

## **Comunicación de los resultados del ejercicio 2015 completo**

### **29 de febrero de 2016**

Applus Services, S.A. ("Applus+" o "el Grupo"), una de las compañías líderes mundiales en inspección, ensayos y certificación, presenta hoy los resultados del ejercicio 2015 completo, finalizado a 31 de diciembre ("el periodo").

#### **Principales magnitudes financieras**

- Máximo histórico alcanzado en ingresos, beneficios y generación de caja.
- Ingresos de 1.701,5 millones de euros, crecimiento de un 5,1%
  - -0,7% a tipos de cambio constantes
  - -2,4% orgánico a tipos de cambio constantes
- Resultado operativo ajustado<sup>1</sup> de 162,2 millones de euros, con un crecimiento del 2,2%
- Margen del resultado operativo ajustado<sup>1</sup> del 9,5%, que representa una reducción de 30 puntos básicos
- Flujo de efectivo ajustado de las operaciones<sup>1</sup> de 163,2 millones de euros, incrementando un 3,5%
- Resultado neto de 38,2 millones de euros, lo que supone un incremento del 60,5%
- Beneficio ajustado por acción<sup>1</sup> de 0,75 euros, que representa un incremento del 11,6%<sup>2</sup>
- Las recientes adquisiciones obtuvieron resultados en línea con las expectativas
- Refinanciación de la deuda bancaria del grupo con mejores términos que el anterior contrato
- El Consejo de Administración propondrá la distribución de un dividendo de 0,13€ por acción, en línea con la cantidad pagada en 2014

1. El resultado operativo, el margen del resultado operativo y el flujo de efectivo de las operaciones ajustados, se presentan antes de la amortización de los intangibles de las adquisiciones, costes relacionados con la OPS y costes de reestructuración.
2. El beneficio ajustado por acción se ha calculado dividiendo el beneficio neto ajustado por el número de acciones en circulación al cierre del ejercicio.



**Fernando Basabe, consejero ejecutivo de Applus+, informa:**

*"Me complace comunicar que el Grupo Applus ha alcanzado los mayores ingresos, resultado y generación de caja de su historia. La mayoría de las divisiones del Grupo obtuvieron buenos resultados salvo los negocios con fuerte exposición al petróleo y gas que se vieron afectados por la difícil situación de la industria, lo que ha generado un ligero descenso de los ingresos orgánicos. La aportación de las adquisiciones realizadas recientemente y el efecto positivo de tipos de cambio, han dado lugar a un aumento de los ingresos del 5.1% con respecto al ejercicio anterior, hasta alcanzar una cifra de ingresos 1.701,5 millones de euros.*

*El margen de resultado operativo ajustado obtenido del 9,5% (-30 pb) demuestra la fortaleza y solidez del negocio y nuestra capacidad para ajustar la estructura de costes al nuevo entorno de mercado.*

*El beneficio neto se ha incrementado en más del 60% gracias a la reducción de los costes financieros durante el periodo así como a la reducción de costes no recurrentes respecto al ejercicio 2014. El beneficio ajustado por acción creció un 11,6%.*

*El flujo de efectivo de las operaciones y el flujo de efectivo libre volvieron a ser muy positivos en 2015. También completamos la refinanciación bancaria con mejores condiciones, lo que nos permite estar cómodos con nuestra situación financiera*

*Los resultados obtenidos en el primer año desde la integración de Applus+ Velosi y Applus+ Norcontrol en una sola división han sido muy positivos así como los primeros pasos de la integración con Applus+ RTD para formar la nueva división Applus+ Energy & Industry. Esta integración nos permitirá mantener una posición de liderazgo en nuestros mercados, generar sinergias comerciales y gestionar con mayor eficacia.*

*De no producirse cambios en el mercado del petróleo y gas, para el año 2016 esperamos una reducción de alrededor del 5% de los ingresos orgánicos del Grupo a tipos de cambio constantes. Preveamos que continúe la tendencia positiva de crecimiento en los sectores de automoción, aeronáutico, energía e infraestructuras y otros mercados finales mientras que el sector del petróleo y gas seguirá en retroceso. Como consecuencia de esta caída de los ingresos, y a pesar del ahorro en costes que esperamos conseguir con la integración de Applus+ Velosi-Norcontrol con Applus+ RTD, creemos que la presión sobre los márgenes continuará.*



*A largo plazo creemos que los fundamentos de las actividades de inspección, ensayo y certificación en todas nuestras líneas de negocio superarán las presiones cíclicas a las que se ven sometidos algunos de nuestros negocios y estamos bien posicionados para aprovechar ese cambio, crecer y generar beneficios y cash flow que aportaran valor a los accionistas”.*

## **Videoconferencia**

Hoy a las 10.30 CET se realizará una presentación para analistas en Londres que podrá seguirse por videoconferencia, a través del siguiente enlace: <http://edge.media-server.com/m/p/w2pn756o> o de la página web de la compañía en [www.applus.com](http://www.applus.com) en la sección Relaciones con inversores/Informes financieros. Para escuchar la conferencia por teléfono, marcar uno de los siguientes números de teléfono, indicando el código de acceso **1417016**.

Si llama desde:

España +34 91 114 6582

Reino Unido +44 (0) 20 3427 1915

Francia +33 (0) 1 76 77 22 28

EE.UU. +1 212 444 0896

## **Para más información:**

### **Relaciones con Inversores Applus+:**

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

### **Medios**

Kreab, Madrid:

Susana Sanjuan +34 91 7027 170 [ssanjuan@kreab.com](mailto:ssanjuan@kreab.com)

Francisco Calderón +34 91 7027 170 [fcalderon@kreab.com](mailto:fcalderon@kreab.com)

### **Asesores de renta variable, Europa**

Barclays Bank PLC, London:

Justin Shinebourne +44 203 134 8028 [justin.shinebourne@barclays.com](mailto:justin.shinebourne@barclays.com)

Edward Young +44 203 134 5183 [edward.young@barclays.com](mailto:edward.young@barclays.com)



### ***Sobre el Grupo Applus+***

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

Con sede en Barcelona, España, Applus+ desarrolla su actividad en más de 70 países y emplea a 20.000 personas. La empresa opera por medio de cuatro divisiones globales bajo la marca Applus+. En el ejercicio 2015 Applus+ ha obtenido una facturación de 1.701,5 millones de euros y un resultado operativo ajustado de 162,2 millones de euros.

Applus+ cotiza en las bolsas de Barcelona, Bilbao, Madrid y Valencia. El número total de acciones es de 130.016.755 acciones.

**ISIN: ES0105022000**

**Símbolo: APPS-MC**

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

## INFORME DE EJERCICIO COMPLETO 2015

### Evolución del negocio

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

Los ingresos orgánicos y el resultado se presentan ajustados, excluyendo las adquisiciones o enajenaciones realizadas en los últimos doce meses. El crecimiento orgánico se calcula a tipos de cambio constantes, tomando como referencia los tipos de cambio medios del año en curso utilizados para las cuentas de resultados 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	FY 2015			FY 2014			+/- % Resultados Ajustados
	Resultados ajustados	Otros resultados	Resultados Estatutarios	Resultados ajustados	Otros resultados	Resultados Estatutarios	
<b>Ingresos</b>	<b>1.701,5</b>	-	<b>1.701,5</b>	<b>1.618,7</b>	-	<b>1.618,7</b>	<b>5,1%</b>
<b>Ebitda</b>	<b>211,9</b>	<b>(14,2)</b>	<b>197,7</b>	<b>205,2</b>	<b>(19,9)</b>	<b>185,3</b>	<b>3,3%</b>
<b>Resultado Operativo</b>	<b>162,2</b>	<b>(71,7)</b>	<b>90,5</b>	<b>158,8</b>	<b>(82,7)</b>	<b>76,1</b>	<b>2,2%</b>
Resultado Financiero	(24,6)	0,0	(24,6)	(32,6)	(4,0)	(36,6)	
Resultado por compañías consolidadas por el método de la participación	1,8	0,0	1,8	2,3	0,0	2,3	
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>139,4</b>	<b>(71,7)</b>	<b>67,6</b>	<b>128,4</b>	<b>(86,6)</b>	<b>41,8</b>	<b>8,5%</b>
Impuesto sobre Sociedades	(31,8)	12,1	(19,7)	(33,4)	22,8	(10,6)	
Resultado atribuible a intereses minoritarios	(9,7)	0,0	(9,7)	(7,3)	0,0	(7,3)	
<b>Resultado Neto</b>	<b>97,9</b>	<b>(59,6)</b>	<b>38,2</b>	<b>87,7</b>	<b>(63,9)</b>	<b>23,8</b>	<b>11,6%</b>
<b>EPS, en Euros</b>	<b>0,75</b>		<b>0,29</b>	<b>0,67</b>		<b>0,18</b>	<b>11,6%</b>

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

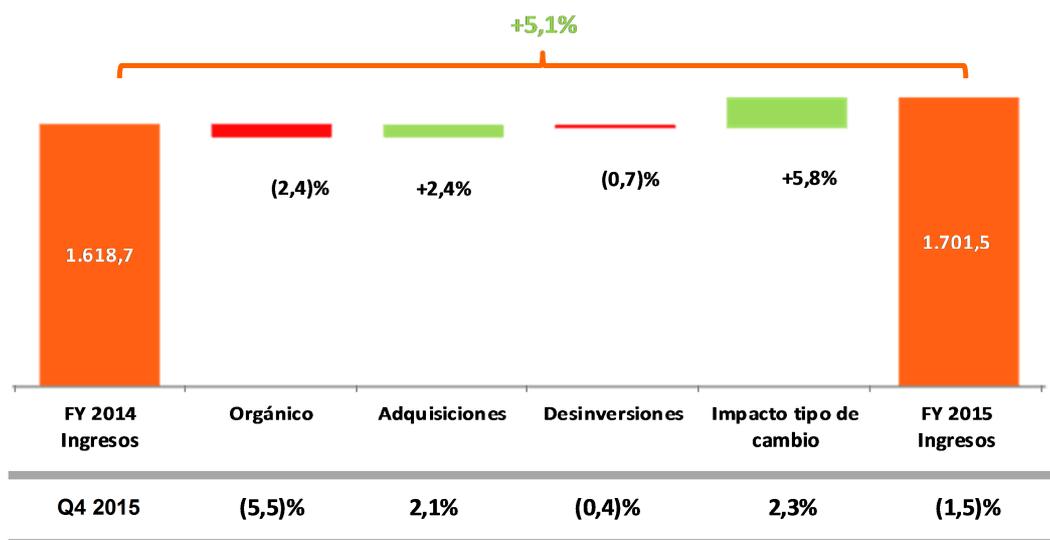
Las partidas de Otros resultados dentro del resultado operativo, por valor de 71,7 millones de euros (2014: 82,7 millones de euros), corresponden a la amortización de los intangibles de las adquisiciones por valor de 47,5 millones de euros (2014: 45,3 millones de euros), costes derivados del plan histórico de incentivos para directivos asociado a la Oferta Pública Inicial de Venta de 14,2 millones de euros (2014: 19,9 millones de euros), costes de reestructuración de 10,9 millones de euros (2014: 8,9 millones de euros) y otras partidas por valor de 0,8 millones de euros de beneficio neto (2014: 0,2 millones de euros de pérdida). En 2014 hubo otros costes relacionados con la Oferta Inicial de Venta por valor de 8,4 millones de euros.

La partida de Otros resultados dentro del epígrafe de resultados financieros por valor de 4,0 millones de euros en 2014 corresponde a la cancelación de la parte no amortizada de la comisión de apertura de la deuda previa a la Oferta Pública Inicial de Venta.

Los ingresos obtenidos en el ejercicio fueron 1.701,5 millones de euros representando un aumento de 82,8 millones de euros, un incremento del 5,1% con respecto al ejercicio anterior. A tipos de cambio constantes, los ingresos se redujeron un 0,7% como resultado del descenso del 2,4% de los ingresos orgánicos, la aportación de las adquisiciones del 2,4% y la reducción por las enajenaciones del 0,7%. El impacto del tipo de cambio ha sido favorable en un 5,8% procediendo mayoritariamente de la apreciación del dólar estadounidense frente al euro durante el ejercicio.

En el último trimestre del ejercicio, los ingresos disminuyeron el 1,5%, principalmente como resultado de un descenso del 5,5% de los ingresos orgánicos.

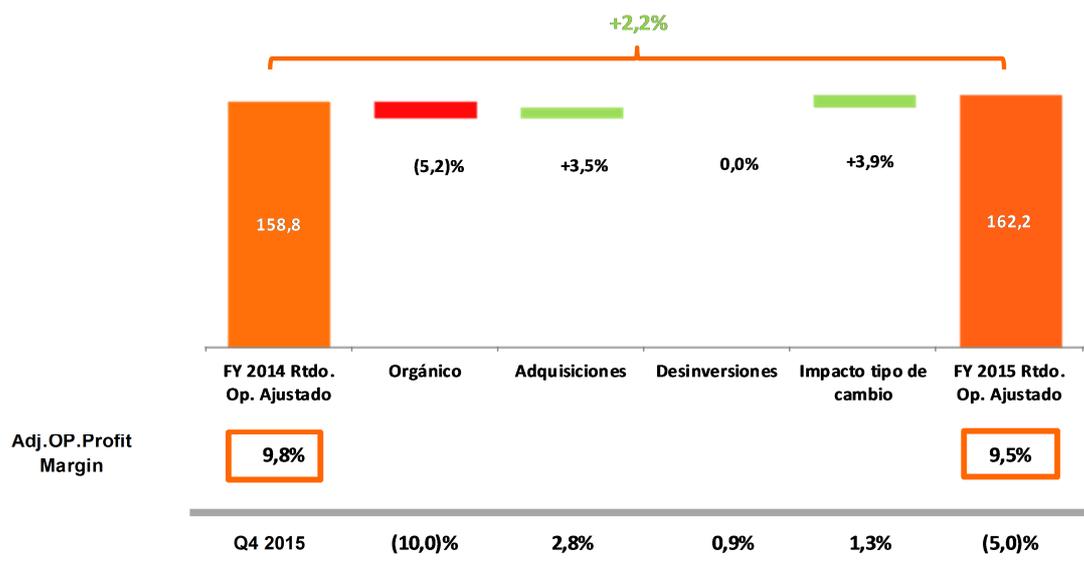
Evolución de las ventas en millones de euros:



El resultado operativo ajustado del ejercicio fue de 162,2 millones de euros, lo que representa un incremento del 2,2% respecto al ejercicio anterior. A tipos de cambio constantes, el resultado operativo ajustado descendió un 1,7%, debido al descenso del resultado operativo orgánico del 5,2% que se compensa parcialmente con la aportación de las adquisiciones del 3,5%. El crecimiento adicional del resultado operativo del 3,9% se debe al impacto favorable de los tipos de cambio.

El margen del resultado operativo ajustado ha sido del 9,5% frente al 9,8% del ejercicio anterior. Esta reducción se debió principalmente a la disminución de los ingresos orgánicos y la evolución desigual de las divisas, que fue compensado con las adquisiciones y enajenaciones realizadas durante el ejercicio.

Evolución del resultado operativo ajustado en millones de euros:



El resultado operativo estatutario creció un 18,8%, alcanzando la cifra de 90,5 millones de euros, frente a los 76,1 millones de euros del ejercicio anterior. Este incremento se debe principalmente a la reducción de los costes no recurrentes asociados a la Oferta Pública Inicial de Venta (OPV) realizada en mayo de 2014, así como el aumento del resultado operativo ajustado.

Los gastos financieros se redujeron significativamente en el ejercicio, pasando de 36,6 millones de euros en 2014 a 24,6 millones de euros en 2015, tras la reducción de la deuda producida en el ejercicio anterior con los fondos obtenidos en la OPV, así como por la reducción del diferencial en los tipos de interés a lo largo del ejercicio como resultado de la refinanciación realizada en el ejercicio.

El gasto por impuestos resultante de aplicar el tipo impositivo efectivo sobre el resultado ajustado antes de impuestos fue de 31,9 millones de euros (2014: 33,4 millones), dando un tasa impositiva efectiva del 22,9% (2014: 26,0%). El tipo impositivo efectivo sobre el resultado operativo ajustado fue del 19,7% (2014: 21,0%). El gasto por impuesto estatutario fue de 19,7 millones de euros (2014: 10,6 millones) siendo el tipo impositivo efectivo sobre el resultado estatutario antes de impuestos de 29,1% (2014: 25,4%).



El beneficio ajustado por acción (utilizando el número de acciones en circulación al cierre del ejercicio) fue de 0,75 euros, lo que representa un incremento del 11,6% con respecto al ejercicio anterior. Este incremento se debió principalmente al aumento del resultado operativo ajustado y a la reducción de intereses e impuestos.

Durante el ejercicio, el Grupo realizó dos operaciones de adquisición y dos desinversiones por un precio neto de 12,9 millones de euros. Además, se generó una salida de efectivo neta total de 43,8 millones de euros por la adquisición anunciada en 2014 de una empresa de ensayos aeronáuticos de Norteamérica. El desembolso neto total en el ejercicio por adquisiciones menos las cantidades obtenidas por las enajenaciones fue de 56,7 millones de euros.

En el último trimestre de 2015, el Grupo compró la actividad de servicios de ensayos no destructivos de Caparo Testing Technologies en el Reino Unido. Esta compañía, con más de 50 años de historia, es una de las pocas empresas independientes dedicadas a ensayos no destructivos especializadas en el sector aeronáutico en el Reino Unido, además de operar en otros mercados. Está formada por un equipo de más de 76 profesionales, 4 laboratorios y dos centros integrados en las propias plantas de fabricación de los clientes. Los ingresos en 2015 fueron de 7 millones de euros, de los cuales, 0,6 millones de euros se consolidaron en los resultados del Grupo Applus+. El negocio se ha unido a la división Applus+ Energy & Industry.

Asimismo, en el último trimestre del ejercicio, el Grupo adquirió SKC Engineering (SKC), con sede en Vancouver, Canadá. Esta empresa presta servicios de inspección y ensayos no destructivos con una plantilla de 30 empleados y una amplia y diversificada cartera de clientes en sectores como el de energía y el de infraestructura civil. Con más de la mitad de la actividad de SKC centrada en la consultoría sobre ingeniería de materiales, soldaduras e ingeniería estructural y el resto en la prestación de servicios de ensayos no destructivos, SKC complementa la actual cartera de servicios en Norteamérica. Los ingresos en 2015 fueron de 3,5 millones de euros, de los cuales 0,5 millones de euros se consolidaron en los resultados del Grupo Applus+. Este negocio también se ha unido a la división Applus+ Energy & Industry.

En el segundo y tercer trimestre del ejercicio, el Grupo vendió dos negocios: Applus+ RTD en Francia y Applus+ RTD Dinamarca. Estas dos actividades aportaron 9 millones de euros de ingresos en 2014.

Posteriormente al cierre del ejercicio, el Grupo realizó la adquisición de una empresa en Australia llamada Aerial Photography Specialist (APS), especializada en la inspección mediante vehículos aéreos no tripulados (drones). Existe una demanda creciente de servicios de inspección mediante drones como complemento o alternativa a las formas más tradicionales de inspección en diversos sectores, como los de energía, electricidad, minería y otras plantas e infraestructuras industriales. Los ingresos de Aerial Photography Specialist en 2015 fueron de alrededor de 1 millón de euros y el negocio se unirá a la división Applus+ Energy & Industry.

Las inversiones en inmovilizado ascendieron a 50,7 millones de euros (2014: 47,8 millones), lo que representa un 3,0% (2014: 3,0%) de los ingresos del Grupo.

Al igual que en el ejercicio 2014, la evolución del capital circulante en 2015 ha sido muy satisfactoria permitiendo una buena generación de flujo de efectivo. El flujo de efectivo ajustado de las actividades operativas (después de inversiones) fue de 163,2 millones de euros, lo que supone un incremento del 3,5% respecto al ejercicio anterior y equivalente al 77% del EBITDA ajustado (beneficios antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización), el mismo porcentaje que en 2014. El flujo de efectivo libre ajustado fue de 117,8 millones de euros, con un incremento del 9,8% respecto al ejercicio anterior.

El Consejo de Administración propondrá a los accionistas en la Junta General Ordinaria la distribución de un dividendo de 13 céntimos por acción, en línea con la cantidad pagada en el ejercicio anterior. Este dividendo equivale a 16,9 millones de euros (2014: 16,9 millones) y representa el 17,3% del resultado neto ajustado de 97,9 millones de euros.

Durante el ejercicio, el Grupo consiguió una refinanciación de su deuda bancaria por valor de 850 millones de euros con mejores condiciones. Este contrato se suscribió con el fin de aprovechar las mejores condiciones del mercado de crédito existentes en comparación con las del pasado mayo de 2014, cuando se concedió inicialmente la financiación. Los principales cambios en el contrato son una reducción del tipo de interés y una ampliación del plazo de vencimiento y del ratio de apalancamiento financiero. El diferencial se redujo entre 50 y 60 puntos básicos, dependiendo del nivel de apalancamiento. De acuerdo con el nivel actual, la reducción es de 60 puntos básicos, pasando de 225 a 165 puntos básicos sobre el EURIBOR o el LIBOR. El plazo de vencimiento de la financiación se amplió en un año, hasta mayo de 2020 y el ratio de apalancamiento financiero, consistente en la proporción de Deuda Neta con respecto al EBITDA ajustado de los últimos doce meses, inicialmente fijado en 4,5 veces, se ha ampliado en dos años hasta junio de 2017 y, a partir de esa fecha, será de 4,0 veces.



La deuda neta al cierre del ejercicio fue de 665,3 millones de euros (2014: 645,7 millones) y el apalancamiento financiero del Grupo fue de 3,1 veces, al mismo nivel que a 31 de diciembre de 2014 y significativamente por debajo del fijado contractualmente.

## **Perspectivas**

De no producirse cambios en el mercado del petróleo y gas, para el año 2016 esperamos una reducción de alrededor del 5% de los ingresos orgánicos del Grupo a tipos de cambio constantes. Preveamos que continúe la tendencia positiva de crecimiento en los sectores de automoción, aeronáutico, energía e infraestructuras y otros mercados finales mientras que el sector del petróleo y gas seguirá en retroceso. Como consecuencia de esta caída de los ingresos, y a pesar del ahorro en costes que esperamos conseguir con la integración de Applus+ Velosi-Norcontrol con Applus+ RTD, creemos que la presión sobre los márgenes continuará.

A largo plazo creemos que los fundamentos de las actividades de inspección, ensayo y certificación en todas nuestras líneas de negocio superarán las presiones cíclicas a las que se ven sometidos algunos de nuestros negocios y estamos bien posicionados para aprovechar ese cambio, crecer y generar beneficios y cash flow que aportaran valor a los accionistas.

## Cambio organizativo

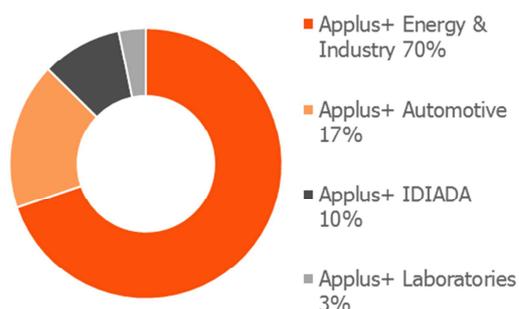
Con fecha 1 de enero de 2016, Applus+ RTD y Applus+ Velosi-Norcontrol se han integrado en una sola división denominada Applus+ Energy & Industry. Dicha división está formada por cuatro áreas geográficas, cada una de ellas liderada por un Executive Vice-President que reportará al Chief Executive Officer del Grupo. Las cuatro regiones son: Norte América; América Latina; Norte de Europa y Sur de Europa, África, Oriente Medio y Asia Pacífico.

Con la integración de estos negocios que tienen mercados y clientes en común y servicios y geografías complementarias, el Grupo podrá maximizar las oportunidades de crecimiento y generar ahorros derivados de la simplificación e integración de las operaciones. La reorganización también generará simplificación de gestión, un ahorro inmediato de costes y otras eficiencias en la estructura de costes a más largo plazo. Ya se ha identificado una reducción de costes de 10 millones de euros en 2016 y de 12 millones de euros anuales a partir de 2017. El coste de esta reducción se estima en 9 millones de euros, incluidos en la partida de Otros resultados de la cuenta de pérdidas y ganancias de 2015. Se espera que se produzcan otras eficiencias en la estructura de costes a más largo plazo, cuando se haya producido la integración completa de los negocios.

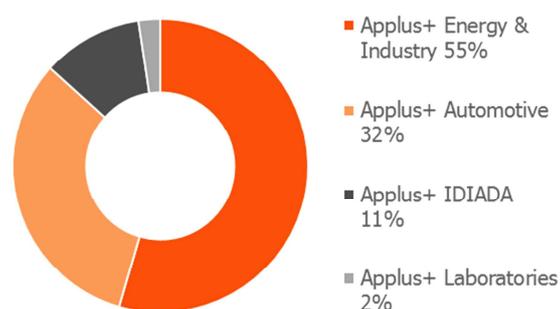
Iain Light, Executive Vice-President de Applus+ RTD, se retiró al cierre del ejercicio 2015. Durante los 4 años en los que el Sr. Light ha estado al frente de la división Applus RTD+, ésta ha crecido de forma significativa, tanto de forma orgánica como mediante adquisiciones y es reconocida como la compañía líder de servicios de ensayos no destructivos en el sector del petróleo y el gas. El Consejo de Administración quiere expresar su más sincero agradecimiento al Sr. Light por su considerable contribución al Grupo y le desea lo mejor en su nueva etapa.

El Grupo opera ahora a través de cuatro divisiones globales: Applus+ Energy & Industry, Applus+ Automotive, Applus+ IDIADA y Applus+ Laboratories, cuyas respectivas participaciones en los ingresos y el resultado operativo ajustado de 2015 se indican a continuación.

Desglose de ingresos 2015



Desglose de resultado operativo ajustado 2015



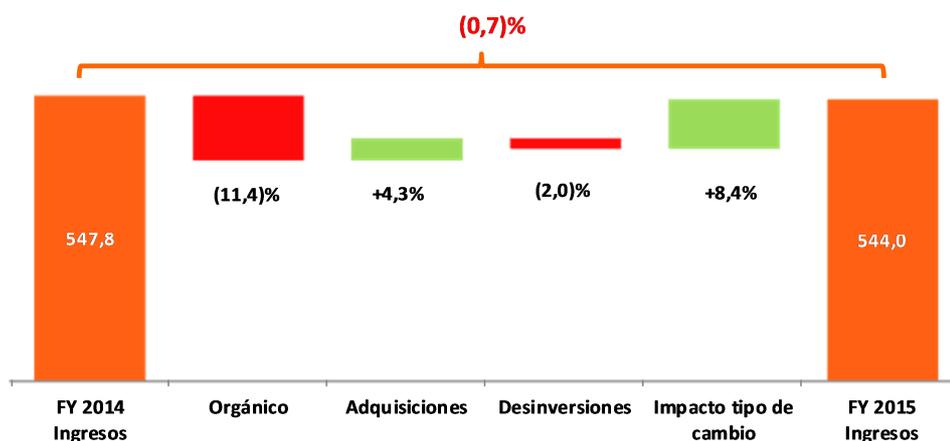
## Evolución del negocio por divisiones

### Applus+ RTD

Applus+ RTD es un proveedor líder global de servicios de ensayos no destructivos para la industria de petróleo y gas, eléctrica, aeronáutica y de infraestructura civil. Los servicios y tecnologías de esta división permiten inspeccionar y ensayar la integridad mecánica, estructural y material de activos críticos como oleoductos, plantas de tratamiento, tanques de almacenamiento, sin causar daño a dichos activos, ya sea durante la construcción de la infraestructura o durante su uso.

Applus+ RTD registró un descenso de sus ingresos del 0,7%, hasta los 544,0 millones de euros y de su resultado operativo ajustado del 4,1%, hasta los 46,2 millones de euros.

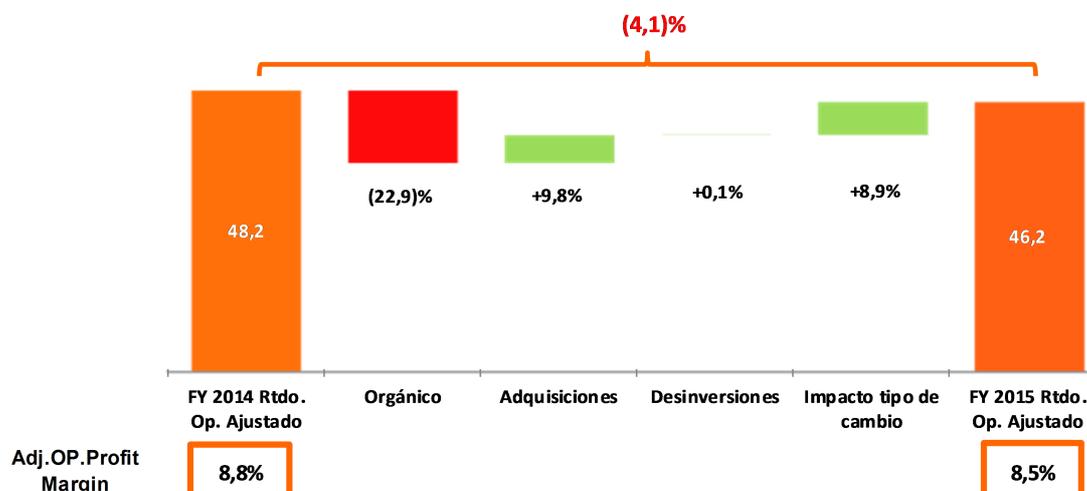
Evolución de los ingresos en millones de euros:



A tipos de cambio constantes, los ingresos orgánicos disminuyeron un 11,4% en el periodo, con una caída del 17,2% en el último trimestre del ejercicio.

El crecimiento por adquisiciones del 4,3% proviene principalmente de la adquisición realizada al inicio de este ejercicio de las compañías X-Ray y N-Ray, que prestan servicios de ensayos no destructivos para el sector aeronáutico en Norteamérica, más los ingresos derivados de las adquisiciones a finales del ejercicio de Caparo Testing Technologies, del Reino Unido, y de SKC Engineering (SKC), con sede en Vancouver, Canadá. Las desinversiones realizadas de los negocios no estratégicos en Francia y Dinamarca durante el ejercicio, y en Bélgica en 2014 suponen una disminución del 2,0%. El impacto de los tipos de cambio fue favorable en el periodo debido a la depreciación del euro frente al dólar estadounidense y otras divisas de países en los que la división tiene filiales.

Evolución del resultado operativo ajustado en millones de euros:



El margen del resultado operativo ajustado disminuyó en 30 puntos básicos hasta el 8,5%, con una reducción del margen orgánico compensado por los buenos resultados de las adquisiciones. La reducción del margen orgánico se debió a la caída en los ingresos y a un entorno de mayor competencia en precios. Esta presión en el margen se ha visto mitigada en gran parte por el efecto positivo de la reducción de costes y el impacto de las medidas de eficiencia adoptadas.

Las condiciones del mercado del petróleo y el gas a las que está expuesto el 84% de los ingresos de Applus+ RTD se endurecieron durante el ejercicio, impactando en los resultados de la división.

En Norteamérica, que representa cerca de la mitad de los ingresos de la división, el negocio en el sector del petróleo y gas descendió alrededor del 20% debido a la importante reducción de las inversiones en el sector, el aumento de la competencia y una ralentización en la construcción de nuevos oleoductos. La estructura de costes en esta región se redujo significativamente en línea con esta menor actividad. En el negocio europeo, a pesar de que algunos contratos se renovaron a precios inferiores y los nuevos contratos se materializaron con tarifas y servicios reducidos, la facturación global en la región se mantuvo. Esta situación fue debida en gran parte a los buenos resultados obtenidos por algunos proyectos globales de gaseoductos gestionados desde Europa. En Asia Pacífico, el negocio siguió creciendo gracias a importantes proyectos de gaseoductos y LNG que comenzaron durante el año.

El sector aeronáutico que representa el 4% de los ingresos del ejercicio y otros negocios de la división no relacionados con la industria del petróleo y el gas tuvieron buenos resultados.



Desde comienzos de 2016, la división de Applus+ RTD ha quedado integrada con Applus+ Velosi-Norcontrol para formar una nueva división denominada Applus+ Energy & Industry.

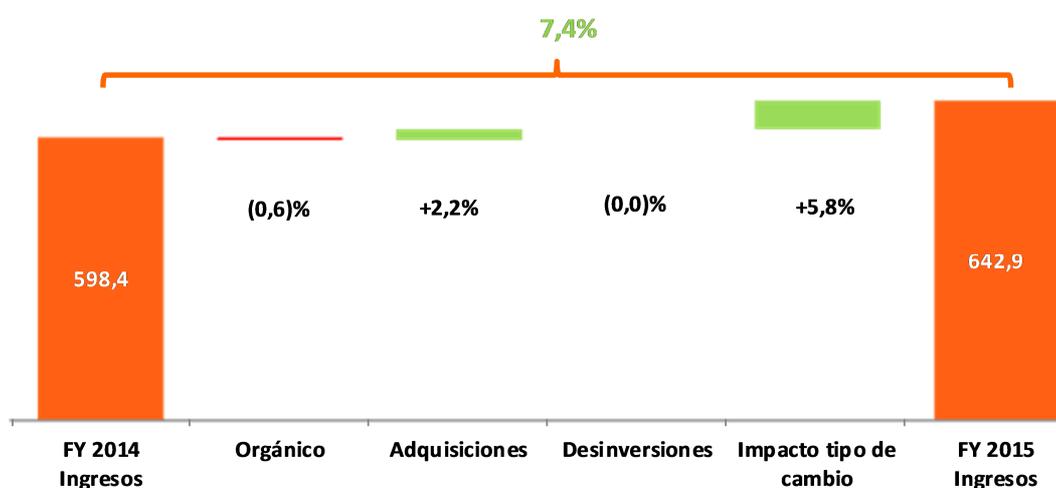
### Applus+ Velosi-Norcontrol

Applus+ Velosi-Norcontrol presta servicios de acreditación y control de calidad, ensayo e inspección, gestión de proyectos, inspección de proveedores, inspección de instalaciones, certificación e integridad de activos, así como servicios de selección y provisión de personal cualificado para los sectores de petróleo y gas, energía, minería, telecomunicaciones y construcción.

2015 ha sido el primer ejercicio completo en el que ha operado esta división formada por la integración de las divisiones Applus+ Velosi y Applus+ Norcontrol.

Los ingresos de Applus+ Velosi-Norcontrol crecieron un 7,4% hasta alcanzar la cifra de 642,9 millones de euros, y su resultado operativo ajustado creció un 10,0%, hasta los 57,1 millones de euros.

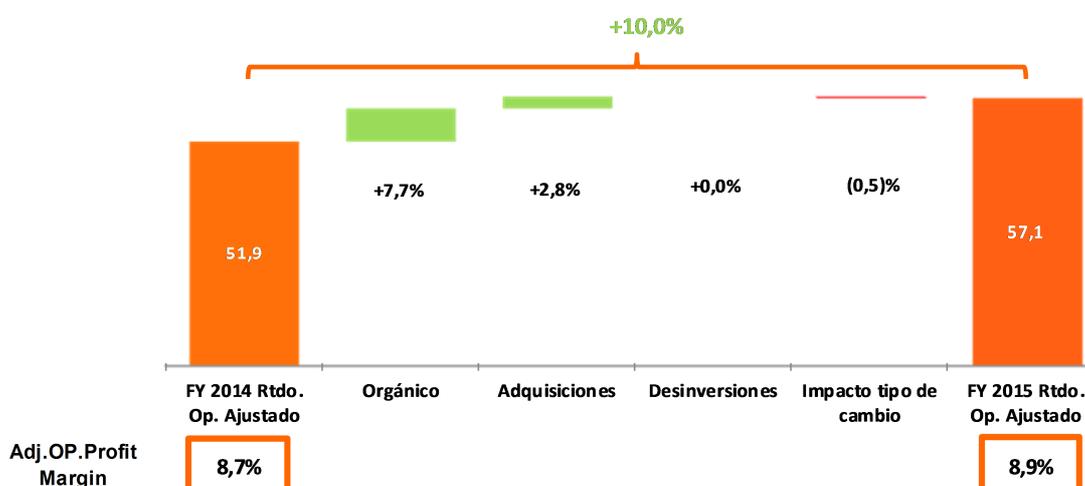
Evolución de los ingresos en millones de euros:



Los ingresos orgánicos de Applus+ Velosi-Norcontrol a tipos de cambio constantes disminuyeron un 0,6% en el ejercicio, siendo la caída en el último trimestre del ejercicio del 8,3%.

El crecimiento inorgánico del 2,2% provino de la adquisición efectuada en el cuarto trimestre de 2014 de Ingelog en Chile, un proveedor de servicios de ingeniería y gestión de proyectos para los sectores de infraestructura civil y privada de la región de Latinoamérica. Los resultados del periodo se beneficiaron del efecto favorable de tipo de cambio, principalmente debido a la depreciación del euro frente al dólar estadounidense y otras divisas de países en los que la división tiene filiales.

Evolución del crecimiento del resultado operativo ajustado en millones de euros:



El margen del resultado operativo ajustado se incrementó en 20 puntos básicos, hasta el 8,9%. Este incremento proviene en su mayoría del buen crecimiento de los ingresos y beneficios en España y algunos países de Latinoamérica, así como de un efectivo control de costes y a medidas de eficiencia en toda la división, especialmente en las áreas expuestas a la industria del petróleo y el gas. La adquisición realizada en Chile en 2014 ha tenido buenos resultados, lo que contribuyó positivamente al margen. Parte del incremento del margen se vio negativamente afectado por la depreciación de las monedas de economías emergentes, en especial de Latinoamérica.

Aproximadamente la mitad de esta división está expuesta al sector del petróleo y el gas, que sufrió un decrecimiento durante el ejercicio, como consecuencia del endurecimiento de este sector a lo largo del año. Esta reducción fue compensada por la buena evolución de la otra mitad de la división que opera en los mercados de la electricidad, las telecomunicaciones y las infraestructuras industriales. La integración que tuvo lugar al inicio del ejercicio entre Applus+ Velosi y Applus+ Norcontrol dio como resultado nuevos contratos en diversas regiones, lo que ayudó a compensar la presión ejercida en la industria del petróleo y el gas.



En Europa la evolución fue positiva, especialmente en España, que es el país más grande dentro de la región, representando una quinta parte de los ingresos de la división gracias a la mejora del entorno económico.

El negocio en Latinoamérica, que representa un 17% de la división, ha experimentado un fuerte crecimiento en los últimos años y ha mantenido esta tendencia, beneficiándose de las inversiones en infraestructuras dentro de los sectores de electricidad, infraestructuras civiles y petróleo y gas.

Las regiones de EE.UU., Canadá y Asia Pacífico que, juntas, representaron el 23% de los ingresos de la división y son las que mayor exposición tienen al mercado del petróleo y gas, se han visto especialmente afectadas por la conclusión, demora y reducción de proyectos, así como una menor entrada de nuevos proyectos en el mercado en sustitución de los que llegan a su fin.

La región de Oriente Medio y África, también con un alto nivel de exposición al sector del petróleo y el gas y que representa aproximadamente el 28% de los ingresos de la división, tuvo un muy buen primer semestre y una caída en el segundo semestre como consecuencia de la reducción en el alcance de varios proyectos.

## Applus+ Laboratories

Applus+ Laboratories presta una amplia gama de servicios de ensayo de productos, sistemas de certificación de gestión y desarrollo de productos a un amplio número de clientes e industrias, incluyendo la aeronáutica, petróleo y gas y sistemas de pago electrónico.

Los ingresos de Applus+ Laboratories crecieron un 15,6%, hasta los 54,7 millones de euros, con un crecimiento del resultado operativo ajustado de más del doble, hasta los 4,5 millones de euros. La adquisición en Norteamérica, concluida al inicio de 2015, de Arcadia Aerospace contribuyó con un 4,3% a la cifra de ingresos, a lo que se sumó el impacto favorable de los tipos de cambio, del 0,8%.

Millones de Euros	FY 2015	FY 2014 Proforma (*)	FY2014
<b>Ingresos</b>	<b>54,7</b>	<b>47,3</b>	<b>46,9</b>
<i>% Variacion</i>		<i>15,6%</i>	<i>16,4%</i>
<b>Rtdo Op. Ajustado</b>	<b>4,5</b>	<b>1,7</b>	<b>2,0</b>
<i>% Variacion</i>		<i>163,5%</i>	<i>127,6%</i>
<b>Margen</b>	<b>8,3%</b>	<b>3,6%</b>	<b>4,2%</b>

Las cifras que se presentan en la tabla están redondeadas para mayor claridad. Las variaciones porcentuales y los márgenes se calculan a partir de las cifras antes del redondeo.

\* Las cifras Proforma de 2014 están recalculadas a tipos de cambio constantes

Applus+ Laboratories tuvo un excelente resultado, reflejo de las condiciones de mercado favorables y del beneficio de las inversiones del ejercicio anterior.

El crecimiento orgánico del ejercicio fue del 11,3% y procede de la mayor parte de los negocios y países de la división. En el cuarto trimestre del ejercicio el crecimiento fue de un 14%. Los negocios en el sector aeronáutico, de productos para la construcción y de pagos electrónicos fueron los que más contribuyeron a este crecimiento. La división ha sido galardonada con el premio de excelencia Silver Boeing Performance en reconocimiento al excelente servicio realizado para Boeing. Dicho premio ha sido reconocido tan sólo 3 años después de la entrada de la división en el mercado aeronáutico estadounidense.

El fuerte crecimiento del resultado operativo ajustado procede del crecimiento de los ingresos, la reducción de las pérdidas por puesta en marcha de nuevos negocios y las eficiencias implementadas en los negocios menos rentables.

### Applus+ Automotive

Applus+ Automotive es uno de los líderes mundiales en prestación de servicios de inspección reglamentaria de vehículos. El Grupo presta servicios de inspección de vehículos y de certificación en diversos países en los que es obligatoria la inspección periódica de vehículos para la comprobación del cumplimiento de las especificaciones técnicas de seguridad y protección del medio ambiente. El Grupo realizó más de 11 millones de inspecciones de vehículos en 2015 en España, Irlanda, Dinamarca, Finlandia, Estados Unidos, Argentina, Chile y Andorra.

Los ingresos de Applus+ Automotive han alcanzado un crecimiento del 6,4%, hasta la cifra de 297,5 millones de euros y del resultado operativo ajustado del 1,3%, hasta los 60,8 millones de euros. El impacto positivo de los tipos de cambio contribuyó en un 3,2% a los ingresos y en un 2,0% al resultado operativo ajustado. No se realizaron operaciones de adquisición o enajenación durante el periodo en curso así como en el anterior.

Millones de Euros	FY 2015	FY 2014 Proforma (*)	FY2014
<b>Ingresos</b>	<b>297,5</b>	<b>288,3</b>	<b>279,7</b>
<i>% Variacion</i>		3,2%	6,4%
<b>Rtdo Op. Ajustado</b>	<b>60,8</b>	<b>61,2</b>	<b>60,0</b>
<i>% Variacion</i>		(0,7)%	1,3%
<b>Margen</b>	<b>20,4%</b>	<b>21,2%</b>	<b>21,5%</b>

Las cifras que se presentan en la tabla están redondeadas para mayor claridad. Las variaciones porcentuales y los márgenes se calculan a partir de las cifras antes del redondeo.

\* Las cifras Proforma de 2014 están recalculadas a tipos de cambio constantes.



A tipos de cambio constantes, los ingresos de Applus+ Automotive alcanzaron un crecimiento orgánico del 3,2%, siendo de un 8,7% en el último trimestre del ejercicio. El margen del resultado operativo ajustado descendió 110 puntos básicos, hasta el 20,4%.

La división tuvo un buen comportamiento en ingresos en España, Argentina e Irlanda, que compensó la reducción de la facturación en Chile por el nuevo régimen contractual y la creciente competencia en Finlandia. Los ingresos en Dinamarca y los contratos ya existentes en EE.UU. se mantuvieron sin cambios, a pesar de que EE.UU. finalizó la venta de equipos en California.

La disminución del margen se debe mayoritariamente a la reducción de ingresos como consecuencia de los problemas para absorber la demanda sufridos en Irlanda en el primer semestre del ejercicio. Se han realizado inversiones para incrementar la capacidad y evitar que se repita el problema. El margen en la segunda mitad del ejercicio ha sido similar al del ejercicio anterior.

Durante el ejercicio, el Grupo consiguió la renovación por ocho años del contrato en Illinois, que se iniciará en noviembre de 2016, justamente al término del contrato existente. También en EE.UU. se han ganado una serie de nuevos contratos, de menor dimensión, y está previsto que surjan más oportunidades durante el año en curso. Se prevé la puesta en marcha del nuevo programa en Argentina, con dos nuevas estaciones, en el segundo semestre del año.

En España, se recibió sentencia favorable emitida por el Tribunal de Justicia sobre el contrato de Cataluña. Se espera la resolución en firme en relación con este caso del Tribunal Supremo español a finales de marzo de este año.

## Applus+ IDIADA

Applus+ IDIADA presta servicios a los mayores fabricantes de vehículos del mundo. La oferta disponible incluye ensayos de seguridad, pistas de pruebas, servicios de ingeniería y homologación. El Grupo también opera la que considera la pista de pruebas independiente más avanzada del mundo, situada cerca de Barcelona, y cuenta con una amplia cartera de clientes entre todos los fabricantes de automóviles del mundo.

Los ingresos de Applus+ IDIADA tuvieron un crecimiento del 11,5%, hasta la cifra de 162,2 millones de euros y el resultado operativo ajustado creció el 10,1%, hasta los 20,9 millones de euros. El impacto positivo por tipos de cambio fue de un 1,0% en los ingresos y de un 1,1% en el resultado operativo ajustado. No se realizaron operaciones de adquisición o enajenación durante el periodo en curso ni en el anterior.

Millones de Euros	FY 2015	FY 2014 Proforma (*)	FY2014
<b>Ingresos</b>	<b>162,2</b>	<b>146,8</b>	<b>145,5</b>
<i>% Variacion</i>		<i>10,5%</i>	<i>11,5%</i>
<b>Rtdo Op. Ajustado</b>	<b>20,9</b>	<b>19,2</b>	<b>19,0</b>
<i>% Variacion</i>		<i>9,0%</i>	<i>10,1%</i>
<b>Margen</b>	<b>12,9%</b>	<b>13,1%</b>	<b>13,1%</b>

Las cifras que se presentan en la tabla están redondeadas para mayor claridad. Las variaciones porcentuales y los márgenes se calculan a partir de las cifras antes del redondeo.

\* Las cifras Proforma de 2014 están recalculadas a tipos de cambio constantes.

Applus+ IDIADA tuvo otro año de excelente crecimiento orgánico, incrementando un 10,5%, a tipos de cambio constantes, y en el último trimestre del ejercicio, el crecimiento fue del 19,3%. El margen del resultado operativo ajustado descendió 20 puntos básicos, hasta el 12,9%, debido al aumento de la depreciación como consecuencia de las recientes inversiones realizadas para incrementar capacidad.

El crecimiento de los ingresos se produjo en todas las líneas de negocio, lo que nos ha beneficiado de las buenas condiciones del mercado. La línea de negocio de ensayos de seguridad pasiva, que incluye pruebas de impacto, generó la mayor parte del crecimiento de la división. Los servicios de homologación y ensayos de chasis y powertrain también crecieron significativamente, beneficiándose del incremento de las pruebas de emisiones tras los problemas experimentados en este área en el ejercicio.

Fin de la comunicación de los resultados del ejercicio 2015. La información contenida en esta comunicación está extraída de los Estados Financieros Consolidados a 31 de diciembre de 2015.