

Avance de Resultados ejercicio 2022

Marzo 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.

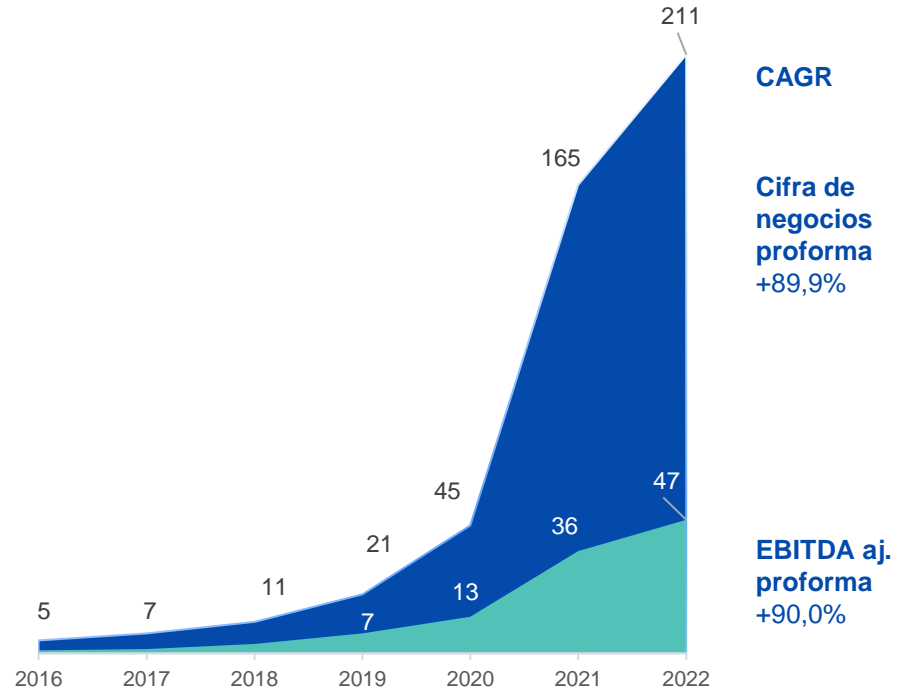
Por último, se hace constar que ni este documento ni nada de lo aquí contenido constituye una oferta de compra, venta o canje, o una solicitud de una oferta de compra, venta o canje de valores, o una recomendación o asesoramiento sobre ningún valor.

Evolución de la compañía

En los últimos 5 años ATRYS se ha constituido como consolidador global agregando 17 compañías con capacidad para liderar los segmentos de medicina de precisión y prevención.



- ✓ Primera compañía de tele diagnóstico B2B en lengua castellana con posición de liderazgo en España, Chile y Colombia.
- ✓ Primera compañía privada en tratamiento oncológico de España.
- ✓ Tercera compañía en prevención de la salud por cuota de mercado en España.
- ✓ Con posición relevante en el diagnóstico de Medicina Nuclear en España y Portugal.
- ✓ Dotada estructura de Corporate ajustada para impulsar el crecimiento y cumplir con requerimientos de reporting financiero y estándares ESG



Evolución de la compañía

Destacado ejercicio 2022



Salida al mercado continuo en febrero 2023

- Transparencia y aumento de la visibilidad
- Acceso a un mercado de capitales de mayor alcance
- Acceso a Inversor cualificado

Mejora del rating corporativo de BB- a BB en julio 2022 (EthiFinance Rating)

- Crecimiento con mejora de solvencia.

Obtención rating ESG Risk 22.0 en diciembre 2023 (Sustainalytics Rating)



- Atrys mejora su posición de ESG respecto a sus cinco comparables del sector por capitalización.
- La puntuación refleja el nivel de la gestión de los puntos ESG y evalúa la solidez de los programas, prácticas y políticas ESG de la empresa

Venta 24,9% Conversia

- “Monetización” parcial de activo no estratégico incorporando un socio financiero para potenciar la creación de valor.

Evolución de la compañía

Destacado ejercicio 2022



M&A



SIMM	→	<ul style="list-style-type: none">• Permite iniciar actividad diagnóstico medicina nuclear en España• Más de 40.000 pruebas de M.N al año.
Bienzobas	→	<ul style="list-style-type: none">• Permite posicionarnos como empresa líder por cuota de mercado oncología médica en España• Incorporación de +70 oncólogos• Presencia en +45 hospitales reforzando los acuerdos de derivación de paciente oncológico• Proveedor de paciente oncológico para ensayos clínicos
Initia	→	<ul style="list-style-type: none">• Permite iniciar actividad ensayos clínicos en oncología médica:<ul style="list-style-type: none">○ Reducción coste de los fármacos○ Atracción y retención de talento en oncología.○ Acceso a los tratamientos de ultima generación.
Chilerad / Chaxa	→	<ul style="list-style-type: none">• Refuerza la posición de Atrys como compañía líder en tele radiología en Chile.• Cuota de mercado del 90%

Evolución de la compañía

Destacado ejercicio 2022



Apertura de la unidad de Medicina Nuclear en SJD pediatric center.



Apertura centros oncología médica en México.



Apertura del laboratorio de patología en Madrid (España).

Orgánico



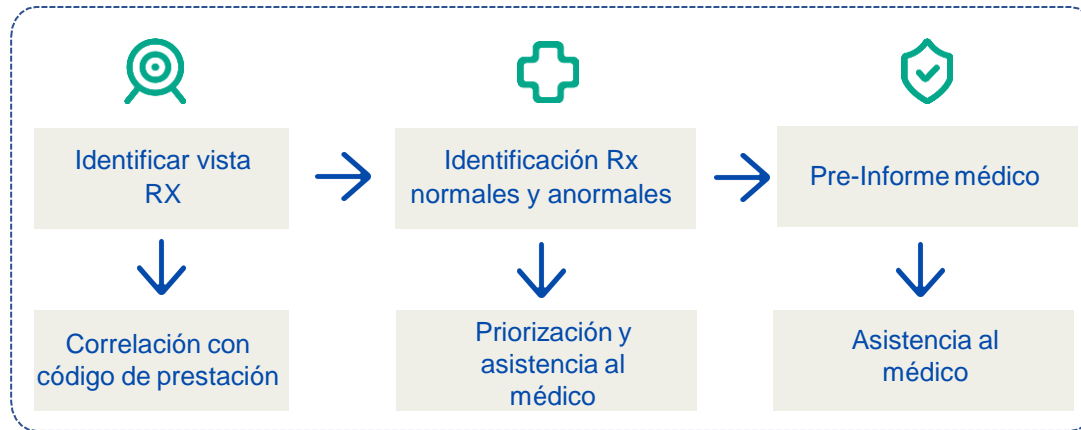


Medidas de mejora eficiencia:

- ✓ Optimización de procesos y diagnósticos, mediante la introducción de inteligencia artificial y automatizaciones (Introducción de IA en (i) Rx musculo esquelético y (ii) RN de rodilla).
- ✓ Campañas específicas de promoción de la salud (Telemedicina / Teleoftalmología / Salud Cognitiva, Salud Oncológica).
- ✓ Impulso de la unidad de ensayos clínicos – Pipeline de 30 ensayos en medicina nuclear y oncología médica.
- ✓ Acciones de ahorro global mediante la negociación con proveedores y la centralización de las compras del Grupo.
 - Mejora en el margen de contribución de los laboratorios.
 - Ahorros en gastos de mantenimiento, electricidad, alquileres y compras de aprovisionamientos (e.g. radiofármacos, material de laboratorio).
- ✓ Acciones de optimización de estructura de personal por integración de compañías (117 FTE en 2022).



Detección de condiciones en Rx Tórax:



Descripción

Desarrollo de herramientas de análisis de radiografías de tórax mediante el uso de inteligencia artificial.

El objetivo final de este proyecto es desarrollar una herramienta que identifique condiciones de relevancia en una Rx de tórax, de manera que pueda hacer más eficiente el informe del médico. Además, usar la información de estos hallazgos para priorizar estudios pendientes de informe.



Detección de condiciones en mamografías:



Descripción

Desarrollo de herramientas de análisis de mamografías mediante el uso de inteligencia artificial.

El objetivo final de este proyecto es desarrollar una herramienta que identifique condiciones relevantes en una mamografía, de manera que pueda hacer más eficiente el informe del médico. Además, usar la información de estos hallazgos para priorizar estudios pendientes de informe.

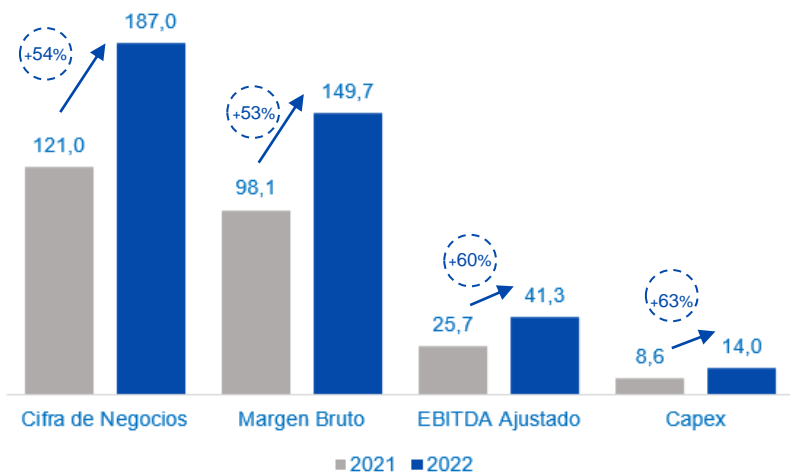
Evolución de la compañía

Siguientes pasos apalancados en la capacidad de integración de ATRYS.



Principales magnitudes 2022

Comentarios a la evolución del ejercicio 2022



(MAR) Ver anexo II para definiciones de Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR).

(¹) Proforma 2022 incluye el impacto a ejercicio completo de las adquisiciones de Significant (Bienzobas), Chilerad, Chaxa e Initia.

✓ **Cifra de negocios** alcanza los **187,0M€** en 2022 (+54,5%). A perímetro comparable proforma (¹) la cifra de negocios alcanza los **210,9M€** (+0,4%) y del **+3,6%** sin el efecto ventas test covid, con un grado de cumplimiento del guidance 2022 del 95,8% debido a la debilidad del negocio de radioterapia y el proceso de integración de las plataformas de tele diagnóstico en LatAm durante el 2S22 que ha ralentizado el crecimiento en ingresos.

✓ **Margen Bruto** (MAR) alcanza los **149,7M€** en 2022 (+52,6%). A perímetro comparable proforma el margen bruto alcanza los **158,8M€** (+0,1%) con un margen bruto proforma sobre ventas del 75,3% en 2022 debido al menor peso del área de negocio de radioterapia.

✓ **EBITDA Ajustado** (MAR) alcanza los **41,3M€** en 2022 (+60,5%). A perímetro comparable proforma el EBITDA Ajustado alcanza los **47,2M€** (+0,8%) con un grado de cumplimiento del guidance 2022 del 94,4%. El margen de EBITDA proforma sobre cifra de negocios pasa del 22,3% en 2021 al 22,4%.

✓ **El Resultado Consolidado Neto de (23,5) M€** en 2022 debido al impacto de gastos no recurrentes por importe de 12,8M€, y a las amortizaciones ligadas a las adquisiciones por importe de 12,0M€.

✓ **La inversión en CAPEX** (MAR) ha ascendido a **14,0M€** en 2022 (+63,4%) y un +16% a perímetro comparable proforma. De la inversión en Capex 2022 de los cuales 5,0M€ corresponden a CAPEX de crecimiento, asociado a la apertura del centro de medicina nuclear en SDJ Pediatric Cancer Center, al laboratorio de patología en Madrid y a la apertura de centros de oncología médica en México.

Principales magnitudes 2022

Se mantienen los márgenes sobre cifra de negocios en un entorno de tensión inflacionaria



(miles EUR)

	NIIF UE		Var (%)	Proforma ⁽¹⁾		Var (%)
	2021	2022	2021/22	2021	2022	2021/22
Cifra de Negocios	121.014	186.994	54,5%	210.064	210.891	0,4%
Margen Bruto	98.055	149.675	52,6%	158.674	158.806	0,1%
<i>% Margen Bruto sobre cifra de negocios</i>	<i>81,0%</i>	<i>80,0%</i>		<i>75,5%</i>	<i>75,3%</i>	
EBITDA ^(MAR)	8.030	28.546	255,5%	29.117	34.446	18,3%
Gastos no recurrente	17.717	12.770	-27,9%	17.717	12.770	-27,9%
EBITDA Ajustado ^(MAR)	25.747	41.317	60,5%	46.834	47.216	0,8%
<i>% EBITDA Ajustado sobre cifra de negocios</i>	<i>21,3%</i>	<i>22,1%</i>		<i>22,3%</i>	<i>22,4%</i>	
Resultado Neto	(23.243)	(23.517)	1,2%		(19.837)	
Total Capex ^(MAR)	8.568	14.002	63,4%	12.331	14.677	19,0%
Capex	5.722	9.653	68,7%	9.073	9.647	6,3%
Capex I+D	2.846	4.350	52,8%	3.258	5.030	54,4%
Cash Flow Operativo ^(MAR)	(538)	14.544	-2805,6%	16.786	19.769	17,8%
Cash Flow Operativo Ajustado ^(MAR)	17.179	27.315	59,0%	34.503	32.539	-5,7%

Cifras no auditadas

^(MAR) Ver anexo II para definiciones de Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR).

⁽¹⁾ Proforma 2022 incluye el impacto a ejercicio completo de las adquisiciones de Significant (Bienzobas), Chilerad, Chaxa e Initia.

Principales magnitudes 2022

Cifra de negocios proforma por segmento de negocio

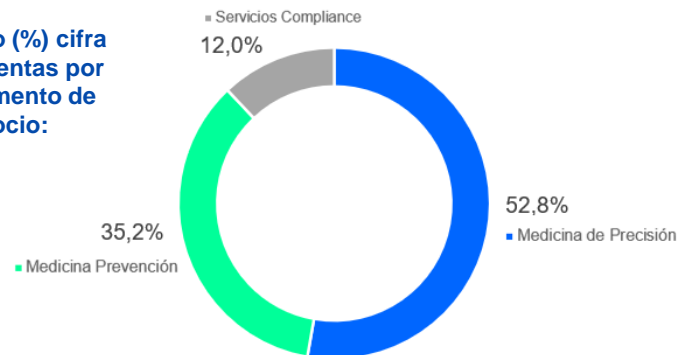


(miles EUR)

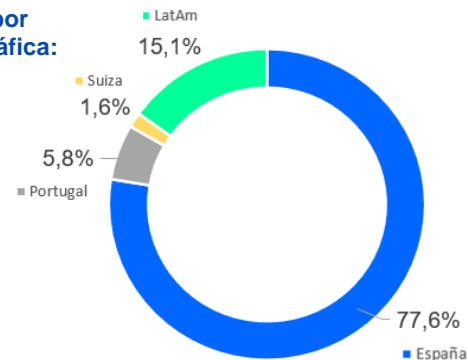
	2021	2022	Var %
Medicina de Precisión	108.157	110.531	2,2%
Oncología	56.164	55.879	-0,5%
Diagnóstico	51.993	54.651	5,1%
Medicina Prevención	71.867	73.705	2,6%
Servicios Compliance	22.376	25.353	13,3%
Total Cifra de Negocios ex Covid	202.400	209.590	3,6%
Ventas Covid	7.664	1.301	-83,0%
Total Cifra de Negocios	210.064	210.891	0,4%

- ✓ **Oncología** buen comportamiento del área de oncología médica con un crecimiento del 4,5% y negativo en el área de radioterapia con un -8,5%.
- ✓ **Diagnóstico** crecimiento del +5,1% en 2022 ex ventas test Covid e impactado por el proceso de integración de las plataforma de telemedicina en LatAm durante el 2S22 que ha ralentizado el crecimiento.
- ✓ **Medicina de prevención** aumento de la cifra de negocio en +2,6% ex ventas covid en 2022.
- ✓ **Servicios compliance** crecimiento del +13,3% en 2022 por buen comportamiento del servicio de compliance a nuevos nichos de mercado.

Peso (%) cifra de ventas por segmento de negocio:



Peso (%) cifra de ventas por área geográfica:



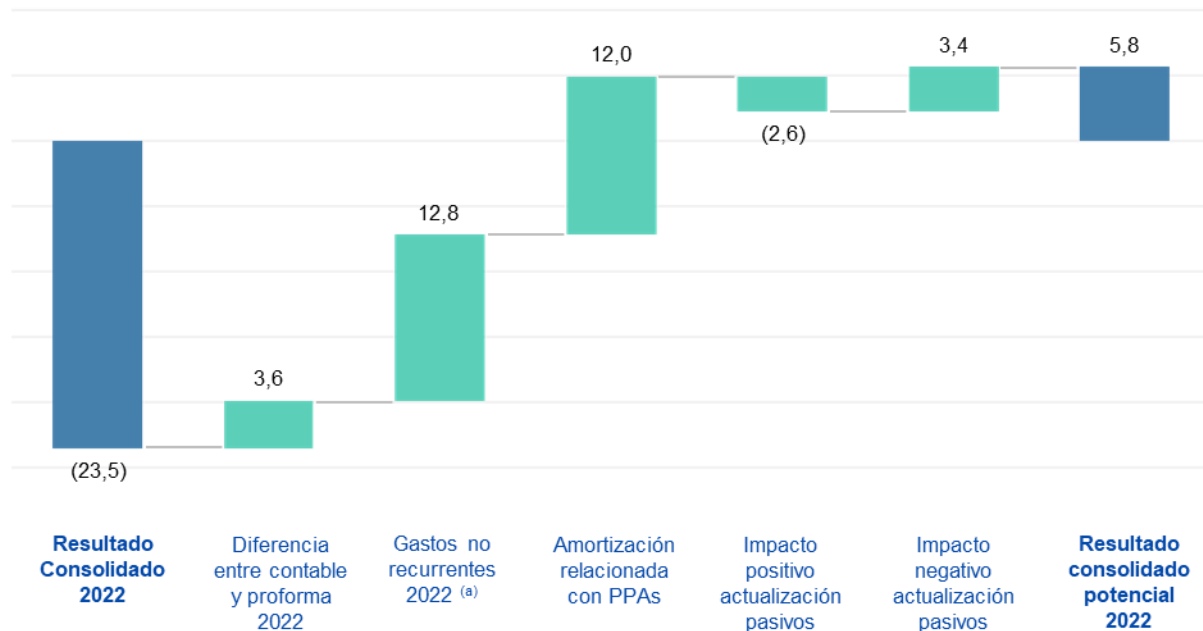
(1) Proforma 2022 incluye el impacto a ejercicio completo de las adquisiciones de Significant (Bienzobas), Chilerad, Chaxa e Initia.

Principales magnitudes 2022

Resultado neto consolidado penalizado transitoriamente por la estrategia de consolidación



Bridge entre resultado consolidado 2022 y resultado consolidado potencial proforma



Detalle gastos no recurrentes (a):

	2021	2022
<i>Cifras en miles EUR</i>		
Total gastos no recurrentes:	17.717	12.770
Personal - Indemnizaciones	350	6.403
Operaciones M&A	3.160	2.637
Operaciones Financiación	662	212
Stock Options	10.967	0
Otros	2.578	3.518

Personal: corresponde a la reducción de 117 FTE ejecutada en 2022.

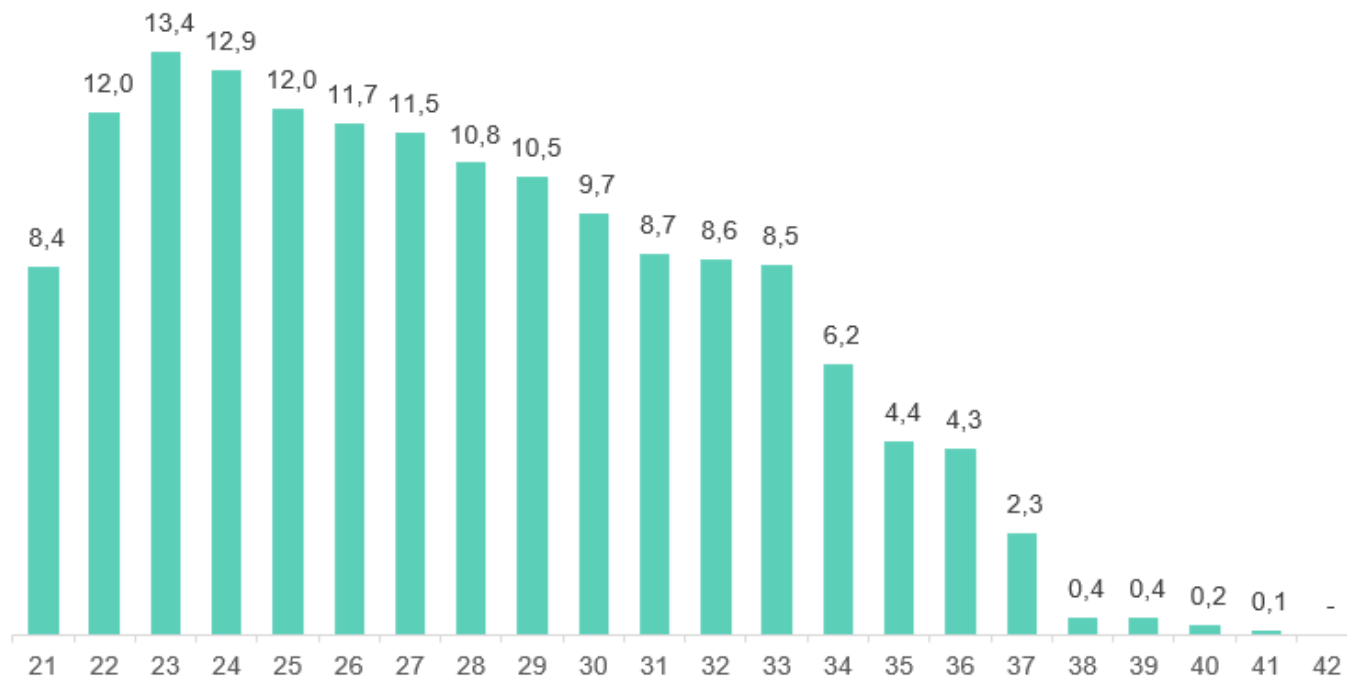
Operaciones M&A: Costes asociados a la adquisición de Bienzobas, SIMM, Initia y Chilerad/Chaxa.

Coste financiación: asociados a la sustitución deuda Bienzobas por TLB.

Otros: Costes salida M.Continuo y ahorros de costes implementados en 2022.

Principales magnitudes 2022

Evolución estimada curva amortizaciones relacionadas con adquisiciones (PPAs)

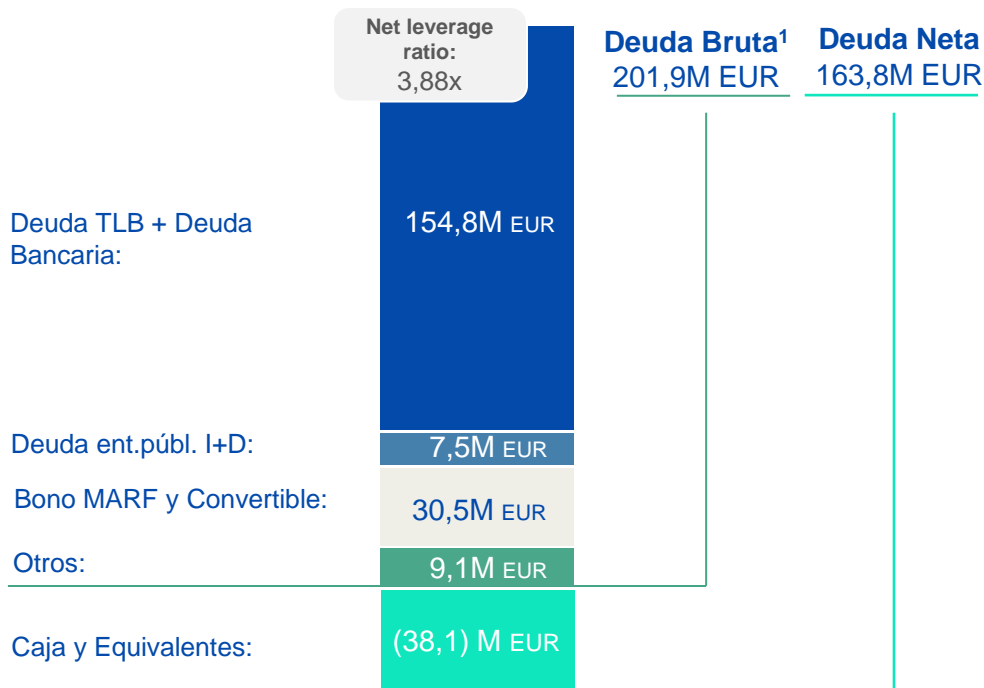


Principales magnitudes 2022

Deuda financiera Bruta y Neta

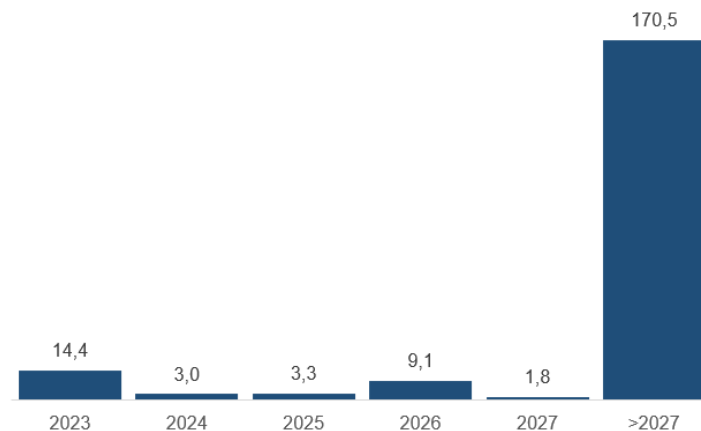


Estructura de deuda financiera a 31.12.2022:



Calendario vencimiento de deuda:

(Cifras en millones.EUR)



Vencimientos en 2023 incluyen 13,0M EUR de pólizas de crédito renovables y efectos a pagar renovables anualmente.

Vencimientos en 2026 incluyen 7,0M EUR de Obligaciones Convertibles.

⁽¹⁾ Ver anexo II para definiciones de Medidas Alternativas de Rendimiento 16

Guidance 2023

Sin incorporar adquisiciones



	Proforma 2022		Guidance 2023		Var (%)
Cifra Negocios	210,9 M EUR	→	232 – 238 M EUR	→	+10-13%
EBITDA Aj. %	47,2 M EUR 22,4%	→	52 – 53 M EUR	→	+10-13%

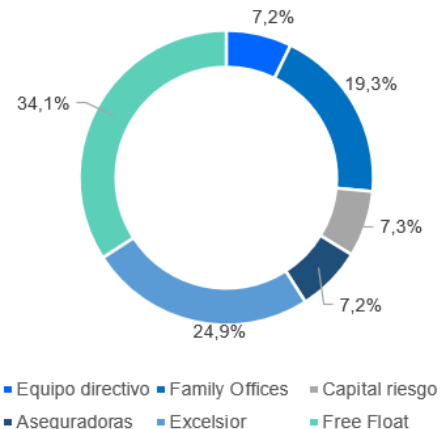
Evolución acción 2022



	2022	YTD 2023
Atrys Health	-38,9%	-5,2%
Almirall	-20,0%	-4,5%
Grifols	-36,2%	-7,1%
Rovi	-51,1%	9,0%
Eurofins	-39,7%	-5,9%
Synlab	-52,0%	-17,5%
SHL Telemedicine	-22,5%	-20,6%
Teledoc	-74,9%	2,3%
Media:	-41,9%	-6,2%
S&P HealthCare Services	-20,3%	-1,6%
MSCI World SM&C Health	-29,7%	-2,3%

YTD: Evolución cotizaciones del 1 de enero al 12 de marzo 2023.

Composición accionarial:



Precio objetivo analistas:

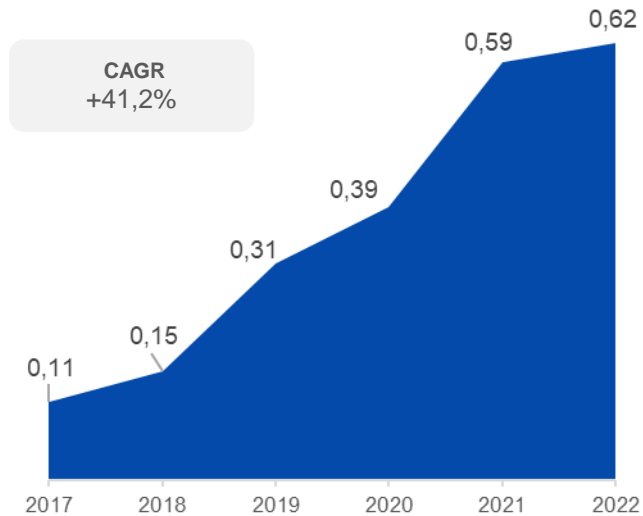
	Fecha	P.O.
Alantra	07.02.2023	7,2 - 9,2€
GPM	06.02.2023	9,45€
GVC Gaesco	13.01.2023	9,50€
Renta 4	10.01.2023	8,75€
JB Capital markets	10.03.2023	8,2
Media:		8,82 €

Composición accionarial a 27/02/2023.

Evolución EBITDA Aj. Por acción



Evolución EBITDA Aj. Proforma por acción¹ 2017-2022:



Evolución EBITDA Aj. Proforma por acción¹ 2021-2022:



⁽¹⁾ Nº acciones emitidas a 31.12.2021 de 61,39M para el cálculo del ejercicio 2021 y número de acciones emitidas a 31.12.2022 de 76,01M.

Gracias



 atrys



31 diciembre

(miles EUR)

PYG - NIIF UE (Auditado)

	2021	2022	Var (%)
Importe neto cifra de negocio	121.014	186.994	54,5%
Otros ingresos de explotación	3.662	1.006	-72,5%
Trabajo realizados por la empresa para su activo	2.838	4.838	70,5%
Aprovisionamientos	(22.959)	(37.319)	62,5%
Gastos de personal	(70.472)	(91.730)	30,2%
Otros gastos de explotación	(28.155)	(41.053)	45,8%
Amortización del inmovilizado	(20.788)	(30.345)	46,0%
Imputación de subvenciones del inmovilizado no financiero	328	298	-9,1%
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	(9)	(2.913)	--
Otros resultados	(473)	(893)	88,8%
Resultado de Explotación	(15.014)	(11.117)	-26,0%
Ingresos financieros	1.848	2.906	57,3%
Gastos financieros	(9.969)	(15.218)	52,7%
Variación razonable en instrumentos financieros	0	(829)	--
Diferencias de cambio	(1.324)	(416)	-68,6%
Deterioro y rtdo por enajenaciones del inmovilizado	(423)	(19)	-95,5%
Resultado financiero	(9.868)	(13.576)	37,6%
Resultado antes de impuestos	(24.882)	(24.693)	
Impuesto sobre beneficios	1.685	1.225	-27,3%
Resultado del ejercicio de operaciones continuadas	(23.197)	(23.468)	1,2%
Resultados de las operaciones interrumpidas	(46)	(49)	6,5%
Resultado Consolidado del ejercicio	(23.243)	(23.517)	1,2%
Resultado atribuible a la sociedad dominante	(23.255)	(23.259)	0,0%
Intereses minoritarios	12	(258)	--

Anexo I

Balance Consolidado



ACTIVO

31 diciembre
(miles EUR)

	2021	2022	Var (%)
ACTIVO NO CORRIENTE	462.526	602.176	30,2%
Inmovilizado intangible	386.968	518.902	34,1%
Inmovilizado material	29.555	29.139	-1,4%
Derecho de uso	32.983	40.192	21,9%
Inversiones en empresas del grupo y asociadas no consolidadas	14	1	-92,9%
Activos financieros no corrientes	3.727	5.068	36,0%
Activos por impuesto diferido	9.279	8.874	-4,4%
ACTIVO CORRIENTE	103.106	103.105	0,0%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	3.404	3.401	-0,1%
Existencias	793	1.213	53,0%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	54.551	56.690	3,9%
Activos por impuestos corrientes y Administraciones públicas	2.085	3.603	72,8%
Activos financieros corrientes	6.573	3.029	-53,9%
Periodificaciones	574	874	52,3%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	35.126	34.295	-2,4%
TOTAL ACTIVO	565.632	705.281	24,7%

PATRIMONIO NETO Y PASIVO

31 diciembre
(miles EUR)

	2021	2022	Var (%)
PATRIMONIO NETO	273.979	337.573	23,2%
PASIVO NO CORRIENTE	220.151	267.145	21,3%
Provisiones a largo plazo	4.256	3.819	-10,3%
Deudas financieras no corrientes	104.475	140.501	34,5%
Obligaciones por arrendamientos a largo plazo	32.122	31.840	-0,9%
Otros pasivos financieros no corrientes	42.331	38.140	-9,9%
Subvenciones pendientes de traspasar a resultado	5.752	6.745	17,3%
Pasivos por impuestos no corrientes y administraciones públicas	509	1.163	128,5%
Pasivos por impuesto diferido	30.706	44.937	46,3%
PASIVO CORRIENTE	71.502	100.563	40,6%
Provisiones a corto plazo	12.852	18.074	40,6%
Deudas financieras corrientes	12.166	14.363	18,1%
Obligaciones por arrendamientos a corto plazo	6.191	7.375	19,1%
Otros pasivos financieros corrientes	7.229	26.517	266,8%
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	16.041	24.912	55,3%
Pasivos por impuestos corrientes y administraciones públicas	11.486	7.447	-35,2%
Subvenciones pendientes de traspasar a resultado	294	294	0,0%
Pasivos por operaciones discontinuadas	14	15,4	10,0%
Periodificaciones a corto plazo	5.229	1.565	-70,1%
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	565.632	705.281	24,7%



31 diciembre 2022

(miles EUR)

	Información segmentada PYG				
	Medicina Precisión	Medicina Prevención	Servicios Compliance	Estructura Corporativa	Total
Cifra de Negocios	88.029	73.612	25.353	0	186.994
España	45.275	73.612	25.353	0	144.240
Portugal	13.848	0	0	0	13.848
Suiza	3.275	0	0	0	3.275
Latam	25.632	0	0	0	25.632
Aprovisionamientos	(35.169)	(2.099)	(51)	0	(37.319)
Margen Bruto ^(MAR)	52.860	71.513	25.303	0	149.675
<i>% Margen Bruto sobre cifra de negocios</i>	<i>60,0%</i>	<i>97,1%</i>	<i>99,8%</i>	<i>--</i>	<i>80,0%</i>
Trabajos para el activo	4.404	434	0	0	4.838
Otros ingresos e imputación subvenciones	777	206	322	0	1.304
Salarios	(24.234)	(49.520)	(14.189)	(3.787)	(91.730)
Otros gastos de explotación	(13.986)	(15.352)	(6.410)	(5.304)	(41.053)
Provisiones (nota 16b.)	1.228	3.358	927	0	5.513
EBITDA ^(MAR)	21.048	10.638	5.952	(9.091)	28.546
<i>% EBITDA sobre cifra de negocios</i>	<i>23,9%</i>	<i>14,5%</i>	<i>23,5%</i>	<i>--</i>	<i>15,3%</i>
Gastos no recurrentes ^(MAR)	5.147	4.116	179	3.328	12.770
EBITDA Ajustado ^(MAR)	26.195	14.754	6.131	(5.763)	41.316
<i>% EBITDA sobre cifra de negocios</i>	<i>29,8%</i>	<i>20,0%</i>	<i>24,2%</i>	<i>--</i>	<i>22,1%</i>
Capex I+D ^(MAR)	(4.350)	0	0	0	(4.350)
Capex ^(MAR)	(6.194)	(3.093)	(366)	0	(9.653)
Flujo de caja operativo ^(MAR)	10.505	7.545	5.586	(9.091)	14.544
Flujo de caja operativo ajustado ^(MAR)	15.652	11.661	5.765	(5.763)	27.314



31 diciembre 2021

(miles EUR)

	Información segmentada PYG				
	Medicina Precisión	Medicina Prevención	Servicios Compliance	Estructura Corporativa	Total
Cifra de Negocios	62.851	44.919	13.244	0	121.014
España	23.306	44.919	13.244	0	81.469
Portugal	11.831	0	0	0	11.831
Suiza	3.178	0	0	0	3.178
Latam	24.536	0	0	0	24.536
Aprovisionamientos	(21.392)	(1.527)	(40)	0	(22.959)
Margen Bruto ^(MAR)	41.459	43.392	13.204	0	98.055
<i>% Margen Bruto sobre cifra de negocios</i>	<i>66,0%</i>	<i>96,6%</i>	<i>99,7%</i>	<i>--</i>	<i>81,0%</i>
Trabajos para el activo	2.838	0	0	0	2.838
Otros ingresos e imputación subvenciones	3.784	94	112	0	3.990
Salarios	(17.139)	(28.448)	(8.165)	(16.720)	(70.472)
Otros gastos de explotación	(12.755)	(8.540)	(2.106)	(4.754)	(28.155)
Provisiones (nota 16b.)	1.635	499	(401)	42	1.774
EBITDA ^(MAR)	19.822	6.997	2.644	(21.432)	8.030
<i>% EBITDA sobre cifra de negocios</i>	<i>31,5%</i>	<i>15,6%</i>	<i>20,0%</i>	<i>--</i>	<i>6,6%</i>
Gastos no recurrentes ^(MAR)	2.895	543	42	14.237	17.717
EBITDA Ajustado ^(MAR)	22.717	7.540	2.686	(7.195)	25.747
<i>% EBITDA sobre cifra de negocios</i>	<i>36,1%</i>	<i>16,8%</i>	<i>20,3%</i>	<i>--</i>	<i>21,3%</i>
Capex I+D ^(MAR)	(2.358)	(487)	0	0	(2.845)
Capex ^(MAR)	(4.594)	(856)	(272)	0	(5.722)
Flujo de caja operativo ^(MAR)	12.870	5.654	2.372	(21.432)	(537)
Flujo de caja operativo ajustado ^(MAR)	15.765	6.197	2.958	(7.195)	17.724

^(MAR) Ver Anexo I: Definición de las Medidas Alternativas de Rendimiento.



31 diciembre

(miles EUR)

	2021	2022	Var (%)
a) Deuda Financiera Bruta ^(MAR)	162.214	201.939	24,5%
Deudas financieras no corrientes	104.475	140.501	34,5%
Deudas financieras corrientes	12.116	14.363	18,5%
Obligaciones y valores negociables no corrientes	32.922	30.288	-8,0%
Obligaciones y valores negociables corrientes	1.327	261	-80,3%
Deuda financiera con terceros no corrientes	9.349	7.786	-16,7%
Deuda financiera con terceros corrientes	2.025	8.740	331,6%
b) Posición de efectivo ^(MAR)	38.073	38.157	0,2%
Efectivo	35.126	34.295	-2,4%
Fianzas, depósitos e imposiciones	2.947	3.862	31,0%
a) - b)= Deuda financiera neta ^(MAR)	124.141	163.782	31,9%

^(MAR) Ver Anexo I: Definición de las Medidas Alternativas de Rendimiento.



Proforma no auditado

31-dic-22

(miles EUR)

	Parte no consolidada de las compañías adquiridas en el ejercicio 2022							Proforma TOTAL
	NIIF UE 2022	Significant (5m y 23 días)	Initia (11m)	Chilerad (12m)	Chaxa (12m)	Sermecom (6m)	Otros Ajustes	
Cifra de Negocios	186.994	15.496	2.069	4.274	1.392	665	0	210.891
Aprovisionamientos	(37.319)	(9.469)	(1.464)	(2.933)	(867)	(33)	0	(52.085)
Margen Bruto	149.675	6.027	605	1.341	526	632	0	158.806
%	80%	38,9%	29,2%	31,4%	37,8%	95,1%	--	75,3%
Otros Ingresos de Explotación	1.006	1	0	0	0	0	0	1.006
Trabajos realizados por el Grupo para su activo	4.839	192	0	0	0	0	0	5.031
Gasto de personal	(91.730)	(1.584)	(156)	(289)	(124)	(297)	281	(93.898)
Otros gastos de explotación	(41.053)	(807)	(36)	(232)	(79)	(102)	0	(42.309)
Amortización inmovilizado	(30.345)	(2.091)	0	0	0	0	0	(32.436)
Imputación de Subvenciones de inmovilizado	298	0	0	0	0	0	0	298
Deterioro y resultado por enajenaciones	(2.913)	0	0	0	0	0	0	(2.913)
Otros resultados	(893)	(0)	0	0	0	0	0	(893)
Resultado de explotación	(11.117)	1.738	413	820	322	233	281	(7.309)
Amortización inmovilizado	30.345	2.091	0	0	0	0	0	32.436
Deterioro y resultado por enajenaciones	2.913	0	0	0	0	0	0	2.913
Otros resultados	893	0	0	0	0	0	0	893
Provisión por vacaciones	588	0	0	0	0	0	0	588
Pérdidas por deterioro y var. Provisiones	4.925	0	0	0	0	0	0	4.925
EBITDA ^(MAR)	28.546	3.829	413	820	322	233	281	34.445
Gastos no recurrentes	12.770	0	0	0	0	0	0	12.770
EBITDA Ajustado ^(MAR)	41.316	3.829	413	820	322	233	281	47.216

Anexo I

Conciliación Proforma 2021



Proforma no auditado

31-dic-21

(miles EUR)

	NIIF UE 2022	Lenitudes (2 meses)	ROAG (3 meses)	ASP (5m y 18días)	Genetyca PT (8m)	SIMM (12m)	Significant (12m)	Cuidarte (12m)	Initia (12m)	Chilerad (12m)	Chaxa (12m)	Sermecom (12m)	Otros Ajustes	Proforma TOTAL
Cifra de Negocios	121.014	1.962	1.333	40.113	891	3.820	30.623	1.674	2.158	4.072	1.233	1.171	0	210.064
Aprovisionamientos	(22.959)	(555)	(11)	(1.089)	(432)	(1.538)	(18.439)	(1.379)	(1.343)	(3.100)	(752)	(63)	271	(51.391)
Margen Bruto	98.055	1.407	1.322	39.024	459	2.282	12.184	295	815	972	481	1.108	271	158.674
%	81%	71,7%	99,2%	97,3%	51,5%	59,7%	39,8%	17,6%	37,8%	23,9%	39,0%	94,6%	#i DIV/0!	75,5%
Otros Ingresos de Explotación	3.662	0	14	(92)	0	0	6	0	0	0	0	0	0	3.590
Trabajos realizados por el Grupo para su activo	2.838	0	0	0	0	0	416	5	0	0	0	0	0	3.259
Gasto de personal	(70.472)	(556)	(426)	(23.127)	(187)	(897)	(2.798)	(88)	(136)	0	(193)	(877)	0	(99.756)
Otros gastos de explotación	(28.155)	(513)	(107)	(6.926)	(145)	(450)	(1.278)	(209)	(48)	(400)	(64)	(205)	(250)	(38.752)
Amortización inmovilizado	(20.788)	(520)	(231)	(3.689)	(25)	(160)	(941)	(134)	0	0	0	(22)	0	(26.511)
Imputación de Subvenciones de inmovilizado	328	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	328
Deterioro y resultado por enajenaciones	(9)	406	0	287	(3)	0	0	0	0	0	0	0	0	681
Otros resultados	(473)	(87)	0	(54)	(2)	9	(341)	0	0	0	0	0	0	(966)
Resultado de explotación	(15.014)	137	572	5.422	96	766	7.247	(131)	631	572	224	4	21	547
Amortización inmovilizado	20.788	520	231	3.689	25	160	941	134	0	0	0	22	0	26.511
Deterioro y resultado por enajenaciones	9	(406)	0	(287)	3	0	0	0	0	0	0	0	0	(681)
Otros resultados	473	87	0	54	2	9	341	0	0	0	0	0	0	966
Provisión por vacaciones (nota 16b)	699	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	699
Pérdidas por deterioro y var. Provisiones (nota 16c.)	1.075	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.075
EBITDA ^(MAR)	8.030	338	803	8.879	126	935	8.530	3	631	572	224	26	21	29.117
Gastos no recurrentes	17.717	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	17.717
EBITDA Ajustado ^(MAR)	25.747	338	803	8.879	126	935	8.530	3	631	572	224	26	21	46.834



MARGEN BRUTO (MAR)), MARGEN BRUTO SOBRE EL IMPORTE DE LA CIFRA DE NEGOCIO (MAR), EBITDA (MAR), EBITDA ajustado (MAR) y EBITDA ajustado sobre el importe de la cifra de negocio (MAR) y EBITDA ajustado por acción (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.

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

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) 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. Así como el importe de planes de incentivos al equipo gestor del Grupo reconocidos en una cuenta de gasto que no supongan una salida de caja.

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

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

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



FLUJO DE CAJA OPERATIVO (MAR) y FLUJO DE CAJA OPERATIVO AJUSTADO (MAR):

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

Por deuda financiera neta 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.