



## **Comunicación de los resultados del primer semestre de 2015** **28 de julio de 2015**

Applus Services, S.A. ("Applus+" o "el Grupo"), una de las compañías líderes mundiales en inspección, ensayo y certificación, presenta hoy los resultados del primer semestre, finalizado a 30 de junio de 2015 ("el periodo").

### **Principales magnitudes**

- Sólidos resultados
- Ingresos por valor de 860,4 millones de euros, lo que representa un incremento del 10,2%
  - +1,5% a tipos de cambio constantes
  - -0,3% orgánico, a tipos de cambio constantes
- Resultado operativo ajustado<sup>1</sup> de 83,1 millones de euros, con un incremento del 6,8%
- Margen del resultado operativo ajustado<sup>1</sup> del 9,7%, lo que representa una reducción de 30 puntos básicos
- El flujo de efectivo ajustado de las actividades operativas<sup>1</sup> fue de 24,2 millones de euros
- Resultado neto de 25,9 millones de euros, frente a 5,9 millones de euros en junio 2014
- Beneficio ajustado<sup>1</sup> por acción de 0,38 euros, que representa un incremento del 34%
- Las recientes adquisiciones presentan resultados en línea con las expectativas
- Firmada una refinanciación de la deuda bancaria del Grupo con mejores términos que el anterior contrato

1. El resultado operativo, margen, flujo de efectivo y el beneficio por acción se presentan ajustados, antes de la amortización de intangibles de las adquisiciones, costes relacionados con la OPV, costes de reestructuración y pérdida de valor por deterioro.

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

*"Me complace presentar hoy los resultados del primer semestre, que demuestran la solidez de nuestro modelo de negocio en un entorno complicado en el mercado del petróleo y el gas. Hemos alcanzado un crecimiento de la cifra total de ingresos del 10% en el semestre, con unos ingresos orgánicos estables, un crecimiento inorgánico positivo y un beneficio significativo por el impacto de los tipos de cambio.*

*El margen del resultado operativo ajustado se redujo en 30 puntos básicos en el periodo, alcanzando un crecimiento del resultado operativo ajustado de cerca del 7%.*



*El beneficio ajustado por acción ha crecido un 34% como consecuencia del incremento del resultado operativo ajustado y a la reducción de los costes de financiación durante el periodo.*

*Las adquisiciones realizadas recientemente están teniendo buenos resultados y seguimos buscando nuevas oportunidades.*

*En el periodo también hemos refinanciado nuestra deuda bancaria sindicada, consiguiendo mejorar los términos del anterior acuerdo y extendiendo la fecha de vencimiento.*

*Esperamos que las actuales condiciones del mercado del petróleo y gas continúen el resto del ejercicio y por ello seguiremos gestionando muy activamente nuestros costes. Fuera del sector del petróleo y el gas, confiamos en que nuestros otros negocios seguirán evolucionando de forma satisfactoria gracias a la situación favorable de sus mercados y nuestra posición de liderazgo.*

*En línea con las expectativas previas del Consejo de Administración, esperamos para el ejercicio 2015 mantener unos ingresos en línea con los del año anterior a nivel orgánico y tipo de cambio constante, y que la presión sobre el margen del Grupo continuará. Gracias al beneficio que han supuesto las recientes adquisiciones y al impacto positivo de los actuales tipos de cambio, esperamos que los ingresos sean superiores a los del año anterior.”*

## **Webcast**

Hoy a las 9.30 horas, hora del Reino Unido (10.30 hora CEST) se realizará en Londres una presentación de los resultados para analistas, que podrá seguirse por webcast. Para acceder a la webcast utilice el siguiente enlace:

<http://edge.media-server.com/m/p/oh427dfn> o a través de la página web de la compañía, [www.applus.com](http://www.applus.com) en el apartado Relaciones con inversores/Informes Financieros. Para escuchar la conferencia por teléfono, marque uno de los siguientes números de teléfono y facilite el código de acceso **6993617**.

España +34 91 114 6582

Reino Unido +44 (0) 20 3427 1905

Francia +33 (0) 1 76 77 22 28

EE.UU. +1 212 444 0896



## Para más información:

### Relaciones con los inversores de 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)

Matthew Brook +44 203 134 9972 [matthew.brook@barclays.com](mailto:matthew.brook@barclays.com)

### *Sobre el Grupo Applus+*

Applus+ es una de las compañías líderes mundiales en inspección, ensayo y certificación. Proporciona soluciones para clientes en todo tipo de sectores, con el objetivo de garantizar que sus activos y productos cumplen con las normativas y reglamentos medioambientales, de calidad, salud y seguridad.

Con sede en Barcelona, España, Applus+ desarrolla su actividad en más de 70 países con una plantilla de 20.000 empleados. Applus+ opera por medio de cinco divisiones globales, todas ellas bajo la marca Applus+. Durante el ejercicio completo 2014 Applus+ obtuvo unos ingresos de 1.619 millones de euros y un resultado operativo ajustado de 158,8 millones de euros.

Applus+ cotiza en las bolsas de Barcelona, Bilbao, Madrid y Valencia. Su capital social está representado por un total de 130.016.755 acciones.

**ISIN: ES0105022000**

**Símbolo: APPS-MC**

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

## INFORME DEL PRIMER SEMESTRE DE 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 periodos, eliminando el efecto financiero de partidas no recurrentes.

Los ingresos orgánicos y el resultado se presentan ajustados, excluyendo las adquisiciones o enajenaciones realizadas en los doce meses anteriores y se calculan a tipos de cambio constantes.

La información contenida en este anuncio se debe leer junto a los Estados Financieros Consolidados Intermedios Resumidos a 30 de junio de 2015.

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

Millones de Euros	H1 2015			H1 2014			+/- % Resultados Ajustados
	Resultados ajustados	Otros resultados	Resultados Estatutarios	Resultados ajustados	Otros resultados	Resultados Estatutarios	
<b>Ingresos</b>	<b>860,4</b>	<b>0,0</b>	<b>860,4</b>	<b>780,8</b>	<b>0,0</b>	<b>780,8</b>	<b>10,2%</b>
<b>Ebitda</b>	<b>108,0</b>	<b>(6,2)</b>	<b>101,8</b>	<b>100,0</b>	<b>(9,3)</b>	<b>90,8</b>	<b>7,9%</b>
<b>Resultado Operativo</b>	<b>83,1</b>	<b>(31,3)</b>	<b>51,8</b>	<b>77,8</b>	<b>(40,8)</b>	<b>37,0</b>	<b>6,8%</b>
Resultado Financiero	(11,0)	0,0	(11,0)	(21,7)	(4,0)	(25,7)	
Resultado por compañías consolidadas por el método de	1,0	0,0	1,0	1,4	0,0	1,4	
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>73,1</b>	<b>(31,3)</b>	<b>41,8</b>	<b>57,5</b>	<b>(44,8)</b>	<b>12,7</b>	<b>27,1%</b>
Impuesto sobre Sociedades	(18,2)	7,2	(11,0)	(17,3)	13,4	(3,9)	
Resultado atribuible a intereses minoritarios	(4,9)	0,0	(4,9)	(2,9)	0,0	(2,9)	
<b>Resultado Neto</b>	<b>50,0</b>	<b>(24,1)</b>	<b>25,9</b>	<b>37,3</b>	<b>(31,4)</b>	<b>5,9</b>	<b>34,1%</b>
<b>EPS, en Euros</b>	<b>0,38</b>		<b>0,20</b>	<b>0,29</b>		<b>0,05</b>	<b>34,1%</b>

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

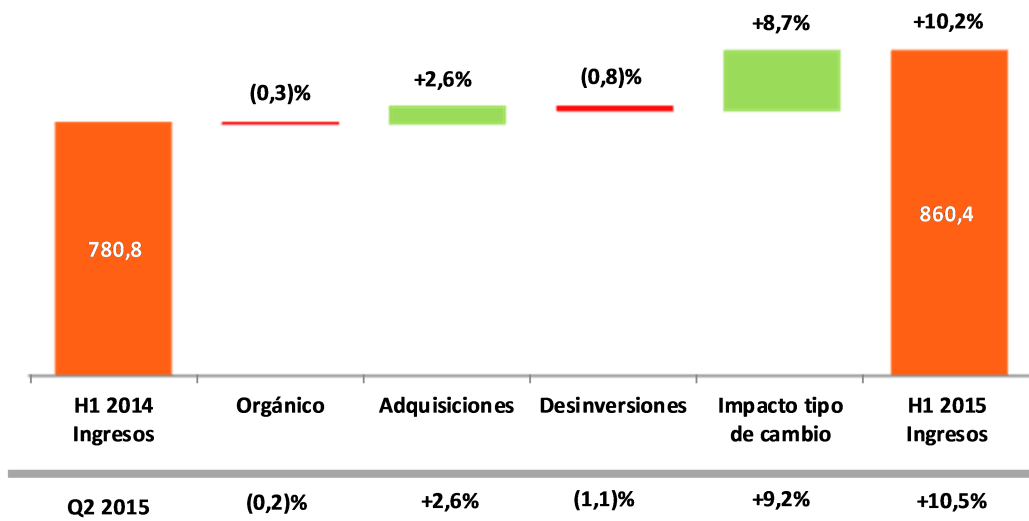
Las partidas de Otros resultados dentro del resultado operativo, por valor de 31,3 millones de euros (2014: 40,8 millones de euros), corresponde en 6,2 millones de euros (2014: 16,9 millones de euros) al cargo por el plan histórico de incentivos para directivos asociado a la Oferta Pública Inicial de Venta, a la amortización de los intangibles de las adquisiciones por valor de 22,7 millones de euros (2014: 22,7 millones de euros) y a otros costes principalmente relacionados con las adquisiciones y enajenaciones por valor de 2,5 millones de euros (2014: 1,2 millones de euros).

Los ingresos se incrementaron en un 10,2% hasta alcanzar los 860,4 millones de euros en el primer semestre finalizado el 30 de junio de 2015, comparado con el mismo periodo del ejercicio anterior. Los ingresos orgánicos disminuyeron un 0,3%. El crecimiento de los ingresos en el segundo trimestre fue ligeramente mayor que en el primero, con un 10,5% frente a un 9,8%, respectivamente. Los ingresos orgánicos fueron un 0,2% menores en el segundo trimestre y un 0,4% menores en el primero.

El incremento de los ingresos en el periodo se debió al crecimiento de los ingresos inorgánicos como consecuencia de las adquisiciones anunciadas en 2014 en Chile y en América del Norte, así como al efecto positivo de los tipos de cambio atribuible principalmente a la depreciación del euro frente al dólar estadounidense y varias otras monedas de países en los que operan filiales del Grupo. Este crecimiento quedó compensado en parte por un ligero descenso de los ingresos orgánicos, al que se sumó el efecto de la venta realizada en 2014 de RTD+ Bélgica y, en el segundo trimestre de 2015, la venta de RTD+ Francia.

A continuación se muestra la evolución del crecimiento de los ingresos del primer semestre, incluidos los resultados del segundo trimestre.

Evolución de las ventas en millones de euros:

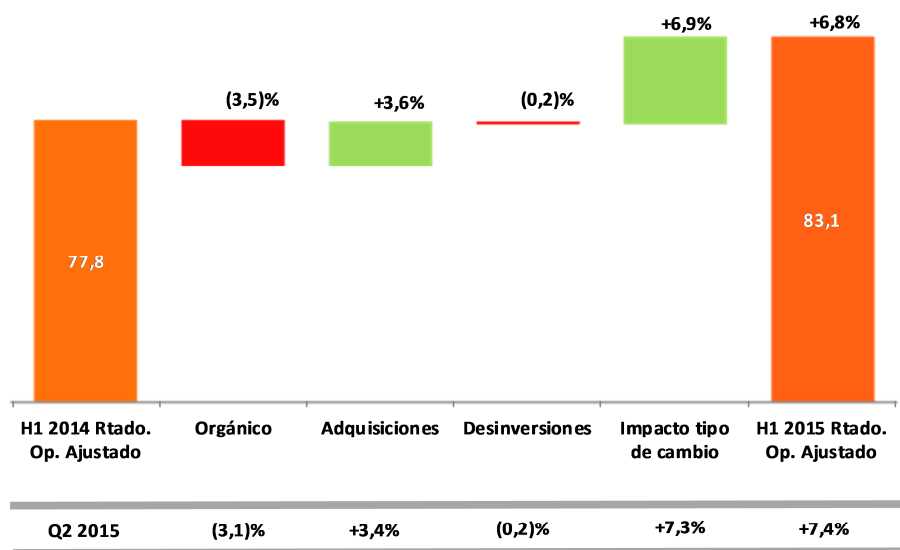


El resultado operativo ajustado creció en un 6,8%, alcanzando la cifra de 83,1 millones de euros en el primer semestre finalizado el 30 de junio de 2015, frente al mismo periodo del ejercicio anterior. El resultado operativo orgánico ajustado se redujo en un 3,5%. El crecimiento del resultado operativo ajustado en el segundo trimestre fue mayor que en el primero, con un 7,3% frente al 6,0% respectivamente, y el resultado operativo orgánico ajustado disminuyó un 3,1% en el segundo trimestre, frente al 4,1% del primer trimestre.

El margen del resultado operativo ajustado disminuyó 30 puntos básicos, hasta el 9,7% en el semestre.

A continuación se muestra la evolución del crecimiento del resultado operativo ajustado del primer semestre, incluidos los resultados del segundo trimestre.

Evolución del resultado operativo ajustado en millones de euros:



AOP Margin

10,0%

9,7%

El resultado operativo estatutario fue de 51,8 millones de euros, frente a los 37,0 millones de euros del periodo anterior. La principal razón de este incremento fue la reducción de los costes asociados a la Oferta Pública Inicial de Venta del pasado ejercicio, además del aumento del resultado operativo ajustado.

Los gastos financieros se redujeron considerablemente en el periodo, pasando de 25,7 millones de euros en el primer semestre de 2014 a 11,0 millones de euros en este semestre, tras la reducción de la deuda producida en el presente ejercicio. El contrato de financiación bancaria existente al cierre del semestre se renegoció, dando lugar a mejores condiciones, incluida la bajada de los tipos de interés en 60 puntos básicos al nivel actual de apalancamiento, la extensión del vencimiento y de los ratios financieros de deuda.

El tipo impositivo efectivo aplicable al resultado operativo ajustado fue del 21,9% (2014: 22,4%) y sobre el resultado ajustado antes de impuestos fue del 24,9% (2014: 30,2%). El tipo impositivo efectivo sobre el resultado estatutario antes de impuestos fue del 26,3% (2014: 30,5%).



El beneficio ajustado por acción fue de 0,38 euros, lo que representa un incremento del 34,1% respecto al ejercicio anterior, debido al aumento del resultado operativo ajustado y la bajada de los intereses y del tipo impositivo.

La adquisición del negocio aeronáutico en Norteamérica, anunciada el último trimestre del ejercicio anterior se completó en este primer semestre.

En mayo el Grupo vendió la sociedad Applus+ RTD en Francia debido a que los resultados eran inferiores a los esperados y a que no formaba parte de los planes estratégicos del Grupo. En 2014 obtuvo unos ingresos de 5 millones de euros.

La inversión de capital en la expansión de instalaciones ya existentes y construcción de otras nuevas fue de 22,9 millones de euros (2014: 19,1 millones de euros), lo que representa el 2,7% (2014:2,4%) de los ingresos del Grupo.

El flujo de efectivo ajustado de las operaciones fue de 24,2 millones de euros, 16 millones de euros inferior al del ejercicio anterior. El flujo de efectivo libre ajustado fue de 13,5 millones de euros, 12,6 millones inferior al ejercicio anterior. La principal razón de la disminución del flujo de efectivo ajustado de las operaciones fue el incremento del capital circulante que se espera recuperar en el segundo semestre del año.

La deuda neta bajo la definición de ratio financiero de las entidades bancarias al cierre del primer semestre del 2015 era de 714,9 millones de euros y el apalancamiento financiero del Grupo, calculado como Deuda Neta sobre el EBITDA (resultado antes de impuestos, intereses, depreciaciones y amortizaciones) ajustado de los últimos doce meses, se mantuvo en los niveles de 31 de marzo de 2015, o sea 3,3x.

## **Perspectivas**

En línea con las expectativas previas del Consejo de Administración, el Grupo prevé obtener este año ingresos orgánicos a tipos de cambio constantes para el ejercicio completo parecidos a los del ejercicio anterior, si bien continuará existiendo una presión sobre el margen del Grupo. Con el beneficio que han supuesto las adquisiciones realizadas y con los actuales tipos de cambio, se espera que los ingresos sean superiores a los del ejercicio anterior.

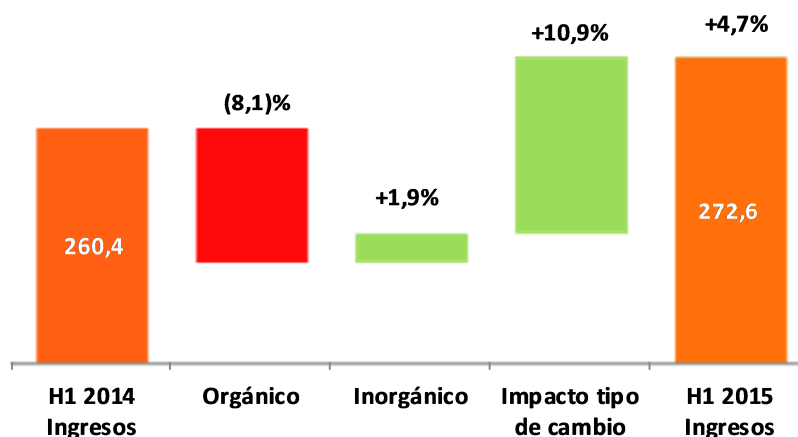
## Evolución del negocio por divisiones

### Applus+ RTD

Applus+ RTD es un proveedor líder global de servicios de ensayos no destructivos para la industria de petróleo y gas, servicios a las industrias de suministro electrónico, 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 crecimiento de sus ingresos del 4,7%, hasta los 272,6 millones de euros y de su resultado operativo ajustado del 6,4%, hasta los 20,3 millones de euros.

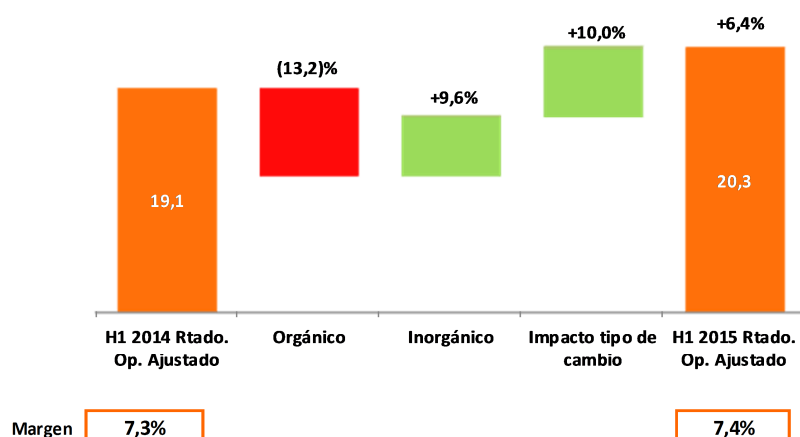
Evolución de los ingresos en millones de euros:



A tipos de cambio constantes, los ingresos orgánicos experimentaron una disminución del 8,1% en el periodo, con una caída del 7,2% en el segundo trimestre después de la disminución del 9,1% del primero. El crecimiento inorgánico del 1,9% en el primer semestre se produjo como consecuencia de la adquisición al inicio de este ejercicio de X-Ray y N-Ray, que prestan servicios de ensayos no destructivos para el sector aeronáutico en Norteamérica, menos los ingresos derivados de las enajenaciones de negocios no estratégicos en Bélgica en el último trimestre de 2014, y en Francia en mayo de 2015. La conversión de moneda extranjera tuvo un considerable efecto favorable sobre los resultados del periodo gracias a la depreciación del euro frente al dólar estadounidense y varias 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 se incrementó en 10 puntos básicos, hasta el 7,4%, con una reducción del margen orgánico de 40 puntos básicos que se vio compensada con un aumento del margen inorgánico de 50 puntos básicos. El retroceso del margen orgánico se debió a la caída en los ingresos y a un entorno de precios más competitivo. Esta presión sobre el margen se ha visto mitigada en gran parte por el efecto positivo de la reducción de costes, incluida una reducción de la plantilla del 10% y el efecto que se va notando de las medidas de eficiencia adoptadas.

Norteamérica, que representa aproximadamente la mitad de los ingresos de la división, experimentó una caída de doble dígito debido a la reducción de las inversiones de los clientes del sector de petróleo y gas. Europa, donde la división presta sus servicios en operaciones de mantenimiento de infraestructuras de petróleo y gas, experimentó un crecimiento orgánico en torno al 5%. Asia-Pacífico también evolucionó bien, con la firma de dos importantes contratos de larga duración que esperamos que ayuden a compensar la mayor debilidad del mercado en la región. Oriente Medio que, por lo general, es un mercado relativamente bueno retrocedió en el periodo anterior debido al tiempo transcurrido entre la finalización de un importante contrato y el reinicio de ese mismo contrato, previsto para más adelante en este mismo año. En África se ha comenzado la ejecución de un nuevo contrato en alta mar, frente a la costa oeste, que se prolongará hasta el año que viene.

La ralentización de la actividad en el mercado del petróleo y el gas está afectando a la demanda de servicios de ensayo e inspección de infraestructuras energéticas, con la entrada de menos proyectos de nueva construcción y la renegociación de los proyectos de mantenimiento de infraestructuras. No hay actualmente signos de que esta situación vaya a cambiar y, en consecuencia, como ya se ha comentado, el Grupo ha adaptado sus costes al actual entorno al tiempo que acelera esfuerzos para mejorar su cuota de mercado y vender



servicios con equipos de inspección propios recientemente diseñados para ahorrar tiempo y dinero a los clientes.

Las perspectivas para esta división seguirán marcadas por la difícil situación de la industria del petróleo y el gas, y esperamos que continúe la presión sobre los márgenes.

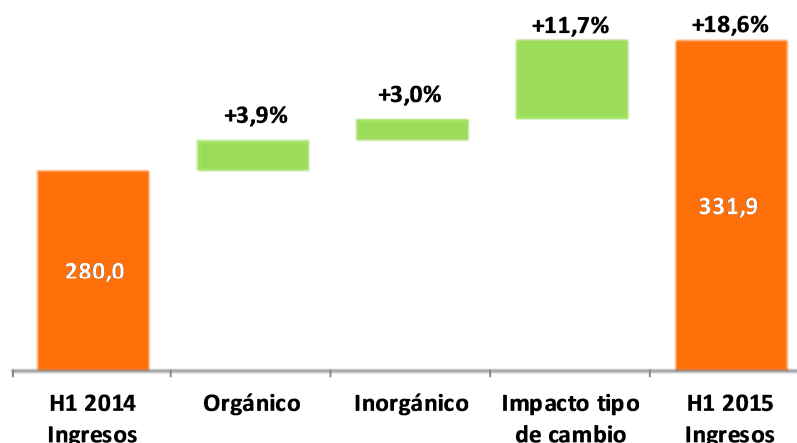
### **Applus+ Velosi-Norcontrol**

Applus+ Velosi-Norcontrol presta servicios de inspección y control de calidad, ensayos, gestión de proyectos, inspección en origen, inspección in situ, certificación y gestión integral de activos y proporciona personal técnico cualificado a los sectores de suministros públicos, telecomunicaciones, petróleo y gas, minería e infraestructura civil.

La división se ha formado con la integración de las divisiones Applus+ Norcontrol y Applus+ Velosi al inicio del ejercicio en curso.

Los ingresos de Applus+ Velosi-Norcontrol crecieron un 18,6% alcanzando los 331,9 millones de euros y su resultado operativo ajustado se ha incrementado en un 22,5% hasta los 27,5 millones de euros.

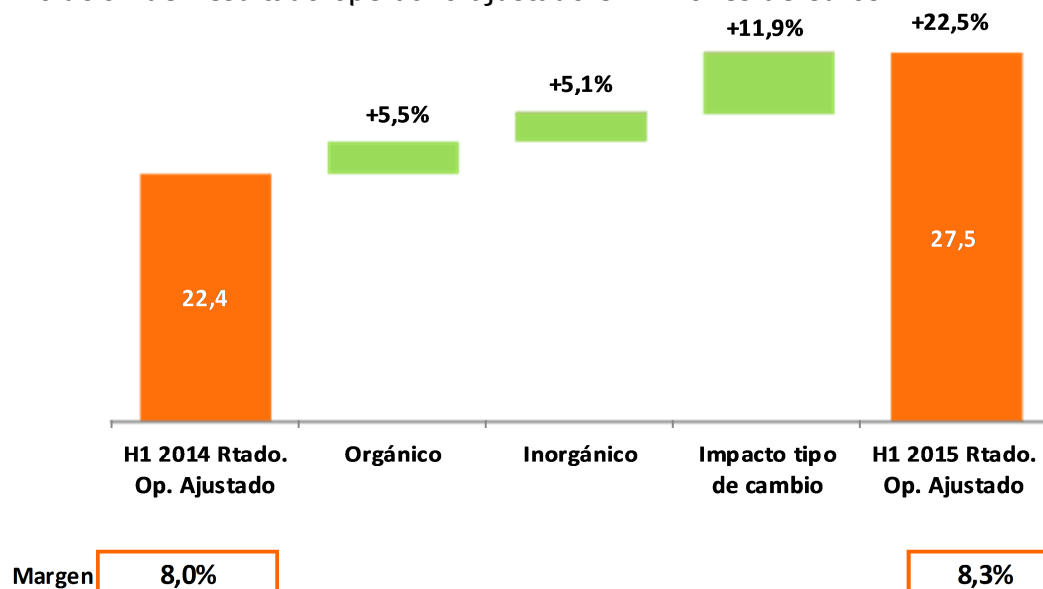
Evolución de los ingresos en millones de euros:



A tipos de cambio constante la división ha experimentado un crecimiento orgánico de los ingresos en el primer semestre del 3,9%. Applus+ Norcontrol experimentó un incremento de los ingresos orgánicos de doble dígito, mientras que Applus+ Velosi se mantuvo en línea con el ejercicio anterior. El crecimiento inorgánico del 3,0% 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. La división se ha beneficiado considerablemente de tipos de cambio favorables debido a la depreciación del euro frente al dólar estadounidense y otras varias monedas de países en los que la división tiene filiales.

Evolución del resultado operativo ajustado en millones de euros:



El margen del resultado operativo ajustado se incrementó en 30 puntos básicos, hasta el 8,3%. El margen de Applus+ Velosi-Norcontrol creció a pesar de las difíciles condiciones de los mercados de petróleo y gas, que representan el 52% de los ingresos de la división, debido a los buenos resultados en actividades en otros mercados, medidas de control de costes, así como mejores márgenes de las adquisiciones.

La integración de Applus+ Norcontrol y Applus+ Velosi está contribuyendo a la expansión de los servicios de la división en nuevos mercados. Regiones como Latinoamérica, Oriente Medio y España experimentaron buenos crecimientos y se espera continúen impulsando el crecimiento y que la combinación de negocios se beneficie en particular de la apertura del mercado energético de México y de la tendencia a una mayor estabilidad en las condiciones de inversión en energía y otras infraestructuras en Oriente Medio.

España, que representa cerca de una quinta parte de los ingresos de la división, sigue manteniendo un buen comportamiento, beneficiándose del mayor crecimiento económico y mayores inversiones en energía y telecomunicaciones, sectores en los que la división está gestionando la construcción y la inspección periódica de las redes.

Las regiones que han experimentado la mayor caída, con una tasa de doble dígito, son Norteamérica y Asia-Pacífico, en las que han finalizado algunos



contratos, y debido a la desaceleración de los mercados de petróleo y gas han disminuido los nuevos proyectos.

Las perspectivas para el ejercicio completo de esta división al igual que para Applus+ RTD seguirán marcadas en lo que se refiere a las actividades destinadas a la industria del petróleo y el gas por la difícil situación de esta, si bien para el resto de la división la perspectiva sigue siendo positiva.

## Applus+ Laboratories

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

Los ingresos de Applus+ Laboratories crecieron un 14,6% hasta la cifra de 27,0 millones de euros y el resultado operativo ajustado experimentó un aumento del 46,8%, alcanzando los 2,0 millones de euros. No se produjeron ni adquisiciones ni desinversiones en el primer semestre del 2015 ni en el primer semestre del 2014.

Millones de Euros	H1 2015	H1 2014 Proforma (*)	H1 2014
<b>Ingresos</b>	<b>27,0</b>	<b>23,7</b>	<b>23,5</b>
<i>% Variación</i>		<i>13,6%</i>	<i>14,6%</i>
<b>Rtado. Op. Ajustado</b>	<b>2,0</b>	<b>1,3</b>	<b>1,4</b>
<i>% Variación</i>		<i>57,0%</i>	<i>46,8%</i>
<b>Margen</b>	<b>7,6%</b>	<b>5,5%</b>	<b>5,9%</b>

Los números mostrados en la tabla anterior están redondeados a efectos de claridad de la presentación. Los porcentajes de variación y de márgenes están calculados en base a los números no redondeados.

\*Semestre 2014 Proforma se expresa en base a tipos de cambio constantes

A tipos de cambio constantes, el crecimiento orgánico de los ingresos de Applus+ Laboratories se situó en el 10,7% en el primer semestre. La adquisición finalizada al inicio de este ejercicio de Arcadia Aerospace, que presta servicios de ensayo a la industria aeronáutica en Norteamérica, y la diferencia positiva de cambio sumaron un 2,9% a los ingresos.

El margen del resultado operativo ajustado se incrementó considerablemente en 170 puntos básicos, llegando al 7,6%, como resultado del fuerte crecimiento de los ingresos en la mayoría de líneas de negocio y a la puesta en marcha de nuevos laboratorios.



El buen comportamiento de esta división es el resultado de una renovada concentración en las prioridades estratégicas y las fortalezas clave del negocio en el actual contexto favorable del mercado. Los principales segmentos como el Aeronáutico, Productos de Construcción y Sistemas de Pago Electrónicos, que representan el 60% de los ingresos de la división, crecieron significativamente. La recién adquirida Arcadia Aerospace en EE.UU. se ha integrado bien y está abriendo nuevas oportunidades para el desarrollo de esta línea de negocio.

Las perspectivas para esta división siguen siendo buenas y se espera que se mantenga la tendencia de mejora del margen durante todo el ejercicio.

### Applus+ Automotive

Applus+ Automotive es uno de los líderes mundiales en prestación de servicios de inspección reglamentaria de vehículos. El Grupo proporciona servicios de inspección y certificación de vehículos en diversos mercados, en los que las inspecciones periódicas de vehículos para el cumplimiento de las normas de seguridad y las especificaciones ambientales son obligatorias. El Grupo llevó a cabo más de 11 millones de inspecciones de vehículos en 2014 en España, Irlanda, Dinamarca, Finlandia, Estados Unidos, Argentina, Chile y Andorra.

Los ingresos de Applus+ Automotive crecieron un 4,0% hasta los 151,7 millones de euros, pero el resultado operativo ajustado disminuyó un 2.1%, situándose en 36,5 millones de euros. No se produjeron ni adquisiciones ni desinversiones en el primer semestre del 2015 ni en el primer semestre del 2014.

Millones de Euros	H1 2015	H1 2014 Proforma (*)	H1 2014
<b>Ingresos</b>	<b>151,7</b>	<b>150,9</b>	<b>145,9</b>
<i>% Variación</i>		<i>0,5%</i>	<i>4,0%</i>
<b>Rtado. Op. Ajustado</b>	<b>36,5</b>	<b>38,3</b>	<b>37,2</b>
<i>% Variación</i>		<i>(4,6)%</i>	<i>(1,9)%</i>
<b>Margen</b>	<b>24,1%</b>	<b>25,4%</b>	<b>25,5%</b>

Los números mostrados en la tabla anterior están redondeados a efectos de claridad de la presentación. Los porcentajes de variación y de márgenes están calculados en base a los números no redondeados.

\*Semestre 2014 Proforma se expresa en base a tipos de cambio constantes

A tipos de cambio constantes, el crecimiento orgánico de los ingresos de Applus+ Automotive fue de 0,5% en el primer semestre.

El margen del resultado operativo ajustado disminuyó en 140 puntos básicos, hasta el 24,1%.



En Irlanda, el contrato más importante en ingresos de la división tuvo unos resultados por debajo de lo esperado debido a que ante la incapacidad de satisfacer el incremento de la demanda de inspecciones resultado de una modificación en la ley nos hemos visto obligados a realizar inspecciones gratuitas. El impacto en los ingresos fue de 3 millones de euros en el primer semestre del año y de no haberse producido, las ventas de la división hubieran crecido del orden del 2% con un margen similar al del ejercicio anterior.

En España los ingresos se mantuvieron en los niveles del ejercicio anterior, presentando un crecimiento en Madrid y otras regiones que compensaron la entrada de nuevos competidores en las Islas Canarias así como el cambio de las tarifas aplicadas en Alicante.

En EE.UU. los contratos han registrado buenos resultados. El resultado del proceso de licitación para el contrato de Illinois, el cual finalizará en octubre del año próximo, ya ha comenzado y se dará a conocer a fin de año.

Latinoamérica presentó un incremento de ingresos en el primer semestre. Chile continúa en periodo de transición a los nuevos contratos y en Argentina se ganó un contrato para operar dos estaciones en Buenos Aires que comenzarán en el segundo semestre del año que viene.

Los negocios de Dinamarca y Finlandia continúan marcados por la creciente competencia.

Las perspectivas para esta división son positivas, esperando que los ingresos y el resultado operativo ajustado del segundo semestre sean similares a los del año anterior.

## **Applus+ IDIADA**

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

Los ingresos de Applus+ IDIADA crecieron un 8,6%, hasta los 77,1 millones de euros, y el resultado operativo ajustado experimentó un crecimiento del 4,8% hasta alcanzar los 10,4 millones de euros. No se produjeron ni adquisiciones ni desinversiones en el primer semestre del 2015 ni en el primer semestre del 2014.

Millones de Euros	H1 2015	H1 2014 Proforma (*)	H1 2014
<b>Ingresos</b>	<b>77,1</b>	<b>71,9</b>	<b>71,0</b>
<i>% Variación</i>		<i>7,2%</i>	<i>8,6%</i>
<b>Rtado. Op. Ajustado</b>	<b>10,4</b>	<b>9,9</b>	<b>10,0</b>
<i>% Variación</i>		<i>5,1%</i>	<i>4,8%</i>
<b>Margen</b>	<b>13,5%</b>	<b>13,8%</b>	<b>14,0%</b>

Los números mostrados en la tabla anterior están redondeados a efectos de claridad de la presentación. Los porcentajes de variación y de márgenes están calculados en base a los números no redondeados.

\*Semestre 2014 Proforma se expresa en base a tipos de cambio constantes

A tipos de cambio constantes, los ingresos orgánicos crecieron un 7,2% en el primer semestre.

El margen del resultado operativo ajustado disminuyó en 50 puntos básicos, situándose en el 13,5% debido principalmente al aumento de la amortización por las mayores inversiones en los laboratorios y las instalaciones del centro de Tarragona, al impacto desfavorable de tipos de cambio y al ligeramente desfavorable mix de ventas en términos de rentabilidad.

El crecimiento de los ingresos proviene del buen comportamiento de la posición de liderazgo que mantiene la división en el mercado y del crecimiento de las inversiones, que están aprovechando la mejora de las condiciones del mercado en el sector automovilístico. Las unidades de Homologación y Seguridad Pasiva crecieron a una tasa de doble dígito con una amplia variedad de clientes. Las unidades de Chasis y Powertrain también registraron un buen crecimiento con la incorporación de la tecnología más avanzada en sistemas de ayuda al conductor (ADAS) que ha aumentado el número de servicios de ensayo y ha supuesto un impulso para el negocio de la división.

La pista de pruebas que se está construyendo en China y que Applus+ IDIADA operará bajo contrato, se espera que esté operativa a mediados de 2016, lo que acelerará la expansión de la división en Asia. Otras regiones han experimentado buenos resultados y se ha confirmado la expansión en la región del Reino Unido en el negocio de automoción electrónica la cual está experimentando un rápido crecimiento.

Las perspectivas para la división siguen siendo positivas y la tendencia de crecimiento debería continuar por la buena salud de los mercados y la consolidada posición de mercado de la división.

Fin del Anuncio de Resultados del Primer Semestre de 2015. Este anuncio abreviado contiene información extraída de los Estados Financieros Consolidados Intermedios Resumidos formulados a 30 de junio de 2015 y depositados en el organismo regulador español, la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).

Applus<sup>+</sup>