

26 marzo 2024

Presentación de resultados ejercicio 2023

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 2023 hemos realizado **7,6 millones de actos médicos**.

ÁREAS DE NEGOCIO	ACTIVIDAD 2016	ACTIVIDAD 2023	% CIFRA NEGOCIOS
		<ul style="list-style-type: none">✓ Monitorización 1M de personas.✓ 210 centros asistenciales	
	<ul style="list-style-type: none">✓ Telediagnóstico✓ 1 Lab de Anatomía Patológica	<ul style="list-style-type: none">✓ 7M de Telediagnósticos✓ 5 Labs de Anatomía Patológica y Genética✓ 4 Centros Medicina Nuclear✓ Ensayos clínicos	
	<ul style="list-style-type: none">✓ 1 centro de oncología radioterápica	<ul style="list-style-type: none">✓ Gestión de +40 servicios de oncología✓ 3 centros de oncología radioterápica✓ Ensayos clínicos	
PRESENCIA GEOGRÁFICA:	España	España, Portugal, Chile, Colombia, Perú, Brasil y México	

Principales cifras de actividad

Con nuestros más de 850 especialistas médicos, contribuimos a mejorar el acceso a la asistencia sanitaria ofreciendo una medicina innovadora y de precisión

Oncología



+3.800

pacientes tratados en oncología



+6,5M

Asegurados.

Diagnóstico



+6,8M

diagnósticos médicos online



+300K

pruebas anuales analizadas en nuestros laboratorios



+41K

pruebas anuales realizadas en medicina nuclear

Prevención



+ 510K

informes técnicos



+366K

informes médicos

Destacado 2023



Sólido crecimiento orgánico en el ejercicio 2023

- ✓ En el año 2023 Atrys se ha centrado en su crecimiento orgánico: +11,6%⁽¹⁾ de su cifra de negocios 'like for like' a perímetro comparable hasta los 201,9 millones de euros.
- ✓ Desinversión activos no estratégicos o con "underperformance": venta del negocio de Compliance y la actividad en Suiza.
- ✓ Emisión de un bono convertible contingente en acciones por importe nominal máximo de 13,3 millones de euros.
- ✓ Reducción de deuda: amortización de 25 millones de euros (Bonos MARF el 5 de enero 2024).
- ✓ Acuerdos estratégicos y alianzas con grupos sector:
 - Sanitas / BUPA: extensión de la alianza a Chile y México e incorporación de nuevas líneas de actividad de Atrys
 - United Health: acuerdo marco para telediagnóstico y otros segmentos de actividad en Chile y otros países Latam
 - Salud Interactiva: colaboración en telemedicina en México
 - Hospitales MAC: colaboración en oncología médica y telediagnóstico en México
 - Lusiadas: además de medicina nuclear, nueva colaboración en Centro Médico Avançado de Atrys (Sta M^a Feira, Portugal)
 - Hospital Sant Joan de Déu: nuevo servicio de medicina nuclear de Atrys en el SJD Pediatric Cancer Center

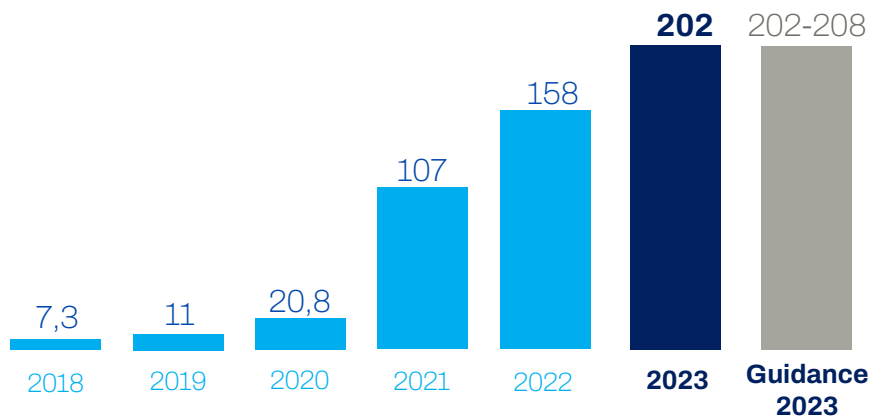
Destacado 2023



Guidance 2023.

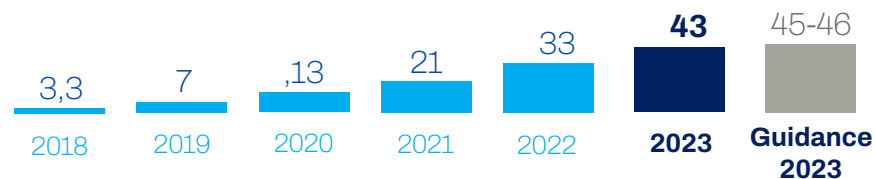
Evolución de la cifra de negocios

Cifras en millones EUR.



Evolución EBITDA Ajustado (MAR)

Cifras en millones EUR.



Ejercicios 2021 / 2022 y 2023 excluyen Conversia (Compliance) y Atrys Suiza

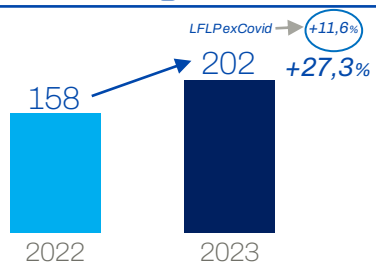
(MAR) Ver definiciones de las medidas alternativas de rendimiento en anexo II

Principales magnitudes 2023

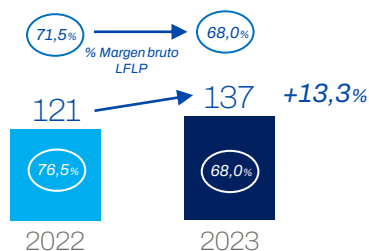


Sólido crecimiento en las principales magnitudes financieras.

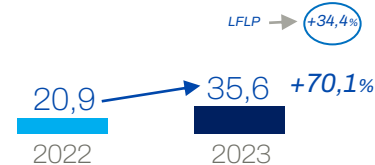
Cifra de negocios



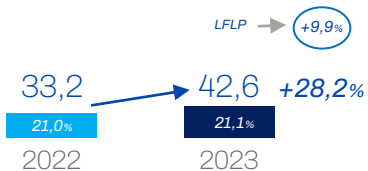
Margen Bruto (MAR)



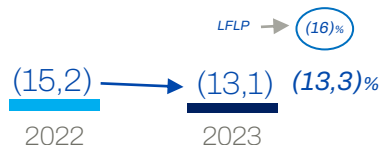
EBITDA (MAR)



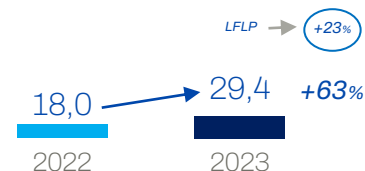
EBITDA Ajustado (MAR)



CAPEX (MAR)



CFO Ajustado (MAR)



Áreas de negocio: Prevención



Incremento de los ingresos “LFL” del 6,8%:

Crecimiento Cartera Clientes: +4% más clientes.

Incremento del tamaño de nuestros clientes: +18% en plantilla media de nuestros clientes.

Promoción de la Salud: +3,5% más de ingresos.

Mejora de la Fidelización de clientes: renovación del +92% de clientes.

Mejora de la productividad y eficiencia:

Incremento de unidades productivas: 5 nuevas unidades.

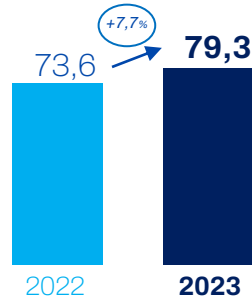
Actividad Sanitaria: incremento del 10,15% en nº de actuaciones sanitarias, 35.000 trabajadores más nos confían la prevención de su salud.

Optimización de red de centros: Reducción del 5% en el gasto de Instalación y Estructura vs año 2022.

Actividad Técnica: incremento de +59% en nº de informes técnicos gracias a la automatización del sistema.

Cifra de negocios

Millones EUR



Crecimiento cifra negocios LFL:

+6,8%

Margen Bruto 2023:

97,0%

Margen EBITDA Aj. 2023:

21,9%

Reconocimientos médicos

+366 mil

Centros asistenciales

210

Informes técnicos

+510 mil

Formación empleados

+270 mil

Centros de Formación

+29

Especialistas prevención

1.200

Cartera clientes

+45 mil

Áreas de negocio: Diagnóstico



Incremento de los ingresos “LFL” del 17,5%

Apertura de laboratorio de patología en Madrid, con los últimos avances tecnológicos y contrato con Sanitas. Líder mercado en patología en España.

Apertura centro de medicina nuclear en Pediatric Cancer Center del Hospital Sant Joan de Déu en Barcelona. Colaboración con centro de excelencia.

Ensayos clínicos en medicina nuclear en diagnóstico de enfermedades neurodegenerativas y en oncología. Colaboración industria.

Mejora de la productividad y eficiencia

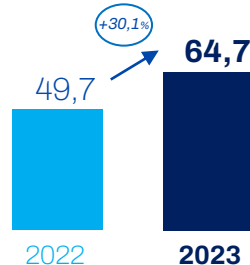
Inversión en los laboratorios de genética y patología, para ganar en competitividad y eficiencia. Mejora de márgenes.

Integración en Chile de Chilerad y Chaxa, adquiridas en diciembre de 2022: sinergias de costes implementadas. Venta cruzada entre clientes de las tres compañías. Optimización costes y refuerzo cuota de mercado.

Utilización de herramientas de IA en la actividad de diagnóstico por imagen. Mejora de márgenes y precisión diagnóstica.

Cifra de negocios

Millones EUR



Crecimiento cifra negocios LFL:

+17,5%

Margen Bruto 2023:

54,9%

Margen EBITDA Aj. 2023:

34,6%

Telediagnóstico
lengua castellana

Líder

Diagnósticos
online

+6,8 millones

Centros medicina
nuclear (ESP/PT)

4

Diagnósticos
medicina nuclear

+41 mil

Diagnósticos
patología y molecular

+300 mil

Laboratorios
propios (ESP/PT)

5

Total diagnósticos
médicos

+7,2 millones

Áreas de negocio: Oncología

Incremento de los ingresos del 9,4%:

Apertura en España y México de 5 nuevos centros de OM (+3% s/ ingresos 2022).

Ampliación cobertura geográfica de clientes actuales y nuevos clientes en España, Portugal y Latam, (+6,4% s/ ingresos 2022).

Incremento del tamaño de nuestros clientes, **+16%** s/ 2022

Nuevas indicaciones terapéuticas:

- Inicio de tratamiento de patología Benigna con RT.
- 1ª terapia en Portugal de theragnosis con Lutecio en cáncer de próstata.

Impulso actividad Ensayos Clínicos en OM.

Alianzas y acuerdos con BUPA, MAC y LUSIADAS

Mejora de la productividad y eficiencia:

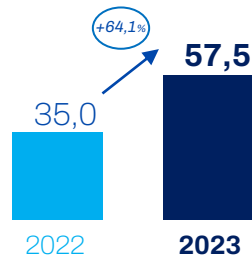
Integración operacional, comercial y financiera de la **Oncología Médica** adquirida en junio 2022.

Implementación de medidas de eficiencias y OPEX



Cifra de negocios

Millones EUR



Crecimiento cifra negocios LFL:

+9,4%

Margen Bruto 2023:

43,0%

Margen EBITDA Aj. 2023:

17,4%

Tratamientos oncológicos

3.800

Gestión servicios OM

40

Actos médicos en oncología

+80 mil

Oncólogos

100

Centros propios OM/RT en:

ESP / PT / MX

Tratamientos

Pioneros en Theragnosis en PT.

Asegurados en ESP

+6,5 millones

Principales magnitudes del ejercicio 2023

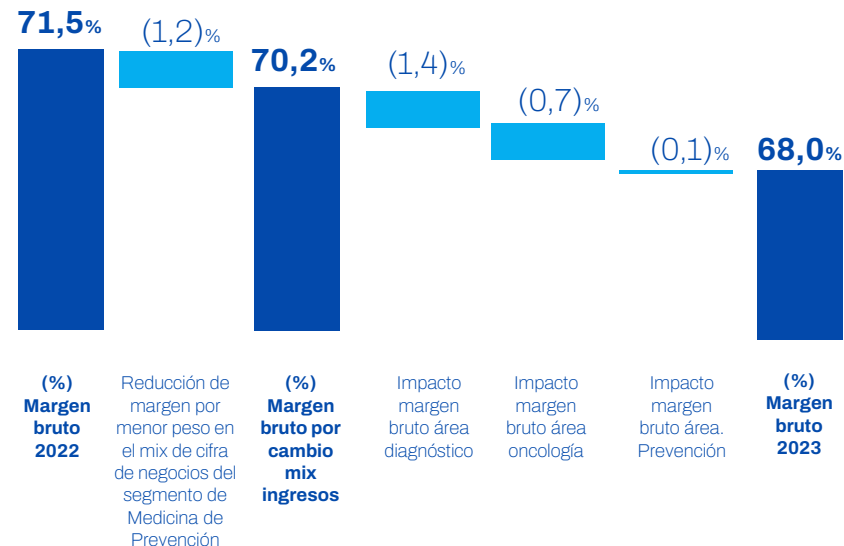
Evolución del margen bruto ^(MAR) proforma 2023

Reducción del margen bruto en **oncología médica (0,7)%** debido al cambio de condiciones de clientes en España que permite incrementar volumen de ingresos y duración de los contratos con menor margen bruto, pero mejora la contribución a beneficios en términos absolutos.

Reducción del margen bruto de **Diagnóstico (1,4)%** debido al mayor peso en los ingresos de pruebas diagnósticas de menor margen en el mix y al proceso de cambios en las plataformas de diagnóstico online en LatAm durante el ejercicio 2023.

Evolución margen bruto por trimestre área Diagnóstico Online:

1T 2023	2T 2023	3T 2023	4T 2023
44,1%	44,3%	47,3%	50,6%

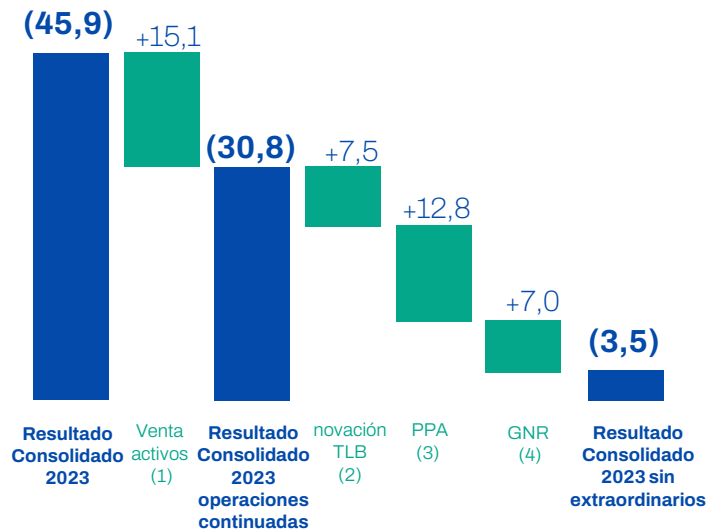


Principales magnitudes del ejercicio 2023

Impactos extraordinarios en el resultado del ejercicio 2023

- 01 Impacto neto contable de la venta de Conversia y Atrys Suiza.
- 02 Impacto IFRS 9 por la actualización de costes de deuda TLB por la novación de Covenants, en el ejercicio 2023 que reconocerá como ingreso en los ejercicios posteriores.
- 03 Impacto amortización PPA derivados de las adquisiciones.
- 04 Gastos no recurrentes ^(MAR). (Ahorros personal e indemnizaciones 2,99 millones de euros / Gastos relacionados con operaciones M&A 0,7 millones de euros / Gastos relacionados con operaciones de financiación 0,8 millones de euros / Impacto introducción sinergias en OPEX y otros 3,2 millones de euros)

Bridge impactos extraordinarios en resultado consolidado 2023 (cifras en miles EUR)

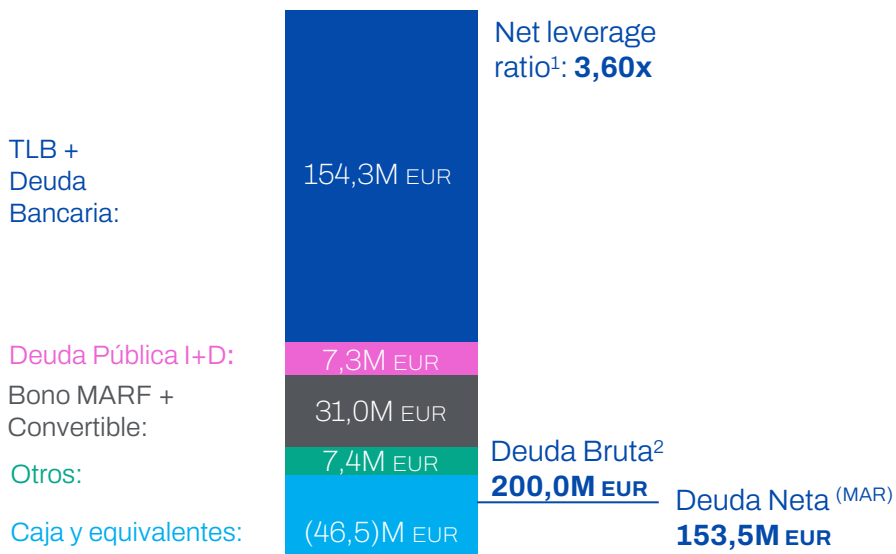


Posición deuda financiera



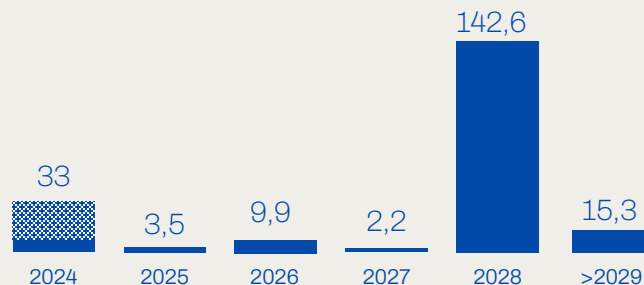
Con fecha 5 de enero 2024 se han amortizado los 25M€ del Bono MARF.
Se mantiene rating de la deuda en BB con perspectiva estable (Ethifinance julio 2023).

Estructura financiera a diciembre 2023:



(1) Net Leverage ratio: Deuda Financiera Neta / EBITDA Ajustado

Calendario amortización deuda: (cifras en miles EUR)



Amortización de deuda 2024: incluyen de línea de financiación de circulante renovables anualmente por importe de 6,5M€ y la amortización del Bono MARF por 25M€ ejecutada el 5 de enero de 2024.

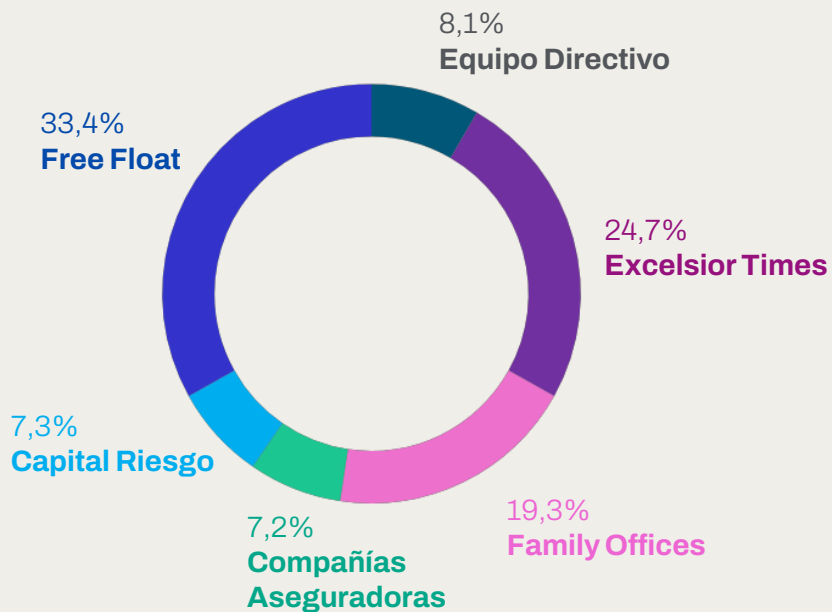
Amortización deuda 2026: incluye 7,4M€ del Bono Convertible.

Amortización de deuda 2029: incluye 13,3M€ del Bono Convertible Contingente



Composición accionarial:

31/12/2023

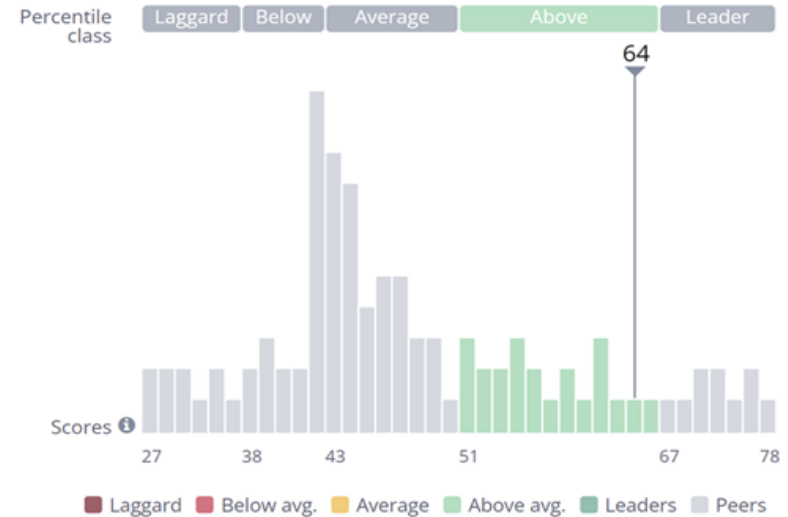


Pº objetivos analistas:

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



Clarity AI Industry Consensus ESG Score



Atrys logra una puntuación ESG por parte de Clarity AI de 64 sobre 100 en septiembre 2023:

- Con este Score **Atrys se posiciona en el percentil 89 de un universo de 100 compañías** del Sector de Servicios de Salud analizadas por Clarity AI.

- Atrys se sitúa **por encima de la media y cerca del liderazgo** (“Above average”)

- La compañía consigue la posición de **ESG Top 4 en Europa**

- **En el aspecto de Medioambiente** gracias a sus iniciativas al respecto, Atrys se sitúa frente a sus comparables como **Top1 Europea y Top 2 Global.**

Guidance 2024



En los últimos 5 años ATRYS se ha establecido como un consolidador global agregando 17 compañías para liderar los segmentos de medicina de precisión y prevención.

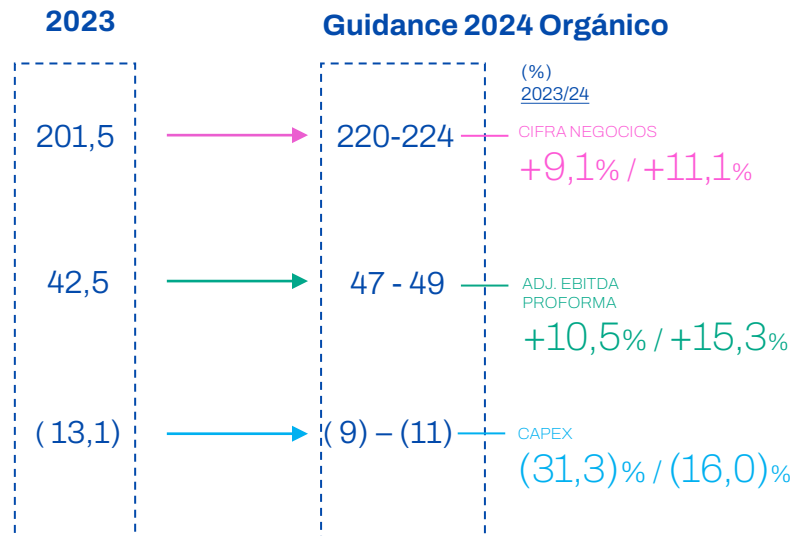
#1 Compañía B2B de tele-diagnóstico en lengua Española, con posición de liderazgo en España, Chile y Colombia.

Líder de mercado en oncología privada en España.

#3 actor en medicina de prevención en España por cuota de mercado.

Plataforma para el diagnóstico y tratamiento de Medicina Nuclear en España y Portugal.

Más de 6 millones de diagnóstico al año en 7 países, integrando IA a los procesos de diagnóstico.





¡Gracias!

Anexo I

Principales magnitudes 2023



	NIIF UE		Var (%)
	2022	2023	2022/23
<i>(miles EUR)</i>			
Cifra de Negocios	158.366	201.569	27,3%
Margen Bruto ^(MAR)	121.162	137.239	13,3%
<i>% Margen Bruto sobre cifra de negocios</i>	<i>76,5%</i>	<i>68,1%</i>	
EBITDA ^(MAR)	20.922	35.585	70,1%
Gastos no recurrente	12.297	7.004	-43,0%
EBITDA Ajustado ^(MAR)	33.219	42.589	28,2%
<i>% EBITDA Ajustado sobre cifra de negocios</i>	<i>21,0%</i>	<i>21,1%</i>	
Resultado del ejercicio op. Continuas	(26.794)	(30.755)	14,8%
Total Capex ^(MAR)	15.161	13.149	-13,3%
Capex	10.811	8.779	-18,8%
Capex I+D	4.350	4.370	0,5%
Cash Flow Operativo ^(MAR)	5.761	22.436	289,4%
Cash Flow Operativo Ajustado ^(MAR)	18.058	29.440	63,0%

Anexo I

Balance Consolidado (PyG)



31.12.2023
(miles EUR)

	PYG - NIIF UE		
	2022	2023	Var (%)
Importe neto cifra de negocio	158.366	201.569	27,3%
Otros ingresos de explotación	637	479	-24,8%
Trabajo realizados por la empresa para su activo	4.838	4.531	-6,3%
Aprovisionamientos	(37.204)	(64.330)	72,9%
Gastos de personal	(75.826)	(80.555)	6,2%
Otros gastos de explotación	(34.725)	(31.117)	-10,4%
Amortización del inmovilizado	(25.974)	(29.673)	14,2%
Imputación de subvenciones del inmovilizado no financiero	298	421	41,3%
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	(2.913)	(683)	-76,6%
Otros resultados	(865)	(2.486)	187,4%
Resultado de Explotación	(13.368)	(1.844)	-86,2%
Ingresos financieros	2.906	627	-78,4%
Gastos financieros	(15.068)	(33.397)	121,6%
Variación razonable en instrumentos financieros	(829)	0	-100,0%
Diferencias de cambio	(416)	(39)	-90,6%
Deterioro y rtdo por enajenaciones instrumentos financieros	(19)	957	-5136,8%
Resultado financiero	(13.426)	(31.852)	137,2%
Resultado antes de impuestos	(26.794)	(33.696)	25,8%
Impuesto sobre beneficios	839	2.941	250,5%
Resultado del ejercicio de operaciones continuadas	(25.955)	(30.755)	18,5%
Resultados de las operaciones interrumpidas	2.550	(15.142)	-693,8%
Resultado Consolidado del ejercicio	(23.405)	(45.897)	96,1%
Resultado atribuible a la sociedad dominante	(23.147)	(45.590)	97,0%
Intereses minoritarios	(258)	(307)	19,0%

Anexo I

Balance Consolidado (Activo)



ACTIVO

31-dic

(miles EUR)

	Reexpresado			
	01/01/2022	31/12/2022	2023	Var (%)
ACTIVO NO CORRIENTE	462.526	602.176	528.131	-12,3%
Inmovilizado intangible	386.968	518.902	450.485	-13,2%
Inmovilizado material	29.555	29.139	30.708	5,4%
Derecho de uso	32.983	40.192	31.771	-21,0%
Inversiones en empresas del grupo y asociadas no consolidadas	14	1	13	1200,0%
Activos financieros no corrientes	3.727	5.068	5.315	4,9%
Activos por impuesto diferido	9.279	8.874	9.839	10,9%
ACTIVO CORRIENTE	101.761	101.872	100.870	-1,0%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	3.404	3.401	3.511	3,2%
Existencias	793	1.213	1.677	38,3%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	53.206	55.457	44.847	-19,1%
Activos por impuestos corrientes y Administraciones públicas	2.085	3.603	4.174	15,8%
Activos financieros corrientes	6.573	3.029	3.589	18,5%
Periodificaciones	574	874	1.243	42,2%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	35.126	34.295	41.829	22,0%
TOTAL ACTIVO	564.287	704.048	629.001	-10,7%

Anexo I

Balance Consolidado (Patrimonio / Pasivo)



PATRIMONIO NETO Y PASIVO

31-dic

(miles EUR)

	<u>Reexpresado</u>			Var (%)
	01/01/2022	31/12/2022	31/12/2023	
PATRIMONIO NETO	272.634	336.340	289.882	-13,8%
PASIVO NO CORRIENTE	220.151	267.145	235.477	-11,9%
Provisiones a largo plazo	4.256	3.819	2.698	-29,4%
Deudas financieras no corrientes	104.475	140.501	148.355	5,6%
Obligaciones por arrendamientos a largo plazo	32.122	31.840	26.963	-15,3%
Otros pasivos financieros no corrientes	42.331	38.140	14.371	-62,3%
Subvenciones pendientes de traspasar a resultado	5.752	6.745	6.662	-1,2%
Pasivos por impuestos no corrientes y administraciones públicas	509	1.163	977	-16,0%
Pasivos por impuesto diferido	30.706	44.937	35.451	-21,1%
PASIVO CORRIENTE	71.502	100.563	103.642	3,1%
Provisiones a corto plazo	12.852	18.074	422	-97,7%
Deudas financieras corrientes	12.166	14.363	13.378	-6,9%
Obligaciones por arrendamientos a corto plazo	6.191	7.375	6.442	-12,7%
Otros pasivos financieros corrientes	7.229	26.517	51.793	95,3%
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	16.041	24.912	22.277	-10,6%
Pasivos por impuestos corrientes y administraciones públicas	11.486	7.447	8.375	12,5%
Subvenciones pendientes de traspasar a resultado	294	294	408	38,8%
Pasivos por operaciones discontinuadas	14	15	345	2200,0%
Periodificaciones a corto plazo	5.229	1.566	202	-87,1%
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	564.287	704.048	629.001	-10,7%

Anexo I

PYG por segmentos de negocio 2023



31.12.2023 (miles EUR)	Información segmentada PYG				
	Medicina Precisión		Medicina	Estructura	Total
	Diagnóstico	Oncología	Prevención	Corporativa	
Cifra de Negocios	64.720	57.542	79.307	0	201.569
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)
Margen Bruto ^(MAR)	35.536	24.763	76.940	0	137.239
<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
EBITDA ^(MAR)	19.082	8.497	16.173	(8.167)	35.585
<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
EBITDA Ajustado ^(MAR)	22.381	9.994	17.336	(7.123)	42.589
<i>% EBITDA Ajustado sobre cifra de negocios</i>	<i>34,6%</i>	<i>17,4%</i>	<i>21,9%</i>	<i>--</i>	<i>21,1%</i>
Capex I+D ^(MAR)	(3.492)	(484)	(394)	0	(4.370)
Capex ^(MAR)	(2.373)	(3.211)	(3.195)	0	(8.779)
Flujo de caja operativo ^(MAR)	13.217	4.802	12.585	(8.167)	22.436
Flujo de caja operativo ajustado ^(MAR)	16.516	6.299	13.748	(7.123)	29.440

Anexo I

PYG por segmentos de negocio 2022



31 dic 2022 (miles EUR)	Información segmentada PYG				
	Medicina Precisión		Medicina	Estructura	
	Diagnóstico	Oncología	Prevención	Corporativa	Total
Cifra de Negocios	49.715	35.039	73.612	0	158.366
España	22.511	21.778	73.612	0	117.901
Portugal	1.665	12.183	0	0	13.848
Latam	25.540	1.078	0	0	26.618
Aprovisionamientos	(19.250)	(15.855)	(2.099)	0	(37.204)
Margen Bruto ^(MAR)	30.465	19.184	71.513	0	121.162
% Margen Bruto sobre cifra de negocios	61,3%	54,7%	97,1%	--	76,5%
Trabajos para el activo	4.026	378	434	0	4.838
Otros ingresos e imputación subvenciones	694	36	205	0	935
Salarios	(16.504)	(6.016)	(49.520)	(3.787)	(75.826)
Otros gastos de explotación	(6.843)	(6.003)	(16.575)	(5.304)	(34.725)
Provisiones (nota 16b/c)	1.092	200	3.246	0	4.538
EBITDA ^(MAR)	12.931	7.779	9.303	(9.091)	20.922
% EBITDA sobre cifra de negocios	26,0%	22,2%	12,6%	--	13,2%
Gastos no recurrentes ^(MAR)	2.921	1.931	4.116	3.329	12.297
EBITDA Ajustado ^(MAR)	15.852	9.710	13.419	(5.762)	33.219
% EBITDA sobre cifra de negocios	31,9%	27,7%	18,2%	--	21,0%
Capex I+D ^(MAR)	(3.780)	(570)	0	0	(4.350)
Capex ^(MAR)	(5.316)	(2.036)	(3.093)	(366)	(10.811)
Flujo de caja operativo ^(MAR)	3.835	5.173	6.210	(9.457)	5.761
Flujo de caja operativo ajustado ^(MAR)	6.756	7.104	10.326	(6.128)	18.058

Anexo I



Conciliación entre EBITDA ^(MAR) y EBITDA Ajustado ^(MAR) con Resultado de Explotación

Miles de euros	31.12.2023	31.12.2022	Var (%)
Resultado de Explotación	(1.844)	(13.368)	-86,2%
Amortización del inmovilizado	29.673	25.974	14,2%
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	683	2.913	-76,6%
Otros resultados	2.486	865	-65,2%
Provisión vacaciones (nota 16b.)	67	588	-88,6%
Pérdidas por deterioro y var. provisiones (nota 16c.)	4.520	3.950	14,4%
EBITDA ^(MAR)	35.585	20.922	70,1%
<i>% EBITDA sobre cifra de negocios</i>	<i>17,7%</i>	<i>13,3%</i>	
Total gastos no recurrentes:	7.004	12.297	-43,0%
Personal - Indemnizaciones	2.994	5.970	-49,8%
Operaciones M&A	699	2.638	-73,5%
Operaciones Financiación	79	212	-62,7%
Stock Options	0	0	
Otros	3.232	3.477	7,6%
EBITDA Ajustado ^(MAR)	42.589	33.219	28,2%
<i>% EBITDA sobre cifra de negocios</i>	<i>21,1%</i>	<i>21,0%</i>	

Anexo I



Conciliación entre CAPEX (MAR) y CAPEX I+D (MAR)

	31.12.2022	31.12.2023	Var (%)
Altas Desarrollo y Propiedad Industrial (Nota 5)	4.350	4.369	0,4%
CAPEX I+D (MAR)	4.350	4.370	0,5%
Pago Inversiones Inm. Intangible (Estado Flujos Efectivo)	8.392	6.902	-17,8%
Pago Inversiones Inm. Tangible (Estado Flujos Efectivo)	6.769	6.246	-7,7%
Altas Desarrollo y Propiedad Industrial (Nota 5)	(4.350)	(4.369)	0,4%
CAPEX (MAR)	10.811	8.779	-18,8%
TOTAL	15.161	13.149	-13,3%

Anexo I

Principales magnitudes Proforma 2023



(miles EUR)

Cifra de Negocios
Margen Bruto ^(MAR)
<i>% Margen Bruto sobre cifra de negocios</i>
EBITDA ^(MAR)
Gastos no recurrente
EBITDA Ajustado ^(MAR)
<i>% EBITDA Ajustado sobre cifra de negocios</i>
Resultado del ejercicio op. Continuidas
Total Capex ^(MAR)
Capex
Capex I+D
Cash Flow Operativo ^(MAR)
Cash Flow Operativo Ajustado ^(MAR)

Proforma ⁽¹⁾		Var (%)
2022	2023	2022/23
182.262	201.936	10,8%
130.292	137.394	5,5%
<i>71,5%</i>	<i>68,0%</i>	
26.539	35.675	34,4%
12.297	7.004	-43,0%
38.836	42.679	9,9%
<i>21,3%</i>	<i>21,1%</i>	
14.801	13.149	-11,2%
10.451	8.779	-16,0%
4.350	4.370	0,5%
11.738	22.526	91,9%
24.035	29.530	22,9%

Cifras auditadas
Excluyo en ejercicio 2022 y 2023 del perímetro Conversia y Atrys Suiza

Anexo I

Conciliación Proforma 2023



Proforma no auditado

Parte no consolidada de
las compañías adquiridas
2023

31.12.2023
(miles EUR)

NIIF UE
2023

Chaxa
(3meses)

Proforma
TOTAL

	NIIF UE 2023	Chaxa (3meses)	Proforma TOTAL
Cifra de Negocios	201.569	367	201.936
Aprovisionamientos	(64.330)	(211)	(64.541)
Margen Bruto (MAR)	137.239	155	137.394
%	68%	42,4%	68,0%
Otros Ingresos de Explotación	479	0	479
Trabajos realizados por el Grupo para su activo	4.531	0	4.531
Gasto de personal	(80.555)	0	(80.555)
Otros gastos de explotación	(31.117)	(39)	(31.156)
amortización inmovilizado	(29.673)	(26)	(29.699)
Imputación de Subvenciones de inmovilizado	421	0	421
Deterioro y resultado por enajenaciones	(683)	0	(683)
Otros resultados	(2.486)	0	(2.486)
Resultado de explotación	(1.844)	90	(1.754)
amortización inmovilizado	29.673	0	29.673
Deterioro y resultado por enajenaciones	683	0	683
Otros resultados	2.486	0	2.486
Provisión por vacaciones	67	0	67
Pérdidas por deterioro y var. Provisiones	4.520	0	4.520
EBITDA (MAR)	35.585	90	35.675
Gastos no recurrentes	7.004	0	7.004
EBITDA Ajustado (MAR)	42.589	90	42.679

Anexo I

Conciliación Proforma 2022



Proforma no auditado

31.12.2022

(miles EUR)

Cifra de Negocios	
Aprovisionamientos	
Margen Bruto (MAR)	
%	
Otros Ingresos de Explotación	
Trabajos realizados por el Grupo para su activo	
Gasto de personal	
Otros gastos de explotación	
Amortización inmovilizado	
Imputación de Subvenciones de inmovilizado	
Deterioro y resultado por enajenaciones	
Otros resultados	
Resultado de explotación	
Amortización inmovilizado	
Deterioro y resultado por enajenaciones	
Otros resultados	
Provisión por vacaciones	
Pérdidas por deterioro y var. Provisiones	
EBITDA (MAR)	
Gastos no recurrentes	
EBITDA Ajustado (MAR)	

Parte no consolidada de las compañías adquiridas en 2022

NIIF UE 2022	<i>Significant (5m y 23 días)</i>	<i>Initia (11m)</i>	<i>Chilerad (12m)</i>	<i>Chaxa (12m)</i>	<i>Sermecom (6m)</i>	<i>Otros Ajustes</i>	Proforma TOTAL
158.366	15.496	2.069	4.274	1.392	665	0	182.262
(37.204)	(9.469)	(1.464)	(2.933)	(867)	(33)	0	(51.970)
121.162	6.027	605	1.341	525	632	0	130.292
77%	38,9%	29,2%	31,4%	37,7%	95,0%	—	71,5%
637	1	0	0	0	0	0	638
4.838	192	0	0	0	0	0	5.030
(75.826)	(1.584)	(156)	(289)	(124)	(297)	0	(78.276)
(34.725)	(807)	(36)	(232)	(79)	(102)	0	(35.981)
(25.974)	(2.091)	0	0	0	0	0	(28.065)
298	0	0	0	0	0	0	298
(2.913)	0	0	0	0	0	0	(2.913)
(865)	0	0	0	0	0	0	(865)
(13.368)	1.738	413	820	322	233	0	(9.842)
25.974	2.091	0	0	0	0	0	28.065
2.913	0	0	0	0	0	0	2.913
865	0	0	0	0	0	0	865
588	0	0	0	0	0	0	588
3.950	0	0	0	0	0	0	3.950
20.922	3.829	413	820	322	233	0	26.539
12.016	281	0	0	0	0	0	12.297
32.938	4.110	413	820	322	233	0	38.836

Anexo I

Conciliación Proforma 2023 por segmentos de negocios



<i>Proforma no auditado</i> 31.12.2023 (miles EUR)	NIIF UE 2023	No consolidado compañías adquiridas 2023	<i>Proforma</i> TOTAL
		<i>Chaxa</i> (3meses)	
Cifra de Negocios	201.569	367	201.936
Diagnóstico	64.720	367	65.087
Oncología	57.542	0	57.542
Prevención	79.307	0	79.307
Aprovisionamientos	(64.330)	(211)	(64.541)
Diagnóstico	(29.184)	(211)	(29.395)
Oncología	(32.779)	0	(32.779)
Prevención	(2.367)	0	(2.367)
Margen Bruto ^(MAR)	137.239	155	137.394
Diagnóstico	35.536	155	35.691
Oncología	24.763	0	24.763
Prevención	76.940	0	76.940
% Margen Bruto sobre cifra de negocios ^(MAR)	68,1%	42,4%	68,0%
Diagnóstico	54,9%	42%	54,8%
Oncología	43,0%	0	43,0%
Prevención	97,0%	0	97,0%

Anexo I



Conciliación Proforma 2022 por segmentos de negocio

Proforma no auditado

31.12.2022

(miles EUR)

	NIIF UE 2022	Parte no consolidada de las compañías adquiridas en 2022						Proforma TOTAL
		Significant (5m y 23 días)	Initia (11m)	Chilerad (12m)	Chaxa (12m)	Sermecom (6m)	Otros Ajustes	
Cifra de Negocios	158.366	15.496	2.069	4.274	1.392	665	0	182.262
Diagnóstico	49.715	0	0	4.274	1.392	0	0	55.381
Oncología	35.039	15.496	2.069	0	0	0	0	52.604
Prevención	73.612	0	0	0	0	665	0	74.277
Aprovisionamientos	(37.204)	(9.469)	(1.464)	(2.933)	(867)	(33)	0	(51.970)
Diagnóstico	(19.250)	0	0	(2.933)	(867)	0	0	(23.050)
Oncología	(15.855)	(9.469)	(1.464)	0	0	0	0	(26.788)
Prevención	(2.099)	0	0	0	0	(33)	0	(2.132)
Margen Bruto ^(MAR)	121.162	6.027	605	1.341	525	632	0	130.292
Diagnóstico	30.465	0	0	1.341	525	0	0	32.331
Oncología	19.184	6.027	605	0	0	0	0	25.816
Prevención	71.513	0	0	0	0	632	0	72.145
% Margen Bruto sobre cifra de negocios ^(MAR)	76,5%	38,9%	29,2%	31,4%	37,7%	95,0%	0	71,5%
Diagnóstico	61,3%	0	0	31,4%	37,7%	0	0	58,4%
Oncología	54,8%	38,9%	29,2%	0	0	0	0	49,1%
Prevención	97,1%	0	0	0	0	95%	0	97,1%

Anexo II

Definiciones Medias Alternativas de Rendimiento (MAR)

MARGEN BRUTO (MAR)

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

EBITDA (MAR)

EBITDA ajustado (MAR)

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

EBITDA ajustado por acción (MAR)

CAPEX (MAR)

CAPEX I+D (MAR)

CAPEX Crecimiento (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.

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.

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.

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.



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) 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 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 ^(MAR)

FLUJO DE CAJA OPERATIVO ^(MAR)

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

FLUJO DE CAJA OPERATIVO AJUSTADO ^(MAR)

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

DEUDA FINANCIERA BRUTA ^(MAR)

DEUDA FINANCIERA BRUTA ^(MAR) 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 ^(MAR)

DEUDA FINANCIERA NETA ^(MAR) 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 ^(MAR)

Fondo de Maniobra ^(MAR) 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 ^(MAR) / EBITDA proforma ajustado ^(MAR)