

Presentación Resultados financieros

Ejercicio 2025

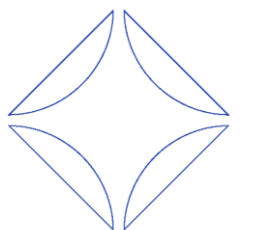
Advertencia

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.





Destacado ejercicio 2025

Financiero

€141,0M	+8,5%	Cifra de Negocios
€58,1M	(4,2)%	Margen Bruto ^(MAR)
€20,5M	(32,1)%	EBITDA Aj. ^(MAR)
€9,3M	+3,2%	CAPEX ^(MAR)
€11,2M	(47)%	Cash Flow Op. Aj. ^(MAR)
€170,6M	+6,9%	Deuda Neta ^(MAR)

Destacado

- Venta del Área de Prevención en enero 2026 por 145 millones de euros.
- Reducción de la Deuda Neta tras venta Prevención de 170,6M€ a 27,2M€ y del gasto financiero en 13M€/año.
- Apertura en junio 2025 centro radioterapia avanzada IOA MADRID.
- 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.
- Optimización cartera proyectos de I+D (biopsia líquida basados en tecnología multiómica).
- Revisión exhaustiva del valor de todos los activos y deterioro 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 27,2M€, 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.

Guidance 2026		
Cifra de Negocios:		+11%
EBITDA Reportado:		+40%
CAPEX:		(24,7)%

La Compañía presentará durante 2Q 2026 su Plan estratégico 2026-2028.



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

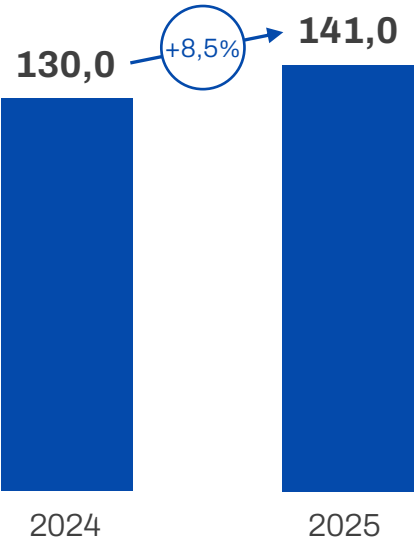


4
Centros Medicina Nuclear en ESP / PT

Principales magnitudes financieras 2025

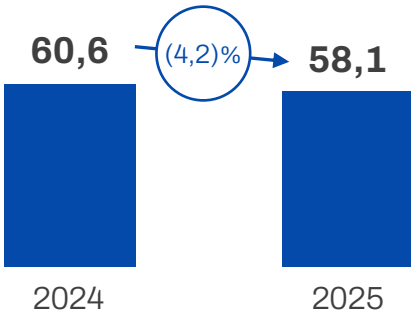


Cifra de Negocios



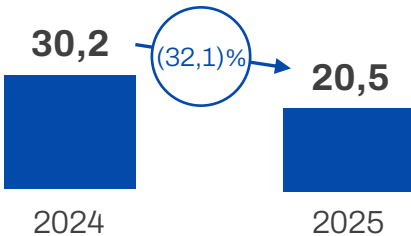
El crecimiento de la **Cifra de Negocios** en un **+8,5** viene impulsado por el crecimiento experimentado en el área de **Oncología +19,1%** destacando el robusto crecimiento en **Oncología Médica en España** como en **México +15%** y **+77%**, respectivamente, y una reducción de la **Cifra de Negocios** del área de **Diagnóstico** en un (1,5)% por el comportamiento del área de **Genética y Patología en España (9,6%)** y de **Chile (8,1)%**.

Margen Bruto^(MAR)



El **Margen Bruto sobre la Cifra de Negocios** pasa del **46,6%** en **2024** al **41,2%** en **2025** por el mayor crecimiento en la composición del mix del Margen Bruto de aquellas áreas de negocio con menor Margen Bruto sobre Cifra de Negocios, así como una reducción transitoria del Margen Bruto del área de **Oncología Médica en España** que pasa del **34,9%** al **26,4%** debido a incrementos de costes asociadas a mayor incidencia en número de pacientes y a incrementos de costes de medicamentos que no se han podido trasladar a incrementos de tarifas durante el 2025.

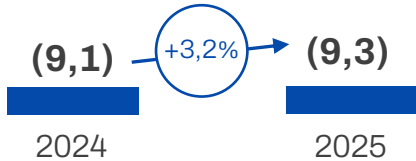
EBITDA Aj.^(MAR)



El plan de ahorro de costes iniciado en el ejercicio 2024 ha permitido una contención de los **gastos de personal** que ascienden a **32,5M€** en **2025** vs **31,5M€** en 2024. Aislado el incremento del gasto de indemnizaciones asociados al plan de ahorro los gastos de personal en 2025 se reducirían en un (1,3)%.

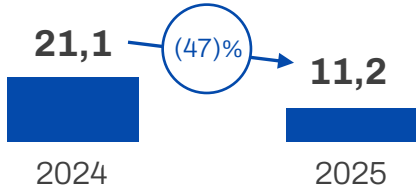
El **EBITDA Aj.** se reduce de **30,2M€** en 2025 a **20,5M€** debido a la reducción de los **ingresos en 6M€**, **por un menor nivel de trabajos para el activo de I+D** asociados a una estrategia más conservadora **y al menor nivel de ingresos por subvenciones**.

CAPEX^(MAR)



La inversión en **CAPEX** en **2025** asciende a **(9,3)M€ +3,2%** respecto al **2024**, debido al aumento en la inversión en **CAPEX de Expansión** que en 2025 asciende a **(3,9)M€** por la apertura del IOA Madrid y nuevos centros en México vs los **(2,0)M€** del **2024**, **reduciéndose** en el ejercicio 2025 **la inversión en CAPEX de mantenimiento e I+D** en un **22,7%** respecto 2024 asociado al menor nivel de inversión requerido tras la revisión de la cartera de proyectos de I+D.

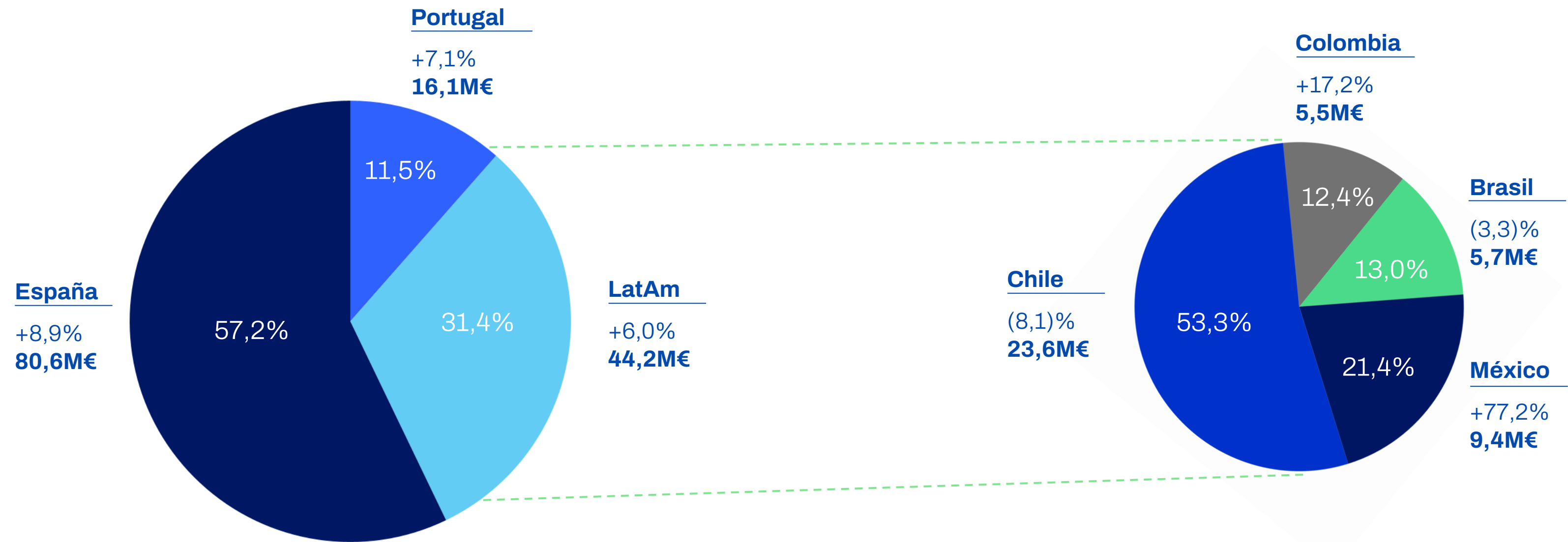
Cash Flow operativo Aj.^(MAR)



El **Cash Flow Operativo Ajustado** presenta en el **2025** una reducción del **(47,0)%** respecto **2024**, por el menor nivel de **EBITDA Aj.** **y al aumento del CAPEX de Expansión en 2025**.

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

Evolución de la cifra de negocios por geografía 2025



Cifras auditadas.
(1) Cifras del ejercicio 2024 re expresadas para clasificar los ingresos y gastos netos de impuestos procedentes de la sociedad Aspy Global Services S.A.U. y sociedades dependientes como operaciones interrumpidas.
(MAR) Ver Anexo II definición Medidas Alternativas de Rendimiento.

Oncología

Incremento **+19,1%** en la **Cifra de Negocios en el segmento de Oncología** impulsado por el crecimiento en **Oncología Médica España +15%** por nuevos contratos con aseguradoras médicas; **México +77%** por la positiva evolución en el ramp up de los centros de infusión abiertos durante 2024 y 2025 y el crecimiento experimentado por el área de **Radioterapia en España** del **+23%** impulsado por un ramp up mejor de lo previsto del centro IOA Madrid abierto en julio 2025.

La reducción de **EBITDA (8,7)%** es debida a la reducción del **Margen Bruto** en el área de **Oncología Médica en España**, parcialmente compensado por la mejora en el Margen Bruto del área de **Oncología Médica México** y en el área de **Radioterapia España**.

Oncología médica España

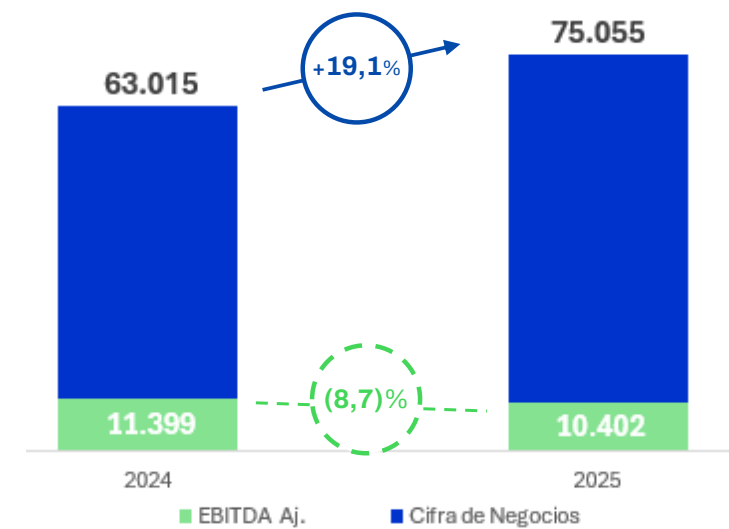
Cifra de Negocios del área de oncología médica en España alcanza los **47,2M€** en 2025 un incremento del **+15** debido a la fuerte demanda del servicio de gestión de capitas por parte de aseguradoras médicas.

La reducción del Margen Bruto sobre Cifra de Negocios, que pasa del **34,9%** al **26,4%**, es debida al incremento del coste medio por sesión de tratamiento experimentado junto con una mayor incidencia de casos durante 2025 así como el menor margen bruto en algunos de los nuevos contratos firmados en 2025. No siendo posible durante el ejercicio 2025 trasladar el aumento de costes a un aumento de tarifas que esperamos se produzca durante el ejercicio 2026. En los dos primeros meses del ejercicio 2026 el margen bruto del área ha mejorado del **26,4%** al **29,9%**.

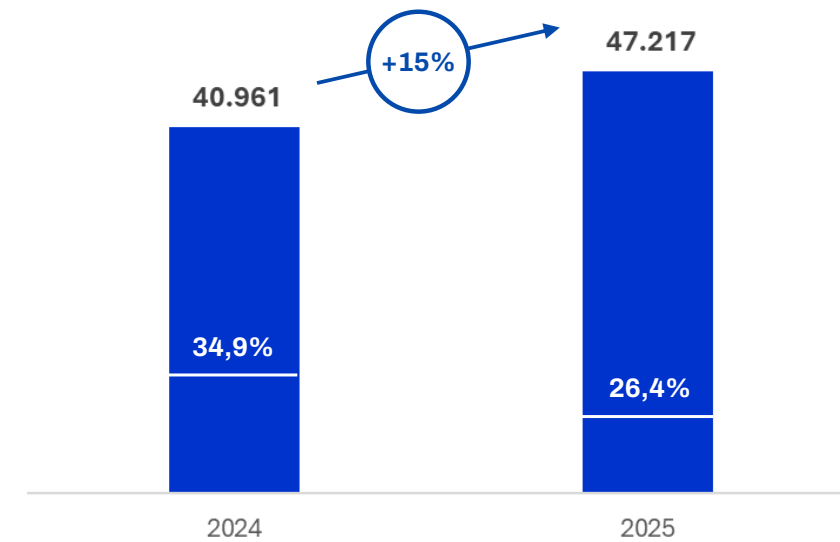
Oncología Médica México

Iniciamos la actividad en el país en el ejercicio 2022 y aunque en los dos primeros años la velocidad del “ramp-up” fue más lento de lo esperado, el conocimiento obtenido en el país y el cambio de la Dirección en 2024 ha permitido que México se convierta en el segundo país por volumen de cifra de negocios en LatAm. En 2025 la **Cifra de Negocios** alcanza los **9,4M€ +77%** respecto 2024.

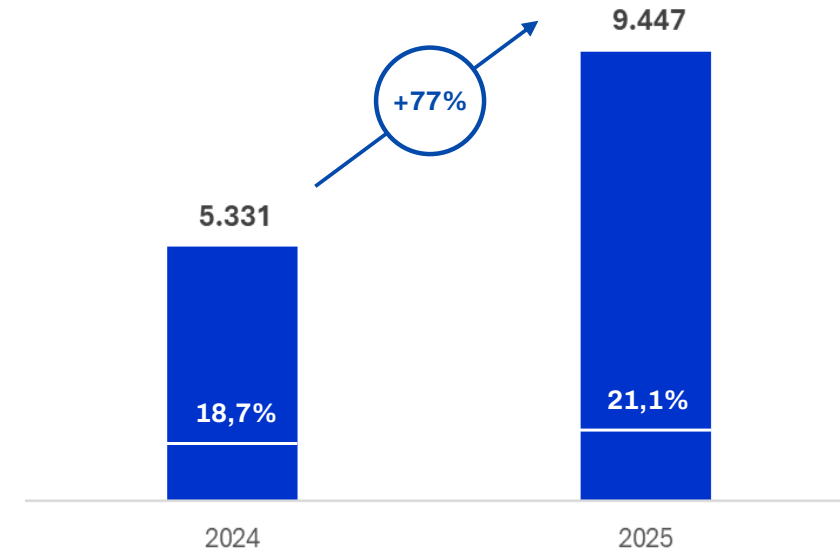
El inicio de actividad de la central de mezclas a finales de 2024, para proveer a nuestros centros de infusión y a terceros, y la mejora en los precios de los fármacos al tener más volumen, ha permitido una significativa mejora en el **Margen Bruto sobre cifra de negocios** que ha pasado del **18,7%** en 2024 al **21,1%** en 2025.



Oncología Médica España: Cifra de Negocios y % Margen Bruto



Oncología Médica México: Cifra de Negocios y % Margen Bruto





Radioterapia España

La actividad de radioterapia en España ha presentado un fuerte crecimiento del **+23%** impulsada por la apertura del centro IOA Madrid junto con el buen comportamiento de la actividad de los centros en Barcelona.

El IOA Madrid cuenta con el primer equipo Varian Edge con sistema Hypersight en funcionamiento en España, el cual permite introducir una serie de innovaciones terapéuticas para los pacientes de cáncer. El servicio inició el tratamiento de pacientes durante el mes de julio, superando ampliamente la previsión de pacientes tratados previstos en la fase inicial de ramp up.

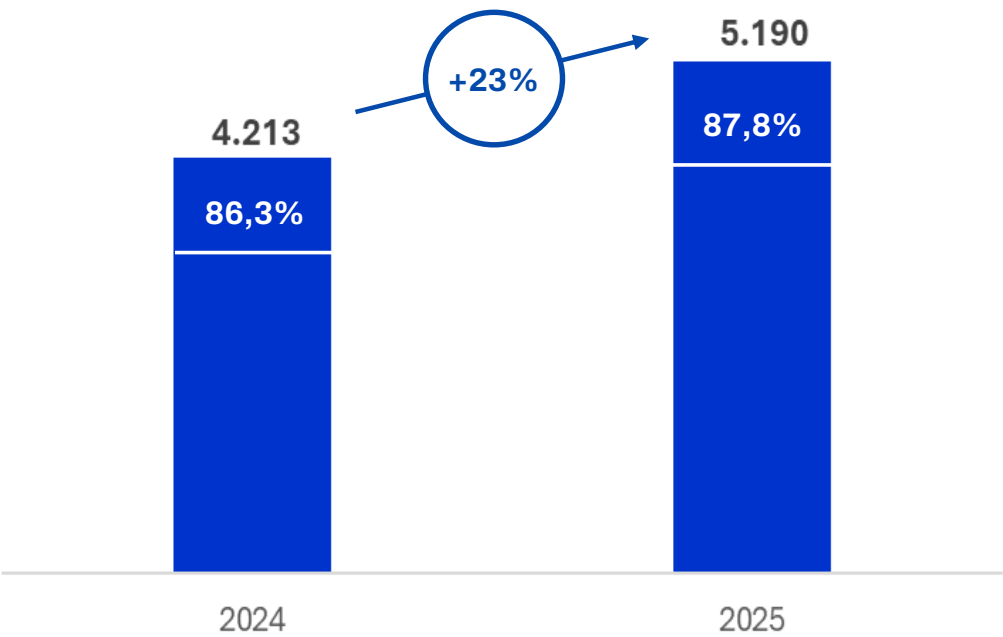
Portugal

La **Cifra de Negocios** en **Portugal** se incrementa un **+5,5%** en 2025.

En el ejercicio 2025 se ha procedido a nombrar un nuevo Country Manager en el país que estaba encargado de gestionar con buenas tasas de crecimiento y rentabilidad el área de genética en Portugal.

Esperamos ampliar en el **1T26** el acuerdo estratégico con un Grupo Hospitalario de referencia que junto con la ejecución de medidas de eficiencias en gastos y el aumento de la actividad esperada permitirá presentar por primera vez un EBITDA positivo.

Cifra de Negocios y % Margen Bruto



Principales Innovaciones Terapéuticas Introducidas en IOA Madrid

Tratamientos con radioterapia adaptativa

Radiocirugía de lesiones pulmonares o hepáticas con respiración libre con control respiratorio

Reducción en el número de sesiones de tratamiento

Eliminación de la necesidad de tatuajes para posicionar a los pacientes en la máquina

Diagnóstico

Cifra de Negocios se reduce **(1,5%)** por menor nivel de actividad de las áreas de negocio de **Genética y Patología en España (9,6%)** y de **Chile (8,1)%**.

La reducción del **EBITDA** del segmento en el **(37,9)%** es debida principalmente al menor nivel de subvenciones de I+D y trabajos para el activo registrados en 2025 (impacto 6,0M€) y por el menor nivel de actividad y reducción de margen bruto en el área de Patología y Genética.

Telemedicina

Cifra de Negocios del área de Telemedicina alcanza los **43,8M€** en 2025, un nivel similar al 2024 respecto al mismo periodo del año anterior debido a la reducción de la cifra de negocios en **Chile** en un **(8,1)%**, y **Brasil (3,3)%** y que responde a una decisión estratégica deliberada orientada a mejorar la rentabilidad enfocando el crecimiento en aquellas líneas de actividad de mayor margen, renunciando así a aquellas líneas y/o clientes que aportaban volumen, pero no alcanzaban los niveles mínimos de rentabilidad exigidos.

En el resto de los países el área de Telemedicina sigue presentando una robusta demanda por parte de clientes con un incremento de la Cifra de Negocios en **España** del **+19,8%** y en **Colombia** del **+17,2%**.

En Telemedicina, el **Margen Bruto sobre Cifra de Negocios** mejora del **45,9%** al **46,1%** en 2025, destacando la mejora en el Margen Bruto sobre la Cifra de Negocios de la operación en **Chile** que pasa del **39,1%** al **40,4%** en 2025.

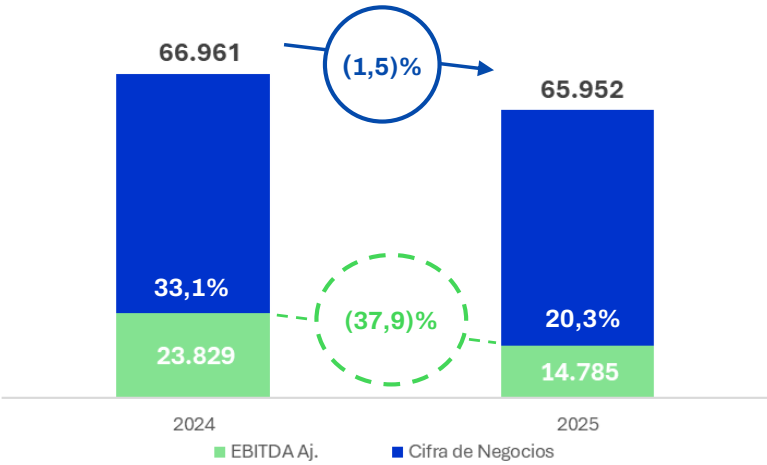
Laboratorios Patología / Genética

Cifra de Negocios del área de laboratorios de patología y genética alcanza los **13,2M€** en 2025 una reducción del **(9,6)%** respecto 2024, al experimentar en el último trimestre del 2025 una significativa reducción de pruebas HPV impactando negativamente en el Margen Bruto que pasa del **68,2%** en 2024 al **56,7%** en 2025.

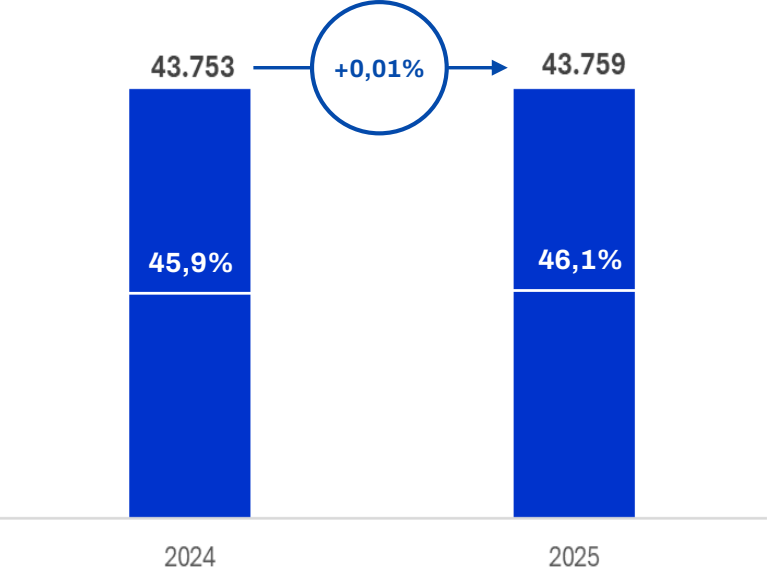
Medicina Nuclear

La Cifra de Negocios del área de **Medicina Nuclear** se incrementa un **+2,6%** en 2025 y **Margen Bruto sobre la Cifra de Negocios** que pasa del **58,4%** en 2024 al **57,8%** en 2025. Durante el mes de julio de 2025 la unidad de Medicina Nuclear del SDJ Pediatric Cancer Center ha obtenido la licencia para poder iniciar tratamientos de teragnosis en cáncer.

Diagnóstico: Cifra de Negocios / EBITDA



Telemedicina: Cifra de Negocios y % Margen Bruto



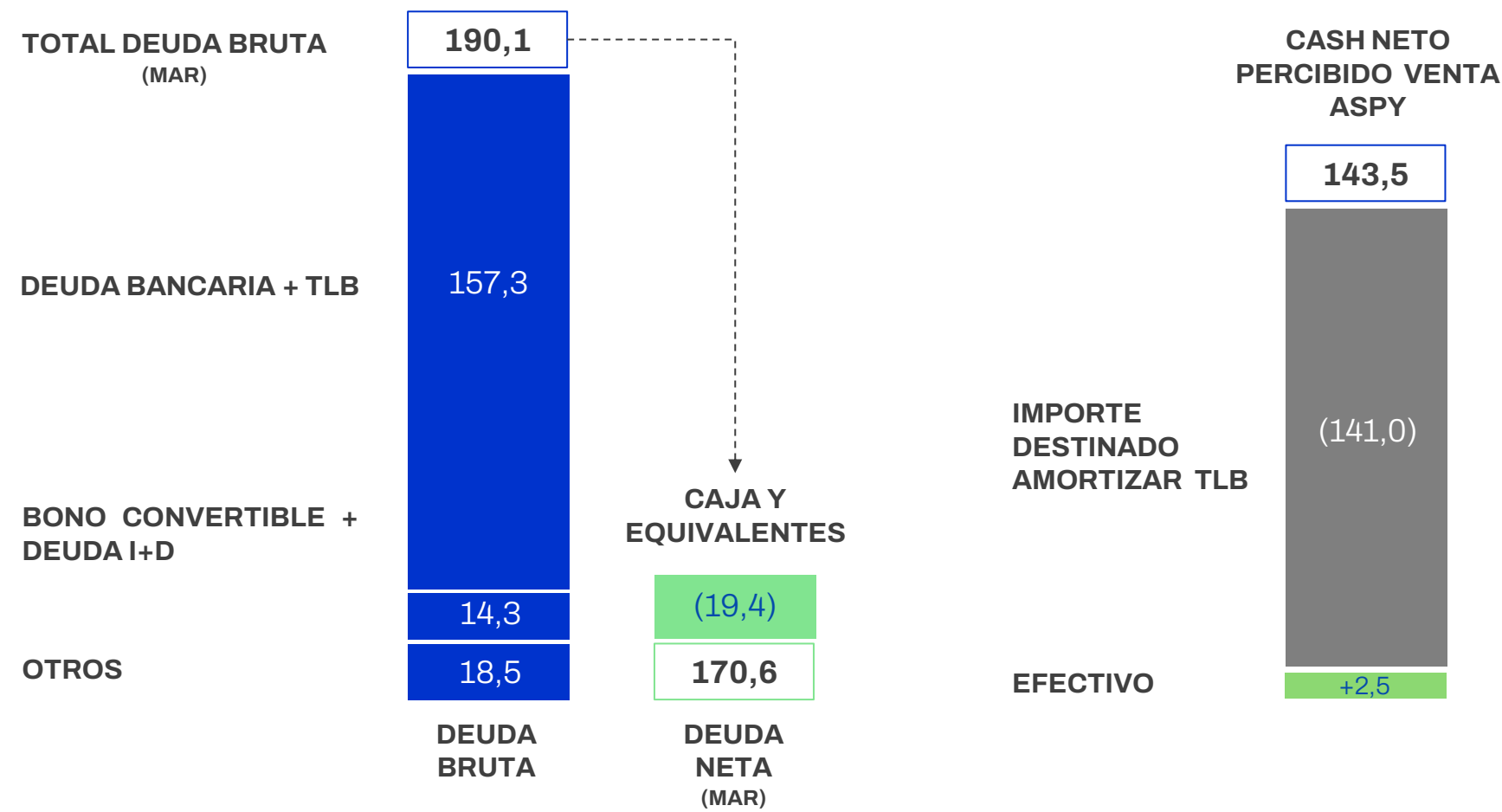
I+D

En el ejercicio 2025, en el marco de la definición de la definición del plan estratégico, se ha tomado la decisión de abandonar la actividad de I+D relacionada con proyectos de biopsia líquida basados en tecnología multiómica, los cuales requieren de tiempos de desarrollos elevados, con el objetivo de centrar los proyectos de I+D del Grupo hacia proyectos con tiempo de desarrollos más cortos y aplicados a la mejora directa de los servicios que presta el Grupo, con especial foco en la introducción de IA, lo que ha comportado un deterioro con impacto en resultados de **16M,5€** en el ejercicio 2025.

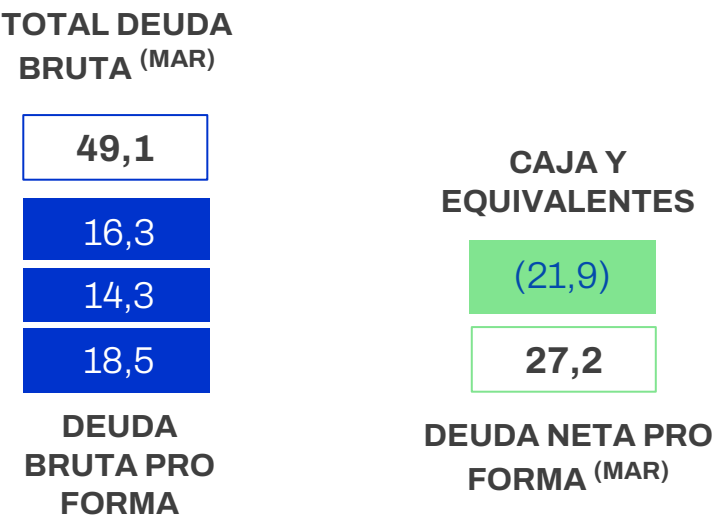
Desinversión en segmento prevención ejecuta un desapalancamiento transformacional.
La deuda neta se desploma de 170,6 a 27,2m€ y reduce el gasto financiero en 16m€/año



Deuda financiera bruta y neta ^(mar) 2025

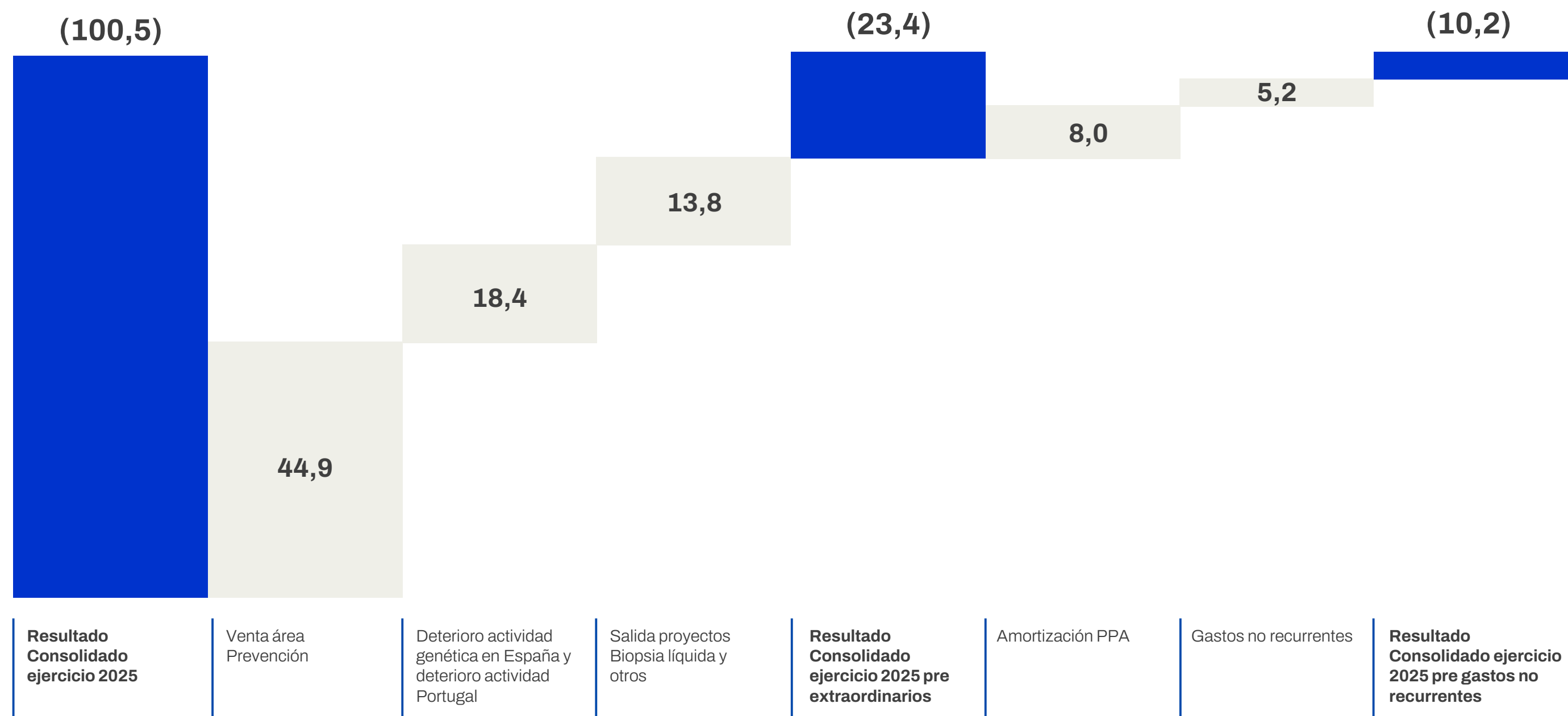


Deuda financiera bruta y neta ^(mar) 2025
pro forma ex aspy



Cifras auditadas.
(MAR) Ver Anexo II definición Medidas Alternativas de Rendimiento.

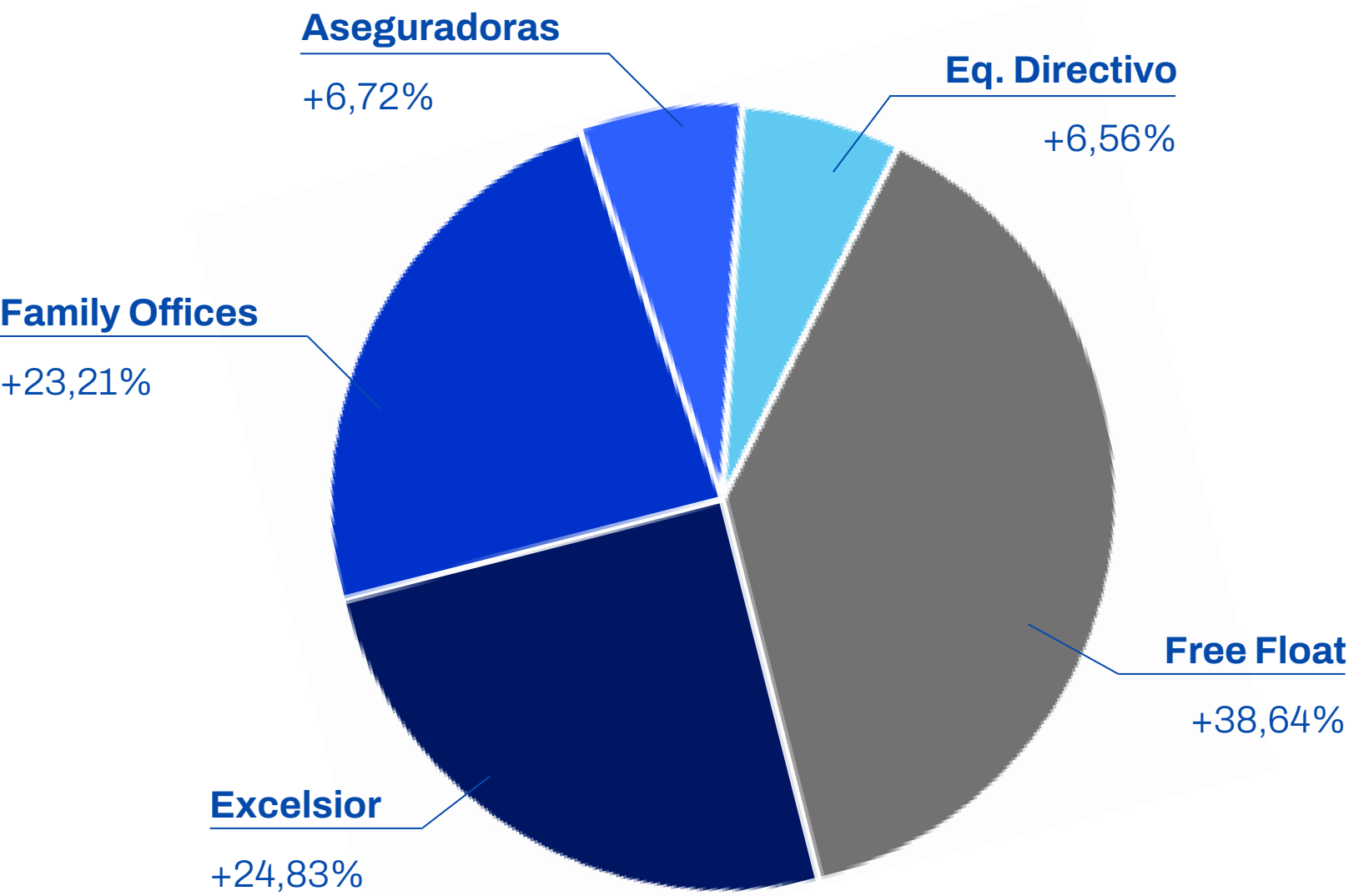
Impactos extraordinarios en el resultado consolidado 2025



Cifras en millones EUR.
(MAR) Ver Anexo II definición Medidas Alternativas de Rendimiento.



Composición accionarial (%)
Nº acciones emitidas: 76.014.193



GVC GAESCO 6,50€
Comprar

JP CAPITAL MARKETS 5,30€
Comprar

KEPLER CHEUVREUX 5,00€
Comprar

RENTA 4 5,00€
Rendimiento superior

ODDO BHF 6,50€
Rendimiento superior

PRECIO MEDIO 5,66€

Guidance 2026



La introducción en 2025 de la gestión centrada en una férrea disciplina de capital con optimización de la cartera de activos de la compañía permitirá en 2026 impulsar el crecimiento orgánico a doble dígito y mejorar sensiblemente la eficiencia de las operaciones con una mejora esperada del EBITDA Reportado del 40% y una reducción de la inversión en CAPEX del (24,7)%.

	<u>2025</u>	<u>2026e</u>	
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%

Resumen evolución principales magnitudes financieras



	Ejercicio 2023				Ejercicio 2024				Ejercicio 2025							
Cifras en miles EUR	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25	3T25	4T25	FY23	FY24	FY25	YoY
Cifra de Negocios	27.477	32.527	28.649	29.080	30.279	32.447	31.560	35.690	35.322	35.740	35.684	34.261	117.733	129.976	141.007	8,5%
Aprovisionamientos	(14.806)	(16.450)	(15.552)	(15.336)	(15.987)	(17.789)	(17.108)	(18.504)	(20.401)	(20.003)	(20.378)	(22.186)	(62.144)	(69.388)	(82.968)	19,6%
Margen Bruto ^(MAR)	12.671	16.077	13.097	13.744	14.292	14.658	14.452	17.186	14.921	15.737	15.306	12.075	55.589	60.588	58.039	-4,2%
% sobre Cifra de Negocios	46,1%	49,4%	45,7%	47,3%	47,2%	45,2%	45,8%	48,2%	42,2%	44,0%	42,9%	35,2%	47,2%	46,6%	41,2%	
EBITDA ^(MAR)	798	4.189	2.194	2.720	3.248	7.738	4.445	9.990	3.559	4.041	4.417	3.307	9.901	25.421	15.324	-39,7%
Gastos no recurrentes	1.009	754	1.405	1.760	874	1.075	793	2.054	680	2.180	1.222	1.124	4.928	4.796	5.206	8,5%
EBITDA Ajustado ^(MAR)	2.616	5.769	4.389	5.279	4.122	8.813	5.238	12.044	4.239	6.221	5.639	4.431	18.053	30.217	20.530	-32,1%
% sobre Cifra de Negocios	9,5%	17,7%	15,3%	18,2%	13,6%	27,2%	16,6%	33,7%	12,0%	17,4%	15,8%	12,9%	15,3%	23,2%	14,6%	-37,4%
CAPEX ^(MAR)	(3.458)	(2.233)	(1.352)	(3.073)	(1.786)	(2.406)	(461)	(4.406)	(1.425)	(3.771)	(2.513)	(1.636)	(10.117)	(9.059)	(9.345)	3,2%
CAPEX Mantenimiento e I+D	(2.114)	(391)	(1.352)	(2.187)	(938)	(1.887)	(230)	(3.953)	(1.037)	(1.187)	(1.713)	(1.479)	(6.044)	(7.008)	(5.416)	-22,7%
Capex Crecimiento	(1.344)	(1.843)	0	(886)	(848)	(519)	(231)	(453)	(388)	(2.584)	(800)	(157)	(4.073)	(2.051)	(3.929)	91,5%
Flujo de Caja Operativo ^(MAR)	(2.660)	1.956	842	(353)	1.462	5.332	3.983	5.585	2.134	270	2.076	2.613	(216)	16.362	5.979	-63,5%
Flujo de Caja Operativo Ajustado ^(MAR)	(842)	3.536	3.037	2.206	2.336	6.407	4.776	7.639	2.814	2.450	3.126	2.795	7.936	21.158	11.185	-47,1%
Deuda Bruta ^(MAR)	197.623	223.887	208.962	200.028	172.205	186.560	192.604	191.360	190.975	186.257	189.990	190.084	200.028	191.360	190.084	-0,7%
Deuda Neta ^(MAR)	178.054	202.489	199.642	153.512	159.050	161.311	173.552	159.674	169.404	163.390	169.143	170.772	153.512	159.674	170.662	6,9%
Nº acciones emitidas	76.014	76.014	76.014	76.014	76.014	76.014	76.014	76.014	76.014	76.014	76.014	76.014	76.014	76.014	76.014	0,0%

Cifras en miles de euros.
(MAR) Ver Anexo II definición Medidas Alternativas de Rendimiento.
Pro forma excluyendo del perímetro ASPY y Conversia.



ANEXO I

INFORMACIÓN FINANCIERA



Cifras en miles EUR	2024 ⁽¹⁾	2025
Importe neto de la cifra de negocios	129.977	141.007
Otros ingresos de explotación	955	682
Trabajos realizados por el grupo para su activo	4.898	3.307
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero	5.802	1.375
Aprovisionamientos	(69.388)	(82.968)
Gastos de personal	(31.518)	(32.544)
Otros gastos de explotación	(15.629)	(18.879)
Amortización del inmovilizado	(19.606)	(19.654)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	(18.294)	(32.720)
Otros resultados	149	(1.350)
Resultado de Explotación	(12.654)	(41.744)
Ingresos financieros	469	598
Gastos financieros	(22.588)	(19.023)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1.340	3.898
Diferencias de cambio	(1.192)	70
Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros	(4)	0
Resultado Financiero	(21.975)	(14.457)
Resultado antes de impuestos	(34.629)	(56.201)
Impuesto sobre beneficios	1.855	576
Resultado del ejercicio operaciones continuadas	(32.774)	(55.625)
Resultado de las operaciones interrumpidas	768	(44.922)
Resultado Consolidado del Ejercicio	(32.006)	(100.547)
Resultado atribuible a la sociedad dominante	(31.774)	(100.296)
Intereses minoritarios	(232)	(251)

Cifras auditadas en miles de euros.
(1) Cifras del ejercicio 2024 re expresadas para clasificar los ingresos y gastos netos de impuestos procedentes de la sociedad Aspy Global Services S.A.U. y sociedades dependientes como operaciones interrumpidas.



Balance (activo)

Cifras en miles EUR	31/12/24	31/12/25
ACTIVO NO CORRIENTE	495.014	260.082
Inmovilizado Inmaterial	424.091	208.074
Inmovilizado Material	29.524	20.642
Derechos de uso	28.643	23.082
Inv. Empr. del Grupo	1	1
Activos financieros no corrientes	3.184	2.404
Activos por impuesto diferido	9.571	5.879
ACTIVO CORRIENTE	89.180	232.650
Activos no corrientes mantenidos venta	2.937	178.536
Existencias	1.570	2.236
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	51.381	29.456
Activos por impuestos corrientes	2.562	3.333
Activos financieros corrientes	8.925	4.690
Periodificaciones	1.440	1.332
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	20.365	13.067
TOTAL ACTIVO	584.194	492.732

Cifras auditadas en miles de euros.
(1) Cifras del ejercicio 2024 re expresadas para clasificar los ingresos y gastos netos de impuestos procedentes de la sociedad Aspy Global Services S.A.U. y sociedades dependientes como operaciones interrumpidas.



Deuda financiera neta y bruta (MAR)

Cifras en miles EUR	2024	2025
a) Deuda Financiera Bruta ^(MAR)	191.360	190.084
Deudas financieras no corrientes	151.789	2.249
Deuda financieras corrientes	14.336	155.014
Obligaciones y valores negociables no corrientes	7.625	0
Obligaciones y valores negociables corrientes	26.568	36.898
Deuda financiera con terceros no corriente	10.929	10.044
Deuda financiera con terceros corriente	12.809	28.092
Ajuste Bono Convertible Contingente 2023	(26.568)	(29.019)
Ajuste factoring sin recurso	0	(13.194)
Ajuste Pasivo novación TLB NIIF9	(6.128)	0
b) Posición de efectivo ^(MAR)	31.686	19.422
Efectivo	20.365	13.067
Fianzas, depósitos e imposiciones	11.321	6.355
a) - b) Deuda financiera neta ^(MAR)	159.674	170.662

Cifras auditadas.
(MAR) Ver Anexo II definición Medidas Alternativas de Rendimiento.



Balance (patrimonio y pasivo)

Cifras en miles EUR	31/12/24	31/12/25
PATRIMONIO NETO	253.241	150.648
PASIVO NO CORRIENTE	231.165	51.664
Provisiones L.P.	1.044	263
Deudas financieras no corrientes	151.789	2.249
Obligaciones por arrendamientos L.P.	25.523	21.671
Otros pasivos financieros no corrientes	18.620	10.104
Subvenciones pendientes de traspasar a resultados	1.224	308
Pasivos por impuestos no corrientes	472	170
Pasivos por impuestos diferidos	32.493	16.899
PASIVO CORRIENTE	99.788	290.420
Provisiones C.P.	903	53
Deudas financieras corrientes	14.336	155.014
Obligaciones por arrendamientos C.P.	5.819	3.898
Otros pasivos financieros corrientes	45.829	68.165
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	25.360	26.513
Pasivos por impuestos corrientes	7.104	3.584
Subvenciones pendientes de traspasar a resultados	316	20
Pasivos por operaciones discontinuadas	11	33.123
Periodificaciones C.P.	110	50
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	584.194	492.732

Cifras auditadas en miles de euros.
(1) Cifras del ejercicio 2024 re expresadas para clasificar los ingresos y gastos netos de impuestos procedentes de la sociedad Aspy Global Services S.A.U. y sociedades dependientes como operaciones interrumpidas.



Conciliación ebitda ^(MAR) y ebitda ajustado ^(MAR) con resultado de explotación

Cifras en miles EUR	2024 ⁽¹⁾	2025
Resultado de Explotación	(12.654)	(41.744)
Amortización del inmovilizado	19.606	19.654
Deterioro y resultados por enajenación del inmovilizado	18.294	32.720
Otros resultados	(149)	1.350
Provisión vacaciones (nota 16b).	34	0
Deterioro de existencias (nota 16a)	0	0
Retribución instrumentos de patrimonio neto (nota 16b)	60	60
Pérdidas por deterioro y var. Provisiones (nota 16c)	230	3.284
EBITDA ^(MAR)	25.421	15.324
% sobre Cifra de Negocios	19,6%	10,9%
Total Gastos no recurrentes	4.796	5.206
Personal / Indemnizaciones	2.361	3.760
Operaciones M&A	376	278
Operaciones Financiación	383	165
Otros	1.676	1.003
EBITDA Ajustado ^(MAR)	30.217	20.530
% sobre Cifra de Negocios	23,2%	14,6%



Desglose información financiera por segmentos

2025

Cifras en miles EUR	Diagnóstico	Oncología	Corporativo	Total
Cifra de Negocios	65.952	75.055	0	141.007
España	28.224	52.407	0	80.631
Portugal	2.960	13.200	0	16.160
LatAm	34.768	9.448	0	44.216
Aprovisionamientos	(32.707)	(50.261)	0	(82.968)
Margen Bruto ^(MAR)	33.245	24.794	0	58.039
% sobre Cifra de Negocios	50,4%	33,0%		41,2%
Trabajos para el activo	2.887	420	0	3.307
Otros ingresos e imputación Subvenciones	1.518	539	0	2.057
Salarios	(17.533)	(10.008)	(5.003)	(32.544)
Otros gastos de explotación	(9.863)	(5.557)	(3.459)	(18.879)
Provisiones (nota 16b/c)	3.124	214	6	3.344
EBITDA ^(MAR)	13.378	10.402	(8.456)	15.324
% sobre Cifra de Negocios	20,3%	13,9%		10,9%
Gastos no recurrentes ^(MAR)	1.407	1.364	2.435	5.206
EBITDA AJUSTADO ^(MAR)	14.785	11.766	(6.021)	20.530
% sobre Cifra de Negocios	22,4%	15,7%		14,6%
CAPEX ^(MAR)	(4.067)	(5.278)	0	(9.345)
CAPEX	(1.220)	(4.860)	0	(6.080)
CAPEX I+D	(2.847)	(418)	0	(3.265)
Flujo de Caja Operativo ^(MAR)	9.311	5.124	(8.456)	5.979
Flujo de Caja Operativo Ajustado ^(MAR)	10.718	6.488	(6.021)	11.185

Cifras auditadas.
(1) Cifras del ejercicio 2024 re expresadas para clasificar los ingresos y gastos netos de impuestos procedentes de la sociedad Aspy global Services S.A.U. y sociedades dependientes como operaciones interrumpidas.
(MAR) Ver Anexo II definición Medidas Alternativas de Rendimiento.



Desglose información financiera por segmentos

2024

Cifras en miles EUR	Diagnóstico	Oncología	Corporativo	Total
Cifra de Negocios	66.961	63.015	0	129.976
España	28.210	45.206	0	73.416
Portugal	2.505	12.510	0	15.015
LatAm	36.246	5.299	0	41.545
Aprovisionamientos	(31.378)	(38.010)	0	(69.388)
Margen Bruto ^(MAR)	35.583	25.005	0	60.588
% sobre Cifra de Negocios	53,1%	39,7%		46,6%
Trabajos para el activo	4.426	472	0	4.898
Otros ingresos e imputación Subvenciones	5.972	785	0	6.757
Salarios	(17.680)	(9.633)	(4.205)	(31.518)
Otros gastos de explotación	(6.487)	(5.291)	(3.851)	(15.629)
Provisiones (nota 16b/c)	339	61	(76)	324
EBITDA ^(MAR)	22.153	11.399	(8.132)	25.420
% sobre Cifra de Negocios	33,1%	18,1%		19,6%
Gastos no recurrentes ^(MAR)	1.675	1.830	1.291	4.796
EBITDA AJUSTADO ^(MAR)	23.829	13.229	(6.841)	30.217
% sobre Cifra de Negocios	35,6%	21,0%		23,2%
CAPEX ^(MAR)	(6.558)	(2.501)	0	(9.059)
CAPEX	(1.800)	(2.029)	0	(3.829)
CAPEX I+D	(4.758)	(472)	0	(5.230)
Flujo de Caja Operativo ^(MAR)	15.595	8.898	(8.132)	16.361
Flujo de Caja Operativo Ajustado ^(MAR)	17.271	10.728	(6.841)	21.158

Cifras auditadas.
(1) Cifras del ejercicio 2024 re expresadas para clasificar los ingresos y gastos netos de impuestos procedentes de la sociedad Aspy global Services S.A.U. y sociedades dependientes como operaciones interrumpidas.
(MAR) Ver Anexo II definición Medidas Alternativas de Rendimiento.



ANEXO II

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

Encuentra más información en
atryshealth.com

