

Presentación Resultados financieros

1Q 2026



Destacado 1Q 26

Financiero

€37,5M	+ 6,3%	Cifra de Negocios
€15,6M	+ 4,6%	Margen Bruto ^(MAR)
€ 4,1M	+15,4%	EBITDA ^(MAR)
€ 0,7M	(44,7)%	CAPEX ^(MAR)
€ 3,3M	+55,5%	Cash Flow Op. ^(MAR)
€ 32,3M	(81,1)% vs Dic 25	Deuda Neta ^(MAR)

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

Destacado

Venta del Área de Prevención (enero 2026) por 145 M€, con una reducción de la deuda neta superior a 140 M€.

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

Recuperación del concurso público de Radioterapia en Évora (Portugal) por 5 años, con una facturación acumulada estimada de más de 15 M€.

Refuerzo tecnológico en medicina nuclear: incorporación del PET digital de campo ampliado más avanzado de España en Atrys SIMM Barcelona.

Impulso a la teragnosis pediátrica, con ampliación de capacidad en el Hospital Sant Joan de Déu.

Apertura de un nuevo centro de infusión en México, en Sentura.

Resumen

Nuevo modelo organizativo para reforzar la disciplina de gestión (implantado desde 2S 2025)

Crecimiento sólido en el inicio de 2026: +6,3% en ingresos y +15,4% en EBITDA vs Q1 2025.

Evolución positiva por geografías: buen comportamiento en Portugal y LatAm, con especial impulso en México, donde se consolida el negocio de oncología médica tras la apertura de dos centros de infusión en 2025 y uno adicional en Q1 2026. En España, destaca el crecimiento de Radiología (+20,6%) y el buen desempeño de Radioterapia (+22,1%)

Enfoque más conservador en la política de activaciones de I+D del Grupo: eliminando las activaciones en ambos años, el EBITDA comparable vs Q1 2025 habría crecido un +38,9%.

Fuerte recuperación en Portugal: mejora de cifra de negocios de un (+9,1%) y del EBITDA 14,5 veces vs Q1 25, gracias a medidas de gestión desde 2S25 y reforzada por la adjudicación del concurso de Radioterapia a 5 años, consolidando el país como mercado estratégico de crecimiento.

Optimización financiera: cancelación del préstamo TLB (-140 M€) con impacto positivo en la cuenta de resultados (ahorro de 2,4 M€ en gastos financieros vs Q1 2025).

Reordenación de la estructura de deuda en curso para alinearla con las necesidades del Plan Estratégico 2026–2028 que será presentado en los próximos meses.

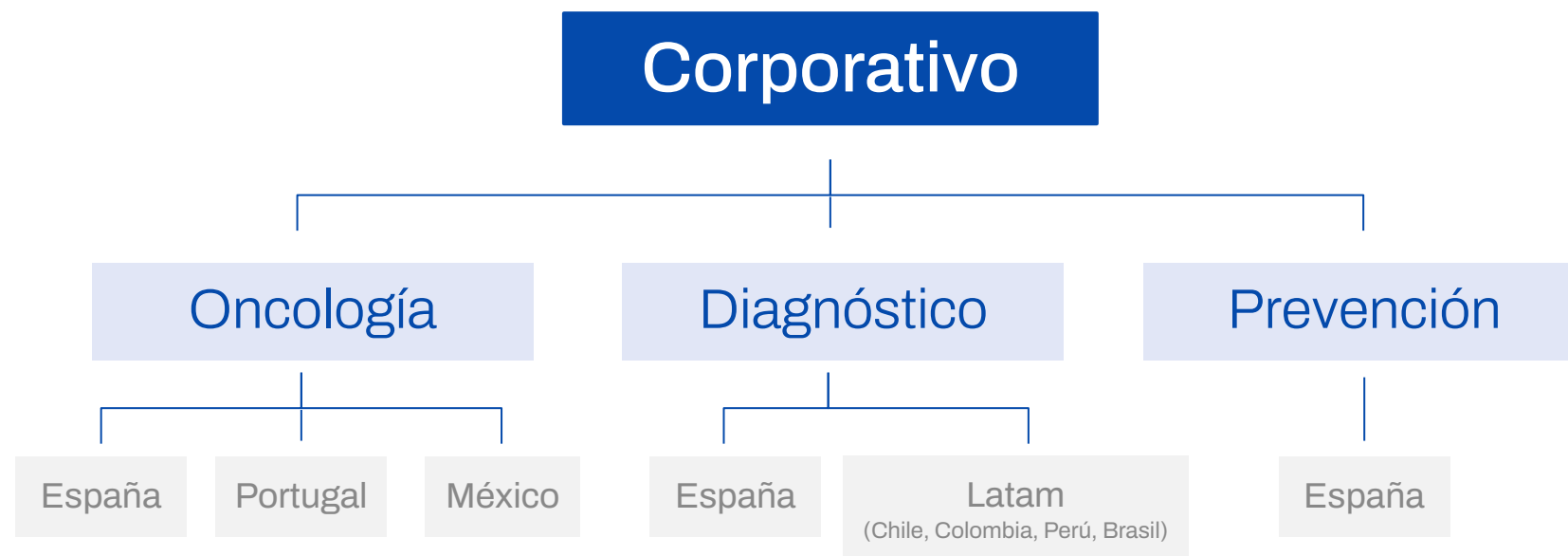
Se mantiene el Guidance objetivo para 2026:

Cifra de Negocios:	+11%
EBITDA Reportado:	+40%
FCO:	+125%

Nuevo modelo organizativo - 2026



Organización anterior



Nueva organización



Funciones del Corporativo

- Promover sinergias de negocio entre áreas geográficas.
- Impulsar nuevos negocios.
- Disciplina financiera.
- Fortalecimiento del control interno.

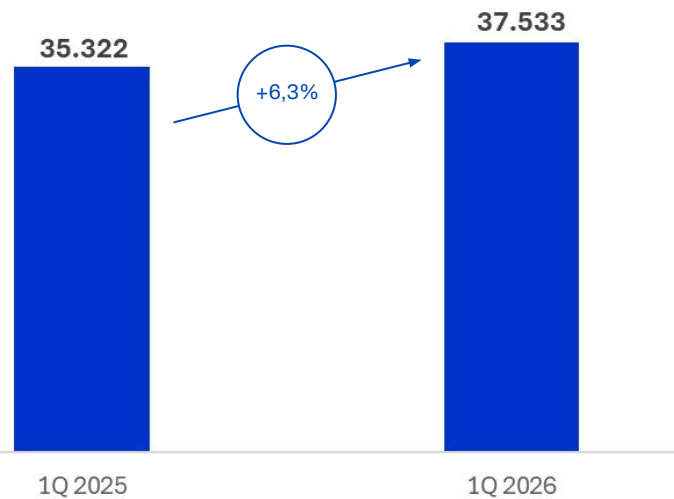
Negocios

Mayor foco en crecimiento orgánico, mejora de márgenes y eficiencias.

Principales magnitudes financieras 1Q 26

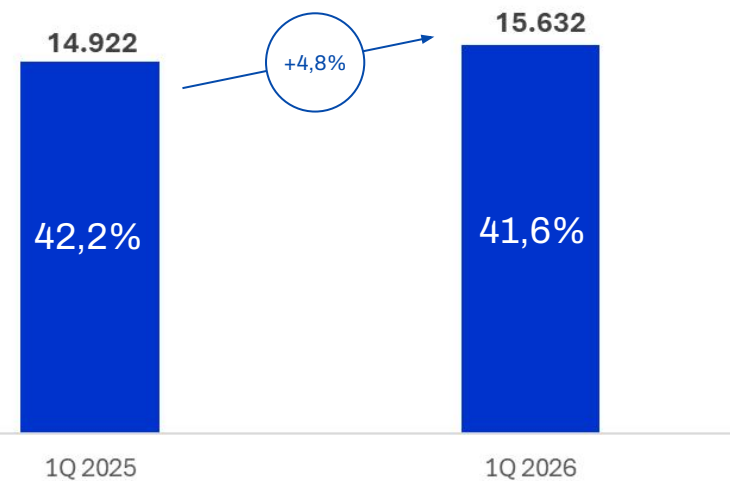


Cifra de Negocios



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%)**.

Margen Bruto^(MAR)



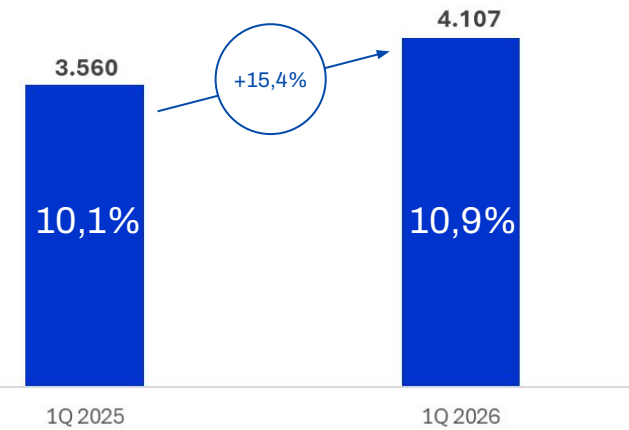
Incremento del Margen Bruto sobre la Cifra de Negocios (+4,8%, +0,7m), con una ligera normalización del margen sobre ingresos (41,6% vs 42,2% en Q1 2025).

España: Ajuste del margen hasta el 40,3% (vs 41,8%), impactado principalmente por la caída de actividad y rentabilidad en Genética (28,5% vs 58,3%) y por el menor peso y margen del negocio de AP (68,2% vs 72,4%) tras la pérdida de un contrato relevante en junio de 2025. Este efecto se ve parcialmente compensado por la mejora del margen en Oncología Médica (27,9% vs 25,6%).

Portugal: Fuerte mejora del margen bruto (+38,0%) y expansión del margen hasta el 56,3% (vs 44,5%), impulsada por la optimización de costes (renegociación de fármacos), mayor producción in house y mejoras organizativas en Medicina Nuclear.

Latam: Evolución positiva del margen (+7,7%), impulsada principalmente por México, con una expansión de +2,2 p.p.

EBITDA^(MAR)

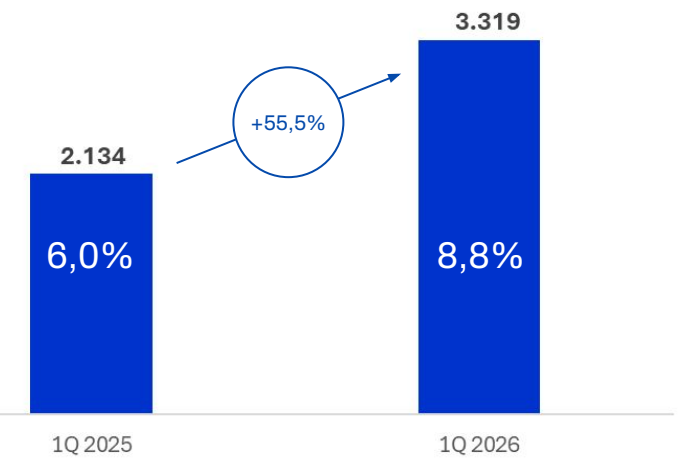


Fuerte crecimiento del EBITDA, impulsado por la sólida evolución de los negocios en México y Portugal, que multiplican su contribución por 6,2x y 14,5x, respectivamente.

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)



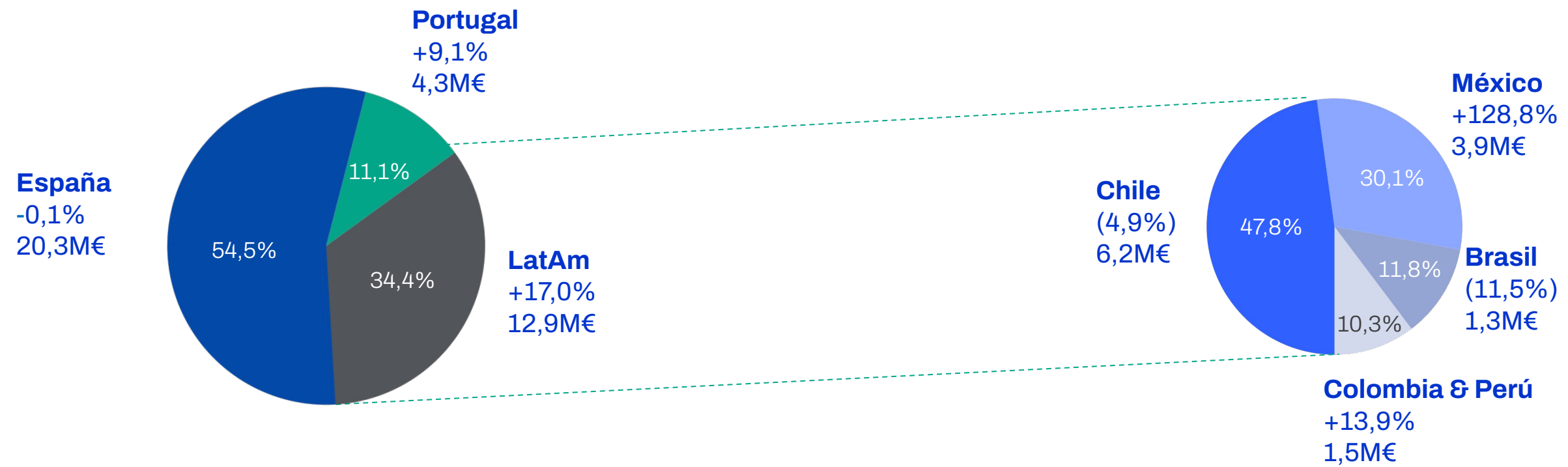
Mejora significativa del Cash Flow Operativo, impulsada por el crecimiento del EBITDA y una notable optimización del Capex.

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€).

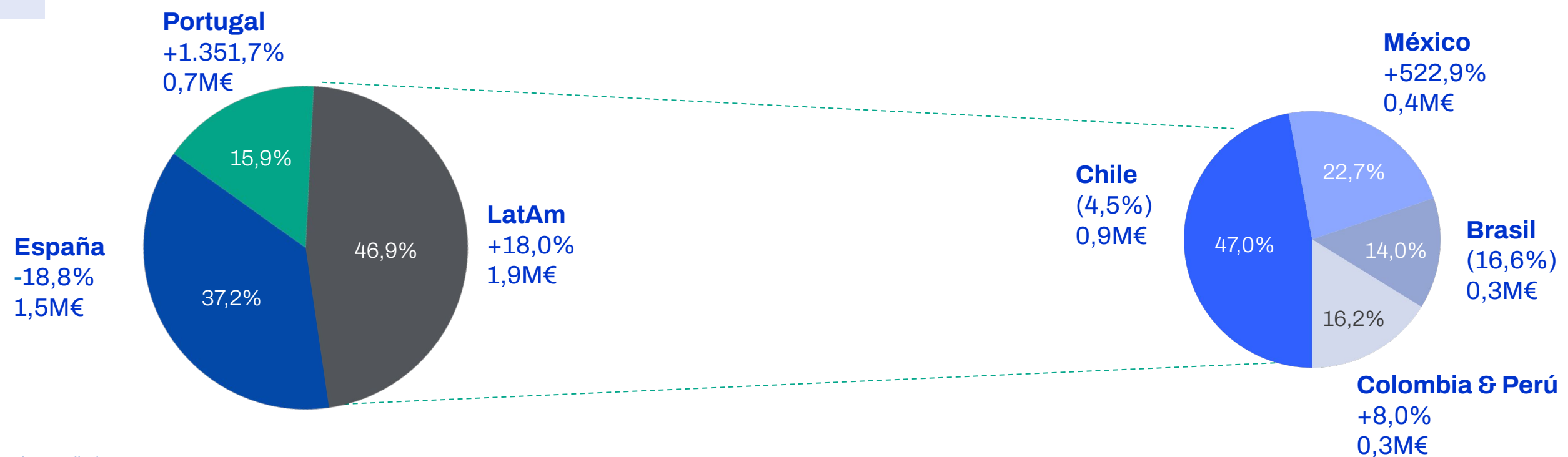
Por zona geográfica



Ventas



EBITDA



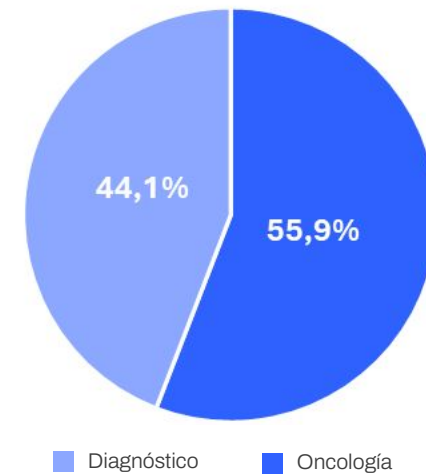
Cifras no auditadas en millones de EUR.

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

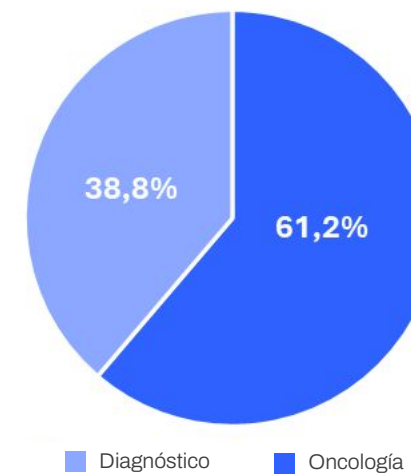
Principales magnitudes financieras 1Q 26 por segmento de negocio



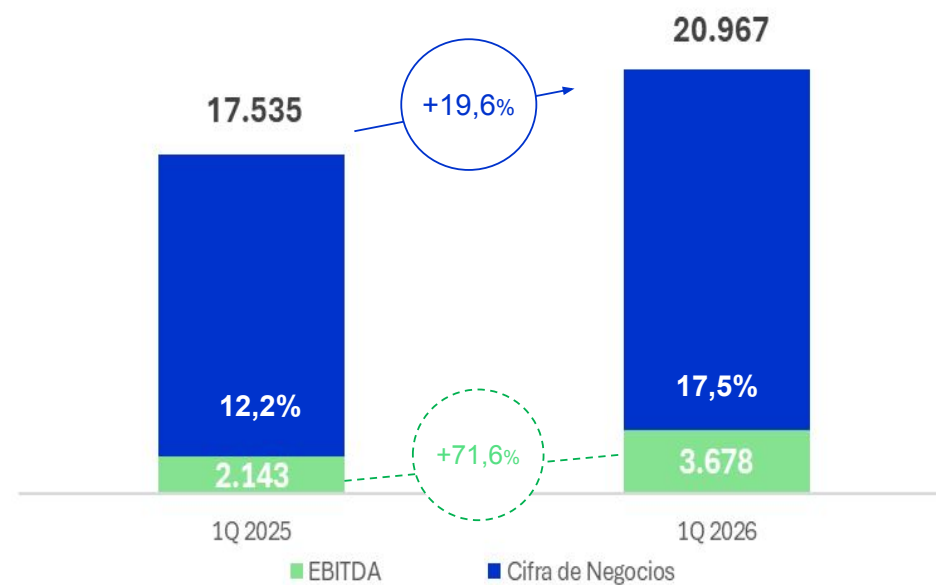
% PESO CIFRA DE NEGOCIOS POR SEGMENTO



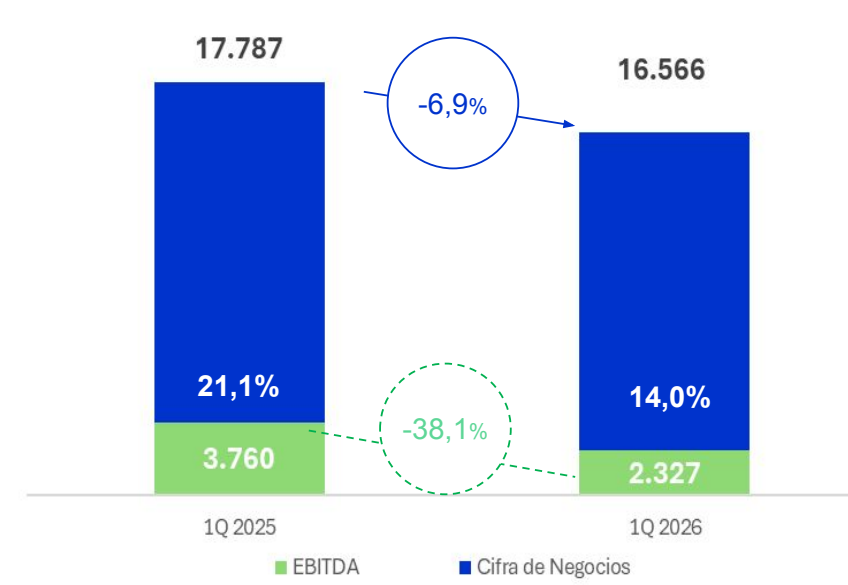
% PESO EBITDA (MAR) POR SEGMENTO



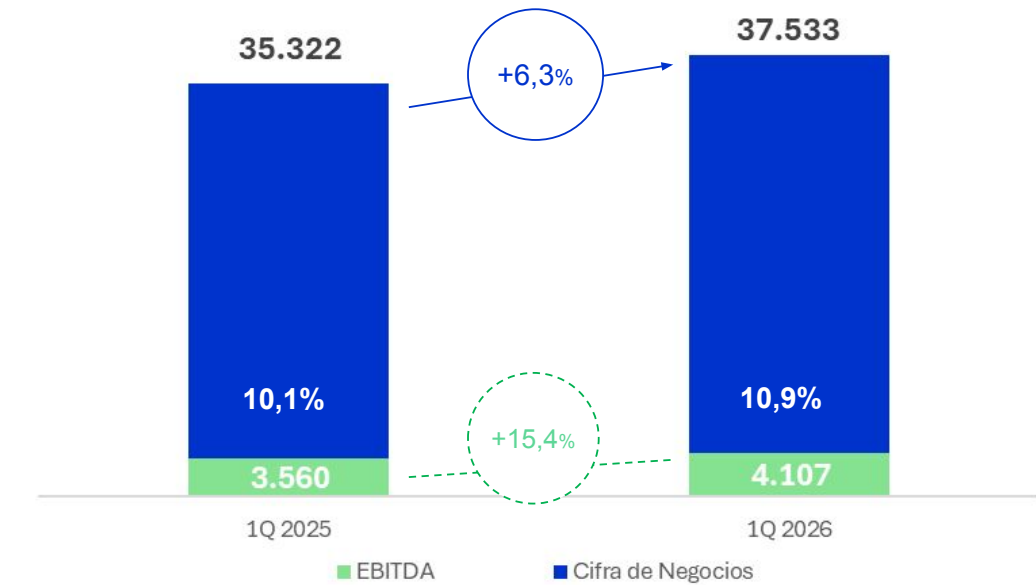
ONCOLOGÍA
Cifra de Negocios / EBITDA



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 II 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%
Total	20.356	20.382	(0,1%)	4.270	3.914	9,1%	12.906	11.026	17,0%	37.533	35.322	6,3%

España: Evolución positiva de los negocios clave, con un destacado crecimiento en **D. por imagen (+18,7%)**, y **Oncología (+6,8%)** que compensan el descenso en Laboratorios (-28,9%), afectado por la pérdida de un contrato relevante y la pérdida de actividad de HPVs, que implicó el ajuste realizado en el Laboratorio de Genética de Lugo (impairment Dic 25).

Portugal: Sólida evolución del negocio, impulsada por el crecimiento de **Medicina Nuclear (+13,9%)** gracias a mejoras en la gestión comercial, junto con una reactivación significativa de **Oncología (+23,1%)**.

Latam: Fuerte crecimiento en **Oncología (+132,3%)**, especialmente en México, consolidando la región como motor de expansión. En Diagnóstico por Imagen, optimización del negocio mediante la salida de contratos no rentables en Chile 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%)
Total	1.529	1.883	(18,8%)	652	45	1351,7%	1.925	1.631	18,0%	4.107	3.560	15,4%
% sobre ventas	7,5%	9,2%	-1,7p.p.	15,3%	1,1%	+14,2 p.p.	14,9%	14,8%	+0,1 p.p.	10,9%	10,1%	+0,8 p.p.

España: Mejora significativa en todas las líneas, Medicina Nuclear **+18,9%**, D.por Imagen **+17%**, y Oncología **+21,4%**, que compensan parcialmente el impacto negativo en Ebitda de laboratorios.

Portugal: Destacada mejora operativa, impulsada por el sólido crecimiento de Medicina Nuclear, con un impacto en **EBITDA del +35,5%**. A ello se suma una optimización generalizada de la gestión, con mejoras en todas las líneas de negocio. Las cifras aún no incluyen la contribución del nuevo concurso de Radioterapia adjudicado en 2026, lo que refuerza el **potencial de crecimiento**.

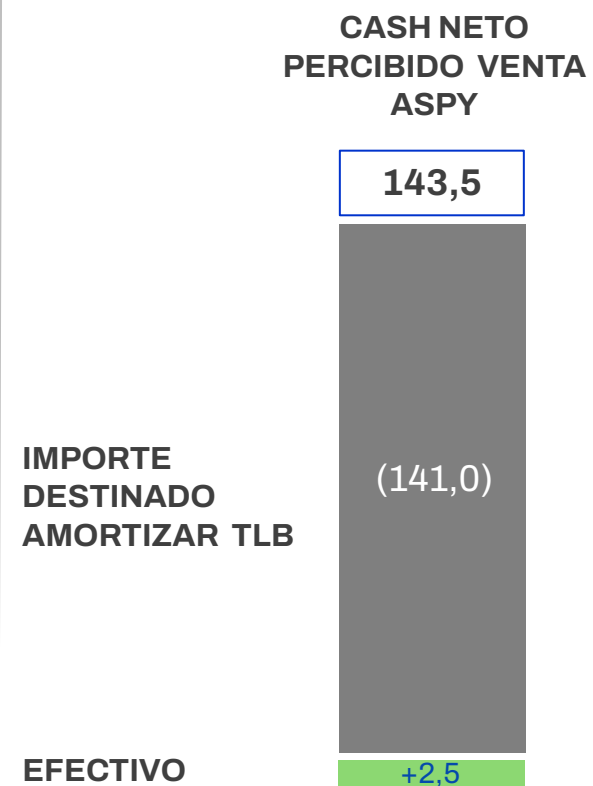
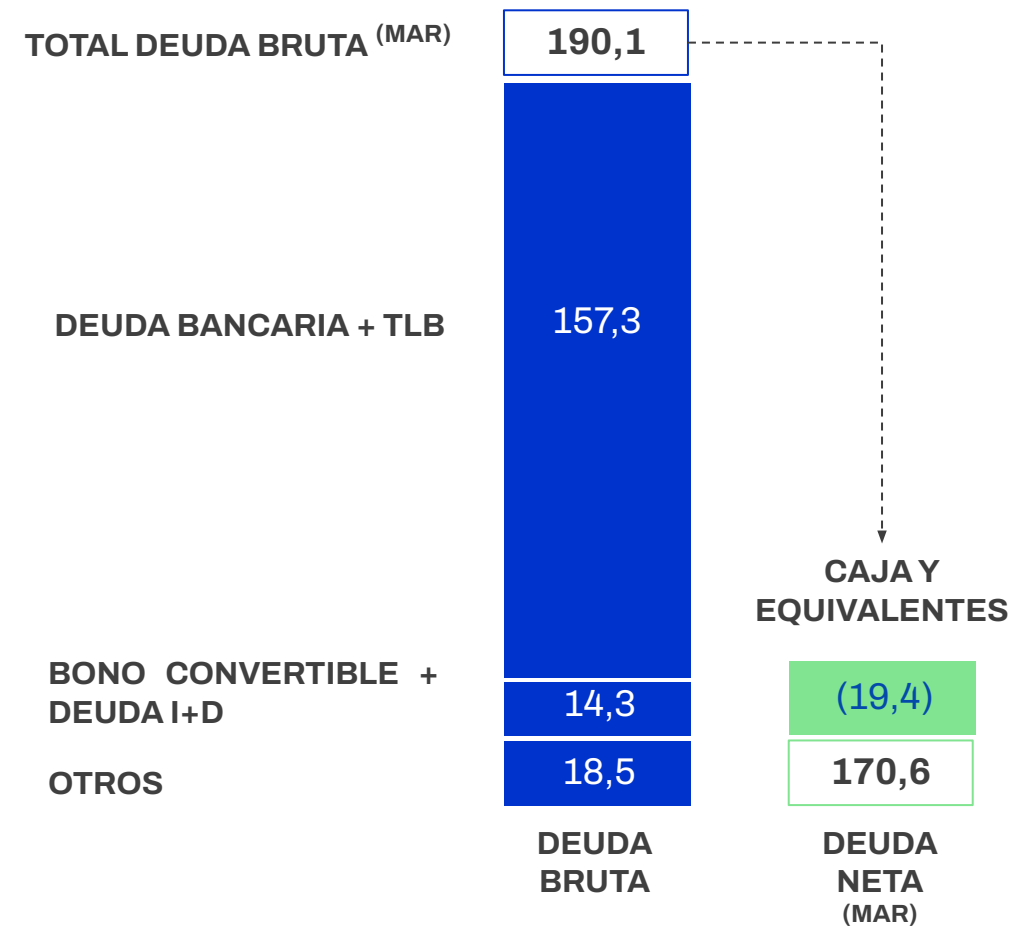
Latam: Crecimiento del **EBITDA del +18%**, impulsado principalmente por el fuerte desempeño del negocio de oncología en México, consolidando la región como motor de expansión.

Otros (I+D y Corporate): Incluye los gastos corporativos y de I+D del Grupo.

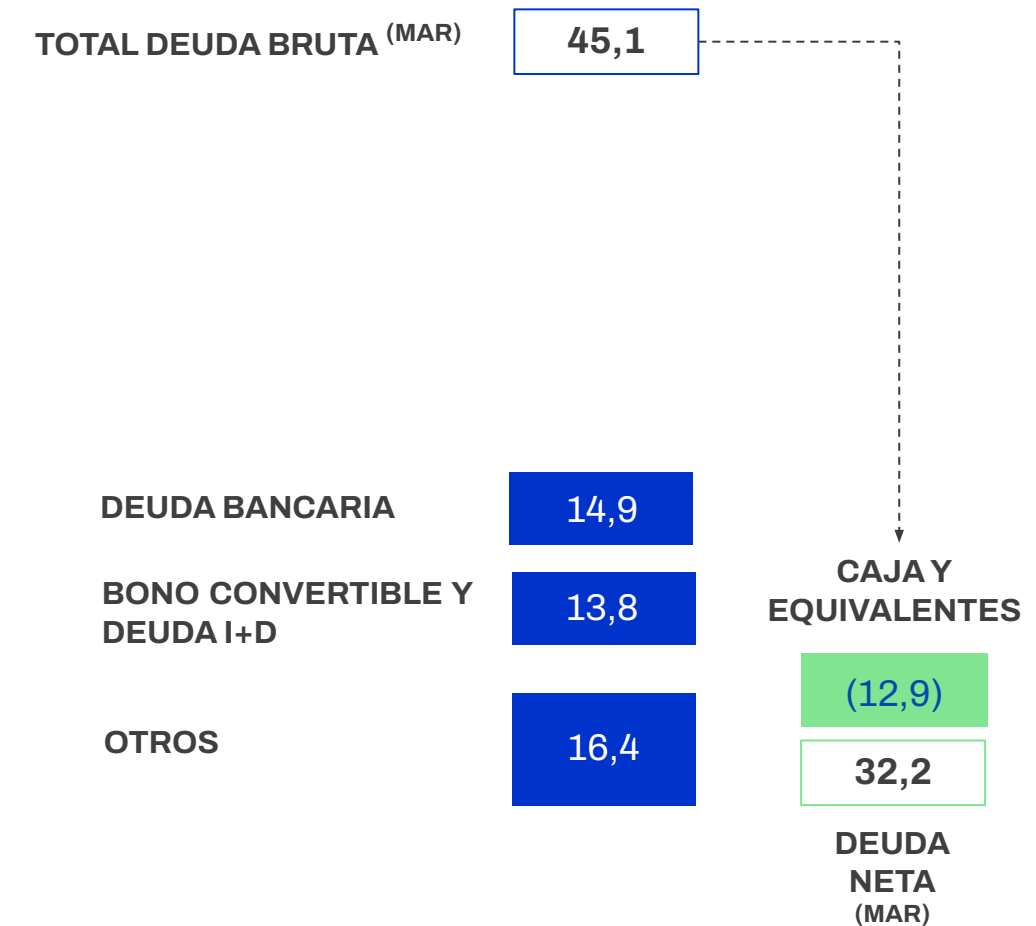
Desinversión en segmento prevención permite un desapalancamiento transformacional. La deuda neta y el gasto financiero se reducen



Deuda financiera bruta y neta ^(MAR) 2025



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



Cifras no auditadas.

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

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%

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

ANEXO I: Resumen evolución principales magnitudes financieras



Cifras en miles EUR	Ejercicio 2023				Ejercicio 2024				Ejercicio 2025				1T26	FY23	FY24	FY25	YoY
	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25	3T25	4T25					
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	37.533	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)	(21.901)	(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	15.632	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%	41,6%	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	4.107	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	433	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	4.540	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%	12,1%	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)	(788)	(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)	(788)	(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)	0	(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	1.904	1.671	3.319	(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	3.752	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	45.118	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	45.118	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	76.014	0,0%

Cifras no auditadas en miles de euros.

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

Pro forma excluyendo del perímetro ASPY y Conversia.

ANEXO II: 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



Q&A



Marian Isach
CEO



Alberto Iriondo
CFO

Encuentra más información en
atryshealth.com

