



Resultados 1T2019
Resultados consolidados

14 de mayo de 2019

1. Resultados Consolidados 1T2019
2. Resultados por país 1T2019
3. Impacto NIIF 16
4. Calendario financiero y contacto
5. Aviso legal

	1T2019	1T2018	19-18
Ingresos	29.698	28.500	4,2%
<i>España</i>	20.483	20.596	(0,5%)
<i>Alemania *</i>	7.394	6.419	15,2%
<i>Italia</i>	1.820	1.485	22,6%
EBITDA	8.362	7.163	16,7%
<i>España</i>	5.208	5.231	(0,4%)
<i>Alemania *</i>	2.717	1.662	63,5%
<i>Italia</i>	436	270	61,6%
Resultado Neto	3.657	3.955	(7,5%)

Desde el 1 de enero, el grupo aplica la **NIIF 16** sobre contabilización de arrendamientos, sin re-expresar las cifras comparativas de 2018. Dicha norma ha tenido un impacto significativo en varias partidas de los estados financieros. Al final de la presentación se ha incluido un detalle del efecto de la NIIF 16 en la cuenta de resultados, balance y cash flow del 1T2019.

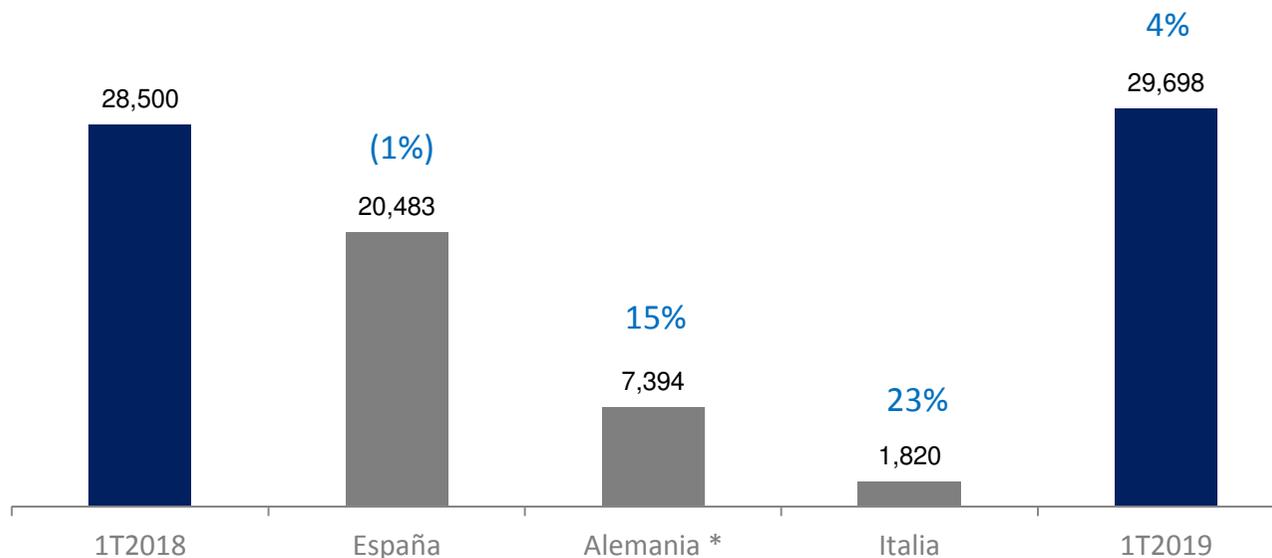
** Incluye Viena*

Resultados consolidados

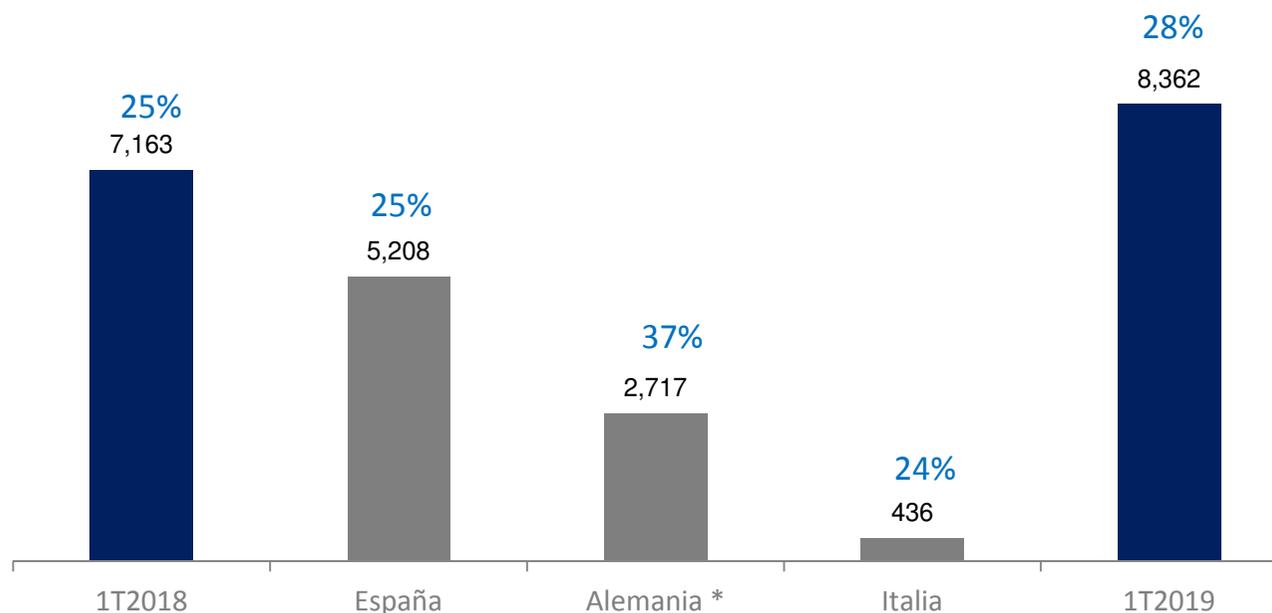
Resultados 1T2019



INGRESOS
% Crecimiento



EBITDA
% Ventas

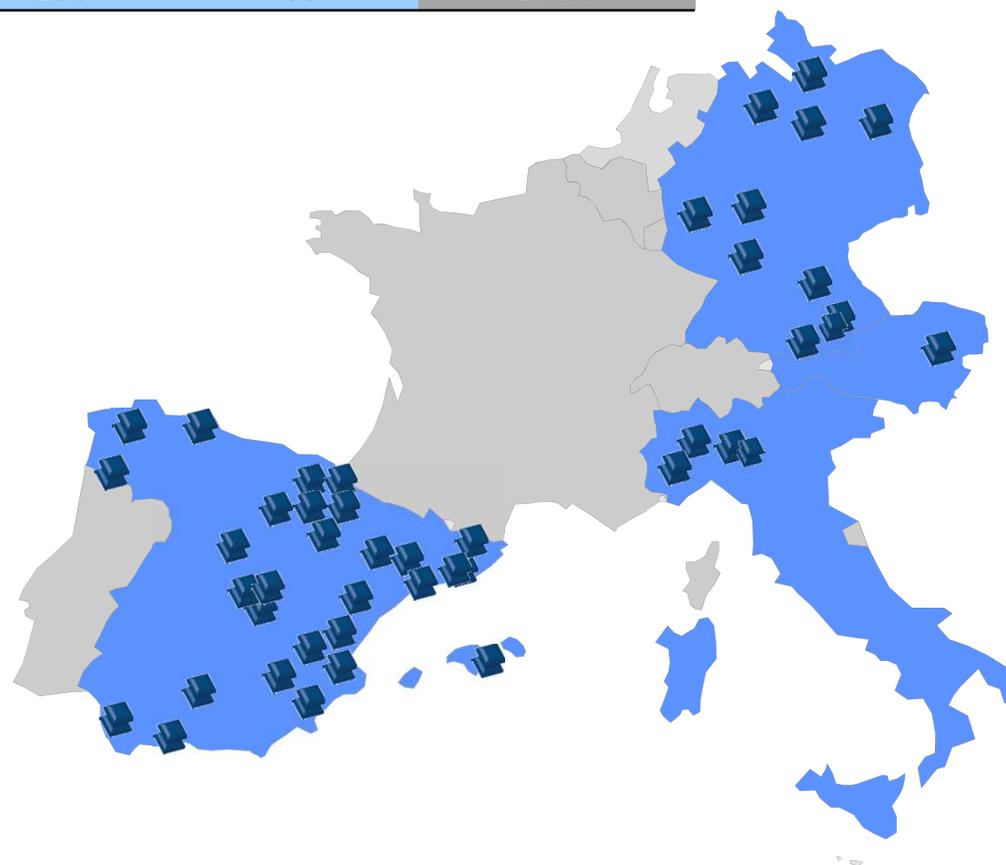


* Incluye Viena

	1T2019	1T2018	Dif. '000	Dif. %
Cifra de negocios	29.698	28.500	1.198	4,2%
Gastos operativos	(21.336)	(21.337)	(1)	(0,0%)
EBITDA	8.362	7.163	1.198	16,7%
Amortización	(3.097)	(1.211)	1.886	155,7%
Resultado de Explotación	5.265	5.952	(688)	(11,6%)
Resultado Financiero	(123)	(39)	(85)	217,6%
Resultado antes de Impuestos	5.141	5.913	(772)	(13,1%)
Impuesto sobre beneficios	(1.484)	(1.958)	(474)	(24,2%)
Resultado del periodo	3.657	3.955	(298)	(7,5%)

Recursos Humanos	España	Alemania*	Italia	Total
Gerentes	24	11	3	38
Doctores	151	40	16	207
Apoyo médico	513	178	35	726
Servicios Corporativos	61	29	5	95
Personal	749	258	59	1.066

	Clínicas
España	56
Alemania*	23
Italia	5
Clínicas	84



* Incluye Viena

CAPEX

	Inversiones
Mantenimiento	1.039
Aperturas	1.095
Total inversiones	2.134

Deuda financiera neta

Deuda Financiera Neta	31/03/2019	31/12/2018	Diferencia
Tesorería y equivalentes (*)	(10.793)	(9.804)	(989)
Deuda financiera bancaria	12.264	13.223	(959)
Earn outs / Pagos aplazados	175	179	(4)
Deuda Financiera Neta	1.646	3.598	(1.952)
Deuda por arrendamientos (1)	35.851	-	35.851
Total deuda neta	37.497	3.598	33.899

(*) Incluye tesorería e inversiones financieras temporales

(1) Deuda surgida por la aplicación de la NIIF 16.

	2019	2018	'000	%
Inmovilizado material	28.332	27.479	853	3,1%
Fondo de Comercio y otros intangibles	50.078	13.927	36.151	259,6%
Activos financieros e impuestos diferidos	2.437	1.729	708	41,0%
Deudores y otros activos corrientes	3.194	2.891	303	10,5%
Tesorería y equivalentes (A) (*)	10.793	9.804	989	10,1%
Total Activos	94.834	55.830	39.004	69,9%
Deuda financiera bancaria (B)	12.264	13.223	(959)	(7,3%)
Deuda por arrendamientos (D) (1)	35.851	-	35.851	n.a.
Acreedores comerciales y otros pasivos fin.	8.854	9.354	(500)	(5,3%)
Pagos diferidos (C)	175	179	(4)	(2,2%)
Administraciones Públicas acreedoras	5.171	3.835	1.336	34,8%
Otros pasivos corrientes y no corrientes	1.328	474	854	180,1%
Patrimonio Neto (Sociedad Dominante)	30.924	28.487	2.437	8,6%
Intereses minoritarios	267	278	(11)	(3,9%)
Total Patrimonio Neto y Pasivos	94.834	55.830	39.004	69,9%
Deuda Financiera Neta (B+C-A)	1.646	3.598		
Total deuda neta (B+C+D-A)	37.497	3.598		

(*) Incluye tesorería e inversiones financieras temporales

(1) Deuda surgida por la aplicación de la NIIF 16.

	1T2019
Resultado antes de impuestos	5.141
Amortización	3.097
Variación del capital circulante	(860)
Impuesto sobre beneficios	16
Otros ajustes al resultado	109
Tesorería procedente de actividades de explotación	7.503
Pagos por compras de inmovilizado	(2.134)
Pagos por adquisición de Sociedades dependientes	(1.332)
Otros flujos de inversión	(210)
Tesorería utilizada en actividades de inversión	(3.676)
Cobros por préstamos bancarios	400
Pagos por préstamos bancarios	(1.359)
Pagos por derechos de uso	(1.784)
Otros flujos de financiación	(95)
Tesorería utilizada en actividades de financiación	(2.838)
Cambio neto en la situación de tesorería	989

Resultados por país

Resultados 1T2019



1T2019-1T2018	España	Alemania*	Italia	Total
Cifra de negocios	20.483	7.394	1.820	29.698
Gastos operativos	(15.275)	(4.677)	(1.384)	(21.336)
EBITDA 1T2019	5.208	2.717	436	8.362
Margen EBITDA 1T2019%	25,4%	36,7%	24,0%	28,2%
EBITDA 1T2018	5.231	1.662	270	7.163
<i>'000 19-18</i>	<i>(23)</i>	<i>1.055</i>	<i>166</i>	<i>1.198</i>

* Incluye Viena

1T2019-1T2018	1T2019	%	1T2018	%	'000	%
Cifra de negocios	20.483		20.596		(113)	(0,5%)
Gastos operativos	(15.275)	(74,6%)	(15.365)	(74,6%)	(90)	(0,6%)
EBITDA	5.208	25,4%	5.231	25,4%	(23)	(0,4%)
Amortización	(1.933)	(9,4%)	(848)	(4,1%)	1.085	128,0%
EBIT	3.275	16,0%	4.383	21,3%	(1.108)	(25,3%)

1T2019-1T2018	1T2019	%	1T2018	%	'000	%
Cifra de negocios	7.394		6.419		975	15,2%
Gastos operativos	(4.677)	(63,3%)	(4.757)	(74,1%)	(80)	(1,7%)
EBITDA	2.717	36,7%	1.662	25,9%	1.055	63,5%
Amortización	(979)	(13,2%)	(314)	(4,9%)	665	212,0%
EBIT	1.738	23,5%	1.349	21,0%	390	28,9%

* Incluye Viena

1T2019-1T2018	1T2019	%	1T2018	%	'000	%
Cifra de negocios	1.820		1.485		336	22,6%
Gastos operativos	(1.384)	(76,0%)	(1.215)	(81,8%)	169	13,9%
EBITDA	436	24,0%	270	18,2%	166	61,6%
Amortización	(185)	(10,2%)	(49)	(3,3%)	136	274,5%
EBIT	251	13,8%	220	14,8%	30	13,8%

Impacto NIIF16 Resultados 1T2019



Impacto de la NIIF 16 en la cuenta de resultados consolidada

	1T2019 previo a NIIF 16	Impacto NIIF 16	1T2019
Cifra de negocios	29.698	-	29.698
Gastos operativos	(23.120)	1.784	(21.336)
EBITDA	6.577	1.784	8.362
Amortización	(1.396)	(1.701)	(3.097)
Resultado de Explotación	5.182	83	5.265
Resultado Financiero	(31)	(92)	(123)
Resultado antes de Impuestos	5.150	(9)	5.141
Impuesto sobre beneficios	(1.486)	2	(1.484)
Resultado del periodo	3.665	(7)	3.657

Impacto en EBITDA por país:

	1T2019 previo a NIIF 16	Impacto NIIF 16	1T2019
<i>España</i>	4.079	1.130	5.208
<i>Alemania</i>	2.199	519	2.717
<i>Italia</i>	300	136	436
Total	6.577	1.784	8.362

Impacto de la NIIF 16 en el balance

	1T2019 previo a NIIF 16	Impacto NIIF 16	1T2019
Inmovilizado material	28.332	-	28.332
Fondo de Comercio y otros intangibles	15.145	34.933	50.078
Activos financieros e impuestos diferidos	1.940	498	2.437
Deudores y otros activos corrientes	3.194	-	3.194
Tesorería y equivalentes (A)	10.793	-	10.793
Total Activos	59.403	35.431	94.834
Deuda financiera bancaria (B)	12.264	-	12.264
Deuda por arrendamientos (D)	-	35.851	35.851
Acreedores comerciales y otros pasivos fin.	8.854	-	8.854
Pagos diferidos (C)	175	-	175
Administraciones Públicas acreedoras	5.171	-	5.171
Otros pasivos corrientes y no corrientes	513	815	1.328
Patrimonio Neto (Sociedad Dominante)	32.159	(1.234)	30.924
Intereses minoritarios	267	-	267
Total Patrimonio Neto y Pasivos	59.403	35.431	94.834
Deuda Financiera Neta (B+C-A)	1.646	-	1.646
Total deuda neta (B+C+D-A)	1.646	35.851	37.497

Impacto de la NIIF 16 en el cash flow

	1T2019 previo a NIIF 16	Impacto NIIF 16	1T2019
Resultado antes de impuestos	5.150	(9)	5.141
Amortización	1.396	1.701	3.097
Variación del capital circulante	(860)	-	(860)
Impuesto sobre beneficios	16	-	16
Otros ajustes al resultado	17	92	109
Tesorería procedente de actividades de explotación	5.719	1.784	7.503
Pagos por compras de inmovilizado	(2.134)	-	(2.134)
Pagos por adquisición de Sociedades dependientes	(1.332)	-	(1.332)
Otros flujos de inversión	(210)	-	(210)
Tesorería utilizada en actividades de inversión	(3.676)	-	(3.676)
Cobros por préstamos bancarios	400	-	400
Pagos por préstamos bancarios	(1.359)	-	(1.359)
Pagos por derechos de uso	-	(1.784)	(1.784)
Otros flujos de financiación	(95)	-	(95)
Tesorería utilizada en actividades de financiación	(1.054)	(1.784)	(2.838)
Cambio neto en la situación de tesorería	989	-	989

Calendario financiero

Junta General de Accionistas
Resultados 1S2019

29 de mayo de 2019
Julio de 2019

Contacto

Departamento Relación con Inversores

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

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.