

29 septiembre 2023

# Presentación de resultados 1S 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.

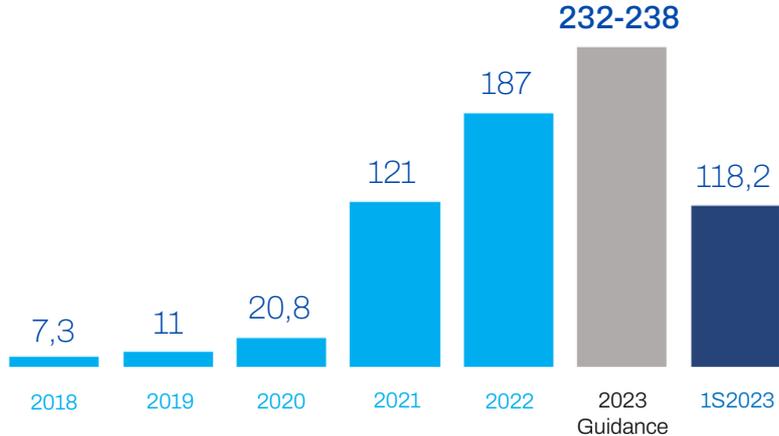
# Guidance 2023



Sin incorporar adquisiciones ni desinversión de activos.

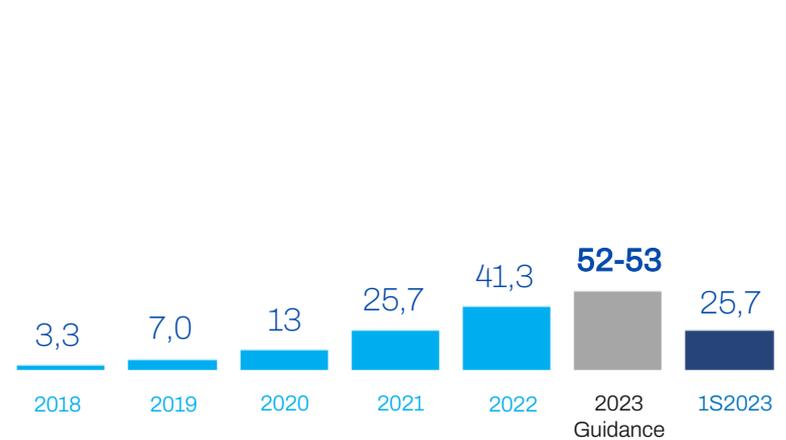
## Evolución Cifra Negocios

Cifra en millones EUR



## Evolución EBITDA Ajustado

Cifra en millones EUR



# Atrys, Servicios de Salud 360°



Somos un proveedor global de servicios de salud. Acercamos a cualquier parte del mundo un servicio de salud integral que ofrezca soluciones de salud innovadoras personalizadas para cada paciente.

ÁREAS DE NEGOCIO	 oncología	 diagnóstico	 prevención	Compliance
ACTIVIDAD	Radioterapia de alta precisión Oncología Médica (Quimio/Inmuno)	Laboratorios Patología y Genética Telemedicina Medicina nuclear	Servicios de vigilancia de la salud y chequeos para empresas. Servicios de formación en seguridad y prevención para empresas	Protección de datos Compliance en e-commerce Cumplimiento de requisitos legales y regulatorios
% CIFRA NEGOCIOS	 25%	 28%	 35%	 12%
CLIENTES	Aseguradoras médicas y Grupos hospitalarios	Aseguradoras médicas y Grupos hospitalarios	Empresas	Pymes
PRESENCIA GEOGRÁFICA				

# Áreas de negocio:

## Oncología

Integración de Initia (Oncología y Research), adquiridas en diciembre de 2022, a nivel operacional, comercial y financiero. **Impulso actividad Ensayos Clínicos en OM.**

Apertura en México de los centros de OM de Polanco (Ciudad de México) y Celaya y de centrales de mezclas. Acuerdo Marco con Grupo MAC. **Escalando negocio en México.**

Nuevos acuerdos OM con BUPA en Chile, México y Latam. **Expansión OM en otros países LatAm.**

Tratamientos innovadores. **Incremento márgenes e indicaciones terapéuticas**

- Inicio de tratamiento de patología Benigna con RT.
- Primera terapia en Portugal de teragnosis con Lutecio para cáncer de próstata.

Acuerdo con Grupo Lusiadas para Centro Médico Avanzado que reforzará la actividad en diagnóstico y tratamiento oncológico de Atrys Portugal. **Incremento pacientes en oncología y diagnóstico.**



### Modelo de negocio



### Visión general

Líder en oncología médica en España, prestando servicios de oncología en hospitales y centros sanitarios (sectores público y privado).

Servicios avanzados de oncología de radioterapia/braquiterapia especializados en tratamientos de radioterapia de sesión única.

+80  
Oncólogos

Centros España,  
Portugal y México

+9,1% ingresos  
vs YTD22



# Áreas de negocio: Prevención

Mejora de la productividad y eficiencia. **Mejora márgenes:**

- Optimización de red de centros.
- Incremento de unidades productivas (5 nuevas unidades).
- Mejora del 13% en los ratios de producción en 1S23.
- Automatización diagnóstica.
- Automatización de la Evaluación Técnica de Riesgos que permite la prescripción de actividades avanzadas.

**Incremento de los ingresos:**

- Mejora del ratio de renovación de clientes del 90% al 92%.
- Incremento del número medio de empleados de los clientes del 18% desde el 2018.

Introducción de nuevos servicios médicos adaptados a las necesidades de cada compañía con foco en la promoción de la salud. **Incremento de los ingresos**



## Modelo de negocio



Servicio de vigilancia de la salud /  
Servicio técnico de prevención

## Visión general

Atrys proporciona (i) servicios personalizados de medicina preventiva a las plantillas de sus clientes (análisis, revisiones médicas, etc.) y evaluación general del entorno de salud de los puestos de trabajo implementando soluciones y formación.

Los clientes en el área de prevención son desde pequeñas pymes hasta grandes corporaciones que necesitan cumplir con la normativa de prevención vigente.

+1.200 especialistas  
en prevención

+230 Centros de  
prevención de la salud

+7,3% ingresos  
vs YTD22

# Principales cifras del 1S 2023



## Reiteramos el guidance de crecimiento orgánico para el ejercicio 2023

Crecimiento de la cifra de negocios del +33% alcanzando los 118,2M€ (+9% like for like y +10,3% ex ingresos relacionados con COVID).

Crecimiento del Margen Bruto del +15,4% hasta los 86,2M€.

Mejora del EBITDA en un +34,8% hasta alcanzar los 22,6M€, por contención del gasto en OPEX.

Mejora del EBITDA Ajustado en un +21,4% alcanzando los 25,7M€.

Incremento de la inversión en CAPEX hasta los 6,9M€ del cual 2,3M€ corresponden a CAPEX de expansión (apertura laboratorio Madrid, Central de mezclas de fármacos en México y centro Medicina Nuclear Barcelona).

A pesar del incremento de la inversión en CAPEX, el Flujo de caja operativo se incrementa un +25,8% y el Flujo de caja operativo ajustado de gastos no recurrentes aumenta un 11,3% respecto al primer semestre de 2022.

(miles EUR)	NIIF UE		Var (%)
	1S 2022	1S 2023	2022/23
Cifra de Negocios	88.911	118.236	33,0%
<b>Margen Bruto</b> <sup>(MAR)</sup>	<b>74.697</b>	<b>86.215</b>	<b>15,4%</b>
<i>% Margen Bruto sobre cifra de negocios</i>	<i>84,0%</i>	<i>72,9%</i>	
<b>EBITDA</b> <sup>(MAR)</sup>	<b>16.810</b>	<b>22.652</b>	<b>34,8%</b>
Gastos no recurrentes	4.386	3.084	-29,7%
<b>EBITDA Ajustado</b> <sup>(MAR)</sup>	<b>21.196</b>	<b>25.736</b>	<b>21,4%</b>
<i>% EBITDA Ajustado sobre cifra de negocios</i>	<i>23,8%</i>	<i>21,8%</i>	
<b>Total Capex</b> <sup>(MAR)</sup>	<b>(4.350)</b>	<b>(6.978)</b>	<b>60,4%</b>
Capex	(1.422)	(2.315)	62,8%
Capex Crecimiento	(1.554)	(2.585)	66,3%
Capex I+D	(1.374)	(2.078)	51,3%
Cash Flow Operativo <sup>(MAR)</sup>	12.460	15.673	25,8%
Cash Flow Operativo Ajustado <sup>(MAR)</sup>	16.846	18.757	11,3%
<b>Cash Flow Op. Aj. Sin capex crecimiento</b> <sup>(MAR)</sup>	<b>18.400</b>	<b>21.073</b>	<b>14,5%</b>

Cifras bajo revisión limitada

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

# Principales magnitudes del 1S 2023

## Evolución de la cifra de negocios 'like for like' a perímetro comparable

Crecimiento de la cifra de negocios +9% like for like y del +10,3% ex ingresos relacionados con COVID.

Crecimiento de la cifra de negocios del +9% en Oncología impulsada por el crecimiento del área de negocio de Oncología Médica y el comportamiento positivo de Radioterapia en España.

Buen comportamiento del área de negocio de Diagnóstico con un crecimiento like for like del +20,4% con crecimientos positivos a doble dígito en todas las sub áreas de negocio de diagnóstico.

Crecimiento de los ingresos del 7,3% en el área de Prevención con una sensible mejora de la tasa de retención de clientes.

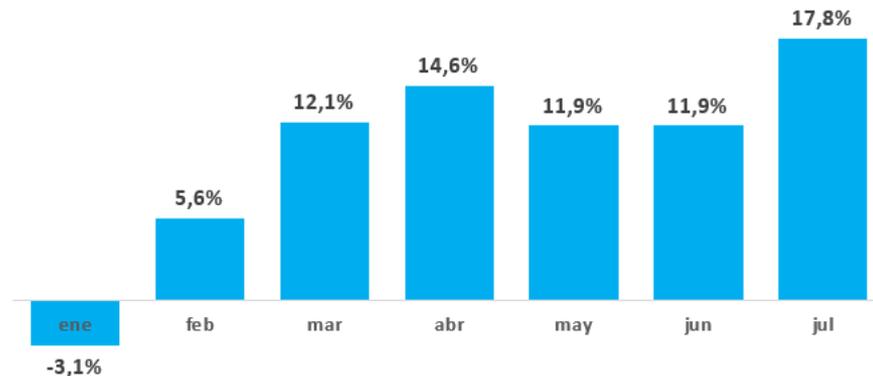
Crecimiento de la cifra de negocios del 2,8% en el área de Compliance.

## Cifra de Negocios Proforma <sup>(1)</sup> por segmento



(miles EUR)	1S 2022	1S 2023	Var %
<b>1) Medicina de Precisión</b>	<b>52.356</b>	<b>60.089</b>	<b>14,8%</b>
Oncología	25.915	28.251	9,0%
Diagnóstico	26.441	31.838	20,4%
<b>2) Medicina Prevención</b>	<b>39.652</b>	<b>42.556</b>	<b>7,3%</b>
<b>3) Servicios Compliance</b>	<b>15.523</b>	<b>15.957</b>	<b>2,8%</b>
<b>Total Cifra de Negocios ex Covid</b>	<b>107.531</b>	<b>118.602</b>	<b>10,3%</b>
Ventas Covid	1.306	0	
<b>Total Cifra de Negocios</b>	<b>108.837</b>	<b>118.602</b>	<b>9,0%</b>

## Evolución % mensual cifra negocios Proforma <sup>(1)</sup>



<sup>(1)</sup> Proforma 2022 incluye el impacto del año completo de las adquisiciones de Significant (Bienzobas), Chilerad, Chaxa e Initia.

# Principales magnitudes del 1S 2023

## Evolución del margen bruto

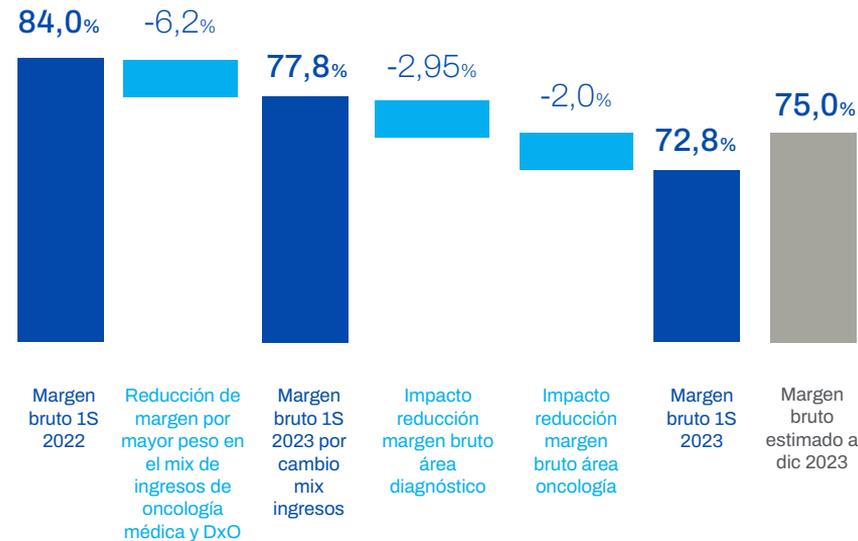
Los segmentos de Prevención y Compliance con renovaciones anuales de tarifas en los contratos a principio de año mantienen sus márgenes brutos.

En Medicina de Precisión las actualizaciones de tarifas se producen en la renovación de los contratos por lo que existe un decalaje medio de varios meses entre el impacto del incremento de costes y el aumento de tarifas a los clientes.

Durante el segundo semestre 2023 el margen bruto del área de Medicina de Precisión debería ir experimentando una progresiva mejora.

Objetivo a alcanzar en diciembre 2023 un margen bruto del 75%:

- Diagnóstico: Mejora estimada por optimización de operaciones en DxO en Chile y España.
- Oncología: Mejora en 2S 2023 por actualización de tarifas y por la negociación de compra de fármacos



# Principales magnitudes del 1S 2023

## Impactos en el resultado del primer semestre 2023

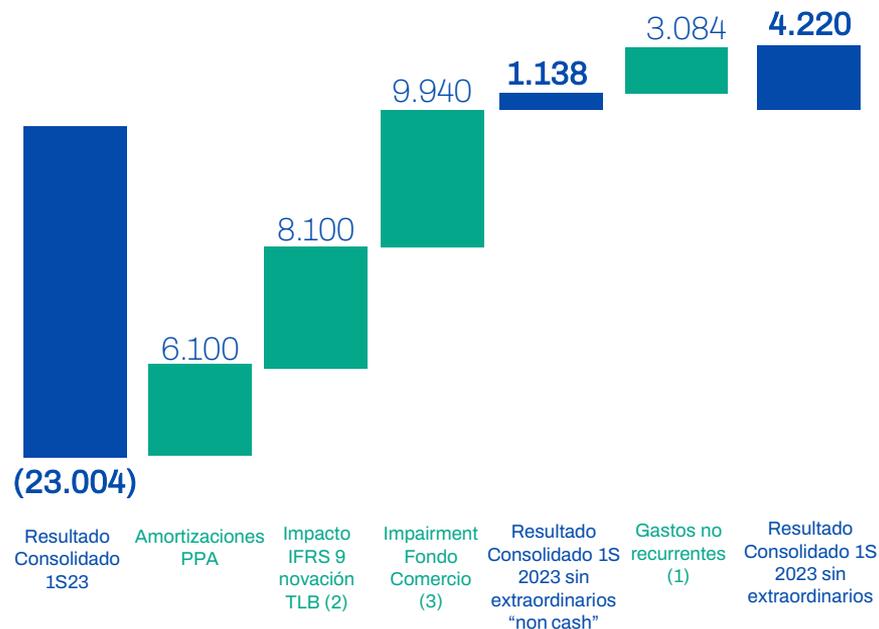
**01** Gastos no recurrentes 1S23 corresponden principalmente a optimización de estructura de personal (indemnizaciones) y medidas de eficiencia.

**02** Impacto IFRS 9 por la actualización de costes de deuda TLB por la novación de covenants, que se registra todo en el 1S 2023 y se reconocerá como ingreso en los ejercicios posteriores.

Nuevo Covenant DFN/EBITDA: 5,0x 1S23, 4,5x 2023; 4,0x 2024; 3,25x 2025 y 2,75x en 2026 y adelante.

**03** Provisión por el deterioro Fondo de Comercio.

Bridge impactos extraordinarios en resultado consolidado 1S 2023  
(cifras en miles EUR)

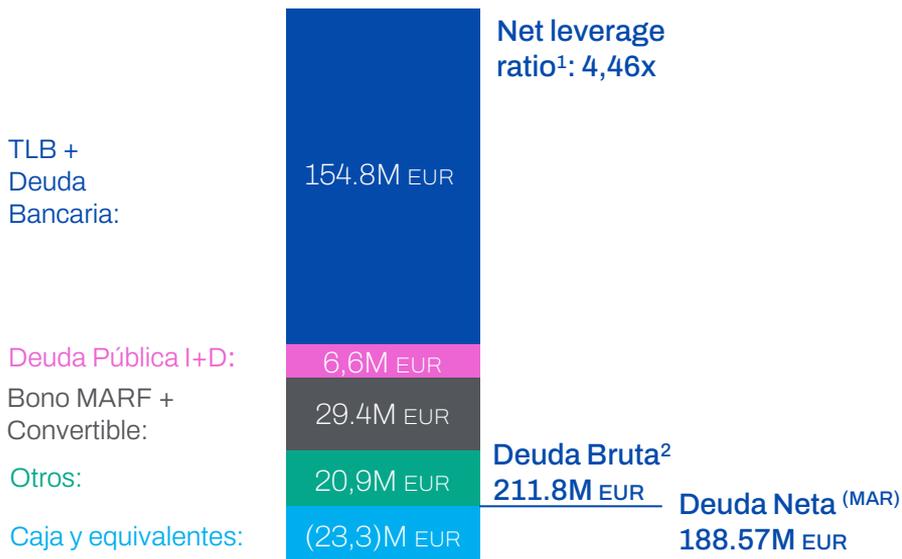


# Principales magnitudes 1S 2023



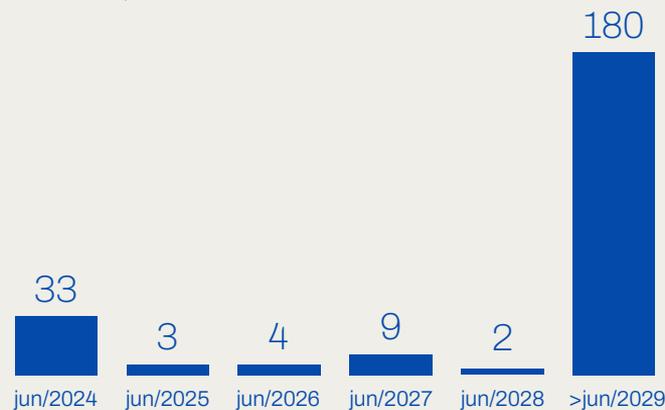
## Posición deuda financiera

### Estructura financiera a junio 2023:



### Calendario amortización deuda:

(cifras en miles EUR)



Amortizaciones a menos de 1 año incluyen renovaciones de línea de crédito por importe de 14,1M€ y pago earn out Bienzobas por importe 18,1M€

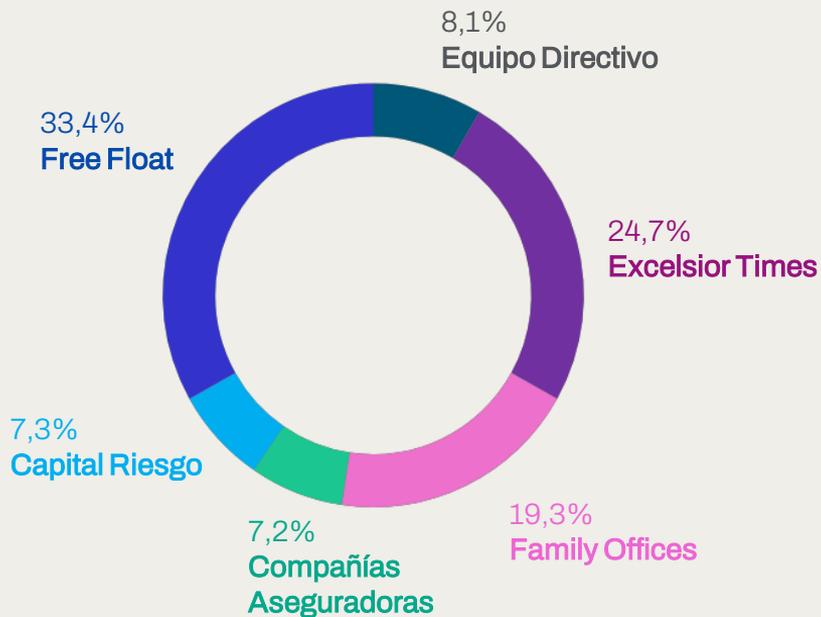
Amortización junio 2027 incluye 7,0M€ del Bono Convertible.

(1) Covenant net leverage ratio: Deuda Financiera Neta (sin incluir arrendamientos) / EBITDA Ajustado (incluido el gasto de arrendamiento como gasto operativo IFRS16); (2) Excl. IFRS16



## Composición accionarial:

30/06/2023



## Pº objetivos analistas:

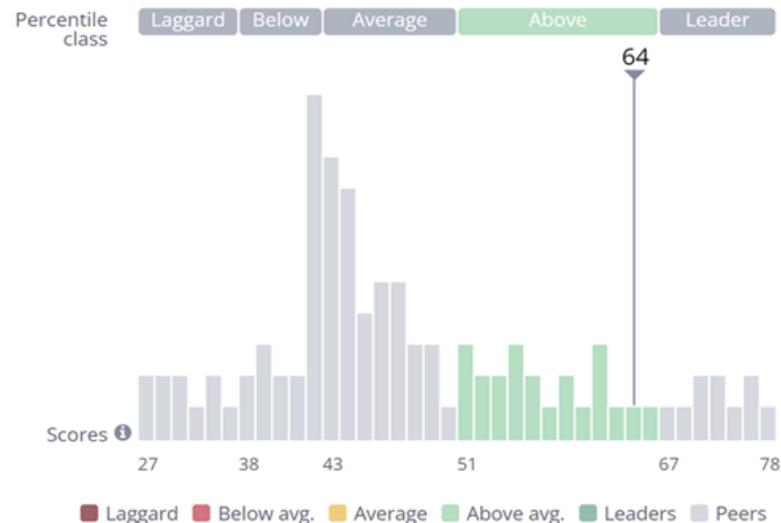
	Fecha	Precio Objetivo
Kepler	07/23	6,4
ODDO	22/06	6,5
Alantra	03/23	7,2 - 9,2
GPM	04/23	8,57
GVC Gaesco	09/23	9,5
Renta 4	01/23	8,7
JB Capital Markets	03/23	7,7
<b>Media</b>		<b>7,8</b>



## 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**.



# Trayectoria

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.

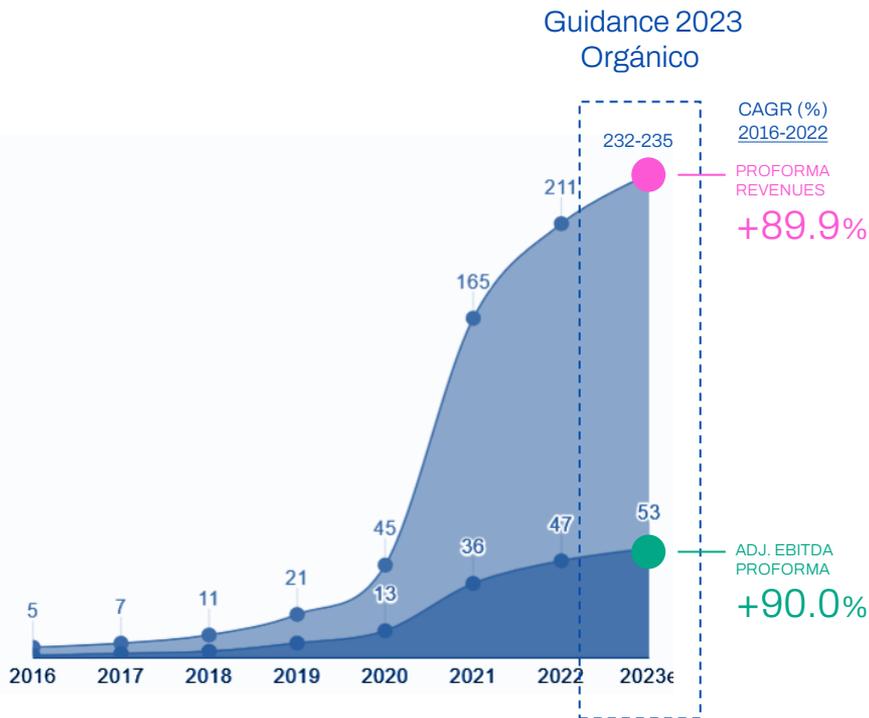
#1 Compañía B2B de tele-diagnóstico en lengua Española, con posición de liderazgo en España, Chile y Colombia.

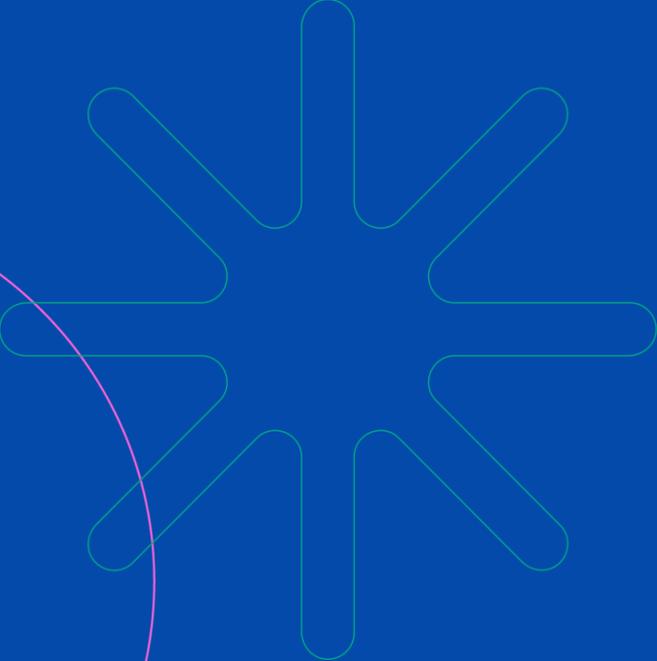
Líder de mercado en oncología privada en España.

#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

## PyG Consolidado



30 junio 2023  
(miles EUR)

PYG - NIIF UE

	IS 2022	IS 2023	Var (%)
<b>Importe neto cifra de negocio</b>	<b>88.911</b>	<b>118.236</b>	<b>33,0%</b>
Otros ingresos de explotación	367	148	-59,7%
Trabajo realizados por la empresa para su activo	1.588	2.079	30,9%
Aprovisionamientos	(14.214)	(32.021)	125,3%
Gastos de personal	(43.262)	(50.568)	16,9%
Otros gastos de explotación	(20.540)	(20.444)	-0,5%
Amortización del inmovilizado	(11.519)	(16.873)	46,5%
Imputación de subvenciones del inmovilizado no financiero	148	205	38,7%
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	1	30	--
Otros resultados	(1.120)	(804)	-28,2%
<b>Resultado de Explotación</b>	<b>360</b>	<b>(12)</b>	<b>-103,3%</b>
Ingresos financieros	2.736	364	-86,7%
Gastos financieros	(7.056)	(18.855)	167,2%
Variación razonable en instrumentos financieros	0	0	--
Diferencias de cambio	150	673	348,7%
Deterioro y rtdo por enajenaciones del inmovilizado	(70)	958	-1468,1%
<b>Resultado financiero</b>	<b>(4.240)</b>	<b>(16.860)</b>	<b>297,7%</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(3.880)</b>	<b>(16.872)</b>	
Impuesto sobre beneficios	973	3.666	276,8%
<b>Resultado del ejercicio de operaciones continuadas</b>	<b>(2.907)</b>	<b>(13.206)</b>	<b>354,3%</b>
Resultados de las operaciones interrumpidas	(398)	(9.944)	2398,5%
<b>Resultado Consolidado del ejercicio</b>	<b>(3.305)</b>	<b>(23.150)</b>	<b>600,4%</b>
Resultado atribuible a la sociedad dominante	(3.166)	(23.004)	626,6%
Intereses minoritarios	(139)	(146)	--

# Anexo I

## Balance Consolidado



ACTIVO	PATRIMONIO NETO Y PASIVO						
30-jun	30-jun						
(miles EUR)	31/12/2022	1S 2023	Var (%)	(miles EUR)	31/12/2022	1S 2023	Var (%)
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>602.176</b>	<b>588.174</b>	<b>-2,3%</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>337.573</b>	<b>317.890</b>	<b>-5,8%</b>
Inmovilizado intangible	518.902	504.173	-2,8%	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>267.145</b>	<b>267.162</b>	<b>0,0%</b>
Inmovilizado material	29.139	29.327	0,6%	Provisiones a largo plazo	3.819	3.475	-9,0%
Derecho de uso	40.192	35.785	-11,0%	Deudas financieras no corrientes	140.501	149.042	6,1%
Inversiones en empresas del grupo y asociadas no consolidadas	1	1	0,0%	Obligaciones por arrendamientos a largo plazo	31.840	29.055	-8,7%
Activos financieros no corrientes	5.068	7.095	40,0%	Otros pasivos financieros no corrientes	38.140	35.913	-5,8%
Activos por impuesto diferido	8.874	11.793	32,9%	Subvenciones pendientes de traspasar a resultado	6.745	6.780	0,5%
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>103.105</b>	<b>107.303</b>	<b>4,1%</b>	Pasivos por impuestos no corrientes y administraciones públicas	1163	1.545	32,8%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	3.401	14.439	324,6%	Pasivos por impuesto diferido	44.937	41.352	-8,0%
Existencias	1.213	1.571	29,5%	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>100.563</b>	<b>110.425</b>	<b>9,8%</b>
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	56.690	64.998	14,7%	Provisiones a corto plazo	18.074	697	-96,1%
Activos por impuestos corrientes y Administraciones públicas	3.603	3.683	2,2%	Deudas financieras corrientes	14.363	14.118	-1,7%
Activos financieros corrientes	3.029	1.912	-36,9%	Obligaciones por arrendamientos a corto plazo	7.375	5.697	-22,8%
Periodificaciones	874	860	-1,6%	Otros pasivos financieros corrientes	26.517	50.437	90,2%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	34.295	19.840	-42,1%	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	24.912	23.185	-6,9%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>705.281</b>	<b>695.477</b>	<b>-1,4%</b>	Pasivos por impuestos corrientes y administraciones públicas	7.447	8.725	17,2%
				Subvenciones pendientes de traspasar a resultado	294	410	39,5%
				Pasivos por operaciones discontinuadas	15	6.553	43586,7%
				Periodificaciones a corto plazo	1.566	603	-61,5%
				<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>705.281</b>	<b>695.477</b>	<b>-1,4%</b>

# Anexo I

## PYG por segmentos de negocio a Primer Semestre 2023



30 junio 2023 (miles EUR)	Información segmentada PYG				
	Medicina Precisión	Medicina Prevención	Servicios Compliance	Estructura Corporativa	Total
<b>Cifra de Negocios</b>	<b>59.723</b>	<b>42.556</b>	<b>15.957</b>	<b>0</b>	<b>118.236</b>
España	36.118	42.556	15.957	0	94.631
Portugal	6.132	0	0	0	6.132
Latam	17.473	0	0	0	17.473
Aprovisionamientos	(31.045)	(976)	(0)	0	(32.021)
<b>Margen Bruto <sup>(MAR)</sup></b>	<b>28.678</b>	<b>41.580</b>	<b>15.957</b>	<b>0</b>	<b>86.215</b>
<i>% Margen Bruto / cifra de negocios</i>	<i>48,0%</i>	<i>97,7%</i>	<i>100,0%</i>	<i>--</i>	<i>72,9%</i>
Trabajos para el activo	1.929	150	0	0	2.079
Otros ingresos e imputación subv.	323	16	14	0	353
Salarios	(13.610)	(26.084)	(8.544)	(2.330)	(50.568)
Otros gastos de explotación	(4.747)	(8.544)	(4.542)	(2.611)	(20.444)
Provisiones (nota 14b y c)	1.116	2.594	1.186	121	5.017
<b>EBITDA <sup>(MAR)</sup></b>	<b>13.688</b>	<b>9.714</b>	<b>4.070</b>	<b>(4.820)</b>	<b>22.652</b>
<i>% EBITDA / cifra de negocios</i>	<i>22,9%</i>	<i>22,8%</i>	<i>25,5%</i>	<i>--</i>	<i>19,2%</i>
Gastos no recurrentes <sup>(MAR)</sup>	1.450	536	571	527	3.084
<b>EBITDA Ajustado <sup>(MAR)</sup></b>	<b>15.138</b>	<b>10.250</b>	<b>4.641</b>	<b>(4.293)</b>	<b>25.736</b>
<i>% EBITDA sobre cifra de negocios</i>	<i>25,3%</i>	<i>24,1%</i>	<i>29,1%</i>	<i>--</i>	<i>21,8%</i>
<b>Capex I+D <sup>(MAR)</sup></b>	<b>(1.928)</b>	<b>(150)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(2.078)</b>
<b>Capex <sup>(MAR)</sup></b>	<b>(3.763)</b>	<b>(1.014)</b>	<b>(123)</b>	<b>0</b>	<b>(4.900)</b>
<b>Flujo de caja operativo <sup>(MAR)</sup></b>	<b>7.997</b>	<b>8.550</b>	<b>3.947</b>	<b>(4.820)</b>	<b>15.674</b>
<b>Flujo de caja operativo ajustado <sup>(MAR)</sup></b>	<b>9.447</b>	<b>9.086</b>	<b>4.518</b>	<b>(4.293)</b>	<b>18.758</b>

# Anexo I

## PYG por segmentos de negocio a Primer Semestre 2022



30 jun 2022 (miles EUR)	Información segmentada PYG				
	Medicina Precisión	Medicina Prevención	Servicios Compliance	Estructura Corporativa	Total
<b>Cifra de Negocios</b>	<b>33.182</b>	<b>40.206</b>	<b>15.523</b>	<b>0</b>	<b>88.911</b>
España	13.038	40.206	15.523	0	68.767
Portugal	7.236	0	0	0	7.236
Latam	12.908	0	0	0	12.908
Aprovisionamientos	(12.955)	(1.234)	(25)	0	(14.214)
<b>Margen Bruto</b> <sup>(MAR)</sup>	<b>20.227</b>	<b>38.972</b>	<b>15.498</b>	<b>0</b>	<b>74.697</b>
% Margen Bruto /cifra de negocios	61,0%	96,9%	99,8%	--	84,0%
Trabajos para el activo	1.438	150	0	0	1.588
Otros ingresos e imputación subvenciones	405	64	46	0	515
Salarios	(9.522)	(24.049)	(7.695)	(1.996)	(43.262)
Otros gastos de explotación	(5.558)	(8.219)	(3.634)	(3.128)	(20.540)
Provisiones (nota 14b,c.)	1.272	1.851	690	0	3.812
<b>EBITDA</b> <sup>(MAR)</sup>	<b>8.262</b>	<b>8.768</b>	<b>4.904</b>	<b>(5.124)</b>	<b>16.811</b>
% EBITDA / cifra de negocios	24,9%	21,8%	31,6%	--	18,9%
Gastos no recurrentes <sup>(MAR)</sup>	2.023	410	118	1.835	4.386
<b>EBITDA Ajustado</b> <sup>(MAR)</sup>	<b>10.285</b>	<b>9.178</b>	<b>5.022</b>	<b>(3.289)</b>	<b>21.197</b>
% EBITDA sobre cifra de negocios	31,0%	22,8%	32,4%	--	23,8%
<b>Capex I+D</b> <sup>(MAR)</sup>	<b>(1.374)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(1.374)</b>
<b>Capex</b> <sup>(MAR)</sup>	<b>(1.806)</b>	<b>(1.074)</b>	<b>(96)</b>	<b>0</b>	<b>(2.976)</b>
<b>Flujo de caja operativo</b> <sup>(MAR)</sup>	<b>5.082</b>	<b>7.694</b>	<b>4.808</b>	<b>(5.124)</b>	<b>12.461</b>
<b>Flujo de caja operativo ajustado</b> <sup>(MAR)</sup>	<b>7.105</b>	<b>8.104</b>	<b>4.926</b>	<b>(3.289)</b>	<b>16.847</b>

<sup>(MAR)</sup> Ver Anexo I: Definición de las Medidas Alternativas de Rendimiento.

# Anexo I



## Conciliación datos Proforma a Primer Semestre 2023 y primer semestre 2022

Proforma no auditado

30 junio 2023

(miles EUR)

	Parte no consolidada de las compañías adquiridas en el 1S 2023		
	NIIF UE 1S 2023	Chaxa (3m)	Proforma TOTAL
<b>Cifra de Negocios</b>	<b>118.236</b>	<b>367</b>	<b>118.602</b>
Aprovisionamientos	(32.021)	(211)	(32.232)
<b>Margen Bruto <sup>(MAR)</sup></b>	<b>86.215</b>	<b>155</b>	<b>86.370</b>
<b>%</b>	<b>73%</b>	<b>42,4%</b>	<b>72,8%</b>

Proforma no auditado

30 junio 2022

(miles EUR)

	Parte no consolidada de las compañías adquiridas en el 1S 2022							Proforma
	NIIF UE 1S 2022	Significant (5m y 23 días)	Initia (6m)	Chilerad (6m)	Chaxa (6m)	Sermecom (6m)	Otros	TOTAL
<b>Cifra de Negocios</b>	<b>88.911</b>	<b>15.496</b>	<b>1.100</b>	<b>2.010</b>	<b>655</b>	<b>665</b>	<b>0</b>	<b>108.837</b>
Aprovisionamientos	(14.214)	(7.428)	(733)	(1.380)	(408)	(33)	0	(24.195)
<b>Margen Bruto <sup>(MAR)</sup></b>	<b>74.697</b>	<b>8.068</b>	<b>367</b>	<b>631</b>	<b>247</b>	<b>632</b>	<b>0</b>	<b>84.642</b>
<b>%</b>	<b>84%</b>	<b>52,1%</b>	<b>33,4%</b>	<b>31,4%</b>	<b>37,8%</b>	<b>95,1%</b>	<b>0,0%</b>	<b>77,8%</b>

# 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.

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.

### 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.

Adicionalmente, computará como EBITDA recurrente del ejercicio las sinergias detectadas a 12 meses en el marco de un Plan específico de Ahorro de Costes.

### 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.

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 (MAR)

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

### 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.

**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 (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 I+D (MAR)

### 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 (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.