

15 noviembre 2024

# Presentación de resultados 3er trimestre 2024

# 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 Realizamos más de **7,6 millones de actos médicos**.

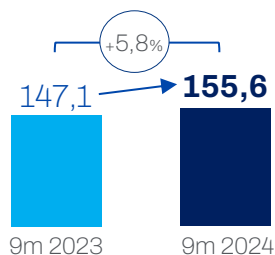
ÁREAS DE NEGOCIO	2016	2024	% CIFRA NEGOCIOS
		<ul style="list-style-type: none"><li>✓ Monitorización 1M de personas.</li><li>✓ 210 centros asistenciales</li></ul>	
	<ul style="list-style-type: none"><li>✓ Telediagnóstico</li><li>✓ 1 Lab de Anatomía Patológica</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>✓ 7M de Telediagnósticos</li><li>✓ 5 Labs de Anatomía Patológica y Genética</li><li>✓ 4 Centros Medicina Nuclear</li><li>✓ Ensayos clínicos</li></ul>	
	<ul style="list-style-type: none"><li>✓ 1 centro de oncología radioterápica</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>✓ Gestión de +40 servicios de oncología</li><li>✓ 3 centros de oncología radioterápica</li><li>✓ Ensayos clínicos</li></ul>	
<b>PRESENCIA GEOGRÁFICA:</b>	España	España, Portugal, Chile, Colombia, Perú, Brasil y México	

# Destacado 9M 2024



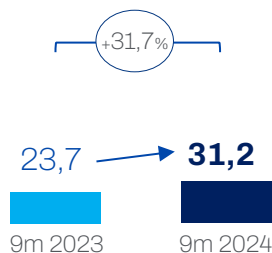
Principales magnitudes.

## Cifra de Negocios



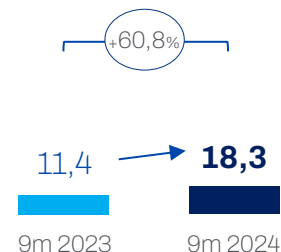
Crecimiento de la Cifra de Negocios del **+5,8%** y del **+7,2%** a tipo de cambio constante respecto 9M 2023.

## EBITDA Ajustado <sup>MAR</sup>



Incremento del EBITDA Ajustado en un **+31,7%** respecto 9M 2023 por apalancamiento operativo y ejecución de eficiencias. Mejora sustancial del **margen de EBITDA Ajustado sobre Cifra de Negocios** que pasa del **16,09%** al **20,02%**.

## FC Operativo <sup>MAR</sup>



**El Flujo de Caja Operativo** se incrementa un **+60,8%** en los 9 primeros meses del 2024 debido al **crecimiento del EBITDA y a un menor nivel de CAPEX**.

# Principales magnitudes 9M 2024



Continúa el buen comportamiento de las principales magnitudes en el 3T 2024 con un robusto crecimiento del EBITDA apoyado por el apalancamiento operativo del negocio gracias al crecimiento de la actividad y a la ejecución de eficiencias.

Cifras en miles EUR	9M 2023	9M 2024	Var (%)
<b>Cifra Negocios</b>	<b>147.109</b>	<b>155.609</b>	<b>5,8%</b>
Aprovisionamientos	(48.622)	(52.969)	8,9%
<b>Margen Bruto <sup>(MAR)</sup></b>	<b>98.487</b>	<b>102.640</b>	<b>4,2%</b>
% sobre Cifra de Negocios	66,95%	65,96%	(99) p.b.
<b>EBITDA <sup>(MAR)</sup></b>	<b>19.716</b>	<b>26.241</b>	<b>33,1%</b>
Gastos no recurrentes	3.952	4.919	24,5%
<b>EBITDA Ajustado <sup>(MAR)</sup></b>	<b>23.668</b>	<b>31.161</b>	<b>31,7%</b>
% sobre Cifra de Negocios	16,09%	20,02%	+393 p.b.
<b>CAPEX <sup>(MAR)</sup></b>	<b>(8.354)</b>	<b>(7.970)</b>	<b>-4,6%</b>
Capex Mantenimiento	(2.563)	(3.495)	36,3%
Capex I+D	(2.604)	(2.878)	10,5%
Capex Crecimiento	(3.187)	(1.598)	-49,9%
<b>Flujo de Caja Operativo <sup>(MAR)</sup></b>	<b>11.362</b>	<b>18.271</b>	<b>60,8%</b>
<b>Flujo de Caja Operativo Ajustado <sup>(MAR)</sup></b>	<b>15.314</b>	<b>23.190</b>	<b>51,4%</b>

Crecimiento de la **Cifra de Negocios** alcanza los **155,6M€** en los 9 primeros meses del ejercicio 2024, un **+5,8%** respecto al mismo periodo del ejercicio anterior (**+7,2%** a tipo de cambio constante).

Crecimiento del **Margen Bruto** alcanza los **102,6M€, un crecimiento del +4,2%** respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. El Margen Bruto sobre Cifra de Negocios cae en 99 puntos básicos por el mayor peso en el mix de composición del margen bruto de las áreas de Oncología Médica y Diagnóstico.

Mejora del **EBITDA** en un **+33,1%** hasta alcanzar los **26,2M€** por apalancamiento operativo y ejecución del plan de ahorro de costes implementado en el ejercicio 2024.

En los primeros 9 meses del ejercicio 2024 la inversión en **CAPEX** alcanza los **7,97M€** (un **-4,6%** respecto al mismo periodo del ejercicio 2023).

En **Flujo de Caja Operativo** se incrementa un **60,8%** alcanzando los **18,27M€** y **Flujo de Caja Operativo Ajustado de Gastos no Recurrentes** aumenta un **51,4%**, alcanzando los **23,2M€** en los 9 primeros meses del 2024 debido al crecimiento experimentado en el EBITDA y a un menor nivel de CAPEX de crecimiento.

# Principales magnitudes 9M 2024



Evolución de la Cifra de Negocios por segmento y área geográfica

## Cifra de negocios por segmento:

Cifras en miles EUR	9M 2023	9M 2024	Var (%)
Diagnóstico	46.286	48.584	5,0%
Oncología	42.366	45.578	7,6%
Prevención	58.456	61.447	5,1%
<b>Cifra de Negocios</b>	<b>147.108</b>	<b>155.609</b>	<b>5,8%</b>
Impacto Tipo de Cambio	-	2.112	
<b>Cifra de Negocios (sin impacto Fx)</b>	<b>147.108</b>	<b>157.721</b>	<b>7,2%</b>

## Cifra de negocios por área geográfica:

Cifras en miles EUR	9M 2023	9M 2024	Var (%)
España	110.132	115.707	5,1%
Portugal	9.329	9.335	0,1%
LatAm	27.648	30.567	10,6%
<b>Cifra de Negocios</b>	<b>147.109</b>	<b>155.609</b>	<b>5,8%</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 **5,0%**, ( **+9,5%** a tipo de cambio constante). En el segmento de Diagnóstico destaca el buen comportamiento del área de **Laboratorio +30,9%** por la positiva evolución del ramp up del Laboratorio de Madrid.

**Oncología:** Crecimiento del **7,6%**, con un crecimiento de la Cifra de Negocios en el área de **Oncología Médica del 11,6%** donde destaca el buen comportamiento en el ramp up de la actividad en México. La Cifra de Negocios del área de radioterapia se ha visto afectada por la menor derivación de pacientes de la sanidad pública.

**Prevención:** Crecimiento del **5,1%**, en la Cifra de Negocios de los primeros 9 meses del ejercicio 2024, impulsado por un aumento del 4% en el número de reconocimientos médicos y del 2% en el ticket medio por reconocimiento.

**España:** Crecimiento del **5,1%**, en la Cifra de Negocios de los primeros 9 meses del ejercicio 2024, destacando el buen comportamiento del área de laboratorio.

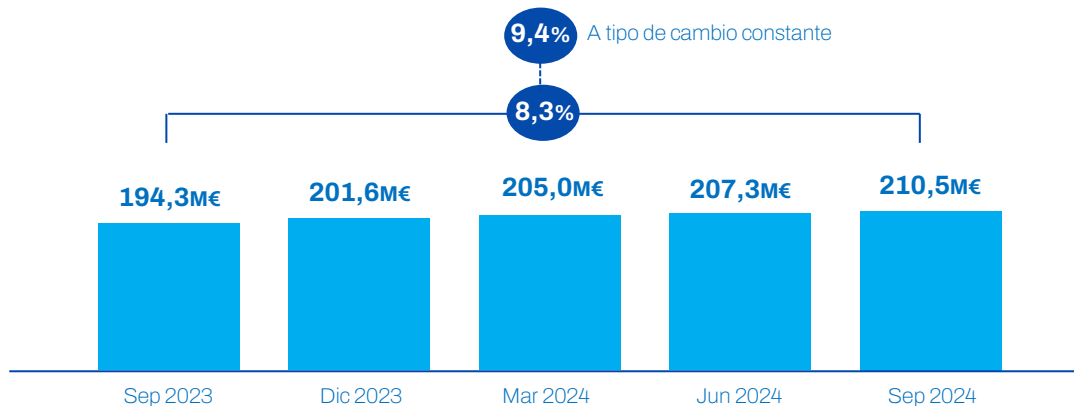
**Portugal:** Crecimiento del **0,1%**, en la Cifra de Negocios de los primeros 9 meses del ejercicio 2024, al externalizar actividad "non core" en el centro de Sta Maria da Feira que supone una menor cifra de negocios y mayor importe de otros ingresos).

**LatAm:** Crecimiento del **10,6%**, en la Cifra de Negocios de los primeros 9 meses del ejercicio 2024, (+18,6% a tipo de cambio constante) destacando el buen comportamiento en el ramp up de la actividad de oncología médica en México.

# Principales magnitudes 9M 2024



Evolución de la Cifra de Negocios Last Twelve Month (LTM)



<sup>(MAR)</sup> Ver definiciones de las medidas alternativas de rendimiento en anexo I

Cifras no auditadas.

LatAm = Brasil, Chile, Colombia, México, Perú.

LTM = Cifra de negocios acumulada últimos 12 meses.

# Principales magnitudes 9M 2024



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

## % Margen Bruto por segmento:

Cifras en miles EUR	9M 2023	9M 2024	Var p.b.
Diagnóstico	52,30%	52,70%	+40 p.b.
Oncología	41,67%	38,74%	(293) p.b.
Prevención	96,90%	96,61%	(29) p.b.
<b>% Margen Bruto <sup>(MAR)</sup></b>	<b>66,95%</b>	<b>65,96%</b>	<b>(99) p.b.</b>

## % EBITDA Ajustado por segmento:

Cifras en miles EUR	9M 2023	9M 2024	Var p.b.
Diagnóstico	19,36%	19,95%	+59 p.b.
Oncología	16,09%	18,55%	+246 p.b.
Prevención	18,37%	21,09%	+272 p.b.
<b>% EBITDA Ajustado <sup>(MAR)</sup></b>	<b>16,09%</b>	<b>20,02%</b>	<b>+393 p.b.</b>

**Diagnóstico:** Mejora del Margen Bruto en **+40 p.b.** como consecuencia de las optimizaciones introducidas en las plataformas de **Diagnostico Online** que mejora su margen bruto sobre cifra de negocios del **44,8% al 45,8%** y **Laboratorio** que mejora su margen bruto del **65,0% al 66,8%** y con el impacto negativo del menor peso en el mix de actividad del área de **Medicina Nuclear** (área con mayor margen bruto sobre cifra de negocios que el resto)

**Oncología:** Reducción del Margen Bruto en (293) p.b. por mayor peso de la actividad de Oncología Médica en el mix de negocios del segmento.

**Prevención:** El Margen Bruto se mantiene a niveles similares al ejercicio 2023.

Mejora en el **EBITDA Ajustado sobre Cifra de Negocios** de todos los segmentos de negocios apoyado en el apalancamiento operativo y plan de ahorro de costes y eficiencias ejecutados en los primeros nueve meses del ejercicio 2024.



# Destacado 9M 2024



**Buena evolución de las principales magnitudes de negocio en los 9 primeros meses del 2024:** **+7,2%** crecimiento de la cifra de negocios, **+31,7%** incremento del EBITDA Ajustado con mejora del margen de EBITDA Ajustado sobre Cifra de Negocios que pasa del 16,09% al **20,02%** y aumento del flujo de Caja Operativo en un **+60,8%** debido al crecimiento del EBITDA y a contención del CAPEX.

**Consolidación de nuestra actividad en México**, centrada en oncología médica y reforzada por la apertura de la central de mezclas propia y por la unidad de ensayos clínicos en colaboración con compañías top del sector farmacéutico.

## **Introducción de nuevos servicios LatAm favorecidos por la venta cruzada:**

- ✓ **Oncología Médica:** Chile; Colombia; Brasil.
- ✓ **Patología:** Chile.
- ✓ **Reducciones lista de espera:** Chile.

Ejecutado piloto en hospital público de Santiago de Chile que ha reducido las listas de espera en un 88% (8.000 pacientes) y se ampliará a 20.000 pacientes del mismo hospital y a 8 hospitales adicionales .



¡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>