

CLINICA BAVIERA



Resultados 1S 2025
Resultados consolidados

29 de julio de 2025

www.clinicabaviera.com
www.grupobaviera.es



1. Resumen Ejecutivo
2. Resultados Consolidados 1S 2025
3. Medidas Alternativas de Rendimiento
4. Calendario financiero y contacto
5. Aviso legal

Resumen Ejecutivo



Resultados 1S 2025

Resumen Ejecutivo



Durante el primer semestre de 2025, el Grupo Clínica Baviera ha continuado avanzando con solidez en su crecimiento estratégico europeo, consolidando su liderazgo en el sector de la oftalmología. A pesar de los resultados negativos en Reino Unido, los datos consolidados reflejan una evolución positiva de la compañía, respaldada por un crecimiento robusto en nuestros mercados principales y una saludable capacidad operativa.

Los ingresos totales alcanzaron los 154,7 millones de euros, lo que representa un crecimiento del 18% respecto al mismo periodo del año anterior (11% sin tener en cuenta la contribución de UK). Este incremento ha sido impulsado especialmente por:

- España, con un crecimiento del 12% (103,8 M€).
- Alemania, con un avance del 11% (31,1 M€).
- Italia, con un alza del 6% (11,5 M€).
- Reino Unido, con una contribución de 8,4 M€.

El EBITDA consolidado se sitúa en 44,5 millones de euros, con un crecimiento del 6% a pesar del impacto de la adquisición de Optimax. Excluyendo Reino Unido, el EBITDA proforma ajustado habría sido de 47,4 millones de euros, lo que representa un crecimiento del 13% frente al 1S 2024.

Por países, cabe señalar que el descenso del EBITDA en Italia frente al año anterior se debe principalmente a gastos no recurrentes derivados de la adaptación del modelo de algunas clínicas del segmento B2B al B2C, lo cual forma parte de una estrategia para mejorar la eficiencia y captación directa de pacientes a medio plazo.

En el caso del Reino Unido, como anticipamos, este tipo de expansión requiere una inversión inicial relevante y un período de maduración progresivo. El EBITDA registrado en este primer semestre se encuentra dentro del plan de negocio previsto.

El resultado neto del grupo ascendió a 22,8 millones de euros, mientras que el resultado proforma sin UK fue de 26,8 millones de euros, un +12% respecto a 2024, lo que demuestra la solidez del negocio existente y su capacidad para absorber esta inversión estratégica.

A modern office lounge area with a clean, minimalist design. The room features a grey carpeted floor and a ceiling with recessed lighting. In the foreground, there are several beige armchairs and a small round table. A large green plant is positioned on the left side. In the background, there are more beige armchairs and a small table. The walls are a neutral color, and a large window with red and white vertical stripes is visible on the right side.

Resultados 1S 2025

Resultados consolidados 1S 2025

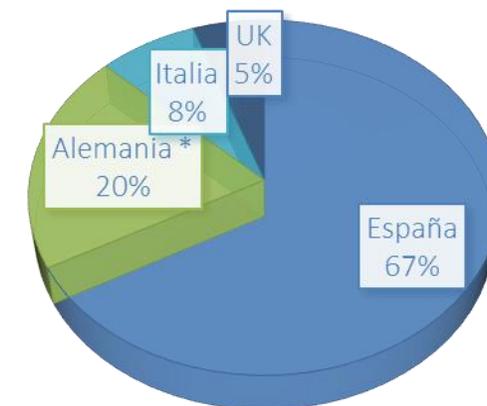
Resultados 1S 2025

Resultados consolidados (miles de euros)

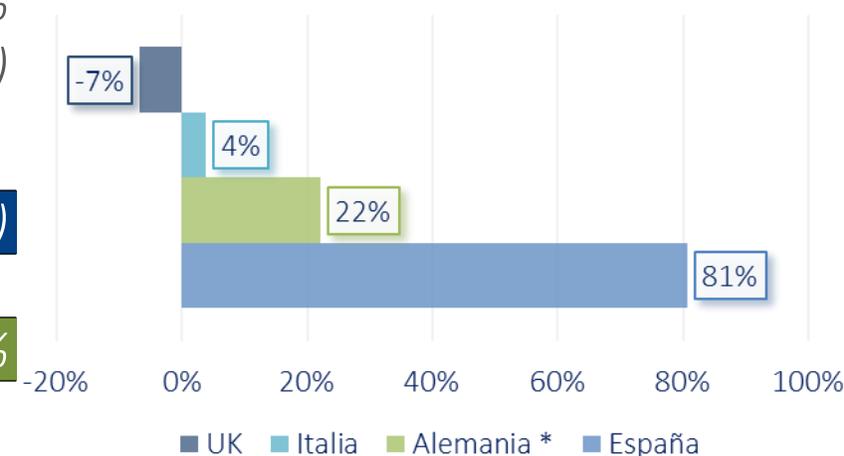


| | 1S 2025 | 1S 2024 | '25-'24 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| Ingresos | 154.736 | 131.534 | 18% |
| <i>España</i> | <i>103.820</i> | <i>92.651</i> | <i>12%</i> |
| <i>Alemania(*)</i> | <i>31.081</i> | <i>28.082</i> | <i>11%</i> |
| <i>Italia</i> | <i>11.478</i> | <i>10.801</i> | <i>6%</i> |
| <i>UK</i> | <i>8.357</i> | <i>-</i> | <i>-</i> |
| EBITDA | 44.489 | 41.931 | 6% |
| <i>España</i> | <i>35.888</i> | <i>30.311</i> | <i>18%</i> |
| <i>Alemania(*)</i> | <i>9.854</i> | <i>9.382</i> | <i>5%</i> |
| <i>Italia</i> | <i>1.704</i> | <i>2.238</i> | <i>(24%)</i> |
| <i>UK</i> | <i>(2.957)</i> | <i>-</i> | <i>-</i> |
| Resultado Neto | 22.810 | 23.970 | (5%) |
| Resultado Neto Proforma sin UK | 26.754 | 23.970 | 12% |

INGRESOS POR PAÍS



EBITDA POR PAÍS



* Incluye Viena

Resultados 1S 2025

Resultados consolidados (miles de euros)



| | 1S 2025 | 1S 2024 | Dif. 000 | Dif. % |
|--|----------------|----------------|----------------|-------------|
| Cifra de negocios | 154.736 | 131.534 | 23.202 | 18% |
| Gastos operativos | (110.247) | (89.603) | 20.645 | 23% |
| EBITDA | 44.489 | 41.931 | 2.557 | 6% |
| Amortización, enajenaciones y deterioros | (11.407) | (9.546) | 1.862 | 20% |
| Resultado de Explotación | 33.081 | 32.385 | 696 | 2% |
| Resultado Financiero | (667) | 107 | 774 | - |
| Resultado antes de Impuestos | 32.414 | 32.493 | (79) | 0% |
| Impuesto sobre beneficios | (9.604) | (8.523) | 1,081 | 13% |
| Resultado del periodo | 22.810 | 23.970 | (1,159) | (5%) |

Resultados 1S 2025

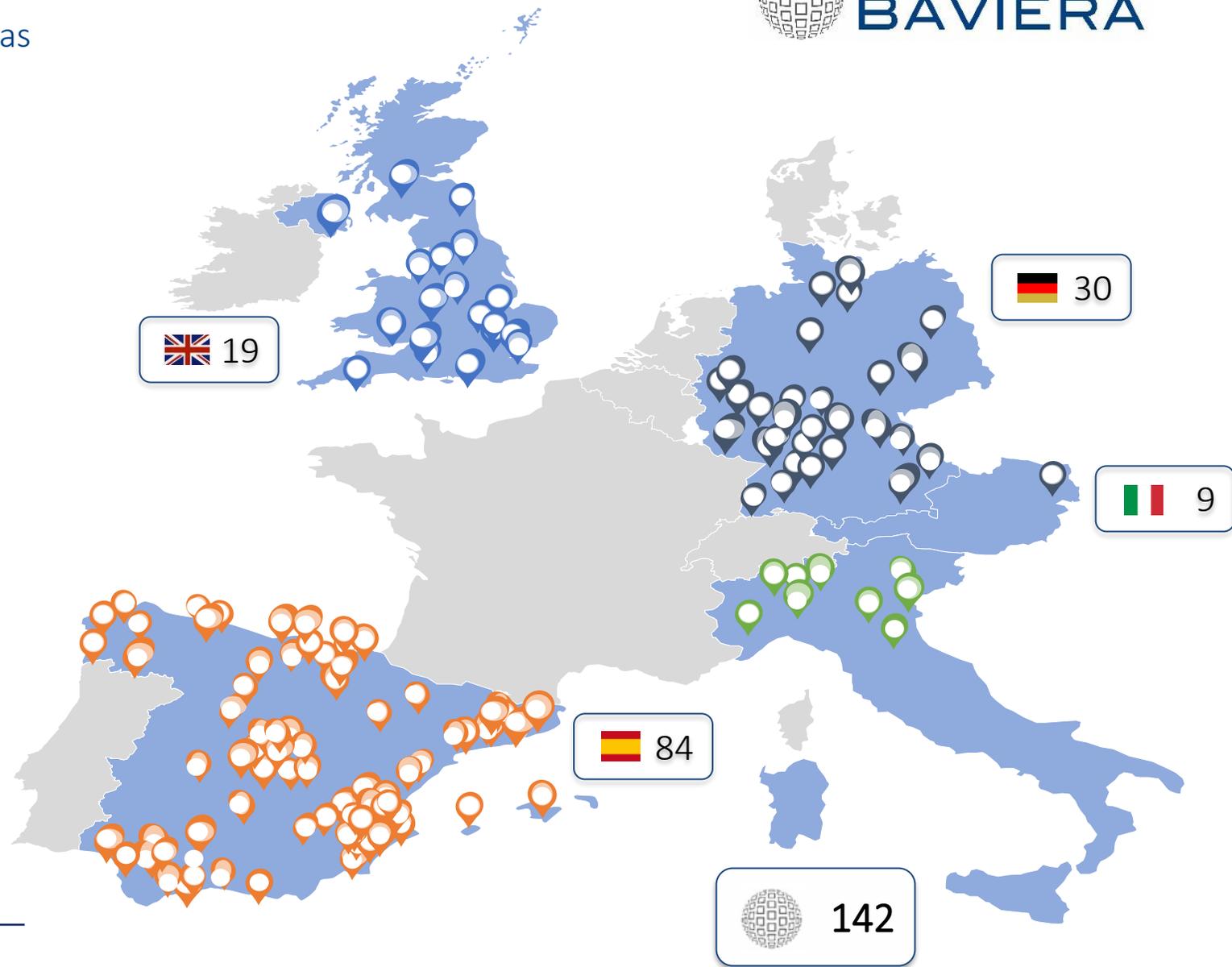
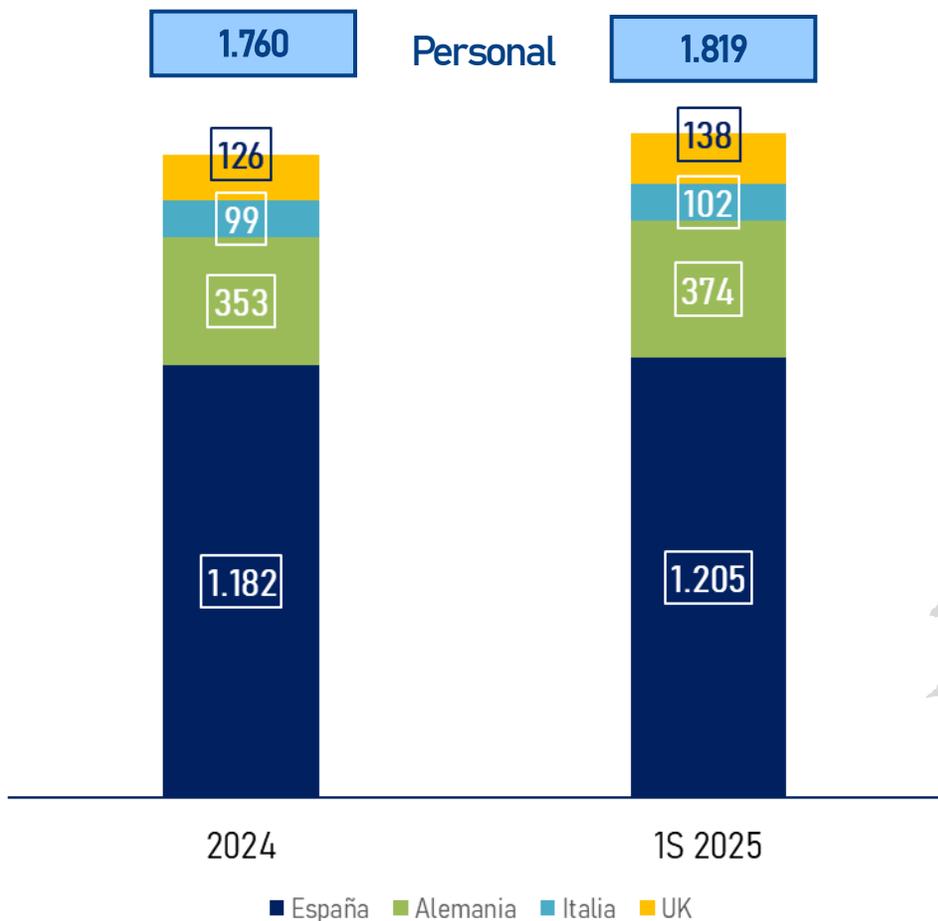
Resultados consolidados sin UK (miles de euros)



| | 1S 2025 | UK | 1S 2025 Proforma | 1S 2024 | Dif. 000 | Dif. % |
|--|----------------|----------------|---------------------|----------------|---------------|------------|
| Cifra de negocios | 154.736 | 8.357 | 146.379 | 131.534 | 14.845 | 11% |
| Gastos operativos | (110.247) | (11.314) | (98.934) | (89.603) | (9.331) | 10% |
| EBITDA | 44.489 | (2.957) | 47.445 | 41.931 | 5.514 | 13% |
| Amortización, enajenaciones y deterioros | (11.407) | (898) | (10.509) | (9.546) | (963) | 10% |
| Resultado de Explotación | 33.081 | (3.855) | 36.936 | 32.385 | 4.551 | 14% |
| Resultado Financiero | (667) | (239) | (428) | 107 | (535) | - |
| Resultado antes de Impuestos | 32.414 | (4.094) | 36.508 | 32.493 | 4.016 | 12% |
| Impuesto sobre beneficios | (9.604) | 151 | (9.755) | (8.523) | (1.232) | 14% |
| Resultado del periodo | 22.810 | (3.943) | 26.754 | 23.970 | 2.784 | 12% |

Resultados 1S 2025

Resultados consolidados – Personas y Clínicas



Resultados 1S 2025

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



Posición Financiera Neta

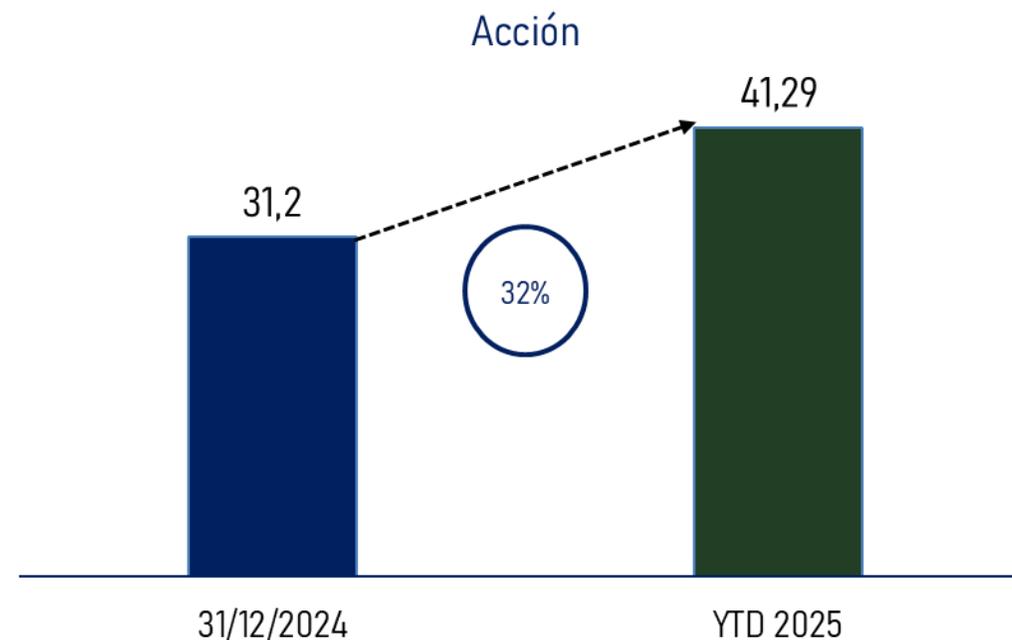
| | 30/06/2025 | 31/12/2024 | Diferencia |
|-------------------------------------|----------------|----------------|------------|
| Tesorería y equivalentes (1) | 39.559 | 37.734 | 1.825 |
| Deuda financiera bancaria (2) | (8.940) | (7.202) | (1.738) |
| Posición Financiera Neta (*) | +30.619 | +30.532 | 87 |

Autocartera

| Euros | 30/06/2025 | 31/12/2024 |
|----------------------------|------------|------------|
| Número de acciones propias | 294.370 | 314.315 |
| Valoración a mercado | 12.157.481 | 9.806.628 |
| % de capital escriturado | 1,81% | 1,93% |

CAPEX

| | 30/06/2025 |
|--------------------------|---------------|
| Renovación y mejoras | 6.412 |
| Aperturas y traslados | 5.207 |
| Total inversiones | 11.619 |



(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 1S 2025

Resultados consolidados – Balance (miles de euros)



| | 30/06/2025 | 31/12/2024 | '000 | % |
|---|----------------|----------------|---------------|-----------|
| Inmovilizado material | 73.590 | 70.225 | 3.365 | 5% |
| Derechos de uso | 53.911 | 52.436 | 1.474 | 3% |
| Fondo de Comercio y otros intangibles | 38.468 | 37.039 | 1.429 | 4% |
| Activos financieros | 3.151 | 3.298 | (147) | (4%) |
| Impuestos diferidos | 1.917 | 1.877 | 40 | 2% |
| Deudores y otros activos corrientes | 11.659 | 9.084 | 2.575 | 28% |
| Tesorería y equivalentes (1) | 39.559 | 37.734 | 1.825 | 5% |
| Total Activos | 222.255 | 211.694 | 10.561 | 5% |
| Deuda financiera bancaria (2) | 8.940 | 7.202 | 1.738 | 24% |
| Deuda financiera por arrendamientos (3) | 55.845 | 54.132 | 1.713 | 3% |
| Acreedores comerciales y otros pasivos fin. | 23.774 | 20.297 | 3.477 | 17% |
| Pagos diferidos | 9.739 | 4.742 | 4.997 | 105% |
| Administraciones Públicas acreedoras | 14.184 | 8.654 | 5.530 | 64% |
| Otros pasivos corrientes y no corrientes | 18.162 | 18.187 | (24) | (0%) |
| Patrimonio Neto (Sociedad Dominante) | 90.606 | 97.041 | (6.435) | (7%) |
| Intereses minoritarios | 1.004 | 1.440 | (436) | (30%) |
| Total Patrimonio Neto y Pasivos | 222.255 | 211.694 | 10.561 | 5% |

(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 1S 2025

Resultados consolidados – Cash flow (miles de euros)



| | 1S 2025 | 1S 2024 |
|---|-----------------|-----------------|
| Resultado antes de impuestos | 32.454 | 32.496 |
| Amortización | 11.407 | 9.543 |
| Variación del capital circulante | 3.472 | 102 |
| Impuesto sobre beneficios | (5.559) | (3.820) |
| Otros ajustes al resultado | 823 | 80 |
| Tesorería procedente de actividades de explotación | 42.558 | 38.400 |
| Pagos por compras de inmovilizado | (11.590) | (13.290) |
| Pagos por adquisición de Soc. dependientes | (919) | (10.759) |
| Otros flujos de inversión (1) | 359 | (174) |
| Tesorería utilizada en actividades de inversión | (12.150) | (24.223) |
| Cobros por préstamos bancarios | 3.000 | - |
| Pagos por préstamos bancarios | (1.261) | (1.004) |
| Pagos por derechos de uso | (4.854) | (4.468) |
| Pago de dividendos | (25.988) | (655) |
| Otros flujos de financiación | 464 | (9.311) |
| Tesorería utilizada en actividades de financiación | (28.639) | (15.438) |
| Efecto de las variaciones en los tipos de cambio | 56 | - |
| Cambio neto en la situación de tesorería | 1.825 | (1.261) |

(1) Corresponde principalmente a inversiones financieras temporales clasificadas como Tesorería y equivalentes en el Balance

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 3T 2025

Noviembre 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.