

CLINICA BAVIERA



CLINICA
BAVIERA

CIRUGIA LASER MIOPIA
PRESBICIA
CATARATAS
RETINA
OF TALMOLOGIA GENERAL

Resultados 3Q 2024
Resultados consolidados

22 de noviembre de 2024

www.clinicabaviera.com

www.grupobaviera.es



1. Resumen Ejecutivo
2. Resultados Consolidados 3Q 2024
3. Medidas Alternativas de Rendimiento
4. Calendario financiero y contacto
5. Aviso legal

Resultados 3Q 2024

Resumen Ejecutivo



Estimado accionista,

Con fecha 26 de junio de 2024 Clínica Baviera realizó la adquisición del 100% del grupo británico Optimax.

El precio de adquisición de la operación ha ascendido a **10,8 millones de euros** más un pago variable en función de los resultados futuros (estimamos **4,3 millones de euros**).

Es una gran oportunidad por la importancia del mercado (18 clínicas en las principales ciudades de UK) y por el precio de adquisición (muy reducido). Consideramos un periodo de 24 meses para adaptar el modelo de negocio (turnaround) y situarnos con márgenes cercanos a nuestros estándares. Ello nos permitirá fortalecer la posición de liderazgo en cirugía refractiva en Europa, así como acelerar nuestro crecimiento.

Para facilitar la comparativa, durante el periodo de *turnaround*, presentaremos la información financiera de dos formas:

- **Resultados Consolidados (España, Alemania, Italia y UK)** cuyas principales magnitudes en los 9 meses han sido (en millones):
 - **Ventas:** 189 (+16%).
 - **EBITDA:** 53 (+8%).
 - **Beneficio neto:** 28 (+4%).

- **Resultados Consolidados proforma (excluyendo UK y los costes asociados a la adquisición)** cuyas principales magnitudes en los 9 meses han sido (en millones):
 - **Ventas:** 186 (+13%).
 - **EBITDA:** 56 (+13%).
 - **Beneficio neto:** 31 (+14%).



Resultados 3Q 2024

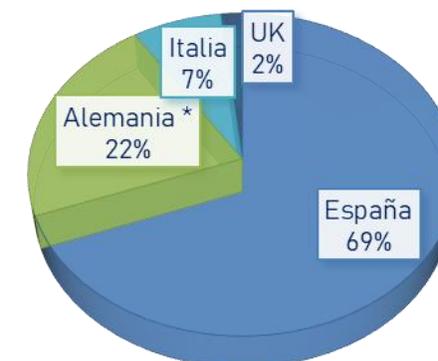
Resultados consolidados 3Q 2024

Resultados 3Q 2024

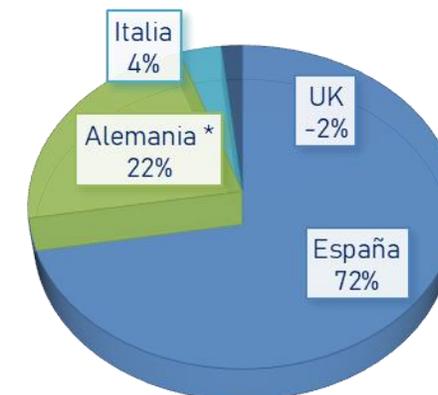
Resultados consolidados (miles de euros)



INGRESOS POR PAÍS



EBITDA POR PAÍS



	3Q 2024	3Q 2023	24-23
Ingresos	188.996	163.591	16%
<i>España</i>	<i>131.100</i>	<i>116.673</i>	<i>12%</i>
<i>Alemania(*)</i>	<i>40.536</i>	<i>34.877</i>	<i>16%</i>
<i>Italia</i>	<i>14.015</i>	<i>12.041</i>	<i>16%</i>
<i>UK</i>	<i>3.345</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
EBITDA	53.178	49.180	8%
<i>España</i>	<i>39.872</i>	<i>36.054</i>	<i>11%</i>
<i>Alemania(*)</i>	<i>12.356</i>	<i>11.194</i>	<i>10%</i>
<i>Italia</i>	<i>1.916</i>	<i>1.932</i>	<i>(1%)</i>
<i>UK</i>	<i>(967)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Resultado Neto	28.021	26.917	4%

* Incluye Viena

Resultados 3Q 2024

Resultados consolidados (miles de euros)



	3Q 2024	3Q 2023	Dif. 000	Dif. %
Cifra de negocios	188.996	163.591	25.405	16%
Gastos operativos	(135.818)	(114.411)	21.407	19%
EBITDA	53.178	49.180	3.998	8%
Amortización, enajenaciones y deterioros	(15.067)	(12.359)	2.709	22%
Resultado de Explotación	38.111	36.821	1.289	4%
Resultado Financiero	717	(293)	(1.010)	(344%)
Resultado antes de Impuestos	38.827	36.528	2.299	6%
Impuesto sobre beneficios	(10.806)	(9.611)	1.195	12%
Resultado del periodo	28.021	26.917	1.104	4%

Resultados 3Q 2024

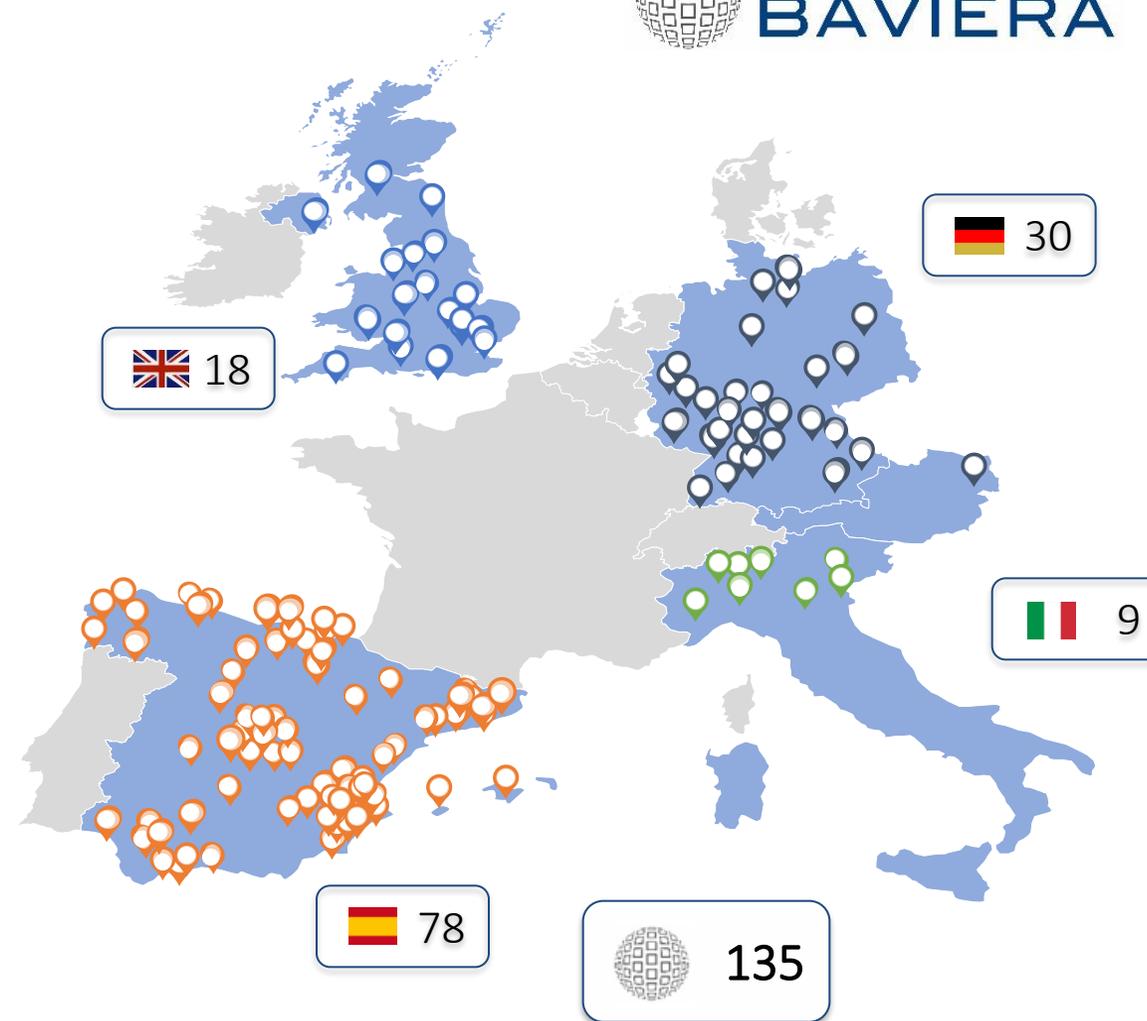
Resultados consolidados sin UK ni costes asociados a la adquisición (miles de euros)



	3Q 2024	UK	Costes adquisición	3Q 2024 Proforma	3Q 2023	Dif. 000	Dif. %
Cifra de negocios	188.996	3.345	-	185.651	163.591	22.060	13%
Gastos operativos	(135.818)	(4.312)	(1.481)	(130.025)	(114.411)	15.614	14%
EBITDA	53.178	(967)	(1.481)	55.626	49.180	6.446	13%
Amortización, enajenaciones y deterioros	(15.067)	(359)	-	(14.708)	(12.359)	2.350	19%
Resultado de Explotación	38.111	(1.326)	(1.481)	40.918	36.821	4.096	11%
Resultado Financiero	717	(146)	-	863	(293)	(1.156)	(394%)
Resultado antes de Impuestos	38.827	(1.472)	(1.481)	41.780	36.528	5.252	14%
Impuesto sobre beneficios	(10.806)	40	370	(11.216)	(9.611)	1.605	17%
Resultado del periodo	28.021	(1.432)	(1.111)	30.564	26.917	3.647	14%

Resultados 3Q 2024

Resultados consolidados – Personas y Clínicas



Resultados 3Q 2024

Resultados consolidados – Magnitudes financieras (PFN, CAPEX, Dividendos y Autocartera)

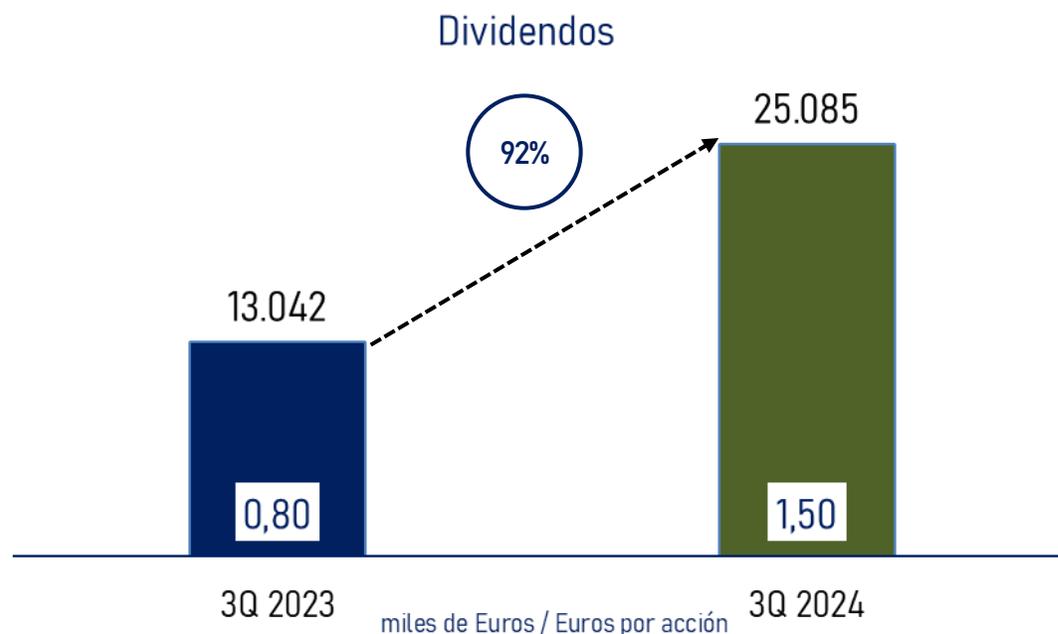


Posición Financiera Neta

	30/09/2024	31/12/2023	Diferencia
Tesorería y equivalentes (1)	32.278	49.765	(17.487)
Deuda financiera bancaria (2)	(8.056)	(2.518)	(5.035)
Posición Financiera Neta (*)	+24.222	+47.247	(23.025)

CAPEX

	30/09/2024
Renovación y mejoras	12.062
Aperturas y traslados	6.081
Total inversiones	18.142



Autocartera

Euros	30/09/2024	31/12/2023
Número de acciones propias	321.000	5.207
Valoración a mercado	11.395.500	109.914
% de capital escriturado	1,97%	0,03%

(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

Resultados 3Q 2024

Resultados consolidados – Balance (miles de euros)



	30/09/2024	31/12/2023	'000	%
Inmovilizado material	66.993	55.563	11.430	21%
Derechos de uso	52.081	43.497	8.584	20%
Fondo de Comercio y otros intangibles	36.744	17.363	19.381	112%
Activos financieros	4.205	4.551	(346)	(8%)
Impuestos diferidos	1.448	1.404	44	3%
Deudores y otros activos corrientes	8.990	6.500	2.490	38%
Tesorería y equivalentes (1)	32.278	49.765	(17.487)	(35%)
Total Activos	202.738	178.643	24.096	13%
Deuda financiera bancaria (2)	8.056	2.518	5.538	220%
Deuda financiera por arrendamientos (3)	53.461	44.752	8.709	19%
Acreedores comerciales y otros pasivos fin.	20.459	16.445	4.014	24%
Pagos diferidos	4.417	100	4.317	4.317%
Administraciones Públicas acreedoras	11.113	7.870	3.243	41%
Otros pasivos corrientes y no corrientes	20.128	14.682	5.446	37%
Patrimonio Neto (Sociedad Dominante)	83.803	90.996	(7.193)	(8%)
Intereses minoritarios	1.301	1.279	22	2%
Total Patrimonio Neto y Pasivos	202.738	178.643	24.096	13%

(1) Incluye tesorería e inversiones financieras temporales

(2) Incluye la deuda con intereses explícitos

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

Resultados 3Q 2024

Resultados consolidados – Cash flow (miles de euros)



	3Q 2024	3Q 2023
Resultado antes de impuestos	38.827	36.528
Amortización	15.067	12.359
Variación del capital circulante	(2.905)	(1.325)
Impuesto sobre beneficios	(3.820)	(5.040)
Otros ajustes al resultado	(27)	286
Otros flujos operativos	-	(889)
Tesorería procedente de actividades de explotación	47.143	41.919
Pagos por compras de inmovilizado	(18.154)	(14.166)
Pagos por adquisición de Sociedades	(11.108)	-
Otros flujos de inversión	1.361	235
Tesorería utilizada en actividades de inversión	(27.901)	(13.931)
Cobros por préstamos bancarios	7.200	-
Pagos por préstamos bancarios	(1.662)	(1.502)
Pagos por derechos de uso	(6.909)	(6.318)
Pago de dividendos	(25.740)	(13.605)
Otros flujos de financiación	(9.521)	(364)
Tesorería utilizada en actividades de financiación	(36.632)	(21.789)
Efecto de las variaciones en los tipos de cambio	(99)	
Cambio neto en la situación de tesorería	(17.489)	6.199

Medidas alternativas de Rendimiento

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.

El Grupo asimismo utiliza algunas Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR) para proporcionar información adicional que favorecen la comparabilidad y comprensión de su información financiera y facilitan la toma de decisiones y la evaluación del rendimiento del Grupo.

A los efectos de cumplir con las Directrices del ESMA sobre MAR, el Grupo presenta esta información adicional para favorecer la comparabilidad, la fiabilidad y la comprensión de su información financiera.

- **CAPEX** (Capital expenditure): Corresponde a las inversiones realizadas por el Grupo en activos fijos intangibles y materiales.
- **EBITDA** (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and amortization): Corresponde al beneficio o pérdida del Grupo por las operaciones continuadas antes de intereses, impuestos, gastos de depreciación y amortización.
- **EBIT** (Earnings Before Interest and Taxes): Corresponde al beneficio o pérdida del Grupo por las operaciones continuadas antes de intereses e impuestos.
- **Posición Financiera Neta**: Corresponde a la diferencia entre las siguientes partidas: tesorería e inversiones financieras temporales menos la deuda con intereses explícitos. No incluye por tanto la deuda surgida por la aplicación de la NIIF 16.

Calendario financiero y contacto

Calendario financiero

Resultados 2024

Febrero de 2025

Contacto

Departamento Relación con Inversores

Paseo de la Castellana 20
28046 Madrid
Tel: +34 917 819 880
inversores@clinicabaviera.com
www.grupobaviera.es

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.

El Grupo asimismo utiliza algunas Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR) para proporcionar información adicional que favorecen la comparabilidad y comprensión de su información financiera y facilitan la toma de decisiones y la evaluación del rendimiento del Grupo.

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.