

# Presentación de resultados ejercicio 2024

28 marzo 2025

# Atrys, Servicios de Salud 360°



Somos un proveedor global de servicios de salud que ofrece soluciones innovadoras y personalizadas para cada paciente. En el ejercicio 2023 hemos realizado **+9 millones de actos médicos** (+18,5% vs 2023).

## ÁREAS DE NEGOCIO



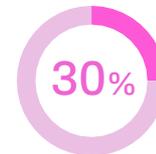
## ACTIVIDAD 2024

- ✓ Seguimiento de la salud de 1M de personas.
- ✓ 200 centros asistenciales

- ✓ +8,4M de Telediagnósticos
- ✓ 4 Labs de Anatomía Patológica y Genética
- ✓ 6 Centros Medicina Nuclear
- ✓ Ensayos clínicos

- ✓ Gestión de 46 servicios de oncología
- ✓ 3 centros de radioterapia
- ✓ Ensayos clínicos

## % CIFRA NEGOCIOS



## PRESENCIA GEOGRÁFICA

- ✓ España, Portugal, Chile, Colombia, Perú, Brasil y México

# Principales cifras de actividad

Con nuestros más de 1.000 **médicos especialistas**, contribuimos a mejorar el acceso a la asistencia sanitaria ofreciendo una medicina innovadora y de precisión.

## Oncología



+ 4K

Pacientes tratados en oncología



+ 80K

Actos médicos anuales en oncología

## Diagnóstico



+ 8,4M

Diagnóstico online



+ 480K

Estudios de Anatomía Patológica, Genética y Molecular



+ 47K

Diagnósticos medicina nuclear

## Prevención



+ 570K

Informes técnicos



+ 375K

Informes médicos



+ 220K

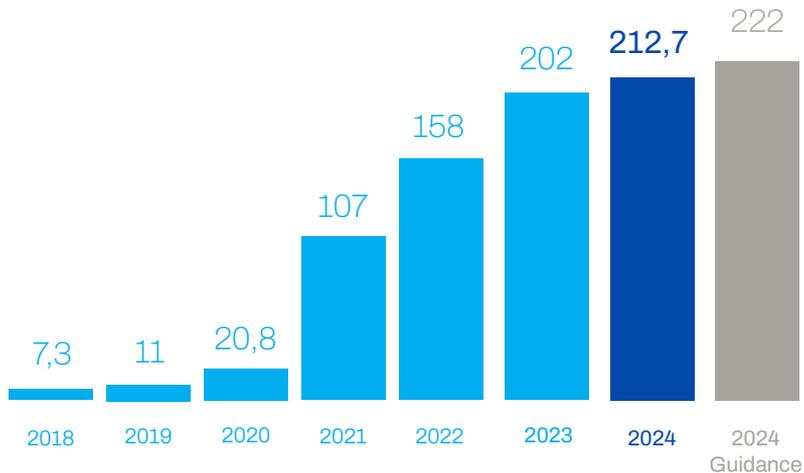
Formación a empleados

# Cumplimiento del Guidance 2024



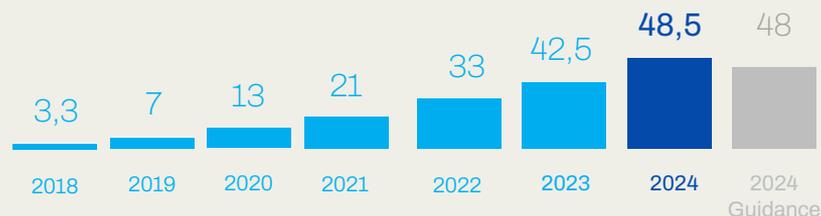
## Evolución de la cifra de negocios

Cifras en millones EUR.



## Evolución EBITDA Ajustado (MAR)

Cifras en millones EUR.



Ejercicios 2021/2022/2023 excluyen Conversia y Atrys Suiza.  
(MAR) Ver definiciones de las medidas alternativas de rendimiento en Anexo II.

# Principales magnitudes financieras



Sólido crecimiento en las principales magnitudes financieras.

## Cifra de negocios



## Margen Bruto (MAR)



## EBITDA (MAR)



## EBITDA Ajustado (MAR)



## CAPEX (MAR)



## CFO Ajustado (MAR)



Cifras en millones de euros.

(MAR) Ver definiciones de las medidas alternativas de rendimiento en Anexo II.

# Prevención

## Incremento de los ingresos del 4,4%

- ✓ Aumento de la actividad sanitaria en más del 3%.
- ✓ Incremento del 11,8% en informes técnicos.
- ✓ Crecimiento del 9% en el ticket medio de cliente.
- ✓ Mejora de la tasa de renovación de clientes en un 2%.

## Mejora en la productividad y eficiencia:

- ✓ Optimización red de centros: Reducción del 3,4% en el gasto de instalación y estructura.
- ✓ Implementación herramienta tesorería que automatiza el seguimiento y control.
- ✓ Automatización de la actividad técnica que impulsa el cross-selling.
- ✓ Nuevas herramientas para autogestión: Área cliente, autocitación y App trabajador.

## Cifra de negocios

Millones EUR



Margen Bruto 2024:

96,0%

Margen EBITDA Aj. 2024:

22,1%



Reconocimientos médicos

+375K



Centros asistenciales

210



Informes técnicos

+570K



Formación empleados

+220K



Centros de Formación

100



Clientes

+48K

# Diagnóstico

## Incremento de los ingresos FX constante del 9,2%

- ✓ Incremento de actividad de laboratorios en un 33%. Ramp up laboratorio de Madrid con niveles de actividad según lo previsto y fuerte incremento de actividad en genética en España y Portugal.
- ✓ Incremento del telediagnóstico +4,2%, sin efecto tipo de cambio +12.6%. Crecimiento de la actividad en España un +26,7%. Introducción nuevas líneas de negocios en Chile (gestión de listas de espera y patología).
- ✓ Ensayos clínicos en medicina nuclear en enfermedades neurodegenerativas y oncológicas.

## Mejora productividad y eficiencia:

- ✓ Inversión en los laboratorios de genética y patología para incrementar competitividad y eficiencia.
- ✓ Implantación de medidas de ahorro y eficiencia en OPEX.
- ✓ Herramientas IA.

## Cifra de negocios

Millones EUR



Cifra Negocios FX constante:

9,2%

Margen Bruto 2024:

53,1%

Margen EBITDA Aj. 2024:

35,6%



Telediagnóstico  
lengua  
castellana

Líder



Diagnósticos  
online

+8,4M



Centros  
medicina nuclear  
(ESP/PT)

4



Diagnósticos  
medicina nuclear

+47K



Diagnósticos  
patología y  
molecular

+480K



Laboratorios  
propios  
(ESP/PT)

5

# Oncología

## Incremento de los ingresos del 9,5%

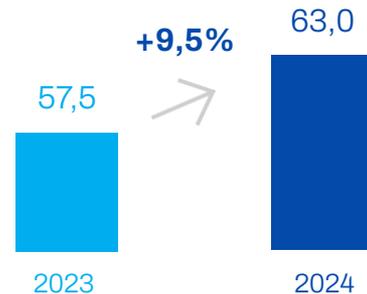
- ✓ Apertura dos centros en España y México (Viamed Santa Elena y Altavista).
- ✓ Ampliación de cartera actual e incremento de clientes en España, Portugal y México (60% del incremento de ingresos).
- ✓ Ensayos clínicos en fase de reclutamiento de pacientes en México y España.
- ✓ Apertura central de mezclas México.
- ✓ Nueva alianza con AXA Keralty en México. Un centro ya en funcionamiento y previsto apertura de dos más en 2025.
- ✓ Finalización del proceso de puesta en marcha de Unidad de radioterapia Hospital Valdebebas (inicio actividad junio 2025).

## Mejora productividad y eficiencia:

- ✓ Implementación de medidas de eficiencia y OPEX

## Cifra de negocios

Millones EUR



Margen Bruto 2024:

**39,7%**

Margen EBITDA Aj. 2024:

**20,9%**

 Pacientes oncológicos  
**+4K**

 Gestión servicios OM  
**46**

 Actos médicos en oncología año  
**+80K**

 Oncólogos  
**+85**

 Centros propios OM/RT en  
**ESP/PT/MX**

 Tratamientos Inicio actividad Braquiterapia en Portugal



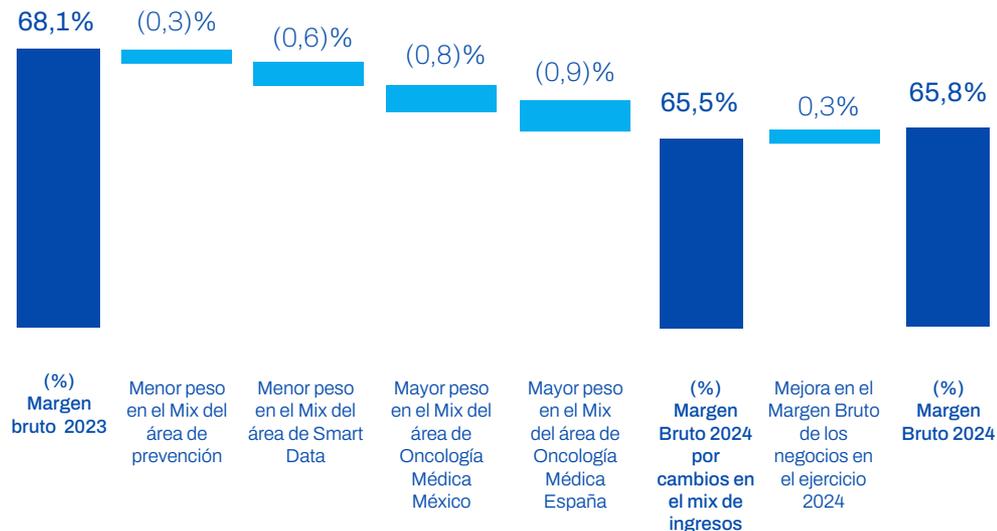
# Principales magnitudes del ejercicio 2024

## Evolución del margen bruto <sup>(MAR)</sup> 2024

El cambio del peso de las áreas de negocio en el mix que compone el Margen Bruto explica que este se reduzca del **68,1%** al **65,5%** en el ejercicio 2024.

Aislando el efecto el impacto del cambio de peso de las áreas de negocio en la composición del Margen Bruto, este hubiese mejorado en 2024 en un **+0,3%** respecto 2023.

Como consecuencia, el margen bruto sobre la cifra de negocios pasa del **68,1%** en el ejercicio 2023 al **65,8%** en el ejercicio 2024.

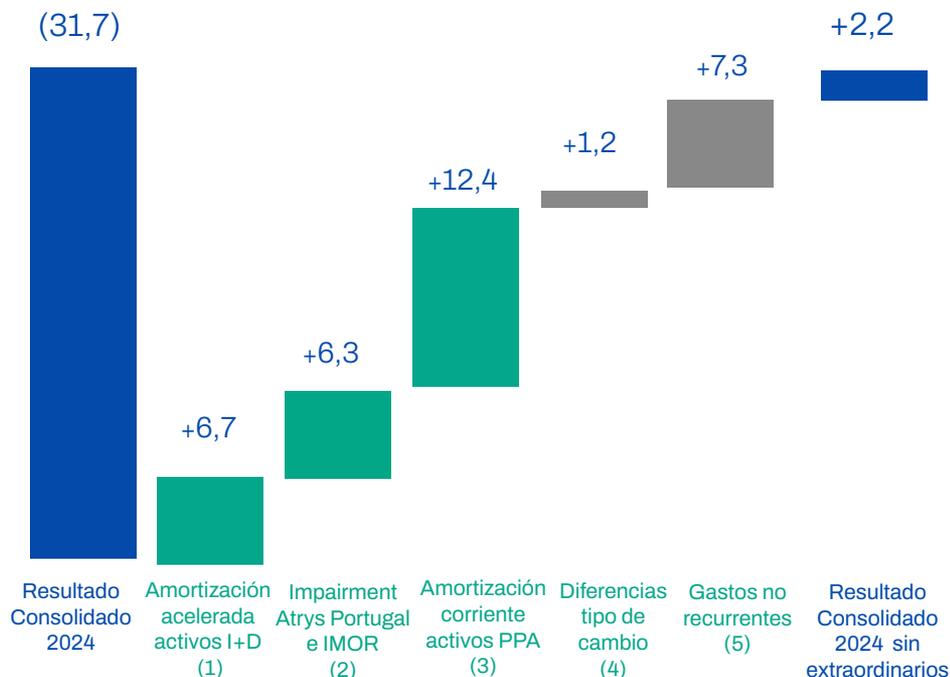


# Principales magnitudes del ejercicio 2024

## Impactos extraordinarios en el resultado del ejercicio 2024

- 01** Amortización acelerada I+D: Corresponde al deterioro del inmovilizado inmaterial por bajas de proyectos de I+D por importe de (11,85)M€ que se compensa parcialmente por el traspaso a resultado de las subvenciones asociadas a los proyectos dados de baja por importe de +5,1M€ con un impacto neto en PyG de (6,7)M€.
- 02** Impairment Fondo Comercio: Atrys Portugal (5,6)M€ e IMOR (0,7)M€ con un impacto agregado de (6,3)M€
- 03** Amortización corriente PPAs: Impacto en el ejercicio 2024 por importe de (12,4)M€.
- 04** Impacto diferencias tipo de cambio: (1,2)M€ en el ejercicio 2024 principalmente por la devaluación del peso chileno.
- 05** Gastos no recurrentes: Importe total de (7,3)M€ que corresponden: (4,4)M€ a ahorros en costes de personal e indemnizaciones; (0,7)M€ ligados a operaciones de refinanciación; (2,2)M€ a medidas de ahorro implementadas a nivel de OPEX.

## Bridge impactos extraordinarios en resultado consolidado 2024



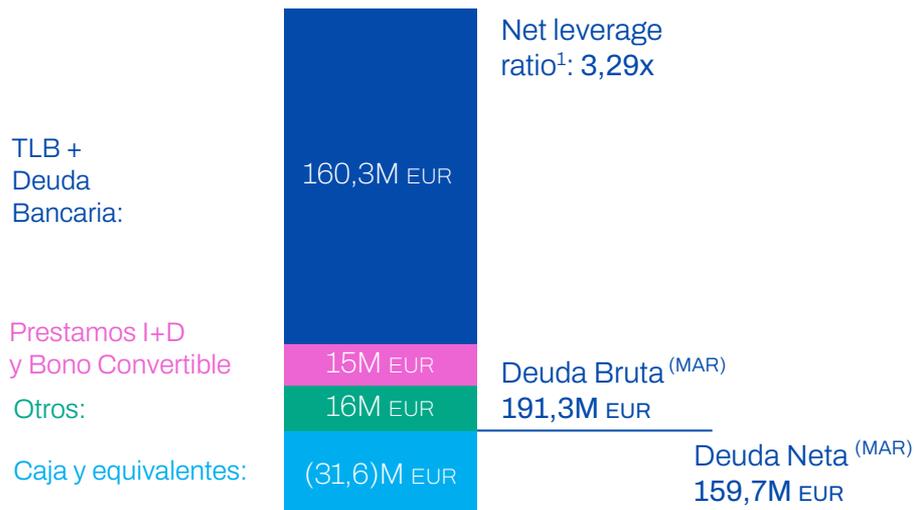
- Impacto extraordinario que no comporta una salida de caja
- Impacto extraordinario comporta una salida de caja.

# Posición deuda financiera



Se reduce el net leverage ratio de 3,60x en 2023 a 3,29x en el ejercicio 2024

## Estructura financiera a diciembre 2024:



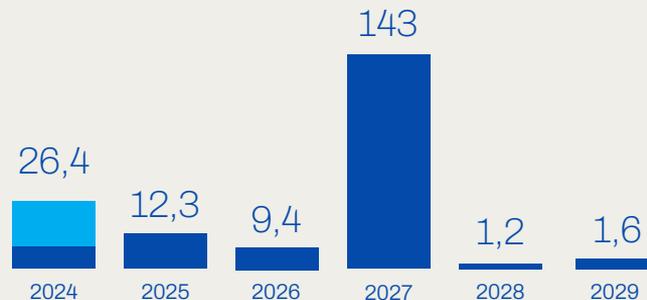
Cifras en millones de euros.

(1) Net Leverage Ratio = Deuda Financiera Neta / EBITDA Ajustado.

(MAR) Ver definiciones de las medidas alternativas de rendimiento en Anexo II.

## Calendario amortización deuda:

(cifras en miles EUR)



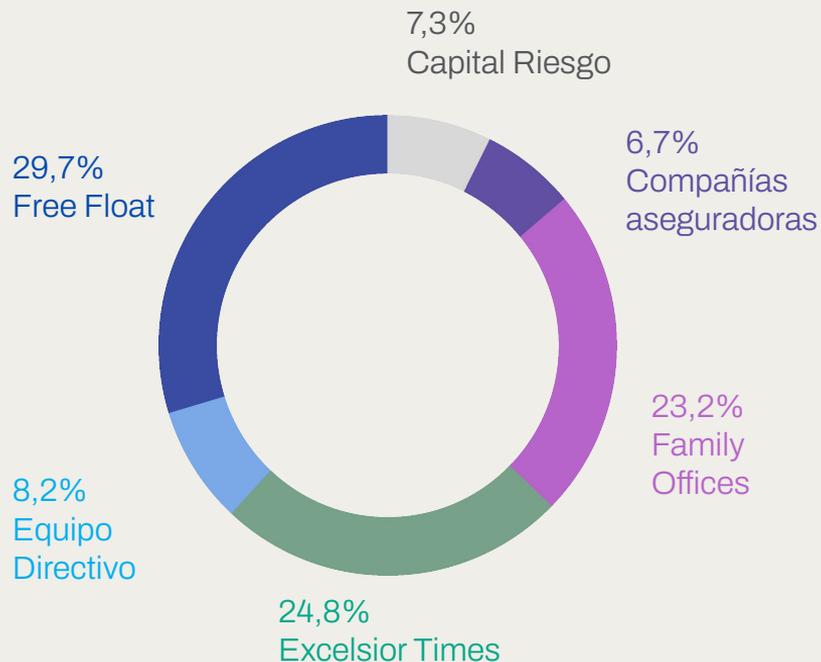
Amortización deuda 2024: Incluye líneas de financiación de circulante renovables anualmente por importe de 20,1M€.

Amortización deuda 2026: Incluye 7,6M€ Bono Convertible.



## Composición accionarial:

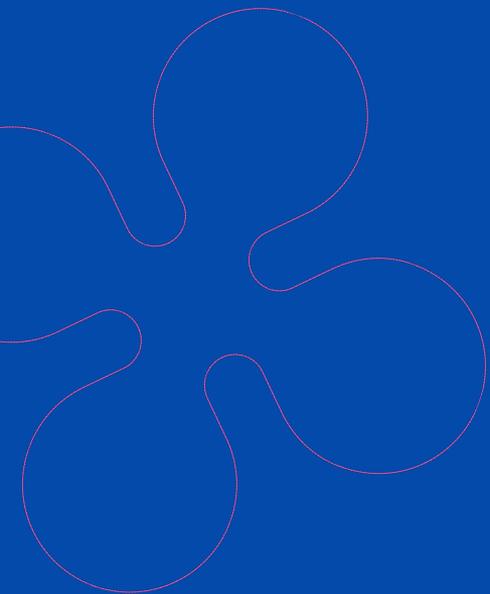
31/12/2024



## P<sup>0</sup> objetivos analistas:

|                     | Precio Objetivo | Recomendación |
|---------------------|-----------------|---------------|
| Kepler:             | 6,1             | Comprar       |
| ODDO:               | 6,5             | Comprar       |
| Alantra:            | 5,6- 6,9        | --            |
| GVC:                | 6,5             | Comprar       |
| Renta 4:            | 7,3             | Comprar       |
| JB Capital Markets: | 6,2             | Comprar       |
| <b>Media</b>        | <b>6,4</b>      |               |

[atryshealth.com](http://atryshealth.com)



¡Gracias!

# Anexo I

## Principales magnitudes 2023



|  | NIIF UE      |              | Var (%) |
|--|--------------|--------------|---------|
|  | 2023         | 2024         | 2023/24 |
| (miles EUR)                                      |              |              |         |
| Cifra de Negocios                                | 201.569      | 212.743      | 5,5%    |
| Margen Bruto <sup>(MAR)</sup>                    | 137.239      | 140.030      | 2,0%    |
| <i>% Margen Bruto sobre cifra de negocios</i>    | <i>68,1%</i> | <i>65,8%</i> |         |
| EBITDA <sup>(MAR)</sup>                          | 35.585       | 41.181       | 15,7%   |
| Gastos no recurrente                             | 7.004        | 7.301        | 4,2%    |
| EBITDA Ajustado <sup>(MAR)</sup>                 | 42.589       | 48.482       | 13,8%   |
| <i>% EBITDA Ajustado sobre cifra de negocios</i> | <i>21,1%</i> | <i>22,8%</i> |         |
| Resultado atribuible sociedad dominante          | (45.897)     | (31.774)     | -30,8%  |
| Total Capex <sup>(MAR)</sup>                     | 13.149       | 13.138       | -0,1%   |
| Capex  | 8.779        | 7.451        | -15,1%  |
| Capex I+D  | 4.370        | 5.687        | 30,1%   |
| Cash Flow Operativo <sup>(MAR)</sup>             | 22.436       | 28.043       | 25,0%   |
| Cash Flow Operativo Ajustado <sup>(MAR)</sup>    | 29.440       | 35.344       | 20,1%   |

# Anexo I

## Consolidado PyG



| Cuenta PYG Consolidada                                      | 2023            | 2024            | Var (%)       |
|---|-----------------|-----------------|---------------|
| <b>Importe neto cifra de negocio</b>                        | <b>201.569</b>  | <b>212.743</b>  | <b>5,5%</b>   |
| Otros ingresos de explotación                               | 479             | 1.079           | 125,3%        |
| Trabajo realizados por la empresa para su activo            | 4.531           | 5.354           | 18,2%         |
| Aprovisionamientos  | (64.330)        | (72.713)        | 13,0%         |
| Gastos de personal  | (80.555)        | (85.227)        | 5,8%          |
| Otros gastos de explotación                                 | (31.117)        | (28.746)        | -7,6%         |
| Amortización del inmovilizado                               | (29.673)        | (29.044)        | -2,1%         |
| Imputación de subvenciones del inmovilizado no financiero   | 421             | 5.802           | 1278,1%       |
| Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado    | (683)           | (18.273)        | 2575,4%       |
| Otros resultados  | (2.486)         | (1.526)         | -38,6%        |
| <b>Resultado de Explotación</b>                             | <b>(1.844)</b>  | <b>(10.551)</b> | <b>472,2%</b> |
| Ingresos financieros  | 627             | 469             | -25,2%        |
| Gastos financieros  | (33.397)        | (23.496)        | -29,6%        |
| Variación razonable en instrumentos financieros             | 0               | 1.340           | --            |
| Diferencias de cambio                                       | (39)            | (1.192)         | 2957,2%       |
| Deterioro y rtdo por enajenaciones instrumentos financieros | 957             | (40)            | -104,1%       |
| <b>Resultado financiero</b>                                 | <b>(31.852)</b> | <b>(22.919)</b> | <b>-28,0%</b> |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                         | <b>(33.696)</b> | <b>(33.469)</b> | <b>-0,7%</b>  |
| Impuesto sobre beneficios                                   | 2.941           | 1.624           | -44,8%        |
| <b>Resultado del ejercicio de operaciones continuadas</b>   | <b>(30.755)</b> | <b>(31.846)</b> | <b>3,5%</b>   |
| Resultados de las operaciones interrumpidas                 | (15.142)        | (160)           | -98,9%        |
| <b>Resultado Consolidado del ejercicio</b>                  | <b>(45.897)</b> | <b>(32.006)</b> | <b>-30,3%</b> |
| Resultado atribuible a la sociedad dominante                | (45.590)        | (31.774)        | -30,3%        |
| Intereses minoritarios                                      | (307)           | (232)           | -24,4%        |

# Anexo I

## Consolidado Balance



| ACTIVO  | 2023           | 2024           | Var (%)       |
|---|----------------|----------------|---------------|
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                        | <b>528.131</b> | <b>495.014</b> | <b>-6,3%</b>  |
| Inmovilizado intangible                           | 450.485        | 424.091        | -5,9%         |
| Inmovilizado material                             | 30.708         | 29.524         | -3,9%         |
| Derecho de uso                                    | 31.771         | 28.643         | -9,8%         |
| Inversiones en empresas del grupo no consolidadas | 13             | 1              | -92,3%        |
| Activos financieros no corrientes                 | 5.315          | 3.184          | -40,1%        |
| Activos por impuesto diferido                     | 9.839          | 9.571          | -2,7%         |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                           | <b>100.870</b> | <b>89.180</b>  | <b>-11,6%</b> |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta    | 3.511          | 2.937          | -16,3%        |
| Existencias                                       | 1.677          | 1.570          | -6,4%         |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar     | 44.847         | 51.381         | 14,6%         |
| Activos por impuestos corrientes y Admon. Pública | 4.174          | 2.562          | -38,6%        |
| Activos financieros corrientes                    | 3.589          | 8.925          | 148,7%        |
| Periodificaciones                                 | 1243           | 1.440          | 15,8%         |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes    | 41.829         | 20.365         | -51,3%        |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                               | <b>629.001</b> | <b>584.194</b> | <b>-7,1%</b>  |

| PATRIMONIO NETO Y PASIVO                            | 2023           | 2024           | Var (%)       |
|---|----------------|----------------|---------------|
| <b>PATRIMONIO NETO</b>                              | <b>289.882</b> | <b>253.241</b> | <b>-12,6%</b> |
| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>                          | <b>235.477</b> | <b>231.165</b> | <b>-1,8%</b>  |
| Provisiones a largo plazo                           | 2.698          | 1.044          | -61,3%        |
| Deudas financieras no corrientes                    | 148.355        | 151.789        | 2,3%          |
| Obligaciones por arrendamientos a largo plazo       | 26.963         | 25.523         | -5,3%         |
| Otros pasivos financieros no corrientes             | 14.371         | 18.620         | 29,6%         |
| Subvenciones pendientes de traspasar a resultado    | 6.662          | 1.224          | -81,6%        |
| Pasivos por impuestos no corrientes y admon pública | 977            | 472            | -51,7%        |
| Pasivos por impuesto diferido                       | 35.451         | 32.493         | -8,3%         |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                             | <b>103.642</b> | <b>99.788</b>  | <b>-3,7%</b>  |
| Provisiones a corto plazo                           | 422            | 903            | 114,0%        |
| Deudas financieras corrientes                       | 13.378         | 14.336         | 7,2%          |
| Obligaciones por arrendamientos a corto plazo       | 6.442          | 5.819          | -9,7%         |
| Otros pasivos financieros corrientes                | 51.793         | 45.829         | -11,5%        |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar      | 22.277         | 25.360         | 13,8%         |
| Pasivos por impuestos corrientes y admon pública    | 8.375          | 7.104          | -15,2%        |
| Subvenciones pendientes de traspasar a resultado    | 408            | 316            | -22,5%        |
| Pasivos por operaciones discontinuadas              | 345            | 11             | -96,8%        |
| Periodificaciones a corto plazo                     | 202            | 110            | -45,5%        |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>               | <b>629.001</b> | <b>584.194</b> | <b>-7,1%</b>  |

# Anexo I

## Desglose por segmentos de negocio 2024



| 31.12.2024<br>(miles EUR)                                | Información segmentada PYG |                |                        |                           |                |
|--|----------------------------|----------------|------------------------|---------------------------|----------------|
|  | Diagnóstico                | Oncología      | Medicina<br>Prevención | Estructura<br>Corporativa | Total          |
| <b>Cifra de Negocios</b>                                 | <b>66.961</b>              | <b>63.015</b>  | <b>82.767</b>          | <b>0</b>                  | <b>212.743</b> |
| España   | 28.210                     | 45.206         | 82.767                 | 0                         | 156.183        |
| Portugal   | 2.505                      | 12.510         | 0                      | 0                         | 15.015         |
| Latam  | 36.246                     | 5.299          | 0                      | 0                         | 41.545         |
| Aprovisionamientos                                       | (31.378)                   | (38.010)       | (3.325)                | 0                         | (72.714)       |
| <b>Margen Bruto <sup>(MAR)</sup></b>                     | <b>35.583</b>              | <b>25.005</b>  | <b>79.442</b>          | <b>0</b>                  | <b>140.030</b> |
| % Margen Bruto sobre cifra de negocios                   | 53,1%                      | 39,7%          | 96,0%                  | --                        | 65,8%          |
| Trabajos para el activo                                  | 4.426                      | 472            | 456                    | 0                         | 5.354          |
| Otros ingresos e imputación subvenciones                 | 5.971                      | 785            | 124                    | 0                         | 6.880          |
| Salarios   | (17.680)                   | (9.633)        | (53.709)               | (4.205)                   | (85.227)       |
| Otros gastos de explotación                              | (6.487)                    | (5.291)        | (13.117)               | (3.851)                   | (28.746)       |
| Provisiones (nota 16b/c)                                 | 339                        | 61             | 2.574                  | (86)                      | 2.888          |
| <b>EBITDA <sup>(MAR)</sup></b>                           | <b>22.153</b>              | <b>11.399</b>  | <b>15.770</b>          | <b>(8.142)</b>            | <b>41.180</b>  |
| % EBITDA sobre cifra de negocios                         | 33,1%                      | 18,1%          | 19,1%                  | --                        | 19,4%          |
| Gastos no recurrentes <sup>(MAR)</sup>                   | 1.674                      | 1.830          | 2.506                  | 1.291                     | 7.301          |
| <b>EBITDA Ajustado <sup>(MAR)</sup></b>                  | <b>23.827</b>              | <b>13.229</b>  | <b>18.276</b>          | <b>(6.850)</b>            | <b>48.481</b>  |
| % EBITDA sobre cifra de negocios                         | 35,6%                      | 21,0%          | 22,1%                  | --                        | 22,8%          |
| <b>Capex I+D <sup>(MAR)</sup></b>                        | <b>(4.758)</b>             | <b>(472)</b>   | <b>(456)</b>           | <b>0</b>                  | <b>(5.687)</b> |
| <b>Capex <sup>(MAR)</sup></b>                            | <b>(1.800)</b>             | <b>(2.029)</b> | <b>(3.622)</b>         | <b>0</b>                  | <b>(7.451)</b> |
| <b>Flujo de caja operativo <sup>(MAR)</sup></b>          | <b>15.595</b>              | <b>8.898</b>   | <b>11.691</b>          | <b>(8.142)</b>            | <b>28.042</b>  |
| <b>Flujo de caja operativo ajustado <sup>(MAR)</sup></b> | <b>17.269</b>              | <b>10.728</b>  | <b>14.197</b>          | <b>(6.850)</b>            | <b>35.343</b>  |

# Anexo I

## Desglose por segmentos de negocio 2023



| 31.12.2023<br>(miles EUR)                     | Información segmentada PYG        |                |                        |                           |                |
|---|-----------------------------------|----------------|------------------------|---------------------------|----------------|
|   | Medicina Precisión<br>Diagnóstico | Oncología      | Medicina<br>Prevención | Estructura<br>Corporativa | Total          |
| <b>Cifra de Negocios</b>                      | <b>64.720</b>                     | <b>57.542</b>  | <b>79.307</b>          | <b>0</b>                  | <b>201.569</b> |
| España  | 27.301                            | 43.574         | 79.307                 | 0                         | 150.182        |
| Portugal                                      | 2.042                             | 12.129         | 0                      | 0                         | 14.170         |
| Latam   | 35.377                            | 1.839          | 0                      | 0                         | 37.216         |
| Aprovisionamientos                            | (29.184)                          | (32.779)       | (2.367)                | 0                         | (64.330)       |
| <b>Margen Bruto (MAR)</b>                     | <b>35.536</b>                     | <b>24.763</b>  | <b>76.940</b>          | <b>0</b>                  | <b>137.239</b> |
| <i>% Margen Bruto sobre cifra de negocios</i> | <i>54,9%</i>                      | <i>43,0%</i>   | <i>97,0%</i>           | <i>—</i>                  | <i>68,1%</i>   |
| Trabajos para el activo                       | 3.653                             | 484            | 394                    | 0                         | 4.531          |
| Otros ingresos e imputación subvenciones      | 589                               | 155            | 155                    | 0                         | 900            |
| Salarios                                      | (16.744)                          | (9.130)        | (50.660)               | (4.022)                   | (80.555)       |
| Otros gastos de explotación                   | (4.548)                           | (7.832)        | (14.591)               | (4.146)                   | (31.117)       |
| Provisiones (nota 16b/c)                      | 596                               | 56             | 3.935                  | 0                         | 4.587          |
| <b>EBITDA (MAR)</b>                           | <b>19.082</b>                     | <b>8.497</b>   | <b>16.173</b>          | <b>(8.167)</b>            | <b>35.585</b>  |
| <i>% EBITDA sobre cifra de negocios</i>       | <i>29,5%</i>                      | <i>14,8%</i>   | <i>20,4%</i>           | <i>—</i>                  | <i>17,7%</i>   |
| Gastos no recurrentes (MAR)                   | 3.299                             | 1.497          | 1.163                  | 1.044                     | 7.004          |
| <b>EBITDA Ajustado (MAR)</b>                  | <b>22.381</b>                     | <b>9.994</b>   | <b>17.336</b>          | <b>(7.123)</b>            | <b>42.589</b>  |
| <i>% EBITDA sobre cifra de negocios</i>       | <i>34,6%</i>                      | <i>17,4%</i>   | <i>21,9%</i>           | <i>—</i>                  | <i>21,1%</i>   |
| <b>Capex I+D (MAR)</b>                        | <b>(3.492)</b>                    | <b>(484)</b>   | <b>(394)</b>           | <b>0</b>                  | <b>(4.370)</b> |
| <b>Capex (MAR)</b>                            | <b>(2.373)</b>                    | <b>(3.211)</b> | <b>(3.195)</b>         | <b>0</b>                  | <b>(8.779)</b> |
| <b>Flujo de caja operativo (MAR)</b>          | <b>13.217</b>                     | <b>4.802</b>   | <b>12.585</b>          | <b>(8.167)</b>            | <b>22.436</b>  |
| <b>Flujo de caja operativo ajustado (MAR)</b> | <b>16.516</b>                     | <b>6.299</b>   | <b>13.748</b>          | <b>(7.123)</b>            | <b>29.440</b>  |

(MAR) Ver Anexo I: Definición de las Medidas Alternativas de Rendimiento.

# Anexo I



## Conciliación entre EBITDA <sup>(MAR)</sup> y EBITDA Ajustado <sup>(MAR)</sup> con Resultado de Explotación

| Miles de euros   | 31.12.2023     | 31.12.2024      | Var (%)      |
|--|----------------|-----------------|--------------|
| <b>Resultado de Explotación</b>                          | <b>(1.844)</b> | <b>(10.551)</b> | 472,2%       |
| Amortización del inmovilizado                            | 29.673         | 29.044          | -2,1%        |
| Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado | 683            | 18.273          | 2575,4%      |
| Otros resultados   | 2.486          | 1.526           | -38,6%       |
| Provisión vacaciones (nota 16b.)                         | 67             | 34              | -49,3%       |
| Deterioro existencias (nota 16a)                         | 0              | 128             |              |
| Retribución instrumentos de patrimonio (nota 16b)        | 0              | 60              |              |
| Pérdidas por deterioro y var. provisiones (nota 16c.)    | 4.520          | 2.666           | -41,0%       |
| <b>EBITDA <sup>(MAR)</sup></b>                           | <b>35.585</b>  | <b>41.180</b>   | <b>15,7%</b> |
| <i>% EBITDA sobre cifra de negocios</i>                  | <i>16,7%</i>   | <i>20,4%</i>    |              |
| <b>Total gastos no recurrentes:</b>                      | <b>7.004</b>   | <b>7.301</b>    | <b>4,2%</b>  |
| Personal - Indemnizaciones                               | 2.994          | 4.329           | 44,6%        |
| Operaciones M&A  | 699            | 376             | -46,2%       |
| Operaciones Financiación                                 | 79             | 383             | 384,8%       |
| Otros  | 3.232          | 2.213           | -31,5%       |
| <b>EBITDA Ajustado <sup>(MAR)</sup></b>                  | <b>42.589</b>  | <b>48.481</b>   | <b>13,8%</b> |
| <i>% EBITDA sobre cifra de negocios</i>                  | <i>20,0%</i>   | <i>24,1%</i>    |              |

# Anexo I

Conciliación entre CAPEX<sup>(MAR)</sup> y CAPEX I+D<sup>(MAR)</sup>



|   | 31.12.2023    | 31.12.2024    | Var (%)       |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Altas Desarrollo y Propiedad Industrial (Nota 5)          | 4.369         | 5.687         | 30,2%         |
| <b>CAPEX I+D<sup>(MAR)</sup></b>                          | <b>4.350</b>  | <b>5.687</b>  | <b>30,7%</b>  |
| Pago Inversiones Inm. Intangible (Estado Flujos Efectivo) | 6.902         | 8.891         | 28,8%         |
| Pago Inversiones Inm. Tangible (Estado Flujos Efectivo)   | 6.246         | 4.247         | -32,0%        |
| Altas Desarrollo y Propiedad Industrial (Nota 5)          | (4.369)       | (5.687)       | 30,2%         |
| <b>CAPEX<sup>(MAR)</sup></b>                              | <b>8.779</b>  | <b>7.451</b>  | <b>-15,1%</b> |
| <b>TOTAL</b>  | <b>13.129</b> | <b>13.138</b> | <b>0,07%</b>  |

# Anexo I

## Detalle Deuda Financiera Bruta <sup>(MAR)</sup> y Deuda Financiera Neta <sup>(MAR)</sup>



(miles EUR)

|   | 31.12.2023     | 31.12.2024     | Var (%)       |
|---|----------------|----------------|---------------|
| <b>a) Deuda Financiera Bruta <sup>(MAR)</sup></b>       | <b>200.028</b> | <b>191.360</b> | <b>-4,3%</b>  |
| Deudas financieras no corrientes                        | 148.355        | 151.789        | 2,3%          |
| Deudas financieras corrientes                           | 13.378         | 14.336         | 7,2%          |
| Obligaciones y valores negociables no corrientes        | 20.474         | 7.625          | -62,8%        |
| Obligaciones y valores negociables corrientes           | 23.986         | 26.568         | 10,8%         |
| Deuda financiera con terceros no corrientes             | 6.879          | 10.929         | 58,9%         |
| Deuda financiera con terceros corrientes                | 7.457          | 12.809         | 71,8%         |
| Ajuste Bono Convertible Contingente 2023                | (13.048)       | (26.568)       |               |
| Pasivo novación TLB NIIF 9                              | (7.453)        | (6.128)        |               |
| <b>b) Posición de efectivo <sup>(MAR)</sup></b>         | <b>46.516</b>  | <b>31.686</b>  | <b>-31,9%</b> |
| Efectivo  | 41.829         | 20.365         | -51,3%        |
| Fianzas, depósitos e imposiciones                       | 4.687          | 11.321         | 141,5%        |
| <b>a) - b) = Deuda financiera neta <sup>(MAR)</sup></b> | <b>153.512</b> | <b>159.674</b> | <b>4,0%</b>   |

<sup>(MAR)</sup> Ver Anexo I: Definición de las Medidas Alternativas de Rendimiento.

# Anexo II

## Definiciones Medias Alternativas de Rendimiento <sup>(MAR)</sup>



|   |  |
|---|--|
| <b>MARGEN BRUTO</b> <sup>(MAR)</sup>  | El Margen Bruto <sup>(MAR)</sup> corresponde al importe neto de la cifra de negocio menos los aprovisionamientos. El Margen Bruto es considerado por el Grupo como una medida del rendimiento de su actividad, ya que proporciona información sobre las ventas netas, restando el coste incurrido para conseguir dichas ventas.  |
| <b>MARGEN BRUTO SOBRE EL IMPORTE DE LA CIFRA DE NEGOCIO</b> <sup>(MAR)</sup>    | El Margen Bruto <sup>(MAR)</sup> sobre el importe de la cifra de negocio corresponde al margen bruto <sup>(MAR)</sup> dividido por el importe de la cifra de negocio.  |
| <b>EBITDA</b> <sup>(MAR)</sup>  | El EBITDA <sup>(MAR)</sup> corresponde a la suma de las partidas "Margen bruto", "Trabajos realizados por el grupo para su activo", "Otros ingresos de explotación", "Imputación de subvenciones para inmovilizado no financiero y otras" y "Gastos de explotación" restando de otros gastos de explotación las provisiones de clientes correspondientes a ingresos generados en ejercicios anteriores y otras provisiones que no supongan una salida de caja.   |
| <b>EBITDA ajustado</b> <sup>(MAR)</sup>   | El EBITDA ajustado <sup>(MAR)</sup> corresponde al EBITDA <sup>(MAR)</sup> del ejercicio excluyendo los gastos no recurrentes <sup>(MAR)</sup> . Significa gastos no recurrentes "One Shot" los que provengan de operaciones en mercado de capitales y derivados de la actividad de M&A, indemnizaciones por despidos de personal en puestos de trabajo que resulten amortizados, o el impacto en los resultados de explotación derivados de planes de incentivos a empleados que puedan ser remunerados con acciones del Grupo, así como provisiones extraordinarias de carácter no recurrente y cualquier otro ajuste operativo y de optimización que impliquen un gasto inicial y puntual que se vea compensado durante los siguientes 12 meses.<br>Así como el importe de planes de incentivos al equipo gestor del Grupo reconocidos en una cuenta de gasto que no supongan una salida de caja. Adicionalmente, computará como EBITDA recurrente del ejercicio las sinergias detectadas a 12 meses en el marco de un Plan específico de Ahorro de Costes. |
| <b>EBITDA ajustado sobre el importe de la cifra de negocio</b> <sup>(MAR)</sup> | El EBITDA ajustado <sup>(MAR)</sup> sobre el importe de la cifra de negocio <sup>(MAR)</sup> corresponde al EBITDA ajustado <sup>(MAR)</sup> del ejercicio dividido por el importe de la cifra de negocio.   |
| <b>EBITDA ajustado por acción</b> <sup>(MAR)</sup>                              | EBITDA ajustado por acción <sup>(MAR)</sup> : Corresponde al EBITDA <sup>(MAR)</sup> dividido por el número total de acciones emitidas.  |
| <b>CAPEX</b> <sup>(MAR)</sup>   | CAPEX <sup>(MAR)</sup> corresponde a salidas de flujos de caja incurridas en relación con la capacidad productiva y la rentabilidad de los activos del Grupo y reflejado en las Cuentas Anuales Consolidadas en el estado de flujos de efectivo de las actividades de inversión, excluyendo las adquisiciones de empresas (Unidad de negocio). Definimos CAPEX como los fondos utilizados por el Grupo para comprar, mejorar, mantener o desarrollar sus activos tangibles o intangibles, como edificios, maquinaria, tecnología o equipos.  |
| <b>CAPEX I+D</b> <sup>(MAR)</sup>   | CAPEX I+D <sup>(MAR)</sup> corresponde a la inversión en activos relacionados con el desarrollo de la actividad de I+D del Grupo. Es la suma de altas de Desarrollo y altas de la Propiedad Industrial en el Inmovilizado Intangible del Grupo.  |
| <b>CAPEX Crecimiento</b> <sup>(MAR)</sup>                                       | CAPEX I+D <sup>(MAR)</sup> corresponde aquella inversión en CAPEX ligada a proyectos que generarán ingresos futuros por nuevas actividades.  |

# Anexo II

## Definiciones Medias Alternativas de Rendimiento <sup>(MAR)</sup>



### FLUJO DE CAJA OPERATIVO <sup>(MAR)</sup>

El flujo de caja operativo <sup>(MAR)</sup> significa el EBITDA <sup>(MAR)</sup> del periodo menos el CAPEX <sup>(MAR)</sup> y CAPEX I+D <sup>(MAR)</sup>.

### FLUJO DE CAJA OPERATIVO AJUSTADO <sup>(MAR)</sup>

El flujo de caja operativo ajustado <sup>(MAR)</sup> significa el EBITDA ajustado <sup>(MAR)</sup> del periodo menos el CAPEX <sup>(MAR)</sup> y CAPEX I+D <sup>(MAR)</sup>.

### DEUDA FINANCIERA BRUTA <sup>(MAR)</sup>

DEUDA FINANCIERA BRUTA <sup>(MAR)</sup> La deuda financiera bruta es la suma de las siguientes partidas: "Deudas con entidades financieras", "deudas con entidades públicas", "Programa de Bonos MARF" , "Bono Convertibles" y préstamos relacionados con adquisiciones que deben ser pagados con caja.

### DEUDA FINANCIERA NETA <sup>(MAR)</sup>

DEUDA FINANCIERA NETA <sup>(MAR)</sup> se entiende la Deuda financiera bruta, menos los epígrafes de Efectivo y otros activos líquidos equivalentes, fianzas y depósitos e imposiciones que cumplen con la condición de ser activos líquidos inmediatos o están intrínsecamente ligados como garantía de alguna de las partidas de deuda bruta.

### FONDO DE MANIOBRA <sup>(MAR)</sup>

Fondo de Maniobra <sup>(MAR)</sup> Es el resultado de restar el activo corriente del pasivo corriente. El capital circulante o fondo de maniobra es un agregado financiero utilizado para medir el rendimiento de la actividad del grupo y proporciona un análisis de la liquidez, la eficiencia operativa y la salud financiera a corto plazo.

Net debt leverage ratio: Deuda financiera neta <sup>(MAR)</sup> / EBITDA proforma ajustado <sup>(MAR)</sup>