

## **Comunicación de los resultados del primer semestre de 2021**

### **27 de julio de 2021**

Applus Services, S.A. ("Applus+" o "el Grupo"), una de las compañías líderes mundiales en inspección, ensayos y certificación, presenta hoy los resultados correspondientes al primer semestre del ejercicio 2021 finalizado a 30 de junio de 2021 ("el periodo").

### **Principales magnitudes financieras**

- Fuerte crecimiento en ventas y márgenes en comparación con 2020 y en línea para alcanzar la plena recuperación el próximo año
- Automotive y Laboratories han recuperado niveles pre-COVID-19 y la evolución de E&I e IDIADA es positiva
- Estrategia de crecimiento inorgánico: cuatro adquisiciones realizadas en el primer semestre del 2021 y buena cartera de nuevas oportunidades de inversión
- Reposicionamiento estratégico: continua diversificación de nuestros servicios hacia mercados sostenibles y con mayor crecimiento y margen.
- El apalancamiento financiero y el nivel de liquidez permiten seguir con nuestra estrategia de crecimiento
- Perspectivas revisadas al alza
- Resultados financieros del primer semestre del año:
  - Ingresos de 843,0 millones de euros, + 13,7% (orgánico<sup>1</sup> + 8,5%)
  - Resultado operativo<sup>2</sup> de 80,3 millones de euros, +133% (orgánico<sup>1</sup> +119%)
  - Margen del resultado operativo<sup>2</sup> de 9,5%, superior al 4,7% del mismo periodo del ejercicio anterior
  - Resultados estatutarios de 14,7 millones de euros, superiores los resultados estatutarios negativos de 169,9 millones del mismo periodo del ejercicio anterior
  - Flujo de efectivo<sup>2</sup> de 41,7 millones de euros, un 52,0% inferior al del mismo periodo del ejercicio anterior
  - Ratio de endeudamiento financiero<sup>3</sup> (Deuda Neta/EBITDA) de 2,7x con una liquidez de 585 millones de euros

1. Orgánico a tipos de cambio constantes

2. Ajustados por Otros Resultados, la amortización de los intangibles de las adquisiciones y deterioros (página 5)

3. Excluyendo el impacto de la NIIF 16

**Fernando Basabe, Chief Executive Officer of Applus+ :**

*"Hemos obtenido muy buenos resultados en el segundo trimestre del año, especialmente si lo comparamos con el mismo periodo del año anterior, que es cuando mayor fue el impacto del coronavirus. Estos buenos resultados se han producido en todas las líneas de negocio.*

*El incremento en ingresos, combinado con el control de costes realizado y la diversificación de nuestros servicios nos ha llevado a un fuerte crecimiento del resultado y margen operativo ajustado, que fue del 10,3% en el segundo trimestre.*

*Hemos obtenido también un fuerte crecimiento en EBITDA. Sin embargo, el crecimiento del circulante, consecuencia de la recuperación de los ingresos, ha resultado, como estaba previsto, en una menor generación de caja respecto al mismo periodo del año anterior.*

*El fuerte nivel de liquidez y la reducción del apalancamiento financiero nos ha permitido continuar con la estrategia de crecimiento inorgánico, completando otras cuatro adquisiciones incluida la de Enertis, comunicada después del cierre del primer semestre. Enertis ofrece servicios en el sector de renovables. En los últimos 18 meses hemos completado 9 adquisiciones por más de 300 millones de euros que ya están mostrando sinergias significativas, y que nos permiten a la vez acelerar la evolución de nuestra cartera de servicios hacia mercados con mayor potencial de crecimiento y mejores márgenes.*

*Los buenos resultados obtenidos en el primer semestre han reforzado nuestra confianza y hemos revisado al alza nuestras perspectivas del año. Estimamos que el incremento de ventas orgánico y de las adquisiciones realizadas será alrededor de 14-16% a tipos de cambio constantes y prevemos un margen operativo próximo al 10%.*

*Esperamos que en el año 2022 el negocio esté recuperado del impacto del COVID-19. Tendremos además un portfolio más diversificado y sostenible, gracias principalmente a las adquisiciones, que nos permitirá un mayor crecimiento con mejores márgenes. A medio y largo plazo seguimos siendo muy positivos respecto a las tendencias estructurales de crecimiento del mercado de inspección, ensayos y certificación en el que operamos."*

## 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/63wrrhxr>

Para escuchar la presentación por teléfono, por favor regístrese <http://emea.directeventreg.com/registration/5391969> de forma anticipada con el fin de recibir su número de registro, contraseña y teléfono al que conectar.

### Applus+ Relación con inversores:

Aston Swift +34 93 5533 111 [aston.swift@applus.com](mailto:aston.swift@applus.com)

### Applus+ Media:

Maria de Sancha Rojo +34 691 250 977 [maria.sancha@applus.com](mailto:maria.sancha@applus.com)

### Equity Advisory, Europe – Finsbury Group, London:

Justin Shinebourne +44 7884 734 384 [justin.shinebourne@fgh.com](mailto:justin.shinebourne@fgh.com)

## Sobre el Grupo Applus+

Applus+ es una de las empresas líderes mundiales en el sector de la inspección, los ensayos y la certificación. La compañía es un partner de confianza reconocido en el mercado, que ayuda a sus clientes a potenciar la calidad y la seguridad de sus activos, infraestructuras y operaciones. Su capacidad técnica, de innovación y su equipo humano altamente cualificado y motivado de más de 23.000 empleados permiten asegurar la excelencia operacional en sectores muy diversos en más de 70 países.

El Grupo ofrece una amplia cartera de soluciones y mantiene un firme compromiso con el desarrollo tecnológico, la digitalización, la innovación y la actualización constante de su conocimiento de las normas y los requisitos obligatorios.

El Grupo se ha comprometido a mejorar sus indicadores Medioambientales, Sociales y de Gobierno corporativo (ESG, por sus siglas en inglés). Applus+ ayuda a sus clientes a reducir su impacto medioambiental, mejorando la seguridad y sostenibilidad de sus productos y activos, y ha implementado medidas para reducir su propia huella medioambiental y mejorar sus iniciativas sociales y de gobernanza desde 2014, fijándose unos objetivos concretos para 2021. Estas acciones han recibido reconocimiento externo: Applus+ ha logrado una calificación "AA" superior a la media de MSCI ESG Ratings; una calificación "B", también superior a la media, por parte de CDP; una fuerte calificación de 72/100 de Gaia; y ha sido incluida en el índice FTSE4Good del Ibex.



En el ejercicio 2020, Applus+ obtuvo unos ingresos de 1.558 millones de euros, y un resultado operativo ajustado de 118 millones de euros. Basada en España, la compañía opera a través de cuatro divisiones globales bajo la marca Applus+. La empresa cotiza en los mercados de valores de Barcelona, Bilbao, Madrid y Valencia. El número total de acciones es de 143.018.430.



**ISIN: ES0105022000**

**Símbolo: APPS-MC**

Más información en [www.applus.com](http://www.applus.com)

## INFORME DEL PRIMER SEMESTRE DEL EJERCICIO 2021

### 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 ejercicios anteriores, 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.

La siguiente tabla muestra la conciliación entre los resultados estatutarios y los ajustados:

Millones de Euros	H1 2021			H1 2020			+/- % Rtdos. ajustados
	Resultados ajustados	Otros resultados	Resultados Estatutarios	Resultados ajustados	Otros resultados	Resultados Estatutarios	
<b>Ingresos</b>	<b>843,0</b>	<b>0,0</b>	<b>843,0</b>	<b>741,2</b>	<b>0,0</b>	<b>741,2</b>	<b>13,7%</b>
<b>Ebitda</b>	<b>134,3</b>	<b>0,0</b>	<b>134,3</b>	<b>85,4</b>	<b>0,0</b>	<b>85,4</b>	<b>57,3%</b>
<b>Resultado Operativo</b>	<b>80,3</b>	<b>(34,5)</b>	<b>45,8</b>	<b>34,5</b>	<b>(196,4)</b>	<b>(161,9)</b>	<b>132,6%</b>
Resultado Financiero	(11,4)	0,0	(11,4)	(11,6)	0,0	(11,6)	
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>68,8</b>	<b>(34,5)</b>	<b>34,3</b>	<b>22,9</b>	<b>(196,4)</b>	<b>(173,6)</b>	<b>200,9%</b>
Impuesto sobre Sociedades	(17,2)	5,9	(11,3)	(13,8)	7,5	(6,3)	
Impuesto sobre Sociedades Extraordinario	0,0	0,0	0,0	0,0	17,0	17,0	
Resultado atribuible a intereses minoritarios	(8,3)	0,0	(8,3)	(7,0)	0,0	(7,0)	
<b>Resultado Neto</b>	<b>43,3</b>	<b>(28,6)</b>	<b>14,7</b>	<b>2,1</b>	<b>(171,9)</b>	<b>(169,9)</b>	
Numero de acciones	143.018.430		143.018.430	143.018.430		143.018.430	
<b>EPS, en Euros</b>	<b>0,30</b>		<b>0,10</b>	<b>0,01</b>		<b>(1,19)</b>	
<i>Impuesto de sociedades/Rtd antes Impuestos</i>	<i>(25,0)%</i>		<i>(32,9)%</i>	<i>(60,3)%</i>		<i>3,6%</i>	

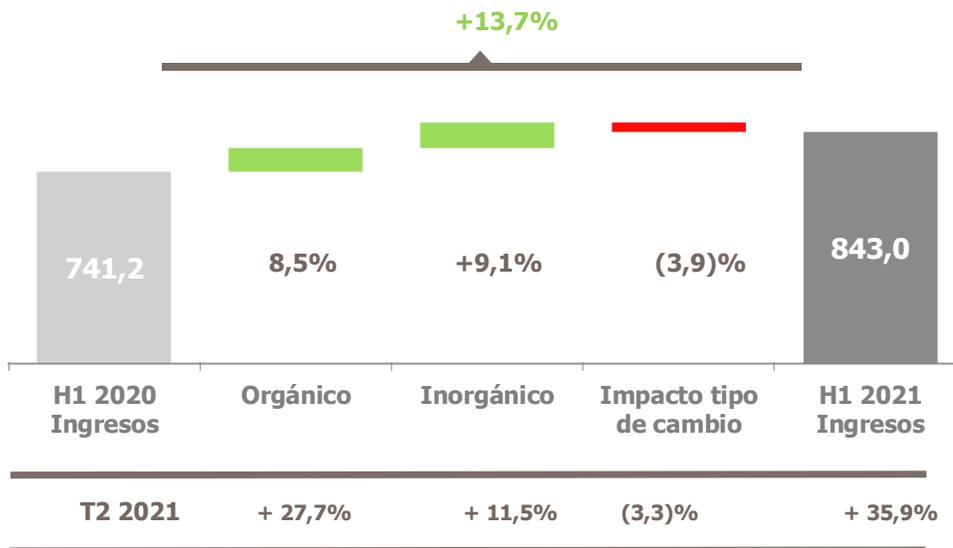
Las cifras de la tabla superior se presentan en millones de euros redondeadas a un decimal.

Las partidas de otros resultados dentro del resultado operativo, por valor de 34,5 millones de euros (2020: 196,4 m€), corresponden a la amortización de los intangibles de las adquisiciones por 31,1 millones de euros (2020: 29,2 m€) y otros costes por valor de 3,4 millones de euros (2020: 2,2 m€). El efecto impositivo corriente sobre la partida de otros resultados asciende a 5,9 millones de euros (2020: 7,5 m€). En el primer semestre del 2020 hubo un deterioro del fondo de comercio y activos no corrientes adicional por 165,0 millones de euros y una reducción del impuesto diferido asociado de 17,0 millones de euros.

## Ingresos

Los ingresos del primer semestre del ejercicio ascendieron a 843,0 millones de euros, un incremento del 13,7% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

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



Los ingresos del Grupo crecieron en un 13,7% como resultado del incremento de los ingresos orgánicos a tipo de cambio constante del 8,5% y del impacto positivo de las adquisiciones del 9,1%. El impacto por tipo de cambio fue negativo en un 3,9%.

En el segundo trimestre los ingresos aumentaron un 35,9% como resultado del crecimiento del componente orgánico en un 27,7%, el impacto positivo de la parte inorgánica del 11,5% y el impacto negativo por tipo de cambio de un 3,3%.

El segundo trimestre de 2020 fue el primer trimestre completo que se vio afectado por el COVID-19. Los ingresos orgánicos se están recuperando desde el tercer trimestre del año pasado con mejoras en todos los trimestres desde entonces incluido este segundo trimestre del 2021, donde ha habido un aumento significativo de los ingresos orgánicos debido a que el periodo comparable fue excepcionalmente bajo.

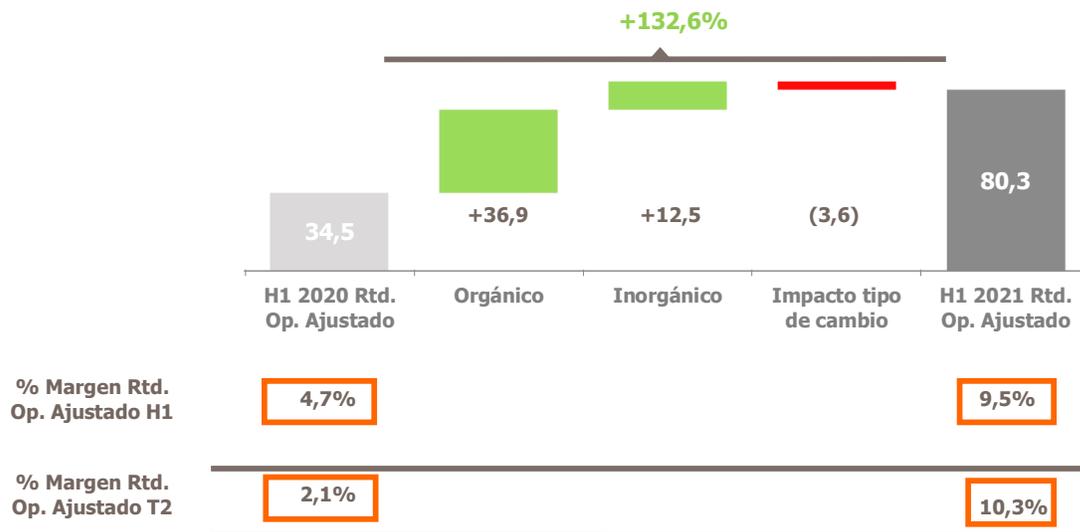
Ha habido una fuerte contribución de las adquisiciones realizadas en los últimos doce meses, aportando 65 millones de euros en ingresos en el semestre, o el 9% del crecimiento de los ingresos. Las adquisiciones son empresas con buen crecimiento y altos márgenes.

Si comparamos los resultados de este primer semestre del 2021 con el primer semestre del 2019, antes del COVID-19, estos continúan siendo inferiores en total de ingresos, 33 millones de euros o un 3,7%, y un 8,5% en ingresos orgánicos.

## Resultado Operativo Ajustado

El resultado operativo ajustado del semestre fue de 80,3 millones de euros, un 132,6% superior respecto al resultado operativo ajustado del mismo periodo de 2020.

La evolución del resultado operativo ajustado es como sigue:



El resultado operativo ajustado se ha incrementado en 45,8 millones de euros, de los 34,5 millones de euros a 80,3 millones de euros, lo que representa un 133% más que el del mismo periodo del ejercicio anterior. El resultado operativo ajustado orgánico a tipo de cambio constante subió en 36,9 millones de euros, las adquisiciones supusieron un incremento de 12,5 millones de euros y el impacto por tipo de cambio fue negativo en 3,6 millones de euros. Todas las divisiones tuvieron un resultado operativo ajustado significativamente superior respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. El margen del resultado operativo ajustado ha sido del 9,5%, muy superior al 4,7% en el mismo periodo del año anterior.

En el segundo trimestre del ejercicio anterior, el resultado operativo ajustado estuvo muy afectado por el COVID-19, siendo de 6,8 millones de euros y un margen del 2,1%. Con la fuerte recuperación del negocio, el resultado operativo ajustado en el segundo trimestre del 2021 fue de 45,2 millones de euros resultando en un margen del 10,3%.

El resultado operativo ajustado del semestre todavía ha sido 17,9 millones o un 18% inferior al del primer semestre del 2019, previo al COVID-19, al igual que el margen del resultado operativo ajustado que ha sido del 9,5%, mientras que en el primer semestre del 2019 fue del 11,2%.

## **Otras magnitudes financieras**

El resultado operativo estatutario fue positivo en 45,8 millones en el primer semestre, por los 161,9 millones de euros negativos en el mismo periodo del año anterior. El principal motivo del aumento fue la contabilización de un deterioro de fondo de comercio y activos no corrientes por importe de 165,0 millones de euros realizado en el primer semestre del ejercicio anterior, así como la fuerte recuperación del resultado operativo ajustado en el primer semestre de 2021.

Los gastos financieros fueron de 11,4 millones de euros, en línea con los del mismo periodo del año anterior.

El resultado ajustado antes de impuestos fue de 68,8 millones de euros (22,9 millones de euros en el mismo periodo del 2020), mientras que a efectos estatutarios los beneficios ascendieron a 34,3 millones de euros, frente a las pérdidas del 2020 de 173,6 millones en el mismo periodo. El resultado ajustado antes de impuestos fue tres veces superior respecto al mismo periodo del ejercicio anterior debido al fuerte crecimiento del resultado operativo ajustado, añadiéndose a efectos estatutarios, el impacto por el deterioro reconocido en 2020.

El cargo por impuesto efectivo del primer semestre fue de 17,2 millones, superior al del primer semestre del 2020 de 13,8 millones de euros. El tipo impositivo efectivo resultante ha sido del 25,0%, siendo inferior al del primer semestre del 2020 que fue del 60,3% y en línea con el del primer semestre de 2019 que fue del 24,8%. Esperamos que el tipo por impuesto efectivo sea similar a finales de año. A efectos estatutarios, la carga impositiva del periodo resulta en un gasto por 11,3 millones de euros en comparación con el ingreso de 10,7 millones en el primer semestre del 2020. El ingreso por impuesto de sociedades estatutario del primer semestre del 2020 fue por la reducción de los pasivos fiscales diferidos por valor de 17,0 millones de euros, asociados al deterioro realizado.

Los resultados atribuibles a intereses de minoritarios incrementaron desde los 7,0 millones de euros en el primer semestre del 2020 a 8,3 millones de euros en el primer semestre del 2021. Este incremento se debe principalmente a la mejora del resultado de las empresas con minoritarios.

El resultado neto ajustado fue de 43,3 millones de euros (2020: 2,1 millones de euros) y el beneficio ajustado por acción de 0,30 céntimos de euro (2020: 0,01). El resultado neto estatutario atribuible al Grupo fue de 14,7 millones de ingresos resultando en un beneficio por acción de 0,10 céntimos de euro.

## Estado de Flujos de Efectivo y Deuda

El negocio tiene buena generación de caja, no obstante, en el primer semestre de 2021 el estado de flujos de efectivo fue menor al del primer semestre del ejercicio anterior debido principalmente a la variación del capital circulante en ambos periodos que reflejan el cambio en la evolución de los ingresos. Adicionalmente, las salidas de caja por inversiones e impuestos han sido considerablemente superiores a las del mismo periodo en el año anterior, reflejando el incremento de ingresos y los beneficios en el periodo.

	H1		
	2021	2020	Variación
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>134,3</b>	<b>85,4</b>	<b>48,9 57,3%</b>
Variación de capital circulante	(52,3)	19,6	
Inversiones en Inmovilizado	(18,0)	(12,6)	
<b>Flujo de Efectivo Ajustado</b>	<b>64,0</b>	<b>92,4</b>	<b>(28,4) (30,8)%</b>
Pago por impuestos	(16,4)	(0,3)	
Intereses pagados	(5,8)	(5,2)	
<b>Flujo de Efectivo libre</b>	<b>41,7</b>	<b>86,9</b>	<b>(45,2) (52,0)%</b>
Pagos extraordinarios y Otros	(1,1)	(2,6)	
Dividendos a minoritarios	(8,1)	(3,4)	
<b>Generación de caja operativa</b>	<b>32,6</b>	<b>80,9</b>	<b>(48,3) (59,7)%</b>
Pago por adquisiciones	(60,5)	(4,5)	
<b>Caja antes de Variación neta de financiación y variaciones por tipo de cambio</b>	<b>(27,9)</b>	<b>76,4</b>	
Pagos de pasivos por arrendamientos (NIIF 16)	(29,6)	(26,9)	
Variación neta de financiación	15,2	137,5	
Variaciones por tipo de cambio	1,9	(3,8)	
<b>Incremento de caja</b>	<b>(40,4)</b>	<b>183,1</b>	

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

El incremento del capital circulante de 52,3 millones de euros del primer semestre representa una variación de 71,9 millones comparado con el primer semestre del ejercicio anterior. Este incremento se debe a la inversión en capital circulante requerido para el incremento de los ingresos durante el segundo trimestre de 2021.

Las inversiones en inmovilizado, tanto en instalaciones existentes como en nuevas, fue de 18,0 millones de euros (2020:12,6 millones de euros), siendo el 2,1% de las ventas (2020:1,7%).

El aumento en los impuestos pagados de 16,1 millones de euros refleja la subida esperada de los beneficios en el primer semestre de 2021, así como ciertas devoluciones recibidas el año pasado y a la demora en el pago de impuestos como resultado de los planes gubernamentales de ayuda por el COVID-19.

El flujo de efectivo ajustado de las operaciones (después de inversiones en inmovilizado) ascendió a 64,0 millones de euros, un 30,8% inferior al del primer semestre del año anterior que fue de 92,4 millones de euros. Después de impuestos e intereses, el flujo de efectivo libre ajustado fue de 41,7 millones de euros, un 52,0% inferior al del primer semestre del año anterior, que fue de 86,9 millones de euros.

Las salidas de caja por adquisiciones por importe de 60,5 millones de euros corresponden al pago de las adquisiciones realizadas de Inecosa y Adícora de Iberdrola, IMA Dresden y SAFCO.

La disminución de la caja en el periodo fue de 40,4 millones de euros, procedente de la caja operativa por 32,6 millones de euros, menos la salida de caja por adquisiciones de 60,5 millones, el pago de pasivos por arrendamiento de 29,6 millones de euros (derivado de la normativa NIIF 16), más el incremento en la utilización de líneas de financiación por importe de 15,2 millones de euros y las diferencias por tipo de cambio de 1,9 millones de euros.

La ratio de apalancamiento financiero del Grupo se ha reducido a pesar de las adquisiciones realizadas debido al fuerte incremento del EBITDA en los últimos doce meses. La ratio de endeudamiento financiero (Deuda neta de los últimos doce meses/EBITDA) fue de 2,7x, inferior al 3,0x de 31 de diciembre de 2020 y al 2,9x de 31 de marzo de 2021 y considerablemente inferior al del covenant. La próxima revisión del covenant de endeudamiento será el 31 de diciembre de 2021, que después de dos periodos donde fue ligeramente más alto, volverá a fijarse en 4,0x.

Al cierre del primer semestre, el efectivo del Grupo asciende a 148,6 millones de euros y las líneas de crédito no dispuestas a 436,4 millones de euros, lo que resulta una liquidez de 585,1 millones de euros.

## **Liquidez**

Caja a 30 de Junio de 2021	148,6
Líneas no dispuestas	436,4
<b>Liquidez disponible</b>	<b>585,1</b>

Las principales líneas de financiación del Grupo consisten en un préstamo bancario sindicado por 600 millones de euros, que incluye un "Term Loan" de 200 millones y una línea de crédito de 400 millones constituido en junio de 2018, así como una colocación de deuda privada con inversores institucionales por valor de 230 millones de euros constituida en julio de 2018 y una colocación adicional de deuda privada con inversores institucionales por valor de 100 millones de euros constituida durante el primer semestre de 2021. La deuda bancaria proporcionada por doce bancos, tenía un vencimiento inicial de cinco años hasta junio de 2023 que ha sido renovada por un año en dos ocasiones tal y como establecía el contrato, siendo el vencimiento actual junio de 2025. La colocación de deuda privada se realizó con dos inversores institucionales y tiene vencimiento en julio de 2025, julio de 2028, junio de 2031 y junio de 2036.

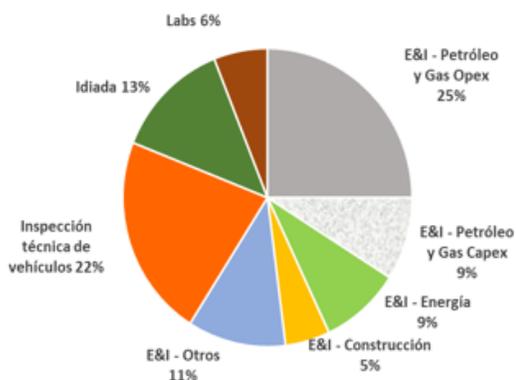
## Adquisiciones

El Grupo Applus+ se ha mostrado siempre muy activo realizando inversiones en nuevas compañías para añadir servicios complementarios y nuevos mercados a su cartera de servicios. En los últimos 18 meses se han adquirido nueve compañías invirtiendo más de 300 millones de euros. Estas nuevas adquisiciones aportan más de 190 millones de ingresos anuales y ya están mostrando sinergias significativas y permiten acelerar la evolución de la cartera de servicios hacia mercados con potencial de crecimiento y con mejores márgenes.

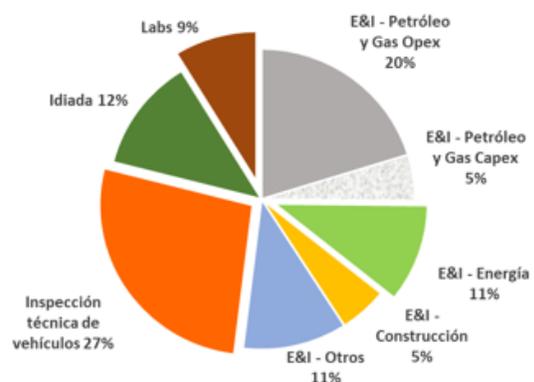
La rentabilidad sobre el capital empleado en estas 9 adquisiciones en el primer año es del 8,7% y se espera que siga creciendo en los próximos años.

Si comparamos los ingresos del Grupo con la incorporación de estas nuevas adquisiciones con los ingresos del 2019, observamos una caída del peso del negocio de nueva construcción relacionado con el petróleo de un 9% a un 5%. Los ingresos de la división de Laboratories, así como los ingresos del sector energía de la división de Energy & Industry y los ingresos procedentes de la inspección técnica de vehículos de la división de Auto en 2021 crecen en peso.

**2019 Ingresos Portfolio**



**Pro-forma 2021 Ingresos Portfolio**



## Perspectivas

En base a los buenos resultados obtenidos en el primer semestre del año y a la confianza que tenemos en el segundo semestre, hemos revisado al alza las perspectivas de crecimiento de los ingresos a tipos de cambio constantes. Consideramos que el incremento de los ingresos orgánicos y de las adquisiciones a tipos de cambio constante será alrededor de 14-16%, y que el margen será cercano al 10%. Adicionalmente, continuaremos con la estrategia de crecimiento inorgánico, beneficiándonos de la sólida posición de liquidez y endeudamiento actual.

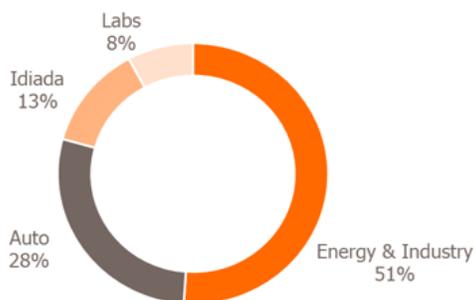
A largo plazo, los indicadores estructurales de crecimiento en el mercado de inspección, ensayo y certificación continúan siendo sólidos.

## EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO POR DIVISIONES

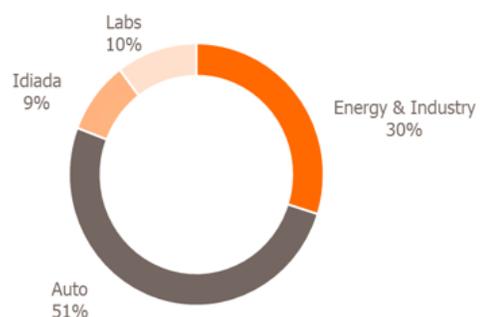
El Grupo opera por medio de cuatro divisiones globales: Energy & Industry, Automotive, IDIADA y Laboratories.

Los ingresos por división y por mercado en el primer semestre de 2021 han sido como sigue:

**H1 2021: Ingresos**



**H1 2021: Resultado operativo ajustado**



## Energy & Industry

La división Energy & Industry es uno de los líderes globales 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 los 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 energía, construcción, aeronáutica, telecomunicaciones y petróleo y gas.

Los ingresos de la división fueron de 434,9 millones de euros y el resultado operativo ajustado de 28,4 millones de euros en el periodo. El margen del resultado operativo ajustado ha sido del 6,5%.

	H1			Orgánico	Inorgánico
	2021	2020 <sup>(1)</sup>	Variación		
<b>Ingresos</b>	<b>434,9</b>	<b>439,0</b>	<b>(0,9)%</b>	<b>(2,0)%</b>	<b>1,1%</b>
<b>Rtd. Op. Ajustado</b>	<b>28,4</b>	<b>12,2</b>	<b>131,9%</b>	<b>126,0%</b>	<b>5,9%</b>
<b>% Margen Rtd. Op. Ajustado</b>	<b>6,5%</b>	<b>2,8%</b>			

(1) Las cifras se presentan a tipos de cambio corrientes del primer semestre de 2021. El impacto por tipo de cambio en ingresos fue (3,8%) y en resultado operativo ajustado fue (13,5%)

Los ingresos de la división del primer semestre de 2020 calculados a tipos de cambio constantes fueron de 439,0 millones de euros y los ingresos presentados de 456,2 millones en el primer semestre del año 2020. La diferencia de 17,2 millones de euros o del 3,8% viene del recálculo de los ingresos del periodo anterior a tipo de cambio constante para permitir conocer el crecimiento de los ingresos totales y orgánicos a tipos de cambio constante. El impacto por tipo de cambio fue negativo debido principalmente por la depreciación frente al euro del dólar estadounidense, pero también de diferentes monedas latinoamericanas, así como otras monedas de Oriente Medio y Asia.

A tipo de cambio constante, los ingresos decrecieron un 0,9% en el primer semestre del año como resultado de una disminución del 2,0% de los ingresos orgánicos y del impacto positivo de las adquisiciones del 1,1%.

El crecimiento del 1,1% de los ingresos inorgánicos corresponde a la adquisición de Inecosa y Adícora realizada en marzo 2021 y la de SAFCO que, a pesar de haberse firmado el acuerdo en diciembre de 2020, no se ha cerrado la operación hasta principios del mes de junio de 2021. Los ingresos por adquisiciones serán considerablemente más altos en la segunda mitad del año, que incluirá las adquisiciones completas realizadas en la primera mitad del año más la adquisición de Enertis que se cerró a principios de julio de 2021.

En el segundo trimestre, los ingresos de la división fueron de 232,6 millones de euros, significativamente superiores a los ingresos del primer trimestre de 2021 que fueron de 202,4 millones de euros y de los del segundo trimestre de 2020 por 207,9 millones de euros. Este incremento se debe en parte a los efectos de estacionalidad, pero también a la mejora de las condiciones del mercado. A tipos

de cambio constantes, los ingresos aumentaron un 15,1% respecto al segundo trimestre de 2020 como resultado del incremento de los ingresos orgánicos del 13,1% y del impacto positivo de las adquisiciones del 2,0%. En el segundo trimestre, los ingresos se redujeron en 5,8 millones de euros, un 2,8% más bajos debido al impacto negativo por tipo de cambio. Dicho impacto fue menor que en el primer trimestre y, a tipos de cambio corrientes, debería seguir siendo menor en la segunda mitad del año.

A tipos de cambio constantes, el margen del resultado operativo ajustado subió desde el 2,8% del primer semestre de 2020 hasta el 6,5% en el primer semestre de 2021, resultando en un aumento del resultado operativo ajustado de más del 100%. El incremento se debe principalmente a la mejora de los ingresos orgánicos, así como del margen en las adquisiciones.

A tipos de cambio corrientes, el resultado operativo ajustado del primer semestre de 2020 fue de 14,2 millones de euros, resultando en un margen del 3,1%. El impacto negativo por tipo de cambio ha reducido el margen en 30 puntos básicos. Se espera que a medida que se reduzca el impacto negativo por tipo de cambio en la segunda mitad del año, el impacto en el margen también sea menor.

La división opera en varios sectores y presta servicios en varios mercados. El mercado de energía, que actualmente representa un 18% de los ingresos de la división, está creciendo con fuerza y ya se encuentra por encima de los niveles de 2019. Esto se debe a un aumento de la actividad en el sector de energía eléctrica y el sector de generación y distribución de electricidad y, específicamente en la construcción de energía eólica y otros servicios relacionados con energías renovables. Incluyendo la adquisición de Enertis realizada justo después de finalizar el periodo, que proporciona principalmente servicios relacionados con la energía solar renovable, las energías renovables dentro del mercado de energía representan más de un tercio y están creciendo orgánicamente a doble dígito.

El segmento de la división que presta servicios al mercado del petróleo y el gas en trabajos de mantenimiento sigue siendo la más grande y representa un 40% de los ingresos de la división. A pesar del buen crecimiento de dicho segmento en el segundo trimestre de 2021, el segmento ha bajado un 4% debido a la fuerte caída en el primer trimestre de 2021. Los proyectos de nueva construcción en el mercado del petróleo y el gas, que representan un 10% de los ingresos de la división (5% de los ingresos totales del Grupo), continúan sufriendo debido a un menor número de nuevos proyectos tanto en el primer y segundo trimestre de 2021 respecto a los mismos trimestres del ejercicio anterior.

Las regiones de Mediterráneo y Latino América, que representan un 30% de los ingresos de la división, están creciendo y ya están por encima de los niveles de 2019 debido a una mayor exposición en los mercados de energía, incluidas las energías renovables.

Se espera que la mejora significativa del margen que se ha visto en este primer semestre en comparación con el año anterior continúe.

Las tres adquisiciones cerradas en lo que va de año, anualmente añaden 55 millones de euros de ingresos a la división con un margen por encima del de la división y se espera que tengan un buen crecimiento en ingresos y margen. La primera adquisición que se cerró en marzo de este año fue Inecosa y Adícora, filiales de Iberdrola, proveedor de servicios basado en España y especializado en la generación de electricidad, incluyendo servicios para energías renovables y fabricación y distribución de hidrógeno verde. El segundo acuerdo cerrado fue el de SAFCO, líder en el sector de la construcción, prestando servicios de ensayo e inspección, con sede en Arabia Saudí. La tercera adquisición cerrada en lo que va de año ha sido Enertis en España, que presta servicios tanto en el mercado de la energía solar como en el de almacenamiento de energía.

La prioridad de la división es acelerar la evolución del portfolio de servicios hacia mercados con mayor crecimiento y margen y que sean más resilientes.

## 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 se espera que realice cerca de 16 millones de inspecciones técnicas en España, Irlanda, Dinamarca, Finlandia, Suecia, Andorra, Estados Unidos, Argentina, Georgia, Chile, Costa Rica, Ecuador, Uruguay y México durante 2021. Además, dentro del marco de estos programas, la división gestiona más de 10 millones de inspecciones realizadas por terceros.

Los ingresos de la división en el primer semestre del año fueron de 234,8 millones de euros, y el resultado operativo ajustado fue de 48,5 millones de euros o un 20,6%.

	H1			Orgánico	Inorgánico
	2021	2020 <sup>(1)</sup>	Variación		
<b>Ingresos</b>	<b>234,8</b>	<b>137,9</b>	<b>70,2%</b>	<b>41,8%</b>	<b>28,4%</b>
<b>Rtd. Op. Ajustado</b>	<b>48,5</b>	<b>24,3</b>	<b>99,1%</b>	<b>61,1%</b>	<b>38,0%</b>
<b>% Margen Rtd. Op. Ajustado</b>	<b>20,6%</b>	<b>17,6%</b>			

(1) Las cifras se presentan a tipos de cambio corrientes del primer semestre de 2021. El impacto por tipo de cambio en ingresos fue (4,2%) y en resultado operativo ajustado fue (5,7%)

Los ingresos del primer semestre del año 2020 calculados a tipos de cambio constante fueron de 137,9 millones de euros y los ingresos presentados del primer semestre del 2020 fueron de 144,0 millones de euros. La diferencia de 6,1 millones de euros o del 4,2%, corresponden a los ingresos del mismo periodo del año anterior a tipos de cambios constantes para poder medir el crecimiento a tipos de cambio constantes, tanto del total de ingresos como de los ingresos orgánicos. El impacto negativo por tipos de cambio fue principalmente por la fuerte posición del euro sobre el dólar americano y sobre ciertas monedas de Suramérica.

A tipos de cambio constantes, los ingresos crecieron un 70,2% en el primer semestre del ejercicio, siendo el crecimiento orgánico del 41,8% y el de los ingresos procedentes de las adquisiciones del 28,4%. El incremento de los ingresos procedente de adquisiciones corresponde a los ingresos de Besikta, adquisición de septiembre de 2020.

En el segundo trimestre del 2021, los ingresos de la división fueron de 117,3 millones de euros, prácticamente los mismos que los del primer trimestre, periodo que se vio beneficiado por inspecciones post confinamiento correspondientes al año anterior. Los ingresos del segundo trimestre del 2021 fueron significativamente superiores a los ingresos del segundo trimestre del 2020 (55,9 millones de euros). El incremento respecto al segundo trimestre del 2020 fue superior al 100% a tipos de cambio constantes, siendo el incremento de los ingresos orgánicos del 80% y el incremento inorgánico del 38%. El impacto negativo de los tipos de cambio aminoró los ingresos del segundo trimestre en 2,1 millones de euros o en un 3,8%, impacto que fue inferior al del primer trimestre, evolución que además debería mantenerse también en base a los tipos de cambio actuales en el segundo semestre del año.

El margen del resultado operativo ajustado se incrementó del 17,6% del primer semestre del año anterior al 20,6%, propiciando un incremento del resultado operativo ajustado del 99%. Este incremento en los ingresos en comparación con el año anterior se debió a que en el año anterior muchas de las estaciones se cerraron durante un periodo largo de tiempo.

A tipos de cambio corrientes, el resultado operativo ajustado del primer semestre del 2020 fue de 25,8 millones de euros y el margen del resultado operativo ajustado del 17,9%. El impacto negativo por tipo de cambio ha reducido el margen en 30 puntos básicos. Se espera que a medida que se reduzca el impacto negativo por tipo de cambio en la segunda mitad del año, el impacto en el margen también sea menor.

Los resultados de la división son buenos y la estacionalidad ha cambiado respecto a años anteriores. Esperamos que los ingresos de la división para el año 2021 sean alrededor de 440 millones de euros y el margen parecido al del primer semestre del año.

El impacto del COVID-19 ha acelerado el proceso de digitalización especialmente en el servicio de petición de citas y en el pago anticipado disponible en la web, compensando algunos incrementos de costes e ineficiencias sufridas al implementar las medidas de salud y seguridad requeridas para reducir el riesgo de infección.

La adquisición de Besikta Bilprovning en septiembre del 2020, que presta servicios de inspección de vehículos en Suecia, ha contribuido muy significativamente en los ingresos y resultados de la división.

El contrato de Connecticut en los Estados Unidos que genera ingresos de aproximadamente 6 millones de euros al año no fue renovado y terminará en el último trimestre de este año. A los tres programas que se ganaron el año anterior en México (estado de Jalisco), hay que añadir uno adicional que empezará el próximo año.

## 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, aunque es renovable en periodos de cinco años hasta 2049, se ha decidido que no habrá más extensiones sino una licitación para una nueva concesión de 20 a 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.

Los ingresos de la división fueron de 107,3 millones de euros y el resultado operativo ajustado de 8,5 millones de euros en el periodo. El margen del resultado operativo ajustado ha sido del 7,9%.

	H1			Orgánico	Inorgánico
	2021	2020 <sup>(1)</sup>	Variación		
<b>Ingresos</b>	<b>107,3</b>	<b>99,7</b>	<b>7,7%</b>	<b>7,7%</b>	<b>0,0%</b>
<b>Rtd. Op. Ajustado</b>	<b>8,5</b>	<b>3,9</b>	<b>115,9%</b>	<b>115,9%</b>	<b>0,0%</b>
<b>% Margen Rtd. Op. Ajustado</b>	<b>7,9%</b>	<b>4,0%</b>			

(1) Las cifras se presentan a tipos de cambio corrientes del primer semestre de 2021. El impacto por tipo de cambio en ingresos fue (0,7%) y en resultado operativo ajustado fue (0,9%)

Los ingresos de la división a tipos de cambio constante fueron de 99,7 millones de euros y los ingresos presentados de 100,3 millones en el primer semestre del año 2020. La diferencia de 0,6 millones de euros o del 0,7%, corresponde a los ingresos del mismo periodo del año anterior a tipos de cambios constantes para poder medir el crecimiento a tipos de cambio constantes, tanto del total de ingresos como de los ingresos orgánicos.

A tipo de cambio constante, los ingresos incrementaron un 7,7% en el primer semestre del año como resultado del incremento de los ingresos orgánicos.

En el segundo trimestre, los ingresos de la división fueron de 56,5 millones de euros, significativamente superiores a los ingresos del primer trimestre de 2021 que fueron de 50,8 millones de euros, debido en parte a los efectos de estacionalidad, así como al buen crecimiento de la actividad. Los ingresos del segundo trimestre fueron mayores a los ingresos reportados en el segundo trimestre de 2020 de 42,1 millones de euros. El aumento respecto al segundo trimestre de 2020 fue de un 34% como resultado del incremento de los ingresos orgánicos a tipos de cambio constantes y, un pequeño impacto positivo por tipo de cambio del 0,2%.

A tipos de cambio constantes, el margen del resultado operativo ajustado subió desde el 4,0% del primer semestre de 2020 hasta el 7,9% en el primer semestre de 2021, resultando en un aumento del resultado operativo ajustado de más del 100%. El incremento se debe al aumento de los ingresos en comparación con el periodo anterior en el que el negocio se vio fuertemente afectado por la crisis del COVID-19.

A tipos de cambio corrientes, el resultado operativo ajustado del primer semestre de 2020 fue de 4,0 millones de euros, resultando en un margen del 4,0%.

La división está experimentando una sólida recuperación del negocio, y tiene previsto superar los niveles de 2019 el próximo año, en el que se espera que se reduzcan las interrupciones a consecuencia de la crisis del COVID-19, y que los clientes puedan viajar de un país a otro. La proporción de ingresos por servicios a vehículos eléctricos e híbridos ha aumentado nuevamente en comparación con la cantidad de vehículos de combustión y, se espera que continúe así. También se espera un buen crecimiento en los trabajos de sistemas avanzados de asistencia al conductor (ADAS).

Las pistas de pruebas en Cataluña, que en 2019 generaban un 19% de los ingresos y que es el servicio con mayor margen de la división, es el que más ha sufrido motivado por las restricciones de movilidad debido a la crisis del COVID-19. El nivel de actividad de las pistas ha alcanzado el 65% de su utilización y los clientes regresan gradualmente a las instalaciones.

La sólida recuperación del negocio y el mayor uso de las pistas de pruebas está soportando el aumento del margen y se espera que, en el segundo semestre del año, el margen continúe mejorando tanto secuencialmente como en incremento respecto al año anterior.

El enfoque en la innovación sigue siendo importante en IDIADA con buenos proyectos en distintos ámbitos, incluida una nueva red 5G necesaria para el ensayo de vehículos conectados y autónomos. Esta nueva red fue presentada este año en el Mobile World Congress de Barcelona y tuvo una buena acogida. Actualmente se está instalando en las instalaciones de Cataluña.

La licitación para la nueva concesión por parte de la Generalitat de Cataluña para otros 20 o 25 años a partir de septiembre de 2024, momento en el que expira la actual extensión de 5 años con la que operamos, se espera que tenga lugar durante el próximo año. Una vez que la licitación se haya adjudicado, ofrecerá al operador adjudicado un nivel de seguridad más alto que el que ofrecía la extensión de cinco años.

## 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.

Desde el año 2017, la división Laboratories ha adquirido once empresas, y ha aumentado sus instalaciones para la realización de ensayos con el objetivo de reforzar su posición en el mercado eléctrico y electrónica, componentes para el automóvil, protección al fuego, componentes aeronáuticos y calibración.

Los ingresos de la división de Laboratories en el primer semestre del año fueron de 65,6 millones de euros, el resultado operativo ajustado fue de 9,7 millones de euros y en consecuencia el margen del resultado operativo ajustado del 14,9%.

	H1			Orgánico	Inorgánico
	2021	2020 <sup>(1)</sup>	Variación		
<b>Ingresos</b>	<b>65,6</b>	<b>40,2</b>	<b>63,1%</b>	<b>9,7%</b>	<b>53,4%</b>
<b>Rtd. Op. Ajustado</b>	<b>9,7</b>	<b>3,7</b>	<b>163,1%</b>	<b>63,6%</b>	<b>99,5%</b>
<b>% Margen Rtd. Op. Ajustado</b>	<b>14,9%</b>	<b>9,2%</b>			

(1) Las cifras se presentan a tipos de cambio corrientes del primer semestre de 2021. El impacto por tipo de cambio en ingresos fue (1,2%) y en resultado operativo ajustado fue (2,8%)

Los ingresos del primer semestre del 2020 a tipos de cambio constantes fueron de 40,2 millones de euros, mientras que los ingresos presentados a tipo de cambio corrientes fueron de 40,7 millones de euros. La diferencia de 0,5 millones de euros o del 1,2% es el resultado de recalcular los ingresos corrientes del año anterior a tipos de cambio constantes para permitir medir el crecimiento de los ingresos totales y de los ingresos orgánicos a tipos de cambio constantes.

A tipos de cambio constantes, los ingresos crecieron el 63,1% en el primer semestre del año, siendo el crecimiento de los ingresos orgánicos el 9,7% y el de los ingresos inorgánicos por encima del 50%.

El incremento del 53,4% de los ingresos procedentes de adquisiciones se deben a las cuatro adquisiciones realizadas en los doce últimos meses. ZYX fue una pequeña adquisición realizada en marzo 2020 y por ello solo contribuyó a los ingresos inorgánicos 2 meses y las ventas posteriores contribuyeron ya a ingresos orgánicos. Reliable Analysis y QPS fueron adquisiciones de más envergadura que se realizaron a finales de septiembre y noviembre respectivamente, y por ello contribuyeron a los ingresos inorgánicos durante seis meses cada una. La última adquisición realizada por la división fue IMA Dresden, a finales de mayo, contribuyendo un mes a los ingresos inorgánicos. IMA Dresden es un laboratorio en Europa Central con ingresos anuales de 25 millones de euros.

En el segundo trimestre del 2021, los ingresos de la división fueron de 34,2 millones de euros, alrededor de un 10% superiores a los del segundo trimestre del año anterior, que fueron de 31,4 millones de euros, debido a la continua mejora de las condiciones de mercado y a la contribución de la adquisición de IMA Dresden. Los ingresos del segundo trimestre del 2021 fueron significativamente superiores a los del segundo trimestre del 2020, que ascendieron a 18,4 millones de euros, lo que representa un incremento del 87,2% a tipos de cambio constantes. El incremento de los ingresos orgánicos fue del 21,3% y el de los ingresos inorgánicos fue del 65,9%. El impacto negativo por tipo de cambio fue inferior a 0,1 millones de euros o inferior al 1%.

El margen del resultado operativo ajustado se incrementó del 9,2% en el primer semestre del año anterior a tipos de cambio constantes al 14,9%, propiciando un incremento del resultado operativo ajustado del 160%. Crecieron tanto los ingresos orgánicos como los ingresos inorgánicos, beneficiándose de los márgenes superiores de las adquisiciones.

A tipos de cambio corrientes el resultado operativo ajustado del primer semestre del año anterior fue de 3,8 millones de euros, y el margen de un 9,4%. El impacto negativo por tipos de cambio ha reducido el margen en 20 puntos básicos.

Los ingresos de la división en general se han recuperado a niveles anteriores al COVID-19. La línea de negocio de Eléctrico y Electrónico, la de mayor tamaño de la división representando el 39% de los ingresos, ha obtenido muy buenos resultados en Asia compensando la más lenta recuperación de la actividad en Europa, fruto de la escasez de microchips para automóviles o aparatos eléctricos, que ha provocado una ralentización de los ensayos de estos productos.

Los Laboratorios Mecánicos son la siguiente línea de negocio, representando el 24% de los ingresos de la división, y están temporalmente sufriendo las difíciles condiciones del mercado aeroespacial. Se espera su recuperación durante el próximo año.

Las otras líneas de negocio incluyendo construcción, metrología y calibración están teniendo buenos resultados.

La división de Laboratories ha mejorado su margen del resultado operativo ajustado alcanzando el más alto de la historia de la división, el 14,9%, y se espera que esta mejora continúe a medio plazo.

Fin de la comunicación de los resultados del primer semestre del ejercicio 2021.  
La información contenida en esta comunicación está extraída de los Estados Financieros Resumidos Consolidados a 30 de junio de 2021.

## 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.

- **EBITDA**, resultado operativo antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización
- **Resultado Operativo**, resultados antes de intereses e impuestos
- **Ajustado**, las partidas se presentan ajustadas por otros resultados
- **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. Las partidas consideradas como otros resultados son: 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
- **Capex**, inversiones realizadas en inmovilizado
- **Flujo de efectivo (Operating Cash Flow)**, caja generada por las operaciones después de inversiones en inmovilizado y variación del capital circulante
- **Flujo de efectivo libre (Free Cash Flow)**, caja generada por las operaciones después de inversiones en inmovilizado, variación del capital circulante y pagos de intereses e impuestos
- **Deuda Neta**, deuda financiera a corto y largo plazo, otros pasivos no corrientes menos el importe de efectivo y otros activos líquidos equivalentes, calculado a tipos de cambio promedio del ejercicio
- **Ratio de apalancamiento financiero (Leverage)**, calculado como **Deuda Neta/EBITDA** de los últimos doce meses, de acuerdo con el contrato de deuda financiera
- **BNA (EPS)**, Beneficio neto por acción
- **END (NDT)**, Ensayos no destructivos
- **FX**, Tipo de cambio
- **ROCE**, Resultado Operativo Ajustado / Capital Empleado