

COMUNICACIÓN DE INFORMACIÓN PRIVILEGIADA

22 de octubre 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 3/2020 de BME MTF Equity, ponemos en su conocimiento:

Se adjunta presentación del avance de resultados correspondientes al primer semestre del ejercicio 2020 y convocatoria para la celebración de un webinar organizado por Rankia para presentar los resultados del primer semestre del ejercicio 2020 que se realizará el próximo jueves 29 de octubre a las 12:00 horas y al que se podrá acceder dándose de alta en el siguiente enlace:

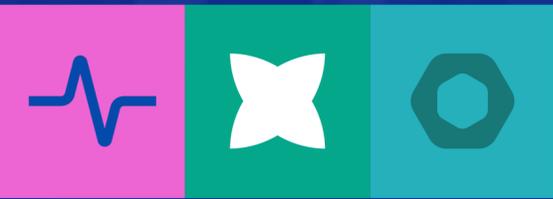
<https://www.rankia.com/acciones/atrys-health-atry/webinars/3483-presentacion-resultados-atrys-health-crecimiento-vanguardia-telemedicina-radioterapia>

La información comunicada ha sido elaborada bajo exclusiva responsabilidad del emisor y sus administradores.

Madrid, 22 de octubre de 2020.

Doña Isabel Lozano Fernández.

Consejera Delegada.



Presentación Avance de Resultados Primer Semestre y Guidance 2020

22 octubre, 2020.

Santiago de Torres
Presidente Ejecutivo

Isabel Lozano
CEO

José M^a Huch
CFO

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.

This document and the conference-call webcast (including the Q&A session) may contain forward looking statements and information (hereinafter, the “Statements”) relating to ATRYS HEALTH .S.A., or ATRYS Group, (hereinafter indistinctly, “ATRYS”, the “Company” or the “Group”) or otherwise. These Statements may include financial forecasts and estimates based on assumptions or statements regarding plans, objectives and expectations that make reference to different matters, such as the customer base and its evolutions, growth of the different business lines and of the global business, market share, possible acquisitions, divestitures or other transactions, Company’s results and other aspects related to the activity and situations of the Company.

The Statements can be identified, in certain cases, through the use of words such as “forecast”, “expectations”, “anticipation”, “aspiration”, “purpose”, “estimates”, “Plan” or similar expressions or variations of such expressions. These Statements reflect the current views of ATRYS with respect of future events, do not represent, by their own nature, any guarantee of the future fulfilment, and are subject to risks and uncertainties that could cause the final developments and results to materially differ from those expressed or implied by such Statements. These risks and uncertainties include those identified in the documents containing more comprehensive information filed by ATRYS before the different supervisory authorities of the securities markets in which its shares are listed and, in particular, the Mercado Alternativo Bursátil (MaB).

Except as required by applicable law, ATRYS does not assume any obligation to publicly update the Statements to adapt them to events or circumstances taking place after the date hereof, including changes in the Company’s business or business development strategy or any other unexpected circumstance.

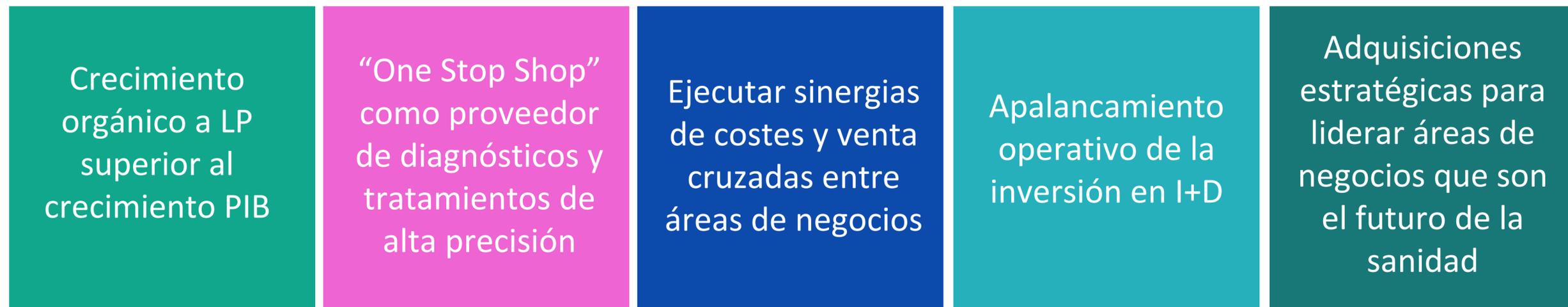
This document and the conference-call (including the Q&A session) may contain summarized, non-audited or non-GAAP financial information. The information contained herein and therein should therefore be considered as a whole and in conjunction with all the public information regarding the Company available, including any other documents released by the Company that may contain more detailed information.

Neither this document nor the conference-call (including the Q&A session) nor any of their contents constitute an offer to purchase, sale or exchange any security, a solicitation of any offer to purchase, sale or exchange of any security, or recommendation or advice regarding any security.

ATRYYS se posiciona como compañía referente en la sanidad del futuro

“Diagnóstico de precisión, innovación terapéutica y análisis de datos”.

Palancas de creación de valor para el accionista de ATRYYS



Impulsamos nuestra estrategia de crecimiento inorgánico mediante 3 adquisiciones.

ATRYS se convierte en la compañía líder en diagnóstico online en lengua castellana.

✓ Global Telemed Systems (ITMS) – julio 2020.

Compañía especializada en diagnóstico online líder en teleradiología y telecardiología en Chile, con presencia en Colombia, Brasil y Perú. Esta adquisición permite a Atrys convertirse en la compañía líder en diagnóstico online en lengua castellana realizando más de 4 millones de informes médicos al año.

✓ Axismed – agosto 2020.

Compañía referente en Brasil en gestión de salud poblacional que complementa la actividad de ITMS en Latam y refuerza el área de Smart Data de Atrys.

✓ ICM – octubre 2020.

Compañía española de diagnóstico genético con tecnología de nueva generación para secuenciación y genotipado masivos y que complementa el área de diagnóstico oncológico de Atrys (patología y molecular.)

Cumplimos con la ortodoxia financiera en la financiación de las adquisiciones

Mantenemos objetivo de ratio DFN/Ebitda proforma ajustado <3x en ejercicio 2020.

- ✓ **Ampliación de capital: €35M – julio 2020.**

Ejecutada ampliación de capital sin derecho preferente de adquisición dirigida a inversores institucionales con una demanda en libros de €110M.

- ✓ **Programa bonos MARF: €50M – julio 2020.**

Emitido un nuevo programa de bonos MARF por un importe máximo de €50M, con vencimiento “bullet” 2025 del que se han dispuesto €30M, amortizando el programa de bonos MARF 2019 que tenía vencimiento en 2024.

- ✓ **Bono convertible: €10M – octubre 2020.**

Emitido bono convertible con vencimiento 2026, tipo de interés del 3,0% anual + 2,7% PIK y subordinado al programa de bonos MARF.

- ✓ **Mejora Rating Deuda:**

Axesor Rating ha revisado al alza la calificación crediticia de Atrys de B+ a BB- con tendencia estable y la del nuevo programa de bonos MARF de BB- a BB.

Principales magnitudes 1S 2020

1S impactado por cuarentena dura y cierre de agendas hospitalarias con recuperación en ✓ de la actividad.

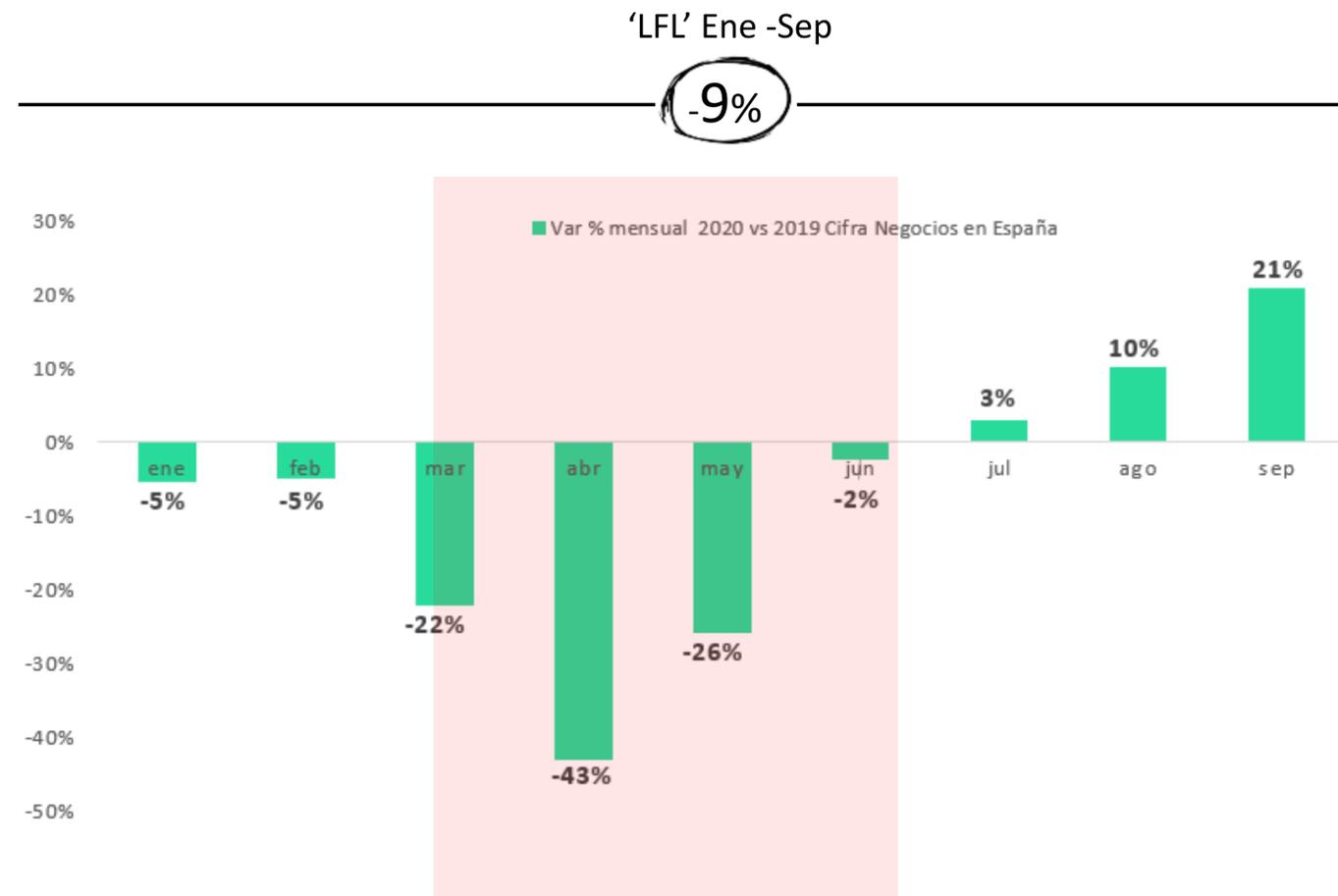
	Contable 1S 2020	Contable 1S 2019	Proforma 1S 2019	Var % Contable 1S20vs19	Var % Proforma 1S20vs19
Cifra Negocios	8.344	6.109	10.298	37%	-19%
Margen Bruto	6.086	4.069	7.238	50%	-16%
%	72,9%	66,6%	70,3%	+63 pbs	+23 pbs
EBITDA	1.426	1.387	2.860	3%	-50%
EBITDA Ajustado	1.788	1.800	3.273	-1%	-45%
Beneficio Neto	(849)	129	--	--	--
Deuda Financiera Bruta	32.661	31.116	31.116	5%	5%
Caja	9.455	9.888	9.888	-4%	-4%
Deuda Financiera Neta	23.206	21.228	21.228	9%	9%
Patrimonio Neto	39.098	39.954	39.954	-2%	-2%

Nota: Cifras en millones de euros. / Perímetro constante o "LFL": Incluye las adquisiciones ejecutadas en 2019 de Real Life Data (junio 2019), Teleradiología de Colombia (septiembre 2019) e IMOR (noviembre 2019) a ejercicio completo. Las cifras del 1S2020 no incluyen las adquisiciones de ITMS, Axismed e ICM ejecutadas durante el segundo semestre del ejercicio 2020.

Evolución cifra de negocios en España

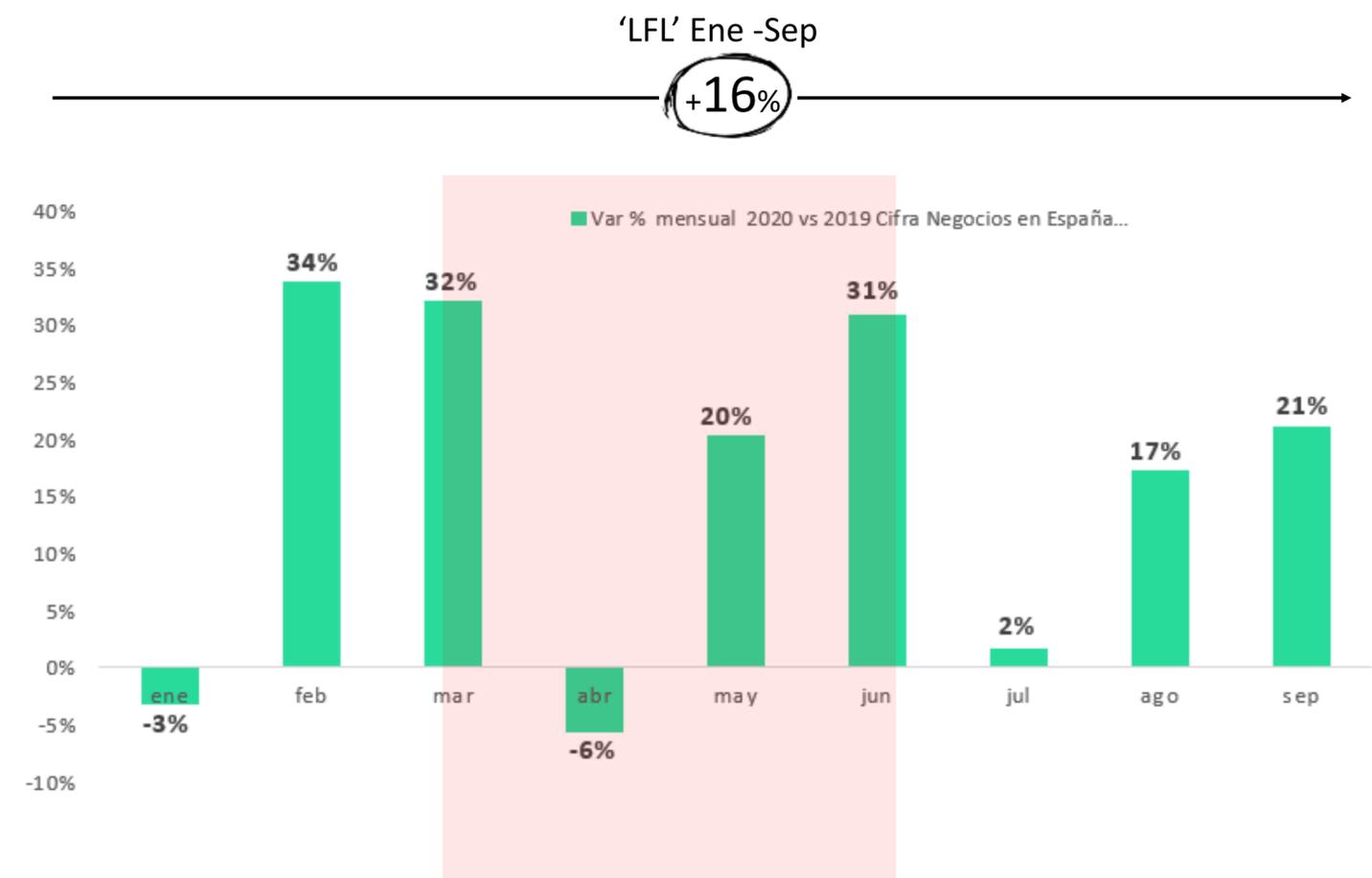
La crisis COVID19 ha impactado por cierre de agendas hospitalarias entre marzo y junio en las áreas de negocios de diagnóstico online y diagnóstico oncológico, con posterior recuperación en ✓ de la actividad reforzada por la realización test COVID19

Cambio % de la variación de la cifra de negocios en España.



Periodo de Estado de Alarma y cuarentena dura del 14 de marzo al 20 de junio en España.

Cambio % de la variación de la cifra de negocios en España proforma a perímetro constante con incorporación ICM a ejercicio completo.

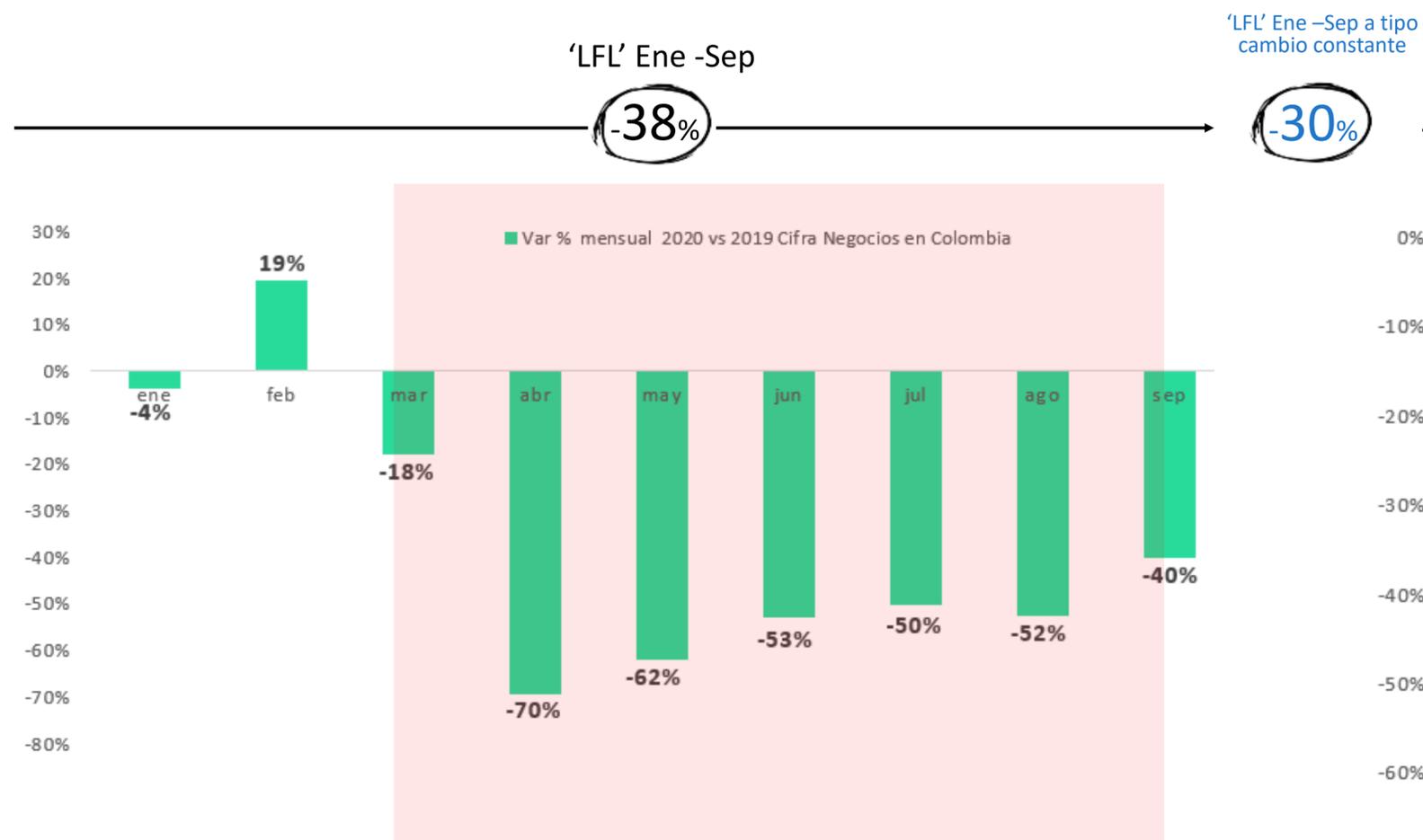


Periodo de Estado de Alarma y cuarentena dura del 14 de marzo al 20 de junio en España.

Evolución cifra de negocios en Latam

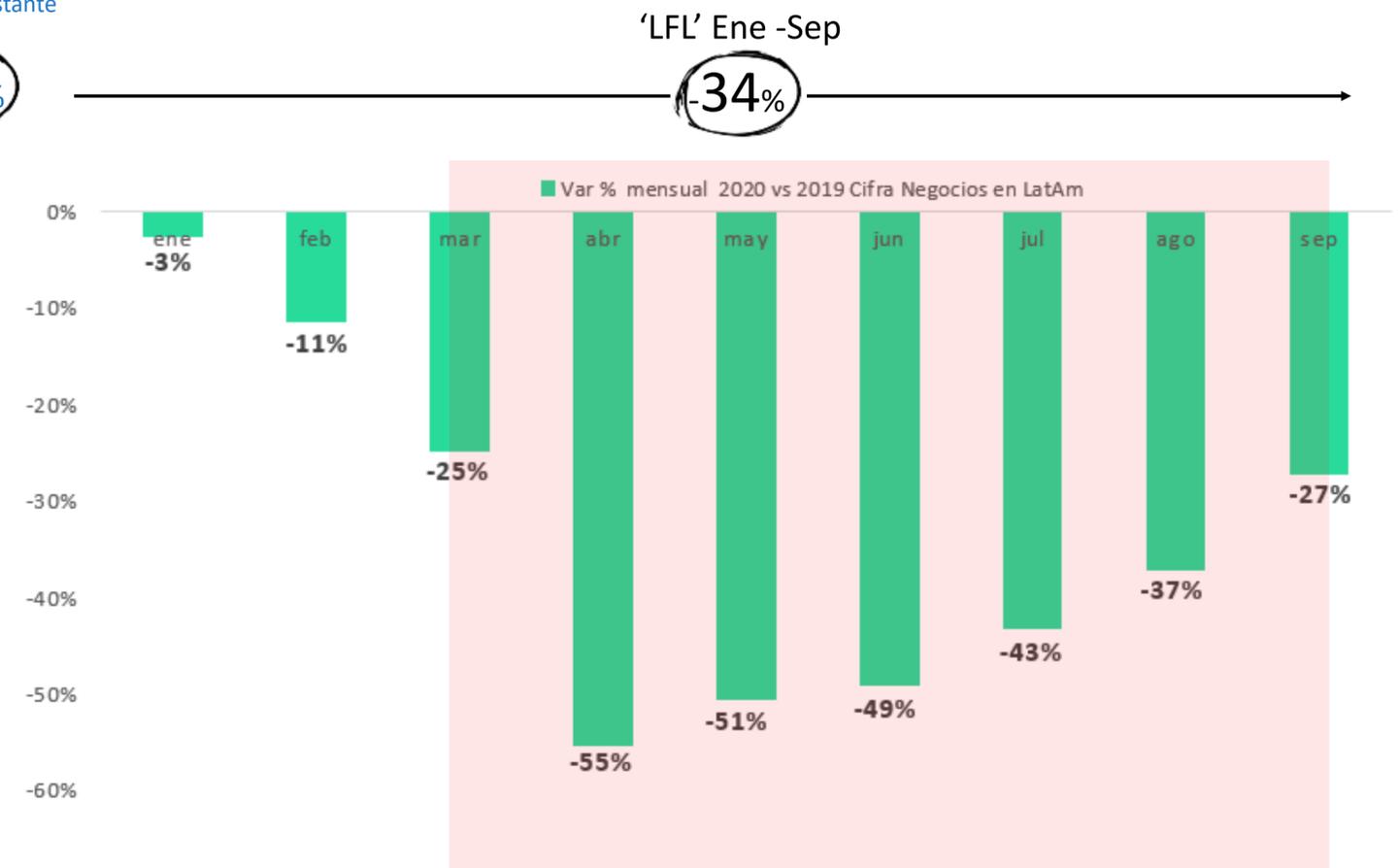
El impacto crisis COVID19 en Latam ha sido más prolongada debido a la mayor duración del periodo de cuarentena dura y devaluación de las divisas emergentes.

Cambio % de la variación de la cifra de negocios en **Colombia** a perímetro constante.



Período de cuarentena dura del 22 de marzo al 21 septiembre en Colombia.

Cambio % de la variación de la cifra de negocios en Latam proforma a perímetro constante con incorporación ITMS y Axismed a ejercicio completo.



Período de Estado de Alarma y cuarentena dura del 16 de marzo al 1 septiembre en Chile

¿Qué hemos aprendido de la crisis COVID19?

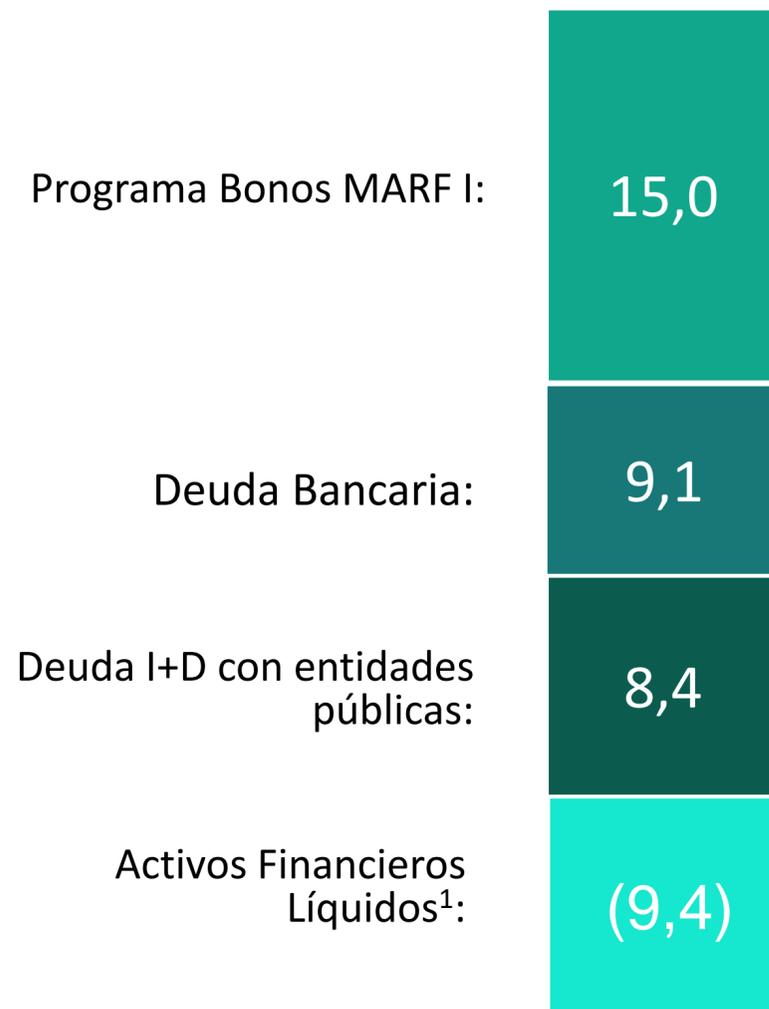
La crisis COVID19 mejora las perspectivas de una adopción más rápida de la telemedicina.

- La actividad se ve afectada sólo en caso de cuarentenas duras con cierres de agendas hospitalarias con especial impacto en las áreas de negocios de diagnóstico online, diagnóstico oncológico y en menor medida en la de radioterapia de alta precisión, no afectando a la actividad de Smart Data.
- El cierre de las agendas hospitalarias tiene un impacto directo negativo en la salud de la población (ej. Retraso en el diagnóstico y tratamiento de enfermedades oncológicas con posible disminución de las tasas de supervivencia). Los gobiernos tienen el objetivo claro de evitar la saturación de los sistemas sanitarios en las próximas oleadas de COVID19.
- Se crea una nueva línea de negocio para el diagnóstico de la COVID19 y asesoría *back to work*
- La crisis COVID19 está acelerando la adopción de la telemedicina como herramienta de diagnóstico y tratamiento mejorando las perspectivas a largo plazo para Atrys.

Posición deuda financiera 1S 2020 (30.06.20)

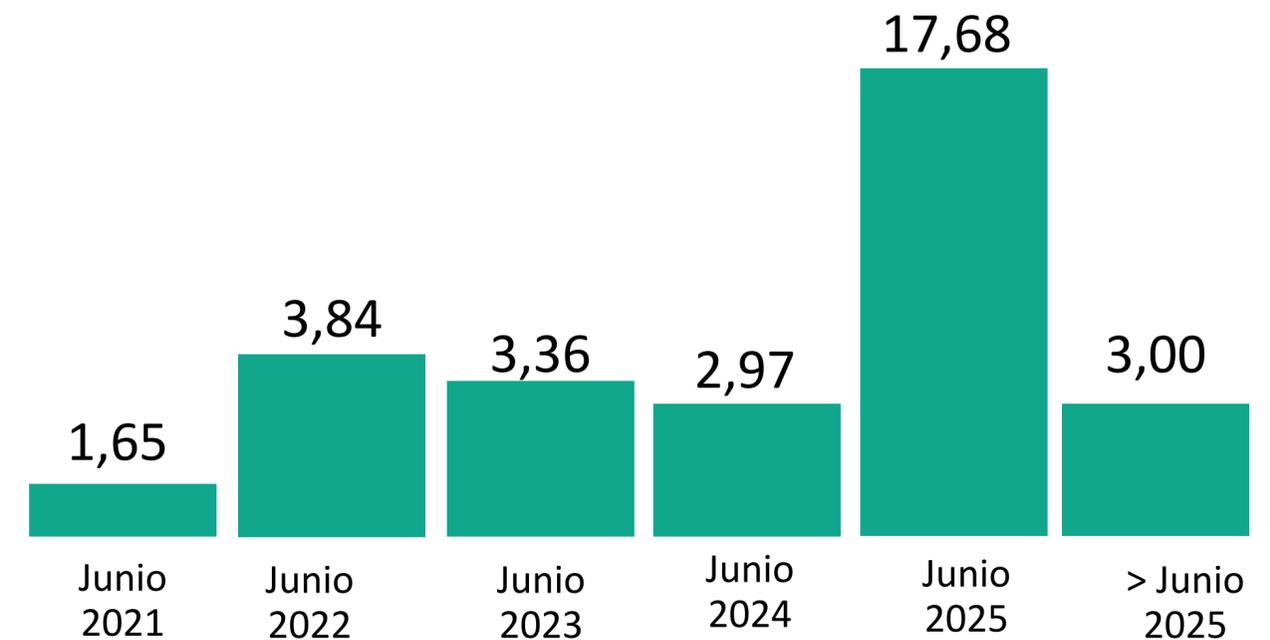
ATRYS continua con su senda de crecimiento, mantiene la ortodoxia financiera y estima alcanzar un ratio de DFN/EBITDA proforma ajustado inferior a 3x en 2020.

Deuda financiera bruta: **32,6**



Deuda Financiera Neta: **23,2**

Calendario amortización deuda financiera



El vencimiento del programa de bonos MARF I por importe de €15M era a 10 de julio de 2024 . Tras el cierre del 1S 2020 ha quedado agrupado bajo el programa de bonos MARF II con vencimiento julio 2025.

A 30 de junio de 2020 el Grupo cuenta con pólizas de crédito concedidas con un límite total de €1,81M cuyo importe dispuesto a dicha fecha asciende a 48 mil euros.

Nota: Cifras en millones de euros.

¹ Incluye 1,28 millones de euros de caja restringida ligada a préstamos I+D

INSTITUTO DE ONCOLOGÍA AVANZADA (IOA)



Iniciada la actividad asistencial en la primera semana de septiembre.

Hospital CIMA Sanitas (BUPA Group) y ATRYS han puesto en marcha el Instituto de Oncología Avanzada, centro integrado para el diagnóstico y tratamiento del cáncer.

Atrys gestiona los servicios de radioterapia avanzada, diagnóstico de precisión y consejo genético.

- ✓ Inversión de 6,5M eur. Con la última tecnología en radioterapia (Varian TrueBeam STx Linac y Calypso).
- ✓ Contrato de 10 años con el Hospital CIMA-Sanitas Hospital.
- ✓ Ramp-up de ingresos iniciado en septiembre 2020.
- ✓ Se espera alcanzar la velocidad de crucero entre el 2º y 3er año.

Centro dedicado en exclusiva a pacientes oncológicos, con máximas medidas de seguridad frente al COVID19.

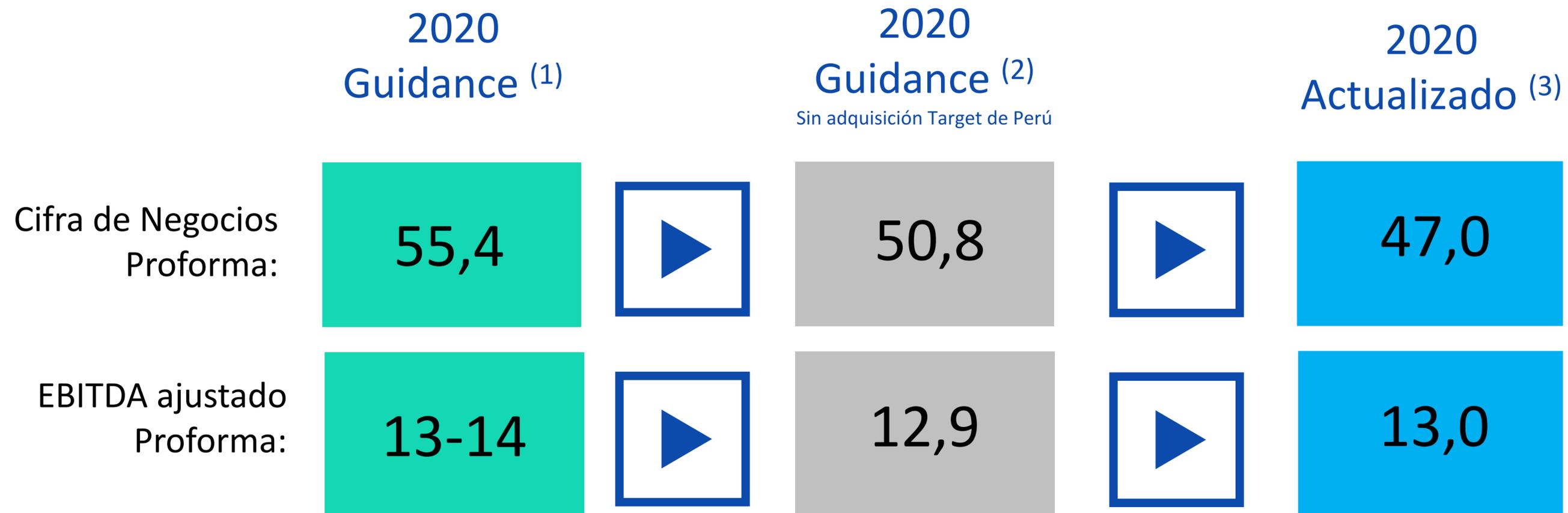
Iniciado tratamientos a 23 pacientes a octubre, previo a la inauguración oficial.

Realizados con éxito tratamientos de dosis única en algunos tipos y estadios tumorales.

“Ramp-up” de casos evoluciona según estimado. Objetivo tratar 50 pacientes a los 18 meses de inicio de actividad.

Mantenemos el EBIDTA estimado para 2020 según lo previsto en el plan de crecimiento de la compañía

- Ajustamos Guidance de cifra de negocios por mayor duración cuarentena Latam y fortaleza del EURO respecto USD y divisas emergentes.
- Aceleramos la ejecución de sinergias de costes en Latam lo que nos permite mantener EBIDTA.



Nota: Cifras en millones de euros. Proforma impacto a ejercicio completo de las adquisiciones de ITMS / Axismed / ICM / Y empresa radiología en Perú.

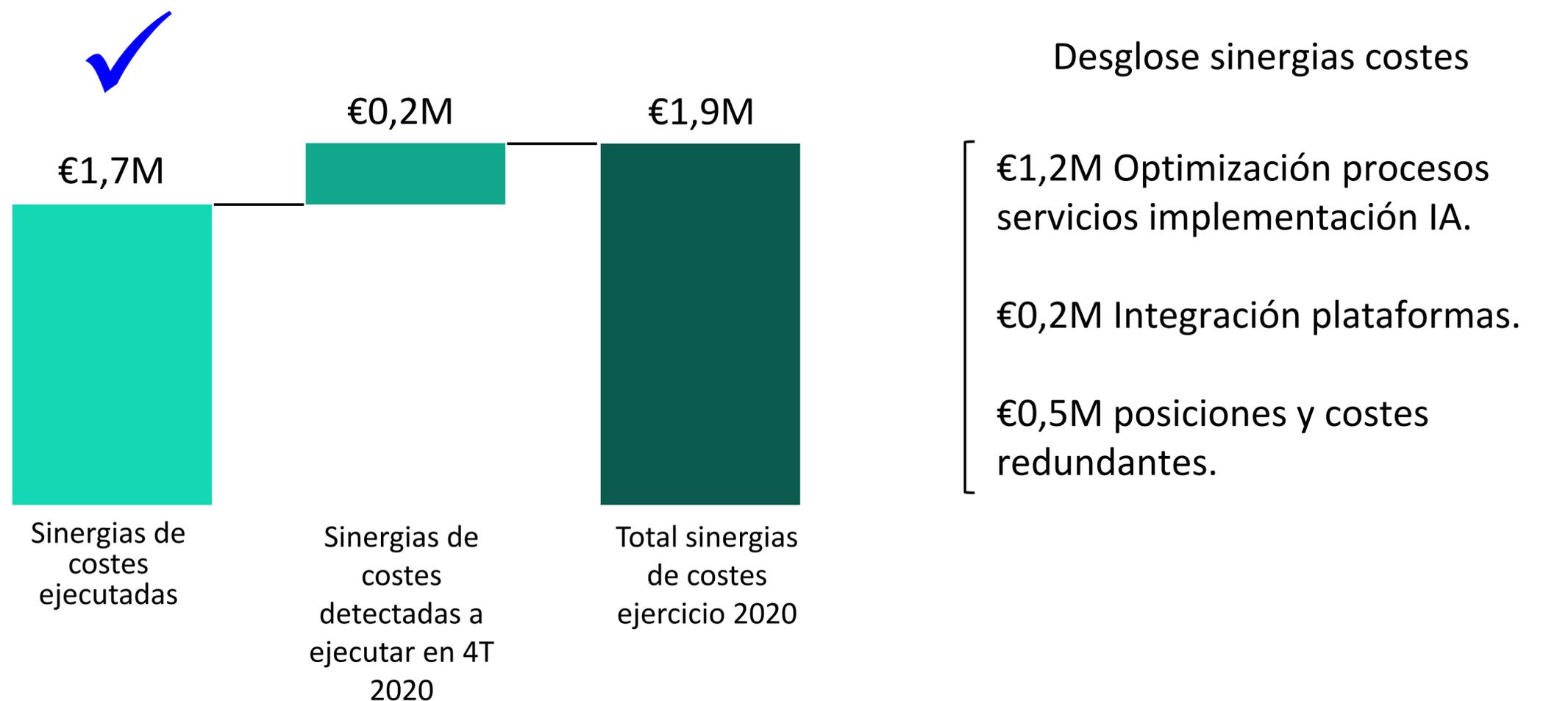
(1) Guidance estimado con las adquisiciones de ITMS, Axismed, ICM y empresa de teleradiología de Perú. (Guidance publicado en HR 17/07/2020).

(2) Guidance estimado sin la adquisición de compañía de radiología de Perú cuya adquisición se está retrasando sobre el calendario previsto.

(3) Guidance estimado actualizado a octubre 2020 contemplando retraso en adquisición de empresa de radiología en Perú y sin nuevas cuarentenas duras con cierre de agendas hospitalarias.

Aceleramos la ejecución del plan sinergias de costes en Latam

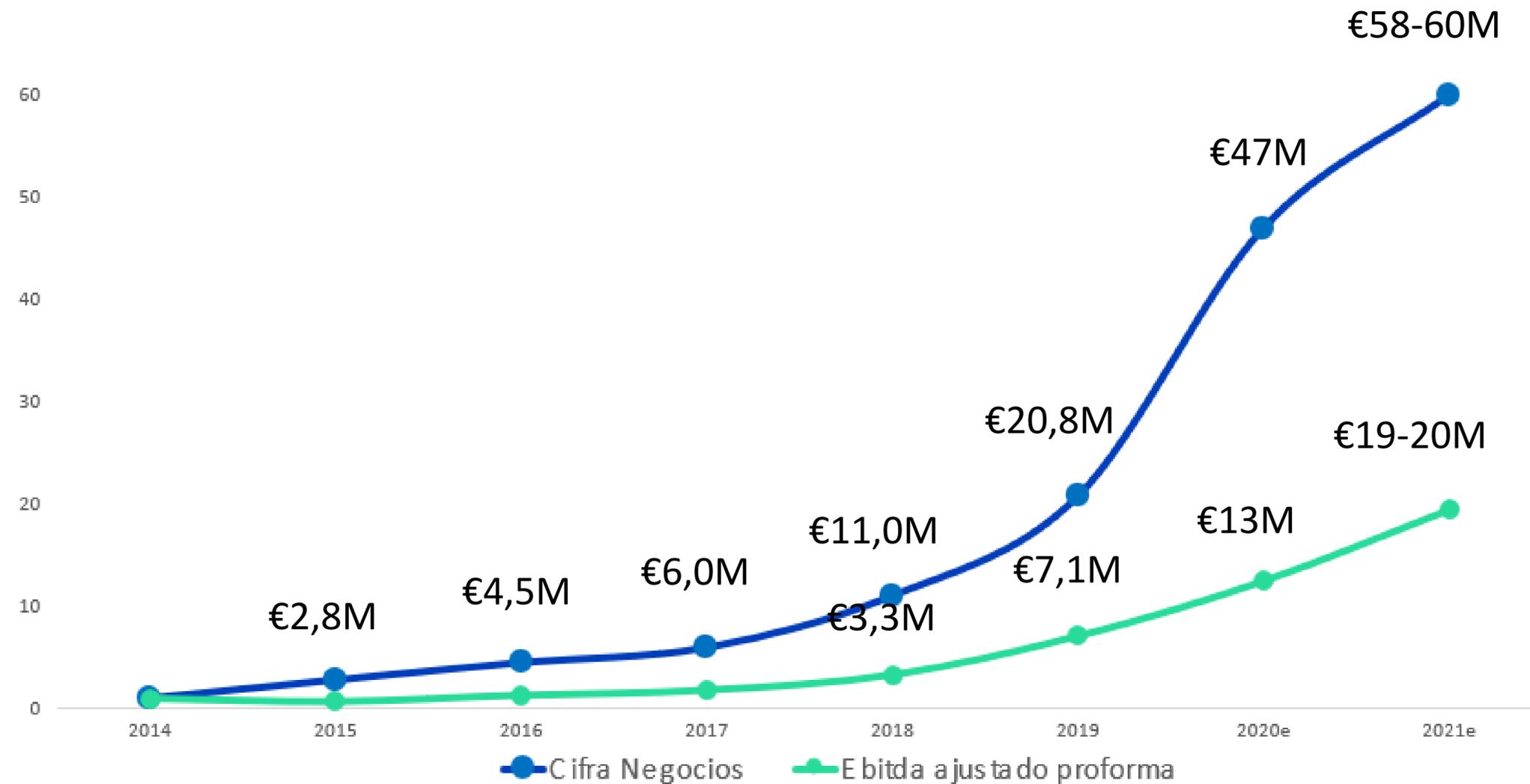
Hemos acelerado la ejecución de sinergias de costes tras la adquisición de ITMS (Chile, Colombia, Brasil y Perú), y la adquisición de Axismed (Brasil).



Nota: Cifras en millones de euros.

Mantenemos intactas las perspectivas de crecimiento orgánico para 2021

Estimamos un crecimiento orgánico de la cifra de negocios para el ejercicio 2021 superior al 20%.



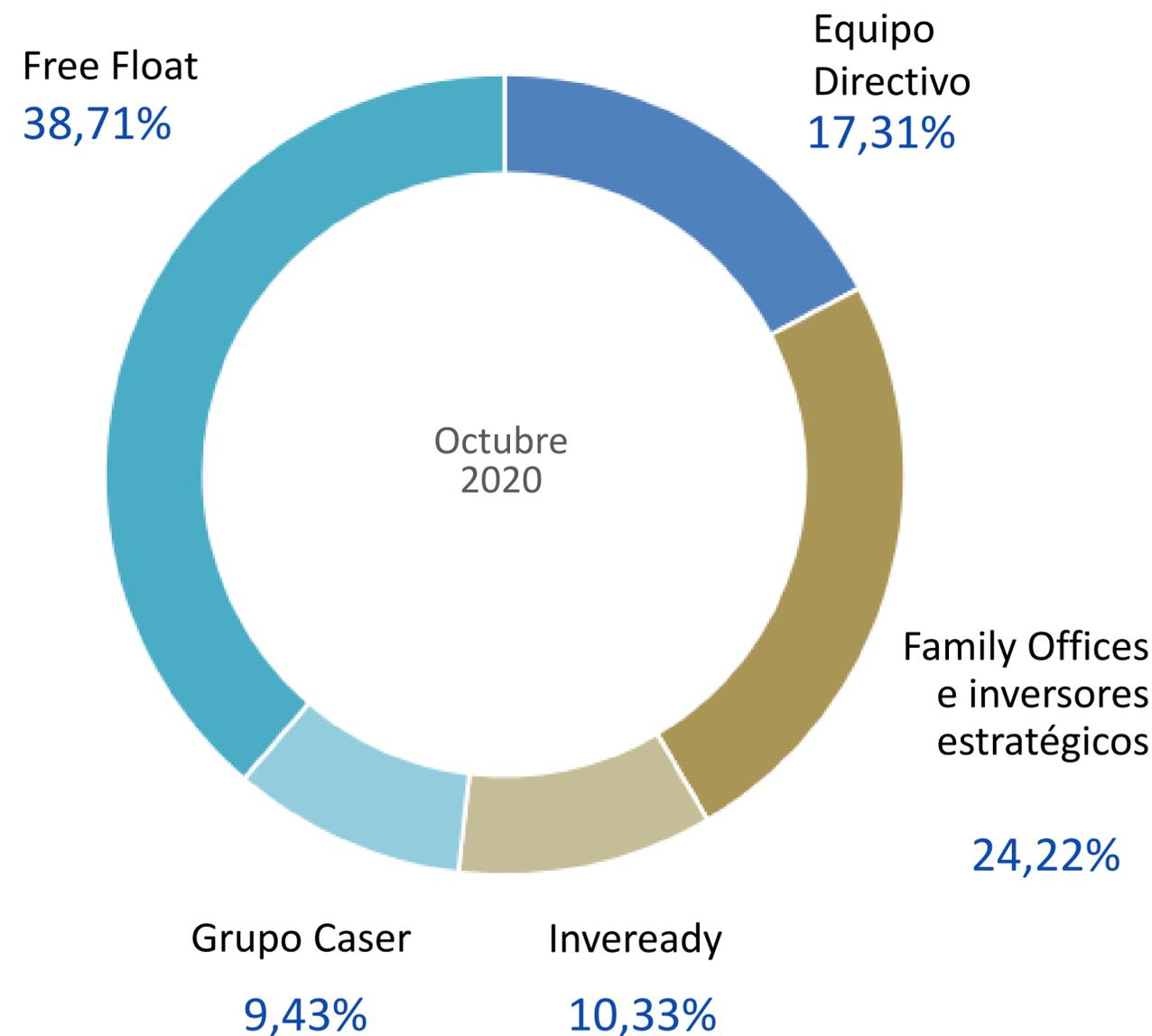
Nota: Cifras en millones de euros.

Estimado 2021 a nivel proforma presentado a efectos indicativos, no formulado por el Consejo de Administración. La estimación se ha realizado a a tipos de cambio constantes 2020 y no considera cierres de agendas hospitalarias por crisis COVID19.

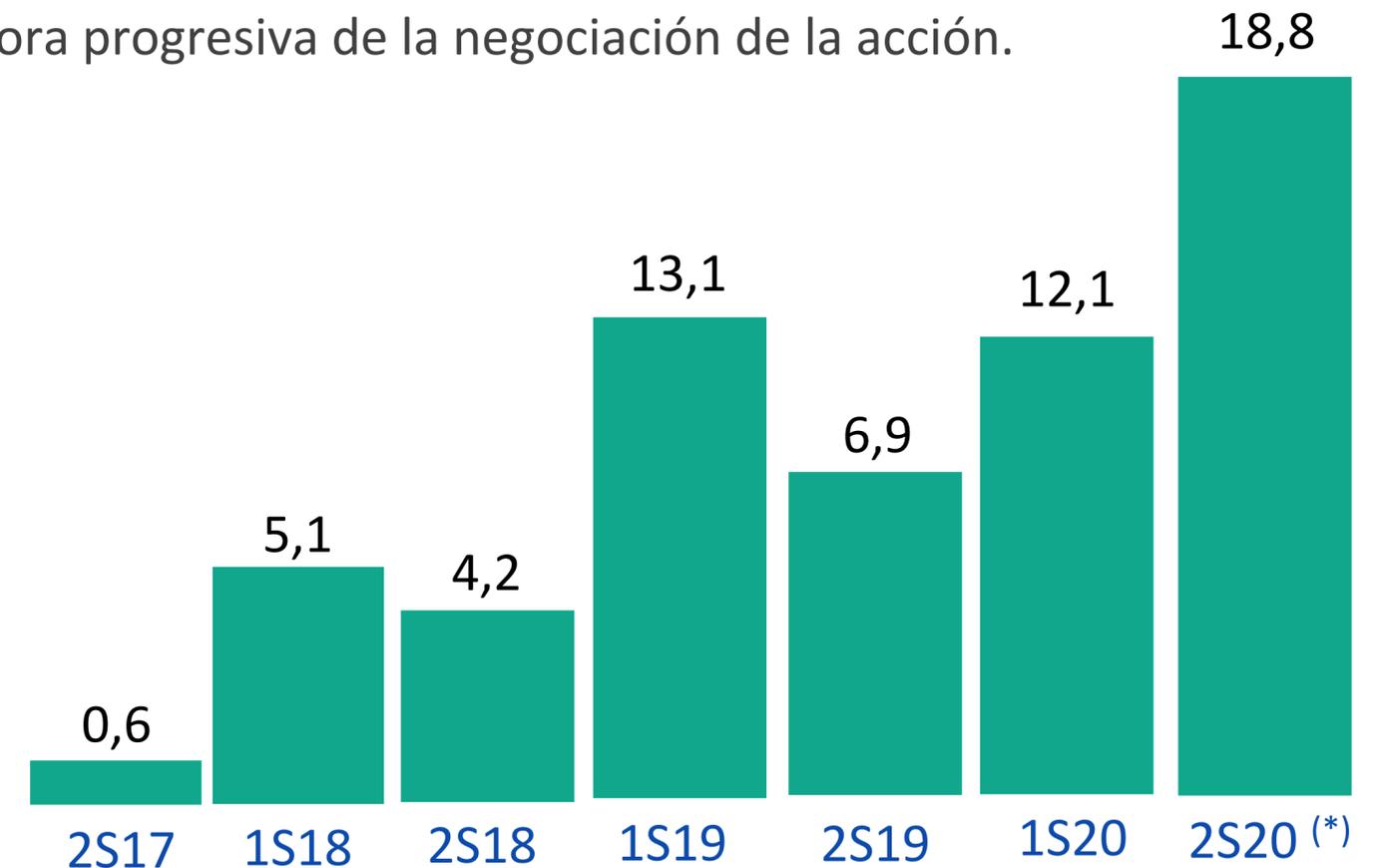
La acción de ATRYS

La revaloración del precio de la acción desde la salida al BME Growth acompaña el crecimiento de la compañía: TIR anual para el accionista del 45,3% desde julio 2016.

Estructura accionarial equilibrada.



Mejora progresiva de la negociación de la acción.



Ampliada la cobertura de analistas.

JB Capital Markets: PO = 8,0€

Renta 4: PO = 7,0€

GVC Gaesco: PO = 8,86€

Banco Sabadell: PO = 4,7-7,1€

Nota: Cifras en millones de euros

(*) 1 de julio a 18 de octubre 2020

Conclusiones

✓ Crisis COVID19.

La crisis COVID19 ha impactado por cierre de agendas hospitalarias entre marzo y junio en las áreas de negocios de diagnóstico online y diagnóstico oncológico, con posterior recuperación en ✓ de la actividad reforzada por la realización test COVID19

Se ha creado una nueva línea de negocio para el diagnóstico de la COVID19 y asesoría *back to work* que será un *upside* o contribuirá a mitigar futuros cierres de agendas hospitalarias.

La crisis COVID19 está acelerando la adopción diagnóstico online y Smart Data como herramientas esenciales en los sistemas sanitarios, reforzando las perspectivas a LP del modelo de negocio de Atrys.

✓ Crecimiento inorgánico.

Pipeline adquisiciones M&A para el ejercicio 2021 centrado en Europa con el objetivo de seguir acelerando el crecimiento de la compañía y reforzar estratégicamente nuestras líneas de negocio.

Listing en el Mercado Continuo en 2021. (inicio trámites principio 2021).

Anexo I. PYG Consolidado 1S 2020

Cuenta de pérdidas y Ganancias	2020 (6 meses)	2019 (6 meses)
Importe neto de la cifra de negocios	8.344.219,71	6.077.663,89
Trabajos realizados por la empresa para su activo	1.044.632,43	884.348,60
Aprovisionamientos	(2.257.793,77)	(2.039.764,28)
Otros ingresos de explotación	15.397,17	8.100,27
Gastos de personal	(3.671.337,85)	(2.234.720,49)
Otros gastos de explotación	(2.187.873,10)	(1.476.577,13)
Amortización del inmovilizado	(1.251.517,25)	(753.049,42)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	133.859,70	145.324,08
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	(7,86)	18.862,83
Otros resultados	4.762,29	3.892,65
RESULTADO DE EXPLOTACION	174.343,41	634.081,00
Ingresos financieros	2.297,63	176,36
Gastos financieros	(826.816,46)	(372.041,33)
Diferencias de cambio	677,14	1.425,37
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	38.467,42
RESULTADO FINANCIERO	(823.841,69)	(331.972,18)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(649.498,28)	302.108,82
Impuestos sobre beneficios	(199.556,81)	(173.195,95)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(849.055,09)	128.912,87

Anexo II. Balance Consolidado 30/06/2020

	30/06/2020	31/12/2019
ACTIVO NO CORRIENTE	73.420.445,81	70.017.287,97
Inmovilizado intangible	55.245.875,44	55.002.392,25
Inmovilizado material	8.531.234,05	5.738.491,20
Otros Activos	4.008.060,26	3.641.128,46
Activos por impuesto diferido	5.635.276,06	5.635.276,06
ACTIVO CORRIENTE	17.186.576,19	18.025.606,93
Existencias	492.815,98	271.351,82
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	7.824.061,43	8.970.760,41
Inversiones financieras a corto plazo y periodificaciones	694.772,40	454.719,28
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	8.174.926,38	8.328.775,42
TOTAL ACTIVO	90.607.022,00	88.042.894,90

Anexo II. Balance Consolidado 30/06/2020

	30/06/2020	31/12/2019
PATRIMONIO NETO	39.098.364,36	39.954.310,73
Fondos propios	39.166.235,88	39.928.902,68
Ajustes por cambios de valor	(67.871,52)	25.408,05
PASIVO NO CORRIENTE	40.102.072,31	38.269.929,52
Provisiones a largo plazo	2.005.145,09	1.965.720,86
Deudas a largo plazo y subvenciones pendientes de traspasar	37.852.761,37	36.144.380,18
Pasivos por impuesto diferido	244.165,85	159.828,48
PASIVO CORRIENTE	11.406.585,33	9.818.654,65
Provisiones a corto plazo	1.049.362,98	1.049.362,98
Deudas a corto plazo y subvenciones pendientes de traspasar	7.453.684,21	5.720.962,23
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	2.829.349,21	2.966.040,24
Periodificaciones a corto plazo	74.188,93	82.289,20
TOTAL PASIVO	90.607.022,00	88.042.894,90

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)

2020 EBITDA Proforma ajustado:

Es el EBITDA proforma del ejercicio 2020 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..

CAPEX I+D:

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

COVID19:

La enfermedad por coronavirus (COVID-19) es una enfermedad infecciosa causada por un coronavirus recién descubierto.

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. .

Muchas Gracias