

# Junta General Ordinaria de Accionistas

Junio 2026

# 2025

---

Un año de transformación profunda para Atrys con un objetivo claro:



Construir una compañía más sólida, rentable y preparada para crecer de forma sostenible.

# Cierre contable 2025



## Financiero

---

€141,0M	+8,5%	Cifra de Negocios
€20,5M	(32,1)%	EBITDA Aj. <sup>(MAR)</sup>
€-100,5M	(214)%	Resultado Consolidado
€170,6M	+6,9%	Deuda Neta <sup>(MAR)</sup>

## Destacado

---

Venta del Área de Prevención en enero 2026 por 145 millones de euros. En las Cuentas de 2025 se reporta como Activos, Pasivos y Resultados de Operaciones Interrumpidas.

Reducción de la Deuda Neta por importe de 141M€ tras venta del negocio de Prevención.

Nueva estructura organizativa.

Lanzamiento servicio de oncología médica en Brasil.

Abiertos dos nuevos centros de infusión de oncología Médica en México (Hermosillo y Monterrey) y uno adicional en Sentura en enero de 2026.

## Resumen

---

### Se introduce en 2025 gestión con férrea Disciplina de Capital

En el ejercicio 2025 Atrys muestra un crecimiento orgánico del +8,5%, en especial, en aquellas áreas de negocio y geografías en las que tiene una posición estratégica que consideramos sólida y/o de liderazgo, destacando el crecimiento en el área de Oncología Médica, tanto en España como en México que presentan crecimientos del 15% y 77%, respectivamente.

En el marco de la revisión estratégica de las diferentes áreas de negocio del Grupo iniciada en el 2T25, con el objetivo de focalizar recursos en aquellas áreas de negocio con un mayor potencial de crecimiento y generación de flujos de caja, se ha procedido a:

- Ejecutar la venta del Área de Prevención por 145 millones de euros en enero 2026.
- Optimizar cartera proyectos de I+D (biopsia líquida basados en tecnología multiómica).
- Revisar de forma exhaustiva el valor de todos los activos y deteriorar según capacidad esperada de generación de valor.

Consideramos esta toma de decisiones clave para crear valor para nuestros accionistas al permitir que Atrys se posicione como un operador líder en Oncología y Diagnóstico, acelerar el perfil de crecimiento orgánico de los ingresos y fortalecer significativamente el balance de la compañía al reducir, tras la venta del Área de Prevención, la Deuda Neta de la compañía de 170,6M€ a 26,7M€, con el consecuente impacto positivo que tendrá en la reducción de gastos financieros en el ejercicio 2026, liberando flujos de caja que se destinarán a impulsar las áreas de negocio con mayor potencial de crecimiento.

# KPI's actividad 2025



## Oncología



4.426

pacientes oncológicos tratados  
+16,5%



85 mil

actos oncológicos  
+16,3%



85

equipo oncólogos médicos



46

centros con gestión servicios  
Oncología Médica en  
ESP / PT / MX

## Diagnóstico



8,6M

Diagnósticos Online  
+13.7%



487 mil

Diagnósticos Patología / Genética  
+6.1%



45 mil

Diagnósticos Medicina Nuclear  
+2.0%



4

Laboratorios propios Patología / Genética en ESP / PT



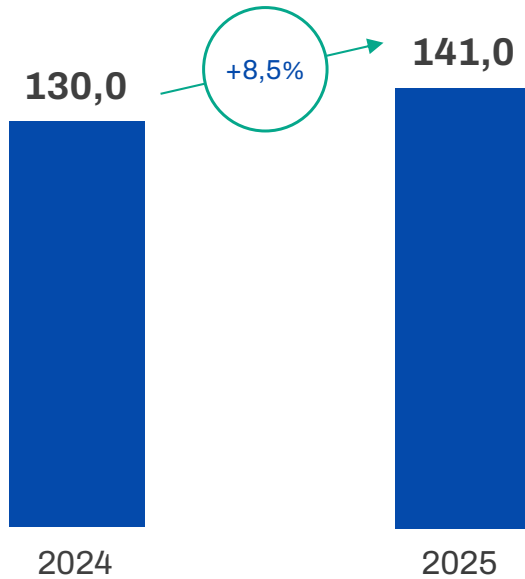
4

Centros Medicina Nuclear en ESP / PT

# Principales magnitudes financieras 2025



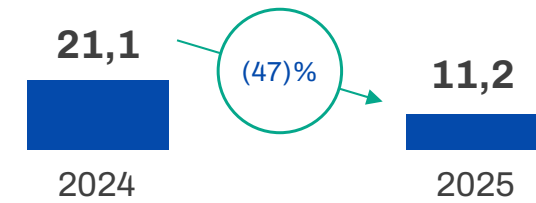
## Cifra de Negocios



## EBITDA Aj.<sup>(MAR)</sup>



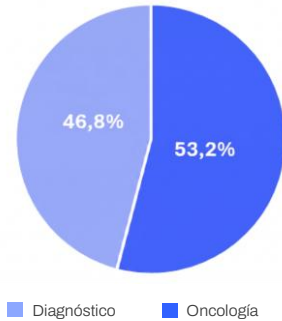
## Cash Flow operativo Aj.<sup>(MAR)</sup>



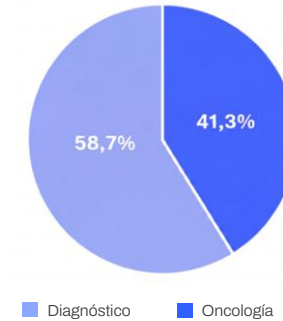
# Principales magnitudes financieras 2025 por segmento de negocio



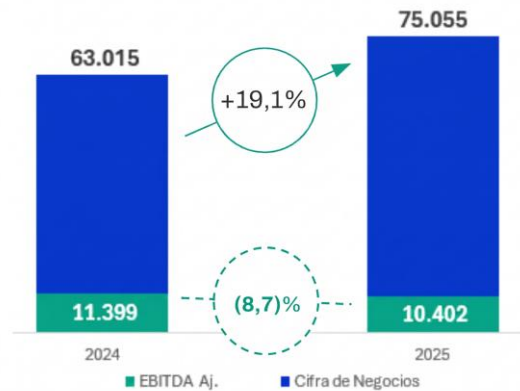
% PESO CIFRA DE NEGOCIOS POR SEGMENTO



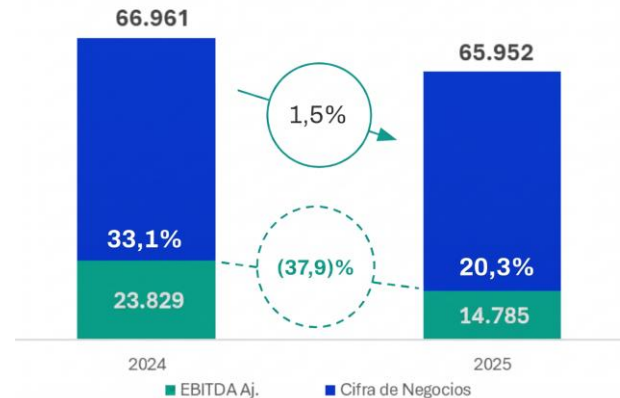
% PESO EBITDA (MAR) POR SEGMENTO



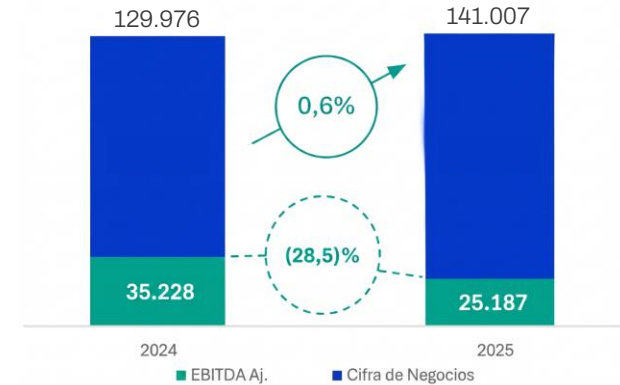
ONCOLOGÍA  
Cifra de Negocios / EBITDA



DIAGNÓSTICO  
Cifra de Negocios / EBITDA



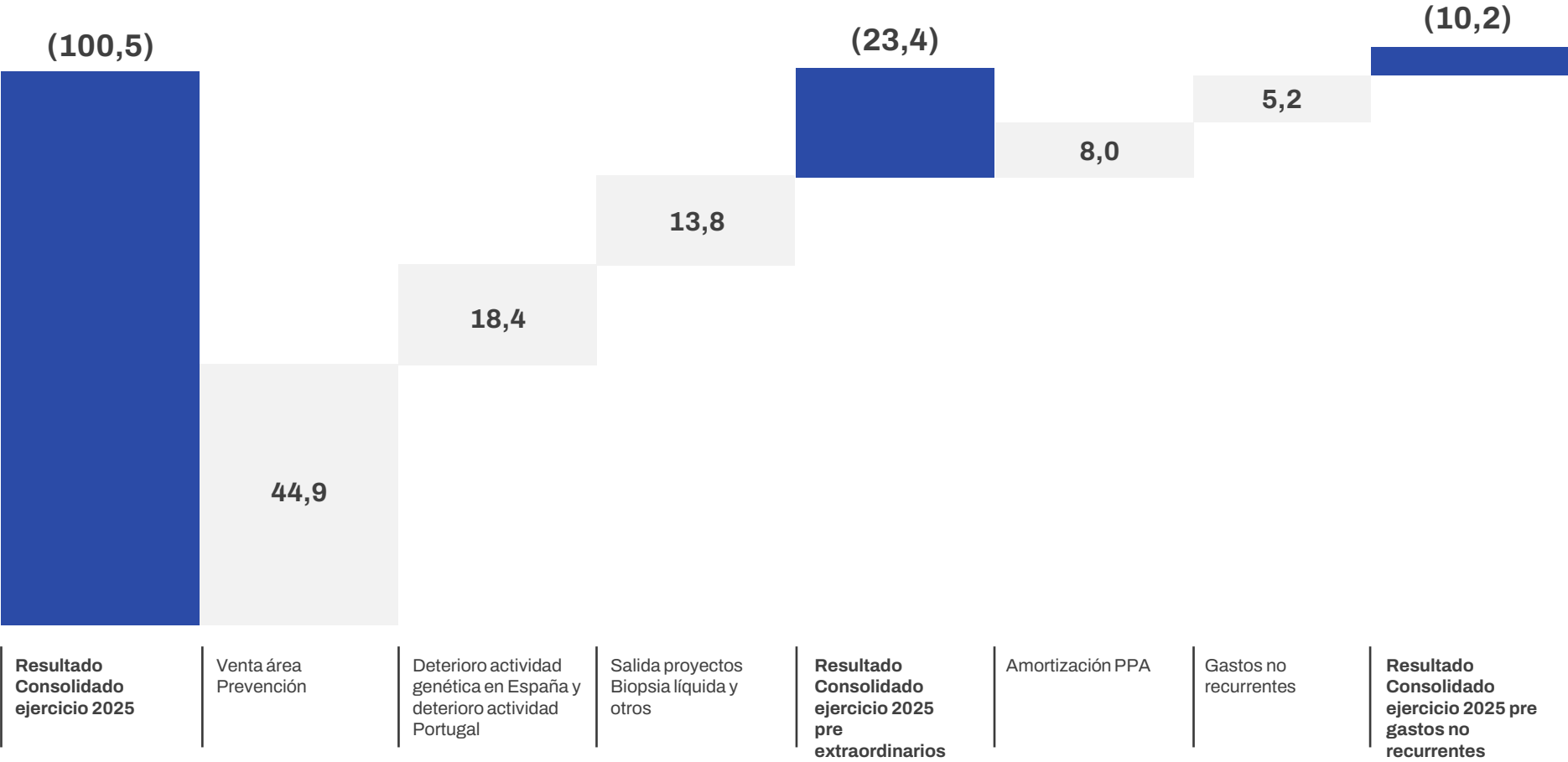
TOTAL  
Cifra de Negocios / EBITDA



Nota: Con el objeto de mantener la misma estructura de reporte de información realizado hasta Dic25, incluimos en esta página los datos de Cifra de negocios y Ebitda por Segmentos, excluyendo Prevención. Todo el negocio de Portugal figuraba clasificado como Oncología. Con el criterio aplicado en la nueva clasificación por Geografías, el negocio de Portugal aparece repartido entre Oncología y Diagnóstico. Este nuevo criterio es el que se mantendrá en futuros reportes por considerarse más ajustado a la nueva realidad. Los gastos corporativos están incluidos en los datos totales de Ebitda.

Cifras no auditadas en miles de EUR.  
(MAR) Ver Anexo I definición Medidas Alternativas de Rendimiento.

# Bridge impactos extraordinarios en el resultado consolidado 2025

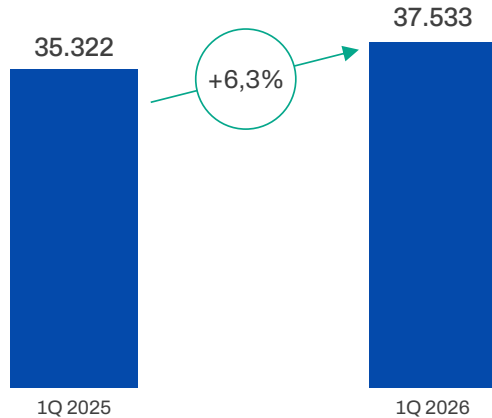


Cifras en millones EUR.

# Principales magnitudes financieras 1Q 26

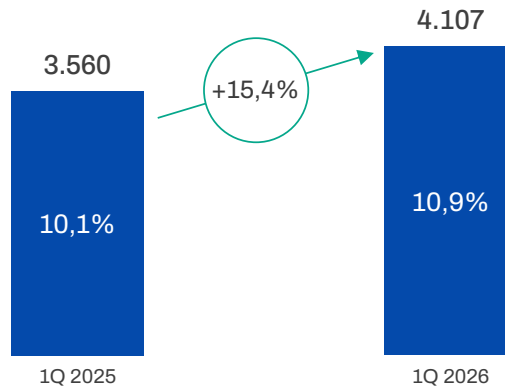


## Cifra de Negocios



El crecimiento de la Cifra de Negocios (+6,3%) respecto Q1 25, se sustenta en la sólida evolución de **Portugal (+9,1%)**, con **Medicina Nuclear** como principal catalizador (+13,9%), así como en el fuerte impulso de **Oncología Médica en México (+128,8%)** y **Radiología España (+20,6%)**.

## EBITDA (MAR)

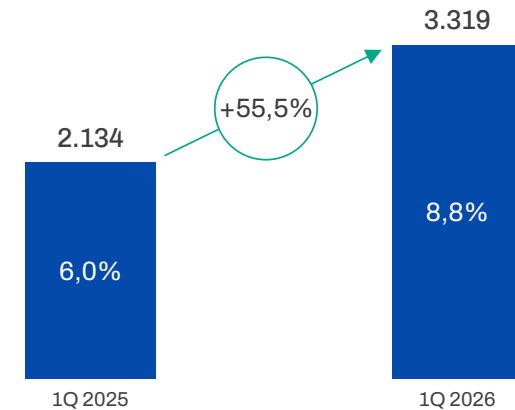


**Fuerte crecimiento del EBITDA**, impulsado por la sólida evolución de los negocios en México y Portugal, que multiplican su contribución por 6,2x y 14,5x, respectivamente.

En España, impacto de bajada de actividad y margen del negocio de Genética y Anatomía Patológica. La negativa evolución del laboratorio de genética de Lugo fue objeto de impairment en Dic25.

Elevado crecimiento operativo subyacente: el EBITDA reportado, ajustado por el efecto de las activaciones registradas en Q1 2025, habría incrementado un (+38,9%), reflejando la fortaleza real del negocio.

## Cash Flow operativo (MAR)

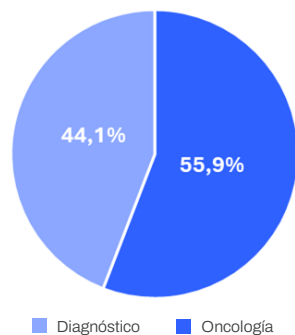


Mejora significativa del Cash Flow Operativo, impulsada por el crecimiento del EBITDA y una notable optimización del Capex.

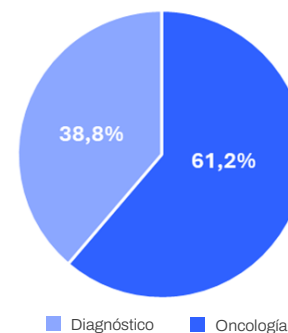
Reducción del Capex desde **1,4 M€ en Q1 2025** a **0,8 M€ en Q1 2026**, debido principalmente a una menor activación de inversiones en I+D (aprox. -0,6 M€).

# Principales magnitudes financieras 1Q 26 por segmento de negocio

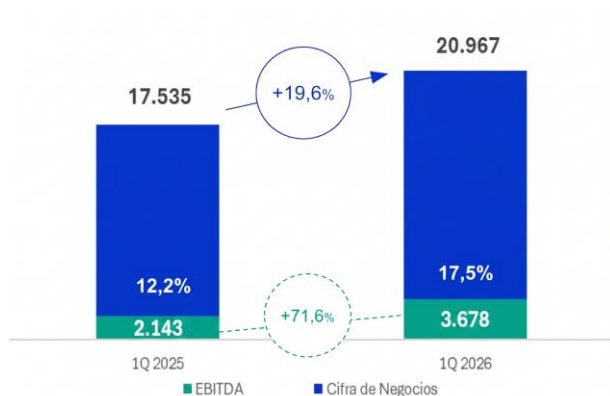
% PESO CIFRA DE NEGOCIOS POR SEGMENTO



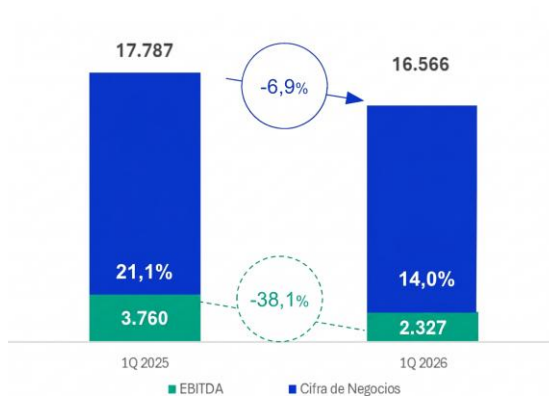
% PESO EBITDA (MAR) POR SEGMENTO



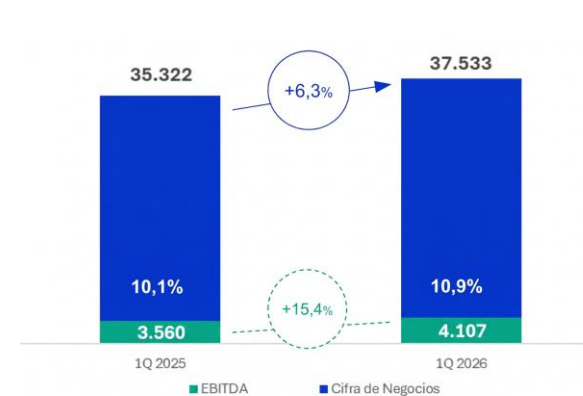
ONCOLOGÍA  
Cifra de Negocios / EBITDA



DIAGNÓSTICO  
Cifra de Negocios / EBITDA



TOTAL  
Cifra de Negocios / EBITDA



Nota: Con el objeto de mantener la misma estructura de reporte de información realizado hasta Dic25, incluimos en esta página los datos de Cifra de negocios y Ebitda por Segmentos, excluyendo Prevención. Todo el negocio de Portugal figuraba clasificado como Oncología. Con el criterio aplicado en la nueva clasificación por Geografías, el negocio de Portugal aparece repartido entre Oncología y Diagnóstico. Este nuevo criterio es el que se mantendrá en futuros reportes por considerarse más ajustado a la nueva realidad. Los gastos corporativos están incluidos en los datos totales de Ebitda.

Cifras no auditadas en miles de EUR.

(MAR) Ver Anexo I definición Medidas Alternativas de Rendimiento.

# 1Q 26 vs 1Q 25 Consolidado



Ventas	España			Portugal			Latam			Total		
	1Q26	1Q25	% var.	1Q26	1Q25	% var.	1Q26	1Q25	% var.	1Q26	1Q25	% var.
Laboratorios	3.137	4.410	(28,9%)	657	690	(4,8%)	563	743	(24,3%)	4.356	5.843	(25,4%)
Medicina Nuclear	1.318	1.325	(0,5%)	2.534	2.225	13,9%	0	0	0,0%	3.852	3.549	8,5%
D. por imagen	2.413	2.033	18,7%	606	595	1,9%	8.365	8.586	(2,6%)	11.384	11.214	1,5%
Oncología	13.471	12.614	6,8%	393	319	23,1%	3.942	1.697	132,3%	17.806	14.630	21,7%
Otros (I+D y Corporat)	18	1	2944,1%	80	85	(6,1%)	35	0	0,0%	134	86	55,6%
<b>Total</b>	<b>20.356</b>	<b>20.382</b>	<b>(0,1%)</b>	<b>4.270</b>	<b>3.914</b>	<b>9,1%</b>	<b>12.906</b>	<b>11.026</b>	<b>17,0%</b>	<b>37.533</b>	<b>35.322</b>	<b>6,3%</b>

## España

Crecimiento en **D. por imagen (+18,7%)** y **Oncología (+6,8%)**, compensan la caída en Laboratorios (-28,9%).

## Portugal

Evolución sólida, impulsada por: **Medicina Nuclear (+13,9%)** y fuerte reactivación de **Oncología (+23,1%)**.

## Latam

Destacado crecimiento en **Oncología (+132,3%)**, especialmente en México y buen desempeño en **Colombia (+13,9%)**.

EBITDA	España			Portugal			Latam			Total		
	1Q26	1Q25	% var.	1Q26	1Q25	% var.	1Q26	1Q25	% var.	1Q26	1Q25	% var.
Laboratorios	115	998	(88,4%)	94	116	(19,0%)	52	141	(63,1%)	261	1.255	(79,2%)
Medicina Nuclear	306	257	18,9%	392	289	35,5%	0	0	0,0%	698	546	27,7%
D. por imagen	620	530	17,0%	95	-79	220,3%	1.421	1.420	0,1%	2.136	1.871	14,1%
Oncología	2.761	2.274	21,4%	60	-132	145,2%	444	70	532,1%	3.264	2.212	47,6%
Otros (I+D y Corporat)	-2.273	-2.176	(4,4%)	12	-150	108,3%	8	0	0,0%	-2.253	-2.326	(3,2%)
<b>Total</b>	<b>1.529</b>	<b>1.883</b>	<b>(18,8%)</b>	<b>652</b>	<b>45</b>	<b>1361,7%</b>	<b>1.925</b>	<b>1.631</b>	<b>18,0%</b>	<b>4.107</b>	<b>3.560</b>	<b>15,4%</b>
<b>% sobre ventas</b>	<b>7,5%</b>	<b>9,2%</b>	<b>-1,7p.p.</b>	<b>15,3%</b>	<b>1,1%</b>	<b>+14,2 p.p.</b>	<b>14,9%</b>	<b>14,8%</b>	<b>+0,1 p.p.</b>	<b>10,9%</b>	<b>10,1%</b>	<b>+0,8 p.p.</b>

## España

Mejora significativa en todas las líneas: Medicina Nuclear (+18,9%), D. por Imagen (+17%), y Oncología (+21,4%).

## Portugal

Mejora operativa destacada, con fuerte aportación de Medicina Nuclear al **EBITDA (+35,5%)**.

## Latam

Crecimiento del **EBITDA (+18%)**, impulsado por fuerte desempeño de Oncología en México.

## Otros (I+D y Corporate)

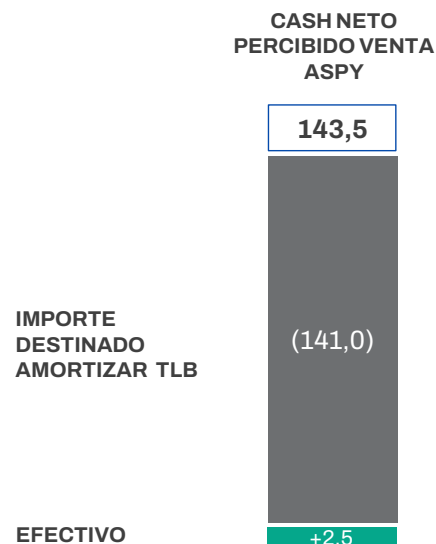
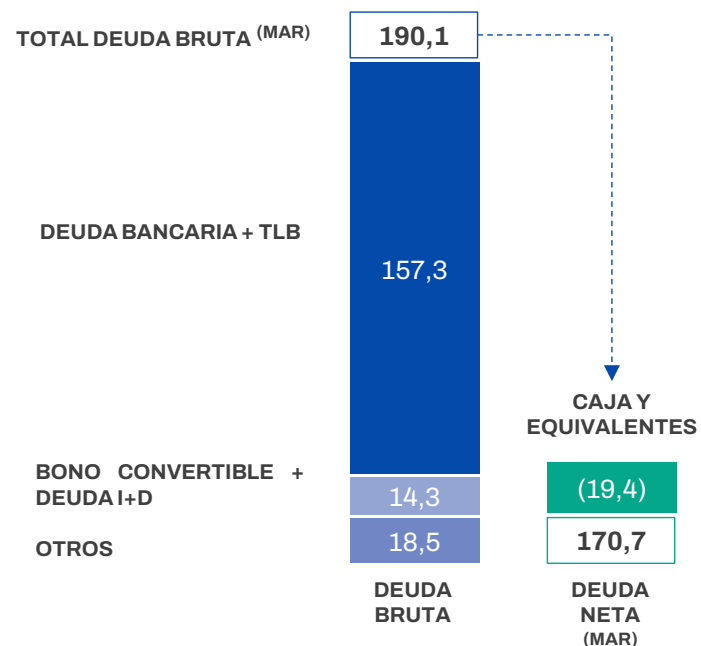
Incluye los gastos corporativos y de I+D del Grupo. Afectado por el cambio de criterio de capitalizaciones **(-0,5M€)**.

Nota: Datos de corporativo incluidas en España.  
Cifras no auditadas en miles de EUR.

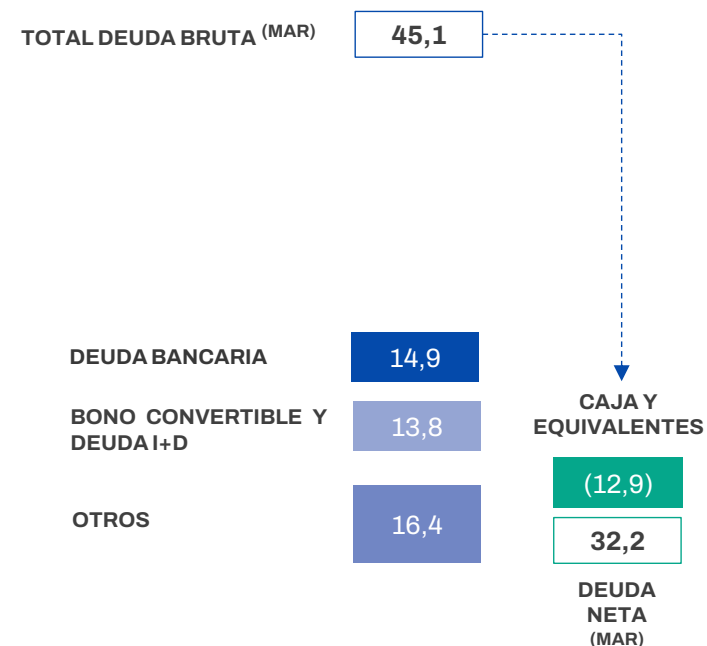
# Desinversión en segmento prevención permite un desapalancamiento transformacional. La deuda neta y el gasto financiero se reducen



## Deuda financiera bruta y neta (MAR) 2025



## Deuda financiera bruta y neta (MAR) 1Q 26





## Apertura Instituto Oncología Avanzada (IOA Madrid)

Hospital Blua Sanitas Valdebebas



**Primer acelerador lineal Edge equipado con Hypersight en España.**

### **Primer año de actividad – Resultados clave**

- +500 pacientes tratados.
- Mayor volumen que clínicas referentes en la Comunidad de Madrid.
- Rápida integración en la red Sanitas.
- Implantación completa de técnicas avanzadas.
- IA en planificación + radioterapia adaptativa offline.
- Circuitos eficientes y coordinación multidisciplinar.



## Incorporación PET Digital

SIMM Irla Barcelona



**PET digital de campo ampliado más avanzado actualmente en España.**

---

Reducción de hasta un 50% en el tiempo de exploración y la dosis de radiación.

---

Alto impacto clínico en oncología, neurología, cardiología y en el estudio de patologías infecciosas e inflamatorias.



## Apertura salas para aplicación de Teragnosis pediátrica

Hospital Sant Joan de Dèu



**Avance clínico pionero en España y Europa. Pocos centros disponen actualmente de esta opción terapéutica.**

---

Técnica innovadora de medicina de precisión que combina diagnóstico y tratamiento en una sola estrategia.

---

Posibilita el abordaje de algunos de los tumores pediátricos más frecuentes con máxima eficacia y mínimo impacto en los tejidos sanos.



## Recuperación contrato radioterapia

Hospital Público Évora



Contrato a 5 años.  
Inicio actividad octubre 2026

## 3 nuevos centros de infusión en México

Hermosillo, Monterrey y Sentura



Atrys suma un total de 5 centros de  
infusión de quimioterapia en México

# IA en Atrys: palanca de productividad, escala y creación de valor

## 5 Palancas de valor

Palanca de valor	Aplicación en Atrys	Impacto esperado
<b>Más capacidad clínica</b>	Priorización de estudios, soporte al especialista y automatización clínica.	Más volumen, mejores SLA y menor presión sobre recursos escasos.
<b>Mejora de margen</b>	Automatización end-to-end (reporting, back-office, IT y comunicación con pacientes).	Menor coste por acto y más productividad.
<b>Escalabilidad internacional</b>	Modelo replicable por país y negocio.	Crecimiento y escalabilidad más eficiente y menor complejidad operativa.
<b>Calidad y riesgo controlado</b>	Gobierno del dato + validación clínica.	Mayor confianza de clientes, reguladores y profesionales.
<b>Disciplina de capital</b>	Pipeline con KPIs y decisión go/no-go.	Foco en lo que genera valor.

Con más de 15 iniciativas de IA en desarrollo, estamos convirtiendo la inteligencia artificial en una capacidad transversal para mejorar capacidad, calidad clínica y eficiencia, y escalar el negocio sin replicar estructuras.

**La IA nos permite crecer más, mejor y sin aumentar proporcionalmente la estructura.**

# Guidance 2026: Mantenemos las principales magnitudes



Se mantiene el Guidance ya anunciado con motivo del cierre del ejercicio 2025:

	2025	2026	
Cifra de negocios	141,0	156,5	+11%
EBITDA Reportado	15,3	20,5	+40%
CAPEX	(9,3)	(7,0)	(24,7%)
Flujo Caja Operativo	6,0	13,5	+125%

Encuentra más información en  
[atryshealth.com](https://atryshealth.com)



## ANEXO I

# DEFINICIONES MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO (MAR)

# Definiciones medias alternativas de rendimiento (MAR)

**Margen Bruto** 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 negocios** corresponde al margen bruto (MAR) dividido por el importe de la cifra de negocio.

**EBITDA** 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** corresponde al EBITDA (MAR) del ejercicio excluyendo los **gastos no recurrentes**. 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.

**EBITDA ajustado sobre el importe de la cifra de negocios** corresponde al EBITDA ajustado (MAR) del ejercicio dividido por el importe de la cifra de negocio.

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

**CAPEX** 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** 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** corresponde aquella inversión en CAPEX ligada a proyectos que generarán ingresos futuros por nuevas actividades.

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

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

**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)** 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)** 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 ajustado