



## **Comunicación de resultados del primer semestre de 2023**

**25 de julio de 2023**

Applus Services, S.A. ("Applus+" o "el Grupo"), una de las compañías líderes y más innovadoras en inspección, ensayos y certificación, realiza hoy una actualización de negocio para el periodo finalizado a 30 de junio de 2023 ("el periodo", "semestre" o "H1").

### **Principales Magnitudes Financieras**

- Buenos resultados en el semestre
- Incremento de 90 puntos de margen<sup>2</sup> gracias a la estrategia de rotación de activos
- Nuevo contrato de inspección técnica de vehículos en Arabia Saudí
- Continua nuestro avance en sostenibilidad (ESG) con una mejor puntuación en Sustainalytics
- Sólida generación de caja en el periodo, que permite mantener la estrategia de adquisiciones
- Segundo plan de recompra de acciones (5%) completado
- Mejora al alza de las perspectivas financieras para el ejercicio

### **Resultados del primer semestre**

- Ingresos de 1.001 millones de euros, +9,0% (orgánico<sup>1</sup> +8,8%)
- Resultado Operativo<sup>2</sup> de 111 millones de euros, +10,2% (orgánico<sup>1</sup> +6,5%)
- Margen del Resultado Operativo<sup>2</sup> de 11,0% (10,1% en H1 2022)
- Beneficio por acción<sup>2</sup> de 0,46 euros, un 19% superior
- Resultado neto de 26,4 millones de euros (21,8 millones de euros en H1 2022)
- Flujo de efectivo<sup>2</sup> de 70,7 millones de euros (71,5 millones de euros en H1 2022)
- Ratio de apalancamiento financiero<sup>3</sup> (Deuda neta/EBITDA) de 2,6x con una liquidez de 425 millones de euros

### **Perspectivas**

- Crecimiento orgánico de los ingresos de alto dígito único (incrementando desde crecimiento de entre medio y alto dígito único)
- Incremento del margen del Resultado Operativo<sup>2</sup> por encima de 60 puntos básicos comparado con el margen reportado el ejercicio anterior (10,1%), como se comunicó en el mes de junio

1. Orgánico a tipos de cambio constantes

2. Ajustados por otros resultados, la amortización de los intangibles de las adquisiciones y deterioros y la amortización acelerada de IDIADA (ver página 27)

3. Excluyendo el impacto de la NIIF 16



**Joan Amigó, Chief Executive Officer de Applus+:**

*"Los resultados tanto del segundo trimestre como del primer semestre del año, han sido buenos en las cuatro divisiones. Nuestro portafolio de servicios resultante tras las recientes adquisiciones y desinversiones realizadas es más sólido y está alineado con las macro tendencias globales de transición energética, electrificación y conectividad, que respaldan la demanda de nuestros servicios.*

*Recientemente nos han adjudicado un contrato de inspección de vehículos en Arabia Saudí con una duración de 10 años, lo que demuestra nuestra capacidad para ganar licitaciones internacionales y la tendencia hacia servicios vinculados a la sostenibilidad, que continúan representando más de la mitad de nuestros ingresos.*

*El margen del resultado operativo ajustado alcanzó el 11,0% en la primera mitad del año, 90 puntos básicos por encima del reportado en el mismo periodo del ejercicio anterior. Esta mejora del margen se debe principalmente a nuestra estrategia de rotación de activos. Por otro lado, los buenos resultados de nuestro negocio recurrente han compensado parcialmente la terminación de los contratos de Auto en Costa Rica en julio del año pasado y Alicante en febrero de este año.*

*El Resultado Neto Ajustado se ha incrementado un 13%. Esto, junto al menor número de acciones derivado de los dos programas de recompra del 5% recientemente completados, ha resultado en un incremento del beneficio por acción ajustado del 19%.*

*El incremento del resultado, un nivel similar de capital circulante respecto al año anterior, y el incremento de los intereses pagados, ha resultado en un flujo de efectivo libre en línea con el del año pasado. La sólida generación de efectivo nos ha permitido realizar adquisiciones y completar el segundo plan de recompra de acciones manteniendo estable la ratio de apalancamiento financiero.*

*Con los buenos resultados obtenidos en el primer semestre del año, y nuestras previsiones para la segunda mitad del año, esperamos un buen crecimiento en el año tanto en ingresos como en resultado operativo ajustado, lo que nos da la confianza para incrementar nuestras expectativas de crecimiento de ingresos a dígito alto único, frente a la previamente comunicada de medio a alto dígito. Así mismo, como ya anunciamos en el mes de junio, esperamos que el margen del resultado operativo aumente por encima de 60 puntos básicos en comparación con el margen reportado el año pasado.*

*Seguimos completamente focalizados y comprometidos en la consecución del plan estratégico."*





## 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 2022, Applus+ obtuvo unos ingresos de 2.050 millones de euros y un resultado operativo ajustado de 202 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 <https://www.applus.com/global/es/>

## **INFORME DEL PRIMER SEMESTRE DE 2023**

### **Operaciones discontinuadas y cifras proforma**

Los ingresos, el resultado operativo ajustado, el margen y otros indicadores financieros son reportados en 2023 de acuerdo con la normativa contable, reportando las cifras correspondientes a las tres desinversiones de forma separada, tanto para el año en curso como en la comparativa del mismo periodo del ejercicio anterior. Para asegurar la correcta comparativa y reflejar la evolución del negocio, se denominará a los indicadores financieros comparables en 2022 como "proforma" y cuando corresponda, se incluirán las cifras reportadas en 2022.

En la división Automotive, en diciembre de 2022 se completó la desinversión del negocio de inspección de vehículos en Finlandia. Los ingresos en 2022 fueron de 13,0 millones de euros, de los cuales 6,7 millones de euros corresponden al primer semestre.

La desinversión del negocio en EE.UU., también de la división Automotive, generó ingresos en 2022 por 36,6 millones de euros, de los cuales 16,3 millones de euros se produjeron en el primer semestre. La venta fue anunciada en diciembre de 2022 y se cerró en febrero del 2023.

El 30 de marzo de este año se anunció la desinversión del negocio de petróleo y gas en EE.UU. de la división Energy & Industry, y se ha completado en el mes de junio. Los ingresos de este negocio fueron de 101,8 millones de euros en 2022, de los cuales 45,3 millones de euros se generaron en el primer semestre de 2022.

En el Apéndice 2 se incluye una tabla con los ingresos por trimestre de las operaciones discontinuadas.

## Cuenta de resultados

	H1				
	2023	2022 Proforma	Variación vs Proforma	2022 Reportado	Variación vs Reportado
<b>Ingresos</b>	<b>1.000,8</b>	<b>918,4</b>	<b>9,0%</b>	<b>986,7</b>	<b>1,4%</b>
<b>Rtd. Op. Ajustado antes de AA<sup>1</sup></b>	<b>110,6</b>	<b>100,3</b>	<b>10,2%</b>	<b>99,7</b>	<b>10,9%</b>
<b>Margen Rtd. Op. Ajustado antes de AA<sup>1</sup></b>	<b>11,0%</b>	<b>10,9%</b>	<b>+ 12 bps</b>	<b>10,1%</b>	<b>+ 94 bps</b>
Amortización acelerada	(4,3)	(2,6)		(2,6)	
<b>Rtd. Op. Ajustado</b>	<b>106,3</b>	<b>97,8</b>	<b>8,6%</b>	<b>97,1</b>	<b>9,4%</b>
<b>Margen Rtd. Op. Ajustado</b>	<b>10,6%</b>	<b>10,6%</b>		<b>9,8%</b>	
Amortización PPA	(31,4)	(34,0)		(34,3)	
Otros resultados	(4,6)	(1,7)		(3,8)	
<b>Resultado Operativo</b>	<b>70,4</b>	<b>62,1</b>	<b>13,3%</b>	<b>59,1</b>	<b>19,1%</b>
Resultado Financiero	(18,3)	(12,6)		(12,8)	
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>52,1</b>	<b>49,6</b>	<b>5,0%</b>	<b>46,3</b>	<b>12,5%</b>
Impuesto sobre Sociedades	(16,0)	(15,5)		(15,8)	
<b>Resultado Neto</b>	<b>36,1</b>	<b>34,1</b>	<b>6,0%</b>	<b>30,5</b>	<b>18,4%</b>
Resultado atribuible a los intereses minoritarios	(5,7)	(8,7)		(8,7)	
<b>Resultado Neto del Grupo</b>	<b>30,4</b>	<b>25,4</b>	<b>19,8%</b>	<b>21,8</b>	<b>39,5%</b>
Operaciones Discontinuas	(4,0)	(1,2)		-	
<b>Resultado Neto después de Op. Disc.</b>	<b>26,4</b>	<b>24,1</b>	<b>9,5%</b>	<b>21,8</b>	<b>21,4%</b>
<b>Resultado Neto Ajustado</b>	<b>60,0</b>	<b>54,5</b>	<b>10,0%</b>	<b>53,3</b>	<b>12,6%</b>
<b>BNA, en Euros</b>	<b>0,23</b>	<b>0,18</b>	<b>27,0%</b>	<b>0,16</b>	<b>48,0%</b>
<b>BNA Ajustado, en Euros</b>	<b>0,46</b>	<b>0,39</b>	<b>16,7%</b>	<b>0,38</b>	<b>19,4%</b>

# Acciones (M)

130,8

138,7

138,7

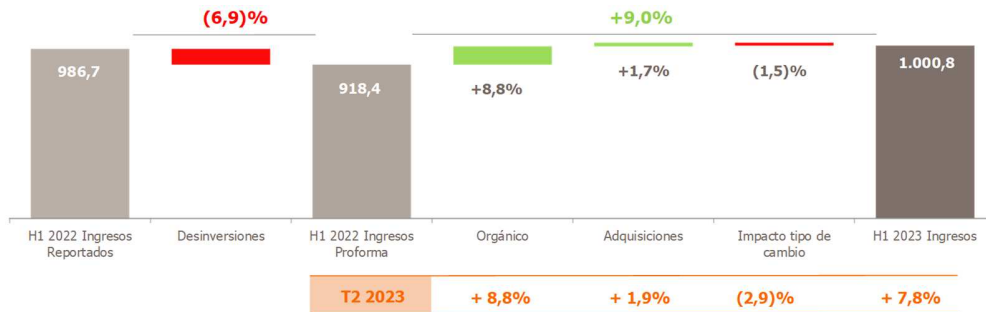
Las cifras de la tabla superior se presentan en 0,1 millones de euros redondeadas a un decimal.

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 2023 ascendieron a 1.000,8 millones de euros, un 1,4% superiores a los del mismo semestre del ejercicio anterior, que ascendieron a 986,7 millones de euros y un 9,0% superiores comparados a los 918,4 millones de ingresos proforma registrados en la primera mitad del año anterior.

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



Los ingresos proforma del primer semestre de 2022 son 68,3 millones de euros inferiores a los ingresos reportados debido a las desinversiones de los tres negocios mencionados.

Los ingresos incrementaron un 9,0% en el semestre. Este incremento se compone de un aumento en los ingresos orgánicos a tipos de cambio constantes del 8,8%, las adquisiciones realizadas en los 12 meses anteriores supusieron un 1,7% adicional y el impacto por tipo de cambio fue negativo en un 1,5%.

En el segundo trimestre, los ingresos aumentaron un 7,8%, con un crecimiento orgánico del 8,8%, una contribución de las adquisiciones del 1,9% y un impacto de tipo de cambio negativo del 2,9%.

La demanda de servicios continúa siendo fuerte en todos los sectores, complementada por el incremento de precios. Tres de las cuatro divisiones crecieron a doble dígito en el semestre de forma orgánica y solo Automotive tuvo menores ingresos orgánicos debido a la finalización de los contratos en Costa Rica en julio del año pasado y en Alicante en febrero de este año.

El crecimiento de los ingresos de las adquisiciones del 1,7% corresponde a las nueve adquisiciones completadas durante los últimos 12 meses. La mayor contribución provino de Riportico, adquirida en el mes de febrero de este año, y

K2 Ingeniería, adquirida el año pasado. La adquisición de Rescoll en Francia, con 21 millones de euros de facturación anual, se cerró a principios de junio, por lo que solo aportó un mes a los resultados del primer semestre.

La mitad de los ingresos en el primer semestre de 2023 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 14%. El tipo de cambio promedio del dólar estadounidense frente al euro fue superior al de la primera mitad del año pasado, lo que generó un resultado positivo por cambio, sin embargo, este impacto fue más que compensado por los ingresos generados en otras monedas en el Grupo que fueron en promedio más débiles, con el resultado neto de un impacto negativo por tipo de cambio de 1,5% en los ingresos.

## Resultado Operativo Ajustado

El Resultado Operativo Ajustado del primer semestre de 2023 ha sido de 110,6 millones de euros, un 10,9% superior a los 99,7 millones de euros reportados el año anterior, y 10,2% superior al Resultado Operativo Ajustado proforma del año anterior (100,3 millones de euros).

La evolución del resultado operativo ajustado del primer semestre (en millones de euros) es como sigue:



AA es Amortización acelerada de IDIADA para adaptar la vida útil de los activos a la fecha que expira la concesión.

El resultado operativo ajustado proforma del primer semestre de 2023 es 0,6 millones de euros superior que el resultado operativo ajustado reportado, debido a la desinversión de los tres negocios mencionados, que en conjunto aportaban pérdidas en el primer semestre del año.

El resultado operativo ajustado orgánico creció un 6,5%, las adquisiciones aportaron un 3,2% de mejora y el impacto por tipo de cambio fue positivo en un 0,5%.





El margen del resultado operativo ajustado del primer semestre del año fue del 11,0%, 90 puntos básicos superior al reportado en 2022, y 10 puntos básicos superior al proforma, que fue del 10,9%.

El incremento del margen en 90 puntos básicos comparado con el margen reportado en el mismo periodo de 2022 se debe principalmente al impacto de las desinversiones anteriormente mencionadas. Estos negocios tuvieron unos ingresos agregados en el primer semestre de 2022 de 68,3 millones de euros y un resultado operativo ajustado negativo de 0,6 millones de euros. El incremento del margen de 10 puntos básicos respecto a los resultados proforma de 2022 se debe mayormente al buen desempeño en el margen de tres de las cuatro divisiones, que se ve compensado por la división Automotive, que reporta un margen inferior debido a la finalización del contrato de Costa Rica en julio de 2022 y al contrato en Alicante finalizado en febrero de 2023.

El margen del segundo trimestre de este año fue de 12,0%, 110 puntos básicos superior al mismo periodo del año pasado. Sobre el proforma, el margen del segundo trimestre fue 60 puntos básicos superior al del mismo periodo del año anterior, con tres de las cuatro divisiones contribuyendo a este aumento y el impacto del menor margen en la división Automotive debido a la terminación del contrato de Costa Rica y Alicante, impacto que ha sido menor que en el primer trimestre debido a los buenos resultados obtenidos en el resto de contratos de la división.

### **Otras magnitudes financieras**

El Resultado Operativo del primer semestre del 2023 fue 70,4 millones de euros en comparación a los 59,1 millones de euros del mismo período del ejercicio anterior. El Resultado Operativo es después de deducir la amortización acumulada de IDIADA de 4,3 millones de euros (2,6 millones de euros en H1 2022), la amortización de PPA de 31,4 millones de euros (34,3 millones de euros en H1 2022) y otros resultados de 4,6 millones de euros (3,8 millones de euros en H1 2022), tal y como se detalla en el Apéndice 1.

El gasto financiero neto en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo fue de 18,3 millones de euros (12,8 millones en H1 2022), superior al del mismo periodo del año anterior, debido al mayor coste de la deuda en 2023 en comparación con 2022 por la subida de los tipos de interés.

El resultado estatutario antes de impuestos fue de 52,1 millones de euros (H1 2022: 46,3 millones de euros), este incremento se deriva del mejor resultado operativo.



El gasto por impuesto sobre sociedades fue de 16,0 millones de euros, que compara con los 15,8 millones de euros reportado en el mismo periodo del ejercicio anterior. El gasto fiscal efectivo para el primer semestre de 22,3 millones de euros está en línea con el proforma del ejercicio anterior de 22,0 millones de euros, así como con los 22,3 millones de euros reportados. La tasa impositiva efectiva ha sido del 25,3%, inferior a los 25,8% del mismo periodo del ejercicio anterior proforma.

Los intereses de minoritarios disminuyeron en el semestre de 8,7 millones de euros en el primer semestre del año pasado a 5,7 millones de euros en el primer semestre de 2023. La disminución de 3,0 millones de euros se debe principalmente a la finalización del contrato de inspección técnica de vehículos en Costa Rica y la compra en diciembre del año pasado del 20% de participación minoritaria que aún no se poseía del contrato de inspección vehicular en Galicia.

El resultado neto ajustado fue de 60,0 millones de euros, un 12,6% superior al del mismo periodo de 2022. El beneficio por acción ajustado fue de 0,46 céntimos de euro para el primer semestre, siendo un 19,4% superior al beneficio por acción reportado del 2022. La diferencia del 6,8% entre estas magnitudes se debe a la reducción del número de acciones tras los dos planes de recompra de acciones realizados.

El resultado neto estatutario fue de 26,4 millones de euros, tras el resultado neto de las operaciones discontinuadas, fue un 21,4% superior al resultado neto del período anterior y el beneficio neto por acción de 0,23 céntimos de euro fue un 48,0% superior al beneficio neto por acción del período comparable de 0,16 céntimos de euro.

## **Segundo programa de recompra de acciones**

Tras la conclusión exitosa del primer programa de recompra de acciones del 5% ejecutado en su totalidad en 2022, el Grupo comenzó en noviembre de 2022 un segundo programa de recompra de acciones del 5%, que se completó en mayo de 2023.

En el segundo programa de recompra de acciones, se compraron 6.793.375 acciones en total, lo que ha supuesto una salida de caja de 47,2 millones de euros y resultando en un coste medio de 6,95 euros por acción.

En la Junta General de Accionistas que tuvo lugar el 8 de junio de 2023, el Consejo de Administración propuso la cancelación del mencionado 5% del capital social adquirido en su totalidad en este segundo programa de recompra de acciones, que fue debidamente aprobado por los accionistas.

Tras estos dos programas de recompra de acciones, el número total de acciones en circulación asciende a 129.074.133.

## Estado de Flujos de Efectivo y Deuda

La generación de caja se mantiene muy sólida, lo que, junto al nivel de apalancamiento financiero y la alta liquidez dan soporte a el nivel de inversión necesario para cumplir con el Plan Estratégico.

	H1		
	2023	2022	Variación vs 2022
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>164,9</b>	<b>156,4</b>	<b>5,4%</b>
Variación de capital circulante	(38,6)	(35,3)	
Inversiones en Inmovilizado	(25,2)	(24,0)	
<b>Flujo de Efectivo Ajustado</b>	<b>101,1</b>	<b>97,2</b>	<b>4,0%</b>
Pago por impuestos	(16,4)	(18,4)	
Intereses pagados	(14,0)	(7,2)	
<b>Flujo de Efectivo libre</b>	<b>70,7</b>	<b>71,5</b>	<b>(1,2)%</b>
Pagos extraordinarios y Otros	(12,6)	(4,5)	
Dividendos a minoritarios	(13,1)	(1,9)	
<b>Generación de caja operativa</b>	<b>45,0</b>	<b>65,1</b>	<b>(30,9)%</b>
Pago por adquisiciones	(60,7)	(42,8)	
Cobro por desinversiones	30,0	-	
<b>Caja antes de Variación neta de financiación y variaciones por tipo de cambio</b>	<b>14,3</b>	<b>22,3</b>	
Pagos de pasivos por arrendamientos (NIIF 16)	(32,4)	(31,8)	
Variación neta de financiación	48,2	46,9	
Recompra de acciones	(36,1)	(53,6)	
Acciones propias	-	(1,4)	
Variaciones por tipo de cambio	(3,0)	6,1	
<b>Incremento de caja</b>	<b>(9,0)</b>	<b>(11,5)</b>	

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

El incremento del capital circulante de 38,6 millones de euros es similar al del año anterior, y, juntamente con un Resultado Ajustado antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización (EBITDA ajustado) superior, resulta en un incremento en el flujo de efectivo ajustado de este año respecto al del año anterior.

Las inversiones en inmovilizado, tanto en instalaciones existentes como en nuevas, fue de 25,2 millones de euros (24,0 millones de euros en H1 2022), representando el 2,5% de las ventas del Grupo (2,4% en H1 2022).



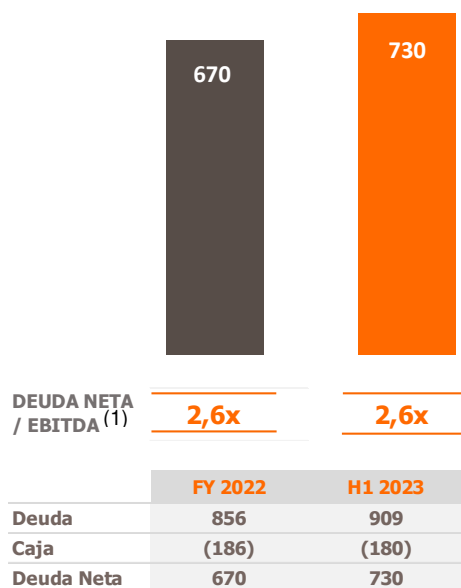
El flujo de efectivo ajustado (después de inversiones en inmovilizado) ascendió a 101,1 millones de euros, un 4,0% superior respecto al mismo periodo del año anterior, que fue de 97,2 millones de euros. Después de impuestos e intereses, el flujo de efectivo libre ajustado fue de 70,7 millones de euros, un 1,2% inferior al del primer semestre de 2022 de 71,5 millones de euros.

Los pagos por adquisiciones ascendieron a 60,7 millones de euros en el semestre y corresponden 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.

La reducción de caja neta del periodo ha sido de 9,0 millones de euros. Esto es después del pago de los pasivos por arrendamiento de 32,4 millones de euros (derivado de la normativa NIIF 16), la salida de efectivo por la parte del segundo programa de recompra de acciones del 5,0% del capital social de la compañía por 36,1 millones de euros, más el impacto de la variación neta de la financiación de 48,2 millones de euros, así como el impacto negativo por diferencias de cambio de 3,0 millones de euros.

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), era de 730 millones de euros a finales del primer semestre, 60 millones más que a finales de 2022. Este aumento de 60 millones de euros se produjo después de devolver 36 millones de euros en recompras de acciones e invertir un importe neto de 30 millones de euros en adquisiciones, deducidos los ingresos por desinversiones.

El apalancamiento financiero del Grupo se ha mantenido en el mismo nivel que a cierre de diciembre de 2022, como consecuencia del fuerte incremento del EBITDA de los doce últimos meses que compensa la inversión realizada para cumplir con la estrategia en adquisiciones y el programa 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 2,6 veces (calculada de acuerdo con lo establecido en los contratos de deuda), misma cifra que al del cierre del primer trimestre de 2023 y el del 31 de diciembre de 2022, y ligeramente inferior al del mismo periodo del año anterior, que se situó en 2,7 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 NIIF16 asciende a 910 millones de euros a 30 de junio de 2023. Esto supone un incremento de 49 millones de euros respecto a la posición a 31 de diciembre de 2022.

A cierre del primer semestre de 2023, la caja del Grupo es de 180 millones de euros y la deuda financiera no dispuesta es de 245 millones de euros, lo que resulta en una liquidez del Grupo de 425 millones de euros.

La estructura de deuda del Grupo se compone, principalmente, de una parte, de deuda bancaria sindicada multidivisa formada por una Facility A "Term Loan" y una Facility B "Revolving Credit Facility (RCF por sus siglas en inglés) que se colocó en junio de 2018 por 600 millones de euros y de colocaciones de deuda privada con inversores institucionales estadounidenses (USPP) por un total de 330 millones de euros colocadas en 2018 y 2021. La deuda bancaria sindicada con 12 bancos tenía un vencimiento inicial a 5 años hasta junio de 2023, que ha sido extendida un año en dos ocasiones como lo recogía el contrato de deuda original, con lo que su vencimiento es a junio de 2025. Las colocaciones de deuda privada con dos inversores institucionales tienen vencimientos iniciales de siete, diez y quince años, en julio 2025, julio 2028, junio 2031 y junio 2036.

## **Servicios de sostenibilidad**

Los ingresos y beneficios generados por la prestación de servicios que reducen el impacto sobre el medio ambiente y que tienen un impacto positivo en la sociedad están aumentando. La adquisición realizada en 2022 de K2 Ingeniería en Colombia que se dedica exclusivamente a prestar servicios de consultoría y monitorización ambiental, así como la reciente adquisición de Rescoll en Francia que una sólida línea de negocio en la certificación de dispositivos médicos, benefician a la sociedad.

Las divisiones Laboratories e IDIADA están incrementando los proyectos que mejoran la eficiencia energética en productos y vehículos. Recientemente, la división Automotive inició un programa de inspección de emisiones de vehículos en México y se le ha adjudicado un contrato de inspección técnica de vehículos en Arabia Saudí, que evaluará la seguridad de los vehículos, así como sus emisiones contaminantes. Una de las áreas con mayor crecimiento en la división Energy & Industry es la inspección y otros servicios en la industria de la generación y distribución de energía renovable.

En 2022, los ingresos con un efecto positivo en el medio ambiente o en la sociedad fueron de 1.052 millones de euros (51% del total de ingresos del Grupo), habiéndose incrementado en un 20%. Durante el primer semestre de 2023, los ingresos son aproximadamente la mitad del año anterior completo, incrementándose ligeramente la proporción de este tipo de ingresos.

## **Aspectos Medioambientales, Sociales y de Buen Gobierno**

El Grupo continúa teniendo grandes avances en aspectos medioambientales, sociales y de buen gobierno (ESG).

2022 fue el primer año en el que se fijaron objetivos específicos en aspectos Medioambientales, Sociales y de Buen Gobierno vinculados a la remuneración variable de los consejeros ejecutivos y del equipo directivo del Grupo, representando el 15% de la remuneración variable y un 10% del plan de incentivos a largo plazo. También se ha establecido un plan de incentivos y objetivos para 2023 y 2024. Estos objetivos están relacionados con la reducción de emisiones, seguridad y diversidad de la plantilla y gobierno corporativo.

Del mismo modo, el Grupo se ha comprometido a ser neutro en emisiones de carbono de alcance 1 y 2 en 2023 y se ha unido a Science Based Targets Initiative (SBTi) para ser net zero en 2050.



Las agencias de calificación en aspectos Medioambientales, Sociales y de Buen Gobierno (ESG), que realizan sus análisis independientes sobre el Grupo, han reconocido nuestra resiliencia y compromiso con la sostenibilidad, confirmando nuestro progreso y alineación con nuestros objetivos. Durante el primer semestre, no se otorgaron nuevas calificaciones y las calificaciones existentes se mantuvieron sin cambios o se reafirmaron puntuaciones tan positivas como los que se tenían anteriormente. En particular, en abril, Sustainalytics revisó su calificación de "riesgo bajo" para Applus+, pasando de un 15,6 a un 13,3, reconociendo los progresos realizados en la gestión de los riesgos de producción y gobierno corporativo desde su primera calificación. Los otros reconocimientos son de MSCI ESG Ratings (AA), Standard & Poor's Global Corporate Sustainability Assessment con una puntuación alta de 54, Gaia (70/100), Standard Ethics (EE+ o "Muy Fuerte"), el CDP (B) y la inclusión en el índice FTSE4GoodIBEX.

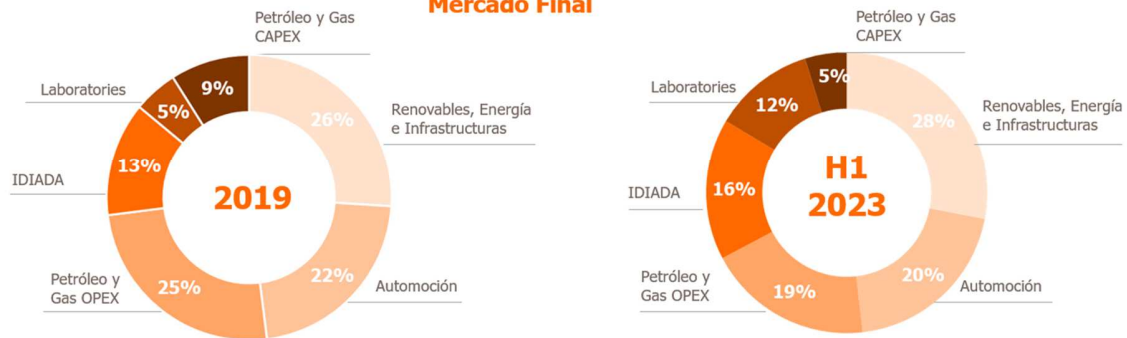
Adicionalmente hemos sido incluidos, por segundo año, entre las 400 empresas que han logrado la mayor reducción de emisiones de gases para los alcances 1 y 2 en un periodo de 5 años que publica Financial Times y Statista de Europe Climate Leaders 2023.

### **Gestión activa de la cartera**

Como parte de los objetivos estratégicos 2022-2024 de evolución de la cartera hacia mercados finales de mayor crecimiento y para mitigar los riesgos, el Grupo está llevando a cabo una gestión activa de la cartera para acelerar su evolución. Esto implica seguir realizando adquisiciones estratégicas, dada la elevada fragmentación del mercado y el margen para una mayor expansión geográfica, y desinversiones de operaciones no estratégicas.

En este sentido, el Grupo ha logrado transformar el negocio mediante su estrategia activa de cartera, como muestran el desglose de los ingresos por segmentos de negocio clave en el primer semestre de 2023 en comparación con la posición anterior a Covid, en 2019. La división de Laboratories, que tiene un mayor crecimiento global y en márgenes, ha pasado del 5% de los ingresos del Grupo al 12%; asimismo, Renovables, Energía e Infraestructuras ha pasado del 26% al 28%. La reducción del peso de Petróleo y Gas y Automoción se debe al menor crecimiento orgánico de estos negocios y a las desinversiones.

## % Total Ingresos por Mercado Final



## Desinversiones

Ciertos negocios no estratégicos fueron identificados para su venta. Se han realizado tres ventas, dos correspondientes a la división de Automotive y una en la división de Energy & Industry. La primera fue la venta en diciembre de 2022 del negocio en Finlandia, que generó 13,0 millones de euros de ingresos anuales en 2022. La segunda desinversión, acordada en enero de 2023 y cerrada en febrero, ha sido del negocio de la división de Automotive en Estados Unidos, que tuvo a 36,6 millones de euros de ingresos anuales en 2022. El Grupo ha recibido un total de 38 millones de euros por estas dos transacciones.

La tercera venta, correspondiente a la división de Energy & Industry y en concreto del negocio de inspección y prueba de activos no destructivos en los EE.UU prestaba servicios a la industria del petróleo y el gas. Esta última enajenación se anunció en marzo y se completó en junio. Este negocio había generado unos ingresos de 101,8 millones de euros en 2022 con pérdidas operativas, presentaba unas condiciones de mercado local desafiantes y unos resultados netos poco significativos.

## Adquisiciones

El Grupo Applus+ siempre ha sido muy activo en cuanto a la inversión en compañías que añadan servicios complementarios y nuevos mercados a su portfolio, y esto se incluyó dentro de los objetivos fijados en el plan estratégico 2022-2024. Desde la presentación de este plan, se han adquirido nueve compañías hasta la fecha, por un importe de aproximadamente 126 millones de euros, que asciende a 144 millones de euros incluyendo la compra de la participación minoritaria del 20% en el contrato de inspección técnica de vehículos en Galicia, que anteriormente no era propiedad del Grupo. Estas adquisiciones aportan al Grupo 60 millones de euros adicionales en ingresos anuales con un resultado operativo medio ajustado de más del 20%. Estos negocios de alto valor ya están generando importantes sinergias, así como acelerando la transición a mercados





con un mayor crecimiento y margen, mejorando así la cartera de negocios del Grupo.

En el primer semestre del ejercicio, el Grupo ha realizado cuatro adquisiciones, tres de ellas en la división de Laboratories y una en la división de Energy & Industry.

Laboratories:

En febrero de 2023, se compró CLM, un laboratorio de metrología y calibración en España con cerca de 3 millones de euros de facturación anual.

En junio de 2023, se adquirió CFI, una empresa de pruebas de componentes de automoción, con sede en China, con una facturación anual de aproximadamente 7 millones de euros.

En junio de 2023, se compró Rescoll, un laboratorio líder en Francia con una sólida reputación y presencia en el mercado de dispositivos médicos y aeroespacial. Los ingresos anuales son actualmente de 21 millones de euros.

Energy & Industry:

En enero de 2023, se adquirió Riportico Engenharia, proveedor de servicios de supervisión y diseño de ingeniería para infraestructura civil con sede en Portugal, con ingresos de aproximadamente 8 millones de euros en 2022.

### **Cambios en la información segmentada**

El negocio de ensayos para la industria aeroespacial en EE.UU., que estaba en la división Energy & Industry en 2022 se transfirió a la división Laboratories a principios de 2023. Los ingresos relacionados con este negocio fueron de 25,5 millones de euros en 2022, de los cuales 11,6 millones de euros se generaron en el primer semestre de 2022. El resultado operativo ajustado en el año fue de 4,3 millones de euros, y 1,7 millones de euros en el primer semestre del año.

La siguiente tabla muestra los ingresos relacionados con este negocio en 2022 por trimestre. Los resultados reportados en 2023, incluidos los del primer semestre, se adecuan para reflejar este cambio y permitir una comparación más fiel de la evolución del negocio entre periodos:

Aerospace	2022					
	T1	T2	H1	T3	T4	FY
Ingresos	5,4	6,2	11,6	6,9	7,0	37,0
Rtd. Op. Ajustado			1,7			5,9
% Margen Rtd. Op. Ajustado			14,3%			16,0%

## Perspectivas

Con los buenos resultados obtenidos en el primer semestre del año, y nuestras previsiones para la segunda mitad del año, esperamos un buen crecimiento en el año tanto en ingresos como en resultado operativo ajustado, lo que nos da la confianza para incrementar nuestras expectativas de crecimiento de ingresos a dígito alto único, frente a la previamente comunicada de medio a alto dígito. Así mismo, como ya anunciamos en el mes de junio, esperamos que el margen del resultado operativo aumente por encima de 60 puntos básicos en comparación con el margen reportado el año pasado.

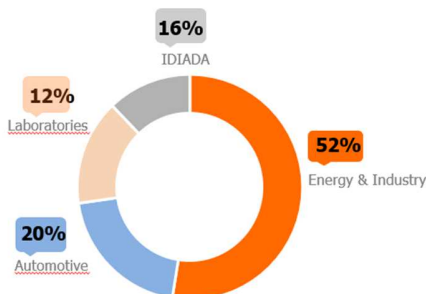
Seguimos completamente focalizados y comprometidos en la consecución del plan estratégico.

## Evolución del negocio por divisiones

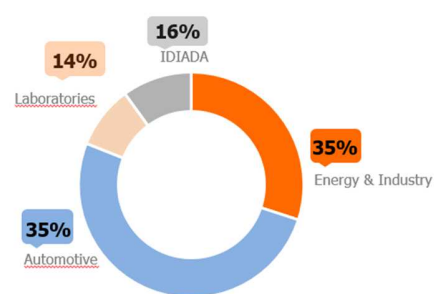
El Grupo opera por medio de cuatro divisiones globales: Energy & Industry, Automotive, IDIADA y Laboratories.

Los ingresos por división y por mercado en el primer semestre de 2023 han sido como sigue:

H1 2023: Ingresos



H1 2023 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 524,5 millones de euros y el resultado operativo ajustado de 42,3 millones de euros en el periodo. El margen del resultado operativo ajustado ha sido del 8,1%.

	H1			Orgánico	Inorgánico	FX	2022 Reportado	Variación
	2023	2022 * Proforma	Variación					
Ingresos	524,5	472,6	11,0%	10,9%	1,9%	(1,8)%	517,9	1,3%
Rtd. Op. Ajustado	42,3	37,2	13,7%	9,5%	5,2%	(1,0)%	35,8	18,0%
% Margen Rtd. Op. Ajustado	8,1%	7,9%	+ 19 bps				6,9%	+ 115 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 1,3% en el primer semestre del ejercicio comparado con los datos reportados en el mismo periodo del ejercicio anterior (re expresado por el traspaso del negocio de Aerospace a Laboratories) y fue un 11,0% superior respecto al proforma del primer semestre de 2022. El incremento de los ingresos proforma se compone de un incremento de los ingresos orgánicos del 10,9% a tipos de cambio constantes, un 1,9% por ingresos procedentes de adquisiciones (inorgánico) y un impacto negativo por tipo de cambio del 1,8%.

Los ingresos de 274,7 millones de euros en el segundo trimestre de 2023 fueron significativamente superiores a los ingresos de 249,8 millones del primer trimestre del año, debido a la estacionalidad y las adquisiciones realizadas, con un incremento orgánico en el primer trimestre de 11,2% y de 10,6% en el segundo trimestre.

La contribución de las adquisiciones del 1,9% proviene de las 2 operaciones realizadas en los últimos 12 meses, K2 Ingeniería en Colombia, adquirida en julio de 2022, que ofrece servicios de consultoría y supervisión medioambiental a la industria de Infraestructura, y seis meses de ingresos de Riportico Engenharia, en Portugal, que fue adquirida en enero y ofrece servicios de supervisión y diseño de ingeniería para infraestructura civil.



El impacto negativo por tipo de cambio del 1,8% del periodo se debe principalmente a depreciación respecto al euro del dólar estadounidense y monedas relacionadas, dólar australiano y canadiense.

El resultado operativo ajustado aumentó un 18,0% respecto al obtenido en el primer semestre de 2022 (re expresado por el traspaso del negocio de Aerospace a Laboratories) y fue 13,7% superior al proforma. El aumento del resultado operativo ajustado proforma de 13,7% se compone de un aumento de 9,5% del negocio orgánico a tipos de cambio constantes, 5,2% de adquisiciones (inorgánico) y a un impacto negativo de 1,0% por tipos de cambio desfavorables.

El margen del resultado operativo ajustado de 8,1% fue 115 puntos básicos superior al margen reportado el año pasado (re expresado por la transferencia del negocio de Aerospace a Laboratories). Respecto al proforma, el margen aumentó en 19 puntos básicos, de 7,9% a 8,1%. Esta mejora de 115 puntos básicos en el margen se debió principalmente a la venta del negocio de Petróleo y Gas de EE.UU. que generó pérdidas el año anterior y estos resultados ya se han deducido de las cifras del año en curso. Se incluyen en las cifras reportadas del año anterior y se excluyen de las cifras proforma.

La división presenta unos buenos resultados, con un crecimiento orgánico de doble dígito y un crecimiento positivo en todas las regiones, gracias a una mayor demanda de servicios y mayores precios.

Renovables, Energía, Infraestructura e Industria, que ahora representa el 54% de los ingresos de la división, está creciendo a dígito alto único, siendo Latinoamérica, Iberia y Oriente Medio los que presentan un mayor crecimiento. El margen de este segmento está creciendo y en el primer semestre del ejercicio es de alrededor del 9%.

Los negocios relacionados con el mercado del petróleo y el gas crecieron a doble dígito gracias a la continua fuerte demanda de servicios mantenimiento e inspección (Opex) en las principales regiones en las que opera la división. Este crecimiento ha podido más que compensar la reducción de los servicios de nueva construcción (Capex) que ahora representan un porcentaje mucho menor de los ingresos de la división, siendo menos del 20% de los ingresos relacionados con el mercado del petróleo y el gas (o lo que es lo mismo, 9% de la división y 5% del Grupo), siendo además un negocio muy cíclico. El margen de este segmento es de alrededor del 7%.

Las adquisiciones recientes tienen un buen desempeño. Riportico, la compañía de servicios de infraestructura portuguesa adquirida en el primer trimestre de 2023, tiene 8 millones de euros de ingresos anuales, y K2 Ingeniería, el negocio de consultoría y supervisión de medio ambiente colombiana adquirida en la segunda mitad de 2022, tiene 13 millones de euros de ingresos anuales.

## 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 ha adjudicado un nuevo contrato en Arabia Saudí, que se espera que pronto esté operativo. 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 203,8 millones de euros, y el resultado operativo ajustado fue de 43,3 millones de euros o un 21,3%.

	H1			Orgánico	Inorgánico	FX	2022 Reportado	Variación
	2023	2022 * Proforma	Variación					
Ingresos	203,8	217,4	(6,2)%	(5,3)%	0,8%	(1,7)%	240,3	(15,2)%
Rtd. Op. Ajustado	43,3	49,0	(11,6)%	(14,7)%	1,1%	2,0%	49,8	(12,9)%
% Margen Rtd. Op. Ajustado	21,3%	22,6%	-130 bps				20,7%	+ 55 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 2023 fueron un 15,2% inferiores a los reportados en la primera mitad de 2022 y un 6,2% inferiores al proforma. Los ingresos en el semestre se redujeron un 6,2% respecto al proforma, siendo un 5,3% de esta reducción debida a los ingresos orgánicos, compensado parcialmente por el aporte de las adquisiciones del 0,8%. El impacto por tipo de cambio fue negativo en un 1,7%.

Los ingresos del segundo trimestre fueron de 103,6 millones de euros, ligeramente superiores que los del primer trimestre (100,3 millones de euros). La reducción orgánica de ambos trimestres es idéntica, un 5,3%.

Los ingresos inorgánicos se incrementaron en un 0,8% debido a la adquisición de IDV Madrid, comprada en abril del año pasado, que realiza inspecciones técnicas de vehículos.

El impacto negativo de tipos de cambio ha sido del 1,7% en el periodo, y se debe principalmente a la debilidad frente al euro de las divisas de América Latina.



El resultado operativo ajustado se ha visto reducido en un 12,9% respecto al mismo periodo del año anterior y un 11,6% respecto al proforma. Este 11,6% se deriva de una reducción del 14,7% del negocio orgánico a tipos de cambio constantes, ligeramente compensados por la aportación de las adquisiciones, un 1,1% y al efecto positivo de los tipos de cambio del 2,0%.

El margen del resultado operativo ajustado del 21,3% se ha incrementado en 55 puntos básicos. Con respecto al proforma, el margen se ha visto únicamente reducido en 130 puntos básicos desde el 22,6% hasta el 21,3%, considerando la finalización de los contratos de Costa Rica y Alicante, los cuales tenían un margen alto. El aumento del margen de 55 puntos básicos se debe principalmente a la venta de los negocios en Finlandia y EE.UU. que, en conjunto, tuvieron un margen bajo el año anterior y estos resultados se han eliminado de las cifras del ejercicio 2023. Los buenos márgenes del negocio recurrente, eliminado el impacto de la finalización de los contratos de Costa Rica y Alicante, se debe al impacto completo del incremento de tarifas llevado a cabo en el ejercicio anterior y en este, y a la mejora en la rentabilidad del contrato de Irlanda, que es el mayor en términos de ingresos, el cual tuvo problemas de capacidad para satisfacer la demanda en el primer semestre del ejercicio anterior.

La caída del 6,2% de los ingresos orgánicos se debe a la finalización de los contratos de Costa Rica (julio de 2022) y de Alicante (febrero 2023). El crecimiento de los ingresos de los negocios recurrentes (excluyendo Costa Rica y Alicante) habría sido de dígito único medio impulsado por un mayor volumen de inspecciones y el impacto de la inflación en las tarifas.

La reducción del margen sobre el proforma se debe principalmente a la finalización de los contratos en Costa Rica y Alicante, que tenían un margen superior al de la media de la división.

Todas las concesiones y programas han tenido buenos resultados, siendo los de España e Irlanda los que contribuyen con un mejor crecimiento del resultado operativo ajustado.

Recientemente se ha adjudicado un contrato por 10 años para la inspección técnica de vehículos en Arabia Saudí, que se espera que genere ingresos próximos a los quince millones de euros anuales tan pronto como el contrato esté plenamente operativo. Applus+ fue una de las cuatro empresas a las que se adjudicó una parte de este programa en el país y ganó en una licitación competitiva gracias a una tecnología aportada superior y las demostradas habilidades en gestión de proyectos.

La división continúa teniendo buenas oportunidades en mercados emergentes que es probable que ocurran y, mientras tanto, no hay contratos importantes que finalicen hasta diciembre de 2027.

## 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 multidisciplinarios en Europa, Asia y Norteamérica, empleando aproximadamente a 2.000 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 117,8 millones de euros y el resultado operativo ajustado fue de 17,7 millones de euros en el semestre, lo que da un margen de resultado operativo ajustado del 15,0%.

	H1			Orgánico	Inorgánico	FX
	2023	2022 * Proforma	Variación			
Ingresos	117,8	99,1	18,8%	14,5%	5,5%	(1,2)%
Rtd. Op. Ajustado	17,7	13,0	35,9%	30,7%	8,1%	(2,9)%
% Margen Rtd. Op. Ajustado	15,0%	13,1%	+ 189 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 2023 fueron un 18,8% superiores a los ingresos proforma del primer semestre del año anterior (re expresado por la transferencia del negocio de Aerospace de Energy & Industry). El aumento de los ingresos se compone de un aumento del 14,5% en los ingresos orgánicos a tipos de cambio constantes, un 5,5% por adquisiciones (Inorgánica) y una disminución del 1,2% por diferencias de cambio desfavorables.

Los ingresos del segundo trimestre por 62,7 millones de euros fueron significativamente superiores a los ingresos del primer trimestre de 55,1 millones de euros debido a adquisiciones con un crecimiento en los ingresos orgánicos de 15,0% en el primer trimestre y de 14,2% en el segundo trimestre.

Los ingresos inorgánicos del 5,5% de las adquisiciones corresponden a las seis compras 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 impacto negativo por tipo de cambio fue del 1,2% en el período, debido a la depreciación principalmente del dólar canadiense y el yuan chino.

El resultado operativo ajustado fue un 35,9% superior al resultado operativo ajustado proforma del año anterior (re expresado por la transferencia del negocio de Aerospace de Energy & Industry). El incremento del resultado operativo ajustada se dio por un incremento de 30,7% en orgánico, 8,1% por adquisiciones (Inorgánico) y una disminución de 2,9% por tipos de cambio desfavorables.

El margen de resultado operativo ajustado del 15,0% fue 189 puntos básicos superior al margen del año anterior (re expresado por la transferencia del negocio de Aerospace de Energy & Industry). La importante mejora del margen se debió a que el negocio en China volvió a los niveles normales después de los cierres temporales del año pasado, donde los costes en China se mantuvieron iguales y los ingresos cayeron, y, a su vez, por la mejora en eficiencia operativa y mayores márgenes de las adquisiciones.

Por línea de negocio, el mayor crecimiento se dio en Eléctrico y Electrónico, y Ciberseguridad, impulsadas por las mega tendencias globales de electrificación y conectividad, así como en el negocio de aeroespacial.

Las tres adquisiciones realizadas en lo que va de año en España (metrología), Francia (dispositivos médicos y aeroespacial) y China (componentes de automoción) están teniendo buenos resultados y se están integrando y generando sinergias rápidamente.

Tras varios años de crecimiento orgánico de los ingresos y de adquisiciones, la división Laboratories ahora representa un 14% del resultado operativo ajustado del Grupo.

## **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 de explotación del negocio dura hasta septiembre de 2024 y se espera que haya una licitación para una nueva concesión de 20 o 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 está activa en 22 países.



Los ingresos de la división fueron de 154,8 millones de euros y el resultado operativo ajustado fue de 19,1 millones de euros en el semestre, lo que da un margen de resultado operativo ajustado del 12,3%. Antes de tener en cuenta la Amortización Acelerada, que requiere adecuar la vida útil de los activos a la duración del contrato o concesión, el margen fue del 15,1%.

	H1			Orgánico	FX
	2023	2022	Variación		
<b>Ingresos</b>	<b>154,8</b>	<b>129,3</b>	<b>19,7%</b>	<b>20,2%</b>	<b>(0,5)%</b>
<b>Rtd. Op. Ajustado</b>	<b>19,1</b>	<b>13,5</b>	<b>41,4%</b>	<b>43,4%</b>	<b>(2,0)%</b>
<i>% Margen Rtd. Op. Ajustado</i>	<i>12,3%</i>	<i>10,4%</i>	<i>+ 190 bps</i>		
<b>Rtd. Op. Ajustado excl. AA<sup>1</sup></b>	<b>23,4</b>	<b>16,1</b>	<b>45,4%</b>		
<i>% Margen Rtd. Op. Ajustado</i>	<i>15,1%</i>	<i>12,4%</i>	<i>+ 267 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 2023 fueron de un 19,7% 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 20,2% en los ingresos orgánicos a tipos de cambio constantes menos el impacto negativo por tipo de cambio del 0,5%.

Los ingresos del segundo trimestre de 83,1 millones de euros fueron considerablemente superiores a los ingresos del primer trimestre de 71,7 millones de euros, debido a la estacionalidad y al crecimiento continuo, con un crecimiento orgánico de los ingresos a tasas similares del 19,8% y 20,6% en el primer y segundos trimestre respectivamente.

El resultado operativo ajustado fue 41,4% mayor que el del año anterior y antes de la amortización acelerada fue de 45,4%. Todo el incremento del resultado operativo ajustado fue orgánico.

El margen del resultado operativo ajustado de 12,3% fue 190 puntos básicos superior al del mismo periodo del ejercicio anterior y, antes de la amortización acelerada fue de 15,1%, una mejora de 267 puntos básicos. Este incremento del margen es debido a la mejora en la productividad junto con el fuerte crecimiento de los ingresos, así como a un buen mix de servicios prestados, con el negocio de las pistas de prueba en Cataluña, con un gran margen de resultado operativo ajustado, volviendo a estar máxima capacidad.

Los buenos resultados de esta división se mantienen, con un crecimiento generalizado y, especialmente, en pruebas y ensayos para el desarrollo de

vehículos eléctricos e híbridos, así como para las baterías y componentes de éstos. Del mismo modo, las pruebas y ensayos, tanto de vehículos como componentes para vehículos autónomos y sistemas avanzados de asistencia al conductor, están aportando gran parte del crecimiento de la división.

La tasa de crecimiento orgánico de los ingresos del 20% durante los últimos trimestres ha sido excepcional, y se vio impulsada sustancialmente por un proyecto de tamaño significativo de un fabricante de vehículos asiático. Este proyecto que ha durado más de un año está reduciendo significativamente su actividad, a pesar de lo cual todavía se espera un nivel positivo de crecimiento orgánico de en la segunda mitad del año.

El Grupo continúa a la espera de noticias sobre la licitación para renovar la concesión de IDIADA por 20 o 25 años más que, de lo contrario, finaliza en septiembre de 2024. Mientras tanto, 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 2023 fue de 4,3 millones de euros frente a los 2,6 millones de euros del primer semestre del año anterior. Se espera que la depreciación acelerada de todo el año sea de alrededor de 10 millones de euros en comparación con los 5,8 millones de euros en 2022.

## **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 2023			H1 2022 Proforma		
	Resultados ajustados	Otros resultados	Resultados Estatutarios	Resultados ajustados	Otros resultados	Resultados Estatutarios
<b>Ingresos</b>	<b>1.000,8</b>	<b>0,0</b>	<b>1.000,8</b>	<b>918,4</b>	<b>0,0</b>	<b>918,4</b>
<b>Ebitda</b>	<b>166,0</b>	<b>0,0</b>	<b>166,0</b>	<b>151,7</b>	<b>0,0</b>	<b>151,7</b>
<b>Resultado Operativo</b>	<b>106,3</b>	<b>(35,9)</b>	<b>70,4</b>	<b>97,8</b>	<b>(35,6)</b>	<b>62,1</b>
Resultado Financiero	(18,3)	0,0	(18,3)	(12,6)	0,0	(12,6)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>88,0</b>	<b>(35,9)</b>	<b>52,1</b>	<b>85,2</b>	<b>(35,6)</b>	<b>49,6</b>
Impuesto sobre Sociedades	(22,3)	6,3	(16,0)	(22,0)	6,5	(15,5)
Resultado atribuible a intereses minoritarios	(5,7)	0,0	(5,7)	(8,7)	0,0	(8,7)
<b>Resultado Neto</b>	<b>60,0</b>	<b>(29,6)</b>	<b>30,4</b>	<b>54,5</b>	<b>(29,2)</b>	<b>25,4</b>
Operaciones Discontinuas	0,0	(4,0)	(4,0)	0,0	(3,6)	(3,6)
<b>Resultado Neto después de Op. Disc.</b>	<b>60,0</b>	<b>(33,6)</b>	<b>26,4</b>	<b>54,5</b>	<b>(32,8)</b>	<b>21,8</b>
Numero de acciones	130.761.150		130.761.150	138.689.284		138.689.284
<b>BNA, en Euros</b>	<b>0,46</b>		<b>0,23</b>	<b>0,39</b>		<b>0,18</b>
<i>Impuesto de sociedades/Rtd antes Impuestos</i>	<i>(25,3)%</i>		<i>(30,7)%</i>	<i>(25,8)%</i>		<i>(31,3)%</i>

Las cifras de la tabla superior se presentan en 0,1 millones de euros redondeadas a un decimal.  
El beneficio por acción (EPS) se ha calculado sobre el Resultado Neto de las operaciones continuadas

Las partidas de otros resultados dentro del resultado operativo, por valor de 35,9 millones de euros (35,6 millones de euros en H1 2022), corresponden a la amortización de los intangibles de las adquisiciones por 31,4 millones de euros (34 millones de euros en H1 2022), y otros 4,6 millones de euros correspondientes a otros costes por reestructuración, costes relacionados con las adquisiciones y otros ingresos y gastos no significativos (1,7 millones de euros en H1 2022). El impacto impositivo de Otros resultados ha sido de 6,3 millones de euros en el primer semestre de 2023, mientras que en el mismo periodo de 2022 fue de 6,5 millones de euros. La línea de operaciones discontinuas incluye los resultados de las desinversiones realizadas.

## Apéndice 2

### Ingresos por trimestre de las tres operaciones discontinuas

	2022					
	T1	T2	H1	T3	T4	FY
<b>Ingresos Reportados</b>	<b>462,4</b>	<b>524,3</b>	<b>986,7</b>	<b>532,2</b>	<b>531,0</b>	<b>2.049,9</b>
Auto USA	(7,5)	(8,8)	(16,3)	(11,3)	(9,1)	(36,6)
Auto Finland	(3,0)	(3,7)	(6,7)	(3,6)	(2,7)	(13,0)
US Oil & Gas	(19,5)	(25,8)	(45,3)	(31,1)	(25,4)	(101,8)
<b>Ingresos Proforma</b>	<b>432,5</b>	<b>485,9</b>	<b>918,4</b>	<b>486,3</b>	<b>493,9</b>	<b>1.898,5</b>

## Apéndice 3

### 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.

- **Adquisición**, el beneficio de las adquisiciones realizadas en los doce meses anteriores
- **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 los mismos, por ejemplo:

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
- **Proforma**, eliminando el impacto de las desinversiones. A fin de evitar dudas, los resultados de este primer semestre son expresados eliminando las operaciones de la división de Automotive en Finlandia y EE.UU y las operaciones de la división de Energy & Industry del sector del Petróleo y Gas en EE.UU.
- **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 2023.

La información contenida en esta comunicación está extraída de los Estados Financieros Resumidos Consolidados a 30 de junio de 2023 y tal como se ha presentado ante el regulador español, la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV). En caso de discrepancia, prevalecerá la versión en español presentada en la CNMV.