



Actualización de negocio del tercer trimestre de 2023 **30 de octubre de 2023**

Applus Services, S.A. ("Applus+" o "el Grupo"), una de las compañías líderes y más innovadoras en inspección, ensayos y certificación, realiza hoy una actualización de negocio del tercer trimestre del ejercicio 2023 (trimestre o T3) y del periodo de nueve meses (periodo o YTD T3) finalizado a 30 de septiembre de 2023.

Principales magnitudes financieras

- Continúan los buenos resultados en todas las divisiones, con crecimiento orgánico de los ingresos de dígito alto único
- Incremento del margen² del año en 90 puntos básicos respecto al reportado en el mismo periodo de 2022 y de 20 puntos básicos respecto al proforma, motivado por la estrategia de rotación de activos y de los buenos resultados del negocio subyacente
- La división Automotive vuelve a presentar crecimiento orgánico de sus ingresos, nuevos contratos firmados en Asia y una renovación exitosa en España
- Sólida generación de caja en el periodo
- Mantenemos las perspectivas financieras para el ejercicio tras las mejoras al alza realizadas durante el año
- Seguimos alineados con los objetivos del Plan Estratégico, incluyendo el del margen del 12% en 2024

Resultados del periodo de nueve meses

- Ingresos de 1.519 millones de euros, +8,1% (orgánico¹ +9,0%)
- Resultado Operativo² de 166 millones de euros, +10,2% (orgánico¹ +8,6%)
- Margen del Resultado Operativo² de 10,9% (10,0% reportado en YTD T3 2022)
- Resultado antes de impuestos de 74 millones de euros, un 8,4% superior al reportado
- Flujo de efectivo³ de 119 millones de euros (106 millones de euros en YTD T3 2022)
- Ratio de apalancamiento financiero⁴ (Deuda neta/EBITDA) estable en 2,6x con una liquidez de 430 millones de euros

Perspectivas

- Crecimiento orgánico de los ingresos de dígito alto único
- Incremento del margen del Resultado Operativo² por encima de 60 puntos básicos, comparado con el margen reportado el ejercicio anterior (10,1%)

1. Orgánico a tipos de cambio constantes

2. Ajustados por otros resultados, la amortización de los intangibles de las adquisiciones y deterioros y la amortización acelerada de IDIADA

3. Ajustados por otros resultados, la amortización de los intangibles de las adquisiciones y deterioros

4. Excluyendo el impacto de la NIIF 16



Sobre el Grupo Applus+

Applus+ es una de las empresas líderes y más innovadoras en el sector de inspección, ensayos y certificación. La compañía tiene una cartera de servicios que ayuda a los clientes de todo tipo 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 innovación y digitalización a todos los niveles e invierte en el desarrollo de soluciones propias. La estrategia del Grupo se alinea con las mega tendencias globales de transición energética, electrificación y conectividad.

Con sede en España y cotizada en las bolsas españolas, Applus+ opera en más de 70 países y emplea a más de 26.000 personas. En el ejercicio 2022, Applus+ obtuvo unos ingresos de 2.050 millones de euros y un resultado operativo ajustado de 202 millones de euros. El número total de acciones es de 129.074.133.

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



ISIN: ES0105022000

Símbolo: APPS-MC

Para más información en <https://www.applus.com/global/es/>

INFORME DEL PERIODO

Operaciones discontinuadas y cifras proforma

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

En la división Automotive, en diciembre de 2022 se completó la desinversión del negocio de inspección de vehículos en Finlandia. Los ingresos en 2022 fueron de 13,0 millones de euros, de los cuales 10,3 millones de euros corresponden a los nueve primeros meses del ejercicio.

La desinversión del negocio en EE.UU., también de la división Automotive, generó ingresos en 2022 por 36,6 millones de euros, de los cuales 27,6 millones de euros se produjeron en los primeros nueve meses del año. La venta fue anunciada en diciembre de 2022 y se cerró en febrero del 2023.

El 30 de marzo de este año se anunció la desinversión del negocio de petróleo y gas en EE.UU. de la división Energy & Industry, y se ha completado en el mes de junio. Los ingresos de este negocio fueron de 101,8 millones de euros en 2022, de los cuales 76,4 millones de euros se generaron en los primeros nueve meses de 2022.

Cuenta de resultados

	YTD T3				
	2023	2022 Proforma	Variación vs Proforma	2022 Reportado	Variación vs Reportado
Ingresos	1.518,6	1.404,7	8,1%	1.518,9	(0,0)%
Rtd. Op. Ajustado antes de AA ¹	165,9	150,6	10,2%	151,9	9,2%
Margen Rtd. Op. Ajustado antes de AA¹	10,9%	10,7%	+ 20 bps	10,0%	+ 92 bps
Amortización acelerada	(7,2)	(4,1)		(4,1)	
Rtd. Op. Ajustado	158,7	146,5	8,3%	147,8	7,3%
Margen Rtd. Op. Ajustado	10,4%	10,4%	+ 2 bps	9,7%	+ 72 bps
Amortización PPA	(47,0)	(51,7)		(52,1)	
Otros resultados	(6,9)	(2,9)		(6,0)	
Resultado Operativo	104,8	91,9	14,1%	89,6	16,9%
Resultado Financiero	(30,9)	(21,2)		(21,5)	
Resultado antes de impuestos	73,8	70,7	4,5%	68,1	8,4%

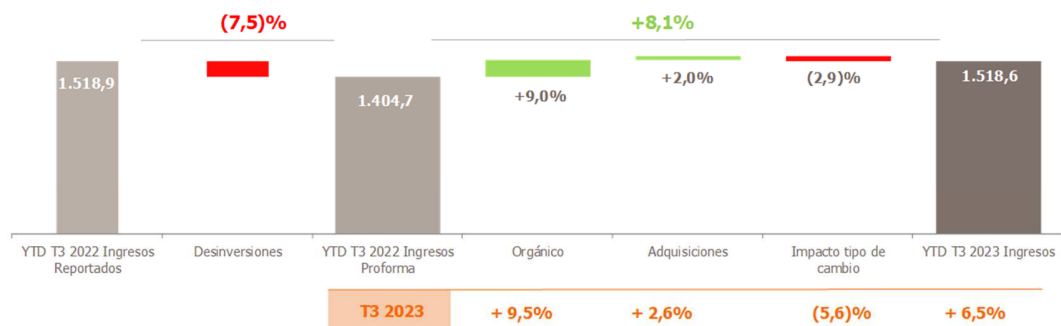
Las cifras de la tabla superior se presentan en 0,1 millones de euros redondeadas a un decimal.

1. AA es la amortización acelerada de IDIADA para adaptar la vida útil de los activos según contrato o duración de la concesión.

Ingresos

Los ingresos en el periodo de nueve meses finalizado a 30 de septiembre de 2023 han sido de 1.518,6 millones de euros, cifra en línea con la reportada en el mismo periodo del ejercicio anterior de 1.518,9 millones de euros, y un 8,1% superior comparado con el proforma de 1.404,7 millones de euros.

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



Proforma es eliminando el impacto de las desinversiones



El impacto en los ingresos proforma del periodo de nueve meses debido a las desinversiones mencionadas es de 114,2 millones de euros.

Los ingresos han crecido un 8,1% en el periodo. Este incremento se compone de un aumento en los ingresos orgánicos a tipos de cambio constantes del 9,0%, las adquisiciones realizadas en los 12 meses anteriores, que supusieron un 2,0% adicional, y el impacto por tipo de cambio, que fue negativo en un 2,9%.

En el tercer trimestre, los ingresos aumentaron un 6,5%, con un crecimiento orgánico del 9,5%, una contribución de las adquisiciones del 2,6% y un impacto de tipo de cambio negativo del 5,6%.

La demanda de nuestros servicios continúa siendo fuerte, impulsada por las mega tendencias globales de transición energética, electrificación y conectividad, complementadas por el incremento de precios. Hasta la fecha, se ha producido un crecimiento de doble dígito de los ingresos en tres de las cuatro divisiones; siendo únicamente la división Automotive la que ha tenido unos ingresos orgánicos inferiores debido a la finalización del contrato en Costa Rica en julio del año pasado y del contrato en Alicante en febrero de este año. En el tercer trimestre, las cuatro divisiones experimentaron un crecimiento positivo de los ingresos orgánicos.

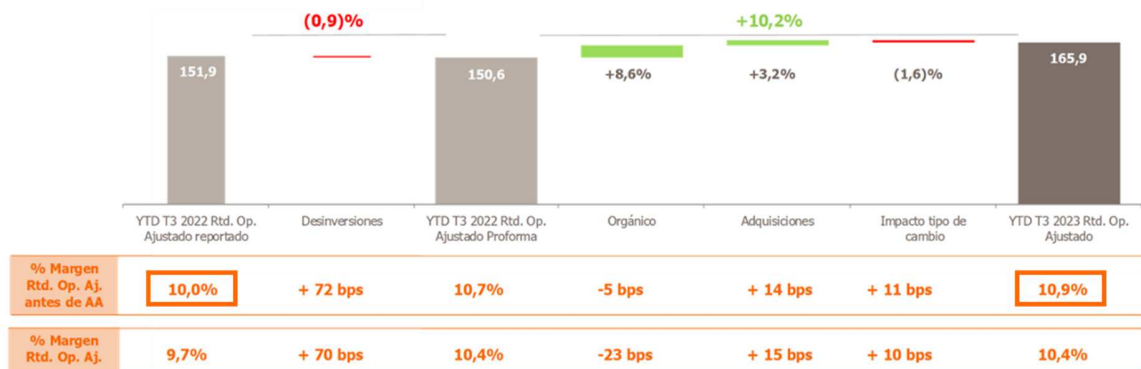
El crecimiento del 2,0% atribuible a los ingresos de las adquisiciones corresponde a las nueve adquisiciones completadas en los últimos doce meses. Las dos más importantes según sus ingresos anuales son K2 Ingeniería, en Colombia, adquirida el año pasado, que forma parte de la división Energy & Industry, y Rescoll, en Francia, que se cerró a principios de junio y forma parte de la división Laboratories.

La mitad de los ingresos del periodo se generaron en la moneda de reporte del Grupo (euro) y la otra mitad en otras divisas, de las cuales, el dólar estadounidense y monedas vinculadas a éste representan el 14%. El tipo de cambio promedio del dólar estadounidense, así como de otras monedas significativas para el Grupo se depreciaron en el periodo comparado con el mismo periodo del año anterior, lo que generó un impacto negativo por tipo de cambio del 5,6% en el tercer trimestre y del 2,9% en el periodo.

Resultado Operativo Ajustado

El Resultado Operativo Ajustado del periodo de nueve meses finalizado a 30 de septiembre de 2023 ha sido de 165,9 millones de euros, un 9,2% superior a los 151,9 millones de euros reportados el mismo periodo del año anterior y 10,2% superior al Resultado Operativo Ajustado proforma del periodo anterior (150,6 millones de euros).

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



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

Proforma es eliminando el impacto de las desinversiones y excluyendo AA

El resultado operativo ajustado proforma de los primeros nueve meses de 2022 es 1,3 millones de euros inferior al resultado operativo ajustado reportado debido a la desinversión de los tres negocios antes mencionados, que en conjunto tuvieron un resultado de 1,3 millones de euros positivos.

El resultado operativo ajustado orgánico creció un 8,6%, las adquisiciones aportaron un 3,2% de mejora y el impacto por tipo de cambio fue negativo en un 1,6%.

El margen del resultado operativo ajustado del periodo fue del 10,9%, 90 puntos básicos superior al reportado en el mismo periodo de 2022 y 20 puntos básicos superior al proforma del 10,7%.

El incremento del margen en 90 puntos básicos comparado con el margen reportado en el mismo periodo de 2022 se debe, principalmente, al impacto de las desinversiones anteriormente mencionadas. Estos negocios tuvieron unos ingresos agregados en los primeros nueve meses de 2022 de 114,2 millones de euros y un resultado operativo ajustado de 1,3 millones de euros. El incremento del margen en 20 puntos básicos respecto a los resultados proforma de 2022 se debe, al buen margen obtenido en las operaciones subyacentes, impacto que se ve compensado parcialmente por la división Automotive, que reporta un margen inferior en el año actual frente al año anterior debido a la finalización del contrato de Costa Rica en julio de 2022 y al contrato en Alicante finalizado en febrero de 2023.

El margen del tercer trimestre fue del 10,7%, 90 puntos básicos superior al mismo trimestre del ejercicio anterior. Sobre el proforma, el margen del tercer trimestre fue 40 puntos básicos superior al del mismo trimestre del ejercicio anterior.

Análisis por segmentos

Las cuatro divisiones han tenido buenos resultados tanto en el tercer trimestre como en el periodo de nueve meses finalizado a 30 de septiembre de 2023.

La división Energy & Industry ha tenido un fuerte crecimiento orgánico del 10,3% en el periodo de nueve meses; siendo el crecimiento en el trimestre del 9,3%. Los negocios de Renovables, Energía, Infraestructura e Industrias Diversificadas, que representan el 54% de los ingresos de la división, crecieron de forma orgánica a dígito alto único, con crecimiento en todas las regiones. El negocio del Petróleo y Gas creció a doble dígito, principalmente debido a contratos Opex, mientras que los proyectos Capex se mantuvieron en línea con el mismo periodo del ejercicio anterior. El mercado de Petróleo y Gas representa el 46% de los ingresos de la división.

Los ingresos orgánicos de la División Automotive para este periodo de nueve meses son un 1,6% más bajos que en el mismo periodo del año pasado, decrecimiento inferior al reportado en el primer semestre tras la finalización de los contratos en Costa Rica en julio de 2022 y Alicante en febrero de este año. Esto se debe al fuerte crecimiento orgánico de los ingresos del 6,9% en el tercer trimestre, y con perspectivas de reportar crecimiento en el último trimestre del ejercicio. El crecimiento esperado en la segunda mitad de este año se debe a un aumento en el número de vehículos inspeccionados y precios más altos en comparación con la segunda mitad del año pasado.

Este año ha sido exitoso en el desarrollo de nuevos negocios, con tres nuevos países que agregar al portfolio. Primero llegó la adjudicación del contrato de inspección de vehículos en Arabia Saudí, con una duración de 10 años y con 17 nuevas estaciones que se prevé que generen ingresos cercanos a 15 millones de euros anuales una vez estén plenamente operativas. Posteriormente, la división se ha adjudicado un nuevo contrato para operar estaciones en Assam, India. Además, en el marco liberalizado de China, el Grupo construirá una nueva estación próximamente, y se espera que surja la oportunidad de construir más estaciones en los próximos años.

Adicionalmente, la concesión de inspección de vehículos en el País Vasco, la cual expiraba este año, se ha renovado por otros diez años más, y, dado el aumento del número de inspecciones, se está construyendo una nueva estación que se unirá a las dos existentes. El próximo contrato que el Grupo espera renovar es el de inspección de vehículos en la Provincia de Buenos Aires, Argentina, que tuvo ingresos de 16 millones de euros en 2022. No hay otros contratos importantes que deban renovarse hasta diciembre de 2027, año de la renovación del contrato en Galicia, España.

Las divisiones de Laboratories e IDIADA están teniendo unos muy buenos resultados, con un crecimiento de ingresos orgánicos de doble dígito en el periodo de nueve meses, a pesar de haber tenido un crecimiento inferior en el tercer trimestre. Ambas continúan beneficiándose de las mega tendencias globales de transición energética, electrificación y conectividad, con cambios tecnológicos en productos y vehículos y regulaciones cada vez más estrictas que impulsan los ensayos y otros servicios proporcionados por estas divisiones.

A continuación, se muestra la evolución de los ingresos del Grupo en el trimestre y en lo que va de año por división, de forma comparativa con el mismo periodo del ejercicio anterior, junto con el resultado operativo del Grupo antes del impacto de la amortización acelerada de IDIADA:

Periodo de nueve meses finalizado a 30 de septiembre de 2023:

Ingresos	Actual 2023	Crecimientos				Actual 2022 Proforma
		Orgánico	Inorgánico	Impacto tipo de cambio	Total	
Energy & Industry	797,1	10,3%	1,9%	(3,1)%	9,1%	730,9
Laboratories	181,0	11,7%	8,4%	(2,6)%	17,5%	154,0
Auto	304,1	(1,6)%	0,6%	(3,5)%	(4,5)%	318,4
Idiada	236,4	18,6%	0,0%	(1,2)%	17,4%	201,3
Total Ingresos	1.518,6	9,0%	2,0%	(2,9)%	8,1%	1.404,7
Rtd. Op. Ajustado excl. AA	165,9	8,6%	3,2%	(1,6)%	10,2%	150,6
% Margen Rtd. Aj. Op.	10,9%					10,7%

Tercer trimestre de 2023:

Ingresos	Actual 2023	Crecimientos				Actual 2022 Proforma
		Orgánico	Inorgánico	Impacto tipo de cambio	Total	
Energy & Industry	272,7	9,3%	1,9%	(5,6)%	5,6%	258,3
Laboratories	63,2	6,4%	13,8%	(5,1)%	15,1%	54,9
Auto	100,3	6,9%	0,0%	(7,7)%	(0,8)%	101,1
Idiada	81,6	15,7%	0,0%	(2,4)%	13,3%	72,0
Total Ingresos	517,8	9,5%	2,6%	(5,6)%	6,5%	486,3
Rtd. Op. Ajustado excl. AA	55,3	13,1%	3,1%	(6,1)%	10,1%	50,2
% Margen Rtd. Aj. Op.	10,7%					10,3%

Las cifras de la tabla superior se presentan en 0,1 millones de euros, redondeadas a un decimal.
AA es Amortización acelerada de IDIADA para ajustar la vida útil de los activos a la fecha en que expira la concesión.
Proforma es eliminando el impacto de las desinversiones y excluyendo AA

Estado de flujos de efectivo y deuda neta

La generación de caja se mantiene fuerte, principalmente debido al sólido crecimiento en el EBITDA, que incrementó 11 millones de euros en el periodo. El capital circulante aumentó en 47 millones de euros en lo que va de año debido al fuerte crecimiento de los ingresos, 8 millones menos que en el mismo periodo del ejercicio anterior, en el que el incremento fue de 55 millones de euros. Las inversiones en inmovilizado, pagos por impuestos e intereses fueron ligeramente superiores a los del ejercicio anterior debido principalmente al aumento de los costes financieros. El flujo de efectivo de las operaciones fue de 119 millones de euros, 13 millones de euros superior al del mismo periodo de 2022, lo que supone un incremento del 12%.

La deuda neta incluyendo el impacto de NIIF16, asciende a 919 millones de euros (861 millones de euros a finales de 2022). La deuda neta calculada según lo establecido en los contratos de deuda (excluyendo el impacto de NIIF16), asciende a 727 millones de euros al final del periodo (670 millones de euros a finales de 2022). La liquidez del Grupo sigue siendo alta, con 430 millones de euros.

El apalancamiento financiero del Grupo se ha mantenido en el mismo nivel que a cierre de diciembre de 2022 y al cierre del primer semestre de 2023, 2,6 veces (calculado de acuerdo con lo establecido en los contratos de deuda) e inferior al reportado a 30 de septiembre de 2022 de 2,7 veces. Esta ratio está muy por debajo del límite establecido en los contratos de deuda de 4,0 veces, que se evalúa dos veces al año.

Perspectivas

Con los buenos resultados obtenidos hasta la fecha y las perspectivas de presentar de nuevo unos buenos resultados en el último trimestre del año, el grupo mantiene las expectativas anuales de crecimiento orgánico de los ingresos de dígito alto único y de aumento del margen operativo ajustado por encima de 60 puntos básicos en comparación con el margen reportado el año pasado de 10,1%.

De igual modo, el Grupo continúa estando completamente focalizado y comprometido en la consecución del plan estratégico.

Fin de la comunicación de la actualización de negocio del tercer trimestre del ejercicio 2023.

Apéndice

Medidas alternativas de Rendimiento (MAR)

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

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

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

- **ROCE**, Resultado Operativo Ajustado Neto después de Impuestos / Capital Empleado excluyendo el ajuste por NIIF 16. El Resultado Operativo Ajustado proforma de adquisiciones y enajenaciones, excluyendo la depreciación acelerada de IDIADA considerando una tasa impositiva del 25%