

Presentación Avance

Resultados

Ejercicio 2021

10 marzo 2022



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.

This document and the conference-call webcast (including the Q&A session) may contain forward looking statements and information (hereinafter, the "Statements") relating to ATRYS HEALTH .S.A., or ATRYS Group, (hereinafter indistinctly, "ATRYs", the "Company" or the "Group") or otherwise. These Statements may include financial forecasts and estimates based on assumptions or statements regarding plans, objectives and expectations that make reference to different matters, such as the customer base and its evolutions, growth of the different business lines and of the global business, market share, possible acquisitions, divestitures or other transactions, Company's results and other aspects related to the activity and situations of the Company.

The Statements can be identified, in certain cases, through the use of words such as "forecast", "expectations", "anticipation", "aspiration", "purpose", "estimates", "Plan" or similar expressions or variations of such expressions. These Statements reflect the current views of ATRYS with respect of future events, do not represent, by their own nature, any guarantee of the future fulfilment, and are subject to risks and uncertainties that could cause the final developments and results to materially differ from those expressed or implied by such Statements. These risks and uncertainties include those identified in the documents containing more comprehensive information filed by ATRYS before the different supervisory authorities of the securities markets in which its shares are listed and, in particular, the Mercado Alternativo Bursátil (MaB).

Except as required by applicable law, ATRYS does not assume any obligation to publicly update the Statements to adapt them to events or circumstances taking place after the date hereof, including changes in the Company's business or business development strategy or any other unexpected circumstance.

This document and the conference-call (including the Q&A session) may contain summarized, non-audited or non-GAAP financial information. The information contained herein and therein should therefore be considered as a whole and in conjunction with all the public information regarding the Company available, including any other documents released by the Company that may contain more detailed information.

Neither this document nor the conference-call (including the Q&A session) nor any of their contents constitute an offer to purchase, sale or exchange any security, a solicitation of any offer to purchase, sale or exchange of any security, or recommendation or advice regarding any security.



01 - <u>Atrys Equity Story.</u>	04
02 - Actividades destacadas 2021.	08
03 - Estrategia M&A.	12
04 - Resultados 2021.	16
05 - Guidance 2022.	24
06 - Anexos.	28

Somos ATRYS

- ✓ Somos una compañía global de prestación de servicios médicos con más de 2.200 profesionales y más de 5.000 clientes distribuidos en 7 países.
- ✓ Nuestro objetivo es proveer servicios médicos que maximicen la eficiencia en el diagnóstico y tratamiento de pacientes con la aplicación de tecnología innovadora.
- ✓ Tenemos un sólido trackrecord de crecimiento orgánico e inorgánico con la integración de 13 compañías desde 2018.
- ✓ Cotizada en el BME Growth desde julio 2016 y en el **Mercado Continuo** desde febrero 2022 (ATRY.MC).

Diagnóstico
médicos al año

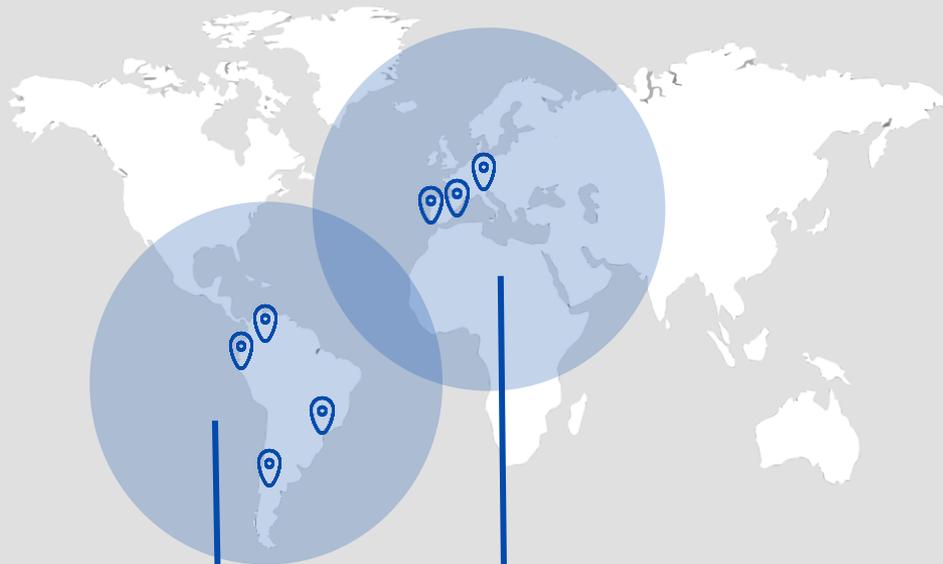
>6,1M

Procedimientos
oncológicos

300k

Especialistas
médicos

593



América

Chile
Colombia
Brasil
Perú

Europa

España
Portugal
Suiza

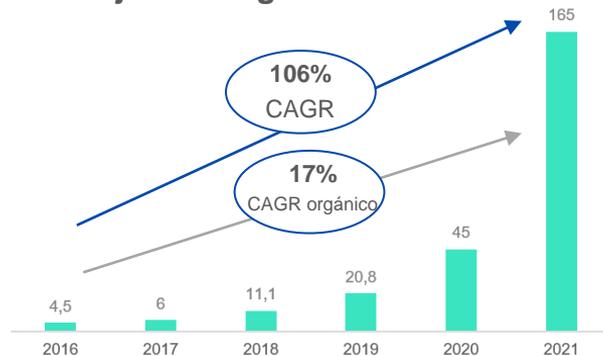
Evolución del Grupo



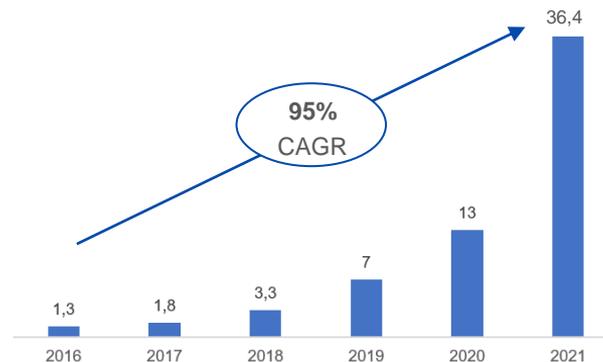
- ✓ **Líderes en telemedicina B2B** (Radiología y Cardiología) en lengua castellana con operaciones en España, Chile, Colombia, Perú y Brasil.
- ✓ **Pioneros en radioterapia oncológica de alta precisión** en Europa con centros en España, Portugal y Suiza.
- ✓ **Tercera compañía por cuota de mercado** en prevención de riesgos laborales en España.
- ✓ **Primer laboratorio independiente** de anatomía patológica y genética en España.

Creemos combinando el crecimiento orgánico (+17% CAGR 2016-2021) con la integración de compañías con encaje estratégico

Evolución **Cifra de Negocio** Pro forma ¹:



Evolución **Ebitda ajustado** (MAR) Pro forma ¹:



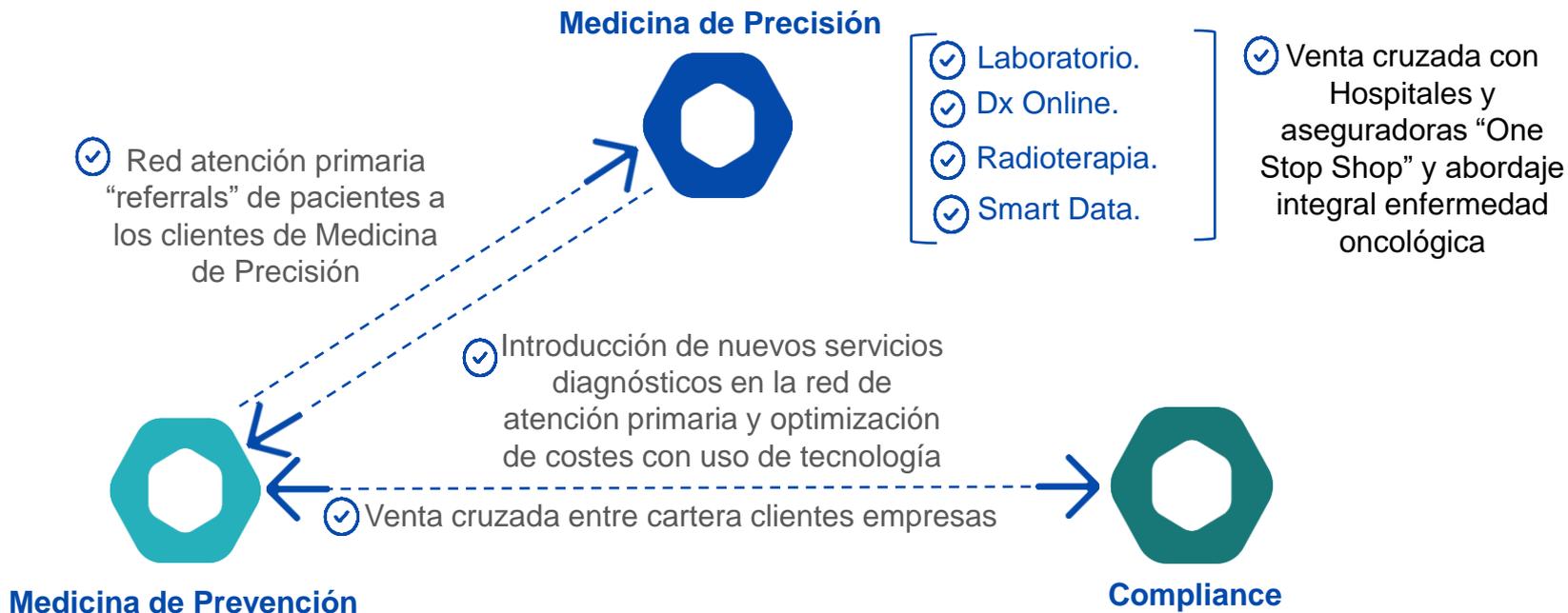
CAGR = Tasa de crecimiento anual compuesta de 2016 a 2021.

Nota ¹: Ver definición Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR) en Anexo I. Pro forma = Consolida las compañías adquiridas en cada año a ejercicio completo.



Sinergias entre segmentos de negocios

Modelo de negocio basado en el tamaño de escala para reforzar las ventajas competitivas en la prestación de servicios médicos de alta precisión





01 - Atrys Equity Story.	04
02 - <u>Actividades destacadas 2021.</u>	08
03 - Estrategia M&A.	12
04 - Resultados 2021.	16
05 - Guidance 2022.	24
06 - Anexos.	28



Acuerdos Estratégicos

La obtención de escala facilita la firma de acuerdos estratégicos con grupos hospitalarios y aseguradoras, proceso que se ha acelerado significativamente durante el ejercicio 2021



Institución privada portuguesa cuya misión es impulsar la investigación biomédica avanzada en beneficio de los pacientes y desarrollar una atención clínica de excelencia en el ámbito oncológico.

FC opera un centro de investigación científica y asistencial en Lisboa, Portugal, conocido como “**The Champalimaud Center for the Unknown**”, reconocido como uno de los principales centros internacionales para la prevención, el diagnóstico y el tratamiento del cáncer.

Atrys y FC colaboran con el objetivo de implementar, desarrollar y garantizar un acceso más amplio a procedimientos médicos, diagnósticos y terapéuticos de alta calidad y mejorar la calidad de los servicios de atención médica a los pacientes oncológicos.



Acuerdos Estratégicos



- Sanitas y Atrys van a abrir otra sede del Instituto de Oncología Avanzada (IOA), un modelo de atención integral a personas con cáncer que ha obtenido muy buenos resultados clínicos y una alta satisfacción de los pacientes en su primer año de actividad en Barcelona.
- El IOA Madrid ofrecerá una respuesta integral a las necesidades de los pacientes oncológicos con todos los recursos de diagnóstico y tratamiento disponibles, incluida tecnología de vanguardia en radioterapia.
- Este nuevo centro dará servicio a las unidades de oncología de los tres hospitales que Sanitas tiene en Madrid: La Moraleja, La Zarzuela y Virgen del Mar, y será un centro abierto para todos aquellos pacientes que requieran tratamientos oncológicos de alta precisión.



Acuerdos Estratégicos

Lusiadas

- Atrys y Lusiadas Saúde Group, uno de los principales grupos sanitarios de Portugal, perteneciente al grupo sanitario United Health, firmaron un acuerdo para la instalación de una unidad de radioterapia en CLISA (Clínica San Antonio en Lisboa) un hospital propiedad de Lusiadas, que será gestionada por Atrys.
- Con este acuerdo, que refuerza la actividad que ya realizamos con el grupo en medicina molecular y nuclear en el norte de Portugal, Atrys inicia su actividad en la capital portuguesa y continúa su consolidación en Portugal, donde ya tiene una fuerte presencia en el campo del tratamiento del cáncer, diagnóstico por imagen, medicina nuclear y genética.
- La alianza impulsa a Atrys en el campo de la radioterapia oncológica en Europa y mejora su estrategia de creación de una red de referencia de centros de radioterapia de alta precisión.

SJD Sant Joan de Déu Barcelona · Hospital

- El Hospital Sant Joan de Déu de Barcelona, referencia internacional en el ámbito de la medicina materno-infantil, y Atrys han alcanzado un acuerdo para la gestión del área de medicina nuclear del futuro SJD Pediatric Cancer Center, que aspira a convertirse en uno de los mayores centros oncológicos pediátricos de Europa y en uno de los más importantes del mundo y cuya apertura está prevista para mediados de este año.
- Atrys aportará a esta alianza su *know how* en el ámbito de la medicina nuclear a través de su compañía SIMM, dedicada al diagnóstico médico mediante imagen molecular y metabólica, referente europeo en medicina nuclear.

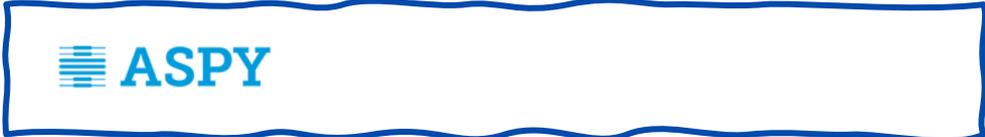


01 - Atrys Equity Story.	04
02 - Actividades destacadas 2021.	08
03 - <u>Estrategia M&A.</u>	12
04 - Resultados 2021.	16
05 - Guidance 2022.	24
06 - Anexos.	28



Racional de las Adquisiciones

Ejecutadas 13 adquisiciones desde el ejercicio 2018 con el objetivo de ganar escala y crear ventajas competitivas

-   → Primera empresa por cuota de mercado en Telemedicina B2B (teleradiología y telecardiología) en lengua española.
-   → Red internacional de centros de radioterapia oncológica de alta precisión.
-   → Primer player independiente en anatomía patológica y molecular en España.
-   → Tercera empresa en servicios de prevención de salud en España. Creación de una red de 236 centros de atención primaria.
-   → Optimización de servicios de salud y bio-farmacéutico mediante el análisis de datos.



Ejemplo creación de valor

La ejecución de sinergias ha permitido un fuerte aumento de la rentabilidad del negocio en solo un año y medio a pesar de la coyuntura adversa por COVID.



Adquiridas en julio y agosto 2020

(Millones EUR)

	2019	2020	2021
Cifra de Negocios	27,79	18,40	22,30
EBITDA	2,07	1,23	4,48
Gastos no recurrentes	-	2,70	1,50
EBITDA ajustado	2,07	3,93	5,98
% EBITDA ajustado s/ cifra negocios	7%	21%	27%
Precio pagado incluido pago contingente		44,54	46,74
Múltiplo EV/EBITDA ajustado:		11,34	7,82



Fuerte caída de la cifra de negocios en 2020 por impacto crisis COVID y devaluación FX en países LatAm.

Significativa mejora de % EBITDA sobre cifra de negocio que pasa del 7% al 27% aunque en el 2021 aún no se habían recuperado los niveles de actividad del ejercicio 2019 por las sucesivas oleadas de COVID.

Reducción estructura de personal en 119 FTE por:

- ✓ Unificación plataformas y call centers.
- ✓ Implementación sistemas IA en lectura ECG.
- ✓ Eliminación puestos de trabajo redundantes.
- ✓ Doble lectura ESP - LatAm.
- ✓ Digitalización del negocio de gestión de riesgos de salud.



M&A Próximos pasos

Potenciales Targets

Medicina de Precisión



- ✓ Empresas de radioterapia para seguir construyendo una red europea de centros de oncología de alta precisión y ganar escala de red.
- ✓ Empresas que complementen la cadena de valor en el diagnóstico y tratamiento de enfermedades oncológicas y permitan construir una red de referencia de pacientes.
- ✓ Adquisiciones oportunistas en LatAm y Europa de compañías de diagnóstico online que refuercen la posición de liderazgo de Atrys.

Medicina de Prevención



- ✓ Adquisiciones oportunistas de sociedades de prevención de riesgos laborales en Iberia que permitan ganar cuota de mercado a nivel local y con claras sinergias en costes.



01 - Atrys Equity Story.	04
02 - Actividades destacadas 2021.	08
03 - Estrategia M&A.	12
04 - <u>Resultados 2021.</u>	16
05 - Guidance 2022.	24
06 - Anexos.	28



Magnitudes financieras destacadas

- ✓ **Cifra de negocios** del ejercicio 2021 crece un **+285%** respecto 2020 hasta los **€121M** impulsada por el crecimiento inorgánico con (4) adquisiciones ejecutadas en el ejercicio 2021. La cifra de negocios Pro Forma asciende a **€165M**. A perímetro comparable “**like for like**” y sin efecto de los ingresos generados por COVID19 los ingresos del Grupo aumentan un **+8,6%**.
- ✓ **El Margen Bruto** ^(MAR) del ejercicio 2021 crece un **+349%** respecto 2020 hasta los **+€98M** y el **Margen Bruto** sobre cifra de negocios pasa del **69,6%** en 2020 al **81,0%** en el ejercicio 2021 por el mayor Margen Bruto de los negocios incorporados durante el ejercicio 2021.
- ✓ **El EBITDA ajustado** ^(MAR) del ejercicio 2021 crece un **+160,7%** respecto 2020 hasta los **€25,2M**. A perímetro comparable “**like for like**” el EBITDA ajustado aumenta un **+22,83%** respecto al ejercicio 2020 hasta alcanzar los **€36,5M**.
- ✓ **El EBITDA ajustado por acción Pro forma** ^(MAR) del ejercicio 2021 crece un **+54%** respecto 2020 hasta los **€0,59 por acción** respecto a los **€0,39** por acción al perímetro Pro forma del ejercicio 2020.

^(MAR) Medidas Alternativas de Rendimiento ^(MAR). Ver definiciones en Anexo I

Pro Forma: significa cuenta de PYG del ejercicio considerando que las adquisiciones realizadas durante dicho ejercicio se hubiesen incorporado al Consolidado del Grupo a ejercicio completo desde el 1 de enero,



Magnitudes financieras destacadas

- ✓ A finales del mes de diciembre de 2021 el Grupo ha **refinanciado su deuda** obteniendo un **préstamo TLB** de **€105M** cuyos fondos se destinan a amortizar la deuda del Grupo y una línea de **CAPEX** de **€50M** a disponer entre 2022 y 2023 para financiar nuevas adquisiciones. Este paquete de financiación ha sido liderado por **CDPQ** con la participación de **ING** y **Deutsche Bank** y tiene un **vencimiento “bullet” diciembre 2028** con un **tipo de interés** de entre **el 4,0%-4,75%** en función del nivel de DFN/EBITDA de cada ejercicio.

- ✓ El **resultado neto contable del periodo 2021** es de **€(23,3M)** impactado por los gastos de carácter no recurrente derivados de la estrategia de rápido crecimiento del Grupo. Estos gastos de naturaleza no recurrente ascienden a **€26,9M** destacando por conceptos:
 - **(€11M)** Impacto contable del Plan de Incentivos que supondrá la emisión de **1,38M** de nuevas acciones a un precio de **€10,36** por acción y que no comportan una salida de caja.
 - **(€8,5M)** de gastos relacionados con la refinanciación de la deuda del Grupo y financiación asociada a la adquisición de Lenitudes y ASPY.
 - **(€3,2M)** de gastos derivados con la actividad de M&A por las cuatro adquisiciones ejecutadas en 2021.
 - **(€2,1M)** correspondientes a puestos de trabajo amortizados e indemnizaciones.
 - **(€2,1M)** debidos a gastos asociados al “listing” al Mercado continuo y otros gastos no recurrentes.

- ✓ El Grupo ha mejorado su posición de **Tesorería** que ha aumentado un **+101%** pasando de **€17,4M** en el ejercicio 2020 a **€35,1M** a 31 de diciembre de 2021.



Principales magnitudes financieras

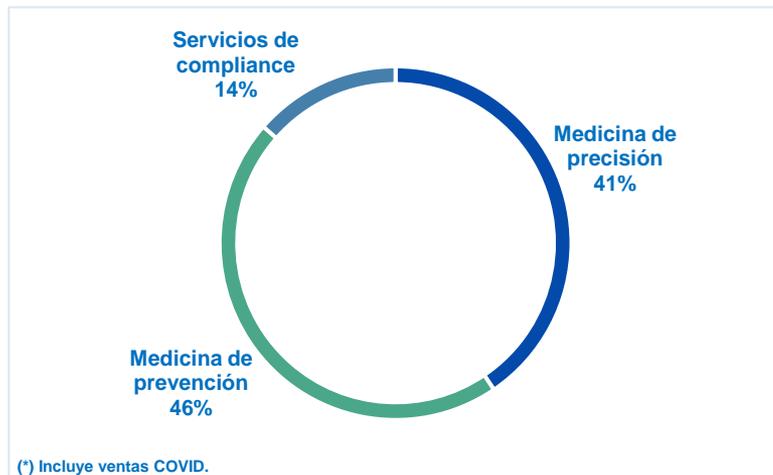
(Miles de €)	NIIF UE			Proforma ⁽¹⁾		
	31 Dic.	31 Dic.	Var. (%)	31 Dic.	31 Dic.	Var. (%)
	2020 (Auditado)	2021 (No auditado)	2020/21	2020 (No auditado)	2021 (No auditado)	2020/21
Ingresos	31.396	121.014	285,4%	159.667	165.313	3,5%
Margen bruto	21.839	98.055	349,0%	138.085	140.266	1,6%
<i>% Margen bruto sobre ingresos</i>	<i>69,6%</i>	<i>81,0%</i>	<i>16,5%</i>	<i>86,5%</i>	<i>84,8%</i>	<i>-1,9%</i>
EBITDA	5.768	6.255	8,5%	24.598	17.478	-28,9%
Gastos no recurrentes	3.755	17.717	371,8%	5.071	18.945	273,6%
EBITDA ajustado	9.523	23.973	151,7%	29.669	36.423	22,8%
<i>% EBITDA ajustado sobre ingresos</i>	<i>30,3%</i>	<i>19,8%</i>	<i>-34,7%</i>	<i>18,6%</i>	<i>22,0%</i>	<i>18,6%</i>
Resultado neto	-5.548	-23.255	319,2%	n.d.	n.d.	n.d.
Capex R&D	4.314	2.846	-34,0%	3.112	2.846	-8,5%
Capex ⁽²⁾	3.590	5.722	59,4%	6.620	7.290	10,1%
Cash Flow operativo	-2.136	-2.313	8,3%	14.866	7.342	-50,6%
Cash Flow Operativo ajustado	1.619	15.406	851,5%	19.937	26.287	31,9%

^(MAR) Medidas Alternativas de Rendimiento ^(MAR). Ver definiciones en Anexo I

Pro Forma: significa cuenta de PYG del ejercicio considerando que las adquisiciones realizadas durante dicho ejercicio se hubiesen incorporado al Consolidado del Grupo a ejercicio completo desde el 1 de enero,



Ingresos Pro forma 2021 por segmento

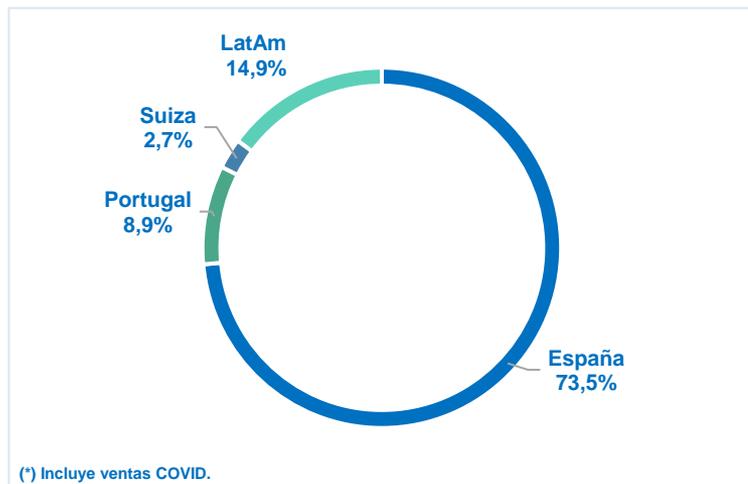


(Miles de €)	2020		2021
Medicina de precisión	63.979	+4,8%	67.034
Medicina de prevención	72.881	+4,1%	75.903
Servicios de compliance	22.808	-1,9%	22.376
Total Ingresos	159.667	+3,5%	165.313
Ventas COVID	11.915	-59,0%	4.883
Total Ingresos sin Covid	147.752	+8,6%	160.430

- Medicina de precisión: Todas las áreas de negocio se han recuperado de la crisis COVID19, a excepción del área de oncología radioterápica, donde estamos recibiendo pacientes con unos estados de la enfermedad muy avanzados debido a la falta de diagnóstico durante la crisis COVID19. Crecimiento en 2021 del **+10,1%** sin contemplar ingresos derivados de la actividad COVID.
- Medicina de prevención: Crecimiento en 2021 del **+10,8%** sin contemplar ingresos derivados de la actividad COVID.
- Servicios de compliance: ligero descenso en ingresos debido al impacto de la crisis COVID en el tejido empresarial español, compuesto mayoritariamente por Pymes, que son los principales clientes de esta área.



Ingresos Pro forma 2021 por área geográfica

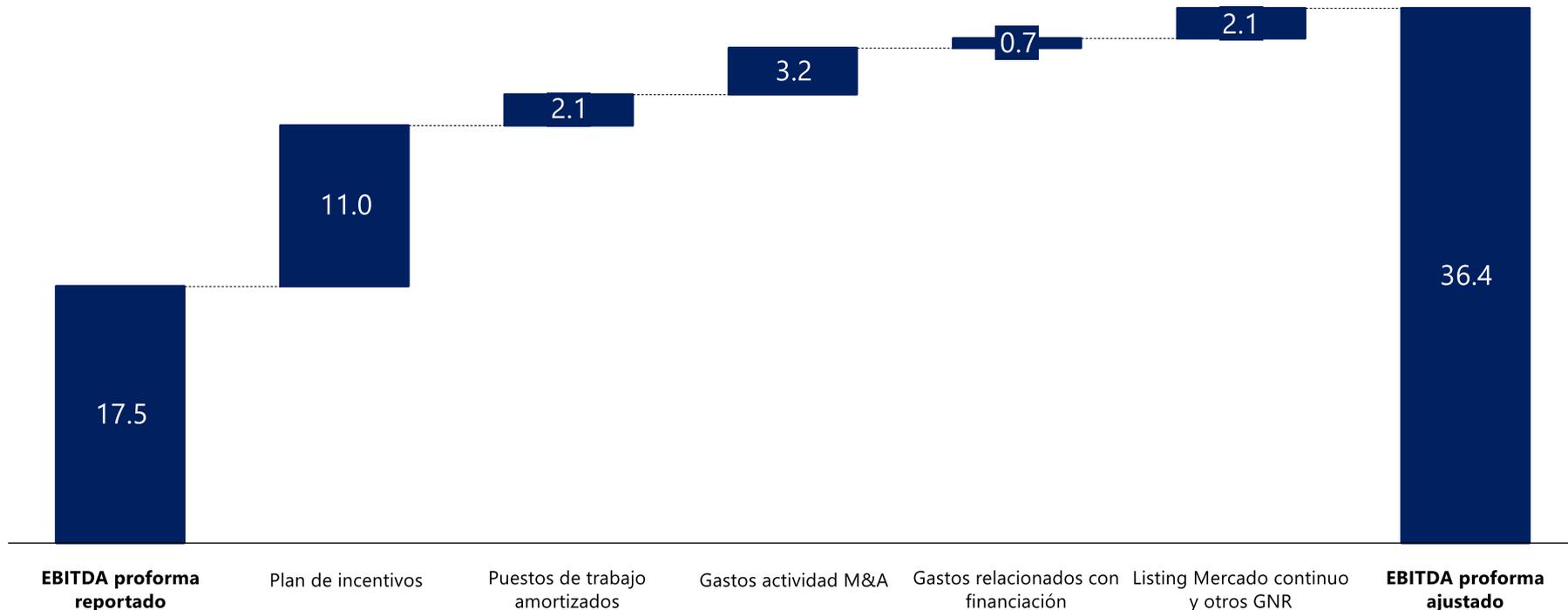


(Miles de €)	2020		2021
España	120.849	+0,6%	121.580
Portugal	12.949	+13,4%	14.685
Suiza	5.897	-23,5%	4.511
LatAm	19.973	+22,8%	24.536
Total Ingresos	159.667	+3,5%	165.313
Ventas COVID	11.915	-59,0%	4.883
Total ingresos sin COVID	147.752	+8,6%	160.430

- España y Portugal: Todas las áreas de negocio se han recuperado de la crisis COVID19, a excepción del área de radioterapia, donde estamos recibiendo pacientes con unos estados de la enfermedad muy avanzados debido a la falta de diagnóstico durante la crisis COVID19. Crecimiento en 2021 del **+7,1%** sin contemplar ingresos derivados de la actividad COVID.
- Suiza: realiza exclusivamente la actividad de radioterapia, dónde estamos recibiendo pacientes con unos estados de la enfermedad muy avanzados debido a la falta de diagnóstico durante la crisis COVID19.
- LatAm: fuerte recuperación de la actividad de tele-diagnóstico tras un año 2020 muy castigado por el COVID.

EBITDA (MAR) y EBITDA ajustado (MAR) 2021

(cifras Pro forma)

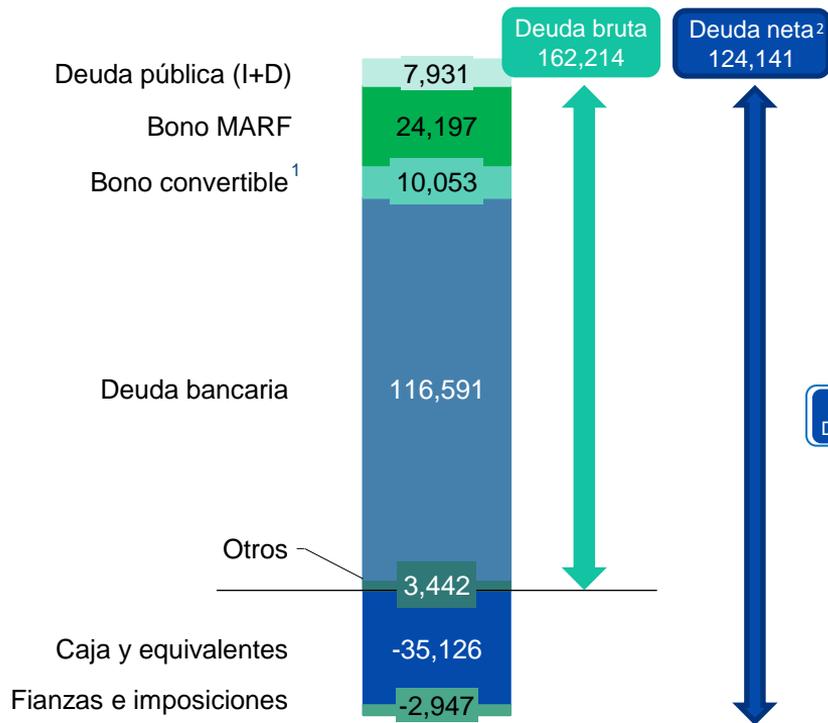


(MAR) Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR). Ver definiciones en Anexo I

Pro Forma: significa cuenta de PYG del ejercicio considerando que las adquisiciones realizadas durante dicho ejercicio se hubiesen incorporado al Consolidado del Grupo a ejercicio completo desde el 1 de enero. Las cifras pueden no sumar por efectos de redondeo.



Deuda neta a diciembre 2021



Ratio Net Leverage 2021: **3,8x** versus límite 4,5x
(ratio net leverage según definición Covenants)

Calendario de amortización (Miles EUR)



- El Bono Convertible tiene un “*strike price*” de 6€ por acción de Atrys y se espera su conversión en Equity durante 2022.
- El Grupo cerró la refinanciación de su deuda el 29 de diciembre de 2021, consiguiendo una extensión del periodo de amortización (bullet a 7 años).
- La nueva financiación contempla unos covenants adecuados para acompañar el crecimiento inorgánico del Grupo en los próximos años.

¹ El bono convertible está subordinado. Tiene un “*strike price*” de 6€ por acción.

² La Deuda Financiera Neta incluye el Bono Convertible.

(MAR) Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR). Ver definiciones en Anexo I. Deuda Financiera Bruta y Neta (MAR)



01 - Atrys Equity Story.	04
02 - Actividades destacadas 2021.	08
03 - Estrategia M&A.	12
04 - Resultados 2021.	18
05 - <u>Guidance 2022.</u>	24
06 - Anexos.	28

Guidance 2022



Guidance € (Mns)	No Auditado	Guidance 2022			
	Pro forma 2021	Orgánico 2022	M&A ⁽¹⁾ 2022	Pro forma 2022	Var. (%) 2021/22
Cifra de Negocio	165,3	185,1	34,9	220,0	33,1%
EBITDA ajustado ^(MAR)	36,4	40,8	9,2	50,0	37,4%

- Para el ejercicio 2022 se estima una cifra negocios Pro forma de **€220,7M (+33,1%)** y un Ebitda ajustado ^(MAR) Pro forma de **€50,8M (+37,4%)** respecto a las cifras Proforma del ejercicio 2021.
- El Grupo tiene como objetivo para el ejercicio 2022 incorporar vía adquisiciones compañías que aporten **€35,6M en cifra de negocios** y **€10,0M en EBITDA ajustado ^(MAR)** a nivel pro forma a ejercicio completo. ATRYS tiene en su pipeline y en estudio con diferentes grados de avance una serie de oportunidades de adquisición y cuya incorporación al Grupo no está garantizada en el momento de emisión de este documento no habiéndose firmado en estos momento ninguna oferta vinculante.

¹ Impacto a ejercicio completo del objetivo de las compañías que se estima se incorporaran al Grupo durante el ejercicio 2022.

² Pro Forma 2021 incluye impacto a ejercicio completo de las adquisiciones de ASPY, Lenitudes, ROAG y Genetyca ICM. Pro forma 2022 incluye impacto a ejercicio completo del objetivo de empresas a incorporar al Grupo durante el ejercicio 2022.

^(MAR) Medidas Alternativas de Rendimiento ^(MAR). Ver definiciones en Anexo I.

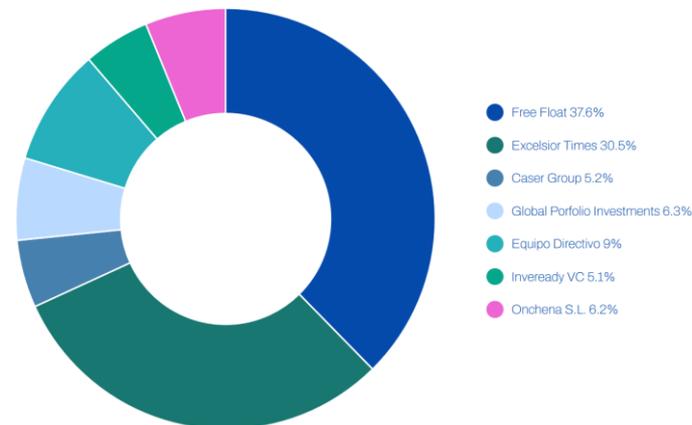


Centrados en crear valor para los accionistas



Tenemos un sólido track record de creación de valor para el accionista

Contamos con una estructura accionarial equilibrada y un equipo directivo alineado con los intereses de los accionistas con una participación del 9%



¹ Número de acciones emitidas post ampliación de capital por compensación de créditos a ejecutar el 11 de marzo 2022 con la emisión de 1,38M acciones del plan de incentivos.
Datos de TIR para el accionista y market cap a 31.12.2021.. Datos de volumen medio 7 días del 18/02/2022 al 28/02/2022.



Centrados en crear valor para los accionistas



Viento de Cola: ATRYS está posicionada en segmentos de negocio del sector sanitario que se espera que crezcan a largo plazo por encima del PIB debido al envejecimiento de la población en los países desarrollados ⁽¹⁾. En países en vía de desarrollo el crecimiento del sector se verá impulsado por una creciente clase media que demandará mejor atención y servicios sanitarios.



Sólido track record en creación de valor para el accionista: El equipo directivo de ATRYS ha demostrado en los 5 años su capacidad de combinar el crecimiento orgánico con el crecimiento inorgánico para crear valor para el accionista por encima de la media del mercado.



Márgenes de beneficios atractivos: Las áreas de actividad en las que está posicionada Atrys cuentan con sólidos niveles de márgenes. Margen Bruto medio de las áreas de negocios 85% y Margen EBITDA ajustado medio de las áreas de negocio del 32%.



Una plataforma para la integración de empresas: ATRYS ha construido la escala necesaria para ser una plataforma internacional eficiente para la integración de empresas y acelerar su crecimiento inorgánico con una estrategia de Build up.



Balance equilibrado con financiación a LP: ATRYS cuenta con una estructura de balance equilibrada y una estructura de financiación de deuda a largo plazo (90% deuda vence en 2028) en la que han confiado financiadores de primer nivel como CDPQ y una estructura de Covenants holgada que acompaña un progresivo desapalancamiento.



01 - Atrys Equity Story.	04
02 - Actividades destacadas 2021.	08
03 - Estrategia M&A.	12
04 - Resultados 2021.	16
05 - Guidance 2022.	24
06 - Anexos.	28

Cuenta de PyG Consolidada

a 31 diciembre 2020 y 2021



PyG Consolidada € (000)	Reexpresado		Var. (%)
	Auditado Dic 2020	No Auditada Dic 2021	
Importe neto de la cifra de negocios	31.396	121.014	285%
Otros Ingresos de explotación	599	3.662	512%
Trabajos realizados por el grupo para su activo	2.412	2.838	18%
Aprovisionamientos	(9.558)	(22.959)	140%
Gastos de Personal	(11.033)	(70.472)	539%
Otros gastos de explotación	(8.359)	(28.155)	237%
Amortización inmovilizado	(5.973)	(20.788)	248%
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero	311	328	6%
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	0	(9)	--
Otros Resultados y exceso provisiones	(25)	(473)	1821%
Resultado de Explotación	(230)	(15.014)	6441%
Ingresos financieros	210	1.848	782%
Gastos financieros	(4.419)	(9.969)	126%
Variación razonable en instrumentos financieros	(31)	0	--
Diferencia de cambio	(911)	(1.324)	45%
Deterioro y rtdo enajenaciones del inmovilizado	0	(424)	--
Resultado Financiero	(5.151)	(9.868)	92%
Resultado antes de impuestos	(5.381)	(24.882)	362%
Impuesto sobre beneficios	(167)	1.685	--
Resultado del periodo de operaciones continuadas	(5.548)	(23.197)	318%
Intereses minoritarios	0	(12)	--
Resultado de operaciones interrumpidas neto de impuestos	0	(46)	--
Resultado consolidado del periodo	(5.548)	(23.255)	319%

Balance Consolidado (Activo)

a 31 diciembre 2020 y 2021.



ACTIVO CONSOLIDADO € (000)	Reexpresado		Var. (%)
	Auditado 2020	No Auditada 2021	
Activo no corriente	143.707	462.526	222%
Inmovilizado Intangible	124.243	386.968	211%
Inmovilizado material	9.843	29.555	200%
Derechos de uso	2.485	32.983	
Inversiones en empresas del grupo	31	14	-53%
Inversiones financieras a L.P.	1.300	3.727	187%
Activos por impuestos diferidos	5.805	9.279	60%
Activo Corriente	37.264	103.106	177%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	3.404	--
Existencias	655	793	21%
Deudores comerciales	17.012	54.551	221%
Activos por impuestos corrientes	1.607	2.085	--
Activos financieros corrientes	490	6.573	1241%
Periodificaciones	24	574	2302%
Efectivo	17.476	35.126	101%
Total Activo	180.971	565.632	213%

Balance Consolidado (Pasivo)

A 31 diciembre 2020 y 2021.



PATRIMONIO Y PASIVO CONSOLIDADO € (000)	Reexpresado		Var. (%)
	Auditado 2020	No Auditada 2021	
Patrimonio neto	71.380	273.979	284%
Pasivo no corriente	88.181	220.151	150%
Provisiones a L.P.	15.115	4.256	-72%
Deudas financieras no corrientes	10.077	104.475	937%
Obligaciones por arrendamiento a largo plazo	1.743	32.122	1743%
Otros pasivos financieros no corrientes	47.813	42.331	-11%
Subvenciones pendientes traspasar a rtdo	5.714	5.752	1%
Pasivos por impuestos no corrientes	329	509	55%
Pasivos por impuesto diferidos	7.390	30.706	316%
Pasivo corriente	21.410	71.502	234%
Provisiones C.P.	875	12.852	1369%
Deudas financieras corrientes	3.150	12.166	286%
Obligaciones por arrendamiento a corto plazo	856	6.191	623%
Otros pasivos financieros corrientes	8.838	7.229	-18%
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	5.462	16.041	194%
Pasivos por impuestos corrientes	1.696	11.486	577%
Subvenciones pendientes de traspasar a resultado	310	294	-5%
Periodificaciones a C.P.	223	5.229	2240%
Pasivos por operaciones discontinuadas	0	14	--
Total Pasivo:	180.971	565.632	213%

Conciliación Pro Forma vs Estados Financieros

A 31 diciembre 2021.



P&L Consolidado Pro Forma € (000)	No Auditado Contable 2021	Parte no consolidada en el ejercicio 2021 de las compañías adquiridas					No Auditado Pro Forma 2021
		ASPY (4m y 18 días)	ROAG (3 meses)	Lenitudes (2 meses)	Genetyca (8 meses)	Otros Ajustes	
Importe Neto de la Cifra de Negocios	121.014	40.207	1.333	1.962	891	(94)	165.313
Otros Ingresos de explotación	3.662	57	14	0	0	(149)	3.585
Trabajos realizados por el grupo para su activo	2.838	0	0	0	0	0	2.838
Aprovisionamientos	(22.959)	(1.089)	(11)	(555)	(447)	15	(25.046)
Gastos de Personal	(70.472)	(23.127)	(426)	(556)	(187)	0	(94.768)
Otros gastos de explotación	(28.155)	(9.164)	(1.111)	(1.630)	(178)	5.467	(34.771)
Amortización inmovilizado	(20.788)	12	(1.437)	(163)	(6)	(2.871)	(25.253)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero	328	0	0	0	0	0	329
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	(9)	908	0	443	0	(1.736)	(394)
Otros Resultados y exceso provisiones	(473)	(54)	(87)	0	(2)	0	(616)
Resultado de Explotación	(15.014)	7.751	(1.724)	(500)	71	631	(8.784)

(MAR) Medidas Alternativas de Rendimiento. Ver definiciones en Anexo I.

Pro Forma: significa cuenta de PYG del ejercicio considerando que las adquisiciones realizadas durante dicho ejercicio se hubiesen incorporado al Consolidado del Grupo a ejercicio completo desde el 1 de enero.

Conciliación Pro Forma vs Estados Financieros

A 31 diciembre 2020.



P&L Consolidado Pro Forma € (000)	Auditado Contable	Parte no consolidada en el ejercicio 2020 de las compañías adquiridas									No Auditado Pro Forma
	2020	Gobal Telemed (6 meses)	Axismed (8 meses)	ICM (9 meses)	Lenitudes (12 meses)	ROAG (12 meses)	ASPY (12 meses)	Conversia (7 meses)	Genetyca (12 meses)	Otros Ajustes	2020
Importe Neto de la Cifra de Negocios	31.396	7.256	2.118	4.371	11.700	5.897	81.965	14.571	1.232	(839)	159.667
Otros Ingresos de explotación	599	777	0	0	7	40	238	57	0	0	1.718
Trabajos realizados por el grupo para su activo	2.412	147	70	0	0	0	449	34	0	0	3.112
Aprovisionamientos	(9.558)	(3.492)	(166)	(1.508)	(2.351)	(52)	(3.733)	(38)	(684)	0	(21.582)
Gastos de Personal	(11.033)	(2.184)	(1.799)	(251)	(3.556)	(1.941)	(49.181)	(8.547)	(283)	0	(78.775)
Otros gastos de explotación	(8.359)	(2.502)	(630)	(320)	(11.837)	(3.744)	(17.299)	(2.759)	(167)	7.764	(39.853)
Amortización inmovilizado	(3.825)	(457)	(171)	(103)	(3.493)	(3)	(5.504)	(116)	(11)	(13.379)	(27.062)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero	311	0	0	0	0	0	0	0	0	0	311
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	0	0	0	0	0	0	(96)	1	0	0	(95)
Otros Resultados y exceso provisiones	(25)	0	0	(10)	(128)	0	(373)	4	(16)	(81)	(629)
Resultado de Explotación	1.919	(456)	(578)	2.179	(9.658)	197	6.466	3.207	71	(6.535)	(3.189)

(MAR) Medidas Alternativas de Rendimiento. Ver definiciones en Anexo I.

Pro Forma: significa cuenta de PYG del ejercicio considerando que las adquisiciones realizadas durante dicho ejercicio se hubiesen incorporado al Consolidado del Grupo a ejercicio completo desde el 1 de enero.

Conciliación Margen Bruto (MAR)

A 31 diciembre 2020/21.



Conciliación Margen Bruto ^(MAR)	Auditado	No Auditado	Var (%)	No Auditado	No Auditado	Var (%)
	Contable	Contable		Pro Forma	Pro forma	
€ (000)	2020	2021		2020	2021	
(+) Importe Neto de la Cifra de Negocios	31.396	121.014	285%	159.667	165.313	4%
(-) Aprovisionamientos	(9.558)	(22.959)	140%	(21.582)	(25.046)	16%
Margen Bruto ^(MAR)	21.839	98.055	349%	138.086	140.267	2%
(%) Margen Bruto sobre cifra de negocios ^(MAR)	69,6%	81,0%	16%	86,5%	84,8%	-2%

^(MAR) Medidas Alternativas de Rendimiento. Ver definiciones en Anexo I.

Pro Forma: significa cuenta de PYG del ejercicio considerando que las adquisiciones realizadas durante dicho ejercicio se hubiesen incorporado al Consolidado del Grupo a ejercicio completo desde el 1 de enero.

Conciliación Ebitda y Ebitda ajustado (MAR)

A 31 diciembre 2020/21.



Conciliación EBITDA ^(MAR) y EBITDA ajustado ^(MAR) € (000)	Auditado Contable	No Auditado Contable		No Auditado Pro Forma	No Auditado Pro forma	
	2020	2021	Var (%)	2020	2021	Var (%)
(+) Resultado de Explotación	(230)	(15.014)	6441%	(5.337)	(8.784)	65%
(+) Amortización inmovilizado	5.973	20.788	248%	29.210	25.253	-14%
(+) Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	0	9	--	95	394	314%
(+) Otros Resultados y exceso provisiones	25	473	1821%	629	616	-2%
EBITDA ^(MAR)	5.768	6.255	8%	24.598	17.478	-29%
(%) EBITDA sobre cifra de negocios ^(MAR)	18,4%	5,2%	-72%	15,4%	10,6%	-31%
Gastos no recurrentes	3.755	17.717		5.071	18.945	
(+) Gasto de Personal Plan Incentivos que no es salida de caja	147	10.955		147	10.955	
(+) Gasto relacionados con ampliaciones de capital y refinanciación	0	662		0	662	
(+) Gasto relacionados con la actividad de M&A	1.977	3.160		1.977	3.160	
(+) Gasto relacionados con Indeminizaciones de personal	1.217	332		1.841	470	
(+) Gastos que corresponden a ahorros de costes ejecutados	414	1.024		1.106	1.634	
(+) Otros gastos extraordinarios y gastos salida Mercado Continuo	0	1.584		0	2.063	
EBITDA ajustado ^(MAR)	9.523	23.973	152%	29.669	36.423	23%
(%) EBITDA ajustado sobre cifra de negocios ^(MAR)	30,3%	19,8%		18,6%	22,0%	

(MAR) Medidas Alternativas de Rendimiento. Ver definiciones en Anexo I.

Pro Forma: significa cuenta de PYG del ejercicio considerando que las adquisiciones realizadas durante dicho ejercicio se hubiesen incorporado al Consolidado del Grupo a ejercicio completo desde el 1 de enero.

Conciliación Flujo Caja Operativo (MAR)

A 31 diciembre 2020/21.



EBITDA ^(MAR) & EBITDA Ajustado ^(MAR) € (000)	Auditado Contable	No Auditado Contable	Var (%)	No Auditado Pro Forma	No Auditado Pro forma	Var (%)
	2020	2021		2020	2021	
(+) EBITDA ^(MAR)	5.768	6.255	8%	24.598	17.478	-29%
(+) CAPEX ^(MAR)	(3.590)	(5.722)	59%	(6.620)	(7.290)	10%
(+) CAPEX I+D ^(MAR)	(4.314)	(2.846)	-34%	(3.112)	(2.845)	-9%
Flujo caja operativo ^(MAR)	(2.136)	(2.313)	8%	14.866	7.343	-51%
(+) EBITDA Ajustado ^(MAR)	9.523	23.973	152%	29.669	36.423	23%
(+) CAPEX ^(MAR)	(3.590)	(6.854)	91%	(6.620)	(7.290)	10%
(+) CAPEX I+D ^(MAR)	(4.314)	(2.845)	-34%	(3.112)	(2.845)	-9%
Flujo caja operativo Ajustado ^(MAR)	1.619	14.274	782%	19.937	26.288	32%

^(MAR) Medidas Alternativas de Rendimiento. Ver definiciones en Anexo I.

Pro Forma: significa cuenta de PYG del ejercicio considerando que las adquisiciones realizadas durante dicho ejercicio se hubiesen incorporado al Consolidado del Grupo a ejercicio completo desde el 1 de enero.



Detalle Deuda financiera Bruta y Neta (MAR)

Deuda Financiera Bruta ^(MAR) & Deuda Financiera Neta ^(MAR) € (000)	Auditado Contable	No Auditado Contable	Var (%)
	2020	2021	
(+) Deudas financieras no corrientes	10.077	104.475	937%
(+) Deudas financieras corrientes	3.150	12.116	
(+) Obligaciones y Valores Negociables no corrientes	39.506	32.922	-17%
(+) Obligaciones y Valores Negociables corrientes	278	1.327	
(+) Deuda financiera con terceros y partes vinculadas no corrientes	8.246	9.349	13%
(+) Deuda financiera con terceros y partes vinculadas corrientes	7.681	2.025	
Deuda Financiera Bruta ^(MAR)	68.938	162.214	135%
(-) Efectivo	17.476	35.126	101%
(-) Fianzas, depósitos e imposiciones	1.444	2.947	104%
Deuda Financiera Neta ^(MAR)	50.018	124.141	148%

Calendario amortización principal Deuda Financiera Bruta ^(MAR)

Importes nominales

€ (000)	2022	2023	2024	2025	2026	>2027
Deudas Financieras	12.166	2.022	950	947	476	105.060
Deuda financiera con terceros	641	2.570	1.629	2.315	1.243	2.975
Obligaciones y Valores Negociables	0	0	0	0	0	32.922
Total:	12.807	4.592	2.579	3.262	1.719	140.957

^(MAR) Medidas Alternativas de Rendimiento. Ver definiciones en Anexo I.

Pro Forma: significa cuenta de PYG del ejercicio considerando que las adquisiciones realizadas durante dicho ejercicio se hubiesen incorporado al Consolidado del Grupo a ejercicio completo desde el 1 de enero.



Detalle EBITDA Pro forma ajustado por acción (MAR)

	No Auditado Pro Forma	No Auditado Pro forma	
EBITDA Pro forma ajustado por acción ^(MAR)			
€ (000)	2020	2021	Var (%)
EBITDA Pro Forma ^(MAR) :	12.933	36.423	182%
Nº acciones en circulación emitidas:	33.596	61.390	83%
EBITDA Pro Forma ajustado por acción ^(MAR) :	0,38	0,59	54%

Nota:

Pro forma ejercicio 2020: Incluye impacto a ejercicio completo de las adquisiciones realizadas en 2020 de Global Telmed Systems, Axismed, e ICM

Pro forma ejercicio 2021: Incluye impacto a ejercicio completo de las adquisiciones realizadas en 2021 de Lenitudes, ASPY, ROAG y Genetyca ICM



Definiciones Medidas Alternativas Rendimiento (MAR)

Margen Bruto (MAR) : Corresponde al importe neto de la cifra de negocio menos los aprovisionamientos.

Margen Bruto sobre importe neto de la cifra de negocio (MAR) : Corresponde Margen Bruto (MAR) dividido por el importe neto de la cifra de negocio.

EBITDA (MAR) : Corresponde a la suma de las partidas Margen Bruto (MAR) , “Trabajos realizados por el grupo para su activo”, “Otros ingresos de explotación”, “Imputación de subvenciones para el inmovilizado no financiero” y “Gastos de Explotación” (“Gastos de personal” + “Otros gastos de explotación”).

EBITDA sobre importe neto de la cifra de negocio (MAR) : Corresponde al EBITDA (MAR) dividido por el importe neto de la cifra de negocio.

EBITDA ajustado (MAR) : Corresponde al EBITDA (MAR) excluyendo los Gastos no recurrentes (MAR) .

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

EBITDA ajustado sobre importe neto de la cifra de negocio (MAR) : Corresponde al EBITDA ajustado (MAR) dividido por el importe neto de la cifra de negocio.

Gastos no recurrentes (MAR) : Significa gastos no recurrentes “One Shot” los que provengan de operaciones de 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 puntual que se vea compensado durante los siguientes 12 meses.



Definiciones Medidas Alternativas Rendimiento (MAR)

CAPEX (MAR) : corresponde a cualquier gasto incurrido 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) y que corresponden a 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) : 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.

Flujo de caja operativo (MAR) : Significa el EBITDA (MAR) del periodo menos el CAPEX (MAR) y el CAPEX I+D (MAR).

Flujo de caja operativo ajustado (MAR) : Significa el EBITDA ajustado (MAR) del periodo menos el CAPEX (MAR) y el CAPEX I+D (MAR).

Deuda financiera Bruta (MAR) : Es la suma de las siguientes partidas: “Deudas con entidades de crédito”, “Deudas con entidades públicas”, “Obligaciones y otros valores negociables” de las cuentas anuales Consolidadas.

Deuda financiera Neta (MAR) : Corresponde a la Deuda Financiera Bruta (MAR) menos los epígrafes “efectivo y otros activos líquidos equivalentes”, “Fianzas y depósitos” e “Imposiciones” de las Cuentas Consolidadas del Grupo que cumplen la condición de ser activos líquidos inmediatos o están intrínsecamente ligadas como garantía de alguna de las partidas de Deuda financiera Bruta (MAR).

Fondo de Maniobra (MAR) : Es el resultado de restar el activo corriente del pasivo corriente.

Importe neto de la cifra de negocios por geografía (MAR) : Corresponde a la cifra de ventas de las empresas no residentes en España que se incluyen en el perímetro de consolidación, una vez deducidas las devoluciones, rebajas y descuentos por pronto pago. Los impuestos indirectos que gravan dichas ventas no se incluirán en la cifra de ventas netas intencionales.

¡Gracias!



 atrys