



## **COMUNICACIÓN DE HECHO RELEVANTE ATRYS HEALTH S.A.**

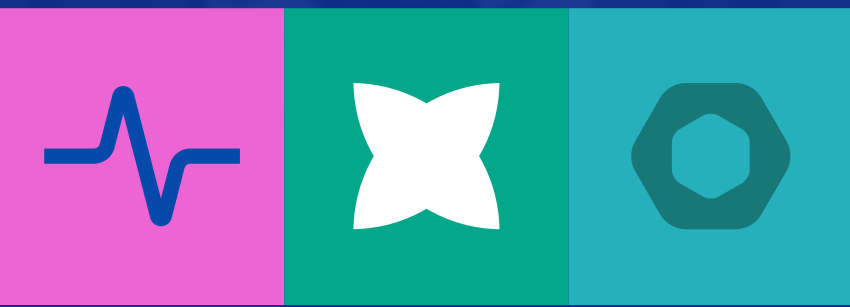
31 de marzo de 2020

En virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 228 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 6/2018 del Mercado Alternativo Bursátil (MAB), ponemos en su conocimiento:

Adjuntamos presentación del avance de resultados correspondiente al ejercicio 2019.

Madrid, 31 de marzo de 2020.

Isabel Lozano Fernández  
Consejera Delegada.



# Presentación Resultados 2019

31, marzo, 2020.

Santiago de Torres  
Executive Chairman

Isabel Lozano  
CEO

José M<sup>a</sup> Huch  
CFO

# Disclaimer

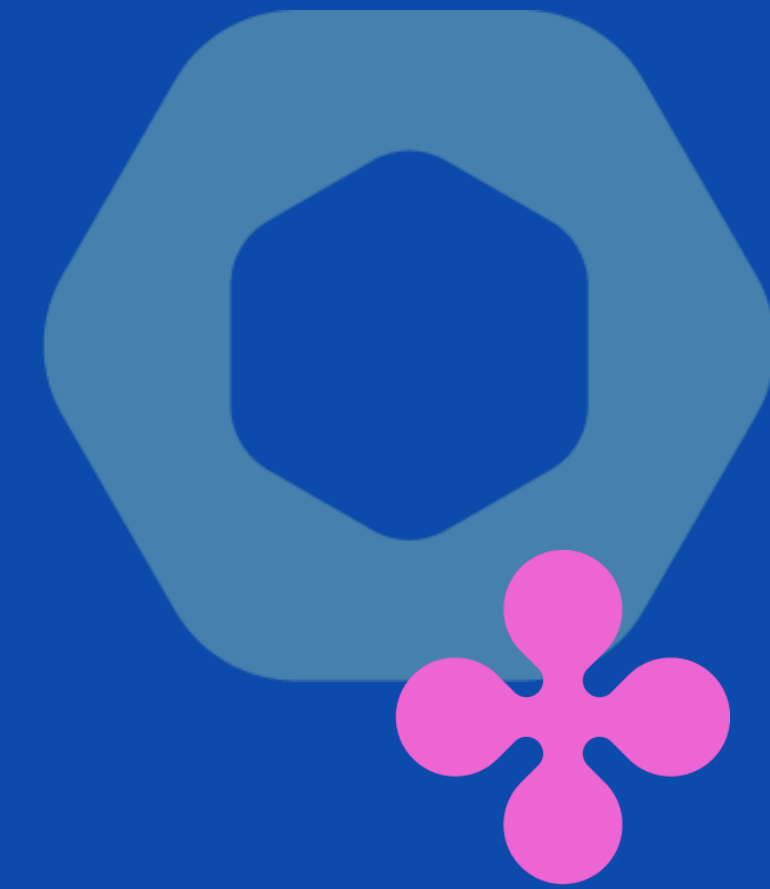
El presente documento y la conferencia de resultados (incluyendo el turno de preguntas y respuestas) puede contener manifestaciones de futuro e información (de ahora en adelante, “Manifestaciones”) relacionados con ATRYS HEALTH, S.A, o el Grupo ATRYS (de ahora en adelante indistintamente “ATRYS”, “la 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 podrías 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.



# Presentación de resultados del ejercicio 2019



# Destacado 2019

Atrys continua con su fuerte crecimiento combinando adquisiciones y un saludable crecimiento orgánico a doble dígito.

01

Cifra Negocios Proforma 2019: €20,8M (+87,9% YoY) y (+12,7% 'LFL').

02

Margen Bruto Proforma mejora pasando del 65,8% en '18 al 70,8% en '19.

03

Ebitda ajustado Proforma 2019 : €7,0M (+110.9% YoY).

04

Ejecutadas (3) adquisiciones en 2019 que han creado valor para los accionistas. Ebitda Proforma ajustado 2019 por acción (+68% YoY).

05

Cumplido el Guidance de Cifra de Negocios y Ebitda ajustado proforma para 2019.

06

Ratio covenant DFN/ EBITDA ajustado proforma claramente por debajo del límite fijado en el contratado de financiación del Programa de bonos MARF para 2019 (3,02x vs 4,25).

# Guidance 2019

Claro cumplimiento del Guidance de Cifra de Negocios y Ebitda proforma ajustado para el ejercicio 2019

	2019 Guidance		2019 Cierre	
Cifra de Negocios Proforma:	19,5 – 20,0 (rango estimado)		20,8	✓
EBITDA ajustado Proforma:	6,6 – 7,0 (rango estimado)		7,0	✓

# Principales Magnitudes 2019

Crecimiento de la cifra de negocios proforma (+87,9%) se traduce en un incluso mayor crecimiento del margen bruto (+102,1%) y del EBITDA ajustado (+110,9%), mostrando la escalabilidad del modelo de negocio.

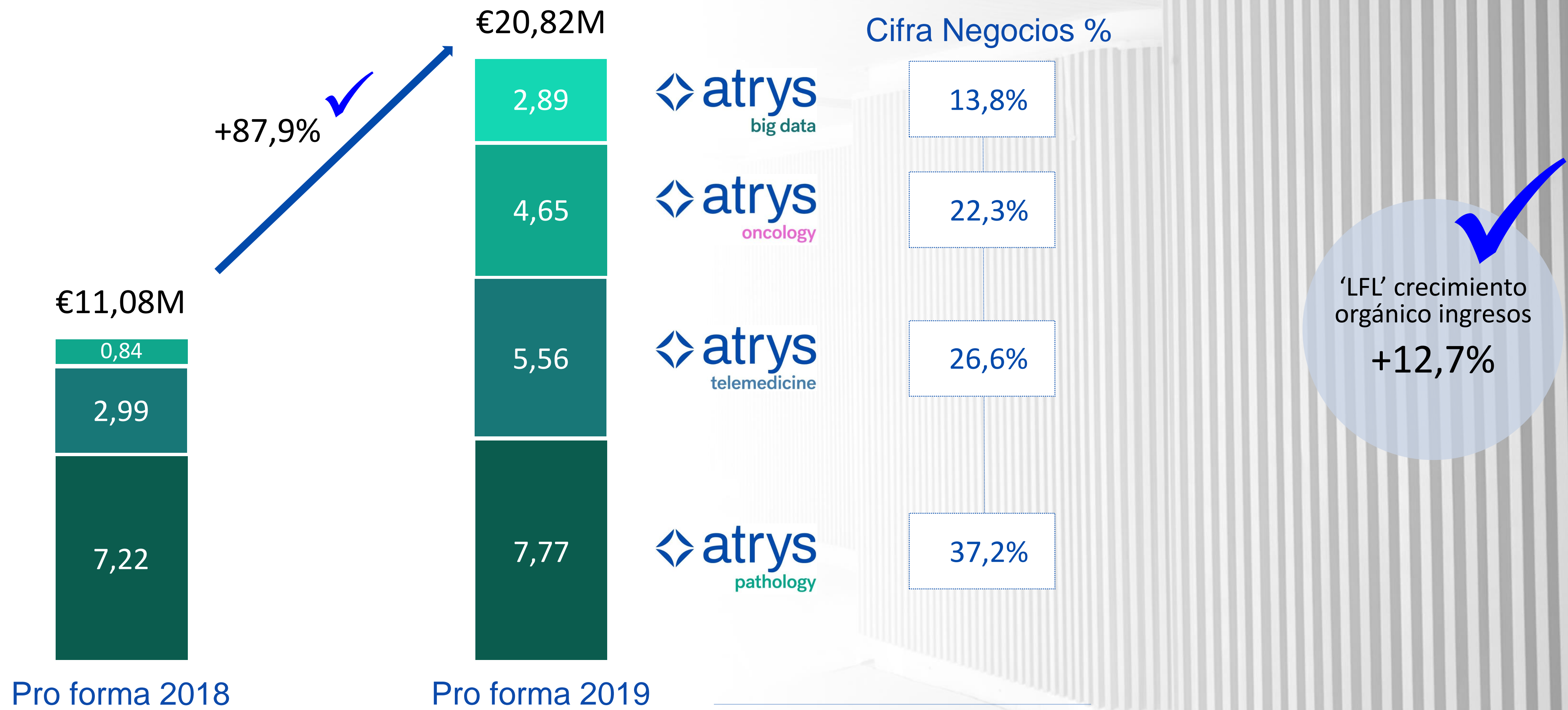
	Proforma				Cierre Contable IFRS16			
	2017	2018	2019	Var (%)	2017	2018	2019	Var (%)
<b>Cifra de Negocios</b>	<b>6.040</b>	<b>11.081</b>	<b>20.818</b>	<b>87,9%</b>	<b>6.040</b>	<b>7.310</b>	<b>14.831</b>	102,9%
% inc.		83,5%	87,9%			21,0%	102,9%	
<b>Margen Bruto</b>	<b>3.905</b>	<b>7.290</b>	<b>14.730</b>	<b>102,1%</b>	<b>3.905</b>	<b>4.876</b>	<b>10.370</b>	112,7%
%	64,7%	65,8%	70,8%		64,7%	66,7%	69,9%	
<b>EBITDA</b>	<b>1.725</b>	<b>2.963</b>	<b>5.014</b>	69,2%	<b>1.725</b>	<b>2.047</b>	<b>3.121</b>	52,4%
%	28,6%	26,7%	24,1%		28,6%	28,0%	21,0%	
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>1.839</b>	<b>3.321</b>	<b>7.004</b>	<b>110,9%</b>	<b>1.839</b>	<b>2.406</b>	<b>5.110</b>	112,4%
%	30,4%	30,0%	33,6%		30,4%	32,9%	34,5%	
<b>B° antes de impuestos</b>	<b>(455)</b>	<b>979</b>	<b>1.204</b>	23,0%	<b>(455)</b>	<b>64</b>	<b>206</b>	223,9%
%	-7,5%	8,8%	5,8%		-7,5%	0,9%	1,4%	
<b>B° ajustado antes de impuestos</b>	<b>(341)</b>	<b>1.337</b>	<b>3.194</b>	<b>138,9%</b>	<b>(341)</b>	<b>422</b>	<b>2.197</b>	420,6%
%	-5,6%	12,1%	15,3%		-5,6%	5,8%	14,8%	
<b>Deuda Financiera Bruta</b>	<b>12.421</b>	<b>17.198</b>	<b>31.140</b>	81,1%	<b>12.421</b>	<b>17.198</b>	<b>31.140</b>	81,1%
<b>Deuda Financiera Neta</b>	<b>6.001</b>	<b>1.913</b>	<b>21.171</b>	1006,7%	<b>6.001</b>	<b>1.913</b>	<b>21.171</b>	1006,7%
Ratio DFN / EBITDA ajustado	3,26	0,58	3,02	424,7%	3,26	0,80	4,14	421,1%
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>18.951</b>	<b>26.443</b>	<b>40.347</b>	52,6%	<b>18.951</b>	<b>26.443</b>	<b>40.347</b>	52,6%
Nº de acciones (1)	11.153	20.430	25.642	25,5%	11.153	20.430	22.695	11,1%
<b>EBITDA Ajustado por acción</b>	<b>0,16</b>	<b>0,16</b>	<b>0,27</b>	68,0%	<b>0,16</b>	<b>0,12</b>	<b>0,23</b>	91,2%

Note: Cifras en miles de euros.

<sup>1</sup> Número de acciones emitidas tras todas las ampliaciones de capital ejecutadas a marzo 2020.

# Cifra de Negocios 2019

Atrys continua con su crecimiento combinando adquisiciones con un crecimiento orgánico a doble dígito



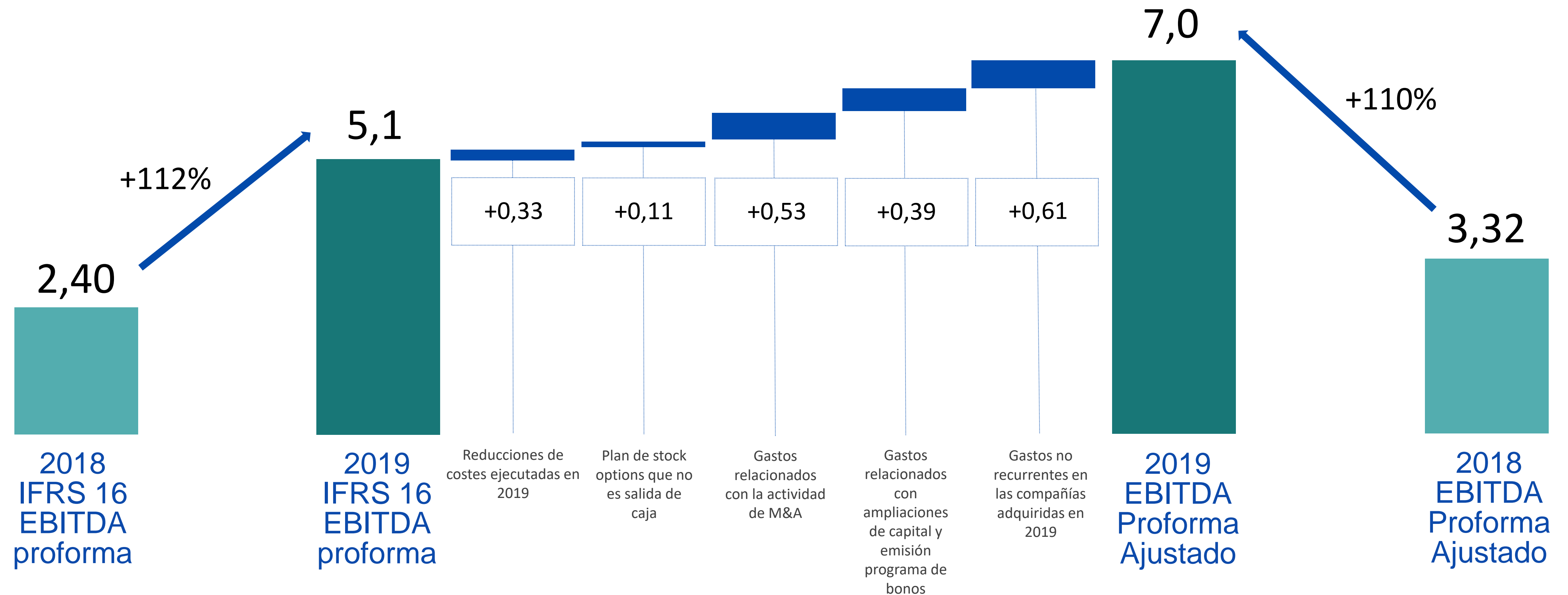
Nota: cifras en millones de euros.

Crecimiento orgánico LFL con tipo de cambio \$COL / EUR a diciembre 2019



# Evolución del EBITDA Proforma ajustado

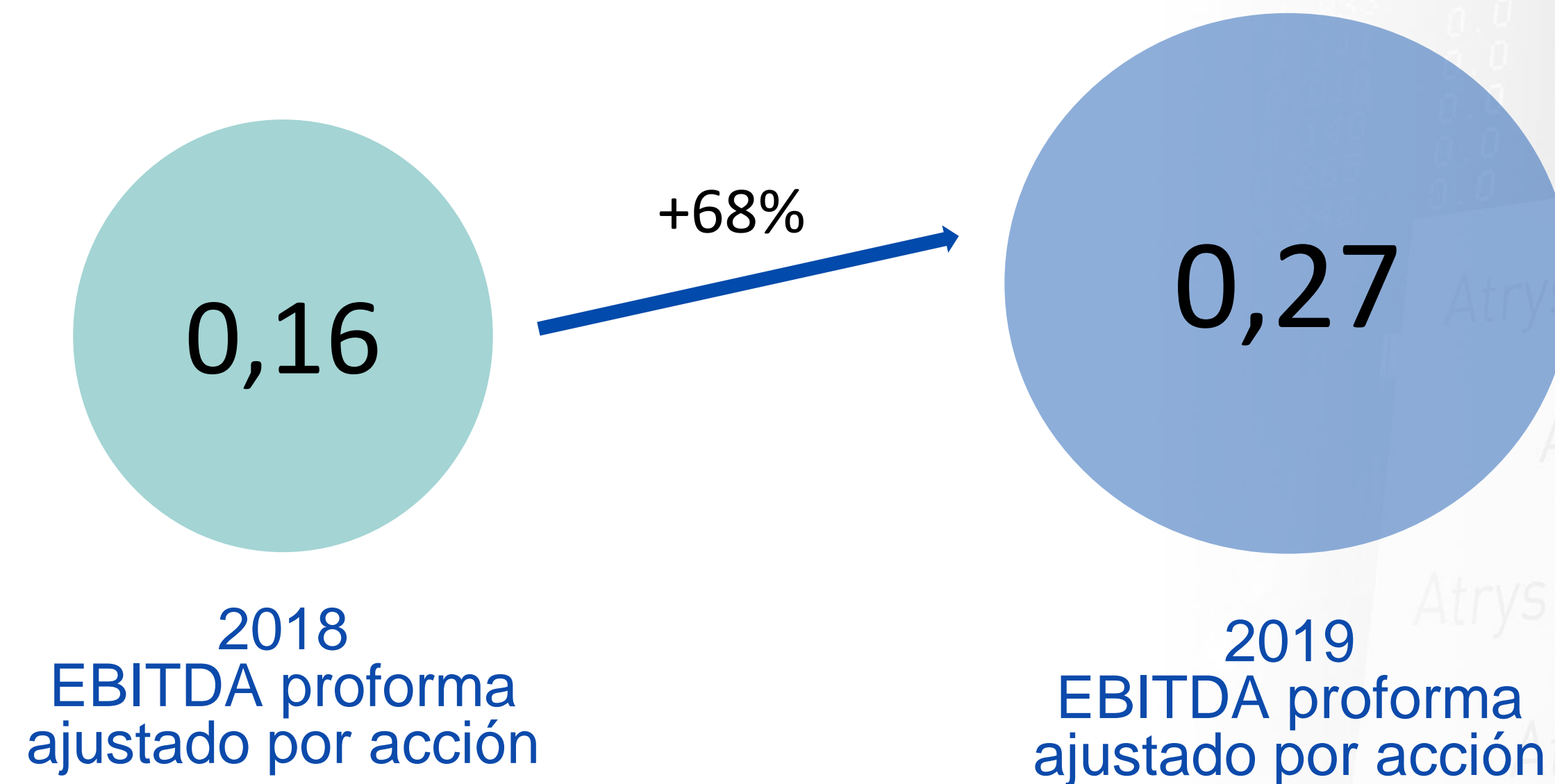
El fuerte crecimiento de la cifra de negocios viene acompañado por un mayor crecimiento del EBITDA ajustado



Nota: Cifras en millones de euros.

# EBITDA proforma ajustado por acción

Tras emitir 5,2M de acciones nuevas <sup>1</sup> en 2019 para financiar (3) adquisiciones, la estrategia demuestra ser acretiva en términos de creación de valor para los accionistas al aumentar el EBITDA proforma ajustado por acción en un +68%

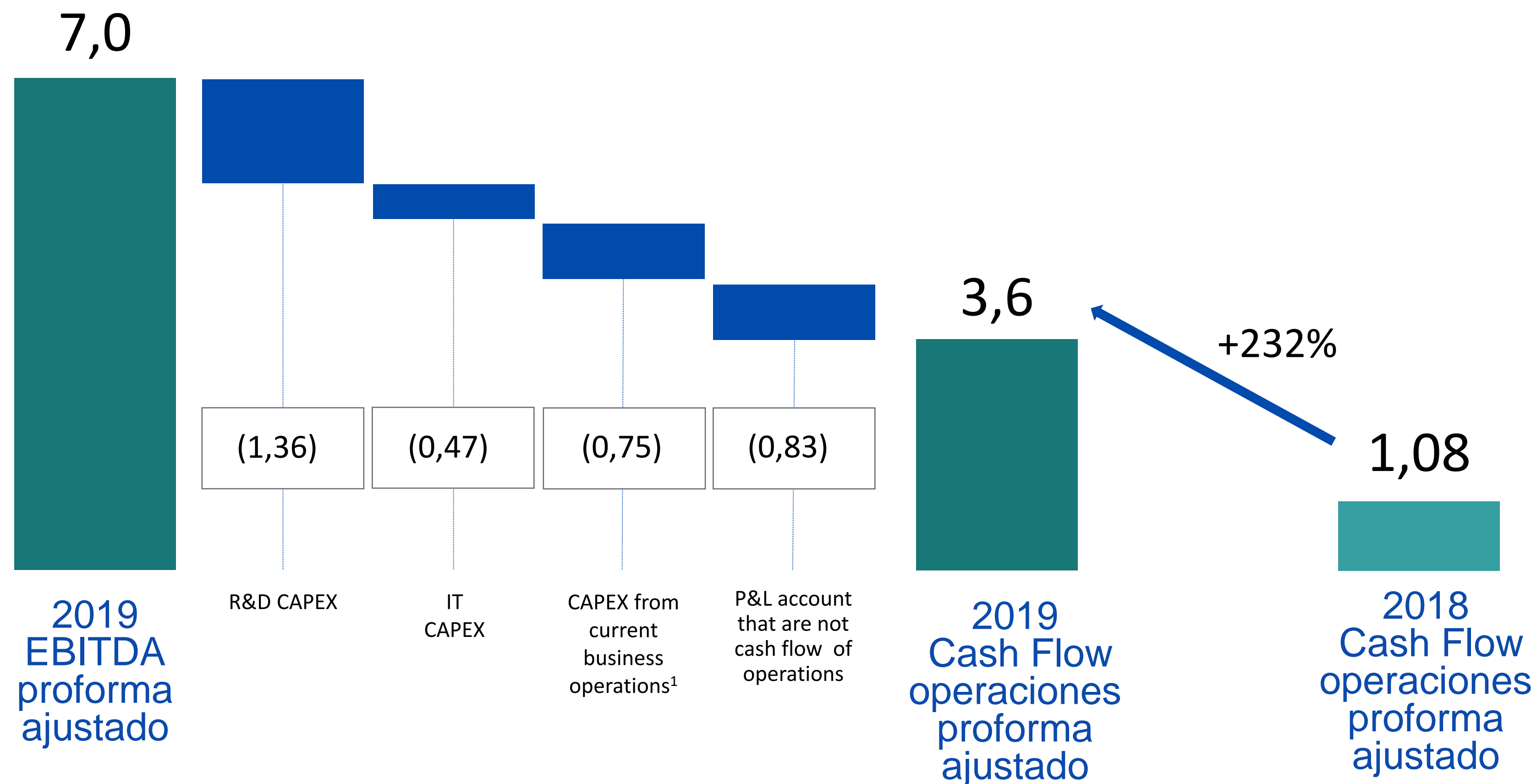


Nota: Cifras en euros por acción.

<sup>1</sup> Acciones emitidas entre enero de 2019 y febrero de 2020.

# Flujo de Caja Proforma ajustado 2019

Claro incremento en el potencial de generación de flujos de caja de las operaciones al quedar nuestro esfuerzo inversor en I+D diluido a medida que la compañía incrementa su tamaño y mejora su apalancamiento operativo.



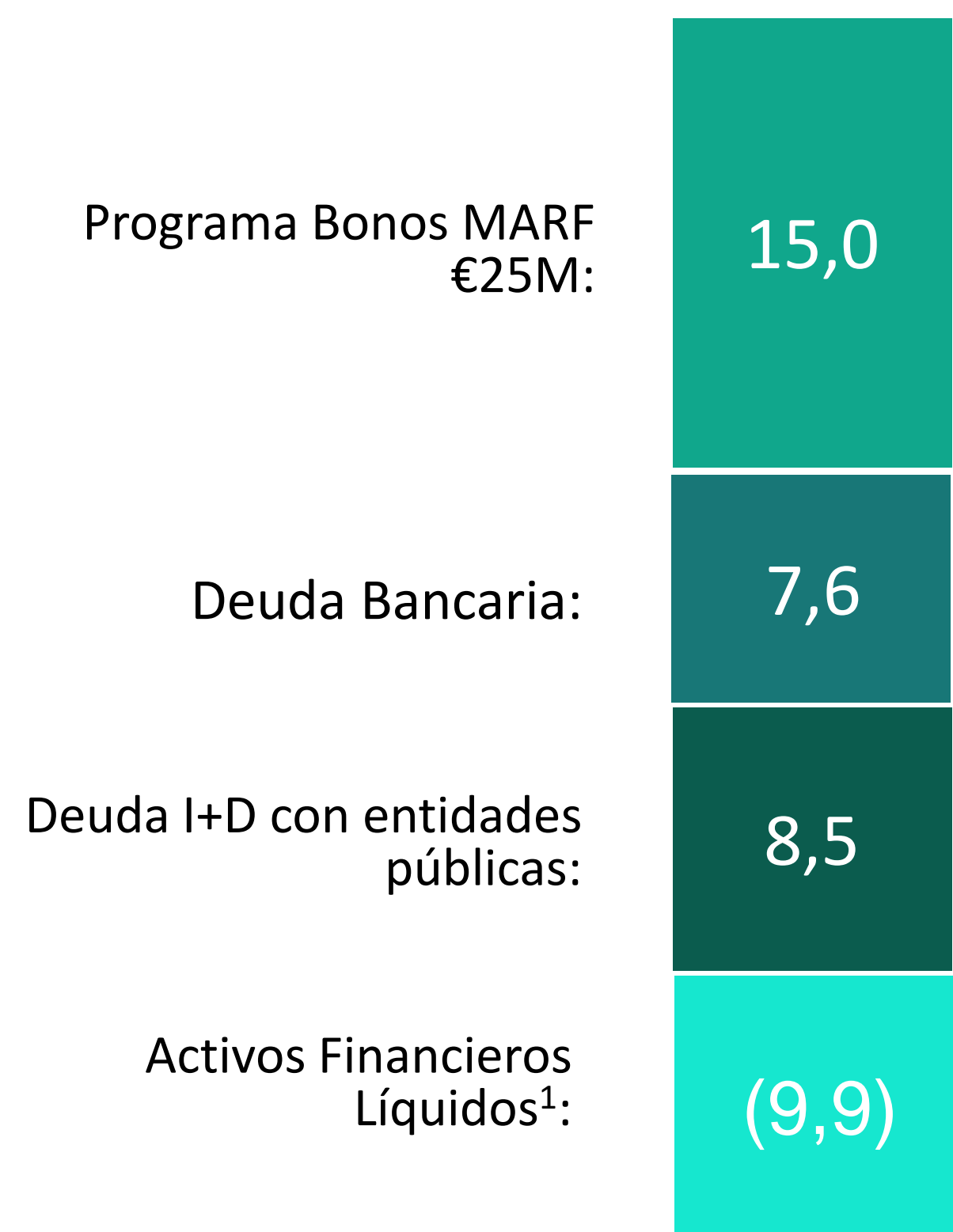
Nota: Cifras en millones de euros.

<sup>1</sup> No incluye la inversión en capex de naturaleza "One Shot" realizada en el IOA.

# Posición de Deuda Bruta y Neta 2019

Atrys continua su senda de crecimiento manteniendo la ortodoxia financiera con el objetivo de alcanzar un ratio de DFN/ EBITDA proforma ajustado de 3,0x en 2023

Deuda financiera bruta: **31,1**



Deuda Financiera Neta: **21,1**

## Covenants 2019 Programa de Bonos MARF

(i) Deuda Financiera Neta / Ebitda proforma ajustado:

$\leq 4,25x$  **3,02x** ✓  
Límite Cumplido

(ii) Patrimonio Neto / Deuda Financiera Neta:

$\geq 1,10x$  **1,90x** ✓  
Límite Cumplido

(iii) Ebita proforma ajustado / Gastos financieros netos

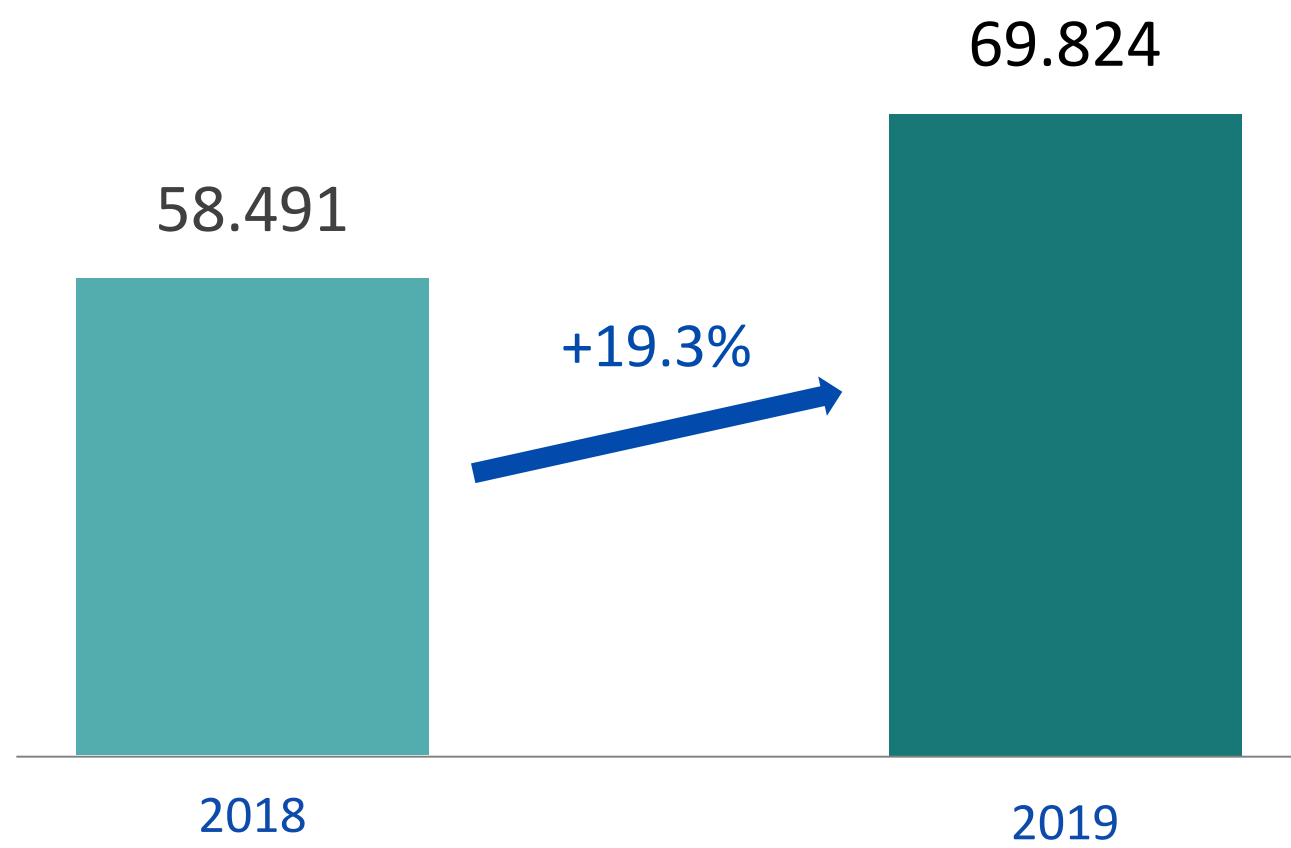
$\geq 2,50x$  **13,3x** ✓  
Límite Cumplido

Nota: Cifras en millones de euros.

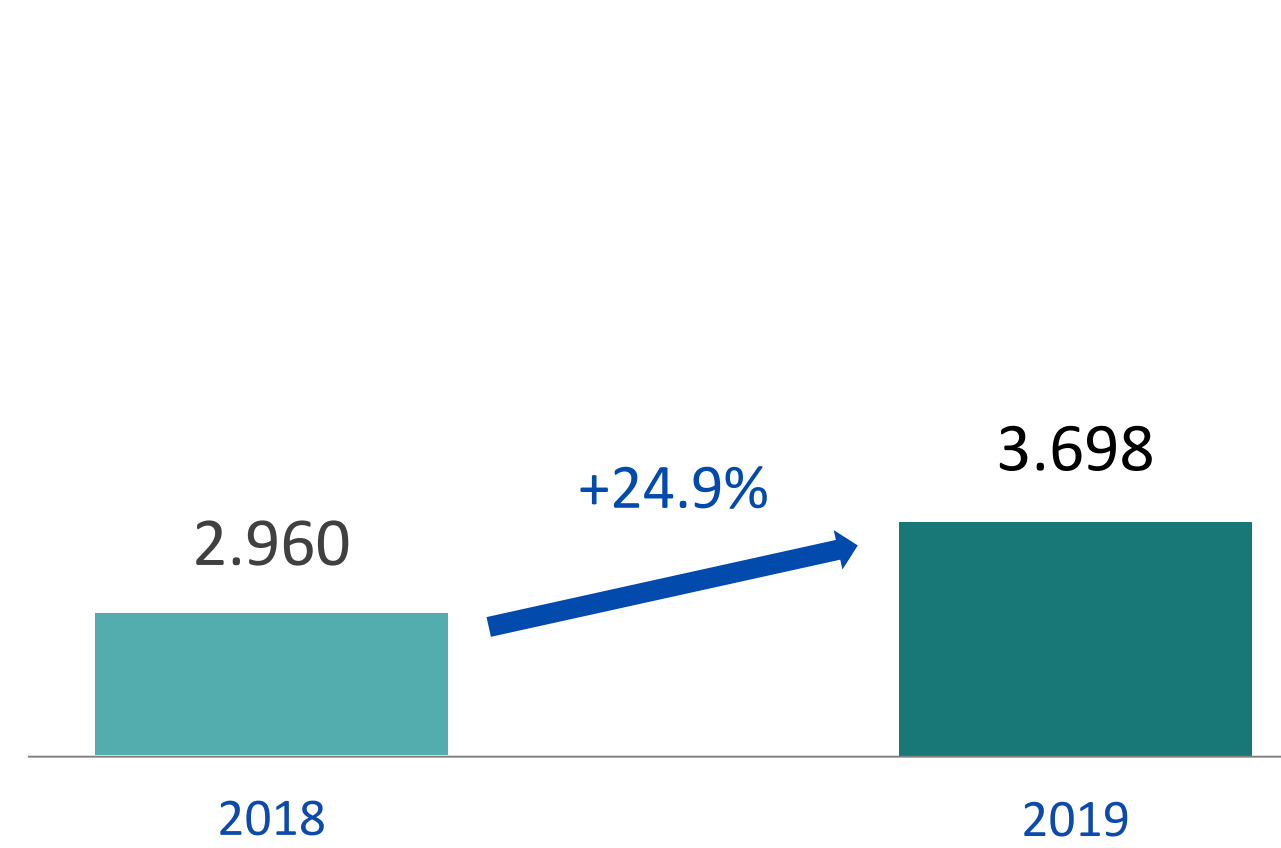
<sup>1</sup> Incluye 1,4 millones de euros de caja restringida ligada a préstamos I+D

# Métricas de Negocio

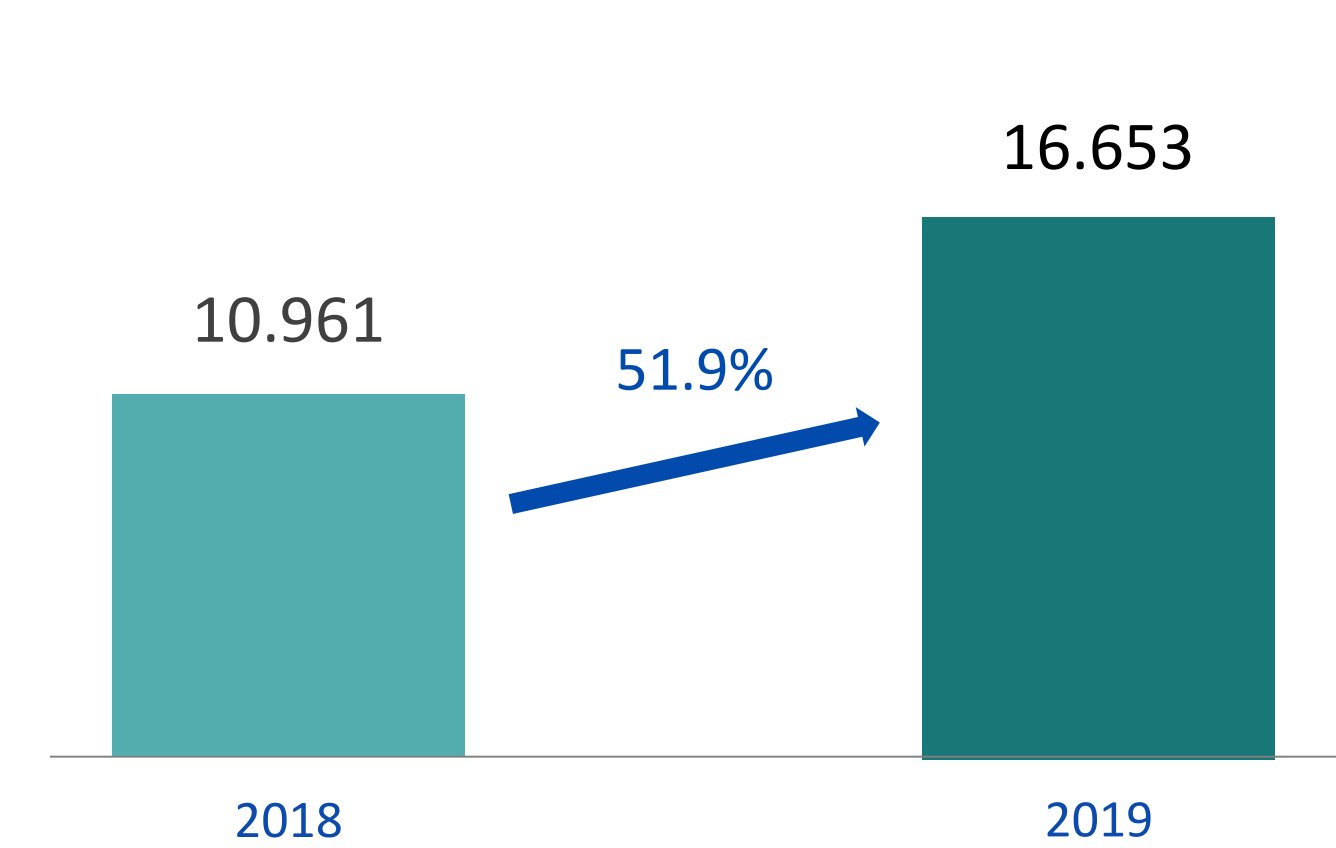
### Informes de Patología Quirúrgica



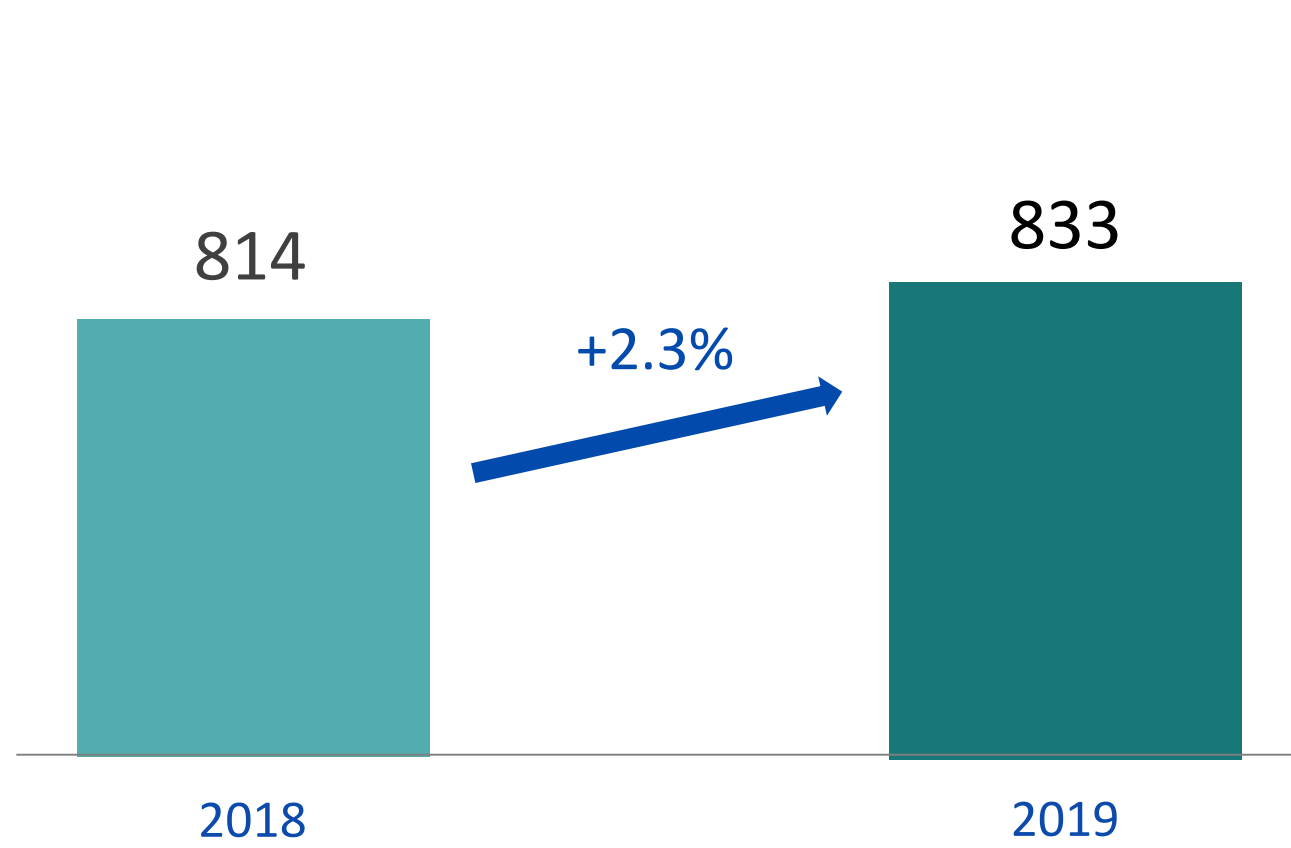
### Informes de Biología Molecular



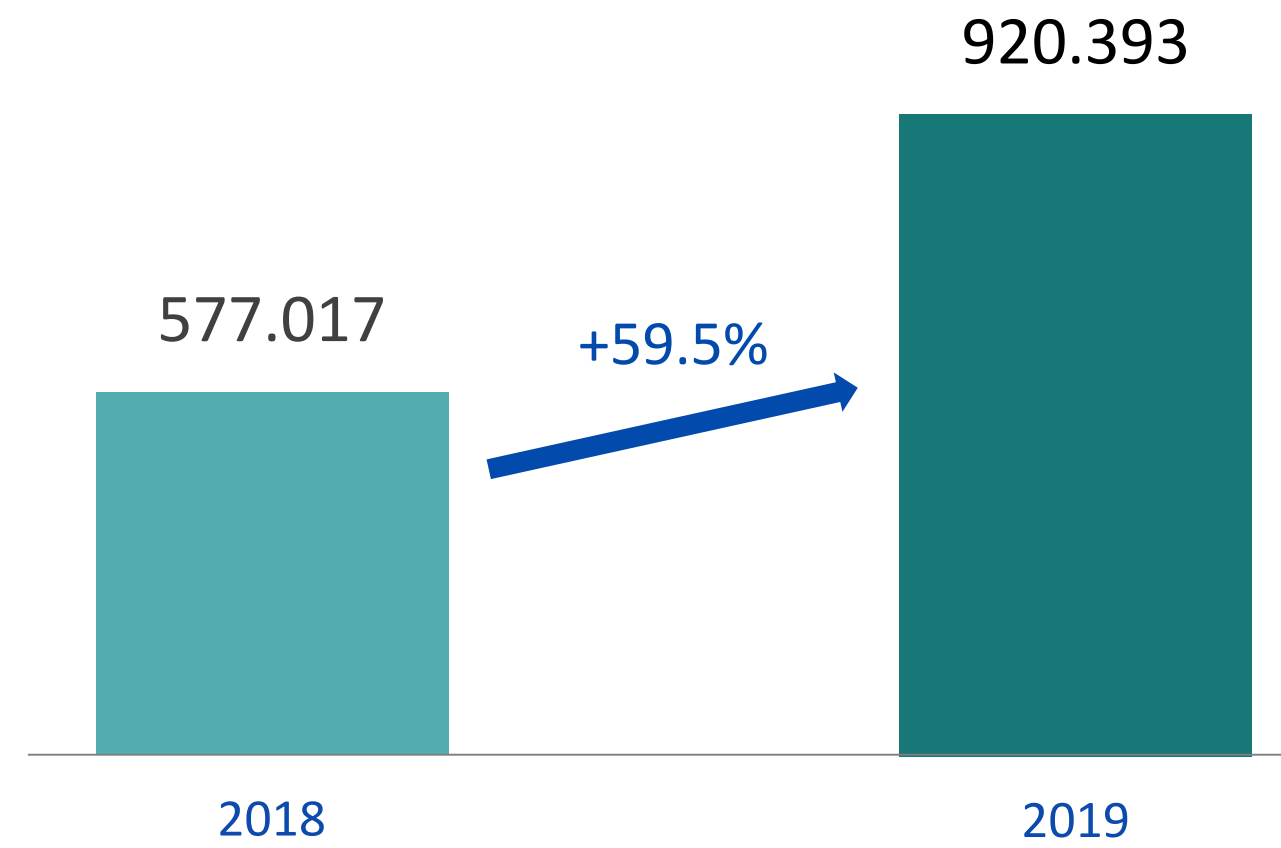
### Informes Inmunohistoquímica



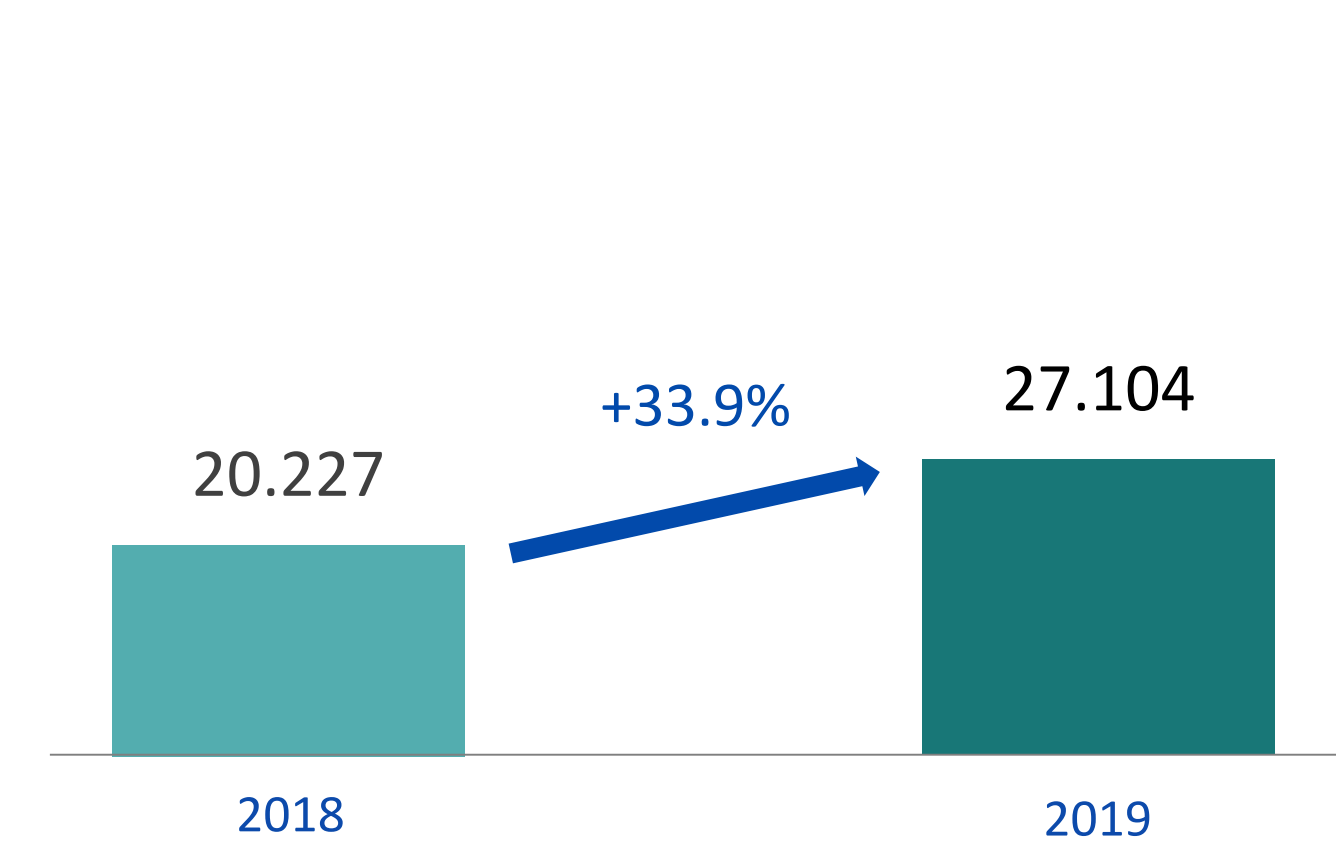
### Pacientes Radioterapia



### Informes de Radiología Online



### Informes de urgencia de Radiología Online



# Estado actual proyecto IOA

Listo para empezar a tratar pacientes de forma inmediata

Hospital CIMA Sanitas (BUPA Group) y Atrys pondrán en marcha un centro integrado para el cáncer en el Hospital CIMA-Sanitas Hospital de Barcelona.

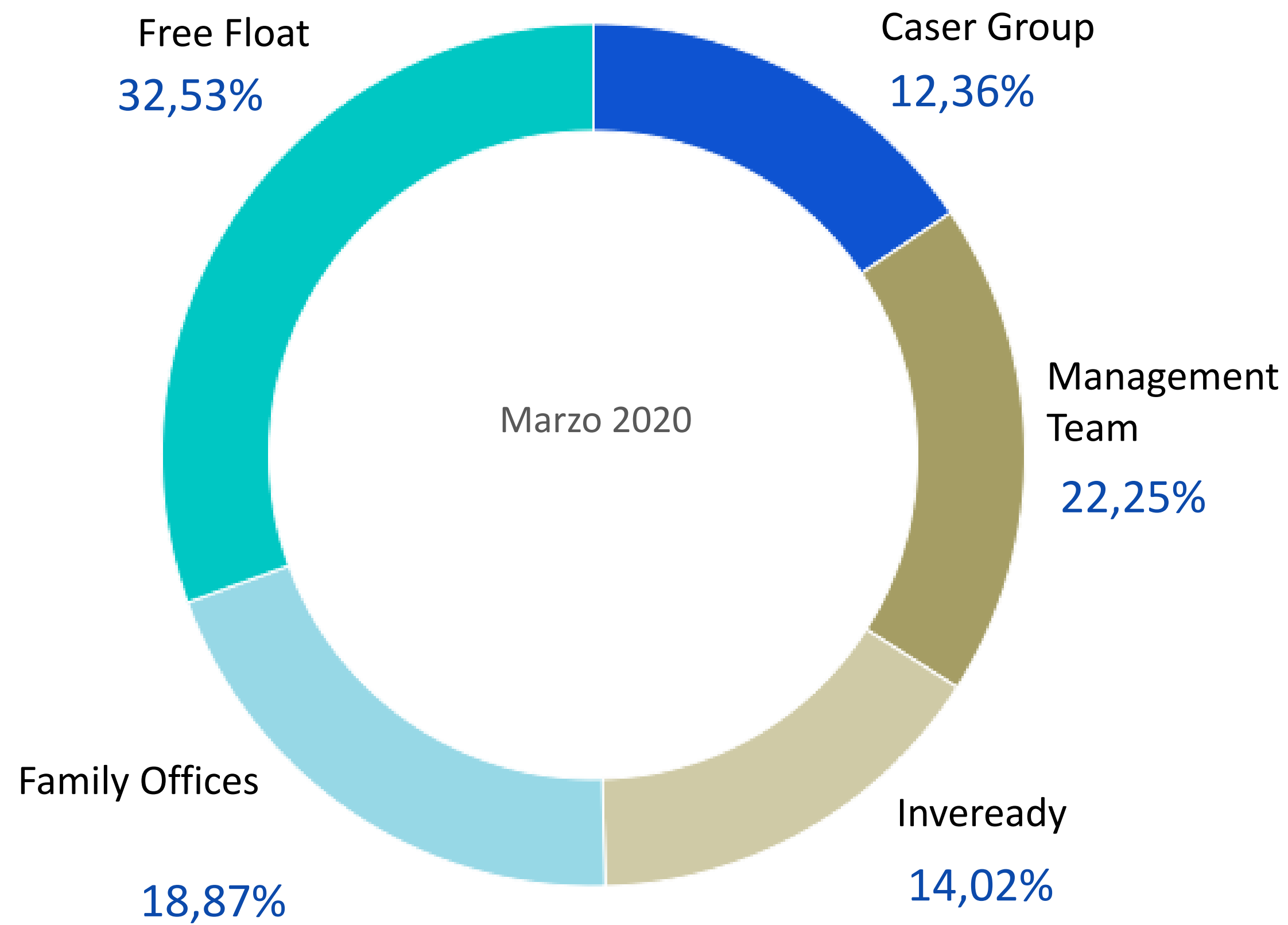
Atrys gestionará el servicio de radioterapia avanzada, diagnóstico de precisión y consejo genético.

# Estado actual proyecto IOA

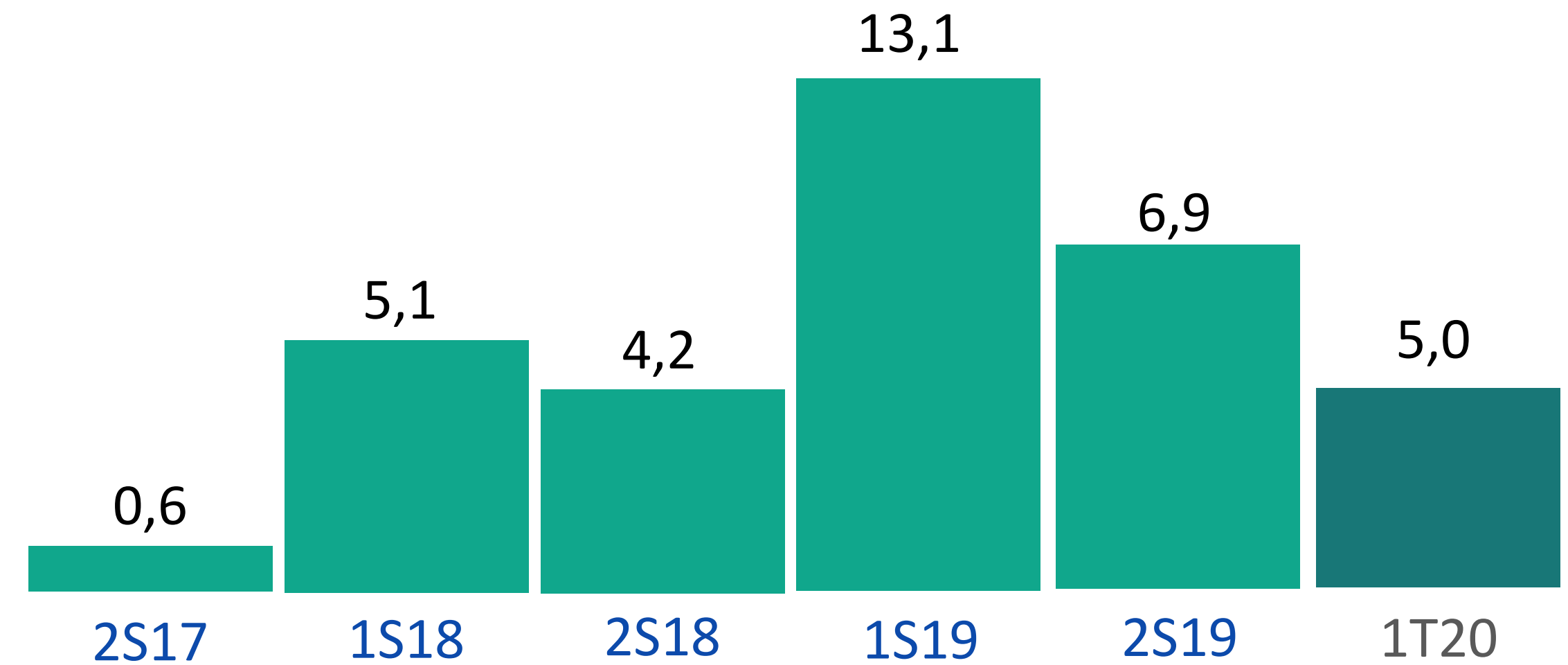
- Inversión de 6.5M eur. Con la última tecnología en radioterapia (Varian True Beam Stx Linac y Calipso).
- Contrato de 10 años con el Hospital CIMA-Sanitas Hospital.
- ‘Ramp-up’ de ingresos previsto iniciarse en 2T 2020.
- Se espera alcanzar la velocidad de crucero entre el 2º y 3er años.

# Composición accionarial

Estructura accionarial equilibrada



Mejora progresiva de la negociación de la acción



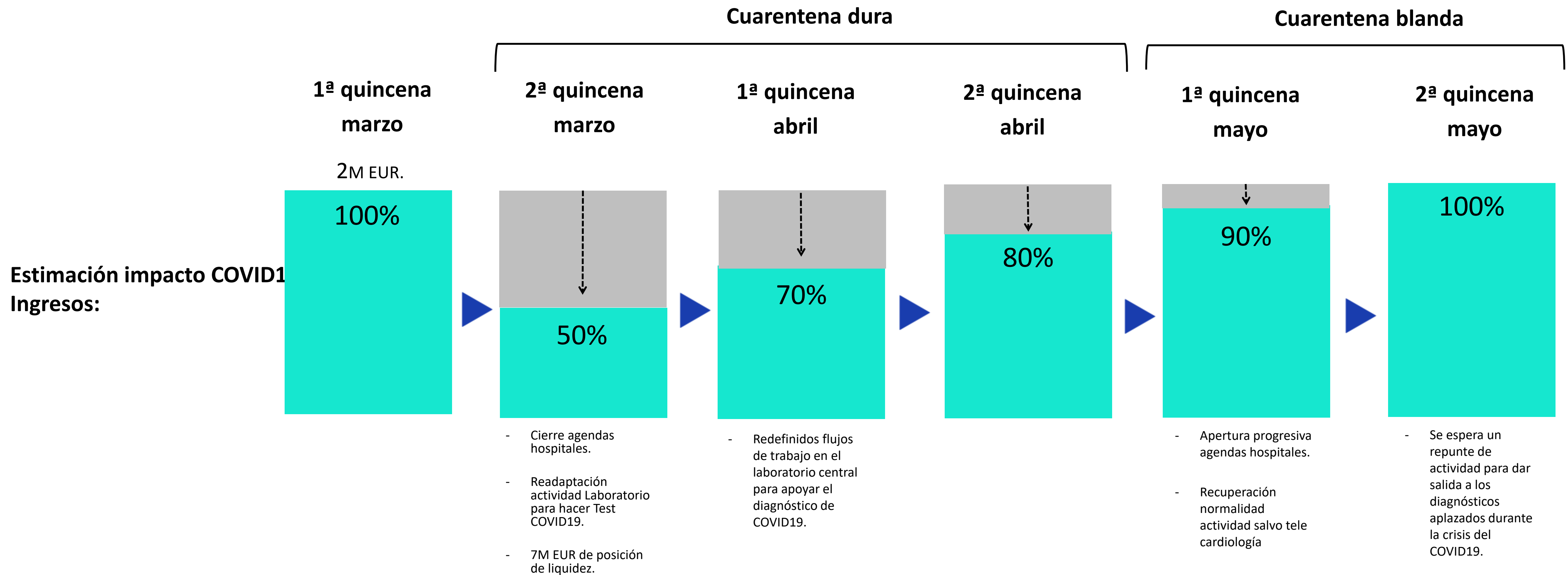


# Impacto crisis CoVid19



# Medidas adoptadas impacto COVID19

En un escenario de duración de la crisis del COVID19 de 2/3 meses la compañía tomando las medidas indicadas dispone de liquidez suficiente para seguir operando con normalidad durante los ejercicios 2020 y 2021



# Acciones adoptadas para ayudar a reducir impacto COVID19 en la sociedad

01

La actividad del laboratorio de BCN se ha redefinido para poder operar a la máxima capacidad para diagnosticar test PCR COVID19.

02

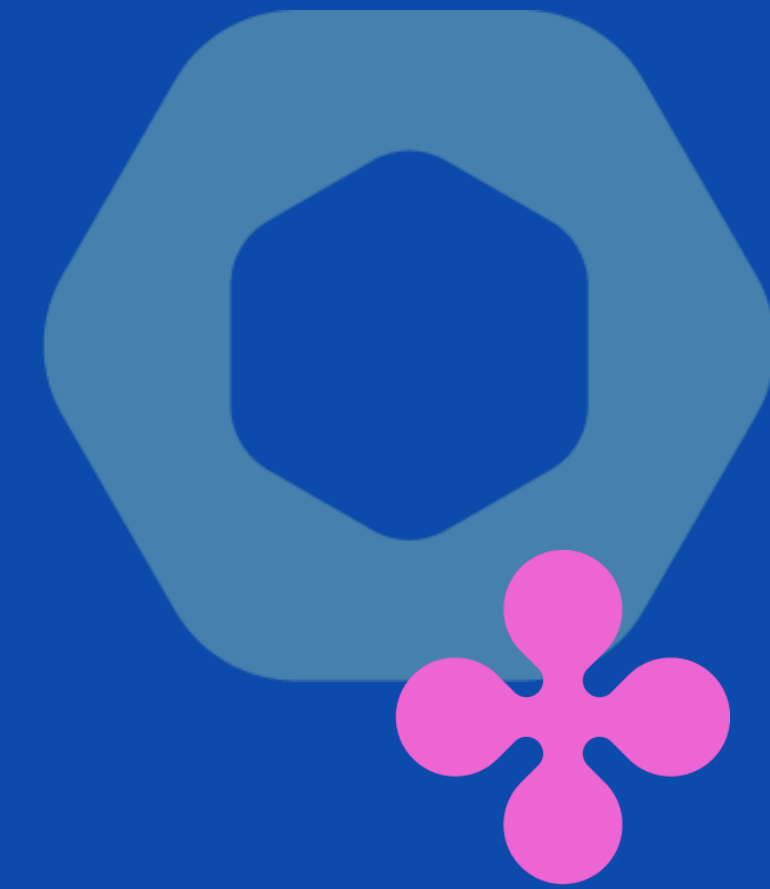
El área de tele radiología de ATRYS está cubriendo las bajas en el departamento de radiología de los hospitales públicos diagnosticando TC y RX de Tórax de Enfermos de COVID19.

03

El área de smart data está colaborando directamente pro bono con 4 CC.AA. para estimar la evolución del COVID19.

04

El área de I+D está aplicando vía fast-track al CDTI para desarrollar un Kit diagnóstico rápido de inmunización frente a Coronavirus (SARS-CoV-2) en pacientes con diagnóstico o sospecha de COVID-19 en consorcio con centros tecnológicos y grupos sanitarios.



# Conclusiones al ejercicio 2019



# Conclusiones

01

Guidance 2019 cumplido en el rango alto. Cumplimiento de covenants por amplio margen.

02

Impacto COVID19: Reducción limitada de la actividad en determinadas áreas de diagnóstico por cierre agendas hospitalarias. Se espera repunte de actividad en 2S para dar salida a pruebas diagnósticas aplazadas durante la crisis del COVID19.

03

Sólida posición de liquidez (7,0MEUR) a marzo 2020 para afrontar crisis COVID19.

04

Crisis COVID19 reforzará la telemedicina y smart data como herramientas esenciales para el sistema Sanitario.

05

Seguimos trabajando el pipeline de M&A para el ejercicio 2020 con el objetivo de seguir acelerando el crecimiento de la compañía y reforzar estratégicamente nuestras líneas de negocio en Europa y LatAm.

# Anexo I . PYG ejercicio 2019

GRUPO ATRYS PYG Consolidado	Proforma 2019	Contable 2019	Contable 2018	%
<b>Cifra de negocios y Otros Ingresos</b>	<b>20.818,06</b>	<b>14.836,67</b>	<b>7.294,14</b>	<b>103%</b>
Trabajos realizados por el Grupo para su activo	1.821,89	1.821,89	2.012,95	-9%
Otros ingresos de explotación	24,12	24,12	16,20	49%
Imputación de Subvenciones de Inmov.	298,24	298,24	293,71	2%
Otros resultados	5,72	-	63,91	-100%
<b>Total Ingresos de Explotación</b>	<b>22.968,03</b>	<b>16.980,92</b>	<b>9.680,91</b>	<b>75%</b>
Aprovisionamientos	- 6.087,77	- 4.461,03	- 2.434,73	83%
Gastos de Personal	- 6.230,10	- 5.218,47	- 2.841,45	84%
Gastos de Explotación	- 5.622,07	- 4.166,80	- 2.357,26	77%
Amortización y deterioros	- 2.754,43	- 1.905,98	- 1.277,52	49%
Otros resultados	- 14,03	- 14,08	-	--
<b>Total Gastos de Explotación</b>	<b>- 20.708,40</b>	<b>- 15.766,36</b>	<b>- 8.910,96</b>	<b>77%</b>
<b>Resultado de Explotación</b>	<b>2.259,64</b>	<b>1.214,56</b>	<b>769,95</b>	<b>58%</b>
<b>Resultado Financiero</b>	<b>- 1.054,83</b>	<b>- 1.007,91</b>	<b>- 706,32</b>	<b>43%</b>
<b>Resultado antes de Impuestos:</b>	<b>1.204,19</b>	<b>206,65</b>	<b>63,63</b>	<b>225%</b>
Impuestos de Sociedades	- 517,27	- 311,44	- 51,65	
<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>686,92</b>	<b>- 104,79</b>	<b>11,98</b>	<b>-975%</b>
EBITDA	5.014	3.121	2.047	
Gastos no recurrentes	1.990	1.990	359	
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>7.004</b>	<b>5.111</b>	<b>2.406</b>	
Resultado antes de impuestos ajustado	3.194	2.197	422	

# Anexo II. Balance ejercicio 2019

GRUPO ATRYS ACTIVO Consolidado	Contable 2019	Contable 2018	%
<b>Activo No Corriente</b>	<b>70.017,69</b>	<b>38.193,46</b>	<b>83%</b>
Inmovilizado Intangible	55.002,80	27.104,02	103%
Inmovilizado Material	5.738,49	2.648,42	117%
Inversiones en empresas Grupo	21,84	88,82	-75%
Otros Activos Financieros no corrientes	3.619,29	2.668,48	36%
Activos por impuestos diferidos	5.635,28	5.683,72	-1%
<b>Activo Corriente</b>	<b>18.025,61</b>	<b>15.499,65</b>	<b>16%</b>
Existencias	271,35	259,01	5%
Deudores y otras cuentas a cobrar	8.288,62	3.716,74	123%
Otros Activos Corrientes	682,14	441,11	55%
Activos Financieros corrientes	439,35	1.319,77	-67%
Periodificaciones	15,37	-	--
Efectivo	8.328,78	9.763,02	-15%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>88.043,30</b>	<b>53.693,11</b>	<b>64%</b>

GRUPO ATRYS PASIVO Consolidado	Contable 2019	Contable 2018	%
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>39.954,31</b>	<b>26.443,01</b>	<b>51%</b>
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>38.269,9346</b>	<b>21.770,50</b>	<b>76%</b>
Provisiones a LP	1.965,72	664,20	196%
Deudas Financieras no corrientes	5.410,61	6.419,82	-16%
Otros Pasivos no corrientes	24.904,50	8.748,07	185%
Subvenciones pendientes de traspasar a Rtdo	5.829,26	5.889,97	-1%
Pasivo por impuesto diferido	159,83	48,44	230%
<b>Pasivo Corriente</b>	<b>9.819,0597</b>	<b>5.479,60</b>	<b>79%</b>
Provisiones a cp	1.049,77	405,95	159%
Deudas financieras corrientes	2.166,96	1.307,34	66%
Otros pasivos corrientes	2.345,76	1.787,37	31%
Acreedores Comerciales	2.850,57	1.202,93	137%
Pasivos por impuestos corrientes	1.056,00	429,18	146%
Subvenciones pendientes de traspasar a Rtdos.	267,72	298,23	-10%
Periodificaciones a corto plazo	82,29	48,60	69%
<b>TOTAL PASIVO y PN</b>	<b>88.043,30</b>	<b>53.693,11</b>	<b>64%</b>

# Glosario de términos

## **Deuda Financiera Bruta (DFB):**

Importe de todas las deudas que generan un gasto financiero pendientes de pago a 31.12 de cada ejercicio en los estados financieros consolidados formulados bajo IFRS 16 con la excepción de (i) Deudas sin recurso a la sociedad holding. (ii) Préstamos en acciones otorgados por socios de la compañía para dotar al proveedor de liquidez.

## **Deuda Financiera Neta:**

Es la deuda financiera bruta a 31.12 de cada ejercicio menos la Caja y activos financieros líquidos y la caja restringida en garantía de deuda con entidades públicas para financiar proyectos de I+D.

## **EBITDA:**

Beneficios antes de amortizaciones y depreciaciones, gastos financieros y impuestos de las cuentas consolidadas del Grupo formuladas bajo IFRS 16. Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization of the consolidated Group accounts formulated under IFRS 16.

## **EBITDA ajustado:**

Es el EBITDA del ejercicio más el impacto de los gastos considerados 'One Shot' de la actividad de M&A, operaciones de financiación como ampliaciones de capital y programa de emisión de bonos ligadas a financiar adquisiciones, plan de stock options que no representen una salida de caja, y sinergias de costes ejecutadas y verificadas por los auditores de la compañía.. .

## **2019 Proforma:**

Impacto a año completo en las cuentas de PYG de las adquisiciones ejecutadas durante el ejercicio 2019 de Real Life Data (06/19); Teleradiología de Colombia (09/19) e IMOR (10/19)

## **2018 Proforma:**

Impacto a año completo en las cuentas de PYG de las adquisiciones ejecutadas durante el ejercicio 2018 de ITH (07/18); Llebalust Patología (11/18).

## **2019 EBITDA Proforma:**

EBITDA del ejercicio 2019 contemplando el impacto a ejercicio completo de las adquisiciones de Real Life Data (06/19); Teleradiología de Colombia (09/19); IMOR (10/19).

## **2018 Pro Forma EBITDA:**

EBITDA del ejercicio 2018 contemplando el impacto a ejercicio completo de las adquisiciones de 2018. ITH (07/18); Llebalust Patología (11/18)

## **2019 EBITDA Proforma ajustado:**

Es el EBITDA proforma del ejercicio 2019 más el impacto de los gastos considerados 'One Shot' de la actividad de M&A, operaciones de financiación como ampliaciones de capital y programa de emisión de bonos ligadas a financiar adquisiciones, plan de stock options que no representen una salida de caja, y sinergias de costes ejecutadas y verificadas por los auditores de la compañía.

## **IOA:**

Instituto de Oncología Avanzada.



# Glosario de términos

**Covenant:**

Promesa a los tenedores de deuda de mantener ciertas limitaciones al endeudamiento de la compañía.

**CAPEX:**

Fondos utilizados por la compañía para comprar, mejorar, mantener o desarrollar activos físicos o inmateriales tales como edificios, maquinaria, tecnología o equipos. technology, or equipment.

**CAPEX I+D:**

Inversión en activos relacionados con el desarrollo de la actividad de I+D.

**COVID19:**

El nuevo coronavirus SARS-CoV-2 es un nuevo tipo de coronavirus que se ha detectado por primera vez en diciembre de 2019 en la ciudad de Wuhan, provincia de Hubei, China. .

**Auditor:**

Significa BDO Auditores S.L.P.

**Patrimonio Neto:**

Significa a 31 de diciembre de cada ejercicio cerrado el importe de la Partida de Patrimonio Neto de las cuentas consolidadas auditadas. A efectos de cálculo en los covenants se excluire de la cifra de Patrimonio Neto el import de Acciones Propias. .

**LFL 'Like for Like':**

Comprara la evolución de los ingresos año a año con el mismo perímetro de compañías.

Muchas Gracias