

Enero – Septiembre

2009
Resultados



Corporación
Dermoestética



Investors relations
November 13th, 2009

Índice

1. Información General
2. Resultado Consolidado 9M09
3. Proyecciones para el 2010
4. Posición Financiera Consolidada
5. Retribución al Accionista: OPA
6. Información Relevante 9M09
7. Calendario Financiero



0. AVISO LEGAL

El presente documento tiene carácter puramente informativo y no constituye oferta alguna o invitación a los inversores para que compren o suscriban acciones valores emitidos por ninguna de las Sociedades mencionadas y, de ninguna manera, constituye las bases de cualquier tipo de documento o compromiso.

Esta nota ha sido preparada por la Compañía con el fin único de ser empleada para la presentación de los resultados consolidados del Grupo correspondientes a los primeros nueve meses del ejercicio 2009.

La información recogida en el presente documento puede contener manifestaciones sobre intenciones, expectativas o previsiones futuras. Todas aquellas manifestaciones, a excepción de aquellas basadas en datos históricos, son manifestaciones a futuro, incluyendo, entre otras, las relativas a nuestra posición financiera, estrategia de negocio, planes de gestión y objetivos para operaciones futuras. Dichas intenciones, expectativas o previsiones están afectadas, en cuanto tales, por riesgos e incertidumbres que podrían determinar que lo que ocurra en realidad no se corresponda con ellas.

Los riesgos e incertidumbres que podrían potencialmente afectar la información facilitada son difíciles de predecir. 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.

No obstante, la Compañía, mediante los documentos que presenta ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España, facilita información sobre los acontecimientos que pudieran afectar a las manifestaciones de futuro, el negocio y los resultados financieros del Grupo, e invita a todas aquellas personas interesadas a consultar dichos documentos.

1. INFORMACIÓN GENERAL

- Posición consolidada como líder del mercado en tratamientos de Medicina y Cirugía Estética en España y Portugal.

- Amplia oferta de tratamientos:
 - Cirugía Estética
 - Tratamientos faciales
 - Dermodepilación
 - Odontología extrema
 - Obesidad
 - Etc.

- Plataforma tecnológica de última generación.

- Más de 30 años de experiencia. Fundada en 1979.
- Más de 500 profesionales en plantilla, de los cuales más de 90 son médicos especialistas en tratamientos medico-estéticos.
- 51 clínicas propias en España y 5 en Portugal.



2. RESULTADO CONSOLIDADO 9M-2009

	9M2009	9M2008	%
Cifra de Negocios	31.820	44.817	-29
Aprovisionamientos	-9.224	-13.939	-34
MARGEN BRUTO	22.596	30.878	-27
Gastos Operativos	-28.035	-34.647	-19
EBITDA	-5.439	-3.769	44
Amortizaciones y Provisiones	-2.840	-2.845	-0
EBIT	-8.279	-6.614	25
Resultado Financiero	4.551	3.685	23
Impuestos sobre Beneficios	480	1.198	-60
RESULTADO OPERACIONES CONTINUADAS	-3.248	-1.731	88
RESULTADO OPERACIONES INTERRUMPIDAS	313	165.089	-100
RESULTADO DEL EJERCICIO	-2.935	163.358	-102
Resultado Accionistas Minoritarios	-7	-52	
Resultado Accionistas Corp.Dermoestética, S.A.	-2.928	163.410	

2. RESULTADO CONSOLIDADO 9M-2009

- La crisis de consumo continua afectando al resultado trimestral.
- Se produce una estabilización de la Cifra de Negocios con respecto al ejercicio anterior. En el último trimestre se espera una evolución de ventas similar a la del mismo periodo del año 2008.
- Las medidas adoptadas de mejora de la eficiencia están permitiendo un crecimiento del porcentaje de Margen Bruto obtenido en 2009.

	3T 2009	2T 2009	1T 2009	4T 2008	3T 2008
Cifra de Negocios	9.640	11.814	10.366	9.848	11.505
Aprovisionamientos	-2.532	-3.413	-3.279	-3.458	-4.101
MARGEN BRUTO	7.108	8.401	7.087	6.390	7.404
%	74%	71%	68%	65%	64%

- EBITDA de € (5,44) millones que incluye € 1,13 millones en gastos derivados de la reestructuración llevada a cabo durante el periodo (€ 0,84 millones) y de la realización de la OPA (€ 0,29 millones).

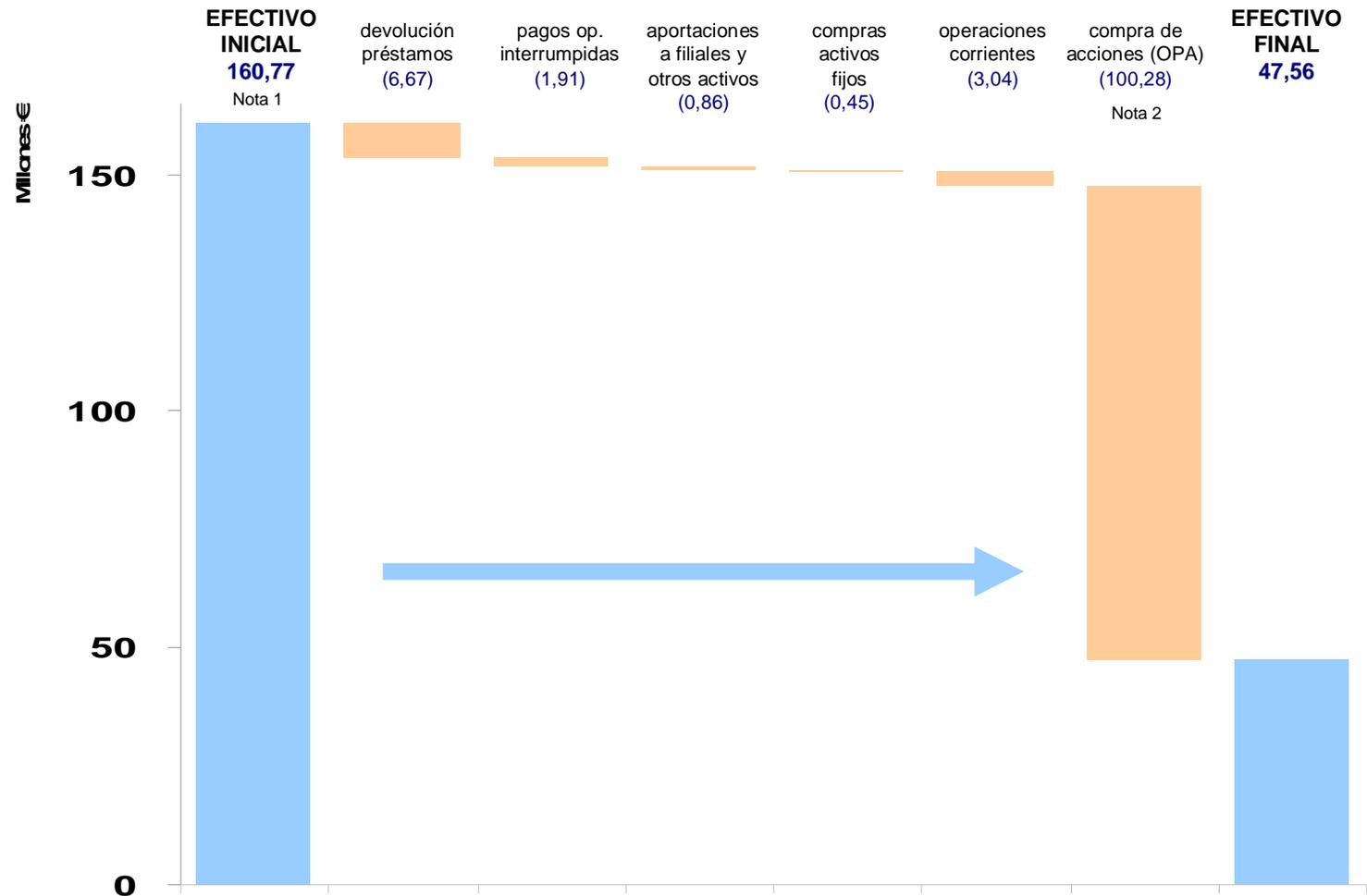
2. RESULTADO CONSOLIDADO 9M-2009

- Durante el ejercicio se registra un resultado financiero positivo que equilibra parcialmente el EBIT. Este resultado se transforma en movimiento de efectivo excepto en las partidas relacionadas con el cobro aplazado de la venta de Ultralase Ltd. en 2008.
- El resultado financiero se reduce en el trimestre por la evolución del tipo de cambio euro-libra lo que no produce efectos sobre la tesorería.
- El resultado de las operaciones continuadas después de impuestos varía de € (3,2) millones versus € (1,7) millones del ejercicio anterior debido, fundamentalmente, a:
 - los costes de reestructuración a la nueva dimensión del negocio,
 - los costes de ejecución de la OPA, y
 - el efecto contable del impuesto sobre beneficios.

3. PROYECCIONES PARA EL 2010

- Incremento de ventas a través de nuevas líneas de negocio.
- Continua reducción de gastos y optimización de recursos a través de la mejora de la gestión y del mayor control sobre las operaciones.
- Optimización de la inversión publicitaria.
- Como resultado de las tres medidas anteriores, la Compañía pretende equilibrar el EBITDA en el ejercicio 2010.

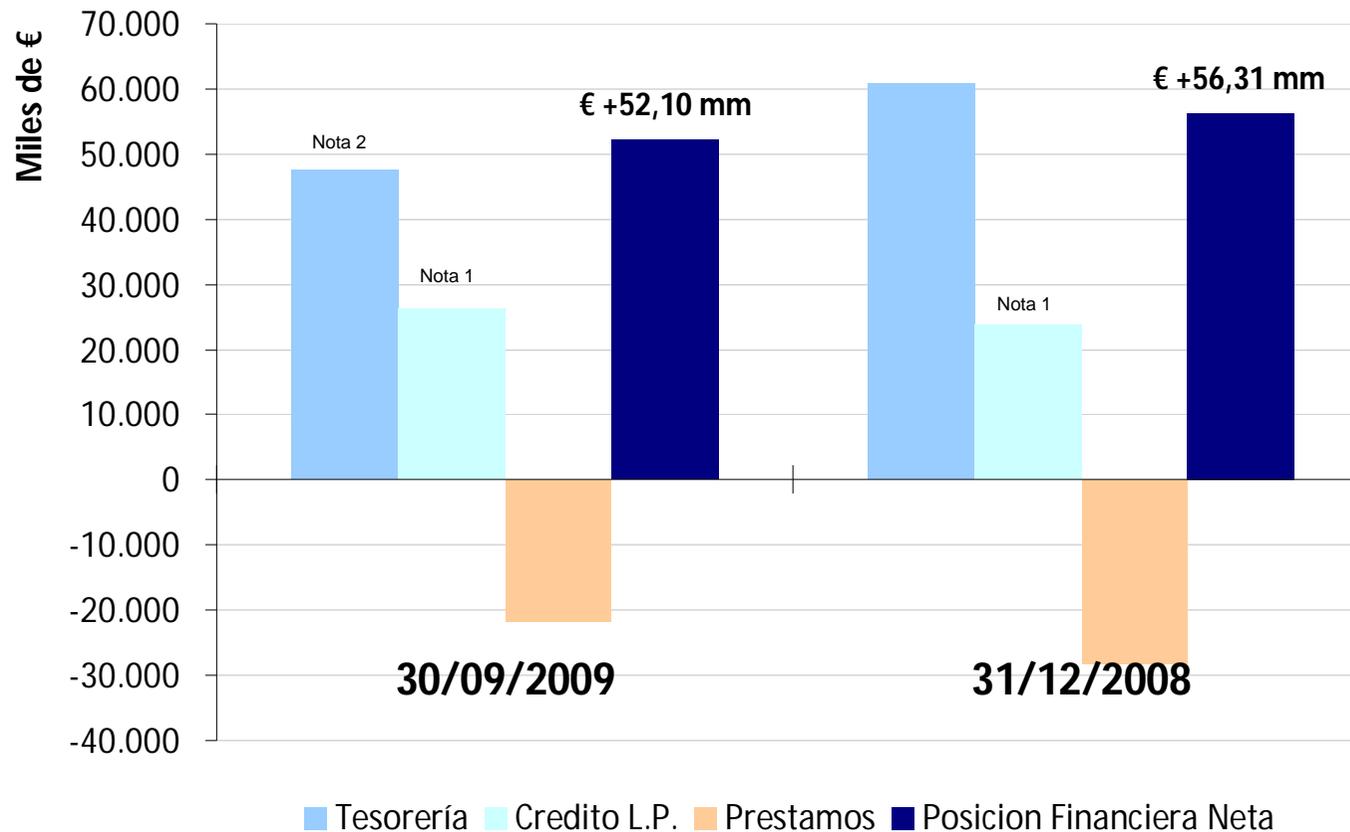
4. POSICION FINANCIERA CONSOLIDADA



Nota 1: Incluye los saldos de los epígrafes "efectivo y otros activos equivalentes" e "inversiones financieras temporales"

Nota 2: Corresponde a la compra (y otros gastos relacionados) de 18,18 millones de acciones de Corporación Dermoeástica para su posterior amortización mediante reducción de capital

4. POSICION FINANCIERA CONSOLIDADA



Nota 1: Corresponde al aplazamiento de parte del precio de venta de la sociedad Ultralase, Ltd que asciende a £ 21,5 millones más los correspondientes intereses con vencimiento máximo en 31/03/2018.

Nota 2: Del importe de tesorería de diciembre 2008 se ha deducido la cantidad destinada al pago de la OPA.

4. POSICION FINANCIERA CONSOLIDADA

- La devolución de los préstamos a entidades financieras (€ 6,7 millones) ha supuesto el principal motivo de la reducción de tesorería.
- La actividad ordinaria de la compañía consume € 3 millones de caja.
- Los pagos por actividades interrumpidas corresponden a:
 - Inglaterra: € 1,4 millones en reformas en clínicas según el acuerdo de venta de Ultralase Ltd.
 - Italia: € 0,5 millones en devolución de préstamos y pagos relativos al cese de la actividad.
 - No hay previstos importantes desembolsos para el 4º trimestre del ejercicio.
- Se mantiene el compromiso del Grupo para preservar el actual nivel de Tesorería.

5. RETRIBUCIÓN AL ACCIONISTA: OPA

- Alto grado de aceptación de la OPA por el 89,53% de los accionistas.
- Desembolso de € 99,99 millones realizado entre los accionistas.
- Reducción de capital en 18.100.000 acciones con cargo a la autocartera recién adquirida, inscrita en el Registro Mercantil de Valencia con fecha 28 de octubre de 2009.

6. INFORMACIÓN RELEVANTE 9M-2009

■ Observatorio de Calidad: midiendo la **satisfacción** del cliente.

- Más de 7.000 clientes encuestados en 2009 sobre la calidad del servicio y de las instalaciones, durante y al final del tratamiento.
- Resultados en línea con los obtenidos por GfK en el 2008.
- Tendencia positiva en los resultados de la encuesta al aplicar acciones de mejora que redundan en la satisfacción del cliente.

	1T09	2T09	3T09
ISC ⁽¹⁾	7,472	7,847	8,033

- Alto nivel de satisfacción en actividades clave como la cirugía (8,9) y en aspectos fundamentales como el trato del personal (9,15) y las instalaciones de las clínicas (9,6).

(1) Índice de Satisfacción del Cliente

6. INFORMACIÓN RELEVANTE 9M-2009

- Mejora continua de la formación médica: *Corporación Academy*.
 - Organismo que coordina la formación continua interna de carácter avanzado de nuestros profesionales sanitarios.
 - Realización del **Curso interno en Medicina Estética Avanzada** de 18 meses de duración que abarca las últimas novedades y avances tecnológicos.
 - Homologación oficial.
 - Acuerdos con los más importantes proveedores tecnológicos del sector para ofrecer la mejor y más actualizada formación práctica y teórica.
 - Participación de 60 médicos de la compañía.

6. INFORMACIÓN RELEVANTE 9M-2009

- Alta eficiencia de los tratamientos ofrecidos. Estudio del Balón Intragástrico realizado por la **Unidad de Obesidad de Corporación Dermoestética**
 - La técnica consiste en introducción sin cirugía y, por vía endoscópica, de un balón de silicona que se hincha con suero fisiológico en el estómago y produce sensación de saciedad constante.
 - Estudio sobre 1.853 pacientes en España y Portugal.
 - Conclusiones del estudio:
 - reducción de peso media de 19 kg. y reducción de 4 puntos del Índice de Masa Corporal,
 - reducción del nivel de obesidad mórbida y mejora de enfermedades asociadas a la obesidad (diabetes 2, tensión arterial, dislipidemias,...).
 - Presentación del estudio en Congreso de la Sociedad Española de Medicina Estética (Zaragoza), en la 15 Wonca Europe Conference (Suiza) y en el Congreso Nacional de la Sociedad Española de Estudio de la Obesidad (A Coruña).

7. CALENDARIO FINANCIERO

PRESENTACIÓN RESULTADOS 4º TRIMESTRE 2009.

Del 12 al 26 de Febrero 2010