

Comunicación de los resultados del ejercicio 2019

25 de febrero de 2020

Applus Services, S.A. ("Applus+" o "el Grupo"), una de las compañías líderes mundiales en inspección, ensayos y certificación, y con mayor capacidad de innovación, presenta hoy los resultados correspondientes al ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2019 ("el periodo").

Principales magnitudes financieras

- Crecimiento orgánico de los ingresos del 5% generado por todas las divisiones
- Crecimiento de doble dígito del resultado operativo y el beneficio por acción como consecuencia de un buen crecimiento del margen
- Tres adquisiciones realizadas en el año con unos ingresos anuales de 13 millones de euros y márgenes altos
- Renovación por otros 10 años del contrato para la inspección técnica de vehículos en Irlanda
- Resultados del ejercicio 2019:
 - Ingresos de 1.777,9 millones de euros, +6,1% (orgánico¹ +5,0%)
 - Resultado Operativo² de 197,1 millones de euros, +10,3% (+7,9% orgánico¹)
 - Margen del Resultado Operativo² de 11,1%, 42 puntos básicos superior al del ejercicio anterior (+29 puntos básicos orgánico¹)
 - Flujo de efectivo² de las operaciones de 187,4 millones de euros, +16,6% respecto al ejercicio anterior
 - Resultado neto de 55,7 millones de euros, +34,5%
 - Beneficio por acción de 0,76 euros, un 11,5% superior al del ejercicio anterior
- El Consejo de Administración propondrá la distribución de un dividendo de 0,22 euros por acción, un 47,4% superior al del año anterior

1. Orgánico a tipos de cambio constantes y comparado con el proforma del mismo periodo del ejercicio anterior incluyendo el impacto de la nueva normativa de arrendamientos NIIF 16
2. El resultado operativo, el margen del resultado operativo y el flujo de efectivo de las operaciones, se presentan ajustados por Otros Resultados y las variaciones comparan con el proforma de 2018 incluyendo el impacto de NIIF 16 (ver tabla en página 6)



Fernando Basabe, CEO de Applus+, informa:

"Me satisface presentar los buenos resultados del Grupo por segundo año consecutivo, con crecimiento en todas las divisiones y mejora de margen operativo, lo que ha llevado a crecimiento de doble dígito del beneficio por acción y generación de caja.

Durante el ejercicio, hemos adquirido tres compañías con buenos márgenes y a precios atractivos. Esperamos en los próximos años incrementar el número y tamaño de las adquisiciones siempre de acuerdo con nuestra estrategia de inversión y precios.

El beneficio ajustado por acción se incrementó más de un 11% en el ejercicio (22% en dos años) y el beneficio por acción estatutario fue un 34% superior al obtenido en 2018 (44% en dos años), lo que unido a la buena generación de caja y la reducción en el ratio de apalancamiento financiero, ha llevado al Consejo de Administración a proponer un incremento en el dividendo a pagar a los accionistas del 47% respecto al aprobado en el ejercicio anterior, hasta alcanzar los 22 céntimos de euro por acción, representando un 29% del resultado neto ajustado. Seguiremos analizando el nivel de dividendo a distribuir en los próximos ejercicios.

La mayoría de nuestros mercados, que suponen el 91% de los ingresos, han tenido un buen crecimiento. Estos mercados incluyen petróleo y gas para mantenimiento de activos (opex), generación y distribución de electricidad, construcción y aeroespacial, así como los servicios proporcionados por las divisiones de Auto, IDIADA y Laboratories. Únicamente, los ingresos generados en el mercado del petróleo y el gas para los proyectos de nueva construcción, que representan el 9% del total del Grupo, han seguido bajo condiciones adversas de mercado.

Gracias a la diversificación de los servicios, mercados y geografías, los resultados del Grupo están por encima de los objetivos marcados en el plan estratégico presentado hace dos años. El crecimiento orgánico de los ingresos a tipos de cambio constantes ha sido del 5% y el objetivo de mejora de margen de entre 110 y 160 puntos básicos en tres años, se ha cumplido con un año de antelación, siendo la mejora acumulada de los ejercicios 2018 y 2019 de 160 puntos básicos (210 según los resultados estatutarios anuales incluyendo impacto de NIIF 16).

Para el ejercicio 2020 esperamos que los ingresos orgánicos a tipos de cambio constante crezcan alrededor de un 5%, y, además de haber alcanzado ya el objetivo de mejora de margen para los tres años 2018-2020 del plan, esperamos una mejora adicional de entre 10 y 30 puntos básicos."



Presentación y Webcast

Hoy a las 10:00 CET, tendrá lugar una presentación sobre los resultados del ejercicio que podrá ser seguida por teléfono o webcast.

Para acceder vía webcast haga click sobre el siguiente enlace y regístrese <https://edge.media-server.com/mmc/p/xyyv43q7> o a través de la página web del Grupo www.applus.com en el apartado de Inversores/Informes Financieros.

Para escuchar la presentación por teléfono, marque uno de los siguientes números y facilite el código de acceso **4937934**.

Si llama desde:

España +34 91 4146 280

Reino Unido +44 (0) 8445 718 892

Francia +33 (0) 1 76 70 07 94

Alemania +49 (0) 692 4437 351

Estados Unidos +1 631 510 7495

Línea Internacional Standard +44 (0) 2071 928 000

Para más información:

Applus+ Relación con inversores:

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

Medios

Kreab, Madrid:

Francisco Calderón +34 91 7027 170 fcalderon@kreab.com

Asesores de renta variable, Europa

Barclays Bank PLC, London:

Justin Shinebourne +44 203 134 8028 justin.shinebourne@barclays.com



Sobre el Grupo Applus+

Applus+ es una de las compañías líderes mundiales y con mayor capacidad de innovación del sector de inspección, ensayo y certificación. Proporciona soluciones para clientes de todo tipo de sectores, con el objetivo de garantizar que sus activos y productos cumplen las normas y reglamentos en materia medioambiental, de calidad y de salud y seguridad.

Con sede en España, Applus+ desarrolla su actividad en más de 70 países y emplea a aproximadamente 23.000 personas. La empresa opera por medio de cuatro divisiones globales bajo la marca Applus+. En el ejercicio 2019 Applus+ ha obtenido una facturación de 1.778 millones de euros y un resultado operativo ajustado de 197 millones de euros.

Applus+ cotiza en las bolsas de Barcelona, Bilbao, Madrid y Valencia. El número total de acciones es de 143.018.430 acciones.

ISIN: ES0105022000

Símbolo: APPS-MC

Más información en www.applus.com

INFORME DEL EJERCICIO 2019

Evolución del negocio

Las principales magnitudes financieras del Grupo se presentan de forma “ajustada” junto a los resultados estatutarios. La finalidad de los ajustes es permitir la comparación de la evolución de los negocios con la de anteriores ejercicios, eliminando los efectos financieros de partidas no recurrentes.

Los ingresos orgánicos y el resultado operativo se presentan ajustados, excluyendo los resultados de los últimos doce meses de las adquisiciones o enajenaciones realizadas. El crecimiento orgánico se calcula a tipo de cambio constante, tomando como referencia los tipos de cambio medios del año en curso y aplicándolos a los resultados registrados en el mismo periodo del ejercicio anterior.

Con fecha 1 de enero de 2019, la nueva normativa sobre arrendamientos, NIIF 16, entró en vigor con un impacto en los estados financieros del Grupo. Esta nueva normativa sustituye a la NIC 17. Como arrendatario, el principal cambio consiste en el reconocimiento de todos los arrendamientos contratados en el balance de situación, tratamiento similar al actual para los arrendamientos financieros. De forma simplificada, consiste en la contabilización de un activo y un pasivo no corriente, y la imputación en la cuenta de resultados de un gasto por amortización y financiero en lugar de un gasto de explotación. La norma contempla como excepción determinados contratos en función de su valor o vencimiento. Los saldos comparativos del ejercicio anterior no han sido reexpresados por la aplicación de la nueva normativa, pero sí se ha incluido, a efectos comparativos y para facilitar la interpretación de los resultados, un proforma de los resultados del ejercicio anterior.

La siguiente tabla muestra la conciliación entre los resultados estatutarios y los ajustados, asimismo, se ha incluido una columna adicional con los resultados proforma de 2018 de haberse aplicado la nueva normativa NIIF 16. Las variaciones entre los resultados del ejercicio 2019 y el proforma de 2018 se muestran en la última columna:

Millones de Euros	FY 2019			FY 2018			Proforma FY 2018	+/- % Adj. Results PROF
	Resultados ajustados	Otros resultados	Resultados Estatutarios	Resultados ajustados	Otros resultados	Resultados Estatutarios		
Ingresos	1.777,9	-	1.777,9	1.675,9	-	1.675,9	1.675,9	6,1%
Ebitda	296,5	-	296,5	218,0	-	218,0	270,4	9,7%
Resultado Operativo	197,1	(66,3)	130,8	170,8	(66,0)	104,8	178,7	10,3%
Resultado Financiero	(23,9)	0,0	(23,9)	(17,3)	(3,9)	(21,2)	(24,8)	
Resultado antes de impuestos	173,2	(66,3)	106,9	153,5	(70,0)	83,5	153,9	12,5%
Impuesto sobre Sociedades	(43,7)	13,4	(30,4)	(37,3)	14,0	(23,4)	(37,5)	
Resultado atribuible a intereses minoritarios	(20,9)	0,0	(20,9)	(19,0)	0,0	(19,0)	(19,0)	
Resultado Neto	108,6	(52,9)	55,7	97,2	(56,0)	41,2	97,4	11,5%
Numero de acciones	143.018.430		143.018.430	143.018.430		143.018.430	143.018.430	
EPS, en Euros	0,76		0,39	0,68		0,29	0,68	11,5%
<i>Impuesto de sociedades/Rtd antes Impuestos</i>	<i>(25,2)%</i>		<i>(28,4)%</i>	<i>(24,3)%</i>		<i>(28,0)%</i>	<i>(24,4)%</i>	

Las cifras de la tabla se presentan en millones de euros redondeadas a un decimal

Las partidas de otros resultados dentro del resultado operativo, por valor de 66,3 millones de euros (2018: 66,0 m€), corresponden a la amortización de los intangibles de las adquisiciones por 59,1 millones de euros (2018: 59,2 m€), costes relacionados con procesos de restructuración por 4,1 millones de euros (2018: 2,9 m€), costes relacionados con las adquisiciones por 0,9 millones de euros (2018: 1,0 m€) y otros costes por valor de 2,2 millones de euros (2018: 3,0 m€).

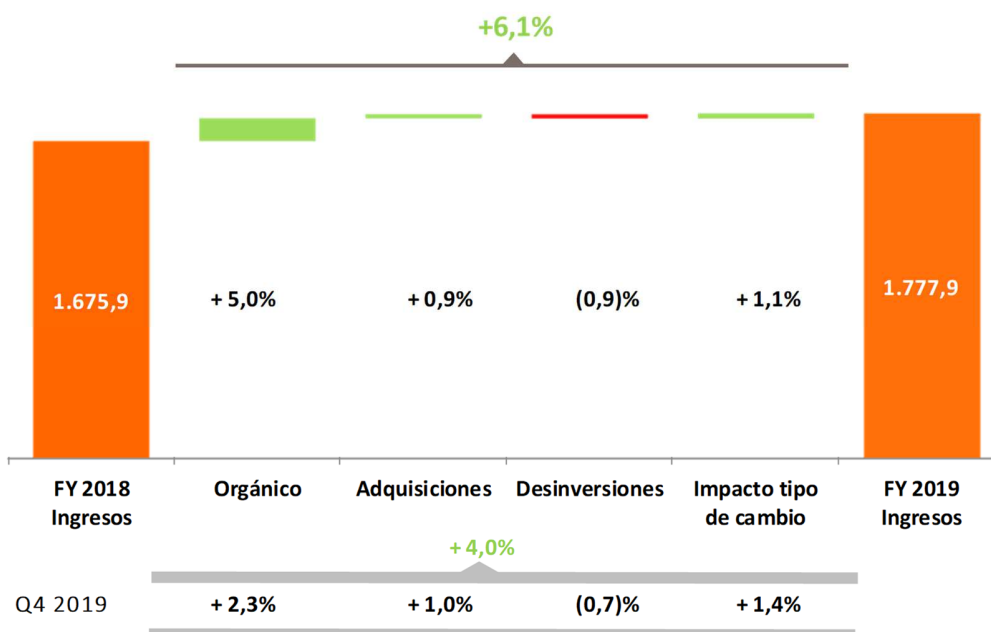
En el mismo periodo del ejercicio anterior se registraron en la línea de resultado financiero 3,9 millones de euros, que corresponden a los costes de formalización no amortizados de la deuda previa a la refinanciación realizada en el mes de julio de 2018.

Dentro del epígrafe de impuesto sobre sociedades se recoge el impacto fiscal de las partidas de otros resultados por importe de 13,4 millones de euros (2018: 14,0 m€).

Ingresos

Los ingresos del ejercicio 2019 ascendieron a 1.777,9 millones de euros, un 6,1% superiores a los del ejercicio anterior.

Evolución de los ingresos en millones de euros:



Los ingresos del Grupo crecieron un 6,1% como resultado de un crecimiento orgánico del 5,0%, el impacto positivo de las adquisiciones del 0,9% y la reducción derivada de las desinversiones realizadas en los últimos doce meses del 0,9%. El impacto por tipo de cambio fue positivo en un 1,1%.

En el último trimestre del ejercicio, los ingresos incrementaron un 4,0%, siendo el crecimiento orgánico del 2,3%, crecimiento por adquisiciones del 1,0%, reducción por desinversiones del 0,7% e impacto positivo por tipo de cambio del 1,4%. El crecimiento orgánico de los ingresos fue menor en el cuarto trimestre del año al obtenido en trimestres anteriores, debido al fuerte crecimiento del cuarto trimestre del año anterior. El crecimiento promedio de los cuartos trimestres de 2019 y 2018 es del 5% y está en línea con el mismo cálculo realizado para el resto de trimestres del año, lo que muestra que el crecimiento de los ingresos del grupo se mantiene constante a medio dígito.

Las cuatro divisiones contribuyeron al crecimiento del periodo con crecimientos orgánicos que oscilan entre el 3,2% y el 11,5%.

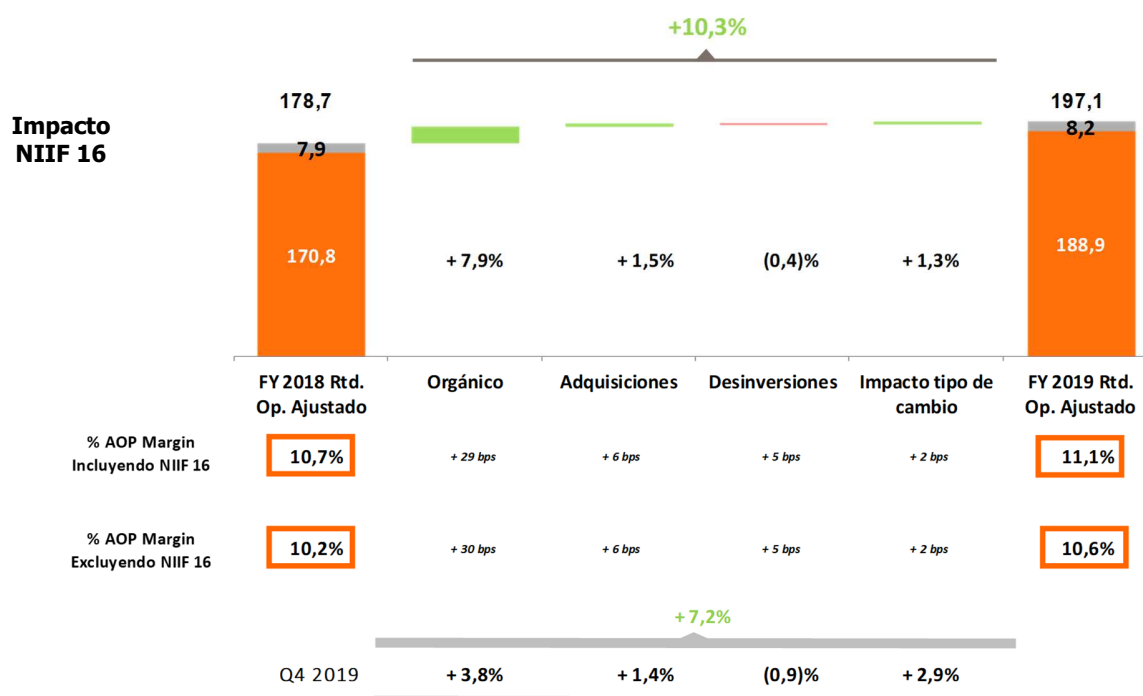
El 0,9% de crecimiento aportado por las adquisiciones procede de las 7 adquisiciones realizadas en los últimos doce meses, la mayor de ellas es la realizada en el último trimestre de 2019, la compañía LEM en Chile que realiza ensayos de materiales para proyectos de ingeniería civil en los mercados de minería, construcción y sector industrial que actualmente genera unos ingresos anuales de 8 millones de euros. Las desinversiones de negocios no estratégicos realizadas en los últimos doce meses significaron un 0,9% de menores ingresos.

Del total de los ingresos del ejercicio, el 46% se realizó en euros, moneda funcional del grupo, y el resto, un 54%, en otras monedas, de las cuales el dólar americano y las monedas vinculadas a él representaron un 25%. El dólar americano se apreció un 5,6% en el ejercicio, siendo el principal impacto en la mejora de los ingresos del 1,1%.

Resultado Operativo Ajustado

El resultado operativo ajustado del ejercicio fue de 197,1 millones de euros, un 10,3% superior respecto al resultado operativo ajustado proforma del mismo periodo de 2018 de 178,7 millones de euros.

La evolución del resultado operativo ajustado, incluyendo el impacto del cambio en el tratamiento de los arrendamientos operativos (NIIF 16) es como sigue:



El resultado operativo ajustado reportado en el ejercicio 2018 fue de 170,8 millones de euros. Si la nueva normativa sobre arrendamientos financieros hubiera sido efectiva a esa fecha, el impacto de ésta hubiera sido de 7,9 millones de euros adicionales de resultado, lo que resulta en un resultado proforma de 178,7 millones de euros.

El incremento del resultado operativo ajustado del 10,3% sobre el resultado proforma, es el resultado de un incremento del 7,9% del negocio orgánico más el 1,5% de las adquisiciones. Las desinversiones realizadas supusieron un impacto negativo del 0,4% y el tipo de cambio impactó en un 1,3% positivo. El impacto por tipo de cambio en el resultado operativo ajustado fue algo superior al registrado en los ingresos.

En el último trimestre del año, el resultado operativo ajustado fue de 48,6 millones de euros, un 7,2% superior al proforma del mismo trimestre del ejercicio anterior. Dicho incremento es el resultado de un crecimiento orgánico del 3,8% más el 1,4% que aportan las adquisiciones realizadas. Las desinversiones supusieron una reducción del 0,9% en el periodo, y el tipo de cambio fue positivo en un 2,9%.

Las cuatro divisiones contribuyeron al crecimiento del resultado operativo ajustado con crecimientos que oscilan entre el 5,8% y el 13,0%.

El margen del resultado operativo ajustado fue del 11,1%. En el ejercicio 2018, el margen del resultado operativo ajustado reportado fue del 10,2%. La mejora del margen respecto al proforma de 2018 es de 42 puntos básicos, siendo el margen operativo proforma de 2018 del 10,7%. Para el ejercicio 2019, si eliminamos el impacto del cambio normativo por NIIF 16, el margen del resultado operativo ajustado sería del 10,6%, 43 puntos básicos superior al de 2018 de 10,2%.

La mejora de 42 puntos básicos en el margen del resultado operativo ajustado se deriva tanto de la mejora orgánica, que supone 29 puntos básicos como consecuencia de la mejora operativa y del mix, siendo los negocios con mejores márgenes los que están creciendo más rápido, así como por la aportación de las adquisiciones, que añaden 6 puntos básicos, el efecto de las desinversiones de 5 puntos básicos de mejora y el impacto por tipo de cambio favorable en 2 puntos básicos.

Otras magnitudes financieras

El resultado operativo estatutario de 130,8 millones de euros, fue un 16,1% superior respecto al proforma de 2018 de 112,7 millones de euros.

Los gastos financieros, incluyendo el impacto de la nueva normativa NIIF 16, fueron de 23,9 millones de euros en el periodo, inferiores a los del mismo periodo del ejercicio anterior proforma de 24,8 millones de euros. Esta reducción es debida a la menor deuda y a un mejor mix en las monedas que la componen.

El resultado ajustado antes de impuestos incrementó un 12,5% hasta los 173,2 millones de euros comparativamente con el proforma del mismo periodo del ejercicio anterior. Esta mejora se debe principalmente al incremento en el resultado operativo ajustado y del menor gasto financiero del periodo. El resultado estatutario antes de impuestos incrementó respecto al proforma del ejercicio anterior un 27,4% hasta los 106,9 millones de euros.

El gasto efectivo por impuesto de sociedades ha sido de 43,7 millones de euros en el periodo, superior al del ejercicio 2018 de 37,5 millones de euros como consecuencia del mayor beneficio antes de impuestos. La tasa efectiva ha sido del 25,2%, algo superior a la reportada en 2018 de 24,4%. El gasto por impuesto de sociedades estatutario es de 30,4 millones de euros, con una tasa del 28,4%, similar a la del ejercicio anterior.

El resultado atribuible a intereses de minoritarios ha sido 20,9 millones de euros, un incremento de 1,9 millones de euros respecto a los 19,0 reportados en el ejercicio 2018. Este incremento se debe principalmente a la mejora en los resultados de IDIADA, Auto (Galicia y Costa Rica) y Energy & Industry (Oriente Medio).

El resultado neto ajustado y el beneficio ajustado por acción incrementaron un 11,5%. El resultado neto ajustado fue de 108,6 millones de euros, que compara con el proforma de 97,4 millones de euros de 2018. El beneficio por acción ajustado de 0,76 céntimos compara con los 0,68 céntimos del ejercicio 2018.

Estado de Flujos de Efectivo y Deuda

El Grupo continúa con la buena generación de caja como consecuencia de la mejora en el resultado operativo y al menor incremento del capital circulante respecto al del ejercicio anterior, minorado por el incremento en inversión en inmovilizado, impuestos, intereses y dividendos pagados.

En la siguiente tabla se muestra el estado de flujos de efectivo para el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2019, mostrando las cifras pre y post aplicación de la normativa NIIF 16 sobre arrendamientos financieros. La última columna muestra las variaciones entre 2019 y el proforma de 2018.

	Excluyendo NIIF 16				Incluyendo NIIF 16		
	FY		NIIF 16		FY		
	2019	2018	2019	2018	2019	2018 Proforma	Variación
EBITDA Ajustado	240,9	218,0	55,6	52,4	296,5	270,4	9,7%
Variación de capital circulante	0,1	(27,7)			0,1	(27,7)	
Inversiones en Inmovilizado	(57,6)	(50,4)			(57,6)	(50,4)	
Flujo de Efectivo Ajustado	183,4	139,9	55,6	52,4	239,0	192,3	24,3%
<i>Ratio de conversión de caja</i>	<i>76,1%</i>	<i>64,2%</i>			<i>80,6%</i>	<i>71,1%</i>	
Pago por impuestos	(41,3)	(24,0)			(41,3)	(24,0)	
Intereses pagados	(10,2)	(7,5)			(10,2)	(7,5)	
Flujo de Efectivo libre	131,8	108,4	55,6	52,4	187,4	160,8	16,6%
Pagos extraordinarios y Otros	(4,9)	(8,0)			(4,9)	(8,0)	
Dividendo Applus+	(21,5)	(18,6)			(21,5)	(18,6)	
Dividendos a minoritarios	(23,8)	(14,3)			(23,8)	(14,3)	
Generación de caja operativa	81,6	67,5	55,6	52,4	137,2	119,9	14,4%
Pago por adquisiciones	(35,7)	(43,8)			(35,7)	(43,8)	
Caja antes de Variación neta de financiación y variaciones por tipo de cambio	45,9	23,7	55,6	52,4	101,5	76,1	
Variación neta de financiación	(31,2)	(14,8)	(55,6)	(52,4)	(86,8)	(67,2)	
Acciones propias	(3,0)	(3,6)			(3,0)	(3,6)	
Variaciones por tipo de cambio	1,1	(2,3)			1,1	(2,3)	
Incremento de caja	12,8	3,1	-	-	12,8	3,1	

Las cifras de la tabla se presentan en millones de euros redondeadas a un decimal

El EBITDA ajustado reportado en 2018 fue de 218,0 millones de euros. De haber sido de aplicación la nueva normativa NIIF 16 sobre arrendamientos financieros, se hubiera incrementado en 52,4 millones de euros, siendo el EBITDA ajustado total de 270,4 millones de euros, como se muestra en la tabla anterior. La mejora en el EBITDA del ejercicio del 9,7% o 26,1 millones de euros sobre el proforma de 2018 de 296,5 millones de euros, junto con la reducción de 27,8 millones de euros en la variación de capital circulante, son la causa principal de la buena generación de caja en el periodo.

La variación de capital circulante en el ejercicio 2019 de 0,1 millones de euros representa una mejora de 27,8 millones de euros respecto al incremento de 2018 y se debe principalmente a los cobros realizados en el primer trimestre de 2019 relacionados con el incremento de cuentas a cobrar en el último trimestre de 2018 por el fuerte incremento de los ingresos en ese periodo principalmente en la división de Energy & Industry.

Las inversiones en inmovilizado en el periodo fueron de 57,6 millones de euros (2018: 50,4 m€), lo que representa un 3,2% de los ingresos del Grupo (2018: 3,0%). En 2019 se han realizado una serie de inversiones extraordinarias destinadas a la ampliación de capacidad en las actividades del sector de compatibilidad electromagnética en la división de Laboratories y a la construcción de una pista de pruebas para vehículo autónomo y conectado en la división de IDIADA. Estas inversiones son el principal motivo por el que, tanto en valor absoluto como relativo respecto a los ingresos del Grupo, las inversiones de inmovilizado han incrementado respecto a 2018. El Grupo va a continuar priorizando las inversiones que tengan un mayor retorno.

El flujo de efectivo ajustado de las actividades operativas después de inversiones en inmovilizado fue de 239,0 millones de euros, siendo 46,7 millones o un 24,3% superior respecto al proforma del mismo periodo del ejercicio anterior, y supone un ratio de generación de caja del 80,6% (2018: 71.1% proforma).

Tanto los intereses como los impuestos pagados fueron superiores en el ejercicio 2019, lo que implica que el crecimiento del flujo de efectivo libre haya sido del 16,6%, menor que el presentado por el flujo de efectivo de las actividades ordinarias.

Los impuestos pagados en el periodo fueron de 41,3 millones de euros, importe superior al pagado en 2018 como consecuencia de ciertas devoluciones recibidas en 2018 en algunos países. Los intereses pagados en el periodo han sido superiores a los pagados en 2018, a pesar de que la carga financiera reportada en la cuenta de resultados ha sido inferior debido al cambio en la estacionalidad del pago por intereses como consecuencia de la refinanciación realizada en julio de 2018. Con la nueva financiación, parte de los intereses devengados en el 2018 han sido pagados en el presente ejercicio.

El importe de dividendos distribuidos se ha incrementado en el presente ejercicio hasta los 15 céntimos de euro por acción respecto a los 13 céntimos de euro por acción pagados en 2018, lo que significa un importe de dividendos de 21,5 millones de euros en 2019 frente a los 18,6 en 2018.

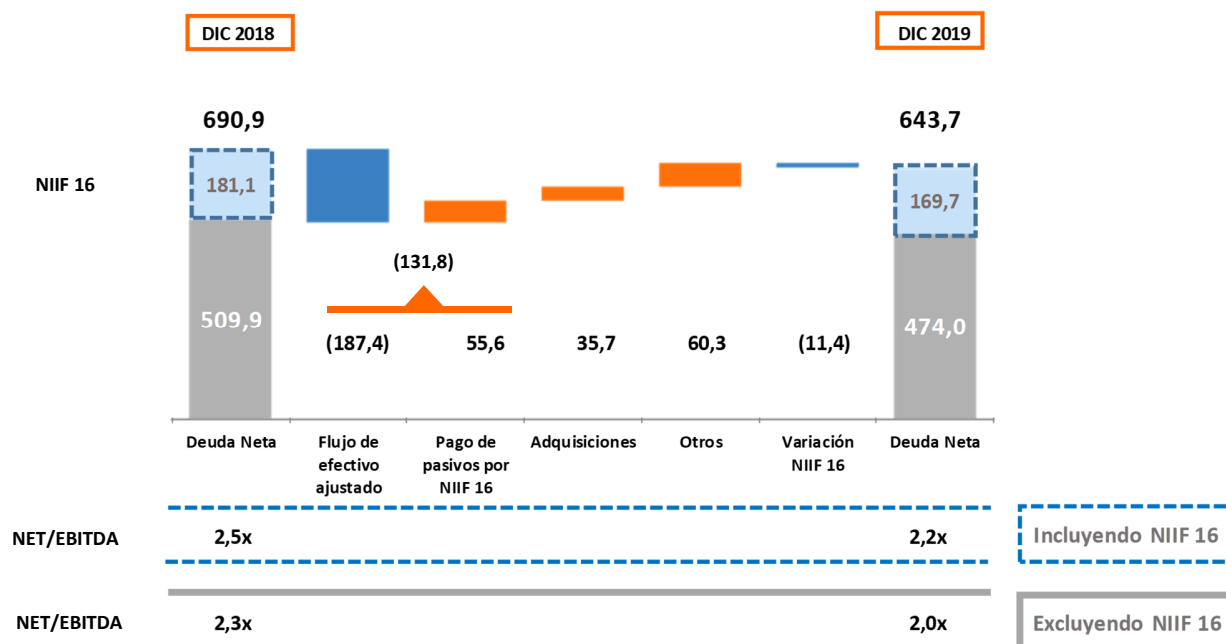
El pago de dividendos a minoritarios fue de 23,8 millones de euros, significativamente superior al del mismo periodo del ejercicio anterior de 14,3 millones de euros. Este incremento se debe principalmente al 20% de intereses minoritarios del Grupo Inversiones Finisterre que consolidó sus resultados para un

año completo por primera vez en 2018, los cuales se han pagado en 2019 junto con distribuciones a cuenta del resultado de 2019.

Los pagos por adquisiciones corresponden a las tres realizadas en el periodo, Laboratorios de Ensayos Metrológicos en España, A2M Industries en Francia y LEM en Chile, más el impacto de ajustes en precio de las realizadas en ejercicios pasados y el pago depositado por la adquisición de una empresa canaria de inspección técnica de vehículos, que se realizará tras la aprobación de la CNMC (Comisión Nacional del Mercado de la Competencia).

La deuda neta a 31 de diciembre de 2019 alcanzó los 643,7 millones de euros, 47,2 millones de euros inferior a la deuda proforma de 31 de diciembre de 2018. Esta reducción en la deuda neta es el impacto neto del mayor flujo de efectivo libre generado, menos el pago de las adquisiciones realizadas y otras salidas de caja como el dividendo pagado a accionistas. El ratio de apalancamiento financiero al cierre del ejercicio, calculado como deuda neta sobre ebitda de los últimos doce meses ha sido de 2,2x, inferior al de 2018 proforma de 2,5x.

El impacto de incluir el pasivo por arrendamientos financieros de acuerdo con NIIF 16 en el cálculo de la deuda neta a 1 de enero de 2019 sería de 181,1 millones de euros. En los cuadros adjuntos se muestra la evolución de la deuda neta en el periodo y el correspondiente cálculo del ratio de apalancamiento financiero antes y después del impacto por NIIF 16. El contrato de deuda del Grupo, tanto para la deuda sindicada como para la colocación de deuda privada con dos inversores institucionales americanos, se realizó bajo las normas contables del momento de su constitución, es decir, bajo NIC 17, por lo que excluye el impacto de NIIF 16. El ratio de apalancamiento financiero calculado según el contrato de deuda es de 2,0x, inferior al de cierre de 2018 de 2,3x, y significativamente inferior al establecido en el contrato de deuda de 4,0x.



Como resultado de la buena generación de caja, la posición del ratio de apalancamiento financiero y el potencial futuro tanto de generación de caja como de beneficios, el Consejo de Administración propondrá a los accionistas para su aprobación en la próxima Junta General, un dividendo de 22 céntimos de euro por acción, lo que supone un incremento en el dividendo pagado del 47,4% respecto a los 0,15 euros pagados por el resultado del Grupo en 2018. Esta cifra representa la cantidad de 31,5 millones de euros (2018: 21,5 m€) y es el 29,0% (2018: 22,1%) del resultado neto ajustado de 108,6 millones de euros. El Consejo de Administración continuará analizando el nivel de dividendo a distribuir en los próximos ejercicios.

Revisión del plan estratégico presentado en 2018

El 27 de febrero de 2018, Applus+ presentó su plan estratégico para los años 2018-2020 que incluían objetivos financieros y de inversión.

Los objetivos fijados por el Grupo para ingresos orgánicos a tipos de cambio constantes, mejora de margen, tasa de conversión de caja, ratio de apalancamiento financiero y distribución de dividendos se han cumplido satisfactoriamente.

Objetivos 2018-2020		Actual 2018-2019 ⁽¹⁾	
Ingresos Orgánicos	Crecimiento anual de alrededor del 5%	5%	✓
Resultado Operativo Ajustado	Mejora de margen de entre 70-100 puntos básicos en 2018 y 20-30 en 2019 y 2020	160 puntos básicos	✓✓
Flujo Operativo de Caja	Tasa de conversión de caja superior al 70%	70%	✓
Ratio de Apalancamiento Financiero	Inferior a 3x	2,0x	✓✓
Dividendos	Mantener el dividendo en el 20% del Resultado Neto Ajustado	29% ⁽²⁾	✓✓
Adquisiciones	Capacidad para la realizar adquisiciones en el rango de 150 millones por año	80M€	✓

✓ Ligeramente inferior ✓ Conseguido ✓✓ Superado

(1) Media del crecimiento anual para los ingresos de los años 2018-2019 y excluyendo impacto NIIF 16 para márgenes

(2) Dividendo propuesto a la Junta General de Accionistas

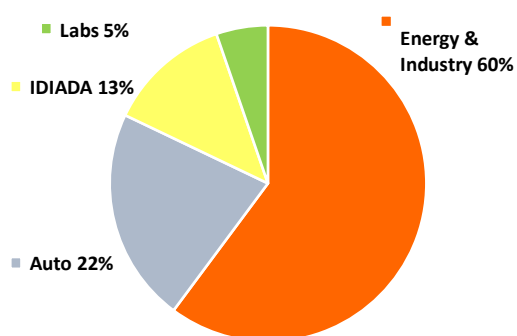
Perspectivas

Para el ejercicio 2020 esperamos que los ingresos orgánicos a tipos de cambio constante crezcan alrededor de un 5%, y, además de haber alcanzado ya el objetivo de mejora de margen para los tres años 2018-2020 del plan, esperamos una mejora adicional de entre 10 y 30 puntos básicos.

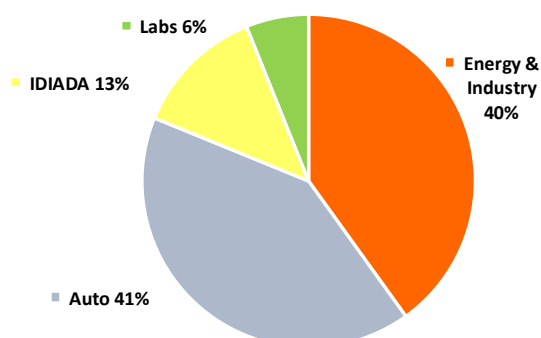
EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO POR DIVISIONES

El Grupo opera a través de cuatro divisiones operativas: Energy & Industry, Laboratorios, Auto e IDIADA. Los ingresos y resultado operativo ajustado por división en 2019 han sido como sigue:

Ingresos por División



Rtd. Op. Ajustado por División



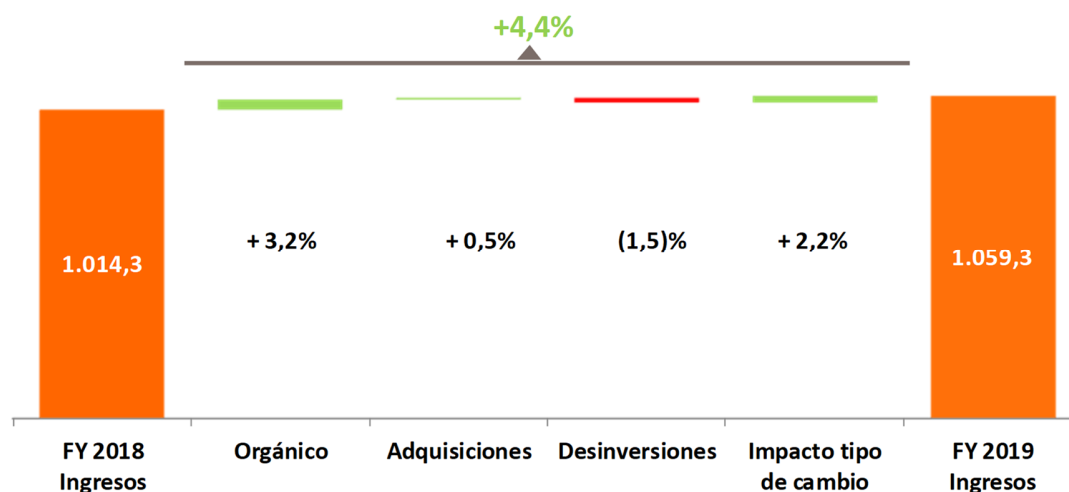
Energy & Industry

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 desarrolla e implementa tecnología propia y proporciona conocimientos industriales en varios sectores, ayudando a nuestros clientes a desarrollar y controlar procesos industriales, a proteger activos y a aumentar la seguridad operacional y ambiental. Prestamos servicios a un amplio abanico de industrias, como petróleo y gas, energía, telecomunicaciones, minería, aeronáutica y construcción.

Los ingresos en la división fueron de 1.059,3 millones de euros, un 4,4% superiores a los de 2018.

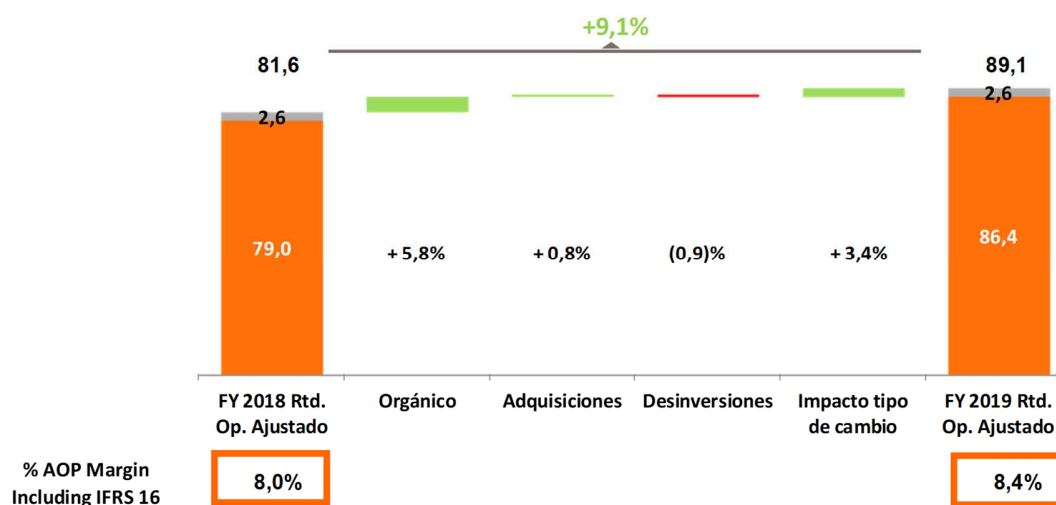
Evolución de los ingresos en millones de euros:



Por segundo año consecutivo, los ingresos de la división tuvieron un buen crecimiento orgánico. A tipos de cambio constantes, los ingresos orgánicos de la división se incrementaron un 3,2%. Las adquisiciones realizadas supusieron un 0,5% de ingresos adicionales, y las desinversiones realizadas en el último trimestre de 2018, redujeron la cifra de ingresos en un 1,5%. El impacto por tipo de cambio fue positivo en un 2,2% principalmente por la apreciación del dólar estadounidense.

En el cuarto trimestre del ejercicio, los ingresos de la división crecieron un 0,2% como consecuencia de una reducción del 1,2% de los ingresos orgánicos. Las adquisiciones sumaron un 1,0% y las desinversiones supusieron una reducción del 1,1%. El impacto por tipo de cambio fue positivo en un 1,5%. La reducción de los ingresos orgánicos en el trimestre es consecuencia del fuerte crecimiento en el cuarto trimestre del 2018, el mayor crecimiento de los últimos años (T4 2018 +11,5%). Al promediar los ingresos del último trimestre de 2019 junto con el de 2018, el crecimiento orgánico promedio es del 5,1%.

El resultado operativo ajustado en el ejercicio ha incrementado respecto al proforma de mismo periodo de 2018 un 9,1% hasta los 89,1 millones de euros. La evolución del resultado operativo ajustado, incluyendo el impacto del cambio en el tratamiento de los arrendamientos operativos (NIIF 16) es como sigue:



El resultado operativo ajustado reportado en 2018 fue de 79,0 millones de euros, si la normativa NIIF 16 respecto a arrendamientos financieros le hubiera sido de aplicación, este resultado se habría visto incrementado en 2,6 millones de euros, resultando un proforma de 81,6 millones de euros.

A tipos de cambio constantes, el resultado operativo ajustado ha incrementado un 5,8% de forma orgánica siendo esta mejora mayor que la observada en los ingresos. Las adquisiciones han sumado un 0,8% y las desinversiones han supuesto una reducción del 0,9% en el año. El impacto por tipo de cambio ha sido positivo en un 3,4%. El impacto por tipo de cambio es mayor en el resultado operativo ajustado que en los ingresos debido al mix de ingresos y resultados por monedas.

El margen del resultado operativo ajustado mejoró 40 puntos básicos de un 8,0% proforma en 2018 a un 8,4% en 2019, viniendo la mejora tanto de la parte orgánica como de la inorgánica y tipo de cambio, siendo la mayor parte de la mejora orgánica. La mejora del margen orgánico se debe a la consolidación de las medidas en control de costes tomadas en ejercicios anteriores, la menor presión en precios y mejoras operativas de los diferentes negocios.

En los últimos meses del año, el Grupo ha realizado una nueva adquisición en Chile de una compañía que tiene varios laboratorios en el norte del país, principalmente dedicados a la realización de ensayos e inspección de materiales para proyectos de ingeniería civil en los mercados de minería y construcción en el sector industrial. Se espera que los ingresos anuales sean de alrededor de 8 millones de euros con un margen superior al de la división y el grupo. La compañía operará dentro de la región de Latinoamérica, la cual presta actualmente servicios complementarios en el país y similares en otras zonas de la región. Dado que en 2019 únicamente se han consolidado 2 meses de operación de esta adquisición, el impacto en los



ingresos por adquisiciones de la división ha sido del 0,2%, siendo el resto del total reportado como ingresos de las adquisiciones correspondiente a la realizada a finales de 2018.

La parte de la división que presta servicios en los mercados de energía, construcción, aeroespacial, minería y telecomunicaciones, que representa el 42% de los ingresos de la división, ha crecido orgánicamente alrededor de un 9% gracias a la expansión geográfica de estos servicios.

La parte de la división que presta servicios en el mercado del petróleo y el gas en trabajos de mantenimiento, que representa un 43% de los ingresos de la división, ha tenido unos buenos resultados en el año.

Finalmente, la parte de la división que presta servicios al mercado del petróleo y el gas en proyectos de nueva construcción, el cual es más cíclico, y que representa un 15% de los ingresos, ha decrecido en 2019 debido a la falta de grandes inversiones en infraestructura en este mercado, especialmente en Estados Unidos, pero continuamos bien posicionados para conseguir nuevas oportunidades en el momento en el que el mercado se recupere.

Geográficamente, se dio un fuerte crecimiento en la región de Mediterranean, que comprende principalmente España, Norte de África e Italia, y representa un 18% de los ingresos de la división, Asia Pacífico (14%) donde Australia es el mayor país y Latino América (11%).

El Norte de Europa, que representa el 17% de los ingresos de la división volvió a crecer en 2019, mientras que Africa-Oriente Medio (15%), decreció por la continuada reducción del alcance del trabajo realizado en un contrato en Angola.

Norte América, 25% de la división, decreció respecto al mismo periodo de 2018 a pesar del crecimiento en los trabajos realizados en el mantenimiento de infraestructuras (opex) y aeroespacial. Este crecimiento no compensó la menor actividad en la parte del negocio expuesta a los proyectos de nueva construcción en el mercado del petróleo y el gas (capex).

Laboratories

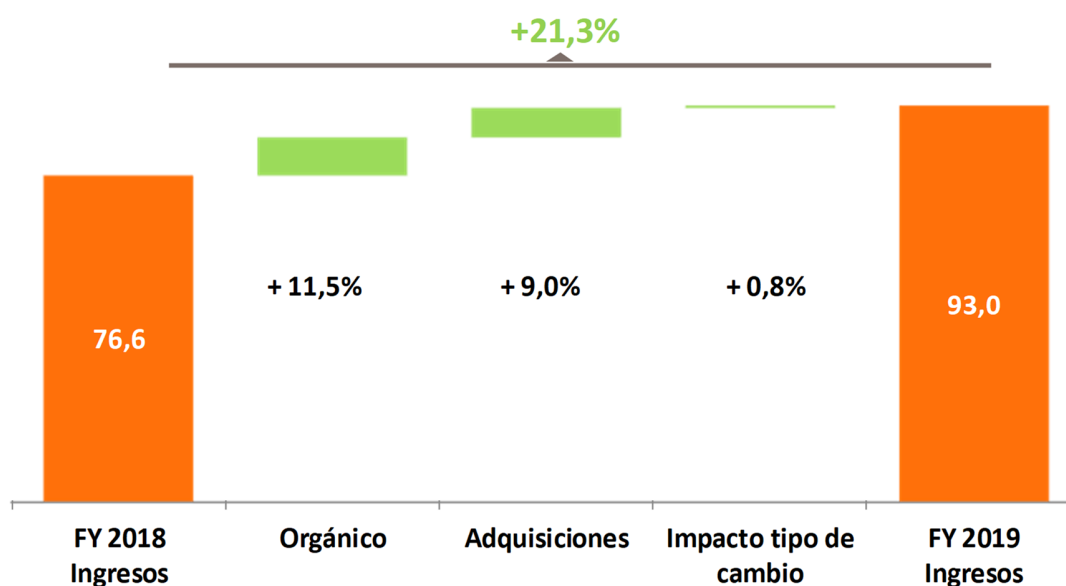
La división Laboratories proporciona servicios de ensayo, certificación e ingeniería para mejorar la competitividad de los productos y fomentar la innovación. La división dispone de una red de laboratorios multidisciplinares en Europa, Asia y Norteamérica.

Nuestras instalaciones punteras y el conocimiento técnico de nuestros expertos nos permiten ofrecer servicios de alto valor añadido a una amplia gama de industrias como la aeronáutica, automoción, electrónica, tecnologías de la información y construcción.

En 2019, la división Laboratories adquirió dos empresas, un laboratorio de ensayos de materiales en Francia y una empresa de metrología en España, que se añaden a las cinco compañías adquiridas en los dos años anteriores.

Los ingresos de la división de Laboratories en el periodo fueron de 93,0 millones de euros, un 21,3% superiores a los del ejercicio anterior.

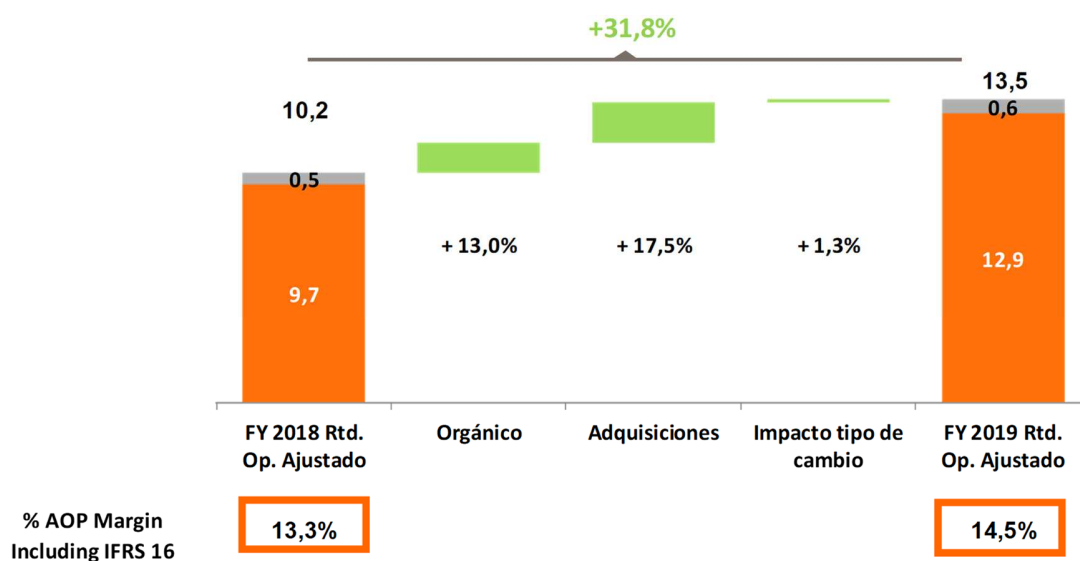
Evolución de los ingresos en millones de euros:



Por segundo año consecutivo, los ingresos de la división de Laboratories crecieron a doble dígito de manera orgánica, siendo en 2019 el aporte orgánico del 11,5%. Las cinco adquisiciones realizadas entre 2018 y 2019 supusieron un 9,0% de incremento adicional y el impacto por tipo de cambio fue positivo en un 0,8% principalmente por la apreciación del dólar estadounidense.

En el último trimestre del ejercicio, los ingresos de la división crecieron un 16,8%, siendo el crecimiento orgánico un 9,3%, las adquisiciones añadieron un 6,5% y el impacto por tipo de cambio fue del 1,0%.

El resultado operativo ajustado en el ejercicio ha incrementado respecto al proforma del mismo periodo de 2018 un 31,8% hasta los 13,5 millones de euros. La evolución del resultado operativo ajustado, incluyendo el impacto del cambio en el tratamiento de los arrendamientos operativos (NIIF 16) es como sigue:



El resultado operativo ajustado reportado en 2018 fue de 9,7 millones de euros, si la normativa NIIF 16 respecto a arrendamientos financieros le hubiera sido de aplicación, este resultado se habría visto incrementado en 0,5 millones de euros, resultando un proforma de 10,2 millones de euros.

A tipos de cambio constantes, el resultado operativo ajustado orgánico incrementó un 13,0%, siendo un crecimiento superior al de los ingresos orgánicos. Las adquisiciones supusieron un 17,5% adicional y el impacto por tipo de cambio fue positivo en un 1,3%. El impacto por tipo de cambio es mayor en el resultado operativo ajustado que en los ingresos debido al mix de ingresos y resultados por monedas.

El margen del resultado operativo ajustado mejoró de forma significativa 120 puntos básicos, desde el 13,3% proforma de 2018 hasta el 14,5% de 2019, siendo la mejora principalmente de la parte orgánica, aunque también en menor medida, de la parte inorgánica y tipo de cambio. La mejora del margen orgánico se debe al mix de servicios, control de costes y mejoras operativas.



En 2019 se han realizado dos adquisiciones en la división de Laboratories. LEM, un laboratorio de metrología en España y A2M Industries, laboratorio de ensayos de materiales en Francia que principalmente presta servicios en los mercados aeronáutico y nuclear. Los ingresos anuales de ambas compañías ascienden a 5 millones de euros. Los resultados en 2019 han sido por encima de las expectativas iniciales. En los últimos tres años, la división de Laboratories ha realizado 7 adquisiciones con unos ingresos en total de 19 millones de euros anuales, con altos márgenes y comprados a múltiplos de un dígito de EBITDA. Todas estas operaciones han ampliado la capacidad de la división y refuerza la posición dentro del mercado de los componentes de automoción, protección al fuego, aeroespacial y calibración. Se espera seguir realizando adquisiciones y de mayor tamaño.

Las cuatro áreas estratégicas de negocio de la división han tenido buenos resultados en 2019, soportado por las mejoras en el negocio orgánico y las adquisiciones realizadas y creando una red de laboratorios en diferentes regiones proporcionando a los clientes un mejor servicio y soporte. Las cuatro líneas de negocio son: Industria, incluye aeroespacial y ensayos de compatibilidad eléctrica y electromagnética para los sectores de electrónica y automoción; Construcción, que incluye los ensayos de fuego para materiales de la construcción; IT, ensayos y aprobación de los protocolos de seguridad en medios de pago electrónico y; Metrología, calibración de instrumentos de medición.

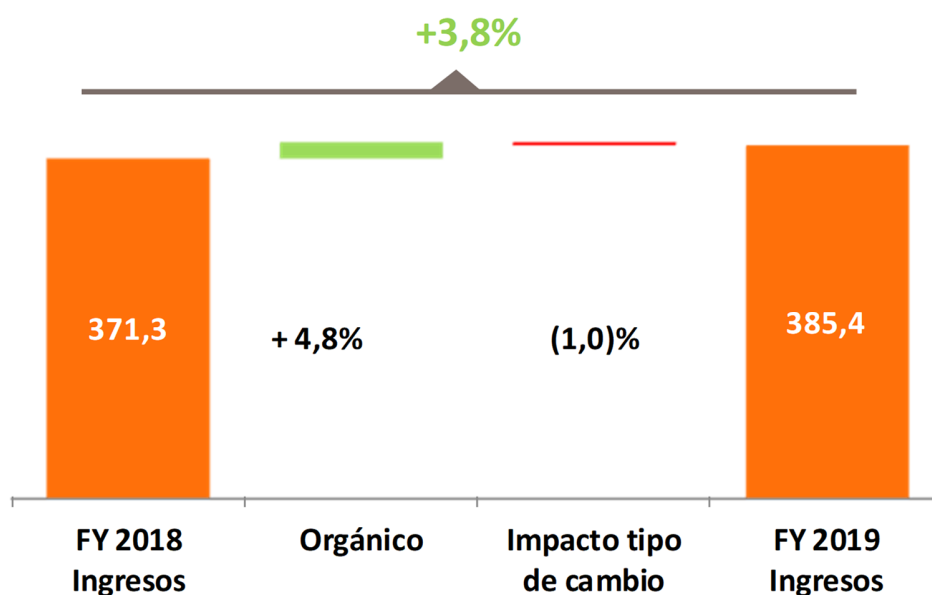
Automotive

La división Automotive presta servicios de inspección técnica de vehículos a nivel global. 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 cuenta con más de 30 programas, y, en 2019, realizó más de 20 millones de inspecciones de vehículos en España, Irlanda, Dinamarca, Finlandia, Andorra, Estados Unidos, Argentina, Georgia, Chile, Costa Rica, Ecuador y Uruguay. En cuanto a los servicios administrados en el marco de los programas, más de 6 millones de inspecciones fueron realizadas por terceros.

Los ingresos de la división crecieron un 3,8% hasta alcanzar los 385,4 millones de euros.

Evolución de los ingresos en millones de euros:

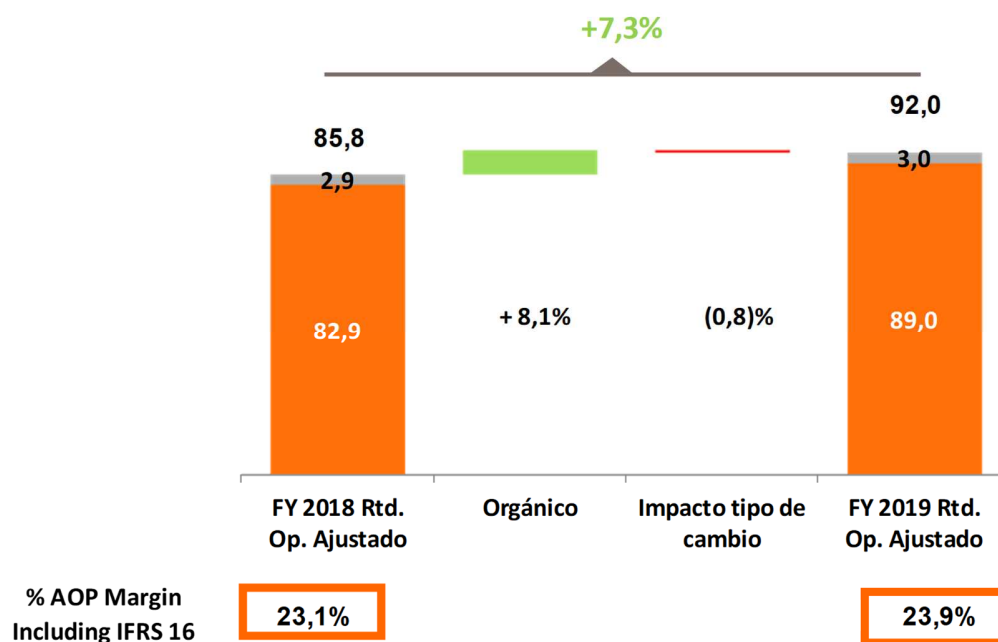


Por segundo año consecutivo se mantiene un buen crecimiento orgánico de los ingresos que en 2019 fue del 4,8%. El impacto por tipo de cambio fue negativo en un 1,0% principalmente por la depreciación del peso argentino, parcialmente compensado por la apreciación del dólar estadounidense.

En el último trimestre del año, los ingresos de la división crecieron un 8,9%, siendo el crecimiento orgánico del 6,8% y el impacto por tipo de cambio positivo en un

2,1%. La aceleración del crecimiento en el último trimestre es debida a que los ingresos del último trimestre de 2018 fueron estables.

El resultado operativo ajustado creció en el ejercicio un 7,3% respecto al proforma de 2018, hasta alcanzar los 92,0 millones de euros. La evolución del resultado operativo ajustado, incluyendo el impacto del cambio en el tratamiento de los arrendamientos operativos (NIIF 16) es como sigue:



El resultado operativo ajustado reportado en 2018 fue de 82,9 millones de euros, si la normativa NIIF 16 respecto a arrendamientos financieros le hubiera sido de aplicación, este resultado se habría visto incrementado en 2,9 millones de euros, resultando un proforma de 85,8 millones de euros.

A tipos de cambio constantes, el resultado operativo ajustado orgánico incrementó un 8,1% siendo superior al crecimiento de los ingresos orgánicos. Al igual que ocurre en los ingresos, el impacto por tipo de cambio fue negativo en un 0,8%.

El margen del resultado operativo ajustado mejoró de forma significativa, incrementando 80 puntos básicos del 23,1% proforma de 2018 hasta el 23,9% en 2019 siendo la mejora principalmente orgánica. Esta mejora orgánica es debida a mejoras operativas y al mix positivo de crecimiento.

Los contratos conseguidos recientemente en Uruguay, Argentina, Ecuador y Chile empezaron a operar en 2019. El contrato con el Gobierno de Irlanda es el principal contrato de la división en cuanto a porcentaje de ingresos, representando el 21% del total de la división, fue renovado en el mes de Julio por 10 años adicionales



bajo nuevas condiciones. De este modo, el Grupo continua sin perder ningún proceso de renovación de contratos en los últimos 10 años.

Recientemente, el Grupo ha acordado llevar a cabo la adquisición de ITV Canarias que participa en el 100% de tres estaciones y en el 50% de una cuarta en las Islas Canarias, todas ellas operando en el mercado liberalizado. Se espera que esta operación se cierre en el mes de marzo. Con esta adquisición el Grupo completará la actual red de estaciones que tiene en las Islas Canarias. Los ingresos actuales de estas nuevas estaciones son de 4 millones de euros anuales con buenos márgenes y con buenas oportunidades para la generación de sinergias tanto en costes como comerciales.

El contrato que la división operaba en Washington, con unos ingresos en 2019 de 7,7 millones de euros, ha finalizado. El contrato se implementó en los años 80 debido a los altos niveles de contaminación que había en las ciudades, los cuales el programa ha ayudado a reducir.

Geográficamente, el crecimiento de los ingresos fue de entre el 2% y el 3% en España donde todas las regiones crecieron, siendo las Islas Canarias, Galicia y Madrid las que mayor crecimiento han mostrado.

El Norte de Europa se ha mantenido estable, con crecimiento en Irlanda que se ve compensando por el decrecimiento en los países nórdicos.

Estados Unidos creció entre el 2% y el 3% de forma general en todos los contratos.

En Latino America, muy buenos resultados en Costa Rica, Uruguay, Argentina y Chile, mientras que algunos de los nuevos contratos en Ecuador han tenido un arranque más lento de lo esperado.

Se mantiene una buena la cartera de oportunidades de la división, mayoritariamente en Estados Unidos y Latino America.

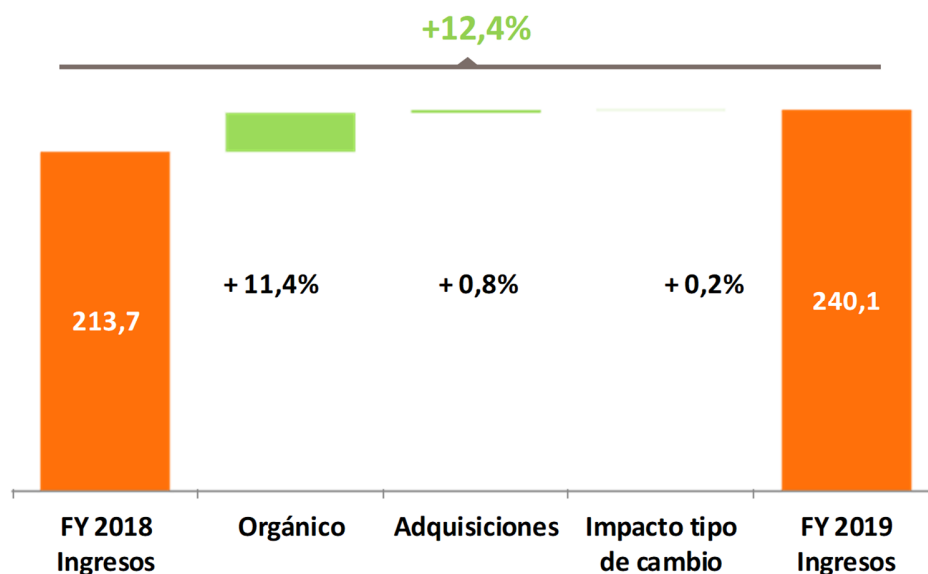
IDIADA

IDIADA A.T., propiedad 80% de Applus+ y 20% de la Generalitat de Cataluña, opera desde 1999, bajo un contrato exclusivo, desde un centro tecnológico de 351 hectáreas (perteneciente a la Generalitat de Cataluña) cerca de Barcelona. Este contrato para gestionar el negocio vence en 2024 y es prorrogable en periodos de cinco años hasta 2049.

IDIADA A.T. presta sus servicios de diseño, ingeniería, ensayo y homologación a las compañías automovilísticas líderes a nivel mundial.

Los ingresos de la división crecieron un 12,4% hasta alcanzar los 240,1 millones de euros

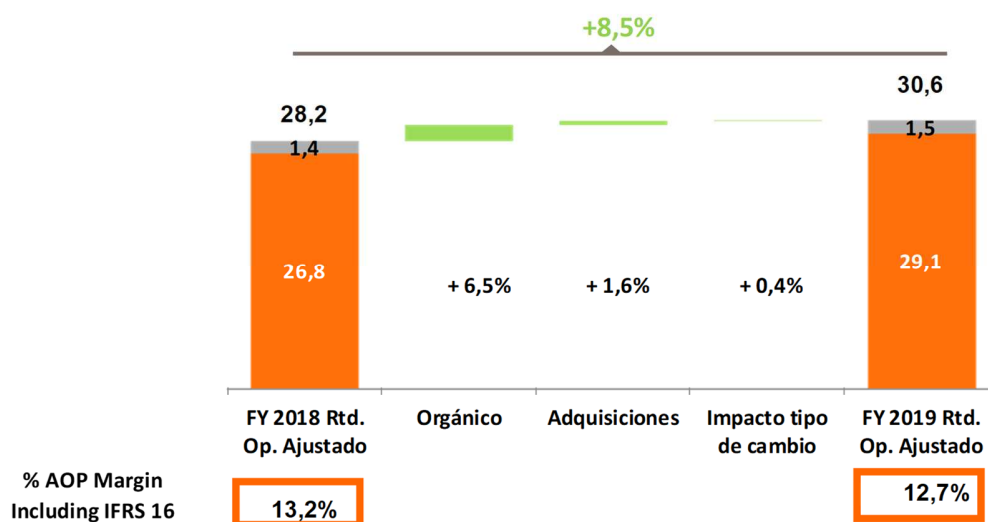
Evolución de los ingresos en millones de euros:



El crecimiento orgánico de los ingresos a tipos de cambio constantes ha crecido a doble dígito, un 11,4%. Los ingresos procedentes de la adquisición realizada en los últimos doce meses sumaron un 0,8% en el periodo y el impacto por tipo de cambio aportó un 0,2%.

En el último trimestre del año, los ingresos crecieron un 10,0%, siendo el crecimiento orgánico de un 9,7% y el impacto positivo por tipo de cambio del 0,3%.

El resultado operativo ajustado creció en el ejercicio un 8,5% respecto al proforma de 2018, hasta alcanzar los 30,6 millones de euros. La evolución del resultado operativo ajustado, incluyendo el impacto del cambio en el tratamiento de los arrendamientos operativos (NIIF 16) es como sigue:



El resultado operativo ajustado reportado en 2018 fue de 26,8 millones de euros, si la normativa NIIF 16 respecto a arrendamientos financieros le hubiera sido de aplicación, este resultado se habría visto incrementado en 1,4 millones de euros, resultando un proforma de 28,2 millones de euros.

A tipos de cambio constante, el resultado operativo ajustado orgánico incrementó un 6,5%. La aportación de las adquisiciones significó un 1,6%, y el impacto positivo por tipo de cambio fue del 0,4%.

El margen del resultado operativo ajustado se redujo en 50 puntos básicos, del 13,2% proforma de 2018 hasta el 12,7% de 2019. Esta reducción se da principalmente en la parte orgánica debido a la aceleración de la amortización de los activos dado que el contrato con la Generalitat de Catalunya finaliza en 2024 de acuerdo con la extensión de 5 años otorgada.

El fuerte crecimiento orgánico de los ingresos se debe principalmente a los ingresos relacionados con el vehículo eléctrico y autónomo, ADAS (sistemas avanzados de asistencia al conductor), WLTP (estándar de emisiones de la EU), así como por el incremento en la subcontratación de servicios por parte de los fabricantes de vehículos.

En 2019, IDIADA ha hecho inversiones en el laboratorio de ensayos, así como en las nuevas pistas en de pruebas en España y China, simuladores de conducción en



España, y la compra de los activos de un laboratorio de ensayos de seguridad pasiva en Frankfurt. Todas estas inversiones han añadido capacidad a la división, lo que sustenta el crecimiento.

Fin de la comunicación de los resultados del ejercicio 2019. La información contenida en esta comunicación está extraída de los Estados Financieros Consolidados a 31 de diciembre de 2019.