

## **Comunicación de los resultados del ejercicio 2016 completo**

### **28 de febrero de 2017**

Applus Services, S.A. ("Applus+" o "el Grupo"), una de las compañías líderes mundiales en inspección, ensayos y certificación, y con mayor capacidad de innovación, presenta hoy los resultados del ejercicio 2016 completo, finalizado a 31 de diciembre ("el periodo").

### **Principales magnitudes financieras**

- Se mantiene la mejora en la tendencia mostrada a lo largo del año en la evolución de los ingresos orgánicos<sup>1</sup>, habiendo sido en T4 de -4,1%
- El mercado del petróleo y el gas continúa bajo condiciones adversas pero la industria comienza a mostrar signos de estabilidad.
- Completado con éxito el proceso de integración y reestructuración de la división de Energy & Industry lo que ha mitigado las consecuencias de la difícil situación del mercado del petróleo y el gas
- Las divisiones de Auto, IDIADA y Laboratories obtuvieron buenos resultados destacando los tres nuevos contratos ganados en la división de Auto y la extensión del contrato de IDIADA hasta el 2024.
- Resultados del ejercicio 2016:
  - Ingresos de 1.586,5 millones de euros, con una reducción orgánica<sup>1</sup> del 5,5% (estatutario del -6,8%)
  - Resultado operativo<sup>2</sup> de 141,1 millones de euros, con una reducción orgánica<sup>1</sup> del 12,3% (estatutario del -13,0%)
  - El margen del resultado operativo<sup>2</sup> se reduce en 64 puntos básicos, siendo del 8,9%
  - El flujo de efectivo<sup>2</sup> de las operaciones fue de 178,7 millones de euros, incrementando un 9,5%
  - Resultado neto<sup>2</sup> de 83,7 millones de euros, un 14,5% inferior al del ejercicio anterior (estatutario 19,5 millones de euros, inferior en un 49%)
  - Beneficio por acción<sup>2</sup> de 0,64 euros, reducción del 14,5%
  - La deuda neta se redujo 63 millones de euros y el apalancamiento financiero calculado como Deuda Neta sobre EBITDA fue de 3,2x, similar al del año anterior.
  - El Consejo de Administración propondrá la distribución de un dividendo de 0,13 euros por acción, en línea con el año anterior

1. Orgánico a tipos de cambio constantes

2. El resultado operativo, el margen del resultado operativo, el flujo de efectivo de las operaciones y el resultado neto y el beneficio por acción, se presentan ajustados por Otros Resultados (ver tabla en página 5)

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

*"Los resultados del último trimestre del ejercicio continúan mostrando una mejora en la evolución de los ingresos orgánicos, siendo la reducción del trimestre, un 4,1%, la menor del año. Los ingresos orgánicos en el ejercicio 2016 disminuyeron un 5,5% y el margen del resultado operativo ajustado se redujo en 64 puntos básicos.*

*Desde finales de 2014, momento en el que comenzó la recesión en el mercado del petróleo y el gas, al que estamos mayoritariamente expuestos, hemos trabajado para mantener cuota de mercado, crecer en otras áreas y proteger nuestros márgenes. En 2016 hemos conseguido cumplir estos objetivos y para 2017 y años próximos vemos que las condiciones adversas en las que se encontraba este mercado están mostrando signos de estabilización.*

*Buen crecimiento de los ingresos orgánicos, de alrededor del 5% en los negocios de la división de Energy & Industry no relacionados con el mercado del petróleo y el gas, que representan el 37% de los ingresos de la división. Las divisiones de IDIADA y Laboratories han tenido muy buenos resultados, habiendo crecido sus ingresos orgánicos a doble dígito. El Gobierno de Cataluña ha extendido el contrato de concesión de IDIADA hasta el 2024. Los resultados de la división de Auto también fueron buenos, obteniendo un incremento de los ingresos orgánicos en línea con el de años anteriores y consiguiendo tres nuevos contratos en Estados Unidos, Uruguay y Chile.*

*La división de Energy & Industry ha completado su primer año operando como una sola unidad de forma exitosa, con importantes ahorros en costes, la integración organizativa progresando de forma adecuada y generando nuevas oportunidades de crecimiento.*

*El beneficio neto del ejercicio es aproximadamente la mitad que el presentado el ejercicio anterior debido a la reducción del resultado operativo ajustado en un 13% y a un mayor gasto por impuestos derivado de un cambio legislativo en España. Excluyendo este impacto fiscal y otros resultados extraordinarios, el beneficio neto ajustado y el beneficio ajustado por acción se redujeron en un 14,5%.*

*El flujo de efectivo de las operaciones y el flujo de efectivo libre volvieron a ser muy positivos en 2016, con un último trimestre muy bueno que nos ha permitido reducir el nivel de deuda y mantener a un nivel muy similar al del ejercicio anterior nuestro ratio de apalancamiento financiero. Por ello y por nuestra confianza en seguir generando beneficios y buen flujo de caja, el Consejo de Administración propondrá, en línea con el ejercicio 2015, un dividendo de 13 céntimos por acción.*

*Considerando las todavía difíciles condiciones del mercado del petróleo y el gas así como el crecimiento que estamos experimentando en el resto de negocios, prevemos que, en el ejercicio 2017, los ingresos orgánicos del Grupo a tipos de cambio constante y el margen del resultado operativo ajustado se mantengan en línea con los obtenidos en 2016.*

*La recuperación de la inversión en la industria del petróleo y el gas tras la recesión sufrida en los últimos años, así como las principales condiciones estructurales de los servicios de inspección, ensayo y certificación, en todos los mercados en los que operamos estamos seguros que resultarán en un incremento de los ingresos, resultado operativo y flujo de efectivo, lo que debería repercutir de forma positiva en el valor para los accionistas”.*

## **Teleconferencia**

Hoy a las 11:00 CET se realizará una presentación vía webcast y teleconferencia en Londres que podrá seguirse a través del siguiente enlace: <http://edge.media-server.com/m/p/ak3hh2yf> 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 **8252213**.

Si llama desde:

España +34 91 114 6583

Reino Unido +44 (0) 20 3427 1908

Francia +33 (0) 1 70 48 01 66

EE.UU. +1 646 254 3367

## **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 aproximadamente 19,000 personas. La empresa opera por medio de cuatro divisiones globales bajo la marca Applus+. En el ejercicio 2016 Applus+ ha obtenido una facturación de 1.587 millones de euros y un resultado operativo ajustado de 141,1 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 2016

### 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 tipo de cambio constante, 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 2016			FY 2015			+/- % Resultados Ajustados
	Resultados ajustados	Otros resultados	Resultados Estatutarios	Resultados ajustados	Otros resultados	Resultados Estatutarios	
Ingresos	1.586,5	-	1.586,5	1.701,5	-	1.701,5	(6,8)%
Ebitda	187,9	(11,1)	176,8	211,9	(14,2)	197,7	(11,3)%
Resultado Operativo	141,1	(63,8)	77,3	162,2	(71,7)	90,5	(13,0)%
Resultado Financiero	(18,6)	0,0	(18,6)	(24,6)	0,0	(24,6)	
Resultado por compañías consolidadas por el método de la participación	1,7	0,0	1,7	1,8	0,0	1,8	
Resultado antes de impuestos	124,3	(63,8)	60,5	139,4	(71,7)	67,6	(10,8)%
Impuesto sobre Sociedades <sup>(1)</sup>	(31,6)	11,1	(20,5)	(31,8)	12,1	(19,7)	
Impuesto sobre Sociedades Extraordinario	0,0	(11,4)	(11,4)	0,0	0,0	0,0	
Resultado atribuible a intereses minoritarios	(9,0)	0,0	(9,0)	(9,7)	0,0	(9,7)	
Resultado Neto	83,7	(64,1)	19,5	97,9	(59,6)	38,2	(14,5)%
EPS, en Euros	0,64		0,15	0,75		0,29	(14,5)%
Impuesto sobre sociedades <sup>(1)</sup> /Rtado antes de Impuestos	(25,4)%		(34,0)%	(22,8)%		(29,1)%	

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

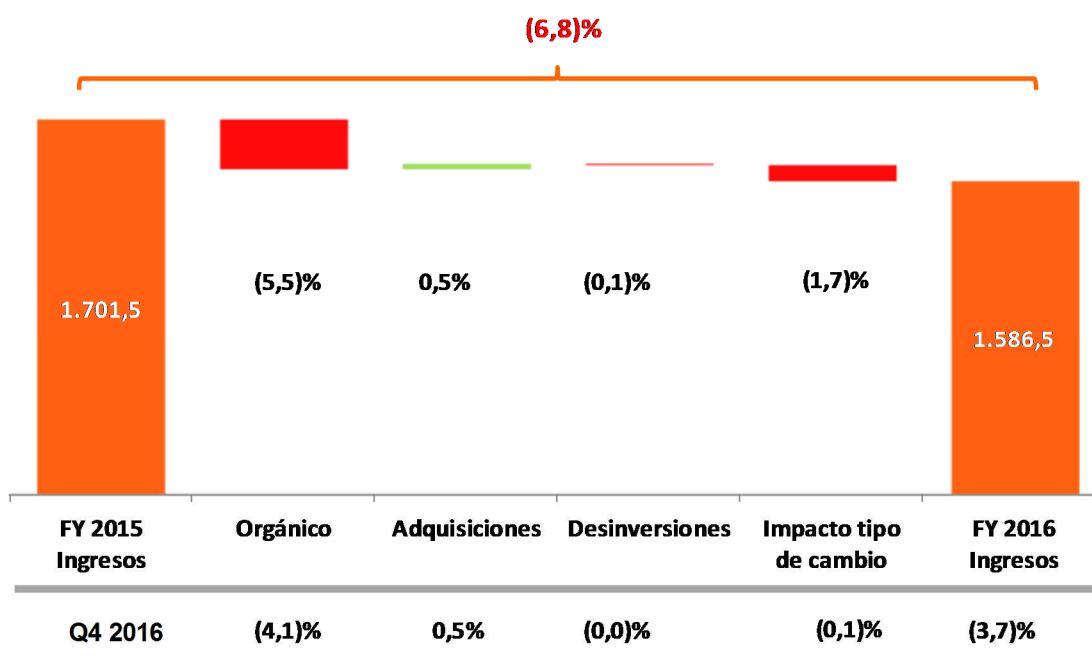
Las partidas de otros resultados dentro del resultado operativo, por valor de 63,8 millones de euros (2015: 71,7) corresponden principalmente a los gastos derivados del plan histórico de incentivos para directivos asociado a la Oferta Pública Inicial de Venta por importe de 11,1 millones de euros (2015: 14,2), los cuales afectan al EBITDA del Grupo. Adicionalmente, se incluye la amortización de los intangibles de las adquisiciones por valor de 47,6 millones de euros (2015: 47,5), costes de reestructuración por valor de 5,3 millones de euros (2015: 10,9) y otras partidas que ascienden a 0,2 millones de euros de beneficio neto (2015: 0,8 de beneficio).

La partida de otros resultados dentro del epígrafe de impuesto sobre sociedades por valor de 11,1 millones de euros (2015: 12,1) corresponde al impacto fiscal sobre los otros resultados antes descritos. Asimismo, se incluye

un impacto fiscal extraordinario por valor de 11,4 millones de euros, correspondiente a los cambios legislativos derivados del Real Decreto Ley 3/2016 aprobado en España en el mes de diciembre (ver página 8)

Los ingresos obtenidos en este ejercicio por importe de 1.586,5 millones de euros han sido un 6,8% inferiores a los del ejercicio anterior.

Evolución de las ventas en millones de euros:



A tipos de cambio constantes, los ingresos se redujeron un 5,1% como resultado del descenso del 5,5% de los ingresos orgánicos y el efecto positivo del 0,4% de las adquisiciones y desinversiones. El efecto negativo derivado del tipo de cambio redujo los ingresos en un 1,7%, principalmente debido a la depreciación de ciertas monedas de América Latina, el dólar canadiense y la libra esterlina.

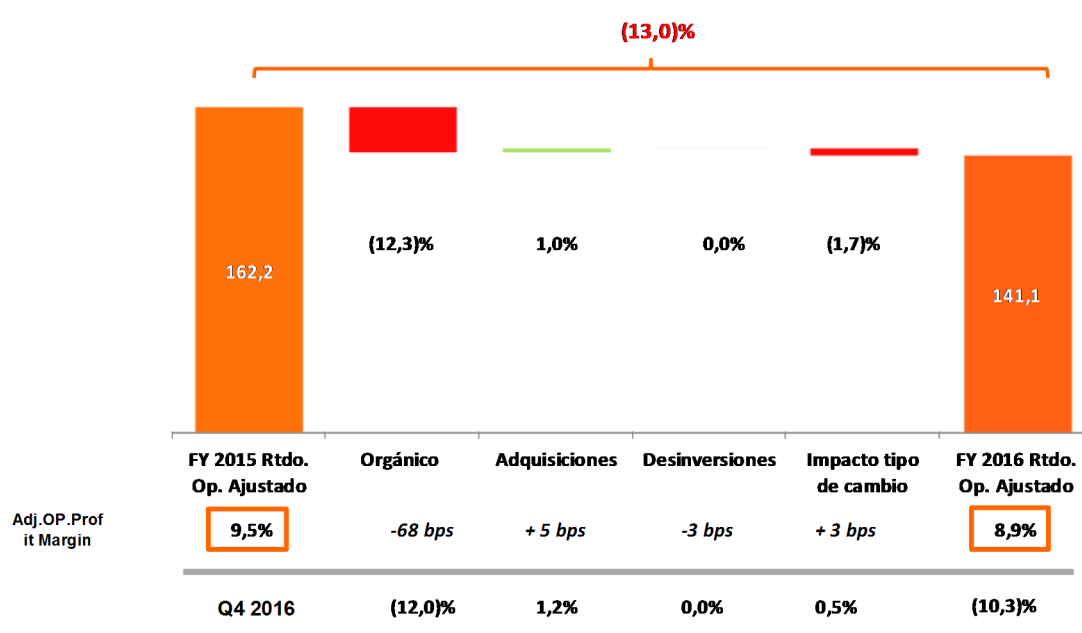
En el último trimestre del ejercicio, los ingresos disminuyeron un 3,7% como consecuencia de una reducción del 4,1% de los ingresos orgánicos. La disminución de los ingresos durante el último trimestre fue la menor del 2016 y sigue con la tendencia gradual de reducción marcada durante el año.

La reducción de los ingresos orgánicos en el ejercicio se debe principalmente a la división de Energy & Industry, debido a las condiciones adversas que ha atravesado el mercado del petróleo y el gas. El resto de divisiones del Grupo crecieron bien.

Los ingresos del Grupo se han visto incrementados en el ejercicio en un 0,5% gracias a las tres últimas adquisiciones realizadas en la división de Energy & Industry. Caparo Testing Technologies en UK y SKC Engineering en Canada entraron a formar parte del Grupo en el último trimestre de 2015, y Aerial Photography Specialist en Australia fue adquirida en el primer trimestre de 2016. La reducción de los ingresos de un 0,1% corresponde a la desinversión del negocio no estratégico en Dinamarca.

El resultado operativo ajustado del ejercicio fue de 141,1 millones de euros, lo que representa una reducción del 13% respecto al ejercicio anterior.

Evolución del resultado operativo ajustado en millones de euros:



A tipos de cambio constantes, el resultado operativo ajustado disminuyó en un 11,3% como resultado de la reducción de la parte orgánica de un 12,3% más el impacto positivo de las adquisiciones de un 1,0%. El resultado operativo se ha visto afectado negativamente en un 1,7%, mismo porcentaje que los ingresos, por la debilidad de diferentes divisas frente al euro.

El margen del resultado operativo ajustado fue del 8,9%, disminuyendo 64 puntos básicos respecto al 9,5% del ejercicio anterior. Esta reducción se debió principalmente a las dificultades a las que se enfrenta la división de Energy & Industry por su exposición al mercado del petróleo y el gas.

Los gastos financieros en la cuenta de pérdidas y ganancias se redujeron de 24,6 millones de euros en 2015 a 18,6 millones de euros en el ejercicio 2016 debido a la reducción de los tipos de interés negociados a mediados del 2015 así como por el impacto positivo en 1,0 millones de euros por el beneficio derivado de tipo de cambio que compara con el impacto negativo de 2,8 millones de euros en 2015.

El beneficio antes de impuestos, ajustado y estatutario, fue inferior al del ejercicio anterior como consecuencia del menor resultado operativo ajustado y estatutario. El beneficio ajustado antes de impuestos para el ejercicio 2016 fue de 124,3 millones de euros (2015: 139,4 millones de euros), un 10,8% inferior. El beneficio estatutario antes de impuestos fue de 60,5 millones de euros (2015: 67,6 millones de euros), un 10,5% inferior.

En diciembre del ejercicio 2016, el Gobierno español aprobó el Real decreto-ley 3/2016 el cual restringe la deducibilidad de las pérdidas registradas por deterioro de los valores representativos de la participación en el capital o en los fondos propios de entidades e implica la reversión de las que hayan resultado deducibles en periodos impositivos anteriores a 1 de enero de 2013. En base a la nueva legislación, el Grupo debería revertir dichas deducciones aplicadas en años anteriores durante los próximos 5 años, comenzando en 2016, de forma lineal. El Grupo ha decidido registrar en 2016 la totalidad a revertir, 11,4 millones, como una partida de Impuesto de sociedades extraordinaria. No se esperan impactos adicionales derivados de esta nueva legislación en los próximos años. Excluyendo este impacto y el correspondiente gasto fiscal de las partidas de otros resultados, el gasto efectivo en el resultado operativo ajustado antes de impuestos es de 31.6 millones de euros (2015: 31.8), lo que implica una tasa efectiva del 25.4% (2015: 22.8%). La tasa en el resultado operativo ajustado es del 22.4% (2015: 19.6%).

El beneficio ajustado por acción fue de 0,64 euros, lo que representa una disminución del 14,5% con respecto al ejercicio anterior. Esta disminución se debió principalmente a la disminución del resultado operativo ajustado.

El resultado neto de 19,5 millones de euros y el beneficio estatutario por acción de 0,15 euros fueron un 49,0% inferior a los de 2015. Sin el impacto extraordinario derivado del cambio legislativo en materia fiscal de 11,4 millones de euros el resultado neto hubiera sido de 30,9 millones de euros y el beneficio estatutario por acción de 0,24 euros, ambos un 19,1% inferior al 2015.

Las inversiones en inmovilizado ascendieron a 53,7 millones de euros (2015: 50,7 millones), lo que representa un 3,4% (2015: 3,0%) de los ingresos del Grupo. Las inversiones han sido ligeramente superiores a las del ejercicio anterior debido a las buenas oportunidades detectadas en las divisiones de IDIADA y Auto.



Al igual que en los ejercicios 2014 y 2015, la evolución del capital circulante en 2016 ha sido muy satisfactoria, lo que ha favorecido de nuevo una buena generación de caja a pesar de la reducción del resultado. El flujo de efectivo ajustado de las actividades operativas (después de inversiones) fue de 178,7 millones de euros, lo que supone un incremento del 9,5% respecto al ejercicio anterior y equivale al 95% del EBITDA ajustado (beneficios antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización), un porcentaje superior al de 2015, que fue del 77%. El flujo de efectivo libre ajustado fue de 129,1 millones de euros, con un incremento del 9,6% respecto al ejercicio anterior.

El sólido flujo de efectivo ha permitido al Grupo reducir sustancialmente la deuda bancaria. La deuda neta al cierre del ejercicio, calculada según lo establecido en el contrato de Préstamo Sindicado, se redujo en 63,1 millones de euros hasta los 602,2 millones de euros al cierre del ejercicio 2016. El ratio de apalancamiento financiero, definido como Deuda Neta sobre EBITDA, fue de 3,2x (2015: 3,1x). El ratio de apalancamiento financiero se revisa dos veces al año, a cierre de Junio y a cierre de diciembre, y tiene un límite establecido en 4,5x hasta junio de 2017 que disminuirá a 4,0x para diciembre 2017 y posteriores revisiones hasta el vencimiento en junio de 2020. El ratio de apalancamiento financiero se ha mantenido estable durante el ejercicio 2016 y a unos niveles razonables según lo establecido en el préstamo sindicado.

Soportado por los buenos resultados en generación de caja, ratio de apalancamiento financiero estable y buenas perspectivas en la futura generación de beneficios, el Consejo de Administración propondrá a los accionistas en la próxima Junta General, un dividendo de 13 céntimos de euro por acción, en línea con el importe declarado en los dos últimos ejercicios. Esto equivale a un importe de 16,9 millones de euros (2015: 16,9 millones de euros) y representa un 20,2% del beneficio neto ajustado de 83,7 millones de euros (2015: 97,9 millones de euros) tal y como se muestra en la tabla anterior. La intención del Consejo es la de continuar proponiendo y pagando un dividendo anual de equivalente a aproximadamente el 20% del beneficio neto ajustado.

## **Perspectivas**

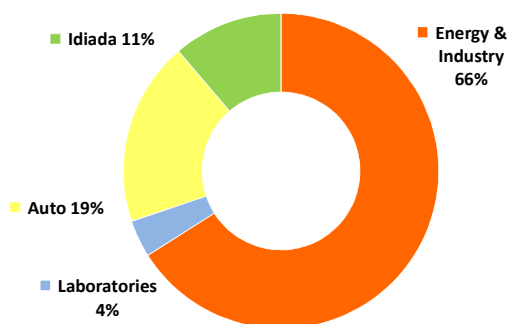
Considerando las todavía difíciles condiciones del mercado del petróleo y el gas así como el crecimiento que estamos experimentando en el resto de negocios, prevemos que, en el ejercicio 2017, los ingresos orgánicos del Grupo a tipos de cambio constante y el margen del resultado operativo ajustado se mantengan en línea con los obtenidos en 2016.

La recuperación de la inversión en la industria del petróleo y el gas tras la recesión sufrida en los últimos años, así como las principales condiciones estructurales de los servicios de inspección, ensayo y certificación, en todos los mercados en los que operamos estamos seguros que resultarán en un incremento de los ingresos, resultado operativo y flujo de efectivo, lo que debería repercutir de forma positiva en el valor para los accionistas.

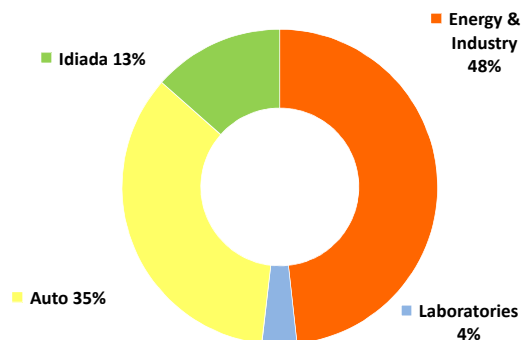
## Evolución del Negocio por división

El Grupo opera mediante 4 divisiones globales de negocio: Applus+ Energy & Industry, Applus+ Automotive, Applus+ IDIADA y Applus+ Laboratories, cuyas ventas y resultado operativo ajustado sobre el total 2016 se muestran a continuación.

### 2016 Ingresos



### 2016 Rtdo. Op. Ajustado



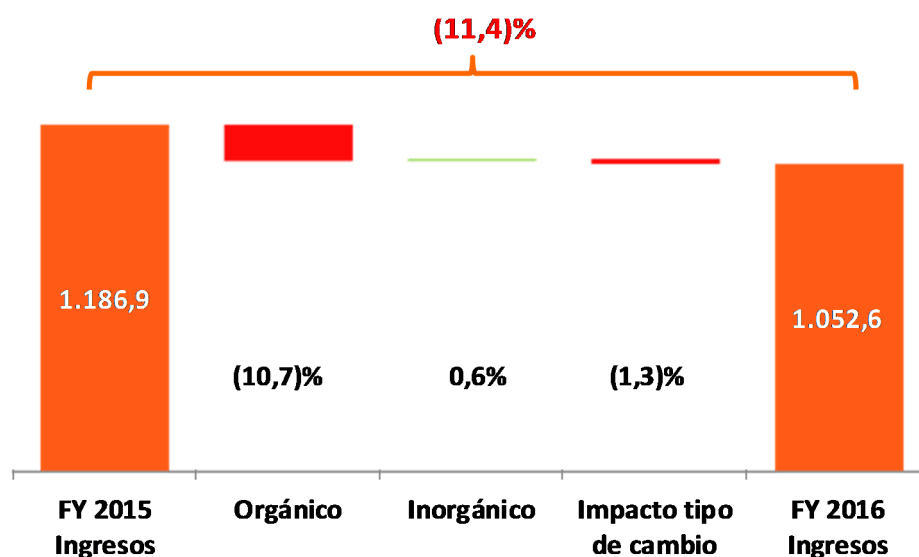
## Applus+ Energy & Industry

Applus+ Energy & Industry es un proveedor líder global de servicios de ensayos no destructivos, servicios de acreditación y control de calidad, 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, aeronáutico, energía, minería, telecomunicaciones y construcción.

La división es el resultado de la integración realizada en enero de 2016 de las divisiones Applus+ RTD y Applus+ Velosi-Norcontrol. Estas divisiones operaban originariamente como 3 unidades independientes. A raíz del creciente solapamiento de mercados y clientes que se daba entre ellas, y aprovechando la ventaja de tener una presencia geográfica y servicios complementarios, la integración en una sola división maximizará las oportunidades de crecimiento, alineando las estrategias de marketing, líneas de negocio y relación con clientes. La división está organizada por regiones geográficas que reportan a un responsable divisional que fue nombrado a finales de 2016.

La ingresos de la división de Energy & Industry disminuyeron un 11,4% en relación al año anterior hasta los 1.052,6 millones de euros.

Evolución de los ingresos en millones de euros:



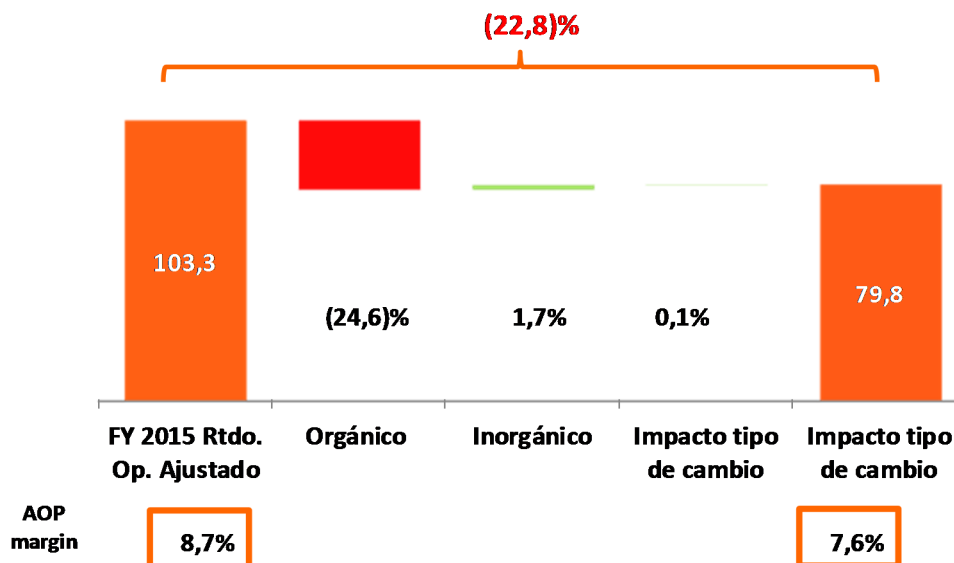
A tipos de cambio constantes, los ingresos disminuyeron un 10,1%, como resultado de una caída del 10,7% en los ingresos orgánicos y una contribución neta positiva de las adquisiciones menos las desinversiones del 0,6%. El impacto negativo de los tipos de cambio redujo los ingresos estatutarios en un 1,3% adicional, como consecuencia de la devaluación de la libra esterlina, el dólar canadiense y algunas divisas latinoamericanas frente al euro.

En el último trimestre del año, los ingresos disminuyeron un 6,7% en total, principalmente a causa de la reducción de los ingresos orgánicos en un 8,4%. El descenso de los ingresos orgánicos en el último trimestre fue el menor descenso trimestral del año y sigue la tendencia de reducción gradual a lo largo del año. Se espera que dicha tendencia continúe en 2017.

Los ingresos inorgánicos que representan un 0,6% en el año proceden de las tres adquisiciones realizadas en 2015 y 2016 menos una desinversión realizada en 2015. Caparo Testing Technologies en el Reino Unido y SKC Engineering (SKC) en Vancouver (Canadá) fueron adquiridas a finales de 2015 y Aerial Photography Services (APS), localizada en Australia, fue adquirida a inicios de 2016. La desinversión fue de un negocio no estratégico del sector del petróleo en Dinamarca.

El resultado operativo ajustado del año fue de 79,8 millones de euros, un descenso del 22,8% respecto al año anterior.

Evolución del resultado operativo ajustado en millones de euros:



A tipos de cambio constantes, el resultado operativo ajustado disminuyó un 22,9%, compuesto por un descenso orgánico del 24,6% y una contribución neta inorgánica del 1,7%.

La reducción de los ingresos en la división es la principal causa de la disminución del margen en el año fue que ha sido de 110 puntos básicos, desde el 8,7% al 7,6%, ya que deriva en una pérdida de productividad que implica una reducción del beneficio. Asimismo, las solicitudes de reducción de precios de clientes para contratos tanto nuevos como renovaciones en el mercado del petróleo y el gas han deteriorado el margen. Las acciones llevadas a cabo por la división para reducir costes y mejorar la eficiencia durante todo el ejercicio han contenido el deterioro del margen siendo la caída del segundo semestre de 100 puntos básicos, menor a la registrada en el primer semestre.

La parte de la división que presta servicios al mercado del petróleo y el gas se ha visto afectada por las condiciones adversas que dicho mercado ha sufrido desde finales de 2014, cuando la industria entró en una severa recesión. Esta parte de la división ha decrecido a doble dígito, reduciendo su peso es de un 68% de los ingresos en 2015 a un 63% en de 2016.

El resto de mercados de la división, en los que se incluyen la prestación de servicios a la industria de generación y distribución de energía, telecomunicaciones, minería y construcción y servicios de ensayos no destructivos para la industria aeronáutica, han obtenido buenos resultados y han crecido de forma orgánica en torno al 5%, de forma similar al año anterior. Las oportunidades de crecimiento para estas líneas de negocio se han incrementado tras la integración de las antiguas divisiones que conforman la división de Energy & Industry.

Norteamérica, que supone un 26% de la división en ingresos y que está principalmente expuesta al mercado de construcción y mantenimiento de oleoductos y gaseoductos, ha experimentado las condiciones de mercado más duras, con una reducción de grandes proyectos de nueva construcción, reducción de volúmenes y cambios en el alcance de proyectos, así como fuertes presiones en precios. La reducción de ingresos fue menor en el segundo semestre que en el primero y se empiezan a vislumbrar señales de mejora en el mercado.

América Latina que supone un 10% de los ingresos de la división y que presta un mix de servicios a distintos mercados finales, presentó un crecimiento de alrededor del 5% en el año, observándose una ralentización del crecimiento en el segundo semestre dada la finalización de varios contratos del sector del petróleo y el gas. El resto de mercados finales obtuvieron de nuevo buenos resultados.

La región de Norte de Europa, que representa el 16% de los ingresos de la división y tiene exposición al mercado del petróleo y el gas pero en proyectos de mantenimiento recurrentes, presentó una reducción de los ingresos debido a que se dieron menos proyectos de paradas en refinerías, una reducción de nuevos proyectos en el Mar del Norte y dada la presión en precios existente en las renovaciones de contratos. Los mercados de aeronáutica, energía y construcción obtuvieron buenos resultados.

En el sur de Europa, África, Oriente Medio y Asia Pacífico, que representa prácticamente el 50% de los ingresos de la división los resultados fueron desiguales por zona geográfica. En África y Asia Pacífico los ingresos decrecieron. La región se vio afectada principalmente por la reducción en el alcance del mayor proyecto en el sector del petróleo y el gas en África. Este contrato se encuentra en fase de licitación dado que finaliza a mediados del 2017. En Asia Pacífico la reducción de los ingresos ha sido debida principalmente a la finalización de varios proyectos de larga duración. Existen buenas oportunidades de crecimiento dado el acuerdo alcanzado para ejecutar un programa de inspecciones en nombre de una importante compañía de energía en Australia. Oriente Medio se mantuvo estable a pesar de que se completaron dos grandes contratos, de los cuales uno se ha renovado y el otro no. El Sur de Europa creció en el entorno del 7,5%, siendo los servicios de energía y construcción en España y de inspección de proveedores en Italia los que impulsaron este buen resultado de la región.

## 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 la división crecieron un 11,1% hasta alcanzar los 60,7 millones de euros. El crecimiento orgánico de los ingresos a tipos de cambio constantes fue del 12,0% y el impacto negativo de tipo de cambio fue del 0,9%. El resultado operativo ajustado incrementó un 34,0% hasta los 6,1 millones de euros resultando en una mejora del margen de 170 puntos básicos hasta alcanzar el 10,0%.

Millones de Euros	FY 2016	FY 2015 Proforma (*)	FY 2015
<b>Ingresos</b>	<b>60,7</b>	<b>54,2</b>	<b>54,7</b>
<i>% Variación</i>		<i>12,0%</i>	<i>11,1%</i>
<b>Rtdo Op. Ajustado</b>	<b>6,1</b>	<b>4,4</b>	<b>4,5</b>
<i>% Variación</i>		<i>38,0%</i>	<i>34,0%</i>
<b>Margen</b>	<b>10,0%</b>	<b>8,1%</b>	<b>8,3%</b>

*Las cifras de la Tabla se presentan redondeadas para mejorar la claridad de la presentación. Los porcentajes de variación y márgenes se han calculado en base a las cifras no redondeadas.*

*\* Las cifras proforma de 2015 se han reexpresado a tipos de cambio constantes*

Applus+ Laboratories tuvo de nuevo un fuerte resultado con la consecución de proyectos en un entorno de mercado favorable.

El segmento de laboratorios industriales, el cual representa un 50% de los ingresos de la división, obtuvo muy buenos resultados, destacando, al final del ejercicio, proyectos puntuales significativos en el sector aeronáutico, que han hecho posible que el crecimiento de los ingresos de la división en el último trimestre alcanzara el 19,4%. Los ensayos de compatibilidad electromagnética y eléctricos para nuevos modelos de vehículos asimismo han favorecido este crecimiento del segmento.

Otros negocios de la división también han obtenido buenos resultados, especialmente los de ensayos de fuego de edificios residenciales y comerciales en el Reino Unido y Oriente Medio, así como el ensayo y validación de sistemas de pago electrónico. El incremento significativo en el margen del beneficio ajustado operativo se debió al incremento de los ingresos y a los márgenes más elevados de determinados proyectos de aeronáutica.

## 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 2016 en España, Irlanda, Dinamarca, Finlandia, Estados Unidos, Argentina, Chile y Andorra, y gestionó 5 millones de inspecciones adicionales realizadas por terceros.

Los ingresos de la división ascendieron a 293,3 millones de euros, siendo un 1,4% inferiores a los del ejercicio anterior

Millones de Euros	FY 2016	FY 2015 Proforma (*)	FY 2015
<b>Ingresos</b>	<b>293,3</b>	<b>286,4</b>	<b>297,5</b>
<i>% Variación</i>		2,4%	(1,4)%
<b>Rtdo Op. Ajustado</b>	<b>57,4</b>	<b>57,5</b>	<b>60,8</b>
<i>% Variación</i>		(0,2)%	(5,7)%
<b>Margen</b>	<b>19,6%</b>	<b>20,1%</b>	<b>20,4%</b>

*Las cifras de la Tabla se presentan redondeadas para mejorar la claridad de la presentación. Los porcentajes de variación y márgenes se han calculado en base a las cifras no redondeadas.*

*\* Las cifras proforma de 2015 se han reexpresado a tipos de cambio constantes*

Los ingresos orgánicos a tipos de cambio constantes crecieron en línea con su evolución histórica, al 2,4%. La devaluación del peso argentino a finales de 2015 ha impactado en los ingresos de la división negativamente en un 3,8%. El resultado operativo ajustado de 57,4 millones de euros fue un 5,7% menor al del año anterior, principalmente a causa del ya mencionado efecto negativo del tipo de cambio, resultando en una reducción del margen de 80 puntos básicos hasta el 19,6%. A tipos de cambio constantes, el resultado operativo ajustado se mantuvo alineado con el del ejercicio anterior, siendo la reducción del margen de 50 puntos básicos.

La concesión en exclusiva en Irlanda, la más grande de la división por ingresos, experimentó un muy buen crecimiento en el periodo a causa de un mayor volumen de vehículos inspeccionados y un inusualmente alto volumen de vehículos importados desde el Reino Unido como consecuencia de la devaluación de la libra esterlina en el segundo semestre del año.



En España, los ingresos se han mantenido constantes, destacando una reducción en las Islas Canarias debido a la entrada en el mercado de competidores como consecuencia de la liberación del mismo, que se ha visto compensada por el crecimiento en el resto de comunidades. Finlandia continúa sufriendo un incremento del número de competidores en el mercado, pero se está observando una estabilización. Los ingresos del programa liberalizado de Dinamarca crecieron en 2016 tras años manteniéndose constantes o decreciendo. Este crecimiento es debido a buenas acciones de marketing llevadas a cabo en el país, así como por la absorción de competidores más pequeños.

Los ingresos de los distintos contratos en Estados Unidos se mantuvieron prácticamente constantes. El nuevo contrato de Illinois, renovado para los próximos 8 años, ha comenzado a operar de forma satisfactoria.

En América Latina, los ingresos del antiguo contrato en Argentina continuaron creciendo, con un buen incremento en el volumen de inspecciones. El nuevo contrato en la ciudad de Buenos Aires, con una duración de diez años, sufrió un retraso en el inicio de sus operaciones, lo que implicó un impacto en costes no previsto. Se espera que este contrato genere alrededor de 8 millones de euros anuales y ya está funcionando prácticamente a plena capacidad. Los contratos en Chile han evolucionado bien en el año, con la renovación de las concesiones actuales casi completada. La concesión por 8 años ganada el año pasado, que generará alrededor de 2 millones de euros al año, entrará en vigor durante 2018.

Se ganaron otros dos contratos en 2016. Un contrato por 6 años en Massachusetts, con la posible extensión a 15 años, y con unos ingresos anuales esperados de alrededor de 6 millones de euros, que se espera que entre en funcionamiento a finales del ejercicio 2017. Una concesión por aproximadamente 5 años en Uruguay, que se espera que genere alrededor de 5 millones de euros, y que previsiblemente entrará en funcionamiento durante el primer semestre de 2018.

La división realiza un seguimiento continuo de las oportunidades que actualmente existen en el mercado.

## Applus+ IDIADA

Applus+ IDIADA presta servicios a los mayores fabricantes de vehículos del mundo. La oferta disponible incluye ensayos de seguridad, pistas de pruebas y 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 obtenidos en el ejercicio fueron 179,6 millones de euros representando un aumento del 10,7% con respecto al ejercicio anterior y el resultado operativo ajustado fue de 22,2 millones de euros, lo que representa un incremento del 6,3%, con un margen del 12,4%, 50 puntos básicos menor que en el ejercicio anterior. A tipos de cambio constantes, los ingresos orgánicos aumentaron un 11,4%.

Millones de Euros	FY 2016	FY 2015 Proforma (*)	FY 2015
<b>Ingresos</b>	<b>179,6</b>	<b>161,3</b>	<b>162,2</b>
<i>% Variación</i>		<i>11,4%</i>	<i>10,7%</i>
<b>Rtdo Op. Ajustado</b>	<b>22,2</b>	<b>21,1</b>	<b>20,9</b>
<i>% Variación</i>		<i>5,5%</i>	<i>6,3%</i>
<b>Margen</b>	<b>12,4%</b>	<b>13,1%</b>	<b>12,9%</b>

*Las cifras de la Tabla se presentan redondeadas para mejorar la claridad de la presentación. Los porcentajes de variación y márgenes se han calculado en base a las cifras no redondeadas.*

*\* Las cifras proforma de 2015 se han reexpresado a tipos de cambio constantes*

La división continuó un año más con un crecimiento de ingresos de doble dígito. Todas sus líneas de negocio crecieron en 2016, aunque el crecimiento en la Pista de Pruebas fue menor que el del resto de unidades de negocio de la división dadas las restricciones de capacidad. Esto ha reducido el margen de la división, ya que dicha línea de negocio tiene un margen mucho mayor.

IDIADA ha sido capaz de beneficiarse de las condiciones favorables del mercado en la industria de automoción, ingeniería e investigación y, mediante las inversiones realizadas tanto en el presente ejercicio como en los anteriores, ha asegurado un fuerte crecimiento. Dentro del sector de Chassis & Powertrain, se han desarrollado y liderado proyectos de vehículos eléctricos, sistemas electrónicos y avanzados de asistencia al conductor. El incremento de la tecnología en los vehículos y el incremento de las inversiones en las áreas de conducción autónoma y ayuda a la conducción, ha permitido a IDIADA formar alianzas con empresas especializadas e invertir en esta área de alto crecimiento.

Recientemente, el Gobierno de Cataluña ha extendido el contrato de explotación del negocio de Idiada hasta 2024.



Fin de la comunicación de los resultados del ejercicio 2016. La información contenida en esta comunicación está extraída de los Estados Financieros Consolidados a 31 de diciembre de 2016.