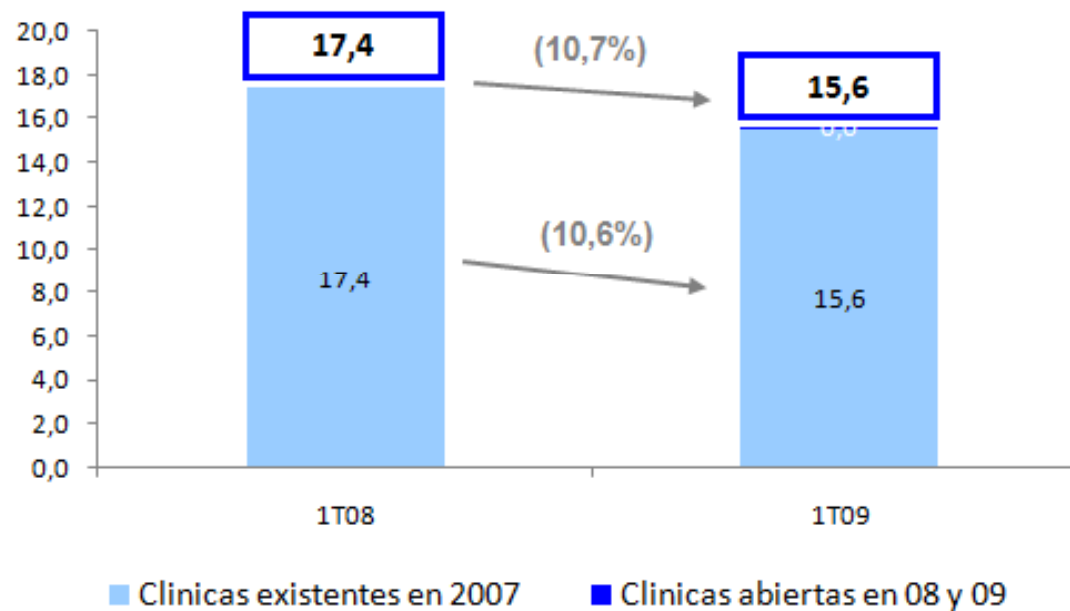
### Evolución de costes y márgenes 1T09



Ratios sobre ventas	1T08	1T09	P.P.
Consumos	7,6%	8,3%	0,7%
Gastos médicos	22,3%	22,7%	0,4%
Gastos de personal de clínicas	11,5%	13,3%	1,8%
Alquileres	5,3%	6,7%	1,4%
Marketing	7,5%	5,4%	(2,1%)
Servicios centrales	6,8%	6,2%	(0,7%)
Otros gastos operativos	4,3%	5,8%	1,4%
<b>EBITDA</b>	<b>34,6%</b>	<b>31,6%</b>	<b>(3,0%)</b>

- Gastos de personal de clínicas: aumento de 1,8 p.p del ratio sobre ventas debido a la menor facturación.
- Alquileres: vinculados al IPC.
- Costes fijos (Gastos de personal de clínicas, alquileres, marketing, servicios centrales y otros gastos operativos): 54,7%
- Costes variables (Gastos médicos y Consumos): 45,3%

## CB España Ingresos comparables por ciudad 1T09



- Ingresos comparables por ciudad: excluye las aperturas de clínicas en nuevas ciudades durante los años 2008 y 2009.
  - Aperturas 2008: Palencia
  - Aperturas 2009: No se ha realizado ninguna apertura



## CB Italia Resultados 1T09



€ en miles	1T08	1T09	€'000	%
<b>Cifra de negocios</b>	<b>28</b>	<b>246</b>	<b>218</b>	<b>778,6%</b>
Total Gastos operativos	(226)	(409)	(183)	(81,0%)
<b>EBITDA</b>	<b>(198)</b>	<b>(163)</b>	<b>35</b>	<b>17,7%</b>

- El mayor conocimiento de la cirugía refractiva unido a una mayor presencia de Clínica Baviera en los medios y en la sociedad italiana, están fomentando de forma gradual una mayor afluencia de pacientes en las clínicas de Milán.
- En el mes de abril de 2009 se superaron los 100 tratamientos en cirugía refractiva con láser.

## Care Vision (Alemania, Holanda, Austria) Resultados 1T09



€ en miles	1T08	1T09	€'000	%
<b>Cifra de negocios</b>	-	<b>2.994</b>	-	-
Total Gastos operativos	-	(3.011)	-	-
<b>EBITDA</b>	-	<b>(17)</b>	-	-

- La división internacional se encuentra presente en Alemania, Holanda y Austria a través de una red de 13 centros oftalmológicos.
- La integración al Grupo se realizó el 1 de junio de 2008, por lo que en el primer trimestre del ejercicio 2009 no existe comparación con el ejercicio anterior dentro de la estructura de Clínica Baviera.
- La estructura de costes de las clínicas de Care Vision es la siguiente:
  - Costes fijos (Gastos de personal de clínicas, alquileres, marketing, servicios centrales y otros gastos operativos): 80%
  - Costes variables (Gastos médicos y Consumos): 20%



---

Estética

---

# Clínica Londres

## Resultados 1T09



€ en miles	1T08	1T09	€'000	%
<b>Cifra de negocios</b>	<b>4.336</b>	<b>3.319</b>	<b>(1.017)</b>	<b>(23,5%)</b>
Total Gastos operativos	(3.654)	(3.613)	41	1,1%
<b>EBITDA Pro- forma</b>	<b>682</b>	<b>(294)</b>	<b>(976)</b>	<b>(143,1%)</b>
Gastos extraordinarios*	-	(273)	(273)	
<b>EBITDA</b>	<b>682</b>	<b>(567)</b>	<b>(1.249)</b>	<b>(183,1%)</b>

- En el primer trimestre del año, en Clínica Londres, se ha llevado a cabo la integración operativa completa de la clínica quirúrgica de Barcelona (adquirida en 2006) produciéndose un cambio en el equipo gestor así como el **redimensionamiento de los recursos humanos de la Unidad de Negocio**, lo que ha implicado:
  - Gastos extraordinarios por indemnizaciones y nuevas contrataciones, estimados en **€700 miles**, imputables en los dos primeros trimestres de 2009.
  - Ahorros estimados anualizados que superan **€1.000 miles**.

---

## IV. Calendario financiero y contacto

---

## Calendario financiero y contacto



### Calendario financiero

---

Junta General de Accionistas: 29 de junio de 2009

Resultados 2T09: 27-31 de julio de 2009

### Contacto

---

#### Relación con Inversores

Paseo de la Castellana 20

28046 Madrid

Tel: +34 917 819 882/ 880

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

<http://www.clinicabaviera.com>

[www.adiosvistacansada.com](http://www.adiosvistacansada.com)



---

## V. Advertencia Legal

---

## 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 Clínica 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.