

Comunicación de resultados del ejercicio 2023

22 de febrero de 2024

Applus Services, S.A. ("Applus+" o "el Grupo"), una de las empresas líderes y más innovadoras del mundo en el sector de inspección, ensayos y certificación, anuncia hoy los resultados correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 ("el periodo").

Principales magnitudes financieras

- Sólidos resultados en 2023: crecimiento orgánico de las ventas del 10%, mejora del margen, mayor flujo de caja y menor apalancamiento
- Incremento del margen en 70 puntos básicos² debido, principalmente, a una estrategia activa de gestión del portfolio y a mejoras operativas
- Aumento de los ingresos de servicios relacionados con la sostenibilidad y avance en los objetivos sociales y medioambientales
- Completado el segundo programa de recompra del 5% de acciones
- Buen progreso para cumplir con los objetivos del Plan Estratégico 2024
- Las ofertas públicas para la adquisición (OPA) de las acciones del Grupo siguen su curso

Resultados del ejercicio 2023

- Ingresos de 2.058 millones de euros, un 8% más (orgánico¹ +10%)
- Resultado operativo² de 222 millones de euros, un 6% más (orgánico¹ +5%)
- Margen del resultado operativo² del 10,8% (10,1% en 2022)
- Flujo de caja² de 212 millones de euros (+17%)
- Beneficio por acción² de 0,88 euros (+8%)
- Ratio deuda neta/EBITDA³ de 2,4x, y liquidez de 477 millones de euros

Perspectivas para 2024

- Crecimiento orgánico de los ingresos de entre medio y dígito alto único
- Aumento del margen del resultado operativo^{2,4} hasta aproximadamente el 11,5%
- Continuo enfoque en la mejora de la calidad del portfolio

1. Los datos orgánicos se expresan a tipos de cambio constantes
2. Ajustado por otros resultados, amortización de los intangibles de las adquisiciones, deterioros y la amortización acelerada de IDIADA (página 32)
3. Excluyendo el impacto de NIIF 16
4. Portfolio actual y excluida la amortización acelerada de IDIADA (AA)

Joan Amigó, Chief Executive Officer de Applus+, valora así los resultados:

"Estoy muy satisfecho con los resultados de 2023, un año en el que hemos implementado importantes cambios estratégicos en el portfolio del Grupo que nos deben garantizar un buen desempeño en los próximos años, así como de la consolidación de los cambios realizados hace un año en el equipo directivo.

Tanto los ingresos como el resultado operativo ajustado fueron buenos, siendo el crecimiento orgánico de los ingresos del 10%, el más alto en 10 años, y también un fuerte crecimiento en el beneficio ajustado por acción. Las cuatro divisiones han mejorado el margen reportado, como resultado del apalancamiento operativo, los impactos de las iniciativas para mejorar la excelencia operativa y la gestión activa del portfolio. El margen orgánico disminuyó debido a la finalización de contratos de la División Automotive con un margen alto y la presión inflacionista.

El flujo de caja también ha sido muy sólido, alcanzando un máximo histórico, gracias al crecimiento del resultado operativo y a la reducción del capital circulante. Por ello, el balance ha mejorado de forma significativa, con un menor apalancamiento financiero que se mantiene en un nivel cómodo. La fuerte generación de caja y la reducción del apalancamiento nos permitieron seguir con nuestra estrategia de asignación de capital, centrada en el retorno al accionista, invirtiendo orgánicamente para beneficiarnos de las megatendencias globales que impulsan nuestro crecimiento, acelerar la transición de nuestro portfolio hacia negocios de mayor valor y realizar programas de recompra de acciones.

La sostenibilidad es una parte integral de nuestros servicios y ofrece importantes oportunidades de crecimiento a largo plazo para Applus+. Seguimos midiendo los ingresos que generamos con los servicios vinculados a la sostenibilidad que ahora representan el 55% de nuestros ingresos, incrementando desde el 51% registrado en el ejercicio anterior. También hemos progresado internamente, de forma clara y cuantificable, en la reducción del impacto medioambiental de nuestras operaciones y en la mejora de la salud y el bienestar de nuestra gente; y estamos orgullosos de haber mantenido una reputación de gobernanza sólida. Las agencias de calificación externas continúan reconociendo nuestros esfuerzos y otorgándonos unas calificaciones altas. Estoy especialmente orgulloso de la mejora en la nota que nos da CDP, ya que hemos pasado de "B" a "A", muestra de nuestro liderazgo medioambiental y de la transparencia de Applus+ a la hora de divulgar e informar de nuestro desempeño en todo lo relacionado con el cambio climático.



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 de 2023, obtuvo unos ingresos de 2.058 millones de euros y un resultado operativo ajustado de 222 millones de euros. El número total de acciones es de 129.074.113.

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



ISIN: ES0105022000

Symbol: APPS-MC

Para más información, visite www.applus.com/es

INFORME DEL EJERCICIO 2023

Evolución del negocio

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 realizadas en 2022 y 2023 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.

La desinversión del negocio en EE.UU., también de la división Automotive, generó ingresos en 2022 por 36,6 millones de euros. 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.

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

Cuenta de resultados

	FY				
	2023	2022 Proforma ⁵	Variación vs Proforma ⁵	2022 Reportado	Variación vs Reportado
Ingresos	2.057,9	1.898,5	8,4%	2.049,9	0,4%
Rtd. Op. Ajustado ¹	221,9	210,1	5,6%	207,8	6,8%
Margen Rtd. Op. Ajustado	10,8%	11,1%		10,1%	
Amortización acelerada	(10,4)	(5,8)		(5,8)	
Rtd. Op. Ajustado ind. AA ²	211,5	204,4	3,5%	202,0	4,7%
Margen Rtd. Op. Ajustado incl. AA²	10,3%	10,8%		9,9%	
Amortización PPA	(67,0)	(63,3)		(67,2)	
Deterioro	(25,0)	-		-	
Otros Resultados	(9,4)	(5,8)		(9,6)	
Resultado Operativo	110,1	135,3	(18,6)%	125,2	(12,1)%
Resultado Financiero ³	(41,9)	(33,2)		(33,7)	
Resultado antes de impuestos	68,2	102,0	(33,2)%	91,5	(25,5)%
Impuesto sobre Sociedades	(28,7)	(29,1)		(29,5)	
Resultado Neto	39,5	72,9	(45,9)%	61,9	(36,3)%
Resultado atribuible a los intereses minoritarios	(13,3)	(13,3)		(13,3)	
Resultado Neto del Grupo	26,1	59,6	(56,2)%	48,6	(46,3)%
Operaciones Discontinuas	(5,9)	(11,0)		-	
Resultado Neto del Grupo después de Op. Discontinuas	20,2	48,6	(58,5)%	48,6	(58,5)%
Resultado Neto Ajustado incl. AA²	114,1	115,2	(1,0)%	111,0	2,8%
EPS, en Euros ⁴	0,20	0,44	(53,8)%	0,36	(43,4)%
EPS Ajustado, en Euros	0,88	0,84	4,4%	0,81	8,4%
# Acciones (M)	129,8	136,9		136,9	

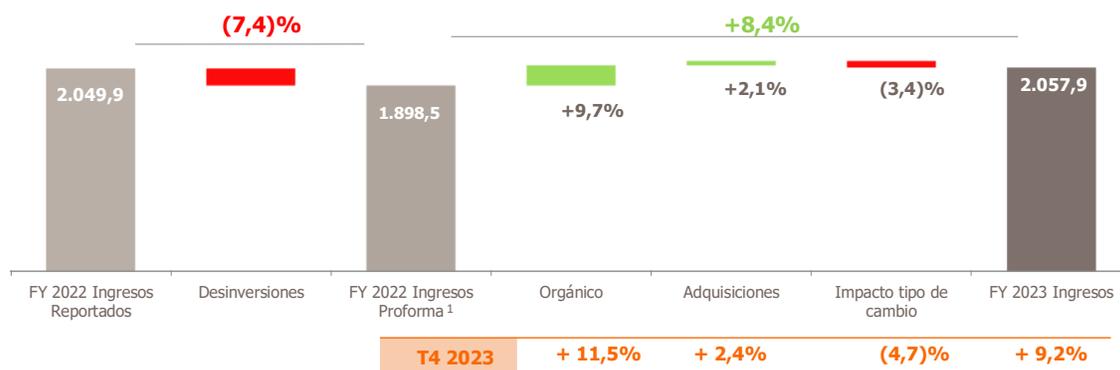
Las cifras de la tabla superior se presentan en 0,1 millones de euros redondeadas a un decimal.

1. El resultado operativo ajustado excluye la Amortización Acelerada de IDIADA excepto si se indica
2. AA es la amortización acelerada de IDIADA para adaptar la vida útil de los activos según contrato o duración de la concesión
3. El resultado financiero en 2022 incluía la opción de compra (PUT) relacionada con la adquisición del 20% minoritario de Inversiones Finisterre en el negocio de la división de Automotive en Galicia
4. Beneficio por acción calculado en base al Resultado Neto de las operaciones continuadas
5. Proforma de las desinversiones

Ingresos

Los ingresos del ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2023 ascendieron a 2.057,9 millones de euros, un 0,4% superiores a los del mismo periodo del ejercicio anterior, que ascendieron a 2.049,9 millones de euros y un 8,4% superiores a los 1.898,5 millones de ingresos proforma registrados en el ejercicio 2022.

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



¹ Los importes proforma son excluyendo las desinversiones

Los ingresos proforma del ejercicio 2022 fueron 151,4 millones de euros inferiores a los ingresos reportados debido a las desinversiones de los tres negocios anteriormente mencionados.

Los ingresos del ejercicio incrementaron un 8,4% respecto al proforma, siendo el crecimiento de los ingresos orgánicos a tipos de cambio constantes del 9,7%, el negocio inorgánico supuso un crecimiento del 2,1% y el impacto por tipo de cambio fue negativo en un 3,4%.

Los ingresos en el último trimestre del año fueron de 539,3 millones de euros, un 9,2% más respecto al proforma del mismo periodo del ejercicio anterior. Este crecimiento se debe a la mejora del 11,5% de la parte orgánica, una contribución de las adquisiciones del 2,4% y el impacto negativo por tipo de cambio del 4,7%.

Las cuatro divisiones tuvieron un buen crecimiento de los ingresos orgánicos, siendo de doble dígito en tres de ellas y solo Automotive mantuvo la cifra de ingresos en línea con la del ejercicio 2022 debido a la finalización de los contratos en Costa Rica en julio del año pasado y en Alicante en febrero de este año. En el cuarto trimestre, los ingresos de las cuatro divisiones tuvieron un buen crecimiento orgánico.

El reposicionamiento de nuestro portfolio hacia segmentos más atractivos, alineados con las mega tendencias globales de transición energética, electrificación y conectividad, y en los que ofrecemos un mayor rango de servicios sostenibles, ha impulsado nuestro crecimiento.

Los ingresos inorgánicos que supusieron el 2,1% del crecimiento del año corresponde a las cinco adquisiciones realizadas en 2022 (por el periodo hasta que se completan los 12 meses tras su incorporación al perímetro del Grupo) y a las seis realizadas en 2023 desde su fecha de incorporación hasta cierre del ejercicio. Las adquisiciones realizadas en el ejercicio 2023 se han completado durante todo el año, en diferentes divisiones y geografías y se describen con más detalle en los siguientes puntos.

El 49% de los ingresos de 2023 se generaron en la moneda de presentación del Grupo (euro) y el resto en otras divisas, de las cuales el dólar estadounidense y monedas vinculadas a éste representan el 15%. Del resto de monedas, aquellas que representan más del 4% de los ingresos son el dólar canadiense y australiano y la corona sueca. La devaluación de estas y otras monedas ha impactado de forma negativa en los ingresos, lo que ha supuesto una reducción del 3,4%.

Resultado Operativo Ajustado

El Resultado Operativo Ajustado del ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2023 ha sido de 221,9 millones de euros, un 6,8% superior a los 207,8 millones de euros reportados el año anterior, y 5,6% superior al Resultado Operativo Ajustado proforma del año anterior (210,1 millones de euros).

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



¹ Los importes proforma son excluyendo las desinversiones

² AA es Amortización acelerada de IDIADA para adaptar la vida útil de los activos a la fecha que expira la concesión

El resultado operativo ajustado proforma ha sido 2,3 millones de euros superior al resultado operativo reportado en el ejercicio 2022 debido a que los tres negocios desinvertidos tuvieron pérdidas por esa cantidad en el ejercicio.

El resultado operativo ajustado orgánico incrementó un 4,7%, las adquisiciones aportaron un 3,3% y el impacto negativo por tipo de cambio fue del 2,4%.

Tres de las cuatro divisiones en las que opera el Grupo tuvieron un resultado operativo ajustado superior al del ejercicio anterior tanto respecto al proforma como al reportado, siendo el de la división de Automotive inferior, impactado por la finalización de los contratos de Costa Rica y Alicante.

El margen del resultado operativo ajustado fue del 10,8%, 70 puntos básicos por encima del margen reportado en el ejercicio 2022. Esta mejora es principalmente debida a la gestión activa del portfolio así como a las mejoras operativas. El margen es inferior en 30 puntos básicos respecto al proforma del 11,1%. El margen del resultado operativo ajustado incluyendo la amortización acelerada de IDIADA de 10,4 millones de euros en 2023 y 5,8 millones de euros en 2022, es del 10,3%, que compara con el 9,9% reportado en 2022 y el 10,8% proforma.

El margen de los negocios del Grupo fue bueno, pero se vio afectado por la finalización de los contratos de inspección de vehículos en Costa Rica y Alicante en julio de 2022 y febrero de 2023 respectivamente, así como por el impacto de la inflación en todas las divisiones, pero especialmente en la de Energy and Industry.

El resultado operativo ajustado del negocio inorgánico aportó un crecimiento del 3,3%, incremento superior al de los ingresos inorgánicos del 2,1%, lo que muestra la contribución al margen del Grupo de las adquisiciones.

En el último trimestre del año, el resultado operativo ajustado fue de 56,0 millones de euros, en línea con el reportado en el mismo periodo del ejercicio anterior de 55,8 millones de euros y un 5,9% inferior al proforma de 59,5 millones de euros. Este decrecimiento se compone de una reducción del negocio orgánico del 5,3%, el impacto positivo de las adquisiciones del 3,6% y el impacto negativo por tipo de cambio del 4,7%. El margen este último trimestre fue del 10,4%, 10 puntos básicos inferior al reportado en el ejercicio anterior.

Deterioro de activos

Una vez al año, el Grupo realiza un test de deterioro sobre sus unidades generadoras de efectivo y los activos no corrientes asociados a ellas, mayoritariamente correspondientes al fondo de comercio y activos intangibles contabilizados en 2008 tras la adquisición del Grupo por un fondo de capital privado. En el ejercicio 2023 el Grupo ha reconocido en su cuenta de pérdidas y ganancias consolidada una pérdida por deterioro de fondo de comercio de 25 millones de euros. Este deterioro se ha realizado en la unidad generadora de efectivo de Norte América, que, tras las desinversiones realizadas en el año, corresponde al negocio de la división de Energy & Industry en Canadá como consecuencia de las actuales condiciones adversas en el mercado, así como a una baja cartera de proyectos de nueva construcción en este momento (CAPEX) en el mercado del petróleo y el gas y a la finalización de varios proyectos de tamaño considerable en 2022 y 2023. En base a los planes de negocio se han revisado las valoraciones de dichos activos y se ha anticipado de este modo la no recuperabilidad de los mismos en su totalidad. No hay impuesto diferido relacionado, así como este deterioro no implica salida de caja.

Otras magnitudes financieras

El resultado operativo reportado ha sido de 110,1 millones de euros, que compara con los 125,2 millones de euros reportados en el mismo periodo del ejercicio anterior. El resultado operativo incluye las partidas de Otros resultados por valor de 101,4 millones de euros, las cuales incluyen el deterioro de activos por 25 millones de euros y pueden verse detalladas en el Apéndice 1 incorporado al final del documento.

El resultado financiero asciende a 41,9 millones de euros de gasto, que compara con los 33,2 millones de euros proforma en el ejercicio anterior. Este incremento se debe principalmente al mayor coste de la deuda en el ejercicio 2023 derivado de las subidas de tipos de interés y a una deuda neta promedio del ejercicio ligeramente superior en el año.

El gasto por impuesto sobre sociedades fue de 42,1 millones de euros, inferior a los 44,0 millones de euros reportados en 2022 y a los 42,6 millones de euros proforma. La tasa impositiva efectiva ha sido del 24,8%, inferior al 26,2% reportado en el mismo periodo del ejercicio anterior y al 24,9% proforma. De forma estatutaria, el gasto por impuesto sobre sociedades fue de 28,7 millones de euros, que compara con 29,5 millones de euros reportados en el ejercicio 2022 y 29,1 millones de euros proforma.

Los intereses de minoritarios se han mantenido en línea con los del ejercicio 2022 en 13,3 millones de euros, esto se debe a que la reducción derivada de la finalización del contrato de Auto Costa Rica se ha visto compensada con el incremento del resto de negocio dados los buenos resultados obtenidos principalmente en IDIADA y Oriente Medio.

El resultado neto ajustado fue de 114,1 millones de euros (2022: 111,0 millones de euros reportado y 115,2 millones de euros proforma) y el beneficio por acción ajustado fue de 0,88 euros, que en 2022 fue de 0,81 euros por acción reportado y de 0,84 euros por acción proforma. El resultado neto antes de operaciones discontinuadas fue de 26,1 millones de euros frente a los 48,6 millones de euros reportados en el mismo periodo del ejercicio anterior y los 59,6 millones de euros proforma, siendo la reducción en el año debida principalmente al deterioro de 25 millones de euros registrado.

El beneficio por acción es de 0,20 euros que compara con los 0,36 euros por acción reportados en el ejercicio 2022 y los 0,44 euros por acción proforma.

El incremento del 8,4% en el beneficio por acción ajustado se debe principalmente al incremento del resultado neto ajustado, reforzado por el efecto de los dos programas de recompra de acciones ejecutados en los ejercicios 2022 y 2023.

Programas de Recompra de Acciones Propias

Ha habido dos programas de recompra del 5% de acciones en los dos últimos años. El primero de ellos se anunció en noviembre de 2021 y finalizó en 2022 y el segundo, se anunció en octubre de 2022 y finalizó en 2023.

El primer programa de recompra de acciones que tenía como objetivo la compra del 5% del capital social emitido a la fecha y comenzó el 1 de febrero de 2022, finalizando el 13 de mayo de 2022 con la compra de 7.150.922 acciones en total. El precio pagado por acción osciló entre los 6,60 euros por acción, siendo el precio medio más bajo pagado en un día, hasta 8,78 euros por acción siendo el precio medio diario más alto pagado. El coste total de compra de las acciones ascendió a 53,6 millones de euros, siendo el precio medio de 7,50 euros.

El segundo programa de recompra de acciones tenía como objetivo la compra de un 5% adicional del capital social a la fecha y comenzó el 9 de noviembre de 2022, finalizando el 17 de mayo de 2023 con la compra de 6.793.375 acciones en total. El precio pagado por acción osciló entre los 5,74 euros por acción, siendo el precio medio más bajo pagado en un día, hasta 9,26 euros por acción siendo el precio medio diario más alto pagado. El coste total de compra de las acciones ascendió a 47,3 millones de euros, siendo el precio medio de 6,95 euros.

De forma agregada, en los dos programas de recompra de acciones se adquirieron 13,9 millones de acciones, con un coste total de 100,9 millones de euros, siendo el precio medio de 7,24 euros.

En la Junta General Ordinaria de Accionistas, que tuvo lugar el 28 de junio de 2022, se aprobó amortizar las 7.150.922 acciones adquiridas en el primer programa de recompra. En la Junta General de Accionistas que tuvo lugar el 8 de junio de 2023, se aprobó la amortización de las 6.793.375 acciones compradas en el segundo programa.

Al calcular el beneficio por acción del ejercicio, el número promedio de acciones utilizadas se ve reducido por las que no están en circulación desde el momento de su compra. El impacto neto de esto en el ejercicio 2022 es una reducción de 6,1 millones de acciones, bajando el número de acciones a utilizar para el cálculo de beneficio por acción de 143,0 millones de acciones a 136,9 millones de acciones. El impacto de los programas de recompra de acciones en el ejercicio 2023 es de una reducción en el número de acciones de 7,0 millones de acciones, bajando el total de 136,9 millones a 129,8 millones. El número final de acciones al cierre del ejercicio 2023 y para 2024 es de 129,1 millones de acciones.

Estado de flujos de efectivo

La generación de caja en el ejercicio fue buena principalmente por el incremento en el EBITDA de 8,5 millones de euros (+2,6%) y la reducción de capital circulante que supuso un flujo positivo de 26,2 millones de euros, comparado con el incremento del capital circulante que en 2022 fue de 22,3 millones de euros, gracias a la gestión más activa del capital circulante.

Las inversiones en inmovilizado, tanto en instalaciones existentes como en nuevas, fue de 79,3 millones de euros (2022: 66,1 millones de euros), representando el 3,8% de las ventas del Grupo (2022: 3,2%), siendo algo superior a las medias de porcentaje sobre ingresos de los últimos años dadas las mayores inversiones de inmovilizado realizadas en las divisiones de Automotive y Laboratories.

El flujo de efectivo ajustado de las operaciones (después de inversiones en inmovilizado) ascendió a 281,9 millones de euros, un 18,4% o 43,8 millones de euros superior respecto al del mismo periodo del año anterior, siendo la tasa de conversión de caja para el ejercicio 2023 del 84% (2022: 73%).

Los impuestos pagados en el ejercicio 2023 fueron inferiores a los del mismo periodo del año anterior en 1,4 millones de euros, reduciéndose desde los 40,1 millones de euros del ejercicio 2022 a los 38,7 millones en 2023 como consecuencia del cambio de mix por países del resultado antes de impuestos.

Los intereses pagados ascendieron desde los 17,0 millones de euros pagados en 2022 a los 31,2 millones pagados en 2023 debido al incremento de los tipos de interés y a la ligeramente superior deuda neta del ejercicio.

Detalle del estado de flujos de efectivo en millones de euros:

	FY		
	2023	2022	Variación
EBITDA Ajustado	335,0	326,5	2,6%
Variación de capital circulante	26,2	(22,3)	
Inversiones en Inmovilizado	(79,3)	(66,1)	
Flujo de Efectivo Ajustado	281,9	238,1	18,4%
<i>Ratio de conversión de caja</i>	<i>84%</i>	<i>73%</i>	
Pago por impuestos	(38,7)	(40,1)	
Intereses pagados	(31,2)	(17,0)	
Flujo de Efectivo Libre	212,0	181,0	17,1%
Pagos extraordinarios y Otros	(8,2)	(11,3)	
Dividendo Applus+	(20,6)	(20,3)	
Dividendos a minoritarios	(17,4)	(9,2)	
Generación de caja operativa	165,8	140,2	18,2%
Pago por adquisiciones	(96,6)	(68,1)	
Cobro por desinversiones	32,4	2,0	
Caja antes de Variación neta de financiación y variaciones por tipo de cambio	101,6	74,0	
Pagos de pasivos por arrendamientos (NIIF 16)	(65,5)	(66,9)	
Variación neta de financiación	25,9	61,6	
Recompra de acciones	(36,1)	(64,8)	
Acciones propias	-	(1,4)	
Variaciones por tipo de cambio	(5,9)	4,5	
Incremento de caja	20,0	7,0	

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

El flujo de efectivo libre ajustado fue de 212 millones de euros, 31 millones de euros superior al del 2022 (17,1%).

Por debajo de la línea de flujo de efectivo libre ajustado de la tabla superior hay diversos conceptos que han generado flujos de caja. El primero de ellos corresponde a los pagos extraordinarios por importe de 8,2 millones de euros (2022: 11,3 millones de euros) que comprende los pagos de indemnizaciones relacionadas con procesos de reestructuración y costes de las adquisiciones y desinversiones.

El pago de dividendos a los accionistas realizado en el mes de julio por valor de 20,6 millones de acciones equivalente a los 16 céntimos de euro para los 129,1 millones de acciones, correspondiente al resultado neto ajustado de 111,0 millones de euros de 2022. La salida de caja por este concepto en el ejercicio anterior fue de 20,3 millones de euros para 135,9 millones de acciones.

Los dividendos pagados a minoritarios incrementaron debido al pago final realizado por la adquisición del 20% restante de la inversión que no era propiedad de Applus en Inversiones Finisterre.

Los pagos por adquisiciones por importe de 96,6 millones corresponden a las 6 adquisiciones realizadas en el ejercicio. Adicionalmente se incluye el importe pagado por el 20% restante de la compañía Inversiones Finisterre (Auto Galicia) más el impacto de pagos por precio variable (earn out) de las realizadas en ejercicios anteriores. Asimismo, ha habido una entrada de efectivo por las desinversiones realizadas en el año de 32,4 millones de euros, que se suman a los 2 millones de euros recibidos en el ejercicio 2022.

El incremento de la caja antes de variación neta de financiación y variaciones por tipo de cambio fue de 101,6 millones de euros. A esta generación de caja positiva hay que deducirle el pago de pasivos por arrendamiento de 65,6 millones de euros (derivado de la normativa NIIF 16 antes de la aplicación de la cual este impacto era considerado gasto operativo), la compra de acciones propias relacionada con los programas de recompra por 36,1 millones y el impacto negativo por tipo de cambio de 5,9 millones de euros. La variación de líneas de financiación ascendió a 25,9 millones de euros, resultando en un incremento de la caja disponible de 20,0 millones de euros.

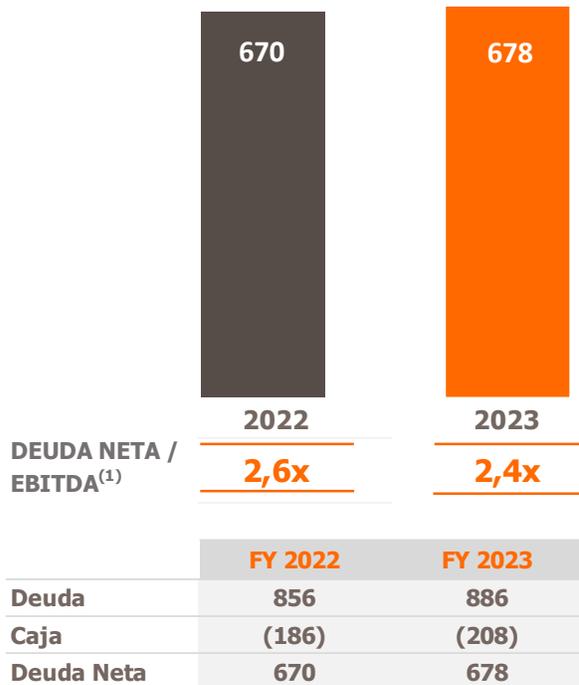
Deuda financiera neta y ratio de apalancamiento financiero

La deuda neta a 31 de diciembre de 2023 fue de 871 millones de euros que compara con los 861 millones de euros al cierre del ejercicio 2022. Este incremento de 10 millones de euros se da tras la salida de caja 74,1 millones de euros relacionada con los programas de recompra de acciones y el pago del dividendo a accionistas y minoritarios, así como de la inversión en inmovilizado de 79,3 millones de euros y el impacto neto de adquisiciones y desinversiones por 64,2 millones de euros.

La deuda neta calculada según los contratos de deuda fue de 678 millones de euros al cierre del año 2023, 8 millones de euros superior a la del cierre de 2022.

La ratio de apalancamiento financiero a 31 de diciembre de 2023, calculada como Deuda Neta sobre EBITDA ajustado de los últimos doce meses ha sido de 2,4 veces, inferior a la de 2022 debido al fuerte crecimiento del EBITDA y deuda neta a un nivel similar.

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



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

Al cierre del ejercicio, la liquidez del Grupo es de 477 millones de euros, conformada por la caja más la deuda financiera no dispuesta cuyo vencimiento es en 2025.

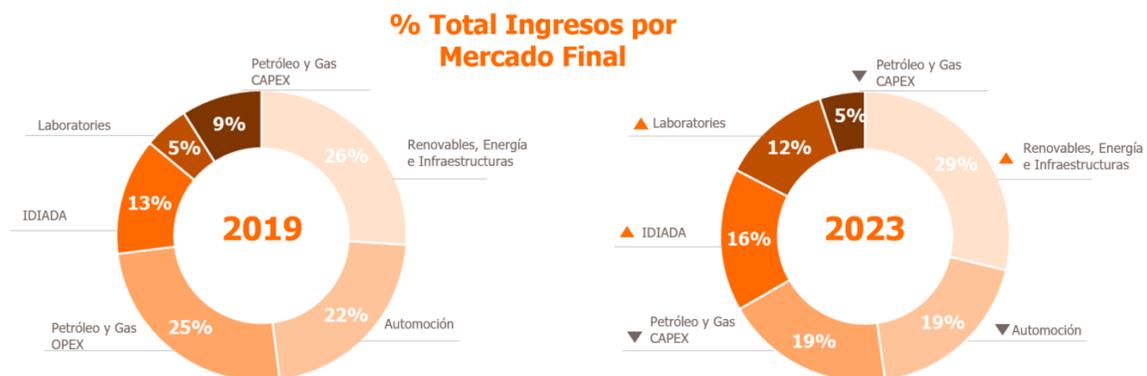
Dividendo

Dado el proceso de ofertas públicas de acciones en las que se encuentra la compañía, el Consejo de Administración ha decidido no proponer distribución de dividendo para 2023.

Gestión activa de la cartera

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

En este sentido, el Grupo ha logrado transformar el negocio mediante su estrategia activa de cartera, como muestran el desglose de los ingresos por segmentos de negocio clave en el ejercicio 2023 en comparación con la posición anterior a Covid, en 2019. La división de Laboratories, que tiene un mayor crecimiento global y en márgenes, ha pasado del 5% de los ingresos del Grupo al 12%; asimismo, Renovables, Energía e Infraestructuras ha pasado del 26% al 29%.



Adquisiciones

El Grupo Applus+ siempre ha sido muy activo en cuanto a la inversión en compañías que añadan servicios complementarios y nuevos mercados a su portfolio, y esto se incluyó dentro de los objetivos fijados en el plan estratégico 2022-2024. Desde la presentación de este plan, se han adquirido once compañías hasta la fecha, por un importe de aproximadamente 145 millones de euros, que asciende a 163 millones de euros incluyendo la compra de la participación minoritaria del 20% en el contrato de inspección técnica de vehículos en Galicia, que anteriormente no era propiedad del Grupo. Estas adquisiciones aportan al Grupo 80 millones de euros adicionales en ingresos anuales con un resultado operativo medio ajustado de más del 20%. Estos negocios de alto valor ya están generando importantes sinergias, así como acelerando la transición a mercados con un mayor crecimiento y margen, mejorando así la cartera de negocios del Grupo.

En el ejercicio 2023, el Grupo ha realizado seis adquisiciones, cuatro de ellas en la división de Laboratories y dos en la división de Energy & Industry.

Laboratories:

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

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

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

En noviembre de 2023 se completó la adquisición de AFC Ingenieros, un laboratorio de metrología y calibración en España con unos ingresos anuales de alrededor de los 2 millones de euros.

Energy & Industry:

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

En diciembre de 2023 se compró Barlovento Recursos Naturales S.L., una compañía líder en servicios de asesoramiento técnico del sector de energía eólica, basada en España y con unos ingresos anuales de 13 millones de euros.

Desinversiones

Ciertos negocios no estratégicos fueron identificados para su venta y se inició el proceso para su desinversión con el fin de obtener el mejor resultado posible. Se han realizado tres ventas, dos correspondientes a la división de Automotive y una en la división de Energy & Industry. La primera fue la venta en diciembre de 2022 del negocio en Finlandia, que generó 13,0 millones de euros de ingresos anuales en 2022. La segunda desinversión, acordada en enero de 2023 y cerrada en febrero, ha sido del negocio de la división de Automotive en Estados Unidos, que tuvo 36,6 millones de euros de ingresos anuales en 2022. El Grupo ha recibido unos ingresos netos totales de 34 millones de euros por estas dos transacciones. La tercera venta, correspondiente a la división de Energy & Industry y en concreto del negocio de inspección y ensayos no destructivos en los EE.UU prestaba servicios a la industria del petróleo y el gas. Esta última enajenación se anunció

en marzo y se completó en junio del ejercicio 2023. Este negocio había generado unos ingresos de 101,8 millones de euros en 2022 con pérdidas operativas, presentaba unas condiciones de mercado local desafiantes y unos resultados netos poco significativos.

Cambios en la información segmentada

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

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

Aerospace	2022					
	T1	T2	H1	T3	T4	FY
Ingresos	5,4	6,2	11,6	6,9	7,0	25,5
Rtd. Op. Ajustado			1,7			4,3
% Margen Rtd. Op. Ajustado			14,3%			16,8%

Sostenibilidad

Como empresa global de inspección, ensayos y certificación, el objetivo del Grupo es mejorar la seguridad, la calidad y la eficiencia de productos e infraestructuras. Nuestra estrategia y valores giran en torno a la prestación de estos servicios para minimizar el impacto negativo sobre el medio ambiente y maximizar el impacto positivo en otros colectivos de interés. Todo ello, respaldado por nuestro compromiso con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU y el Pacto Mundial y reflejado en la formación, la organización y la cultura del Grupo, y publicado en las distintas políticas del Grupo.

En los últimos años, y concretamente desde que se estableció el Plan Estratégico para el periodo 2022-2024, el Grupo se ha centrado en diversificar la cartera de servicios para gestionar mejor los riesgos y oportunidades que conllevan el cambio tecnológico y climático, todo bajo tres pilares clave: Liderazgo, Innovación y Tecnología y *partner* de Confianza. Este reenfoque estratégico tiene como objetivo generar buenos resultados financieros y, en última instancia, un mayor valor para el accionista.

Applus+ ha identificado tres megatendencias globales clave que ofrecen las mayores oportunidades. Se trata de la transición energética, la electrificación y la conectividad. Estas megatendencias han respaldado el fuerte crecimiento de los

ingresos y los beneficios del negocio en los últimos años, incluido 2023. Además, el Grupo ha seguido gestionando activamente la cartera mediante la adquisición de empresas alineadas con esas megatendencias y con nuestros objetivos de sostenibilidad, así como desinvirtiendo en negocios que no encajan en nuestro posicionamiento estratégico a largo plazo.



EVOLUCIÓN DEL PORTFOLIO

Hacia mercados de mayor crecimiento y margen con menores riesgos



ACCELERAR EL CRECIMIENTO ALINEADO A LAS MEGATENDENCIAS GLOBALES

Transición energética, Electrificación, Conectividad



ENFOQUE ESG PERMANENTE

Objetivos en 2024 vinculados a remuneración a partir de 2022



MEJORAR LOS RENDIMIENTOS PARA LOS ACCIONISTAS

Inversión continua en crecimiento orgánico e inorgánico.
Distribución de dividendos y recompra de acciones

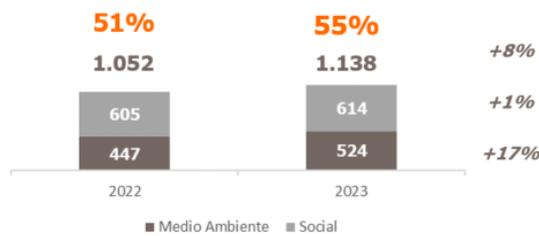
Ingresos de los Servicios de Sostenibilidad

Los ingresos y beneficios generados directamente por la prestación de servicios que tienen un impacto positivo en el medio ambiente o en la sociedad están aumentando. En 2023, ascendieron a 1.138 millones de euros, lo que supone un 55% de los ingresos totales del Grupo. Esto supone un aumento del 8% respecto a 2022. Estos ingresos abarcan una serie de servicios y excluyen otros que, aunque pueden tener un impacto positivo, se dan en un sector que podría no encajar con los estándares definidos para su clasificación como sostenibles, como es el caso de los servicios prestados a los sectores del petróleo y gas y el nuclear, no considerados para esta medición. Los servicios que tienen un impacto positivo directo en el medio ambiente incluyen los de energías renovables, emisiones de vehículos, inspección medioambiental, auditorías energéticas, estudios de gestión de residuos, proyectos de innovación para motores ecológicos de automóviles y materiales ligeros para el sector aeroespacial. Los servicios que tienen un impacto positivo directo en la sociedad incluyen inspecciones periódicas de seguridad de los vehículos, ciberseguridad, ensayos y certificación de seguridad de productos, incluidos vehículos, productos industriales, médicos y de consumo, inspección de redes de comunicaciones, gestión de la seguridad vial, certificación de sistemas, metrología y calibración industrial. La demanda de servicios en estas áreas está

creciendo con fuerza y se ha complementado con adquisiciones de empresas que también prestan servicios de sostenibilidad.

Las seis adquisiciones realizadas en 2023 tienen un impacto positivo en el medio ambiente o en la sociedad.

% Ingresos del Grupo



Aspectos Medioambientales, Sociales y de Buen Gobierno

El Grupo sigue avanzando en la integración de factores medioambientales y sociales en su negocio, lo que incluye la reducción del impacto de sus operaciones sobre el medio ambiente y un esfuerzo constante por mejorar las condiciones de trabajo de las 26.000 personas que integran Applus+. Se ha avanzado en la reducción de la huella de carbono mediante la reducción de emisiones y el aumento del suministro de energía procedente de fuentes renovables. Se han mejorado los indicadores en seguridad y salud, igualdad y bienestar de las personas. Se han implantado sistemas más sólidos para la identificación y medición de datos medioambientales y sociales y se ha ampliado el alcance dentro del Grupo, incorporando las adquisiciones realizadas.

Como *partner* de confianza para su ecosistema de relaciones, el Grupo también ha reforzado áreas clave para cumplir su visión de buen gobierno corporativo y se enorgullece de contar con un marco de gobernanza líder en el sector.

En 2021, se fijaron nuevos objetivos para 2022, 2023 y 2024, relacionados con el medio ambiente, los indicadores sociales y la gobernanza y vinculados a la retribución variable del Consejero Ejecutivo Director General (CEO) y del equipo directivo del Grupo que representan el 15% de la retribución variable anual, más el 10% del plan de incentivos a largo plazo. Estos objetivos se refieren a la reducción de emisiones, la seguridad y la diversidad de la plantilla y la ética empresarial. Se ha avanzado mucho en la consecución de estos objetivos y, en el caso de los fijados para 2022 y 2023, se han alcanzado o superado todos. También se espera alcanzar los objetivos para 2024.

	Métrica	Objetivo 2024	Desempeño
Medio Ambiente	Reducción de las emisiones de Alcance 1 y 2 comparado con 2019	30% →	38% en 2023 <input checked="" type="checkbox"/>
	Ser neutros en carbono en Alcance 1 y 2 en 2023	→	Cumplido <input checked="" type="checkbox"/>
	Plan para ser <i>net zero</i> en 2050 según SBTi	Validado por SBTi →	Cumplido <input checked="" type="checkbox"/>
Social	Incorporaciones en puestos de gestión y servicios corporativos del Grupo cubiertos por mujeres	>40% →	79% en 2023 <input checked="" type="checkbox"/>
	Reducción del indicador de Frecuencia de Accidentes con Baja	10% →	31% en 2023 <input checked="" type="checkbox"/>
Gobernanza	Cumplimiento de las recomendaciones aplicables de la CNMV	>90% →	98% en 2023 <input checked="" type="checkbox"/>
	Profesionales completan el curso y firman el compromiso con el Código Ético	>98% →	99% in 2023 <input checked="" type="checkbox"/>

En 2023, Applus+ se convirtió en una empresa neutra en carbono para las emisiones de alcance 1 y 2, y se ha comprometido a alcanzar el objetivo de cero emisiones en 2050 para limitar el calentamiento global a 1,5°C por encima de los niveles preindustriales. Applus+ se unió a la iniciativa Science Based Targets Initiative (SBTi) en 2022, y ese mismo año, dicho organismo validó sus objetivos de reducción de emisiones de gases de efecto invernadero a corto plazo (2030). En octubre de 2023, SBTi también validó el objetivo de cero emisiones para 2050.

Todas las agencias externas de calificación ESG que realizan análisis independientes sobre el Grupo, adoptando diferentes perspectivas y enfoques, han reconocido y confirmado la resiliencia del Grupo y su compromiso con la sostenibilidad, validando los progresos realizados y su alineamiento con los objetivos estratégicos. El reconocimiento más reciente ha llegado del Carbon Disclosure Project (CDP), la organización sin ánimo de lucro que representa el estándar para la elaboración de informes medioambientales. En febrero de 2024, tras una rigurosa revisión, CDP aumentó significativamente su calificación a Applus+, de "B" a "A". Las empresas con calificación "A" son las que muestran liderazgo medioambiental y las más transparentes en la divulgación del desempeño en materia de cambio climático.

En 2023, Applus+ fue incluida en el nuevo índice IBEX ESG para inversores que apoyan a las empresas sostenibles, tras ser seleccionada por la agencia suiza de calificación independiente Inrate para ser una de las 47 empresas cotizadas incluidas. Se suma a su inclusión en el índice FTSE4Good del Ibex en España.

En mayo, *The Financial Times* y Statista volvieron a incluir a Applus+ entre las 500 empresas de su lista Europe's Climate Leaders 2023, las que han logrado la mayor reducción en la intensidad de sus emisiones de gases de efecto invernadero de alcance 1 y 2 en un periodo de 5 años.

Sustainalytics revisó su calificación de Applus+ y mejoró la puntuación, que ya era de "bajo riesgo", de un 15,6 a un 13,3, un importante reconocimiento a nuestros logros en ESG.

Estos logros se suman a las sólidas calificaciones obtenidas en la evaluación de Standard & Poor's sobre sostenibilidad corporativa (S&P Global Corporate Sustainability Assessment), con una puntuación de 54 en gestión ESG, frente a una media global de 24, que coloca a Applus+ en el 19% mejor situado de todas las empresas analizadas. También a la renovación de la evaluación no solicitada de Standard Ethics, que reconoce a Applus+ como sostenible con una calificación de EE+ (muy sólida), la calificación más alta de las empresas españolas de mediana capitalización en 2023; así como la renovación de las calificaciones de MSCI ESG Ratings (AA) y Gaïa (70/100).



Perspectivas

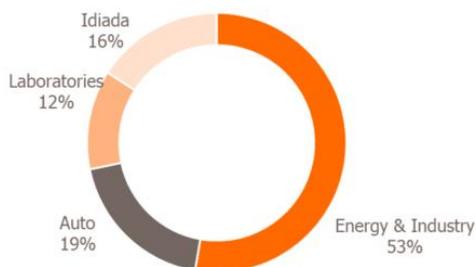
Esperamos que en 2024 el Grupo obtenga de nuevo buenos resultados, con un crecimiento orgánico de los ingresos a tipos de cambio constantes de entre medio y dígito alto único y una mejora del margen del resultado operativo ajustado que lo situará en torno al 11,5% antes de la amortización acelerada de IDIADA. Además, seguiremos centrados en mejorar la calidad del portfolio.

Para próximos años, estamos seguros que el Grupo está bien posicionado para seguir creciendo de forma rentable.

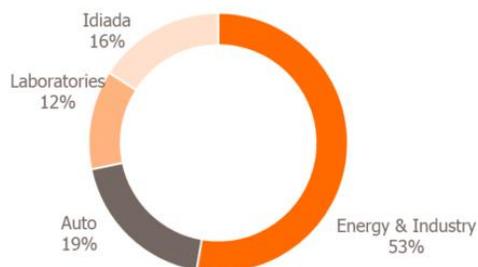
Evolución del negocio por divisiones

El Grupo opera a través de cuatro divisiones de negocio globales Energy & Industry, Automotive, IDIADA y Laboratories y, a continuación, se muestran las cuotas respectivas de ingresos y el beneficio operativo ajustado en 2023.

Distribución de los ingresos en 2023



Distribución del beneficio operativo ajustado en 2023



Energy & Industry

La división Energy & Industry es uno de los líderes mundiales en la prestación de servicios de ensayos no destructivos, inspección industrial y medioambiental, supervisión y gestión de la calidad, ingeniería y consultoría, control de proveedores, certificación e integridad de activos. Esta división emplea aproximadamente 16.000 personas y tiene presencia en más de 60 países.

La división desarrolla e implementa tecnología propia y proporciona conocimientos industriales en varios sectores, ayudando a los clientes a desarrollar y controlar procesos industriales, a proteger activos y a aumentar la seguridad operacional y ambiental.

Los ingresos de la división ascendieron a 1.084,4 millones de euros y el beneficio operativo ajustado fue de 85,4 millones de euros en el ejercicio anual, lo que da un margen de beneficio operativo ajustado del 7,9%.

	FY			Orgánico	Inorgánico	FX	2022 Reportado	Variación
	2023	2022 Proforma ¹	Variación					
Ingresos	1.084,4	993,4	9,2%	10,7%	1,7%	(3,2)%	1.095,2	(1,0)%
Rtd. Op. Ajustado	85,4	80,8	5,8%	5,3%	4,3%	(3,8)%	76,9	11,0%
% Margen Rtd. Op. Ajustado	7,9%	8,1%	-25 bps				7,0%	+ 85 bps

Las cifras que se muestran en la tabla superior se han redondeado a los 0,1 millones de euros más próximos.

¹ Los importes proforma son excluyendo las desinversiones y con el traspaso del negocio de Aeroespacial a Laboratories

Los ingresos del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 fueron un 1,0% inferiores a los reportados en el ejercicio anterior (ajustados por el traspaso del negocio aeroespacial a Laboratories) y un 9,2% superiores a la cifra proforma. El aumento de los ingresos proforma se compone de un incremento del 10,7% de los ingresos orgánicos a tipos de cambio constantes, un 1,7% procedente de adquisiciones (inorgánico) y un impacto negativo por tipo de cambio del 3,2%.

Los ingresos inorgánicos del 1,7% procedentes de adquisiciones corresponden a la adquisición realizada en 2022 y las dos adquisiciones realizadas en 2023 Ripórtico Engenharia, adquirida en enero de 2023 y con sede en Portugal, es un proveedor de servicios de supervisión y diseño de ingeniería para infraestructuras civiles que aportó la mayor parte de los ingresos inorgánicos del periodo. K2 Ingeniería en Colombia, adquirida en julio de 2022, que presta servicios de consultoría y supervisión medioambiental para el sector de las infraestructuras también contribuyó de forma significativa a este crecimiento. Finalmente, la adquisición de Barlovento Recursos Naturales, en el sector de las energías renovables, se produjo a finales de 2023, con lo que únicamente consolidó por unos días.

El impacto negativo por tipo de cambio del 3,2% en el año se debió principalmente a los dólares canadienses y australianos, que se depreciaron frente al euro.

Los ingresos del cuarto trimestre, 287,3 millones de euros, fueron un 9,4% superiores a los del cuarto trimestre del año anterior (262,6 millones). Los ingresos orgánicos crecieron un 11,6%, a lo que hay que añadir un 1,1% de crecimiento de los ingresos inorgánicos y una reducción del 3,3% por el impacto de tipo de cambio.

El resultado operativo ajustado fue un 11,0% superior al beneficio operativo ajustado declarado el año pasado (reexpresados por el traspaso del negocio aeroespacial a Laboratories) y fue un 5,8% superior sobre la cifra proforma. El aumento del resultado operativo ajustado proforma se compone de un incremento del 5,3% del negocio orgánico a tipos de cambio constantes, un 4,3% procedente de adquisiciones (inorgánico) y una disminución del 3,8% debida a tipos de cambio desfavorables.

El margen del resultado operativo ajustado del 7,9% supera en 85 puntos básicos al del año anterior (corregido de nuevo por el traspaso de la actividad aeroespacial a Laboratories). Sobre el proforma, el margen disminuyó 25 puntos básicos, del 8,1% al 7,9%. El aumento del margen de 85 puntos básicos se debe principalmente a la venta del negocio de petróleo y gas de Estados Unidos, que generó pérdidas el año anterior y no tienen impacto en los resultados del ejercicio actual. La disminución del margen orgánico se debe al crecimiento en los sectores del petróleo y gas que presentan menores márgenes y al impacto de la inflación, mitigados por la mejora de la eficiencia de costes y el apalancamiento operativo.

La división sigue obteniendo buenos resultados, con un fuerte crecimiento de doble dígito de los ingresos orgánicos en la mayoría de las regiones y segmentos, gracias a la mayor demanda de servicios y a la subida de precios.

Renovables, Energía, Infraestructura e Industria representan ahora el 55% de los ingresos de la división y está creciendo a dígito alto único, siendo Latinoamérica, Iberia y Oriente Medio los que presentan un mayor crecimiento. El margen de este segmento está creciendo y es de alrededor del 9%.

Sobre la cifra proforma, los negocios relacionados con el mercado del petróleo y el gas crecieron a doble dígito gracias a la continua fuerte demanda de servicios de mantenimiento e inspección (Opex) en las principales regiones en las que opera la división, Oriente Medio, Australia y América Latina, y un crecimiento de dígito único bajo en los ingresos de los servicios en proyectos de nueva construcción (Capex), que son ahora una quinta parte del total de los ingresos relacionados con el mercado del petróleo y el gas (o el 10% de la división y el 5% del Grupo) y son más cíclicos. El margen de todo el segmento de petróleo y gas se sitúa ahora en torno al 7%.

Las tres adquisiciones de la división de Energy & Industry están teniendo buenos resultados. La adquisición más reciente ha sido la de Barlovento Recursos Naturales, especializada en servicios de asesoramiento técnico en energía eólica, que se adquirió a finales de 2023 con unos ingresos anuales de 13 millones de euros. Ripórtico, la empresa portuguesa de infraestructuras, adquirida en el primer trimestre de 2023, con unos ingresos anuales de 8 millones de euros y K2 Ingeniería, una empresa de consultoría y vigilancia medioambiental en Colombia, adquirida en el segundo semestre de 2022, con unos ingresos anuales de 13 millones de euros.

Automotive

Automotive es uno de los líderes mundiales en servicios de inspección reglamentaria de vehículos en materia de seguridad y emisiones. Los programas inspeccionan vehículos en jurisdicciones en las que los vehículos deben cumplir la normativa legal en materia de seguridad técnica y medioambiental.

La división emplea a unas 4.000 personas que gestionan más de 20 programas en España, Irlanda, Suecia, Dinamarca, Andorra, Argentina, Georgia, Chile, Ecuador, México y Uruguay. Se espera que pronto entren en funcionamiento nuevos contratos en Arabia Saudí, China e India. Se prevé que el mercado de las inspecciones reglamentarias de vehículos en materia de seguridad y emisiones siga creciendo a buen ritmo tanto en los mercados existentes como en los nuevos.

Los ingresos de la división ascendieron a 391,8 millones de euros y el beneficio de explotación ajustado fue de 81,7 millones de euros en el ejercicio anual, lo que da un margen de beneficio operativo ajustado del 20,9%.

	FY			Orgánico	Inorgánico	FX	2022 Reportado	Variación
	2023	2022 Proforma ¹	Variación					
Ingresos	391,8	411,3	(4,7)%	0,2%	0,4%	(5,3)%	460,9	(15,0)%
Rtd. Op. Ajustado	81,7	92,4	(11,5)%	(11,3)%	0,6%	(0,8)%	93,9	(12,9)%
% Margen Rtd. Op. Ajustado	20,9%	22,5%	-160 bps				20,4%	+ 50 bps

Las cifras que se muestran en la tabla superior se han redondeado a los 0,1 millones de euros más próximos.

¹ Los importes proforma son excluyendo las desinversiones

Los ingresos del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 fueron un 15,0% inferiores a los ingresos reportados en el ejercicio anterior y un 4,7% inferiores al proforma. La reducción de los ingresos respecto a la cifra proforma de 2022 se compone de un impacto positivo del 0,2% de los ingresos orgánicos a tipos de cambio constantes, un 0,4% relativo a adquisiciones y el impacto negativo por tipo de cambio del 5,3%, debido principalmente a la fuerte depreciación del peso argentino y a la corona sueca, representando los ingresos de estos dos países en torno al 20% de los ingresos de la división. Los ingresos orgánicos fueron ligeramente superiores a los del ejercicio 2022 (+0,2%) a pesar de la finalización de los contratos en Costa Rica en julio de 2022 y en Alicante en febrero de 2023. Excluyendo el impacto se la finalización de estos dos contratos, los ingresos orgánicos de la división crecen a medio dígito derivado del mayor número de inspecciones realizadas y el incremento de tarifas.

Los ingresos inorgánicos del 0,4% corresponden a cuatro meses de IDV Madrid, adquirida en abril de 2022.

Los ingresos del cuarto trimestre, 87,7 millones de euros, fueron un 5,6% inferiores a los del cuarto trimestre del año anterior, 92,9 millones de euros. El fuerte incremento del 6,3% de los ingresos orgánicos se vio más que compensado por el impacto desfavorable de las divisas del 11,9%. Este gran impacto negativo por tipo de cambio se debe principalmente a la fuerte devaluación del peso argentino tras la elección del nuevo Presidente del país.

El resultado operativo ajustado fue un 12,9% inferior al resultado operativo ajustado del ejercicio anterior y un 11,5% inferior sobre la cifra proforma. Respecto al profroma, esta reducción se compone de la disminución del 11,3% orgánico a tipos de cambio constantes, un aumento del 0,6% procedente de las adquisiciones y una disminución del 0,8% debida a los tipos de cambio. Todas las concesiones y programas tuvieron buenos resultados, siendo los de España e Irlanda los que aportan un mayor crecimiento.

El margen del resultado operativo ajustado del 20,9% fue bueno, 50 puntos básicos por encima del margen reportado en 2022. Sobre la cifra proforma, el

margen disminuyó 160 puntos básicos, del 22,5% al 20,9%, lo que resulta un buen resultado considerando el impacto de la finalización de los contratos de Costa Rica y Alicante, los cuales tenían márgenes significativos y altos y que en el ejercicio se ha incurrido en costes de puesta en marcha asociados al nuevo contrato de Arabia Saudí. El aumento del margen de 50 puntos básicos incluye el impacto positivo de las desinversiones realizadas de Auto Finland y Auto USA, que en conjunto tenían un margen bajo, los cuales ya no impactan en los resultados de 2023. El buen comportamiento de los márgenes de la división, excluyendo el impacto de la finalización de los contratos de Costa Rica y Alicante y los costes de puesta en marcha en Arabia Saudí, se debió al efecto de los incrementos de tarifa en algunos países y contratos realizados a mediados de 2022 y en 2023, y a una mejora de la rentabilidad del contrato en Irlanda, el mayor en ingresos de la división, tras los problemas de capacidad experimentados en 2022.

Buen año en cuanto a renovaciones se refiere, con las concesiones de Buenos Aires (Argentina) y el País Vasco (España) renovadas por varios años y sin la pérdida de ninguno. No hay contratos materiales que finalicen hasta diciembre de 2027, cuando vence el contrato en Galicia.

En el año el Grupo consiguió la adjudicación en Arabia Saudí de un contrato de inspección técnica de vehículos con diez años de duración, que se espera que genere unos ingresos anuales de unos quince millones de euros una vez que esté plenamente operativo. Además, se han negociado nuevos contratos que comenzarán en breve en algunas ciudades de China e India.

Laboratories

Laboratories ofrece servicios de ensayo, certificación e ingeniería para mejorar la competitividad de los productos y fomentar la innovación. La división gestiona una red de laboratorios multidisciplinarios en Europa, Asia y Norteamérica, emplea a unas 3.000 personas y desarrolla su actividad en 13 países.

La división comprende seis unidades de negocio clave: Mecánica (incluye ensayos aeroespaciales y de materiales); eléctrico y electrónico (incluye ensayos de compatibilidad eléctrica y electromagnética y certificación de productos para el sector de la electrónica y la automoción); ciberseguridad (incluye ensayos y homologación de protocolos de sistemas de pago electrónico); construcción (incluye ensayos estructurales y contra incendios de materiales de construcción); metrología (incluye calibración e instrumentos de medida) y certificación de sistemas.

La facturación de la división fue de 254,3 millones de euros y el beneficio operativo ajustado de 39,4 millones, lo que da un margen de beneficio operativo ajustado del 15,5%.

	FY			Orgánico	Inorgánico	FX
	2023	2022 Proforma ¹	Variación			
Ingresos	254,3	215,8	17,8%	10,5%	10,1%	(2,8)%
Rtd. Op. Ajustado	39,4	31,0	27,2%	20,3%	11,8%	(4,9)%
% Margen Rtd. Op. Ajustado	15,5%	14,4%	+ 115 bps			

Las cifras que se muestran en la tabla superior se han redondeado a los 0,1 millones de euros más próximos.

¹ Los importes proforma son con el traspaso del negocio de Aeroespacial a Laboratories

Los ingresos del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 fueron un 17,8% superiores a los ingresos proforma del ejercicio anterior (ajustados por el traspaso del negocio aeroespacial desde Energy & Industry). El aumento de los ingresos se compone de un incremento del 10,5% de los ingresos orgánicos a tipos de cambio constantes, un 10,1% procedente de adquisiciones (inorgánico) y un descenso del 2,8% debido a los tipos de cambio.

Los ingresos inorgánicos del 10,1% para el año incluyen los ingresos de las siete adquisiciones realizadas en los últimos dos años hasta que éstas están 12 meses en el Grupo, la mayor de ellas es Rescoll, un laboratorio de ensayo de materiales en Francia, que se especializa en productos médicos y aeroespaciales que fue adquirida en junio de 2023.

El impacto negativo por tipo de cambio del 2,8% sobre los ingresos del periodo se debió principalmente a la devaluación del dólar canadiense y el yuan chino.

Los ingresos del cuarto trimestre, 73,3 millones de euros, superaron en un 18,6% a los del trimestre anterior, 61,8 millones, debido al fuerte crecimiento orgánico de los ingresos del 7,4%, al crecimiento aportado por las adquisiciones del 14,5% y al impacto negativo por tipo de cambio del 3,3%.

El resultado operativo ajustado del ejercicio fue un 27,2% superior al resultado operativo ajustado proforma del ejercicio anterior (ajustado por el traspaso del negocio aeroespacial desde Energy & Industry). El incremento del resultado operativo ajustado se compone de un incremento del 20,3% orgánico, un 11,8% procedente de adquisiciones (inorgánico) y una disminución del 4,9% debida a tipos de cambio desfavorables.

El margen del resultado operativo ajustado del 15,5% es 115 puntos básicos superior al del ejercicio anterior (ajustado por el traspaso de la actividad aeroespacial de Energy & Industry). La mejora significativa del margen se debió en gran medida a la vuelta a la normalidad del negocio en China tras los cierres del año anterior, cuando los costes en China se mantuvieron y los ingresos cayeron. Adicionalmente, las mejoras operativas implementadas, un mejor mix de servicios y los mayores márgenes que aportan las adquisiciones han contribuido a esta mejora.

Por líneas de negocio, el mayor crecimiento se dio en Eléctrico y Electrónico, y Ciberseguridad, impulsadas por las mega tendencias globales de electrificación y conectividad, con un buen crecimiento en el resto. China y Norteamérica fueron las dos regiones con mejor desempeño.

Las cuatro adquisiciones realizadas en 2023, dos de las cuales eran empresas de metrología en España, además de Francia (dispositivos médicos y aeroespacial) y China (componentes de automoción), han tenido buenos resultados.

Tras varios años de crecimiento orgánico de los ingresos y de buenas adquisiciones, la división de Laboratories tiene tres veces el tamaño que tenía en 2019, tanto en ingresos como en resultado operativo ajustado y aporta un significativo 16% al resultado operativo ajustado del Grupo.

IDIADA

IDIADA A.T. (80% propiedad de Applus+ y 20% propiedad de la Generalitat de Cataluña) opera bajo un contrato exclusivo desde el centro tecnológico de 351 hectáreas cerca de Barcelona (propiedad de la Generalitat de Cataluña) desde 1999. El contrato para gestionar el negocio está vigente hasta septiembre de 2024 y se ha decidido que habrá un concurso para una nueva concesión de 20 o 25 años.

IDIADA A.T. presta servicios a los principales fabricantes de vehículos del mundo para actividades de desarrollo de nuevos productos en diseño, ingeniería, ensayos y homologación.

La división emplea a unas 3.000 personas y opera en 22 países.

Los ingresos de la división ascendieron a 327,5 millones de euros y el beneficio operativo ajustado, antes de tener en cuenta la amortización acelerada, fue de 48,4 millones de euros en el ejercicio, lo que da un margen de beneficio de explotación ajustado del 14,8%. Tras tener en cuenta la amortización acelerada, el margen fue del 11,6%.

	FY			Orgánico	FX
	2023	2022	Variación		
Ingresos	327,5	278,0	17,8%	19,1%	(1,3)%
Rtd. Op. Ajustado	48,4	35,7	35,7%	36,9%	(1,2)%
<i>% Margen Rtd. Op. Ajustado</i>	<i>14,8%</i>	<i>12,8%</i>	<i>+ 195 bps</i>		
Rtd. Op. Ajustado incl. AA¹	38,0	29,9	27,0%		
<i>% Margen Rtd. Op. Ajustado</i>	<i>11,6%</i>	<i>10,8%</i>	<i>+ 84 bps</i>		

Las cifras que se muestran en la tabla superior se han redondeado a los 0,1 millones de euros más próximos.
¹AA es la depreciación acelerada de IDIADA para adaptar la vida útil de los activos a la duración del contrato/concesión

Los ingresos del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 fueron un 17,8% superiores a los del ejercicio anterior. El aumento de los ingresos se compone de un incremento del 19,1% de los ingresos orgánicos a tipos de cambio constantes menos un 1,3% debido a tipos de cambio desfavorables.

Los ingresos del cuarto trimestre ascendieron a 91,1 millones de euros, un 18,9% más que los del cuarto trimestre de 2022 que fueron de 76,6 millones de euros, debido al fuerte y continuado crecimiento orgánico de los ingresos que supuso un 20,3%. El impacto por tipo de cambio fue negativo en un 1,4%.

El resultado operativo ajustado fue un 35,7% superior al del año pasado y, tras la amortización acelerada, un 27,0% superior. El aumento del resultado operativo ajustado fue en su mayor parte orgánico, impactó en un 1,2% por el impacto negativo de tipo de cambio.

El margen del resultado operativo ajustado, del 14,8%, es superior en 195 puntos básicos al del ejercicio anterior, y después de la amortización acelerada es del 11,6%, 84 puntos básicos superior al del mismo periodo del ejercicio anterior. Este aumento del margen fue totalmente orgánico debido al buen apalancamiento operativo y al mix de servicios.

Este es el segundo año de crecimiento orgánico de los ingresos excepcionalmente alto, debido a la buena demanda recurrente junto con el gran proyecto de un fabricante asiático que ha tenido una duración superior a la inicialmente prevista.

La fuerte demanda afecta a todas las líneas de negocio y, en especial, a los vehículos eléctricos e híbridos, que ya representan casi el 70% de los ingresos de la división. Las pruebas y ensayos de baterías y componentes eléctricos de estos vehículos, así como para vehículos autónomos y sistemas avanzados de asistencia al conductor, están aportando gran parte del crecimiento de la división.

La significativa mejora del margen se produjo incluso después del aumento de la amortización acelerada, con todas las líneas de negocio y las zonas geográficas contribuyendo a este aumento del margen derivado de la mejora en la productividad, así como a un buen mix de servicios prestados, con el negocio de las pistas de pruebas en Cataluña, con un gran margen de resultado operativo ajustado, volviendo a estar a máxima capacidad.

El Grupo continúa a la espera de noticias sobre la licitación para renovar la concesión de IDIADA por 20 o 25 años más que, de lo contrario, finaliza en septiembre de 2024. Mientras tanto, los activos del negocio deben amortizarse de forma acelerada para dejar a cero su valor al final de la concesión. La amortización acelerada en el ejercicio 2023 fue de 10,4 millones de euros frente a los 5,8 millones de euros del ejercicio anterior.

Apéndice 1

Conciliación del resultado estatutario ajustado

El desempeño financiero del Grupo se presenta, como es habitual, en un formato "ajustado". Los ajustes se realizan para que el desempeño financiero del negocio pueda verse y compararse con periodos anteriores eliminando los efectos financieros de otros resultados.

Cuando así se indica, los ingresos y beneficios orgánicos se ajustan por adquisiciones o enajenaciones en el periodo de doce meses anterior y se expresan a tipos de cambio constantes, tomando las tasas medias del año en curso utilizadas para la cuenta de resultados y aplicándolas a los resultados del periodo anterior.

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

Millones de Euros	FY 2023			FY 2022 Proforma ¹			+/- % Rtdos. ajustados
	Resultados ajustados	Otros resultados	Resultados Estatutarios	Resultados ajustados	Otros resultados	Resultados Estatutarios	
Ingresos	2.057,9	0,0	2.057,9	1.898,5	0,0	1.898,5	8,4%
Ebitda	336,1	0,0	336,1	317,3	0,0	317,3	5,9%
Resultado Operativo	211,5	(101,4)	110,1	204,4	(69,1)	135,3	3,5%
Resultado Financiero	(41,9)	0,0	(41,9)	(33,2)	0,0	(33,2)	
Otros Resultados Financieros	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Resultado antes de impuestos	169,6	(101,4)	68,2	171,1	(69,1)	102,0	(0,9)%
Impuesto sobre Sociedades	(42,1)	13,4	(28,7)	(42,6)	13,5	(29,1)	
Resultado atribuible a intereses minoritarios	(13,3)	0,0	(13,3)	(13,3)	0,0	(13,3)	
Resultado Neto	114,1	(88,0)	26,1	115,2	(55,6)	59,6	(1,0)%
Operaciones Discontinuas	0,0	(5,9)	(5,9)	0,0	(11,0)	(11,0)	
Resultado Neto después de Op. Discontinuas	114,1	(93,9)	20,2	115,2	(66,6)	48,6	
Número de acciones	129.836.606		129.836.606	136.888.259		136.888.259	
EPS, en Euros ²	0,88		0,20	0,84		0,44	4,4%
Impuesto de sociedades / Rtd. antes de impuestos	(24,8)%		(42,1)%	(24,9)%		(28,6)%	

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

¹ Proforma de las desinversiones

² Beneficio por acción calculado en base al Resultado Neto de las operaciones continuadas

Las partidas de otros resultados dentro del resultado operativo, por valor de 101,4 millones de euros (76,8 millones de euros reportados y 69,1 millones de euros proforma en 2022), corresponden a la amortización de los intangibles de las adquisiciones por 67,0 millones de euros (67,2 millones de euros reportados y 63,3 millones de euros proforma en 2022), una pérdida por deterioro del fondo de comercio por importe de 25,0 millones de euros (0 en 2022), 3,6 millones de euros correspondientes a costes por procesos de restructuración (7,6 millones de euros en 2022 reportado y proforma), costes relacionados con las adquisiciones por 2,1 millones de euros (4,9 millones de euros en 2022 reportado y 1,8 millones de euros proforma) y otros por valor de neto 3,7 millones de euros de gasto (2,8 millones de euros de ingreso en 2022 reportado y 3,5 millones de euros de ingreso proforma).

El impacto en la línea de impuestos ha sido de 13,4 millones de euros (14,5 millones de euros reportado y 13,5 millones de euros proforma en 2022) correspondiente al impacto fiscal de estas partidas.

La línea de operaciones discontinuadas incluye los resultados de las tres desinversiones realizadas en ambos años.

Apéndice 2

Ingresos por trimestre de las tres operaciones discontinuadas

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

Apéndice 3

Medidas alternativas de Rendimiento (MAR)

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

- **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 del ejercicio son expresados eliminando las operaciones de la división de Automotive en Finlandia y EE.UU. y las operaciones de la división de Energy & Industry del sector del Petróleo y Gas en EE.UU.
 - **ROCE**, Resultado Operativo Ajustado Neto después de Impuestos / Capital Empleado excluyendo el ajuste por NIIF 16. El Resultado Operativo Ajustado proforma de adquisiciones y enajenaciones, excluyendo la depreciación acelerada de IDIADA considerando una tasa impositiva del 25%
- Resultado estatutario**, resultados consolidados del Grupo bajo normativa NIIF reflejados en los Estados Financieros Consolidados

Fin de la comunicación de los resultados del ejercicio completo 2023. La información contenida en esta comunicación está extraída de los Estados Financieros Consolidados a 31 de diciembre de 2023.