

07 mayo 2025

# Presentación de resultados 1er trimestre 2025

# Advertencia / Disclaimer and Cautionary Statements



El presente documento y la conferencia de resultados (incluyendo el turno de preguntas y respuestas) puede contener manifestaciones de futuro e información (de ahora en adelante, "Manifestaciones") relacionados con ATRYS HEALTH, S.A, o el Grupo ATRYS (de ahora en adelante indistintamente "ATRYS", la "Compañía" o el "Grupo"). Estas manifestaciones pueden incluir proyecciones y estimaciones financieras con asunciones, declaraciones relativas a planes, objetivos, y expectativas que pueden referirse a diversas materias, entre otras, a la base de clientes y a su evolución, al crecimiento de las distintas líneas de negocio, a la cuota de mercado, a los resultados de la compañía y a otros aspectos relativos a la actividad y situación de la misma.

Las manifestaciones de futuro o previsiones contenidas en este documento pueden ser identificadas, en determinados casos, por la utilización de palabras como "expectativas", "anticipación", "propósito", "creencia" o de un lenguaje similar, o su correspondiente forma negativa, o por la propia naturaleza de la predicción que tienen las cuestiones referidas a estrategias o planes o intenciones. Estas manifestaciones de futuro o previsiones reflejan las opiniones de ATRYS respecto a sucesos futuros, no constituyen, por su propia naturaleza, garantías de un futuro cumplimiento, encontrándose condicionadas por riesgos e incertidumbres que podrían determinar que los desarrollos y resultados finales difieran materialmente de los puestos de manifiesto en estas intenciones, expectativas o previsiones. Entre tales riesgos e incertidumbres están aquellos identificados en los documentos con información más completa registrado por ATRYS ante los diferentes organismos supervisores de los mercados de valores en los que cotiza su acción, y en particular, ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Salvo en la medida en que lo requiera la ley aplicable, ATRYS no asume ninguna obligación de actualizar públicamente el resultado de cualquier revisión que pudiera realizar de estas manifestaciones para adaptarla a hechos o circunstancias posteriores a este documento, incluidos, entre otros, cambios en el negocio de la Compañía, en su estrategia de desarrollo de negocio o cualquier posible circunstancia sobrevenida. Este documento puede contener información financiera resumida, non-GAAP o información no auditada. La información contenida en el mismo debe leerse en conjunto y está sujeta a toda la información pública disponible sobre la Compañía, incluyendo, en su caso, otros documentos emitidos por la Compañía que contengan información más completa.

Por último, se hace constar que ni este documento ni nada de lo aquí contenido constituye una oferta de compra, venta o canje, o una solicitud de una oferta de compra, venta o canje de valores, o una recomendación o asesoramiento sobre ningún valor.

# 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 2024 hemos realizado **+9 millones de actos médicos** (+18,5% vs 2023).

## ÁREAS DE NEGOCIO



## ACTIVIDAD 2024

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

- ✓ +8,4M de Telediagnósticos
- ✓ 4 Labs de Anatomía Patológica y Genética
- ✓ 5 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 magnitudes 1T 2025



Fuerte impulso del crecimiento orgánico en todos los segmentos de actividad del Grupo

Cifras en miles EUR	1T23	1T24	1T25	Var (%)
<b>Cifra de Negocios</b>	<b>48.142</b>	<b>51.447</b>	<b>57.234</b>	<b>11,2%</b>
Aprovisionamientos	(15.308)	(16.522)	(21.091)	27,7%
<b>Margen Bruto <sup>(MAR)</sup></b>	<b>32.834</b>	<b>34.925</b>	<b>36.143</b>	<b>3,5%</b>
% sobre Cifra de Negocios	68,2%	67,9%	63,1%	(473) p.b.
<b>EBITDA <sup>(MAR)</sup></b>	<b>6.747</b>	<b>7.851</b>	<b>8.391</b>	<b>6,9%</b>
Gastos no recurrentes	1.047	1.284	808	-37,1%
<b>EBITDA Ajustado <sup>(MAR)</sup></b>	<b>7.794</b>	<b>9.135</b>	<b>9.199</b>	<b>0,7%</b>
% sobre Cifra de Negocios	16,2%	17,8%	16,1%	(168) p.b.
<b>CAPEX <sup>(MAR)</sup></b>	<b>(4.545)</b>	<b>(2.905)</b>	<b>(1.973)</b>	<b>-32,1%</b>
CAPEX	(3.579)	(1.983)	(1.143)	-42,4%
CAPEX I+D	(967)	(923)	(830)	-10,0%
<b>Flujo de Caja Operativo <sup>(MAR)</sup></b>	<b>2.202</b>	<b>4.946</b>	<b>6.418</b>	<b>29,8%</b>
<b>Flujo de Caja Operativo Ajustado <sup>(MAR)</sup></b>	<b>3.249</b>	<b>6.230</b>	<b>7.226</b>	<b>16,0%</b>

Crecimiento de la **Cifra de Negocios** que alcanza los **57,2M€** en los 3 primeros meses del ejercicio 2025, un **+11,2%** respecto al mismo periodo del ejercicio anterior (**+10,9%** a tipo de cambio constante).

El **Margen Bruto** alcanza los **36,1M€**, con un crecimiento del **3,5%** respecto al **1T24**. El Margen Bruto sobre Cifra de Negocios cae en 473 puntos básicos por el mayor peso en el mix de composición del margen bruto de las áreas de Oncología Médica y Diagnóstico, y menor margen bruto en Oncología Médica por el impacto transitorio de mayor coste fármacos y aumento incidencia.

Mejora del **EBITDA** en un **+6,9%** hasta alcanzar los **8,4M€** en el **1T25** por contención de gastos de personal y OPEX.

El **EBITDA Ajustado** alcanza los **9,2M€** en el **1T25** versus los **9,1M€** del **1T24**.

En el **1T25** la inversión en **CAPEX** alcanza los **1,97M€** versus los 2,9M€ en el 1T24 por contención en la inversión de CAPEX de mantenimiento e I+D y un menor nivel de inversión en **CAPEX de crecimiento** que asciende a **0,5M€** en el **1T25** versus **0,8M€** en el **1T24**.

En **Flujo de Caja Operativo** se incrementa un **29,8%** alcanzando los **6,4M€** y **Flujo de Caja Operativo Ajustado de Gastos no Recurrentes** aumenta un **16,0%**, alcanzando los **7,2M€** en el **1T25**.

# Principales magnitudes 1T 2025



Evolución de la Cifra de Negocios por segmento y área geográfica

Cifra de Negocios por segmento de negocio:

Cifras en miles EUR	1T23	1T24	1T25	Var (%)
Diagnóstico	13.650	15.264	17.791	16,6%
Oncología	13.827	15.015	17.535	16,8%
Prevención	20.664	21.168	21.908	3,5%
<b>Cifra de Negocios</b>	<b>48.142</b>	<b>51.447</b>	<b>57.234</b>	<b>11,2%</b>
Impacto tipo de cambio			(202)	
<b>Total Cifra de Negocios ex FX</b>	<b>48.142</b>	<b>51.447</b>	<b>57.032</b>	<b>10,9%</b>

Cifra de Negocios por área geográfica:

Cifras en miles EUR	1T23	1T24	1T25	Var (%)
España	36.908	38.842	42.984	10,7%
Portugal	3.020	3.249	3.224	-0,8%
LatAm	8.213	9.356	11.026	17,8%
<b>Cifra de Negocios</b>	<b>48.142</b>	<b>51.447</b>	<b>57.234</b>	<b>11,2%</b>

(MAR) Ver definiciones de las medidas alternativas de rendimiento en anexo I  
Cifras no auditadas.  
LatAm = Brasil, Chile, Colombia, México, Perú.

**Diagnóstico:** Crecimiento del **16,6%**, En el segmento de Diagnóstico destaca el buen comportamiento del área de **Laboratorio +25,6%** por la positiva evolución del área de Genética. **Medicina Nuclear** crece un **5,8%** recuperando la actividad y el área de **Diagnóstico Online** crece un **15,4%** impulsada por el crecimiento que está experimentando en España, Chile y Colombia.

**Oncología:** Crecimiento del **16,8%**, con un crecimiento de la Cifra de Negocios en el área de **Oncología Médica** en **España** del **21%** y en **México** del **38%**. **El área de Radioterapia** muestra un crecimiento del **2%** en el **1T25**.

**Prevención:** Crecimiento del **3,5%**, en la Cifra de Negocios de los primeros 3 meses del ejercicio 2025.

**España:** Crecimiento del **10,7%**, en la Cifra de Negocios de los primeros 3 meses del ejercicio 2025, destacando el buen comportamiento de Laboratorio, Diagnóstico Online y Oncología Médica.

**LatAm:** Crecimiento del **17,8%**, en la Cifra de Negocios de los primeros 3 meses del ejercicio 2025, destacando el buen comportamiento en el ramp up de la actividad de oncología médica en México.

**Portugal:** Reduce su Cifra de Negocios en un **0,8%** en el **1T25**, al externalizar actividad médica "non core" en el centro de Sta Maria da Feira (menor cifra de negocios por mayor importe de otros ingresos de alquileres)

# Principales magnitudes 1T 2025



Evolución del Margen Bruto y EBITDA Ajustado sobre la Cifra de Negocios (%) por segmento

% Margen Bruto por segmento de negocio:

Cifras en miles EUR	1T23	1T24	1T25	Var (p.b.)
Diagnóstico	51,3%	54,6%	52,4%	(224)p.b.
Oncología	41,0%	39,8%	32,0%	(777)p.b.
Prevención	97,6%	97,4%	96,8%	(60)p.b.
<b>% Margen Bruto <sup>(MAR)</sup></b>	<b>68,2%</b>	<b>67,9%</b>	<b>63,1%</b>	<b>(473) p.b.</b>

% EBITDA Ajustado por segmento de negocio:

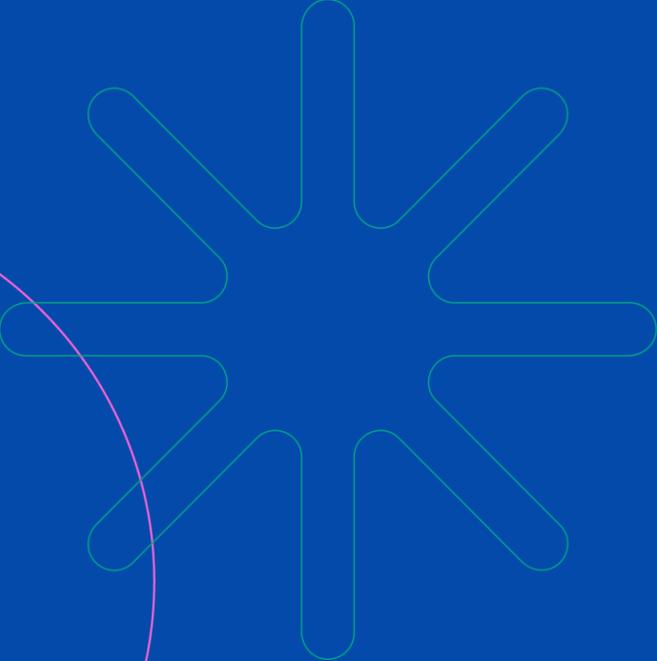
Cifras en miles EUR	1T23	1T24	1T25	Var (p.b.)
Diagnóstico	17,0%	19,1%	20,6%	+150 p.b.
Oncología	15,8%	18,1%	13,5%	(460) p.b.
Prevención	23,4%	23,0%	22,6%	(38) p.b.
<b>% EBITDA Ajustado <sup>(MAR)</sup></b>	<b>16,2%</b>	<b>17,8%</b>	<b>16,1%</b>	<b>(168) p.b.</b>

**Diagnóstico:** Reducción del **Margen Bruto** del **54,6%** al **52,4%** debido principalmente a la reducción de Margen Bruto en **Chile** que pasa del **42,3%** en el **1T24** al **37,8%** en el **1T25** por la introducción de nuevas líneas de negocio con menor nivel de margen bruto sobre ventas (Patología, gestión de listas de espera y Telelctus).

**Oncología:** Reducción del Margen Bruto del **39,8%** al **32,0%** en el 1T25 por mayor peso en el Mix de México y incremento de incidencia y costes de fármacos en la actividad de Oncología Médica en España que esperamos recuperar a final del ejercicio en el proceso de renegociación de tarifas de forma retrospectiva con clientes.

**Prevención:** El Margen Bruto sobre cifra de negocios se mantiene a niveles similares a los del 1T24.

**EBITDA Ajustado sobre Cifra de Negocios** pasa del **17,8%** al **16,1%** en el **1T25** por menores ingresos de subvenciones de I+D y por el impacto en EBITDA Ajustado del menor Margen Bruto de la actividad de Oncología Médica en España.



¡Gracias!

# Anexo II

## Definiciones Medias Alternativas de Rendimiento (MAR)

MARGEN BRUTO (MAR)

El **Margen Bruto** (MAR) 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.

MARGEN BRUTO SOBRE EL IMPORTE DE LA CIFRA DE NEGOCIO (MAR)

El **Margen Bruto** (MAR) sobre el importe de la cifra de negocio corresponde al margen bruto (MAR) dividido por el importe de la cifra de negocio.

EBITDA (MAR)

El **EBITDA** (MAR) 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.

EBITDA ajustado (MAR)

EBITDA ajustado sobre el importe de la cifra de negocio (MAR)

El **EBITDA ajustado** (MAR) corresponde al EBITDA (MAR) del ejercicio excluyendo los **gastos no recurrentes** (MAR). 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.

EBITDA ajustado por acción (MAR)

CAPEX (MAR)

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.

El **EBITDA ajustado** (MAR) sobre el importe de la cifra de negocio (MAR) corresponde al EBITDA ajustado (MAR) del ejercicio dividido por el importe de la cifra de negocio.

**EBITDA ajustado por acción** (MAR): Corresponde al EBITDA (MAR) dividido por el número total de acciones emitidas.

**CAPEX** (MAR) 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.

CAPEX I+D (MAR)

**CAPEX I+D** (MAR) 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.

CAPEX Crecimiento (MAR)

**CAPEX I+D** (MAR) 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>