

Comunicación de los resultados del ejercicio 2022

27 de febrero de 2023

Applus Services, S.A. ("Applus+" o "el Grupo"), una de las compañías líderes y más innovadoras en inspección, ensayos y certificación, presenta hoy los resultados correspondientes al ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2022 ("el periodo").

Principales magnitudes financieras

- Muy buenos resultados en un año lleno de retos y que dejan a la compañía bien posicionada para continuar creciendo
- Incremento de la demanda de servicios relacionados con las megatendencias globales, respaldado por cierto incremento de precios
- 51% de los ingresos generados por una amplia cartera de servicios en materia de sostenibilidad que contribuyen a objetivos medioambientales y sociales
- Cinco adquisiciones y una desinversión en 2022 y una adquisición y una desinversión adicionales en 2023
- Completado el primer Programa de Recompra de Acciones Propias y un segundo programa por un 5% adicional en curso
- Fuerte crecimiento de ingresos y resultado operativo. Excelente generación de caja que ha permitido realizar adquisiciones y programas de recompra de acciones, así como reducir la ratio de endeudamiento financiero a 2,6 veces
- Resultados del ejercicio 2022:
 - Ingresos de 2.050 millones de euros, +15% (orgánico¹ +8.0%)
 - Resultado operativo² de 202 millones de euros, +15% (orgánico¹ +4.5%)
 - Margen del Resultado Operativo² de 9.9% (9.9% in 2021)
 - Flujo de efectivo libre² de 181 millones de euros, un 41% superior al del ejercicio anterior
 - Beneficio por acción² de 0,81 euros, un 24% superior al del ejercicio anterior
 - Ratio de endeudamiento financiero³ (deuda neta/EBITDA) de 2,6x y liquidez de 493 millones de euros
- El Consejo de Administración propondrá la distribución de un dividendo de 0,16 euros por acción (0,15 euros por acción en 2021)
- Perspectivas para el 2023:
 - Crecimiento orgánico de los ingresos de entre medio y alto dígito único
 - Mantener el margen del resultado operativo^{2,4}
 - Continuar mejorando la composición de la cartera de servicios a través de nuevas adquisiciones y desinversiones

1. Orgánico a tipos de cambio constantes

2. Ajustados por otros resultados, la amortización de los intangibles de las adquisiciones y deterioros (ver página 30)

3. Excluyendo el impacto de la NIIF 16

4. Perímetro constante excluyendo la depreciación acelerada de IDIADA

Joan Amigó, Chief Executive Officer de Applus+:

"Hemos obtenido muy buenos resultados en el ejercicio 2022, hemos avanzado en nuestra estrategia y seguimos bien posicionados para continuar creciendo y alcanzar los objetivos establecidos en el Plan Estratégico hasta 2024.

Tanto los ingresos como el resultado operativo ajustado han crecido alrededor de un 15% y el resultado neto por encima del 20%. Los negocios de Energy & Industry e IDIADA incrementaron sus márgenes como resultado de las mejoras operativas y de los primeros impactos positivos de las medidas de excelencia operativa adoptadas recientemente. Sin embargo, la finalización inesperada del contrato de inspección técnica de vehículos en Costa Rica en julio de 2022 y el incremento del coste de la energía han reducido los efectos positivos en el margen previamente descritos.

Los buenos resultados obtenidos se han traducido en una gran generación de caja lo que nos permite ejecutar nuestra estrategia de creación de valor en la asignación de capital e invertir orgánicamente. Todo, con el objetivo de sumarnos a las megatendencias globales que están impulsando nuestro crecimiento, acelerar la transición de nuestra cartera de servicios hacia negocios de mayor valor y, materializar nuestro compromiso con la mejora del retorno para los accionistas. Respecto a este último punto, hemos completado el primer programa de recompra de acciones propias y hemos lanzado el segundo.

Adicionalmente, hemos realizado con éxito dos desinversiones de negocios no estratégicos y todo esto manteniendo un apalancamiento financiero muy por debajo de los límites marcados en los contratos de financiación y dentro de los límites de endeudamiento en los que nos sentimos cómodos.

Con la mejora de nuestro portafolio hacia negocios de mayor valor, los servicios vinculados a la sostenibilidad han aumentado un 20% hasta alcanzar los 1.052 millones de euros en 2022, o el 51% de los ingresos del Grupo (49% en 2021). Estas cifras corresponden a servicios con un impacto positivo en el medio ambiente y/o la sociedad. La sostenibilidad es una parte integral de nuestros servicios y ofrece importantes oportunidades de crecimiento sostenido a largo plazo para Applus+.

Los factores ESG (indicadores medioambientales, sociales y de gobierno corporativo) siguen siendo una de nuestras prioridades estratégicas y forman el núcleo de nuestros valores corporativos. Este compromiso se ha materializado en una nueva calificación de sostenibilidad "Muy sólida" otorgada por Standard Ethics, que nos coloca en el primer puesto en su lista de empresas españolas de mediana capitalización. Asimismo, también hemos recibido la validación de nuestros



objetivos de reducción de emisiones a corto plazo por parte de Science Based Targets Initiative (SBTi) para alcanzar la neutralidad en carbono en 2050.

Seguimos confiando en nuestra capacidad para crecer y mejorar el retorno para nuestros accionistas. Vamos a seguir focalizando nuestros esfuerzos en la optimización de nuestra estructura de costes y mejorar la eficiencia, siendo estas nuestras principales prioridades actuales. Nuestra diversificada cartera de servicios de gran valor añadido ha demostrado su capacidad de resiliencia frente a los impactos macroeconómicos. Nos beneficiamos cada vez más de las palancas de crecimiento de la industria, incluyendo los servicios que ayudan a nuestros clientes a mejorar sus objetivos de sostenibilidad. El equipo directivo del Grupo está plenamente comprometido y confiado en alcanzar los objetivos establecidos en el Plan Estratégico para el 2024.

Presentación y Webcast

Hoy a las 10:00 CET, tendrá lugar la presentación de los resultados del ejercicio. Para acceder vía webcast pinche sobre el siguiente enlace:

<https://edge.media-server.com/mmc/p/49h5ukfv>

Para escuchar la presentación por teléfono, por favor regístrese de forma anticipada para recibir su número de registro, contraseña y el teléfono al que conectarse:

<https://register.vevent.com/register/BI4d78a61c1a954543be6149e58ade6874>

Applus+ Relación con inversores:

Aston Swift +34 93 5533 111 aston.swift@applus.com

Applus+ Comunicación externa:

Maria de Sancha Rojo +34 691 250 977 maria.sancha@applus.com

Equity Advisory, Europe – FGS Global, London:

Justin Shinebourne +44 7771 840 593 justin.shinebourne@fgsglobal.com



Sobre el Grupo Applus+

Applus+ es una de las empresas 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 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 135.867.508.

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



ISIN: ES0105022000
Símbolo: APPS-MC

Más información en www.applus.com/es

INFORME DEL EJERCICIO 2022

Evolución del negocio

	FY		
	2022	2021	Variación
Ingresos	2.049,9	1.776,7	15,4%
Rtd. Op. Ajustado antes de AA¹	207,8	179,5	15,8%
Margen Rtd. Op. Ajustado antes de AA¹	10,1%	10,1%	
Amortización acelerada	(5,8)	(4,2)	
Rtd. Op. Ajustado	202,0	175,2	15,3%
Margen Rtd. Op. Ajustado	9,9%	9,9%	
Amortización PPA	(67,2)	(65,6)	
Otros Resultados	(9,6)	(8,2)	
Resultado Operativo	125,2	101,5	23,3%
Resultado Financiero	(28,9)	(25,9)	
Otros Resultados Financieros ²	(4,8)	0,0	
Resultado antes de impuestos	91,5	75,6	21,0%
Impuesto sobre Sociedades	(29,5)	(25,6)	
Resultado Neto	61,9	50,0	23,8%
Resultado atribuible a los intereses minoritarios	(13,3)	(17,8)	
Resultado Neto del Grupo	48,6	32,2	50,8%
Resultado Neto Ajustado	111,0	93,3	18,9%
EPS, en Euros	0,36	0,23	
EPS Ajustado, en Euros³	0,81	0,65	

Las figuras mostradas en la tabla superior se han redondeado al 0.1 millones de euros más cercano.

(1) – Amortización Acelerada IDIADA, para adaptar la vida útil de los activos a la fecha en que expira la concesión.

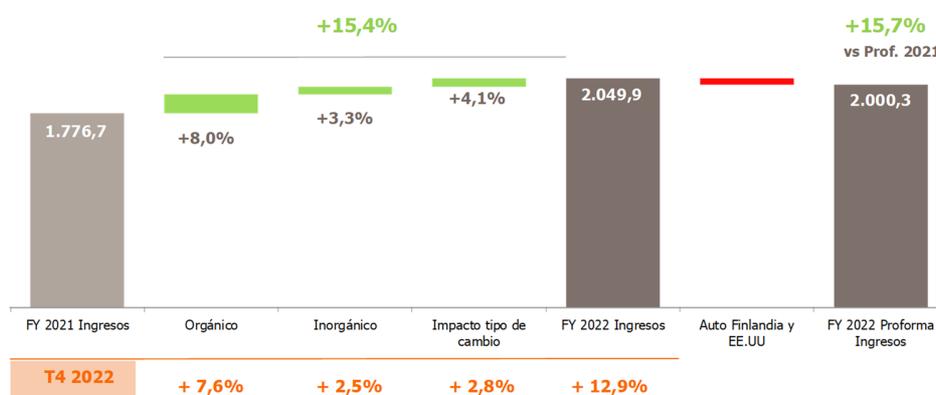
(2) – Los Otros Resultados Financieros incluyen el impacto de la opción de venta del 20% de los Intereses Minoritarios de Inversiones Finisterre

(3) – Los programas de recompra de acciones han reducido el número de acciones medias para los cálculos del EPS en un número medio de 136,9 millones para 2022, contra 143,0 millones en 2021

Ingresos

Los ingresos del año 2022 ascendieron a 2.049,9 millones de euros, un 15,4% superiores a los del año anterior. Los ingresos proforma del año, excluyendo los ingresos procedentes de las desinversiones de las operaciones de la división de Automotive en Finlandia y Estados Unidos, que tuvieron lugar en diciembre 2022 y febrero 2023 respectivamente, ascienden a 2.000,3 millones de euros.

Evolución de los ingresos en millones de euros:



Los ingresos del Grupo crecieron en un 15,4% como resultado del incremento de los ingresos orgánicos a tipo de cambio constante del 8,0% y al impacto positivo de las adquisiciones del 3,3%. El impacto por tipo de cambio fue positivo en un 4,1%. Las cuatro divisiones contribuyeron al crecimiento orgánico y total de los ingresos del año, que incluye ciertas subidas de precios. El crecimiento de los ingresos se ha visto favorecido por el reposicionamiento de la cartera de negocios hacia mercados más atractivos, alineados con las mega tendencias de transición energética, electrificación y conectividad, y en aquellos en los que podemos ofrecer un abanico de servicios sostenibles más amplio.

En el cuarto trimestre del ejercicio, los ingresos del Grupo alcanzaron los 531,0 millones de euros, lo que representa un incremento del 12,9% respecto a la cifra del ejercicio anterior, que fue de 470,5 millones de euros. Este incremento se compone de un incremento orgánico del 7,6%, un 2,5% por la aportación de las adquisiciones y un 2,8% por el impacto positivo por tipo de cambio. Tres de las cuatro divisiones crecieron de forma orgánica, siendo la división de Automotive la única que decreció en un 0,4%, a consecuencia de la finalización del contrato de inspección de vehículos en Costa Rica.

Las cuatro divisiones contribuyeron al crecimiento orgánico de los ingresos del año, siendo la división de Automotive la de menor crecimiento, con un 0,2%, a consecuencia de los cambios en algunos contratos durante el año. Las divisiones de Energy & Industry y de Laboratories tuvieron crecimientos orgánicos de dígito único alto e IDIADA creció un 21%.

El 3,3% de crecimiento inorgánico del ejercicio se compone de los ingresos de las 5 adquisiciones realizadas en 2021 por los meses restantes hasta alcanzar los 12 desde su adquisición, más los ingresos procedentes de las 5 adquisiciones cerradas en 2022 desde la fecha de adquisición hasta el cierre del ejercicio. Las adquisiciones se realizaron a lo largo del año, en las diferentes divisiones y regiones. En julio, Energy & Industry adquirió en Colombia K2 Ingeniería, una

compañía de consultoría medioambiental que emplea a 257 personas y generó unos 10 millones de euros en la segunda mitad del año. Laboratories hizo tres adquisiciones. La mayor adquisición fue Lightship en Canadá, una compañía de ciberseguridad que emplea a 33 personas y genera alrededor de 7 millones de euros, seguida por jtsec en España, con servicios complementarios en ciberseguridad y Alpe Metrología en España. Automotive adquirió IDV Madrid, con tres estaciones de inspección de vehículos en la Comunidad de Madrid, donde la división ocupa una posición importante.

Del total de los ingresos del ejercicio, un 45% se realizaron en la moneda funcional del Grupo, el Euro, y dentro del 55% restante cabe destacar el dólar estadounidense y las monedas vinculadas a él con un peso sobre el total que representan el 18% en el ejercicio 2022. Del resto de monedas, aquellas que representan más del 3% de los ingresos del Grupo son el dólar canadiense y el australiano y la corona sueca. El dólar americano, el canadiense y el australiano se han apreciado, siendo el tipo de cambio promedio un 12,4%, 8,4% y un 3,9% más fuerte respectivamente, mientras que la corona sueca se ha depreciado un 4,5%. Estas fluctuaciones, junto con las del resto de monedas, han generado un impacto positivo por tipo de cambio del 4,1% en el año.

Resultado Operativo Ajustado

El resultado operativo ajustado del periodo ha sido de 202,0 millones de euros, un 15,3% superior respecto al resultado operativo ajustado del mismo periodo de 2021. El resultado operativo ajustado del año, excluyendo los ingresos procedentes de las desinversiones de las operaciones de la división de Automotive en Finlandia y EE.UU., que tuvieron lugar en diciembre 2022 y febrero 2023 respectivamente, asciende a 200,5 millones de euros.

La evolución del resultado operativo ajustado es como sigue:





El resultado operativo ajustado creció un 15,3% en el periodo. El resultado operativo ajustado orgánico a tipos de cambios constantes creció un 4,5%, las adquisiciones supusieron un 5,6% de incremento y el impacto por tipo de cambio fue positivo en un 5,2%.

El sólido desempeño operativo, con un crecimiento del resultado superior al 15%, estuvo en línea con el crecimiento de los ingresos, en un año caracterizado por una alta inflación, especialmente en el coste de energía que impactó significativamente en la segunda mitad del año 2022; la política de confinamientos en China; y la finalización de un contrato de inspección técnica de vehículos de alta rentabilidad en Automotive. Tres de las cuatro divisiones incrementaron su resultado operativo ajustado, siendo inferior únicamente en Automotive.

El margen del resultado operativo ajustado en el ejercicio ha sido del 9,9%, en línea con el ejercicio anterior. El margen en el primer semestre incrementó 30 puntos básicos, como resultado de la buena evolución del negocio subyacente del Grupo. Esto se vio minorado por una reducción del margen en la segunda mitad del año, como consecuencia de la finalización en julio del contrato de inspección de vehículos en la división de Automotive y el incremento de los costes energéticos.

El resultado operativo ajustado procedente de las adquisiciones aportó un 5,6%, superior al impacto equivalente de los ingresos, lo que muestra el aporte al margen del Grupo de las adquisiciones.

En el cuarto trimestre del ejercicio, el resultado operativo ajustado ha sido de 54,2 millones de euros, un 11,7% superior al del mismo trimestre del ejercicio anterior de 48,5 millones de euros. El crecimiento del resultado operativo ajustado en el cuarto trimestre del ejercicio se da como resultado de la aportación de la parte orgánica de un 1,6%, de las adquisiciones 5,6% y del impacto positivo del tipo de cambio del 4,5%. El margen del resultado operativo ajustado del último trimestre del 2022 fue del 10,2%, 10 puntos básicos por debajo al del mismo trimestre del 2021, dicha disminución fue mitigada por los primeros impactos de las iniciativas de excelencia operativa.

El margen proforma del ejercicio 2022, una vez deducidos los ingresos y el resultado operativo ajustado de las desinversiones, fue del 10,0%, 10 puntos básicos más respecto al margen de 2022, lo que muestra el impacto positivo en margen de las desinversiones.

Excluyendo la amortización acelerada de la división de IDIADA, el margen sería del 10,1%, 20 puntos básicos superior. El impacto de la amortización acelerada de 5,8 millones de euros (4,2 millones de euros en 2021) en IDIADA tiene el objetivo de adaptar la vida útil de los activos a la fecha a la que expira la concesión.

Otras magnitudes financieras

El resultado operativo estatutario fue positivo en 125,2 millones de euros en 2022 (101,5 millones de euros en 2021), y es el resultado de deducir Otros resultados de 76,8 millones de euros del resultado operativo ajustado, tal y como se detalla en el Apéndice 1.

El gasto financiero neto en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo asciende a 28,9 millones de euros e incluye 6,9 millones de euros correspondientes al cargo por arrendamientos bajo la norma contable NIIF 16 y 3,2 millones de euros por diferencias de tipo de cambio. El cargo por intereses financieros antes de estas dos partidas fue de 18,9 millones de euros, 3,0 millones de euros más que el año anterior debido principalmente al mayor coste de la deuda en 2022 en comparación con 2021 por al aumento de los tipos de interés y una deuda neta media ligeramente superior durante el período.

Existe un cargo adicional de 4,8 millones de euros en gastos financieros relacionados con la adquisición del 20% restante de la participación que Applus+ no poseía anteriormente en Inversiones Finisterre debido al ejercicio de una opción de venta por parte de los vendedores. Como consecuencia de la adquisición de este minoritario, el resultado atribuible a intereses minoritarios de la cuenta de resultados del Grupo se ha visto disminuido por una cantidad similar.

El resultado ajustado antes de impuestos fue de 168,3 millones de euros (149,4 millones de euros en 2021), mientras que a efectos estatutarios fue de 91,5 millones de euros (75,6 millones de euros en 2021). El resultado ajustado antes de impuestos fue significativamente mayor que para el mismo período del ejercicio anterior debido principalmente al mayor resultado operativo ajustado.

El gasto efectivo por impuesto de sociedades del ejercicio fue de 44,0 millones de euros, superior a los 38,3 millones de euros del ejercicio 2021. La tasa efectiva ha sido del 26,2%, siendo ligeramente superior a la tasa del mismo período del ejercicio anterior del 25,6%. A nivel estatutario, el gasto por impuesto de sociedades fue de 29,5 millones de euros (25,6 millones de euros en 2021). La tasa efectiva estatutaria del 32,2% también está en línea con la tasa efectiva del año anterior del 33,9%.

El resultado atribuible a intereses de minoritarios ha sido 13,3 millones de euros, frente a los 17,8 millones reportados en el ejercicio 2021. La disminución de 4,5 millones de euros en el período se debe principalmente a la finalización del contrato de Auto en Costa Rica y a la compra del 20% de Inversiones Finisterre.

El resultado neto ajustado fue de 111,0 millones de euros (93,3 millones de euros en 2021) y el beneficio ajustado por acción de 81 céntimos de euro (65 céntimos

de euro en 2021). El resultado neto estatutario fue de 48,6 millones de euros frente a los 32,2 millones de euros en el año anterior, debido principalmente al aumento en el resultado operativo ajustado del año. El beneficio por acción estatutario correspondiente fue de 0,36 euros frente a 0,23 euros en 2021.

El incremento del beneficio por acción, tanto ajustado como estatutario, fue superior al incremento del resultado neto, potenciado por el efecto en el número de acciones del primer programa de recompra que se completó en la primera mitad del año y el inicio del segundo programa hacia finales de año. La mejora en el beneficio por acción ajustado fue de 5,4 puntos porcentuales, que es la diferencia entre el incremento del beneficio por acción ajustado de 24,3% y el incremento del beneficio neto ajustado de 18,9% y de la misma manera, la mejora en el beneficio por acción estatutario fue de 6,7 puntos porcentuales.

Recompra de Acciones Propias

Durante el ejercicio se han iniciado dos programas de recompra de acciones propias del 5% cada uno de ellos. El primer programa de recompra se completó en el año y el segundo comenzó a finales de año. El primer programa de recompra de acciones que tenía como objetivo la compra del 5% del capital social emitido fue anunciado en el Plan Estratégico del 30 de noviembre de 2021 y comenzó el 1 de febrero, finalizando el 13 de mayo con la compra de 7.150.922 acciones en total, realizándose compra diaria de acciones a través de agente. Las compras se realizaron en tres mercados diferentes, ejecutándose la mayoría en Bolsas y Mercados Españoles. El precio pagado por acción osciló entre los 6,60 euros por acción, siendo el precio medio más bajo pagado en un día, hasta 8,78 euros por acción siendo el precio medio diario más alto pagado. El coste total de compra de las acciones ascendió a 53,6 millones de euros, siendo el precio medio de 7,50 euros.

El segundo programa de recompra de acciones tiene como objetivo la compra de 6.793.375 acciones, o una inversión de 50 millones de euros, lo que ocurra primero, y esto equivale al 5% del capital social de la sociedad una vez amortizadas las acciones del primer programa de recompra. Este segundo programa se anunció el 31 de octubre de 2022 junto con la actualización de negocio del tercer trimestre, y se inició el 9 de noviembre, no estando completado a 31 de diciembre de 2022. El mecanismo es el mismo que el primer programa de recompra a través de un mandato con un agente. Las compras se realizan en tres mercados diferentes, siendo en la Bolsas y Mercados Españoles el mayoritario. A 31 de diciembre de 2022, se habían comprado 1.862.645 acciones por un coste total de 11,3 millones de euros o un precio medio de 6,09 euros por acción.

En la Junta General Ordinaria de Accionistas, que tuvo lugar el 28 de junio de 2022, se aprobó amortizar la totalidad del 5,0% del capital social comprado en la

primera recompra de acciones y esta amortización de acciones entró en vigor el 30 de septiembre de 2022. Se espera que las acciones compradas en el segundo programa de recompra sean amortizadas en 2023.

Al calcular el beneficio por acción del ejercicio, el número promedio de acciones utilizadas se ve reducido por las que no están en circulación desde el momento de su compra. El impacto neto de esto es una reducción de 6,1 millones de acciones, bajando el número de acciones a utilizar para el cálculo de beneficio por acción de 143,0 millones de acciones en 2021 a 136,9 millones de acciones en 2022.

Estado de flujos de efectivo y Deuda

La generación de caja en el ejercicio fue buena principalmente por el incremento en el EBITDA de 40,5 millones de euros (14,2%) y la reducción del incremento de capital circulante en comparación con el ejercicio anterior. El incremento del capital circulante en 2022 fue de 22,3 millones de euros, significativamente inferior al del 2021 que ascendió a 48,2 millones de euros, a pesar de que el incremento de ventas del 2022 fue superior al del 2021.

Las inversiones en inmovilizado, tanto en instalaciones existentes como en nuevas, fue de 66,1 millones de euros (2021: 60,3 millones de euros), representando el 3,2% de las ventas del Grupo (2021: 3,4%), en línea con el de anteriores ejercicios.

El flujo de efectivo ajustado de las operaciones (después de inversiones en inmovilizado) ascendió a 238,1 millones de euros, un 34,2% o 60,6 millones de euros superior respecto al del mismo periodo del año anterior, siendo la tasa de conversión de caja para el ejercicio 2022 del 73% (2021: 62%).

Los impuestos pagados en el ejercicio 2022 fueron superiores a los del mismo periodo del año anterior en 4,0 millones de euros, aumentando desde los 36,1 millones en 2021 hasta los 40,1 millones pagados en 2022. Este incremento es consecuencia del mayor resultado antes de impuestos.

Los intereses pagados ascendieron desde los 12,9 millones de euros pagados en 2021 a los 17,0 millones pagados en 2022 debido al incremento de los tipos de interés y a la ligeramente superior deuda neta del ejercicio.

Detalle de los estados de flujo de efectivo en millones de euros:

	FY		
	2022	2021	Variación
EBITDA Ajustado	326,5	286,0	14,2%
Variación de capital circulante	(22,3)	(48,2)	
Inversiones en Inmovilizado	(66,1)	(60,3)	
Flujo de Efectivo Ajustado	238,1	177,5	34,2%
<i>Ratio de conversión de caja</i>	<i>73%</i>	<i>62%</i>	
Pago por impuestos	(40,1)	(36,1)	
Intereses pagados	(17,0)	(12,9)	
Flujo de Efectivo Libre	181,0	128,5	40,8%
Pagos extraordinarios y Otros	(11,3)	(8,5)	
Dividendo Applus+	(20,3)	(21,5)	
Dividendos a minoritarios	(9,2)	(18,5)	
Generación de caja operativa	140,2	80,0	75,3%
Pago por adquisiciones	(66,2)	(82,0)	
Caja antes de Variación neta de financiación y variaciones por tipo de cambio	74,0	(2,0)	
Pagos de pasivos por arrendamientos (NIIF 16)	(66,9)	(60,3)	
Variación neta de financiación	61,6	46,6	
Recompra de acciones	(64,8)	0,0	
Acciones propias	(1,4)	(2,1)	
Variaciones por tipo de cambio	4,5	4,9	
Incremento de caja	7,0	(12,9)	

Las figuras mostradas en la tabla superior se han redondeado al 0.1 millones de euros más cercano.

El flujo de efectivo libre ajustado fue de 181 millones de euros, 52,5 millones de euros superior al del 2021 (40,8%).

En 2022 el pago de dividendos a los accionistas fue inferior al del 2021 debido al menor número de acciones en circulación a la fecha del pago del mismo como consecuencia del programa de recompra de acciones del 5% completado en el ejercicio. El dividendo pagado en 2022 a los accionistas del Grupo fue de 15 céntimos por acción en base al beneficio neto ajustado de 2021, que ascendió a 93,3 millones de euros.

Los dividendos pagados a minoritarios disminuyeron significativamente debido a la finalización en julio de 2022 del contrato de inspección de vehículos en Costa Rica para el cual los intereses minoritarios eran del 56% y a la adquisición del 20% restante de la inversión que no era propiedad de Applus en Inversiones Finisterre, mediante el ejercicio de una opción de venta por parte de los vendedores.

Los pagos por adquisiciones por importe de 66,2 millones corresponden a las 5 adquisiciones realizadas en el periodo, más el impacto de pagos por precio variable (earn out) de las realizadas en ejercicios anteriores.

El incremento de la caja antes de variación neta de financiación y variaciones por tipo de cambio fue de 74 millones de euros. A esta generación de caja positiva hay que deducirle el pago de pasivos por arrendamiento de 66,9 millones de euros (derivado de la normativa NIIF 16 antes de la aplicación de la cual este impacto era considerado gasto operativo), la compra de acciones propias relacionada con los programas de recompra por 64,8 millones, la compra de acciones propias relacionada con el incentivo basado en acciones para determinados directivos y empleados del Grupo por 1,4 millones de euros y el impacto positivo por tipo de cambio de 4,5 millones de euros. Finalmente, la variación de líneas de financiación ascendió a 61,6 millones de euros, resultando en un incremento de la caja disponible de 7,0 millones de euros.

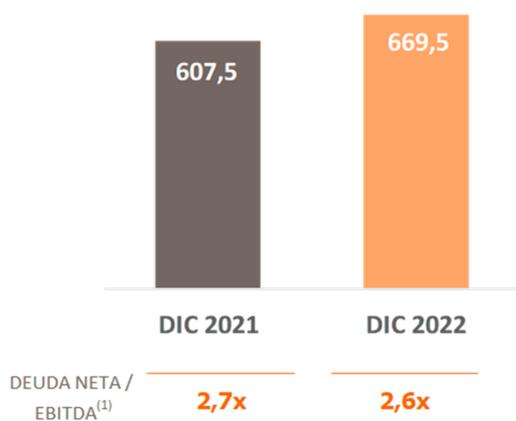
La deuda neta a 31 de diciembre de 2022 fue de 860,9 millones de euros, 57,5 millones de euros superior a la deuda a 31 de diciembre de 2021, habiendo incurrido en el pago de la recompra de acciones y dividendos a los accionistas del Grupo por 85,1 millones de euros, tras las inversiones de inmovilizado por 66,1 millones y el pago de adquisiciones por 66,2 millones de euros.

La deuda neta calculada en base al contrato de deuda fue de 669,5 millones de euros al cierre del año 2022, 62,0 millones de euros superior a la del cierre de 2021.

La ratio de apalancamiento financiero a 31 de diciembre de 2022, calculada como Deuda Neta sobre EBITDA ajustado de los últimos doce meses ha sido de 2,6 veces, inferior a la de 2021 debido al fuerte crecimiento del EBITDA.

Esta ratio está muy por debajo del límite establecido en los contratos de deuda es de 4,0x (se evalúa dos veces al año, en junio y en diciembre).

Deuda financiera neta y ratio de apalancamiento financiero



(1) Calculada a tipo de cambio medio y excluyendo el impacto de NIIF 16 de acuerdo con la definición del contrato de deuda



La deuda neta calculada bajo normativa NIIF 16 asciende a 860,9 millones de euros a 31 de diciembre de 2022, lo que supone un incremento de 57,5 millones respecto al 2021.

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 sindicada vence en junio de 2025. Las colocaciones de deuda privada vencen en julio de 2025, julio de 2028, junio de 2031 y junio de 2036.

Al cierre del ejercicio, la liquidez del Grupo es de 493 millones de euros, conformada por la caja más la deuda financiera no dispuesta cuyo vencimiento es en 2025.

Dividendo

Como resultado del beneficio neto ajustado en el ejercicio 2022, la buena generación de caja, la cómoda ratio de apalancamiento financiero, la posición de liquidez y las perspectivas de resultados y generación de caja futuros, el Consejo de Administración propondrá a los accionistas en la próxima Junta General de Accionistas, que se espera celebrar el 8 de junio de 2023, la distribución de un dividendo de 16 céntimos de euro por acción. La salida de caja por este dividendo dependerá del número de acciones que se hayan recomprado bajo el segundo programa de recompra de acciones propias, y cómo máximo será de aproximadamente 21 millones de euros. 16 céntimos de euro por acción es el 20% del beneficio ajustado por acción de 2022. De ser aprobado por la Junta General de Accionistas, el dividendo se pagará a los accionistas el 6 de julio de 2023.

En 2022, el pago por dividendos a accionistas fue de 20,3 millones de euros, correspondiente a 15 céntimos de euro por acción para las acciones en circulación en ese momento.

La política de dividendos del Grupo fue actualizada y anunciada en la presentación del Plan Estratégico realizada el 30 de noviembre de 2021, que incluía el plan de asignación de capital para los tres años de 2022 a 2024. Esta política consiste en pagar un dividendo anual equivalente al 20% del resultado neto ajustado del ejercicio anterior sujeto a un pago mínimo de 15 céntimos de euro por acción.

Gestión activa de la cartera

Como parte de los objetivos estratégicos 2022-2024, el Grupo está llevando a cabo una gestión activa de la cartera para acelerar su evolución hacia mercados finales de mayor valor y crecimiento. Esto implica continuar realizando adquisiciones estratégicas gracias a la alta fragmentación del mercado, así como una mayor expansión geográfica y la desinversión de negocios no estratégicos.

Desinversiones

Ciertos negocios no estratégicos fueron identificados para su venta y se ha iniciado un proceso de desinversiones. Hasta la fecha se han realizado dos desinversiones de negocios pertenecientes a la división Automotive. La primera fue la venta en diciembre de 2022 del negocio en Finlandia, que generó 14 millones de euros de ingresos anuales en 2022. La segunda desinversión, cerrada en febrero de 2023, ha sido del negocio en Estados Unidos, que tuvo aproximadamente 37 millones de euros de ingresos anuales en 2022. El Grupo ha recibido un total de 38 millones de euros por estas dos transacciones.

Adquisiciones

El Grupo Applus+ ha estado siempre muy activo en cuanto a la inversión en compañías que añadan servicios complementarios y nuevos mercados. Esto se ha acelerado durante los últimos tres años con la adquisición de quince compañías desde 2020 por importe de 366 millones de euros. Estas adquisiciones han aportado al Grupo unos ingresos anuales de 255 millones de euros con un margen del beneficio operativo ajustado promedio del 17,3% y un 9,0% promedio de retorno del capital empleado en 2022, 30 puntos básicos superior al equivalente de 2021. Estos negocios de alto valor ya están generando sinergias importantes, así como acelerando la transición a mercados con un mayor crecimiento y margen, mejorando así la cartera de negocios del Grupo.

En 2022 el Grupo ha adquirido cinco compañías, tres de las cuales se han integrado en la división Laboratories, una a la división Energy & Industry y otra a la división Automotive. Adicionalmente, en diciembre de 2022 se acordó la adquisición del 20% restante del capital de Inversiones Finisterre. En enero de 2023 la división Energy & Industry adquirió otra compañía.

Laboratories:

En febrero de 2022 se adquirió Lightship Security, Inc., un proveedor líder de servicios de certificación de producto basado en Norte América con unas ventas de 7 millones de euros. Lightship es un exitoso laboratorio acreditado de ciberseguridad especializado en la certificación de productos conectados, con una



cartera con gran crecimiento de clientes fabricantes de productos líderes, tanto en América del Norte como internacionalmente.

En abril de 2022, se adquiere Alpe Metrología. Un laboratorio de metrología y calibración en España con cerca de 2 millones de euros de ingresos anuales.

En julio de 2022 se cerró la compra de jtsec, otra empresa de ciberseguridad, con sede en España y una facturación anual de aproximadamente 2 millones de euros.

Automotive:

En abril de 2022, se adquirió Entidad IDV Madrid, una empresa con tres estaciones de inspección de vehículos en la Comunidad de Madrid y aproximadamente 6 millones de euros de ingresos.

En diciembre de 2022 se formalizó la compra del 20% del capital minoritario de Inversiones Finisterre por 18,2 millones de euros. Inversiones Finisterre es el Grupo que gestiona las concesiones de inspección técnica de vehículos en Galicia y Costa Rica de las que Applus+ ya era propietaria en un 80% desde 2017.

Energy & Industry:

En julio de 2022, se adquiere K2 Ingeniería S.A.S, empresa proveedora de servicios de consultoría y seguimiento ambiental con sede en Colombia con ingresos en 2021 de 13 millones de euros.

En enero de 2023, Riportico Engenharia, un 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.

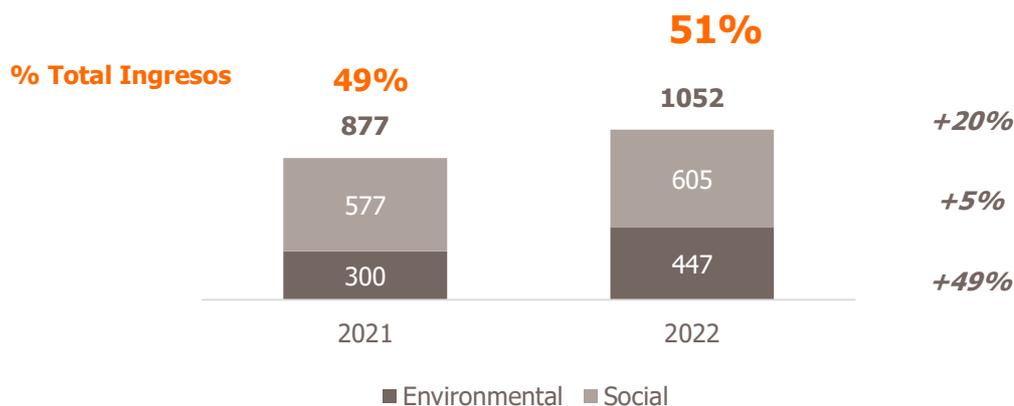
Sostenibilidad

El Grupo avanza en su objetivo de incorporar factores medioambientales y sociales en su negocio y operaciones, incluyendo la reducción del impacto de sus operaciones en el medio ambiente y la diversificación de la cartera de servicios para gestionar mejor los riesgos y oportunidades que conlleva el cambio climático. El Grupo está formado por más de 26.000 personas en países de todo el mundo. Applus+ reconoce la importancia de mantener la seguridad de todos sus empleados, gestionar su formación, así como el bienestar y la equidad en el lugar de trabajo, ya que esto beneficia a los individuos y, a su vez, a la empresa y a la sociedad. Como referente para un gran universo de compañías y "stakeholders", el Grupo también ha estado reforzando áreas clave para cumplir con su visión de buen gobierno y se enorgullece de tener un marco de gobierno líder en la industria.

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 a buen ritmo gracias tanto al fuerte crecimiento orgánico de estos servicios, como a través de adquisiciones. La división de Energy & Industry ha avanzado en este sentido con la adquisición de K2 Ingeniería en Colombia que se dedica exclusivamente a prestar servicios de consultoría y monitorización ambiental, así como el acuerdo de cooperación con Indoorclima, un proveedor de servicios de eficiencia energética y gestión de energía a través de herramientas digitales e inteligencia artificial. Las adquisiciones de Lightship y jtsec realizan pruebas y certificaciones de ciberseguridad cruciales en productos, dispositivos y sistemas que salvaguardan a los usuarios y propietarios de estos productos. La adquisición de Alpe Metrología asegura el correcto funcionamiento de maquinaria industrial utilizada para productos alimentarios, medicinales y de consumo. IDV Madrid presta servicios de inspección de vehículos, protegiendo la vida, los bienes y el medio ambiente. De forma orgánica, las divisiones están aumentando los trabajos realizados en edificios, métodos de transporte y productos más eficientes energéticamente. La división Automotive está focalizada exclusivamente en inspeccionar la seguridad de los vehículos, protegiendo así la vida y la propiedad y en reducir la contaminación del aire al inspeccionar los vehículos por encima del requisito legal de contaminación en sus emisiones. El Grupo también se ha unido al Klima Energy Transition Fund que busca oportunidades de inversión en startups que contribuyan a la transición energética en Europa y Norteamérica y que cuenta con el patrocinio de Alantra en colaboración con Enagas.

En ejercicios anteriores se han medido los ingresos relacionados con la prestación de servicios directamente relacionados con la protección o reducción del impacto ambiental y en 2021 fueron de 300 millones de euros o el 17% de los ingresos del Grupo. Estos ingresos proceden de las cuatro divisiones para un rango de servicios que engloba los relacionados con energías renovables, emisiones de automóviles, encuestas de medio ambiente, auditorías energéticas, encuestas de gestión de residuos, proyectos de innovación para motores eco y materiales aeroespaciales más ligeros. El método de medición y el alcance de estos servicios están en continua revisión durante el ejercicio, lo que ha dado lugar a que se incluyan servicios adicionales por tener un impacto positivo en el medio ambiente y además se han revisado aquellos servicios que adicionalmente tienen un impacto positivo en la Sociedad. En términos totales, estos servicios de sostenibilidad ahora representan cerca de 1.052 millones de euros de ingresos en 2022, o el 51% de los ingresos del Grupo, habiéndose incrementado un 20% desde 2021 tanto por el crecimiento orgánico como por adquisiciones. Corresponden a servicios con un impacto positivo en el medio ambiente, por aproximadamente 447 millones de euros o el 22% de los ingresos del Grupo y servicios con un impacto positivo en la sociedad por 605 millones de euros o aproximadamente el 29% de los ingresos del Grupo. La sostenibilidad es una parte integral de nuestros servicios y ofrece importantes oportunidades de crecimiento en el tiempo para Applus+.



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. Estos objetivos están relacionados con la reducción de emisiones, seguridad y diversidad de la plantilla y gobierno corporativo. En 2022 los objetivos marcados se han conseguido o incluso superado y los objetivos establecidos en el Plan Estratégico están en línea con lo previsto.

Del mismo modo, el Grupo se ha comprometido a ser neutro en emisiones de carbono de alcance 1 y 2 en 2023 así como al objetivo final de cero emisiones para 2050 para alinearse con el límite de trayectoria de 1,5°C del calentamiento global por encima de los niveles preindustriales. El Grupo se ha unido a Science Based Targets Initiative (SBTi) en 2022 y a lo largo del año los objetivos de reducción de emisiones de gases de efecto invernadero a corto plazo fueron validados por el SBTi respaldando el objetivo de cero emisiones para 2050.

Las agencias de calificación en aspectos Medioambientales, Sociales y de Buen Gobierno (ESG), que realizan análisis independientes sobre el Grupo, han reconocido nuestra resiliencia y compromiso con la sostenibilidad, confirmando nuestro progreso y alineación con los objetivos estratégicos. Durante la primera mitad del año hemos recibido una nueva calificación de Standard & Poor's Global Corporate Sustainability Assesment, de 54 en gestión de ESG, que compara con la media de 24 y que sitúa a Applus en el top 19 de todas las compañías analizadas. Asimismo, hemos recibido una nueva calificación de Standard Ethics que nos califica como Sostenibles con un EE+ (muy fuerte) que es la calificación más alta para las compañías de capitalización media en España. Estos dos nuevos reconocimientos se unen a los ya obtenidos por parte de Sustainalytics, con un "bajo riesgo" de 15,6, así como la renovación de las reputadas calificaciones por parte de MSCI ESG Ratings (AA), Gaia (70/100), CDP (B) y la inclusión en el índice



FTSE4Good del Ibex. Adicionalmente hemos sido incluidos en las listas realizadas por Financial Times y Statista de los 400 Líderes Climáticos Europeos de 2022 que han conseguido las mayores reducciones de emisiones de gas para los alcances 1 y 2 en el periodo de 5 años (2015-2020).

Cambio en la dirección del Grupo

El 10 de mayo de 2022, Fernando Basabe, anterior CEO del Grupo, anunció su intención de jubilarse tras 11 años en el cargo, haciéndose efectivo en la Junta General de Accionistas realizada el 28 de junio de 2022. El Sr. Basabe desempeñó un papel crítico en el desarrollo y éxito de la organización, antes de su salida a bolsa en mayo de 2014 y hasta el momento de su jubilación. El Grupo le agradece los años de dedicación y servicio, que incluyen numerosos y significativos logros y una fructífera contribución a la historia de Applus+.

Tras un proceso de selección liderado por el Consejo de Administración, Joan Amigó fue nombrado sucesor de Fernando Basabe y asumió el cargo de CEO el 28 de junio de 2022. El señor Amigó ha sido Director Financiero del Grupo desde 2007 hasta la fecha, incluyendo la salida a bolsa en 2014 y hasta su nombramiento como CEO de la compañía. Asimismo, es miembro del Consejo de Administración desde 2019. Con su excelente trayectoria financiera, sus habilidades de liderazgo y profundo conocimiento de la industria y de Applus+, el señor Amigó es el candidato idóneo para liderar la Compañía en su nueva etapa. El señor Amigó es uno de los artífices del Plan Estratégico presentado al mercado en noviembre de 2021. Su firme compromiso con el plan lo ha convertido en una figura clave para asegurar su cumplimiento hasta la fecha, y está comprometido con su total ejecución.

El señor Julián de Unamuno se ha incorporado al Grupo al inicio del ejercicio 2023, asumiendo la posición de Director Financiero. Ha llegado con excelentes credenciales y una experiencia relevante y diversa de 30 años en negocios internacionales y servicios financieros, tanto en empresas privadas como públicas, y con experiencia incluyendo M&A, Relaciones con inversores, tesorería, Mercados de capitales, y habiendo asumido roles de Director Financiero y Director de Operaciones.

Perspectivas

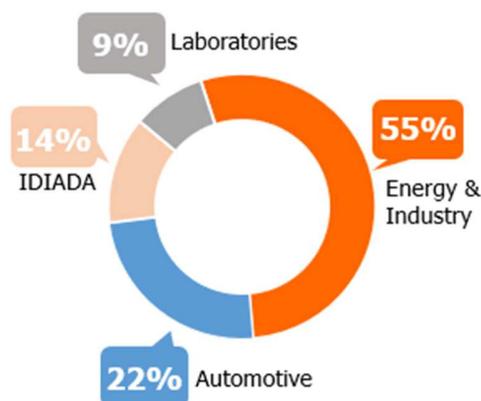
Las perspectivas para 2023 son un crecimiento orgánico de medio-alto dígito único y mantener el margen del resultado operativo ajustado con el perímetro actual y excluyendo la depreciación acelerada de IDIADA. El Grupo seguirá focalizado en mejorar su mix de negocios mediante nuevas adquisiciones y desinversiones.

Más allá de 2023, el Grupo confía en su buen posicionamiento para cumplir con el margen y el resto de objetivos establecidos en el Plan Estratégico.

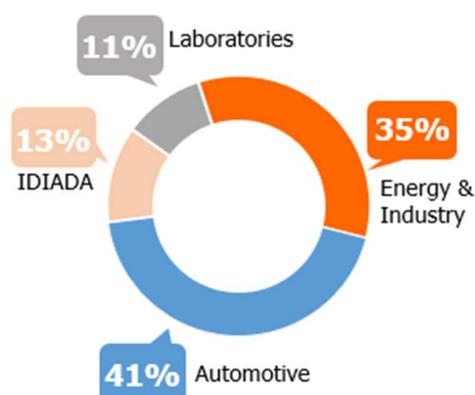
Evolución del negocio por división

El Grupo opera por medio de cuatro divisiones globales: Energy & Industry, Automotive, IDIADA y Laboratories. Los ingresos por división y por mercado del ejercicio 2022 han sido como sigue.

FY 2022 detalle ingresos



FY 2022 detalle 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. La división emplea aproximadamente 16.000 personas y está presente 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 Energy & Industry en 2022 fueron de 1.120,7 millones de euros, un 18,9% superior a los del ejercicio anterior. El resultado operativo ajustado en el año alcanzó los 81,2 millones de euros, lo que representa un 36,7% más que en 2021. El margen del resultado operativo ha sido del 7,2%. Los resultados de la división y el detalle de negocio orgánico e inorgánico, así como el impacto por tipo de cambio se muestran en la tabla mostrada a continuación.

Energy & Industry						
	FY					
	2022	2021	Variación	Orgánico	Inorgánico	FX
Ingresos	1.120,7	942,5	18,9%	8,7%	3,8%	6,4%
Rtd. Op. Ajustado	81,2	59,4	36,7%	14,5%	11,1%	11,1%
% Margen Rtd. Op. Ajustado	7,2%	6,3%	+ 94 bps			

Las figuras mostradas en la tabla superior se han redondeado al 0.1 millones de euros más cercano.

La división tuvo un buen resultado en 2022 con el crecimiento más fuerte en ingresos, resultado operativo ajustado y margen de los últimos años. Estos buenos resultados se han dado durante todo el año, tanto para el negocio orgánico como para el total. El crecimiento de ingresos orgánicos fue del 8,0% en el último trimestre. El fuerte crecimiento del resultado operativo ajustado del año incluyó un crecimiento orgánico de doble dígito medio-alto que generó una buena mejora en los márgenes.

Los ingresos orgánicos a tipos de cambio constantes crecieron un 8,7% y los inorgánicos un 3,8% procedentes de las adquisiciones de K2 Ingeniería, cerrada en 2022, y a las ya cerradas el año anterior, Enertis, Inecosa y Adícora, para los meses hasta completar el año completo bajo propiedad de Applus+. El impacto por tipo de cambio fue positivo en un 6,4%, principalmente por la apreciación del dólar estadounidense, el canadiense y el australiano y diferentes monedas latinoamericanas frente al euro.

A tipos de cambio constantes, el resultado operativo ajustado creció un 36,7%, procedente de un crecimiento orgánico del 14,5% e inorgánico del 11,1% debido a la contribución de las adquisiciones, mostrando la fuerte contribución al margen de estas y un impacto positivo por tipo de cambio del 11,1%.

El margen del resultado operativo ajustado subió en 94 puntos básicos desde el 6,3% obtenido en 2021 hasta el 7,2% del 2022, debido tanto al incremento del negocio orgánico como a las adquisiciones y al tipo de cambio. Mejorar el margen de la división continúa siendo uno de nuestros principales objetivos.

En el último trimestre del año, los ingresos de la división fueron de 294,9 millones de euros, un 16,5% superiores a los del mismo periodo de 2021 que ascendieron a 253,1 millones de euros. Este incremento se debe a la parte orgánica del negocio en un 8,0%, las adquisiciones sumaron un 3,0% y el impacto por tipo de cambio fue positivo en un 5,5%.

Todos los mercados finales y regiones contribuyeron al fuerte crecimiento, con Renovables, Energía e Infraestructura a la cabeza, creciendo a dígito único alto y

beneficiándose de las inversiones que se están llevando a cabo como resultado de la transición energética hacia una menor generación de energía por carbón y a inversiones en infraestructura después de la pandemia por parte de iniciativas gubernamentales. Los servicios de ensayo, inspección y consultoría para la industria de las energías renovables están funcionando muy bien, siendo los parques eólicos terrestres de nueva construcción y los proyectos solares los principales impulsores. Es un área de enfoque clave para la división y continuará desarrollándose mediante la ampliación tanto de servicios como a nuevas regiones.

Los ensayos no destructivos, las inspecciones y otros servicios del mercado de petróleo y gas, que ahora representan menos de la mitad de los ingresos del Grupo (47% y 26% de la facturación de la división y del Grupo, respectivamente), crecieron fuertemente en el ejercicio a doble dígito, beneficiándose del repunte cíclico de la continuación de los proyectos de nueva construcción que se habían pospuesto durante la pandemia y de los nuevos proyectos que entran en funcionamiento. Los proyectos de mantenimiento e inspección en el mercado del petróleo y el gas también crecieron muy bien a dígito único alto, ya que la utilización y el envejecimiento de los activos requerían más inspección. Los servicios al mercado final de mantenimiento e inspección en el mercado del petróleo y el gas ahora representan el 37% de la división (21% del Grupo) y los de nueva construcción representan el 10% (5% del Grupo).

Así mismo, la división también ha notado una recuperación en los ensayos no destructivos y en otros servicios de la industria aeroespacial. Este segmento se transferirá en el ejercicio 2023 a la división Laboratories, la cual también presta servicios de ensayo para el sector aeroespacial, lo que generará sinergias y facilitará el compartir instalaciones y experiencia. Los ingresos de este segmento en 2022 fueron de 25,5 millones de euros (2,3% de la división) con un resultado operativo ajustado de 4,3 millones de euros. La transferencia entre divisiones ha tenido lugar el 1 de enero de 2023.

Por regiones, Latinoamérica y Oriente Medio fueron las que tuvieron un mayor crecimiento, impulsadas por una fuerte demanda en todos los mercados incluyendo energía, renovables, infraestructura, construcción de edificios y petróleo y gas.

La adquisición de K2 Ingeniería en Colombia en julio de 2022 aportó un incremento de los servicios de sostenibilidad que la división puede prestar en Latinoamérica. Es una empresa de servicios de consultoría y monitorización ambiental con 257 empleados que asesora a sus clientes en el diagnóstico y solución de problemas en materia ambiental y social, desarrollando proyectos enfocados en calidad del aire y agua, residuos, ruido, meteorología y gestión de flora y fauna. Sus servicios están diseñados para apoyar a los sectores de infraestructura industrial, energética y civil en una región que está aumentando su enfoque en la sostenibilidad. En

2021, el negocio generó 13 millones de euros de ingresos anuales y en 2022 fue significativamente mayor.

A principios de 2023, se adquirió Riportico Engenharia, un proveedor de servicios de supervisión y diseño de ingeniería para infraestructura civil que incluye carreteras, líneas ferroviarias, estaciones de metro, aeropuertos, edificios, plantas de tratamiento de agua y energías renovables, con una facturación anual de 8 millones de euros. Con sede en Portugal y con todas las acreditaciones pertinentes requeridas para prestar servicios en el país, era una empresa conocida por Applus+. Está bien posicionada para capturar el fuerte crecimiento de los programas de gasto en infraestructura del gobierno portugués destinados a impulsar la recuperación económica después de la pandemia.

Automotive

Automotive es uno de los líderes mundiales en servicios de inspección técnica de vehículos en cuestiones 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 5.000 personas y gestiona 25 programas en España, Irlanda, Suecia, Dinamarca, Andorra, Argentina, Georgia, Chile, Ecuador, México y Uruguay. El Mercado de inspecciones técnicas de vehículos en materia de seguridad y emisiones se espera que continúe creciendo bien tanto en los mercados existentes como en nuevos mercados.

Los ingresos de la división en 2022 fueron de 460,9 millones de euros, un 0,9% superiores a los del ejercicio anterior. El resultado operativo ajustado fue de 93,9 millones de euros, lo que supone una reducción del 6,1% respecto 2021. El margen del resultado operativo ajustado ha sido un 20,4%. Los resultados (en millones de euros y en cambio porcentual) de la división y el detalle de negocio orgánico e inorgánico, así como el impacto por tipo de cambio se muestran en la tabla a continuación:

	FY					
	2022	2021	Variación	Orgánico	Inorgánico	FX
Ingresos	460,9	456,8	0,9%	0,2%	0,7%	(0,0)%
Rtd. Op. Ajustado	93,9	99,9	(6,1)%	(7,4)%	0,6%	0,7%
% Margen Rtd. Op. Ajustado	20,4%	21,9%	-151 bps			

Las figuras mostradas en la tabla superior se han redondeado al 0.1 millones de euros más cercano.

Los ingresos orgánicos de la división a tipos de cambio constantes para el ejercicio completo han estado en línea con los del mismo periodo del ejercicio anterior, con un incremento del 0,2%. La empresa IDV Madrid, adquirida durante el ejercicio 2022, aportó unos ingresos adicionales del 0,7%. El efecto neto del tipo de cambio fue nulo en 2022, debido a la compensación entre la debilidad de las divisas de Latinoamérica y Suecia y la fortaleza del dólar estadounidense contra el euro.

A tipos de cambio constantes, el resultado operativo ajustado se ha reducido en un 7,4%. Ha habido una contribución de las adquisiciones de la división de un 0,6% y un efecto positivo por tipo de cambio del 0,7%.

IDV Madrid fue adquirida en abril de 2022, con una facturación anual de 5 millones de euros y un margen ligeramente inferior al de la división. Aporta 3 estaciones de inspección de vehículos adicionales estratégicamente localizadas en Madrid, que ahora ya cuenta con un total de 9 estaciones operadas por el Grupo Applus+, lo que nos convierte en el mayor operador de la ciudad, y generará eficiencias operativas y de marketing.

En el último trimestre del año, se han registrado unos ingresos de 104,6 millones de euros, un 2,7% inferiores a los 107,5 millones de euros del mismo periodo del ejercicio anterior. Esto se debe a una reducción de los ingresos orgánicos del 0,4%, a un impacto negativo por tipo de cambio del 3,4% y a unos ingresos de la adquisición que añaden un 1,1%.

La división ha tenido un sólido resultado en 2022 debido al aumento en las inspecciones de vehículos y los incrementos de tarifa que han compensado la finalización en julio del significativo contrato en Costa Rica. En el primer semestre del año, este contrato tuvo unos ingresos de 19 millones de euros y en la segunda mitad hubo unos ingresos adicionales de 3 millones de euros. En 2021, tuvo una facturación de 34 millones de euros, con un margen superior al de la división.

La concesión de inspección técnica de vehículos en Alicante (España), dentro de la Comunidad Valenciana, finaliza en febrero de 2023 tras la decisión del Gobierno regional de internalizar su gestión. Los ingresos de este contrato en 2022 fueron de 17 millones de euros con un margen superior al de la división.

En los últimos meses, el Grupo ha vendido los negocios con bajo crecimiento y bajos márgenes en Finlandia y Estados Unidos. El negocio en Finlandia se vendió en diciembre de 2022 con aproximadamente 14 millones de euros de ingresos y con resultados prácticamente nulos. El negocio en Estados Unidos se vendió en enero de 2023 con cierre de la transacción en febrero, con aproximadamente 37 millones de euros de ingresos con un margen de un dígito único medio. Estas desinversiones están en línea con el Plan Estratégico para acelerar la evolución de la cartera del Grupo hacia negocios de mayor crecimiento y mayor margen.

En el mes de diciembre, Applus+ compró la participación minoritaria del 20% de Inversiones Finisterre que aún no poseía tras la opción de venta ejercida por parte de los vendedores. El precio de la transacción fue de 18,2 millones de euros de los cuales el Grupo había provisionado 13,4 millones de euros en ejercicios anteriores en base a planes de negocio. Tras la actualización del mismo realizada en 2022 hasta el valor de la transacción se contabilizó un impacto adicional de 4,8 millones de euros. Este impacto es muy similar al que se ha reducido en la partida de resultados atribuidos a intereses minoritarios en el ejercicio derivado de la mencionada transacción. Inversiones Finisterre es la empresa operadora que poseía el 100% de la concesión de Auto en Galicia y el 55% de la concesión de Auto en Costa Rica que finalizó en julio de 2022.

Tras las recientes renovaciones y terminaciones de contratos en la división, la visibilidad de los ingresos, los beneficios y el flujo de caja ha mejorado sustancialmente. El mayor contrato individual en el Grupo Applus+ del negocio de inspección de vehículos es Irlanda con 82 millones de euros de ingresos en 2022 y tiene una duración de 2020 a 2030. El segundo contrato individual más importante del Grupo es el contrato de Auto en la región de Galicia con 54 millones de euros de ingresos anuales y que se extendió recientemente hasta diciembre de 2027. La finalización de los contratos en Costa Rica y Alicante, así como la venta de otros contratos de tiempo definido en los Estados Unidos significa que la división ahora tiene más del 90% de visibilidad de ingresos hasta finales de 2027, que es la fecha de vencimiento actual del contrato en Galicia. El contrato de Cataluña sigue siendo la única incertidumbre significativa de la división, que tuvo 53 millones de euros de ingresos en 2022. Se espera que el gobierno de la Comunidad modifique la estructura del contrato en algún momento que podría resultar en una ligera pérdida de cuota de mercado.

A medio plazo, la división tiene buenas oportunidades en mercados emergentes que es probable que ocurran.

El margen del resultado operativo ajustado disminuyó en 151 puntos básicos, de 21,9% en 2021 a 20,4% en 2022 debido principalmente a la finalización del contrato en Costa Rica. El margen de la primera mitad del año fue 15 puntos básicos más alto que el de la primera mitad del año anterior, pero el margen de la segunda mitad del año, un 20,0%, fue 330 puntos básicos más bajo que el margen de la segunda mitad del ejercicio anterior, reflejando así el impacto del final del contrato en Costa Rica, el cual tenía un margen por encima del de la división. Mantener el margen por encima del 20% es un objetivo clave para el Grupo, que se respalda en el uso continuo de la tecnología para aumentar la eficiencia, pero la primera mitad de 2023 será un desafío pues se prevé una situación similar por la finalización del contrato en Costa Rica y la finalización del contrato en Alicante en el mes febrero de 2023.

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, emplea aproximadamente a 2.000 personas y está presente en 13 países.

La división comprende seis unidades de negocio clave: Mecánica (incluye pruebas aeroespaciales y de materiales); Eléctrico y Electrónico (incluye pruebas de compatibilidad eléctrica y electromagnética y certificación de productos para el sector electrónico y automotriz); Ciberseguridad (incluye prueba 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. En 2022, la unidad de negocio Mecánica fue la unidad más grande, representando aproximadamente el 40 % de los ingresos de la división, mientras que Eléctrico & Electrónico representó alrededor de un tercio de los ingresos de la división.

Los ingresos de Laboratories en el ejercicio fueron de 190,4 millones de euros, un 24,2% superiores a los de 2021 y el resultado operativo ajustado del ejercicio fue de 26,7 millones de euros, un 4,4% superior al de 2021, lo que supone un margen de resultado operativo ajustado del 14,0%. Los resultados de la división y el detalle de negocio orgánico e inorgánico, así como el impacto por tipo de cambio se muestran en la tabla mostrada a continuación.

Laboratories						
	FY					
	2022	2021	Variación	Orgánico	Inorgánico	FX
Ingresos	190,4	153,2	24,2%	7,5%	12,2%	4,5%
Rtd. Op. Ajustado	26,7	25,6	4,4%	(13,4)%	12,5%	5,3%
% Margen Rtd. Op. Ajustado	14,0%	16,7%	-266 bps			

Las figuras mostradas en la tabla superior se han redondeado al 0.1 millones de euros más cercano.

Los ingresos orgánicos a tipos de cambio constantes crecieron un 7,5%. La contribución de las adquisiciones del 12,2% corresponde a las 3 adquisiciones cerradas en este ejercicio; Lightship Securities, Alpe Metrología y jtsec y a las dos adquisiciones del ejercicio anterior (IMA Dresden y Mipel SA) por los meses hasta completar el primer año tras su adquisición. El impacto por tipo de cambio ha sido positivo en un 4,5%, principalmente por la apreciación del dólar americano y de otras divisas frente el euro.

A tipos de cambio constantes, el resultado operativo ajustado se redujo un 13,4% de forma orgánica mientras que la contribución de las adquisiciones fue positiva en un 12,5%, algo superior a la aportación de las adquisiciones en ingresos, lo que demuestra la aportación al margen de las adquisiciones. Finalmente, el impacto por tipo de cambio fue también positivo en un 5,3%.

En el último trimestre del año, los ingresos de la división fueron de 54,8 millones de euros, un incremento del 15,8% respecto a los 47,3 millones de euros de ingresos del último trimestre del ejercicio 2021, debido al incremento de ingresos orgánicos del 6,2% frente al ejercicio anterior, siendo la comparativa contra un crecimiento del año anterior de un 12,2%. Los ingresos de las adquisiciones sumaron un 6,7% y un impacto positivo por tipo de cambio del 2,9%.

La división tuvo un sólido crecimiento orgánico de los ingresos durante el año en todos sus mercados finales clave, impulsado por un volumen cada vez mayor de productos eléctricos y electrónicos que requieren pruebas y certificación, en consonancia con las mega tendencias globales de electrificación y conectividad que se presentaron en el Plan Estratégico en noviembre de 2021.

El margen de resultado operativo ajustado disminuyó en 266 puntos básicos, del 16,7% en 2021 al 14,0% en 2022, proveniente del desempeño orgánico del negocio. Regresar a un margen superior al 16% es clave para el Grupo.

El margen del resultado operativo ajustado se vio impactado de forma no prevista por dos hechos significativos. En el primer semestre se endureció la política de confinamientos en Shanghai para prevenir la propagación del coronavirus y en el segundo semestre se vio afectada por el incremento de los costes de la energía. Con un año completo de ingresos y resultados esperados del negocio en China y los costes de energía ahora bajo control en la división, se espera que el margen se recupere en 2023.

Esta división es la más activa en cuanto a la realización de adquisiciones, con tres en la primera mitad del año, de las cuales dos relacionadas con ciberseguridad y una en metrología. La adquisición de Lightship Security Inc en Norteamérica añade más acreditaciones a la oferta global de ciberseguridad de la división y jtsec en España añade nuevos métodos para garantizar la ciberseguridad. Estas dos adquisiciones aportan aproximadamente 9 millones de euros de ingresos anuales con un margen superior al de la división. La adquisición de Alpe Metrología en España consolida su posición en el mercado regional de metrología y calibración.

A partir del 1 de enero de 2023, el negocio aeroespacial se transfiere desde la división de Energy & Industry a la de Laboratories, este cambio facilitará la aparición de sinergias comerciales tan pronto como se consolide con el negocio de ensayos aeroespaciales de Laboratories. El negocio generó 25,5 millones de euros



de ingresos anuales en 2022 y 4,3 millones de euros de resultado operativo ajustado.

Durante el año hubo un cambio en la dirección de la división, siendo Mauricio Úbeda el nuevo responsable de Laboratories a partir de octubre de 2022. Se trata de una promoción interna con una sólida trayectoria de negocio y amplia experiencia internacional.

IDIADA

IDIADA A.T. (80% propiedad de Applus + y 20% del Gobierno de Cataluña) opera bajo un contrato exclusivo desde el centro tecnológico de 351 hectáreas cerca de Barcelona (propiedad del Gobierno de Cataluña) desde 1999. El contrato para gestionar el negocio se extiende hasta septiembre de 2024 y se ha decidido que no habrá más extensiones sino una licitación para una nueva concesión de 20 o 25 años.

IDIADA A.T. presta sus servicios a las compañías automovilísticas líderes a nivel mundial en el desarrollo de sus nuevos productos con servicios de diseño, ingeniería, ensayo y homologación.

La división emplea aproximadamente 3.000 personas y está presente en 22 países.

Los ingresos de la división en 2022 han sido de 278,0 millones de euros, un 23,9% superiores a los del ejercicio anterior. El resultado operativo ajustado en el año ha sido de 29,9 millones de euros, lo que representa un 53,8% de incremento respecto a 2021. El margen del resultado operativo ajustado ha sido del 10,8%. Los resultados de la división y el detalle de negocio orgánico e inorgánico, así como el impacto por tipo de cambio se muestran en la tabla mostrada a continuación:

IDIADA	FY				
	2022	2021	Variación	Orgánico	FX
Ingresos	278,0	224,3	23,9%	21,0%	2,9%
Rtd. Op. Ajustado	29,9	19,5	53,8%	48,7%	5,1%
% Margen Rtd. Op. Ajustado	10,8%	8,7%	+ 209 bps		
Rtd. Op. Ajustado antes de AA ⁽¹⁾	35,7	23,7			
% Margen Rtd. Op. Ajustado antes de AA ⁽¹⁾	12,8%	10,6%	+ 227 bps		

Las figuras mostradas en la tabla superior se han redondeado al 0.1 millones de euros más cercano.

(1) – Amortización Acelerada IDIADA, para adaptar la vida útil de los activos a la fecha en que expira la concesión.



Los ingresos orgánicos de la división a tipos de cambio constantes se han incrementado un 21,0% y el impacto por tipo de cambio ha sido positivo en un 2,9%.

A tipos de cambio constantes, el resultado operativo ajustado orgánico se ha incrementado un 48,7%, con un impacto positivo adicional por tipo de cambio del 5,1%.

En el último trimestre del ejercicio los ingresos reportados fueron de 76,6 millones de euros, un 22,4% superiores a los 62,6 millones del ejercicio 2021. El incremento de los ingresos se debe principalmente a la parte orgánica del negocio en un 20,5%, y el impacto positivo por tipo de cambio del 1,9%.

IDIADA tuvo un desempeño muy sólido a lo largo del año, al que contribuyeron todas sus líneas de negocio y países. Durante el año, se ha dado un mayor volumen de externalización de ensayos principalmente por parte de nuevos fabricantes de automóviles, con un proyecto de tamaño significativo de un nuevo fabricante asiático. La demanda de ensayos para vehículos eléctricos e híbridos continúa impulsando el crecimiento y ahora representa más del 60% de los ingresos de la división.

El margen del resultado operativo ajustado ha incrementado 209 puntos básicos, desde los 8,7% de 2021 hasta los 10,8% de 2022. Esta fuerte mejora del margen se debe principalmente al uso de servicios digitales con mayor margen para complementar los ensayos realizados, así como a una buena eficiencia operativa, especialmente en las pistas de pruebas de Cataluña que vuelven a estar a plena ocupación.

Adicionalmente, IDIADA ha iniciado dos nuevos contratos de larga duración para la gestión de pistas de pruebas, una en la República Checa y otra en Alemania, mientras que la gestión de las pistas de pruebas en China continúa con buenos resultados.

El Grupo continúa a la espera de noticias sobre el proceso de licitación para la renovación de la concesión de IDIADA para otros 20-25 años a partir de 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. Excluyendo la Amortización Acelerada de IDIADA, el margen sería 200 puntos básicos más alto un 12,8% en 2022, y el incremento del margen de 2021 a 2022 sería de 227 puntos básicos.

Apéndice 1

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 períodos 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 período 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 período anterior.

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

Millones de Euros	FY 2022			FY 2021			+/- %
	Resultados ajustados	Otros resultados	Resultados Estatutarios	Resultados ajustados	Otros resultados	Resultados Estatutarios	Rtdos. ajustados
Ingresos	2.049,9	0,0	2.049,9	1.776,7	0,0	1.776,7	15,4%
Ebitda	326,5	0,0	326,5	286,0	0,0	286,0	14,2%
Resultado Operativo	202,0	(76,8)	125,2	175,2	(73,7)	101,5	15,3%
Resultado Financiero	(28,9)	0,0	(28,9)	(25,9)	0,0	(25,9)	
Otros Resultados Financieros	(4,8)	0,0	(4,8)	0,0	0,0	0,0	
Resultado antes de impuestos	168,3	(76,8)	91,5	149,4	(73,7)	75,6	12,7%
Impuesto sobre Sociedades	(44,0)	14,5	(29,5)	(38,3)	12,7	(25,6)	
Resultado atribuible a intereses minoritarios	(13,3)	0,0	(13,3)	(17,8)	0,0	(17,8)	
Resultado Neto	111,0	(62,4)	48,6	93,3	(61,1)	32,2	18,9%
Número de acciones	136.888.259		136.888.259	143.018.430		143.018.430	
EPS, en Euros	0,81		0,36	0,65		0,23	24,3%
<i>Impuesto de sociedades / Rtd. antes de impuestos</i>	<i>(26,2)%</i>		<i>(32,3)%</i>	<i>(25,6)%</i>		<i>(33,9)%</i>	

Las figuras mostradas en la tabla superior se han redondeado al 0.1 millones de euros más cercano.

Las partidas de otros resultados dentro del resultado operativo, por valor de 76,8 millones de euros (2021: 73,7 m€), corresponden a la amortización de los intangibles de las adquisiciones por 67,2 millones de euros (2021: 65,6 m€) y otros costes por reestructuración por importe de 7,6 millones de euros (2021: 3,6 m€), costes relacionados con las adquisiciones por importe de 4,9 millones de euros (2021: 2,6 m€) y otros por valor de 2,8 millones de euros de ingreso (2021: 2,0 m€ de gasto).

El impacto de 14,5 millones de euros en impuestos (2021: 12,7 m€) corresponde al impacto fiscal de estas partidas.

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
- **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
- **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 finita.



- **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 ejercicio completo 2022. La información contenida en esta comunicación está extraída de los Estados Financieros Consolidados a 31 de diciembre de 2022.