

Comunicación de resultados del primer semestre de 2024

24 de julio de 2024

Applus Services, S.A. ("Applus+" o "el Grupo"), una de las empresas líderes y más innovadoras del mundo en el sector de inspección, ensayos y certificación, anuncia hoy los resultados correspondientes al primer semestre cerrado el 30 de junio de 2024 ("el periodo").

Principales Magnitudes Financieras

- Buenos resultados en todas las magnitudes financieras
- Continúa la mejora en el margen¹
- Sólida generación de caja
- Seguimos progresando en materia de sostenibilidad. MSCI ESG reafirma la calificación AA de Applus
- Adjudicación del nuevo contrato de IDIADA
- El proceso para la exclusión de cotización de las acciones de la compañía se ha iniciado

Resultados del primer semestre

- Ingresos de 1.094 millones de euros, un 9,3% más (orgánico² + 8,8%)
- Resultado operativo¹ de 125 millones de euros, un 13,2% más (orgánico¹ + 12,1%)
- Margen del resultado operativo¹ del 11,4% (11,0% H1 2023)
- Flujo libre de caja¹ de 65 millones de euros (+10%)
- Ratio de deuda neta/EBITDA³ de 2,4x

Perspectivas para 2024 sin cambios

- Crecimiento orgánico de los ingresos de entre medio y dígito alto único
- Aumento del margen del resultado operativo¹ hasta aproximadamente el 11,5%
- Continuo enfoque en la mejora de la calidad del portfolio

1. Ajustado por otros resultados, amortización de los intangibles de las adquisiciones, deterioros y la amortización acelerada de IDIADA (página 17)
2. Los datos orgánicos se expresan a tipos de cambio constantes
3. Excluyendo el impacto de NIIF 16

Joan Amigó, Chief Executive Officer of Applus+:

"Seguimos con buenos resultados en nuestros negocios, los ingresos continúan creciendo de forma orgánica en todas las divisiones, soportado por los incrementos de precios a dígito único bajo.



Sobre el Grupo Applus+

Applus+ es una de las empresas líderes y más innovadoras en el sector de inspección, ensayos y certificación. La compañía tiene una cartera de servicios que ayuda a los clientes de todos los tipos de industrias a asegurar que sus activos y productos cumplen con los estándares y regulaciones de calidad, seguridad y medioambiente.

El Grupo impulsa una generación de ingresos cada vez más rentable a través de sus servicios de sostenibilidad, respaldados por la innovación y la digitalización en todos los niveles e invierte en el desarrollo de soluciones propias. La estrategia del Grupo se alinea con las mega tendencias globales de Transición Energética, Electrificación y Conectividad.

Con sede en España y cotizada en las bolsas españolas, Applus+ opera en más de 70 países y emplea a más de 26.000 personas. En el ejercicio 2023, Applus+ obtuvo unos ingresos de 2.058 millones de euros y un resultado operativo ajustado de 222 millones de euros. El número total de acciones es de 129.074.133.

El Grupo está a la vanguardia de las mejores prácticas en ESG reconocidas por las agencias de calificación externas.



ISIN: ES0105022000

Símbolo: APPS-MC

Para más información en www.applus.com

Cuenta de resultados

	H1		
	2024	2023	Variación vs LY
Ingresos	1.094,3	1.000,8	9,3%
Rtd. Op. Ajustado	125,2	110,6	13,2%
Margen Rtd. Op. Ajustado	11,4%	11,0%	
Amortización acelerada	(10,2)	(4,3)	
Rtd. Op. Ajustado incl. AA¹	115,0	106,3	8,2%
Margen Rtd. Op. Ajustado incl. AA¹	10,5%	10,6%	
Amortización PPA	(27,5)	(31,4)	
Otros resultados	(39,4)	(4,6)	
Resultado Operativo	48,1	70,4	(31,6)%
Resultado Financiero	(23,6)	(18,3)	
Resultado antes de impuestos	24,5	52,1	(52,9)%
Impuesto sobre sociedades	(17,6)	(16,0)	
Resultado Neto	7,0	36,1	(80,6)%
Resultado atribuible a los intereses minoritarios	(8,1)	(5,7)	
Resultado Neto del Grupo	(1,1)	30,4	(103,6)%
Operaciones discontinuadas	-	(4,0)	
Resultado Neto después de Op. Disc.	(1,1)	26,4	(104,2)%
Resultado Neto Ajustado del Grupo incl. AA	61,0	60,0	1,6%
BNA, en Euros²	(0,01)	0,23	(103,7)%
BNA Ajustado incl. AA, en Euros²	0,47	0,46	3,0%
# Acciones (M)	129,1	130,8	

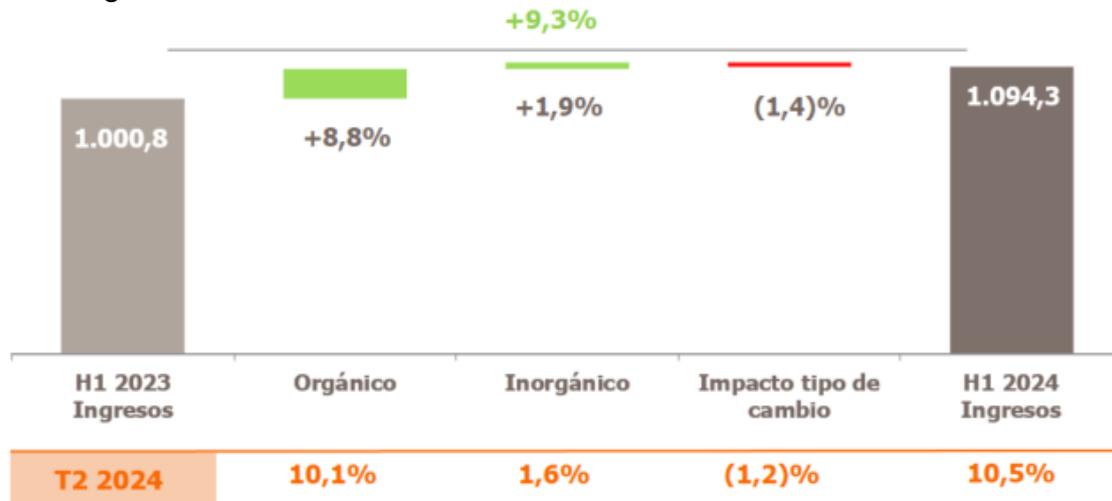
Las cifras de la tabla superior se presentan en 0,1 millones de euros redondeadas a un decimal.

1. AA es la amortización acelerada de IDIADA para adaptar la vida útil de los activos según contrato o duración de la concesión.
2. Beneficio por acción calculado en base al Resultado Neto de las operaciones continuadas

Ingresos

Los ingresos del primer semestre de 2024 ascendieron a 1.094,3 millones de euros, un 9,3% superiores a los del mismo semestre del ejercicio anterior, que ascendieron a 1.000,8 millones de euros.

La evolución de los ingresos en el primer semestre, en millones de euros, es como sigue:



Los ingresos incrementaron un 9,3% en el semestre. Este incremento se compone de un aumento en los ingresos orgánicos a tipos de cambio constantes del 8,8%, a la aportación de las adquisiciones realizadas en los último 12 meses de 1,9% adicional y al impacto negativo por tipo de cambio del 1,4%.

En el segundo trimestre, los ingresos aumentaron un 10,5%, con un crecimiento orgánico del 10,1%, una contribución de las adquisiciones del 1,6% y un impacto de tipo de cambio negativo del 1,2%.

Durante el primer semestre del año, la demanda de nuestros servicios se ha mantenido sólida en todos los sectores, complementada por el incremento de precios. Las cuatro divisiones tuvieron un buen crecimiento de los ingresos orgánicos tanto en el primer como en el segundo trimestre, siendo únicamente la división Automotive la tuvo unos ingresos orgánicos de dígito único bajo en el primer trimestre, impactado por la finalización del contrato en Alicante en febrero del año pasado.

El 1,9% de crecimiento inorgánico del primer semestre corresponde principalmente a las adquisiciones realizadas en 2023, siendo las de mayor contribución la de Rescoll adquirida en junio de 2023 y Barlovento, comprada en diciembre del año anterior. No se han realizado adquisiciones en el primer semestre de 2024.

La mitad de los ingresos en el primer semestre de 2024 se generaron en la moneda de presentación del Grupo (euro) y la otra mitad en otras divisas, de las cuales el dólar estadounidense y monedas vinculadas a éste representan el 16%. El tipo de cambio promedio del dólar estadounidense frente al euro fue similar al de la primera mitad del año pasado, lo que resultó en un impacto no material de los tipos de cambio del Grupo. Sin embargo, otras monedas en las que opera el Grupo, incluyendo aquellas que representan más del 4% de los ingresos, han

sufrido fluctuaciones, el peso colombiano se ha fortalecido significativamente, compensado por la depreciación del dólar canadiense y australiano. Del resto de monedas, el peso argentino, a pesar de tener un peso mucho menor a nivel de Grupo, se depreció considerablemente, generando un impacto negativo por tipo de cambio del 1,4% en el primer semestre.

Resultado Operativo Ajustado

El Resultado Operativo Ajustado del periodo de seis meses finalizado a 30 de junio de 2024 ha sido de 125,2 millones de euros, un 13,2% superior a los 110,6 millones de euros reportados en el mismo periodo del año anterior.

La evolución del resultado operativo ajustado del periodo, en millones de euros, es como sigue:



El resultado operativo ajustado orgánico creció un 12,1%, las adquisiciones aportaron un 2,4% de mejora y el impacto por tipo de cambio fue negativo en un 1,3%.

El margen del resultado operativo ajustado del periodo fue del 11,4%, 40 puntos básicos superior al reportado en el mismo periodo de 2023.

El incremento del margen en 40 puntos básicos comparado con el reportado en el mismo periodo de 2023, se debe al buen desempeño en el margen de tres de las cuatro divisiones. La división Automotive, reporta un margen inferior debido a la finalización del contrato en Alicante en febrero de 2023 así como, a los costes de arranque de los nuevos contratos de inspección técnica de vehículos y un cambio en la distribución de ingresos en España derivado del COVID.

El margen del segundo trimestre de este año fue de 12,3%, 30 puntos básicos superior al mismo periodo del año pasado.

Otras magnitudes financieras

El resultado operativo del primer semestre del 2024 fue 48,1 millones de euros en comparación a los 70,4 millones de euros del mismo período del ejercicio anterior. El resultado operativo es después de deducir la amortización acumulada de IDIADA de 10,2 millones de euros (4,3 millones de euros en H1 2023), la amortización de PPA de 27,5 millones de euros (31,4 millones de euros en H1 2023) y otros resultados de 39,4 millones de euros que en 2024 incluyen los gastos relacionados con la OPA (4,6 millones de euros en H1 2023).

El gasto financiero neto en la cuenta de pérdida y ganancias del periodo fue de 23,6 millones de euros (18,3 millones de euros en H1 2023), superior al del mismo periodo del año anterior, debido al mayor coste de la deuda en 2024 en comparación con 2023 por la subida de los tipos de interés.

El resultado estatutario antes de impuestos fue de 24,5 millones de euros (52,1 millones de euros en H1 2023). Esta disminución se debe a un resultado operativo menor y a unos gastos financieros mayores durante el ejercicio 2024.

El gasto por impuesto sobre sociedades fue de 17,6 millones de euros, frente a 16,0 millones de euros reportados en el mismo periodo del ejercicio anterior. El gasto fiscal efectivo del primer semestre de 2024 está en línea con el gasto del primer semestre del ejercicio anterior, siendo 22,4 y 22,3 millones de euros respectivamente. La tasa impositiva efectiva ha sido del 24,4%, inferior a los 25,3% del mismo periodo del ejercicio anterior.

Los intereses de minoritarios aumentaron de 5,7 millones de euros en el primer semestre del año pasado a 8,1 millones de euros en el primer semestre de 2024. El aumento de 2,4 millones de euros se debe principalmente al buen desempeño del negocio de IDIADA que tiene una participación de minoritarios del 20%.

El resultado neto ajustado fue de 61,0 millones de euros, un 1,6% superior al del mismo periodo de 2023. El beneficio por acción ajustado fue de 0,47 céntimos de euro para el primer semestre, siendo un 3,0% superior al beneficio por acción reportado en 2023. La diferencia del 1,4% entre estas magnitudes se debe a la reducción del número de acciones tras los dos planes de recompra de acciones realizados. El resultado ajustado por acción, excluyendo el impacto de la Depreciación Acelerada de IDIADA, fue de 0,55 céntimos, lo que representa un aumento del 12,2% respecto al mismo periodo de 2023.

El resultado neto estatutario de 26,4 millones de euros en el primer semestre de 2023 incluyó un gasto de 4,0 millones de euros por la venta de negocios.

Estado de flujos de efectivo y deuda

La generación de caja ha sido sólida, siendo el flujo de efectivo operativo y libre del primer semestre de 2024, superior al del ejercicio anterior. El incremento del capital circulante de 55,5 millones de euros fue similar al incremento de 52,1

millones de euros relativo al año anterior, que, juntamente con un resultado ajustado superior antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización (EBITDA ajustado) y, después de inversiones en inmovilizado de 32,3 millones de euros, generó 99,1 millones de euros en el flujo de efectivo ajustado en el primer semestre del año.

El cuadro mostrado a continuación incluye el estado de flujos de efectivo en millones de euros para el primer semestre de 2024 de forma comparativa con el mismo periodo del ejercicio anterior proforma por las desinversiones realizadas, así como el reportado:

	H1				
	2024	2023 Proforma	Variación vs LY Proforma	2023 Reportado	Variación vs LY Reportado
EBITDA Ajustado	186,9	166,0	12,6%	164,9	13,3%
Variación de capital circulante	(55,5)	(52,1)		(38,6)	
Inversiones en Inmovilizado	(32,3)	(24,8)		(25,2)	
Flujo de Efectivo Ajustado	99,1	89,0	11,3%	101,1	(2,0)%
<i>Ratío de conversión de caja</i>	<i>53,0%</i>	<i>53,6%</i>		<i>61,3%</i>	
Pago por impuestos	(18,5)	(16,4)		(16,4)	
Intereses pagados	(16,0)	(14,0)		(14,0)	
Flujo de Efectivo libre	64,6	58,6	10,1%	70,7	(8,6)%
Pagos extraordinarios y Otros	(16,1)	(1,5)		(12,6)	
Dividendos a minoritarios	(8,9)	(13,1)		(13,1)	
Generación de caja operativa	39,6	44,1	(10,1)%	45,0	n/a
Pago por adquisiciones	(22,6)	(60,7)		(60,7)	
Cobro por desinversiones	0,0	30,0		30,0	
Caja antes de Variación neta de financiación y variaciones por tipo de cambio	17,1	13,4		14,3	
Pagos de pasivos por arrendamientos (NIIF 16)	(35,5)	(30,9)		(32,4)	
Variación neta de financiación	(31,8)	48,2		48,2	
Recompra de acciones	-	(36,1)		(36,1)	
Acciones propias	-	-		-	
Variaciones por tipo de cambio	0,2	(3,0)		(3,0)	
Operaciones discontinuadas	-	(0,7)		-	
Incremento de caja	(50,0)	(9,0)		(9,0)	

Las cifras de la tabla superior se presentan en 0,1 millones de euros redondeadas a un decimal.

Las inversiones en inmovilizado, tanto en instalaciones existentes como en nuevas, fue de 32,3 millones de euros (24,8 millones de euros en H1 2023), representando el 3,0% de las ventas del Grupo (2,5% en H1 2023). El aumento de las inversiones en inmovilizado en 2024 fue debido al mayor número de oportunidades para invertir en la expansión del negocio.

El flujo de efectivo ajustado (después de inversiones en inmovilizado) ascendió a 99,1 millones de euros, un 11,3% superior respecto al mismo periodo del año anterior, que fue de 89,0 millones de euros. Después de impuestos e intereses, el flujo de efectivo libre ajustado fue de 64,6 millones de euros, un 10,1% superior al del primer semestre de 2023 de 58,6 millones de euros.

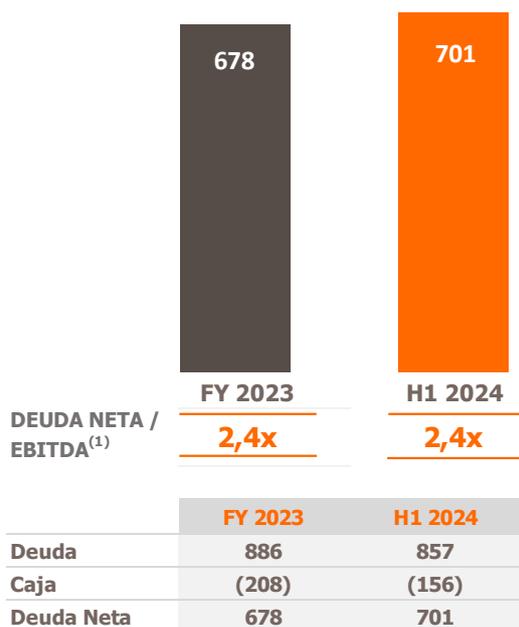
Extraordinarios y otros incluyen las salidas de caja correspondientes a los gastos relacionados con la OPA.

Los pagos por adquisiciones ascendieron a 22,6 millones de euros en este primer semestre y corresponden a los pagos variables (earn-out) de adquisiciones realizadas en ejercicios anteriores que hayan cumplido los objetivos económicos establecidos. En el primer semestre de 2023, los pagos por adquisiciones de 60,7 millones de euros corresponden principalmente a la adquisición de Riportico en Portugal, CLM en España y Rescoll en Francia, así como también incluyen el importe pagado por el 20% restante de Inversiones Finisterre (Auto Galicia) que aún no se poseía. Además, en el primer semestre de 2023, el Grupo ingresó 30 millones de euros procedentes de desinversiones.

La reducción de caja neta del periodo ha sido de 50 millones de euros. Esto es después del pago de los pasivos por arrendamiento de 35,5 millones de euros (derivado de la normativa NIIF 16) más una salida de caja por el movimiento neto de la financiación de 31,8 millones de euros. En el primer semestre de 2023, también hubo una salida de efectivo de 36,1 millones de euros relacionada con el segundo programa de recompra de acciones realizado.

La deuda neta, tal y como se define en los contratos de deuda sindicada y de las colocaciones de deuda privada con inversores institucionales estadounidenses (USPP), fue de 701 millones de euros a finales del primer semestre, 23 millones más que a finales de 2022 y 29 millones menos que a finales del primer semestre de 2023, que ascendía a 730 millones de euros.

El apalancamiento financiero del Grupo ha disminuido cada año en los últimos ejercicios desde 2020, reflejando el fuerte aumento del EBITDA que compensa las inversiones realizadas para cumplir con la estrategia inorgánica y con los programas de recompra de acciones. A cierre del periodo, la ratio de apalancamiento financiero del Grupo, calculada como deuda neta sobre EBITDA ajustado de los últimos 12 meses, fue de 2,4 veces (calculada de acuerdo con lo establecido en los contratos de deuda), misma cifra que al cierre del 31 de diciembre de 2022, e inferior al del mismo periodo del año anterior, que se situó en 2,6 veces. Esta ratio está muy por debajo del límite establecido en los contratos de deuda de 4,0 veces que se evalúa dos veces al año.



(1) Expresado a tipos de cambio promedio anuales y excluyendo NIIF 16 según definido en el contrato de deuda.

La deuda neta calculada considerando el impacto de NIIF 16 asciende a 892 millones de euros a 30 de junio de 2024, 18 millones de euros inferior respecto al mismo periodo del año anterior y 21 millones de euros superior respecto a la posición a 31 de diciembre de 2023.

Sostenibilidad

En 2023, los ingresos con un efecto positivo en el medio ambiente o en la sociedad fueron de 1.138 millones de euros (55% del total de ingresos del Grupo), habiéndose incrementado en un 8% respecto al ejercicio anterior. Durante el primer semestre de 2024, los ingresos por servicios relacionados con la sostenibilidad continuaron creciendo con la inclusión del año completo de las recientes adquisiciones de Barlovento en España, que se dedica a prestar servicios en energías renovables, y Rescoll en Francia, con una sólida línea de negocios en la certificación de dispositivos médicos, que benefician a la sociedad.

Aspectos Medioambientales, Sociales y de Buen Gobierno

Applus continúa avanzando en la concienciación sobre la importancia en aspectos medioambientales, sociales y de buen gobierno (ESG) mediante comunicaciones e incentivos financieros al equipo directivo del Grupo. El Grupo está en camino de cumplir con los objetivos ambientales, como la reducción de emisiones y la descarbonización, así como los objetivos relacionados con la salud y seguridad, la igualdad y el comportamiento ético.

Todas las agencias externas de calificación ESG que realizan análisis independientes sobre el Grupo, adoptando diferentes perspectivas y enfoques, han reconocido y confirmado la resiliencia del Grupo y su compromiso con la sostenibilidad, validando los progresos realizados y su alineamiento con los objetivos estratégicos. Durante el primer semestre, las calificaciones existentes se mantuvieron y en febrero de este año, MSCI ESG reafirmó su sólida calificación AA. Los otros reconocimientos son de Sustainalytics con una calificación de "riesgo bajo" con una puntuación del 11,6, Standard & Poor's Global Corporate Sustainability Assessment con una puntuación alta de 54, Gaia (70/100), Standard Ethics (EE+ o "Muy Fuerte"), el CDP con la puntuación más alta (A) y la inclusión en el índice FTSE4GoodIBEX y IBEX Gender Equality.

Adicionalmente hemos sido incluidos, por tercer año, entre las 400 empresas que han logrado la mayor reducción de emisiones de gases para los alcances 1 y 2 en un periodo de 5 años que publica Financial Times y Statista de Europe Climate Leaders 2023.

Perspectivas

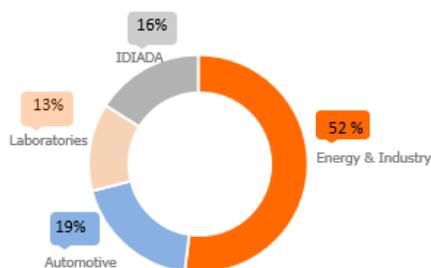
Las perspectivas para el resto del año siguen siendo las mismas que fueron anunciadas en febrero de 2024. Se espera un crecimiento orgánico de los ingresos de entre medio y alto dígito único y una mejora en el margen del resultado operativo ajustado (antes de la amortización acelerada de IDIADA) que se situará en torno al 11,5%. Además, seguiremos centrados en mejorar la calidad del portfolio mediante adquisiciones adicionales.

Evolución del negocio por divisiones

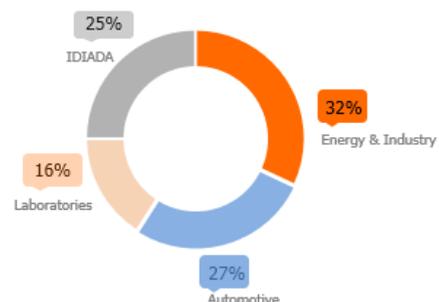
El Grupo opera por medio de cuatro divisiones globales: Energy & Industry, Automotive, IDIADA y Laboratories.

Los ingresos por división y por mercado en el primer semestre de 2024 han sido como sigue:

H1 2024 Ingresos



H1 2024 Resultado operativo ajustado



Energy & Industry

La división Energy & Industry es uno de los líderes mundiales en la prestación de servicios de ensayos no destructivos, inspección industrial y medioambiental, supervisión y gestión de la calidad, ingeniería y consultoría, control de proveedores, certificación e integridad de activos. Esta división emplea aproximadamente 16.000 personas y tiene presencia en 60 países.

La división desarrolla e implementa tecnología propia y proporciona conocimientos industriales en varios sectores, ayudando a los clientes a desarrollar y controlar procesos industriales, a proteger activos y a aumentar la seguridad operacional y ambiental.

Los ingresos de la división fueron de 564,2 millones de euros y el resultado operativo ajustado de 46,2 millones de euros en el periodo. El margen del resultado operativo ajustado ha sido del 8,2%.

	H1			Orgánico	Inorgánico	FX
	2024	2023	Variación			
Ingresos	564,2	524,5	7,6%	7,1%	1,0%	(0,5)%
Rtd. Op. Ajustado	46,2	42,3	9,3%	9,9%	1,0%	(1,6)%
% Margen Rtd. Op. Ajustado	8,2%	8,1%	+ 13 bps			

Las cifras de la tabla superior se presentan en 0,1 millones de euros redondeadas a un decimal.

Los ingresos de la división crecieron un 7,6% en el primer semestre del ejercicio comparado con los datos reportados en el mismo periodo del ejercicio anterior. El incremento de los ingresos se compone de un incremento de los ingresos orgánicos del 7,1% a tipos de cambio constantes, un 1,0% por ingresos procedentes de adquisiciones (inorgánico) y un impacto negativo por tipo de cambio del 0,5%.

Los ingresos de 296,3 millones de euros en el segundo trimestre de 2024 fueron significativamente superiores a los ingresos de 267,9 millones del primer trimestre del año, debido a la estacionalidad y las adquisiciones realizadas, con un incremento orgánico en el primer trimestre de 7,2% y de 7,1% en el segundo trimestre.

Los ingresos inorgánicos del 1,0% procedentes de adquisiciones corresponden a la compra de Barlovento en diciembre de 2023.

El resultado operativo ajustado fue un 9,3% superior al resultado operativo ajustado reportado el año anterior. El aumento del resultado operativo ajustado se compone de un incremento del 9,9% del negocio orgánico a tipos de cambio constantes, un 1,0% procedente de adquisiciones (inorgánico) y una disminución del 1,6% debida a tipos de cambio desfavorables.

El margen del resultado operativo ajustado del 8,2% supera en 13 puntos básicos al del año anterior. El aumento del margen provino del incremento en 20 puntos básicos del margen orgánico, con un impacto neutro del margen inorgánico y un impacto negativo por tipo de cambio.

La división presenta buenos resultados, con un aumento de ingresos procedente del incremento en la demanda de servicios, especialmente en las regiones en desarrollo con mayor crecimiento del mundo y en los servicios más sostenibles, como los proyectos de energías renovables e infraestructura civil, con impacto positivo por el incremento de precios.

Renovables, Energía, Infraestructura e Industria representan ahora el 58% de los ingresos de la división y están creciendo a un ritmo más rápido que el segmento del Petróleo y Gas que ahora representa un 42% de los ingresos de la división.

Automotive

Automotive es uno de los líderes globales de servicios de inspección técnica de vehículos en materia de seguridad y emisiones. En el marco de sus programas, la división realiza estas actividades de inspección de vehículos en países donde el transporte y los sistemas deben cumplir la regulación obligatoria en materia de seguridad técnica y medioambiental.

La división emplea aproximadamente a 4.000 personas y gestiona más de 20 programas en España, Irlanda, Suecia, Dinamarca, Andorra, Argentina, Georgia, Chile, Ecuador, México y Uruguay. Recientemente se han adjudicado nuevos contratos en Arabia Saudí, China e India, que se espera que pronto estén operativos. El mercado de inspecciones técnicas de vehículos en materia de seguridad y emisiones se espera que siga creciendo a buen ritmo en los mercados existentes y en los nuevos.

Los ingresos de la división en el primer semestre del año fueron de 207,0 millones de euros, y el resultado operativo ajustado fue de 38,0 millones de euros con un margen del 18,4%.

	H1			Orgánico	FX
	2024	2023	Variación		
Ingresos	207,0	203,8	1,6%	5,7%	(4,1)%
Rtd. Op. Ajustado	38,0	43,3	(12,3)%	(11,3)%	(1,0)%
% Margen Rtd. Op. Ajustado	18,4%	21,3%	-290 bps		

Las cifras de la tabla superior se presentan en 0,1 millones de euros redondeadas a un decimal.



Los ingresos del primer semestre de 2024 fueron un 1,6% superiores a los reportados en la primera mitad de 2023. Los ingresos en el semestre incrementaron un 5,7% por la parte orgánica a tipos de cambio constantes siendo el impacto por tipo de cambio negativo en un 4,1%.

Los ingresos del segundo trimestre fueron de 107,0 millones de euros, superiores que los del primer trimestre, que fueron de 100,0 millones de euros con una aceleración de los ingresos orgánicos en el segundo trimestre de hasta el 7,8%, tras crecer al 3,6% en el primer trimestre.

El resultado operativo ajustado se ha visto reducido en un 12,3% respecto al mismo periodo del año anterior. Esta reducción se debe a la reducción en un 11,3% del negocio orgánico a tipos de cambio constantes y del efecto negativo de los tipos de cambio del 1,0%.

El margen del resultado operativo ajustado del 18,4% se redujo en 290 puntos básicos respecto al margen del primer semestre de 2023. La reducción del margen en 290 puntos básicos se debe principalmente a los costes de arranque de los tres nuevos contratos en Arabia Saudí, China e India, y de la finalización del contrato de Alicante en febrero de 2023, el cual tenía un margen alto. Adicionalmente en este primer semestre del 2024 se ha producido una reducción de los ingresos en España a causa de un cambio en la programación de algunas inspecciones realizadas en el periodo anterior en el primer semestre y que en 2024 se han trasladado al segundo semestre del año.

En líneas generales, las concesiones y los programas registran buenos resultados.

Laboratories

La división Laboratories proporciona servicios de ensayo, certificación e ingeniería para mejorar la competitividad de los productos y fomentar la innovación. La división dispone de una red de laboratorios multidisciplinares en Europa, Asia y Norteamérica, empleando aproximadamente a 3.000 personas y se encuentra activa en 13 países.

La división comprende seis unidades de negocio: Mecánica (incluye pruebas aeroespaciales y de materiales); Eléctrico y Electrónica (incluye pruebas de compatibilidad eléctrica y electromagnética y certificación de productos para el sector electrónico y automotriz); Ciberseguridad (incluye pruebas y aprobación del protocolo del sistema de pago electrónico); Construcción (incluye pruebas de fuego y estructurales de materiales de construcción); Metrología (incluye instrumentos de calibración y medida) y Certificación de Sistemas.

Los ingresos de la división fueron de 141,8 millones de euros y el resultado operativo ajustado fue de 22,6 millones de euros en el semestre, lo que da un margen de resultado operativo ajustado del 16,0%.

	H1			Orgánico	Inorgánico	FX
	2024	2023	Variación			
Ingresos	141,8	117,8	20,4%	9,5%	11,7%	(0,8)%
Rtd. Op. Ajustado	22,6	17,7	27,9%	14,6%	14,6%	(1,3)%
% Margen Rtd. Op. Ajustado	16,0%	15,0%	+ 94 bps			

Las cifras de la tabla superior se presentan en 0,1 millones de euros redondeadas a un decimal.

Los ingresos del primer semestre de 2024 fueron un 20,4% superiores a los ingresos del primer semestre del año anterior. Este incremento de los ingresos se compone de un aumento del 9,5% en los ingresos orgánicos a tipos de cambio constantes, un 11,7% por adquisiciones (Inorgánico) y una disminución del 0,8% por diferencias de cambio desfavorables.

Los ingresos del segundo trimestre por 74,6 millones de euros fueron significativamente superiores a los ingresos del primer trimestre de 67,2 millones de euros debido a las adquisiciones y al crecimiento de los ingresos orgánicos del 10,7% en el segundo trimestre y de 8,1% en el primer trimestre.

Los ingresos inorgánicos del 11,7% corresponden a las cuatro adquisiciones realizadas en los últimos 12 meses, incluida la mayor de ellas, Rescoll, un laboratorio de pruebas de materiales en Francia que se especializa en productos médicos y aeroespaciales, comprada en junio de 2023.

El resultado operativo ajustado fue un 27,9% superior al resultado operativo ajustado del año anterior. El incremento del resultado operativo ajustado se dio por un incremento del 14,6% orgánico, 14,6% por adquisiciones (inorgánico) y una disminución de 1,3% por tipos de cambio desfavorables.

El margen de resultado operativo ajustado del 16,0% fue 94 puntos básicos superior al margen del año anterior. La importante mejora del margen se debió a una combinación entre orgánico e inorgánico, con una mejora en la rentabilidad del negocio y mayores márgenes de las adquisiciones.

La división se está diversificando cada vez más por línea de negocio y, durante el período, todos los segmentos principales tuvieron un buen crecimiento, beneficiándose de la mayor demanda de ensayos estructurales, mecánicos y ensayos eléctricos de materiales para la industria del automóvil, Aeroespacial, de transporte y otros productos industriales, así como de nuevos negocios y servicios para la garantía de ciberseguridad en rápido crecimiento.

IDIADA

IDIADA A.T. (participada en un 80% por Applus+ y en un 20% por la Generalitat de Catalunya) opera con un contrato exclusivo desde 1999 en el centro tecnológico de 351 hectáreas cerca de Barcelona (propiedad de la Generalitat de Catalunya). El contrato para operar el negocio se extiende hasta septiembre de 2024. Applus continuará operando el negocio por otros 25 años.

IDIADA A.T. proporciona servicios a los principales fabricantes de vehículos del mundo para actividades de desarrollo de nuevos productos en diseño, ingeniería, pruebas y homologación.

La división emplea aproximadamente a 3.000 personas y opera en 22 países.

Los ingresos de la división fueron de 181,1 millones de euros y el resultado operativo ajustado antes de tener en cuenta la amortización acelerada fue de 35,9 millones de euros en el semestre, lo que da un margen de resultado operativo ajustado del 19,8%. Considerando la amortización acelerada requerida para adecuar la vida útil de los activos a la duración del contrato o concesión, el margen fue del 14,2%.

	H1			Orgánico	FX
	2024	2023	Variación		
Ingresos	181,1	154,8	17,0%	17,8%	(0,8)%
Rtd. Op. Ajustado	35,9	23,4	53,6%	54,1%	(0,5)%
<i>% Margen Rtd. Op. Ajustado</i>	<i>19,8%</i>	<i>15,1%</i>	<i>+ 472 bps</i>		
Rtd. Op. Ajustado incl. AA¹	25,7	19,1	34,6%		
<i>% Margen Rtd. Op. Ajustado</i>	<i>14,2%</i>	<i>12,3%</i>	<i>+ 185 bps</i>		

Las cifras de la tabla superior se presentan en 0,1 millones de euros redondeadas a un decimal.

(1) AA es la Amortización Acelerada de IDIADA para adecuar la vida útil de los activos a la duración del contrato/concesión

Los ingresos del primer semestre de 2024 fueron de un 17,0% superiores a los ingresos del primer semestre del año anterior. El aumento de los ingresos es el resultado de un crecimiento de los ingresos orgánicos del 17,8% en los ingresos orgánicos a tipos de cambio constantes menos el impacto negativo por tipo de cambio del 0,8%.

Los ingresos del segundo trimestre de 101,3 millones de euros fueron considerablemente superiores a los ingresos del primer trimestre de 79,9 millones de euros, debido a la estacionalidad y al crecimiento de los ingresos orgánico, que fueron del 22,6% en el segundo trimestre y del y 12,3% en el primer trimestre.

El resultado operativo ajustado fue 53,6% mayor que el primer semestre del año anterior antes de la amortización acelerada en ambos períodos. Después de la amortización acelerada, el resultado operativo ajustado fue un 34,6% superior. Todo el incremento del resultado operativo ajustado fue orgánico.



El margen del resultado operativo ajustado de 19,8% fue 472 puntos básicos superior al del mismo periodo del ejercicio anterior y después de la amortización acelerada fue de 185 puntos básicos superior. Este incremento del margen fue completamente orgánico debido a la mejora en la eficiencia operativa junto con el buen mix de servicios prestados.

Los buenos resultados de esta división se deben a algunos proyectos one off, junto con la continua demanda de ensayos y homologación de vehículos, baterías y componentes. Los ingresos generados por servicios a vehículos eléctricos e híbridos continúan siendo la mayor contribución al crecimiento, aunque los de motores de combustión también aumentaron en este primer semestre en comparación con el primer semestre del año anterior, favorecido por las nuevas regulaciones de emisiones actuales.

El Grupo ha sido la única compañía que se ha presentado a la licitación para el nuevo contrato de 25 años con la Generalitat de Catalunya para el negocio de IDIADA y tras la adjudicación se espera que la firma del nuevo contrato se realice próximamente antes de la finalización del contrato actual a principio de setiembre de este año. El proceso formal de licitación comenzó en marzo de este año con otra empresa calificada para licitar.

Los activos del negocio deben amortizarse de forma acelerada para dejar a cero su valor al final de la concesión. La amortización acelerada en el primer semestre de 2024 fue de 10,2 millones de euros frente a los 4,3 millones de euros del primer semestre del año anterior.

Apéndice 1

Conciliación del resultado estatutario ajustado

El desempeño financiero del Grupo se presenta, como es habitual, en un formato "ajustado". Los ajustes se realizan para que el desempeño financiero subyacente del negocio pueda verse y compararse con periodos anteriores eliminando los efectos financieros de otros resultados.

Cuando así se indica, los ingresos y beneficios orgánicos se ajustan por adquisiciones o enajenaciones en el periodo de doce meses anterior y se expresan a tipos de cambio constantes, tomando las tasas medias del año en curso utilizadas para la cuenta de resultados y aplicándolas a los resultados del periodo anterior.

En la siguiente tabla, los resultados ajustados se presentan junto con los resultados estatutarios.

Millones de Euros	H1 2024			H1 2023			+/- % Rtdos. ajustados
	Resultados ajustados	Otros resultados	Resultados Estatutarios	Resultados ajustados	Otros resultados	Resultados Estatutarios	
Ingresos	1.094,3	0,0	1.094,3	1.000,8	0,0	1.000,8	9,3%
Ebitda	186,9	0,0	186,9	166,0	0,0	166,0	12,6%
Resultado Operativo	115,0	(66,9)	48,1	106,3	(35,9)	70,4	8,2%
Resultado Financiero	(23,6)	0,0	(23,6)	(18,3)	0,0	(18,3)	
Resultado antes de impuestos	91,4	(66,9)	24,5	88,0	(35,9)	52,1	3,9%
Impuesto sobre Sociedades	(22,4)	4,8	(17,6)	(22,3)	6,3	(16,0)	
Impuesto sobre Sociedades Extraordinario	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Resultado atribuible a intereses minoritarios	(8,1)	0,0	(8,1)	(5,7)	0,0	(5,7)	
Resultado Neto	61,0	(62,1)	(1,1)	60,0	(29,6)	30,4	1,6%
Operaciones Discontinuas	0,0	0,0	0,0	0,0	(4,0)	(4,0)	
Resultado Neto después de Op. Disc.	61,0	(62,1)	(1,1)	60,0	(33,6)	26,4	
Numero de acciones	129.074.133		129.074.133	130.761.150		130.761.150	
BNA, en Euros	0,47		(0,01)	0,46		0,23	3,0%
Impuesto de sociedades/Rtd antes Impuestos	(24,4)%		(71,5)%	(25,3)%		(30,7)%	

Las cifras de la tabla superior se presentan en 0,1 millones de euros redondeadas a un decimal.

Las partidas de otros resultados dentro del resultado operativo, por valor de 66,9 millones de euros (35,9 millones de euros en H1 2023), corresponden a la amortización de los intangibles de las adquisiciones por 27,5 millones de euros (31,4 millones de euros en H1 2023), y otros 39,4 millones de euros correspondientes a costes relacionas con el proceso de OPA y cambio de control, así como otros gastos no significativos (4,6 millones de euros en H1 2023). El impacto impositivo de Otros resultados ha sido de 4,8 millones de euros en el primer semestre de 2024, mientras que en el mismo periodo de 2023 fue de 6,3 millones de euros. La línea de operaciones discontinuadas por valor de 4,0 millones de euros incluye los resultados de las desinversiones realizadas.

Apéndice 2

Medidas alternativas de Rendimiento (MAR)

La información financiera de Applus+ contiene magnitudes elaboradas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como las denominadas Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR) que se consideran magnitudes ajustadas respecto a aquellas que se presentan de acuerdo con las NIIF.

- **AA - Amortización Acelerada IDIADA**, para adaptar la vida útil de los activos a la fecha en que expira la concesión
- **Medidas ajustadas**, las partidas se presentan ajustadas por otros resultados
- **BOA (AOP)**, Beneficio Operativo Ajustado
- **TCAC (CAGR)**, Tasa de Crecimiento Anual Compuesto
- **Capex**, inversiones realizadas en inmovilizado
- **Tasa de generación de caja promedio**, calculado como el EBITDA menos las inversiones en inmovilizado y la variación del Capital Circulante, sobre el EBITDA
- **EBITDA**, resultado operativo antes de intereses, impuestos, otros resultados y depreciación y amortización
- **BNA (EPS)**, Beneficio neto por acción
- **VE**, Vehículo Eléctrico
- **FX**, Tipo de cambio
- **Impacto FX**, impacto en los ingresos y resultado operativo ajustado del periodo anterior actualizados a tipos de cambio actuales
- **Flujo de efectivo libre (Free Cash Flow)**, caja generada por las operaciones después de inversiones en inmovilizado, variación del capital circulante, pagos de intereses e impuestos y previo al impacto de NIIF16
- **Inorgánico**, ingresos o resultado operativo ajustado derivados de las adquisiciones o desinversiones realizadas en los doce meses anteriores
- **Ratio de apalancamiento financiero (Leverage)**, calculado como Deuda Neta/EBITDA de los últimos doce meses, de acuerdo con el contrato de deuda financiera
- **Deuda Neta**, deuda financiera a corto y largo plazo, otros pasivos no corrientes menos el importe de efectivo y otros activos líquidos equivalentes. De acuerdo con el contrato de deuda financiera, calculado a tipos de cambio medios del ejercicio y previo al impacto de NIIF16
- **Resultado Neto**, resultados después de intereses, impuestos y minoritarios
- **Resultado Operativo**, resultados antes de intereses e impuestos
- **Otros resultados** son aquellos impactos corregidos en las principales medidas utilizadas por el Grupo para el análisis de sus resultados con el fin de proporcionar un mejor entendimiento de estos, por ejemplo: 29 amortización de los intangibles de las adquisiciones, costes por reestructuración y costes relacionados con las adquisiciones
- **Amortización PPA** corresponde a la amortización del importe asignado como intangible relacionado con las combinaciones de negocios y a la reducción del fondo de comercio de las concesiones con vida útil finite



- **ROCE**, Resultado Operativo Ajustado Neto después de Impuestos / Capital Empleado excluyendo el ajuste por NIIF 16. El Resultado Operativo Ajustado proforma de adquisiciones y enajenaciones, excluyendo la depreciación acelerada de IDIADA considerando una tasa impositiva del 25%
- **Resultado estatutario**, resultados consolidados del Grupo bajo normativa NIIF reflejados en los Estados Financieros Consolidados

Fin de la comunicación de los resultados del primer semestre del ejercicio 2024.

La información contenida en esta comunicación está extraída de los Estados Financieros Resumidos Consolidados a 30 de junio de 2024 y tal como se ha presentado ante el regulador español, la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).