Junta General Extraordinaria de Accionistas

27 Noviembre | 12:00h (CET)

Destacado 9M 2026

Financiero

1S 26 vs 1S 25	9M 26	9M 26 vs 9M 25	
+9,4%	€117,1M	+9,7%	Cifra de Negocios
+6,6%	€49,0M	+6,5%	Margen Bruto (MAR)
+21,3%	€14,2M	+18,5%	EBITDA (MAR)
(59,1)%	€2,9M	(61,1)%	CAPEX (MAR)
+191,5%	€11,3M	+152,6%	Cash Flow Op. (MAR)
(79,2)%	€37,5M	(78,1)%	Deuda Neta (MAR)

Nota: No se incluyen las cifras del negocio de Prevención que fue desvinculada del perímetro de la compañía en enero 26.

Aspectos relevantes

Crecimiento sostenido en ventas, mejora de rentabilidad y fuerte generación de caja

Tercer trimestre con ventas +10,2% que lleva los nueve meses a un sólido +9,7%; el EBITDA acumulado asciende a 14,2M€ (+18,5%), y sin considerer activaciones contables en 2025 y 2026 (+40,3%)

Evolución positiva por geografías: LatAm (+28,2%) con especial impulso en México (+131,9%), donde se consolida el negocio de oncología médica y Portugal (+5,7%) lideran el crecimiento. En España (+1,0%), destaca el crecimiento de D. por imagen (+15,4%) y de Oncología (+5,9%), si bien el 3T refleja un mayor coste de prestación oncológica, en parte ya trasladado a clientes, un proceso habitual en este negocio.

Cifras no auditadas
(MAR) Ver Anexo II Definición Medidas Alternativas de Rendimiento.

Aspectos relevantes cont.

Geografías y negocios pujantes

Fuerte recuperación en Portugal: mejora de cifra de negocios de un (+5,7%) y del EBITDA 6,8 veces vs 9M 25 (2.403k vs 354k, 18,9% sobre ventas), gracias a medidas de gestión desde 2S25 y fuertemente impulsado por el área de Medicina Nuclear.

Rápido crecimiento en México: ventas +131,9% y EBITDA +216,5%. Apertura de un centro de oncología médica en Querétaro en octubre que se une a la de Sentura en S1 2026. Actualmente seis centros en funcionamiento en Mexico.

Reordenación de balance

Venta del Área de Prevención (enero 2026) por 145 M€, con una reducción de la deuda neta de 141 M€.

Optimización financiera: impacto positivo en la cuenta de resultados (ahorro de 6,3 M€ en gastos financieros vs 9M 25) y deuda financiera neta (MAR) de 37,5 M€, un (78,1%) inferior a Dic 25.

En proceso reordenación de la estructura de deuda que se culminará en la primera quincena de diciembre para alinearla con las necesidades del Plan Estratégico 2026–2028.

Nueva organización: mayor eficiencia operativa

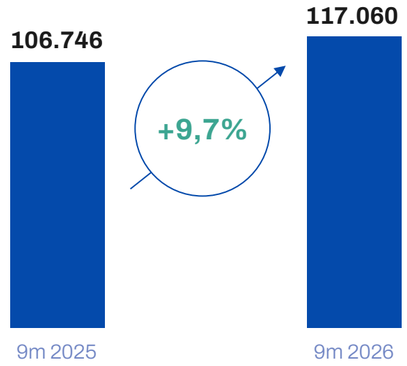
Nuevo modelo organizativo implantado en 2026, con estructura por áreas geográficas lideradas por Country Managers y un corporativo más ágil, mejorando la disciplina de gestión y la rentabilidad.

Este nuevo modelo ya está dando resultados con la consecución de reducciones de Gastos de Personal y Opex corporativos en -15% y -23%, respectivamente.

CONFIRMAMOS GUIDANCE		
Cifra de Negocios	156,5M€	+11%
EBITDA Reportado	20,5M€	+34%
FCO	13,5M€	+125%

Principales magnitudes financieras 9M 26

Cifra de Negocios



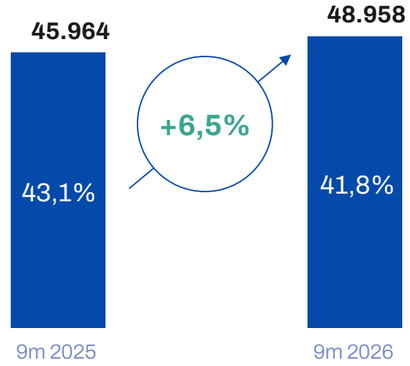
El crecimiento de la cifra de negocios (**+9,7%, +10.314 k)** está fundamentalmente sustentada por **Oncología** (**+22,5%**) y por **Medicina Nuclear** (**+10%**).

En Latam, el crecimiento respecto a 9m25, se debe a la sólida evolución de **Mexico** (+131,9%) y a **Colombia que crece un +25,7%.**

Portugal con Medicina Nuclear como principal catalizador crece un (**+5,7%).**

Y en España el crecimiento está liderado por **Diagnóstico por imágen** que crece un **15,4% y Medicina Nuclear** que crece un **6,5%.**

Margen Bruto(MAR)



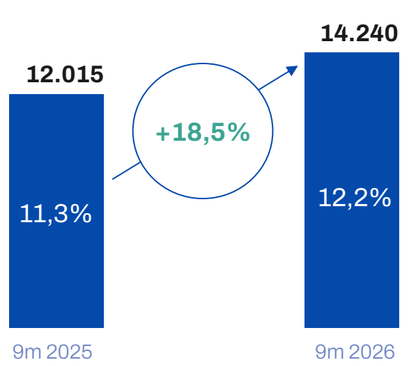
Incremento del Margen Bruto sobre la Cifra de Negocios (**+6,5%, +3,0M€),** con un margen sobre ingresos del 41,8% vs 43,1% en 9m25 por el mix de composición de negocios y países.

España: Margen del 39,8% (vs 42,1%) por el mayor coste medio por sesión y la mayor incidencia en Oncología Médica, en proceso de repercusión a los clientes y el cierre del laboratorio de Lugo .

Portugal: Fuerte mejora del margen bruto 59,7% vs 45,6% impulsada por la producción in-house y la renegociación de fármacos de Medicina Nuclear.

Latam: Evolución positiva del margen en **México (22,2%)** y **Colombia (53,5%)**, con mayor peso de México en el mix.

EBITDA (MAR)



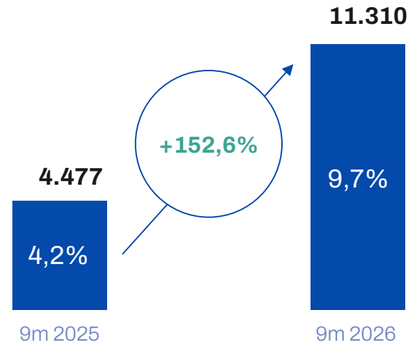
Fuerte crecimiento del EBITDA (+18,5%, +2,2M€), impulsado por Portugal (2,4M€ vs 0,35M€) y Latam (7,1M€ vs 5,6M€) donde México es el principal tractor, multiplicando el EBITDA por 3,2 veces.

En España, el EBITDA disminuye un 8,7% (10,8M€ vs 11,8M€) por la menor actividad y margen en Genética (Lugo) y Smart Data, compensado parcialmente por Medicina Nuclear, Diagnóstico por Imagen y Oncología.

Reducción del Gasto Corporativo (personal -15,1%, opex -23,3%) que absorbe casi en su totalidad la no capitalización de gastos de I+D por cambio de políticas contables (-1,7M€ de menor capitalización). Sin considerar capitalizaciones el crecimiento del EBITDA hubiese ascendido a +40,3%.

El margen EBITDA sobre ventas mejora hasta el **12,2% vs 11,3%**, con un 3T en el 12,6% (1S: 11,9%). El EBITDA del 3T (5,0M€) crece un 12,2% vs 3T25.

Cash Flow operativo (MAR)



Mejora significativa del Cash Flow Operativo (+152,6%, +6,8M€), impulsada por el crecimiento del EBITDA y una reducción del Capex que pasa de **7,5 M€ en 9m25 a 2,9 M€ en 9m26.**

Los porcentajes incluidos en los gráficos y en los comentarios son ratios sobre Ventas. Cifras no auditadas en miles de EUR.
(MAR) Ver Anexo II definición Medidas Alternativas de Rendimiento.

Por zona geográfica

Ventas

Efecto tipo de cambio
+1,5M€



EBITDA

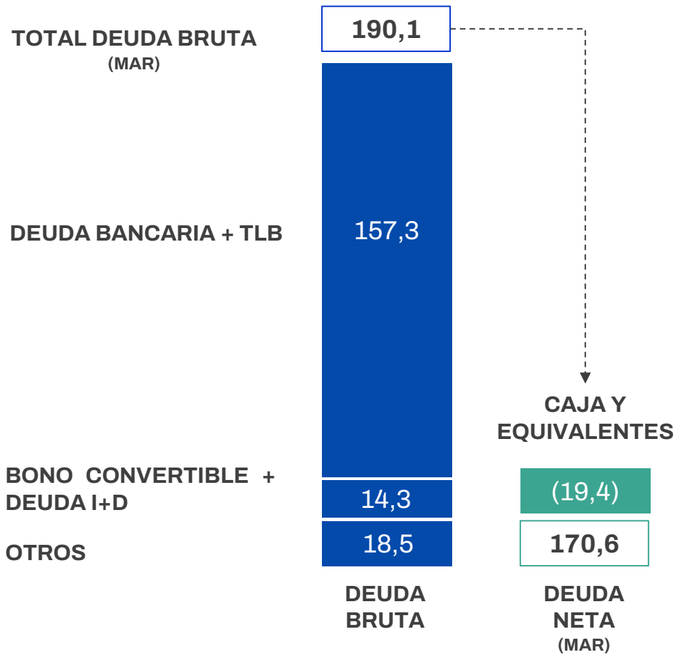
Efecto tipo de cambio
+0,26M€

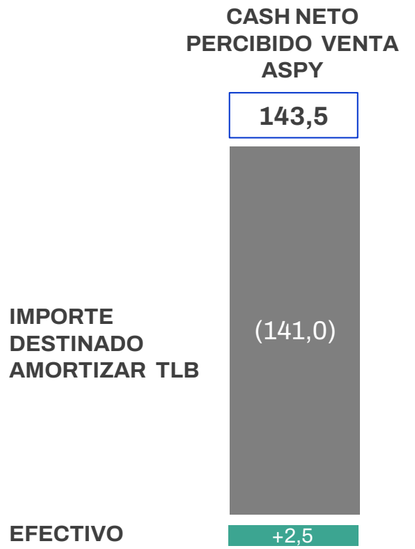


El gráfico de EBITDA incluye el EBITDA operativo de las unidades de negocio, excluyendo el coste del Corporativo del Grupo, que asciende a 6,1M€: Cifras no auditadas en millones de EUR.
(MAR) Ver Anexo II definición Medidas Alternativas de Rendimiento.

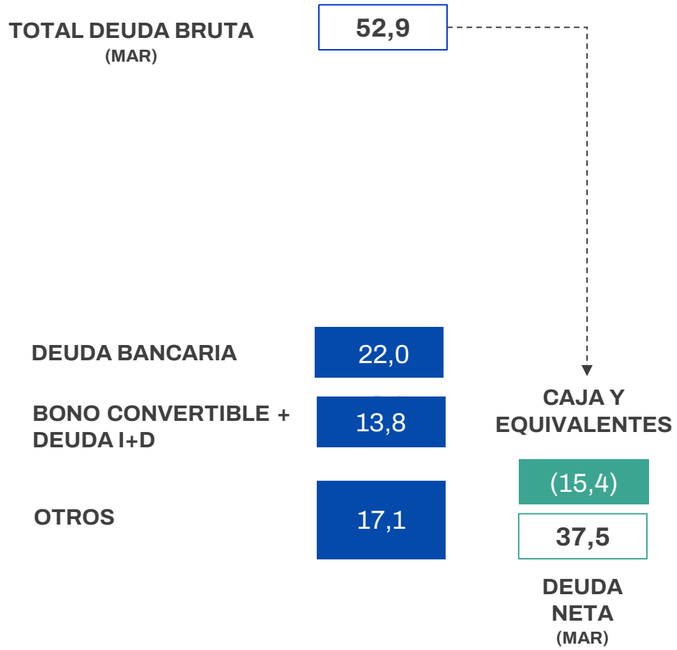
Desinversión en segmento prevención permite un desapalancamiento transformacional. La deuda neta y el gasto financiero se reducen

Deuda financiera bruta y neta (MAR) 2025





Deuda financiera bruta y neta (MAR) 9M 26



Cifras no auditadas.
(MAR) Ver Anexo II definición Medidas Alternativas de Rendimiento.

Orden del día

1

Modificación parcial del acuerdo primero adoptado por la Junta General Extraordinaria de la Sociedad celebrada el 21 de diciembre de 2023 por el que se autorizó al Consejo de Administración, con expresas facultades de sustitución, para emitir obligaciones convertibles en acciones de la Sociedad y otros valores análogos, por un importe máximo conjunto de 25.000.000 de euros y durante un plazo máximo de cinco años, con facultad de excluir el derecho de suscripción preferente de los accionistas y de aumentar el capital social en la cuantía necesaria para atender la conversión.

Modificación de los apartados 5.f), 5.h) y 7.a) del acuerdo primero de la Junta General Extraordinaria de 21 de diciembre de 2023.

Mantenimiento de la vigencia de las restantes condiciones de la delegación.

Guidance 2026



Cifras no auditadas en millones EUR.
Los datos de 2025 no incluyen las cifras del negocio de Prevención (Aspy) para favorecer la comparabilidad
(MAR) Ver Anexo II definición Medidas Alternativas de Rendimiento.

Orden del día

1

Modificación parcial del acuerdo primero adoptado por la Junta General Extraordinaria de la Sociedad celebrada el 21 de diciembre de 2023 por el que se autorizó al Consejo de Administración, con expresas facultades de sustitución, para emitir obligaciones convertibles en acciones de la Sociedad y otros valores análogos, por un importe máximo conjunto de 25.000.000 de euros y durante un plazo máximo de cinco años, con facultad de excluir el derecho de suscripción preferente de los accionistas y de aumentar el capital social en la cuantía necesaria para atender la conversión.

Modificación de los apartados 5.f), 5.h) y 7.a) del acuerdo primero de la Junta General Extraordinaria de 21 de diciembre de 2023.

Mantenimiento de la vigencia de las restantes condiciones de la delegación.

2

Reelección de don Jaime Cano Fernández como consejero independiente, por el plazo estatutario de cuatro años.

3

Delegación de facultades para la formalización, subsanación, inscripción, interpretación, desarrollo y ejecución de los acuerdos adoptados por la Junta General.

Más información en
atryshealth.com
¡Gracias!

atrys