

Comunicación de los resultados del ejercicio 2014 27 de febrero 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 ejercicio 2014 completo, finalizado a 31 de diciembre.

Principales magnitudes financieras del ejercicio

- Sólido crecimiento en los ingresos anuales, resultado operativo y cash flow, en línea con las previsiones comunicadas después del primer semestre.
 - Las ventas crecen un 4,4% hasta 1,62 billones de euros¹
 - El resultado operativo ajustado crece un 8% hasta los 159 millones de euros^{1,2}
 - El margen del resultado operativo ajustado crece 30 puntos básicos hasta un 9,8%^{1,2}
 - El flujo de efectivo ajustado de las actividades operativas crece un 29% hasta los 132 millones de euros^{2,3}
- Adquisiciones y desinversiones realizadas con éxito de acuerdo al plan estratégico.
 - Adquisiciones en el negocio de ensayos no destructivos en el sector aeronáutico en Norte América y servicios en infraestructuras en Latinoamérica
 - Desinversión en el negocio de laboratorios del sector alimentario en España y actividades de ensayos no destructivos en Bélgica.
- El Consejo de Administración propone un dividendo de 0,13€ por acción, en línea con las estimaciones realizadas en el momento de la OPV.

1. Crecimiento orgánico a tipos de cambio constantes

2. Ver detalle de los ajustes realizados sobre los datos estatutarios en el apartado de evolución del negocio.

3. El flujo de efectivo ajustado de las actividades operativas es el EBITDA ajustado más la variación del capital circulante menos la inversión en inmovilizado material y los impuestos pagados

Fernando Basabe, CEO de Applus+, informa:

"Los resultados del ejercicio que comunicamos hoy muestran un crecimiento sólido de ingresos a tipos de cambio constantes y una mejora significativa en el margen del resultado operativo. Ello unido a la reducción del endeudamiento, como consecuencia fundamentalmente de la ampliación de capital realizada el pasado mes de Mayo, nos permite finalizar el ejercicio con unos beneficios netos de 24 millones de Euros frente a pérdidas significativas en el año 2013. Dicha ampliación de capital y la fuerte generación de cash flow del ejercicio ha permitido reducir el ratio de apalancamiento financiero de 4,7x a 3,1 veces Deuda neta sobre Ebitda.

La caída sufrida por el precio del petróleo reducirá en el sector la inversión y por tanto la demanda de servicios de inspección, ensayos y certificación, servicios en los que Applus + mantiene una posición de liderazgo. Ello implicará

un ligero retroceso en el año 2015 de los ingresos de las divisiones del grupo Applus+ que prestan servicios a esta industria. Las demás divisiones de Applus+ están bien posicionadas para continuar creciendo en sus respectivos sectores. Con todo ello esperamos en el año 2015 que los ingresos orgánicos del grupo a tipo de cambio constante permanezcan estables, y teniendo en cuenta las adquisiciones recientemente realizadas y los tipos de cambio actuales el crecimiento de los ingresos estimamos que se situará entre el 4% y 6%.

Estamos tomando medidas para adaptar los costes en las divisiones dedicadas a la industria del petróleo y gas a fin de minimizar la presión en los márgenes que se está produciendo. Pese a ello, y con los resultados positivos de las otras divisiones, esperamos que el margen del grupo en el año 2015 se mantenga estable o se reduzca ligeramente.

Las perspectivas a largo plazo en las distintas industrias en las que ofrecemos servicios son favorables. La actual incertidumbre existente en la industria del petróleo y el gas tendrá inevitablemente algún impacto en los ingresos del Grupo a corto plazo, pero la continua necesidad de inspección y certificación de los activos energéticos ha de incrementarse ya que, por un lado, seguirá creciendo en un futuro la demanda de energía a nivel global y, por otro, irá envejeciendo la base de activos del sector. La parte del Grupo cuyo negocio no está relacionado con el petróleo y el gas presenta también tendencias favorables a largo plazo, dada la necesidad de servicios relacionados con la seguridad y la calidad y la creciente expansión de la red de Applus+ en nuevos territorios.

El Consejo va a proponer el pago de un primer dividendo desde la admisión a cotización de la compañía de 13 céntimos por acción. La declaración de dividendo refleja nuestra confianza en la capacidad de generación de ingresos y flujo de efectivo del Grupo Applus+.”

Para más información:

Relaciones con los inversores de Applus+:

Aston Swift +34 93 5533 111 aston.swift@applus.com

Medios

Kreab, Madrid:

Susana Sanjuan +34 91 7027 170 ssanjuan@kreab.com

Francisco Calderón +34 91 7027 170 fcalderon@kreab.com

Asesores de renta variable

Barclays, London:

Justin Shinebourne +44 203 134 8028 justin.shinebourne@barclays.com

Matthew Brook +44 203 134 9972 matthew.brook@barclays.com

Webcast

Hoy a las 9.15 horas se realizará una presentación para analistas en Londres que podrá seguirse por webcast, en directo o en diferido. Para más información, visite el apartado Relaciones con inversores/Informes Financieros del sitio web de la compañía en www.applus.com o póngase en contacto con alguna de las personas indicadas en los apartados anteriores.

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, Applus+ desarrolla su actividad en más de 70 países y emplea a 20.000 personas.

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

ISIN: ES0105022000

Símbolo: APPS-MC

www.applus.com/en

INFORME DE EJERCICIO COMPLETO 2014

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.

El crecimiento orgánico de los ingresos y resultados se ha calculado excluyendo las adquisiciones o enajenaciones realizadas en los últimos doce meses. El crecimiento orgánico se calcula a tipos de cambio contantes, 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 2014			FY 2013			+/- % Resultados Ajustados
	Resultados ajustados	Resultados no recurrentes	Resultados Estatutarios	Resultados ajustados	Resultados no recurrentes	Resultados Estatutarios	
Ingresos	1.618,7	0,0	1.618,7	1.580,5	0,0	1.580,5	2,4%
Ebitda	205,2	(19,9)	185,3	200,1	(10,7)	189,5	2,5%
Resultado Operativo	158,8	(82,7)	76,1	150,7	(193,5)	(42,8)	5,3%
Resultado Financiero	(32,6)	(4,0)	(36,6)	(86,4)	0,0	(86,4)	
Resultado por compañías consolidadas por el método de la participación	2,3	0,0	2,3	2,5	0,0	2,5	
Resultado antes de impuestos	128,4	(86,7)	41,8	66,8	(193,5)	(126,7)	92,2%
Impuesto sobre Sociedades	(33,4)	22,8	(10,6)	(18,9)	(20,0)	(38,8)	
Resultado atribuible a intereses minoritarios	(7,3)	0,0	(7,3)	(4,6)	0,0	(4,6)	
Resultado Neto	87,7	(63,9)	23,8	43,4	(213,5)	(170,1)	102,1%

Dado que la información se presenta en millones de euros con un decimal, pueden producirse diferencias de redondeo.

Las partidas no recurrentes del resultado operativo de 82,7 millones de euros (2013: 193,5 millones de euros) corresponden a la amortización de intangibles de las adquisiciones por valor de 45,3 millones de euros (2013: 48,2 millones de euros), los costes asociados a la Oferta Pública inicial de Venta (OPV) de 28,2 millones de euros (2013: 16,7 millones de euros), pérdida de valor por deterioro de 0,0 millones de euros (2013: 119,2 millones de euros), costes de reestructuración de 8,9 millones de euros (2013: 4,8 millones de euros), y otras partidas no recurrentes por valor de 0,2 millones de euros (2013: 4,6 millones de euros).

Las partidas no recurrentes del resultado financiero neto de 4,0 millones de euros (2013: 0,0 millones de euros) corresponden a la baja de la comisión de apertura no amortizada restante del préstamo anterior a la Oferta Pública inicial de Venta (OPV).

Las partidas no recurrentes del gasto por Impuesto de Sociedades de 22,8 millones de euros (2013: 20,0 millones de euros) corresponden al efecto impositivo neto de las partidas no recurrentes mencionadas.

La siguiente tabla muestra las principales partidas financieras del año:

	2014	Change vs 2013
Ingresos	1.618,7	2,4%
Crecimiento Organico a tipos de cambio constante		4,4%
Resultado Operativo Ajustado	158,8	5,3%
Crecimiento Organico a tipos de cambio constante		8,0%
Margen Operativo Ajustado	9,8%	+ 30 bps
Resultado Neto Ajustado	87,7	102,1%
Operating Cash Flow Ajustado	132,3	29,1%
EPS Ajustado	0,67	n/a

Los ingresos aumentaron en un 2,4%, hasta situarse en 1.618,7 millones de euros en el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2014. El crecimiento de los ingresos comprende el aumento de los ingresos orgánicos a tipos de cambio constantes de 4,4% y los ingresos procedentes de adquisiciones menos enajenaciones de 0,2%, deducido el efecto adverso de las diferencias de cambio del 2,2%.

El resultado operativo ajustado se incrementó en un 5,3%, hasta alcanzar los 158,8 millones de euros en el ejercicio. El crecimiento orgánico del resultado operativo ajustado en el ejercicio fue del 8,0%.

El margen de resultado operativo ajustado se incrementó en 30 puntos básicos, hasta el 9,8% tanto en la cifra de crecimiento orgánico como el estatutario.

El resultado operativo estatutario fue de 76,1 millones de euros, frente a las pérdidas registradas por valor de 42,8 millones de euros en el periodo anterior. Uno de los motivos de este mejor resultado ha sido la partida de gastos no recurrentes registrada en el periodo anterior en relación con la pérdida de valor por deterioro de algunos activos del Grupo.

Los gastos financieros netos disminuyeron de forma significativa en el periodo, pasando de 86,4 millones de euros a 36,6 millones de euros, tras la reducción de la deuda con los fondos obtenidos en la oferta pública inicial de venta (OPV). En el momento de la OPV se refinanció la deuda a unos tipos inferiores a los anteriormente contratados.

El tipo impositivo efectivo aplicado al resultado operativo ajustado fue del 21,0% y al resultado ajustado antes de impuestos fue del 26,0%. El tipo impositivo real aplicado al resultado estatutario antes de impuestos fue del 25,4%. Los tipos del periodo anterior no son representativos ya que la estructura del capital era sustancialmente diferente.

El crecimiento del beneficio ajustado por acción (EPS ajustado) es un indicador clave que la dirección adopta para monitorizar el progreso de los resultados. Durante el ejercicio 2014, la estructura de capital cambió sustancialmente con la realización de la OPV debido a la emisión de nuevas acciones y la amortización y posterior refinanciación de la deuda. El beneficio ajustado por acción utilizando el resultado neto ajustado del Grupo de 87,7 millones de euros dividido por el número de acciones emitidas al cierre del año 130.016.755 es de 0,67 euros.

En Norteamérica Applus+ ha adquirido tres empresas con unos ingresos de 22 millones de euros a IAG y otros accionistas minoritarios: X-Ray Industries, N-Ray Services y Arcadia Aerospace, principales proveedores de servicios de Ensayos no Destructivos en el sector aeronáutico y de la industria de turbinas de gas. Las compañías, con una trayectoria en el sector de 74 años, cuentan con más de 200 empleados y operan principalmente desde 7 emplazamientos en Estados Unidos y Canadá y otros 10 emplazamientos integrados en las instalaciones de clientes. X-Ray Industries y N-Ray Services formarán parte de la división Applus+ RTD y reforzarán la fuerte presencia de la división en el mercado norteamericano. Arcadia Aerospace se unirá a Applus+ Laboratories y será la entrada de la división en el mercado estadounidense. La adquisición se cerró a inicios de 2015, tras la obtención de las aprobaciones necesarias de las autoridades de Estados Unidos.

En Latinoamérica Applus+ ha adquirido Ingelog, proveedor de servicios de ingeniería y dirección de proyectos para los sectores público y privado de infraestructuras de la región. Con la adquisición de este proveedor líder en Chile se refuerza la fuerte tendencia de crecimiento y desarrollo de Applus+ Norcontrol en Latinoamérica y se prevé que contribuya inicialmente con unos ingresos anuales de 18 millones de euros. La operación se cerró a finales de octubre de 2014.

En ese mismo mes de octubre, la división Applus+ RTD vendió la sociedad que tenía en Bélgica, dado que carecía de la masa crítica necesaria para generar un crecimiento de resultados en el Grupo. Dicha sociedad tuvo unos ingresos de 6,5 millones de euros en el ejercicio 2013.

Las inversiones en inmovilizado del ejercicio ascendió a 47,8 millones de euros, lo que supone una reducción con respecto a la cifra de 52,3 millones de euros del ejercicio anterior. La relación entre las inversiones en inmovilizados e ingresos fue del 3,0%.

El flujo de efectivo ajustado generado por las operaciones, expresado después de inversiones en inmovilizados e impuestos, se incrementó en un 29%, hasta alcanzar los 132,3 millones de euros, como consecuencia del incremento en los resultados y de la buena gestión del capital circulante. El flujo de efectivo libre ajustado, calculado como flujo de efectivo generado por las operaciones ajustado menos gastos financieros, se incrementó en un 83%, hasta los 107,4 millones de euros.

Como compañía admitida recientemente a cotización, el Consejo propone a la Junta General de Accionistas de 18 de junio de 2015 el pago de un dividendo de 0,13 euros por acción, lo que equivale a 16,9 millones de euros y representa el 19,3% del Resultado Neto Ajustado de 87,7 millones de euros, tal como se refleja en la anterior tabla resumen de resultados. Esta decisión está en consonancia con la estimación realizada en el momento de la OPV. El dividendo, si es aprobado en la Junta General de accionistas se pagará en un corto periodo de tiempo desde la finalización de la Junta.

El apalancamiento financiero del Grupo, medido como la relación Deuda Neta/EBITDA (resultado antes de amortización, depreciación, deterioros y otros) ajustado de los doce meses anteriores, se ha reducido significativamente como consecuencia de la utilización del importe obtenido en la OPV para reducir la deuda. El ratio era de 3,1x (2013: 4,7x) al cierre del periodo.

El nuevo acuerdo de financiación a cinco años suscrito por el Grupo en el momento de la OPV es suficiente para asegurar las necesidades de liquidez a medio y largo plazo. Para más información sobre esta cuestión véase la Nota 14 de los estados financieros.

Perspectivas

El Grupo prevé alcanzar una cifra de ingresos semejante a los del ejercicio anterior, a tipos de cambios constantes. Considerando los actuales tipos de cambio y las adquisiciones ya realizadas, puede alcanzarse un crecimiento total de entre el 4% y el 6%.

Se espera que el margen del resultado operativo ajustado se mantenga estable o en ligero descenso con respecto al ejercicio anterior.

Las perspectivas a largo plazo en los diferentes sectores en que opera Applus+ son favorables. La actual incertidumbre existente en la industria del petróleo y el gas tendrá inevitablemente algún impacto en los ingresos del Grupo a corto

plazo, si bien ha de seguir existiendo e, incluso, se incrementará la necesidad de inspección y certificación de los activos energéticos ya que, por un lado, seguirá creciendo en un futuro la demanda de energía a nivel global y, por otro, irá envejeciendo la base de activos del sector. La parte del Grupo cuyo negocio no está relacionado con el petróleo y el gas presenta también tendencias favorables a largo plazo, dada la necesidad de servicios relacionados con la seguridad y la calidad y la creciente expansión de la red de Applus+ en nuevos territorios.

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 eléctrico, 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. La división cuenta con una plantilla de 4.000 empleados y opera en 18 países de los cinco continentes.

Eur Million	FY 2014	FY 2013 Proforma (*)	FY 2013
Ingresos	547,8	546,3	558,6
<i>% Cambio</i>		<i>0,3%</i>	<i>(1,9)%</i>
Resultado Op. Aj.	48,2	47,4	49,4
<i>% Cambio</i>		<i>1,7%</i>	<i>(2,5)%</i>
Margen	8,8%	8,7%	8,9%

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.

* Ejercicio 2013 Proforma se expresa en base a tipos de cambio constantes y excluyendo la desinversión del negocio de Bélgica.

Applus+ RTD ha presentado un crecimiento de ingresos, orgánico del 0,3% a tipos de cambio constantes. La cifra total de ingresos descendió un 1,9% debido al impacto negativo de tipos de cambio y al efecto de la desinversión del negocio no estratégico de Bélgica durante el ejercicio.

El margen del resultado operativo ajustado del 8,8% tuvo un incremento de 10 puntos básicos respecto a 2013 a tipos de cambio constantes y una disminución de 10 puntos básicos a tipos de cambio real.

La mayor parte de las líneas de negocio y de regiones, especialmente en Europa, Canadá, Oriente Medio y Australia, tuvieron un buen comportamiento, al igual que las áreas de Norteamérica no relacionadas con los gaseoductos de

nueva construcción. Finalizados varios grandes proyectos de nueva construcción de gaseoductos en Norteamérica en el primer trimestre, y ante la falta de nuevos previstos para el segundo semestre del año, el crecimiento orgánico de los ingresos de la división se redujo en la segunda mitad del ejercicio en comparación con el alto nivel de crecimiento del mismo periodo del ejercicio anterior, lo que ha dado lugar a unos ingresos orgánicos muy semejantes a los del ejercicio 2013.

En el último trimestre del ejercicio, el Grupo acordó la adquisición, en Estados Unidos y Canadá, de X-Ray Industries y N-Ray Services, pertenecientes al Grupo Integrity Aerospace Group (IAG). Estas empresas, que generaron aproximadamente ingresos por valor de 20 millones de euros en 2014, prestan servicios de ensayos no destructivos a la industria aeronáutica y el sector de turbinas de gas de uso industrial de EE.UU. y ha supuesto para la división Applus+ RTD la entrada en este mercado norteamericano. También dentro de esta operación está incluida una tercera empresa, denominada Arcadia Aerospace, con unos ingresos de cerca de 2 millones de euros, que formará parte de la división Applus+ Laboratories. Esta adquisición se cerró a principios del ejercicio, una vez recibidos los permisos requeridos de las autoridades estadounidenses.

En vistas de la importancia de la región de Estados Unidos en la división, el Grupo ha contratado a un nuevo director regional para fortalecer el equipo directivo.

Las previsiones de la división para 2015 son de incertidumbre debido al efecto que la caída del precio del petróleo pueda tener en las previsiones de inversión en la industria del gas y petróleo. De acuerdo con los precios observados en los últimos meses, el Grupo prevé una ligera reducción entre el 4% y el 6% de ingresos orgánico en esta división. Se prevé que esta situación se compensará con la contribución de las adquisiciones realizadas y una posible diferencia positiva de cambio suponiendo que los tipos de cambio se mantengan en sus niveles actuales. A pesar de que se están tomando medidas para adaptar los costes a la menor demanda se espera un ligero deterioro del margen de esta división.

Las perspectivas para actividad de ensayos no destructivos de activos energéticos se mantienen positivas a través de los ciclos periódicos que experimenta la industria de la energía. Debe incrementarse la necesidad de inspección y certificación de los activos energéticos ya que, por un lado, seguirá creciendo en un futuro la demanda de energía a nivel global y, por otro, irá envejeciendo la base de activos del sector. Además, para el resto de los ingresos de la división no relacionados con la industria del gas y petróleo, que representan aproximadamente el 20% del negocio de la división, se prevé un fuerte crecimiento.

Applus+ Velosi

Applus+ Velosi es una de las empresas líderes en servicios de inspección y control para el sector de gas y petróleo, al que proporciona también personal técnico cualificado (servicios de inspección y auditoría como tercera parte para la verificación del cumplimiento con las especificaciones del cliente en operaciones con proveedores), inspección in situ, certificación y gestión integral de activos. Applus+ Velosi cuenta con presencia en 47 países, con una plantilla de 5.500 empleados. Además empleados especializados son contratados por la división para trabajar en proyectos específicos hasta la finalización de estos.

Eur Million	FY 2014	FY 2013 Proforma (*)	FY 2013
Ingresos	392,7	361,7	372,6
<i>% Cambio</i>		<i>8,6%</i>	<i>5,4%</i>
Resultado Op. Aj.	34,1	30,9	31,9
<i>% Cambio</i>		<i>10,0%</i>	<i>6,8%</i>
Margen	8,7%	8,6%	8,6%

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.

* Ejercicio 2013 Proforma se expresa en base a tipos de cambio constantes.

Applus+ Velosi ha presentado para el ejercicio completo, a tipos de cambio constantes, un crecimiento de ingresos del 8,6%. El crecimiento total del 2014 respecto al 2013 fue del 5,4% e incluye los ingresos adicionales obtenidos por una adquisición realizada a finales de 2013, menos el impacto por diferencia de cambio negativa.

El margen del resultado operativo ajustado del 8,7% tuvo un incremento de 10 puntos básicos respecto a 2013.

El incremento de ingresos se debió a la extensión de un contrato existente en África, al aumento de la actividad en Oriente Medio y a la firma de nuevos contratos en Estados Unidos. Otras regiones también han obtenido buenos resultados. En Asia Pacífico, región en la que han finalizado algunos importantes contratos de inspección técnica relacionada con bienes de equipo, los ingresos han sido menores con respecto al ejercicio anterior.

Applus+ Velosi tiene una sólida oferta de servicios y numerosos contratos de larga duración. No obstante, con la caída del precio del petróleo esta división no es inmune a la presión de los clientes en los precios, el riesgo de reducción de los servicios contratados en la renovación de los contratos y la falta de nuevos proyectos de petróleo y gas en el mercado. Si se mantienen los precios del petróleo observados en los últimos meses hasta el final del ejercicio 2015, la previsión es que los ingresos a tipo de cambio constantes en 2015 para esta división se mantengan aproximadamente al mismo nivel que los registrados en el ejercicio anterior. Se están adaptando los costes en esta división, para

mitigar la presión sobre los márgenes que Applus+ Velosi experimentará en este ejercicio.

La sucesión del Dr. Nabil Abd Jalil por Ramón Fernández Armas como director de esta división se ha producido de forma progresiva y las dos divisiones se han integrado plenamente a lo largo del ejercicio.

Applus+ Norcontrol

Applus+ Norcontrol presta servicios de control de calidad, ensayo e inspección (incluyendo inspección reglamentaria) y de gestión de proyectos a compañías eléctricas, de telecomunicaciones, petróleo y gas, minería e infraestructura civil. Applus+ Norcontrol también presta servicios de consultoría, ensayo e inspección medioambiental y asistencia técnica en prevención. La división cuenta con presencia en más de 20 países, con más de 4.800 empleados y una gestión global distribuida entre Latinoamérica y España y el Resto del Mundo.

Eur Million	FY 2014	FY 2013 Proforma (*)	FY 2013
Ingresos	205,7	182,3	186,2
<i>% Cambio</i>		<i>12,8%</i>	<i>10,5%</i>
Resultado Op. Aj.	17,9	15,0	15,2
<i>% Cambio</i>		<i>19,2%</i>	<i>17,5%</i>
Margen	8,7%	8,2%	8,2%

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.

* Ejercicio 2013 Proforma se expresa en base a tipos de cambio constantes.

Applus+ Norcontrol ha presentado para el ejercicio completo, a tipos de cambio constantes, un crecimiento de ingresos del 12,8%, del cual el crecimiento de ingresos orgánico ha sido del 11,1%. El crecimiento total del 2014 respecto al 2013 fue del 10,5% e incluye los ingresos de dos meses obtenidos por la adquisición de Ingelog, menos el impacto por diferencia de cambio negativa.

El margen del resultado operativo ajustado del 8,7% representó un incremento de 50 puntos básicos con respecto al ejercicio anterior.

Este importante nivel de crecimiento se debió especialmente a la consecución de nuevos contratos en Latinoamérica y Oriente Medio. El mercado español creció ligeramente, lo que supone un giro significativo después de varios años de retroceso.

La región de Latinoamérica es, para Applus+ Norcontrol, la más importante fuera de España y se está beneficiando de una importante corriente inversora en infraestructuras civiles y energéticas en la zona.

Al término de 2014, el Grupo anunció la adquisición en Chile de Ingelog, proveedor de servicios de dirección de proyecto a las industrias de infraestructuras civiles y privadas de la región y que presentó unos ingresos en 2014 de 18 millones de euros.

Las perspectivas Applus+ Norcontrol se presentan favorables, con un mercado español del que se espera que siga creciendo moderadamente y la expansión a mercados extranjeros, en especial de Oriente Medio, Norte de África y México de la que se espera que impulse el crecimiento de los ingresos. La previsión resultante es un incremento de los ingresos orgánicos, a tipos de cambio constantes, al menos de entre el 4% y el 6% en 2015, con una mejora del margen.

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. Applus+ Laboratories opera en doce laboratorios y emplea a, aproximadamente, 600 personas en 12 países.

Eur Million	FY 2014	FY 2013 Proforma (*)	FY 2013
Ingresos	46,9	45,5	56,6
<i>% Cambio</i>		<i>3,2%</i>	<i>(17,1)%</i>
Resultado Op.	2,0	2,0	1,9
<i>% Cambio</i>		<i>0,0%</i>	<i>4,2%</i>
Margen	4,2%	4,4%	3,4%

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.

* Ejercicio 2013 Proforma se expresa en base a tipos de cambio constantes excluyendo el negocio de alimentación.

Applus+ Laboratories ha presentado para el ejercicio completo, a tipos de cambio constantes, un crecimiento de ingresos del 3,2%. La variación total de los ingresos respecto el 2013 ha caído un 17,1% por la venta del negocio de consumo y alimentación.

El margen del resultado operativo ajustado del 4,2% tuvo una disminución de 20 puntos básicos respecto a 2013 a tipos de cambio constante y un incremento respecto al margen del resultado operativo real del 2013 de 80 puntos básicos. El margen se vio favorecido por la venta del negocio de alimentación, cuyo margen era bajo, aunque a tipos de cambio constantes su disminución se debió a los malos resultados en Certificación de Sistemas, así como los gastos de puesta en marcha de un nuevo laboratorio en Arabia Saudí.

Algunos sectores crecieron bien, como el de productos de construcción y el aeronáutico en los laboratorios con sede en España, y el de petróleo y gas en Noruega. Este crecimiento se vio reducido por la caída en el negocio de certificación de sistemas que se ofrece en el mercado español. A finales del ejercicio recibió la acreditación un laboratorio de nueva creación instalado en Arabia Saudí para el ensayo de materiales y productos de consumo fabricados en el país y de importación, que se espera que genere beneficios en el 2015.

En el último trimestre del año, el Grupo acordó la adquisición de Arcadia Aerospace, empresa integrada en el grupo Integrity Aerospace adquirida junto con Applus+ RTD, que presta servicios de ensayos no destructivos de piezas y componentes de composite aeronáuticos. Es un área estratégica para la división Applus+ Laboratories, que con esta adquisición entra en el mercado norteamericano. Esta nueva compañía generó aproximadamente unos ingresos de 2 millones de euros en 2014. Esta operación se cerró a principios de año, una vez recibidas las aprobaciones requeridas de las autoridades estadounidenses.

La perspectiva para 2015 es un incremento de ingresos de entre un 4% y un 6%, a nivel orgánico y de entre un 6% y un 9% incluyendo los ingresos generados por la adquisición y una posible diferencia de cambio positiva si se mantienen los tipos de cambio a los niveles actuales. Se espera un incremento significativo del margen del resultado operativo ajustado.

Applus+ Automotive

Applus+ Automotive es el segundo proveedor mundial de servicios de inspección reglamentaria de vehículos, en cuanto a volumen de inspecciones realizadas. 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. La división emplea a 3.300 personas, aproximadamente.

Eur Million	FY 2014	FY 2013 Proforma (*)	FY 2013
Ingresos	279,7	266,2	273,6
<i>% Cambio</i>		5,1%	2,2%
Resultado Op. Aj.	60,0	57,0	59,1
<i>% Cambio</i>		5,4%	1,6%
Margen	21,5%	21,4%	21,6%

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.

* Ejercicio 2013 Proforma se expresa en base a tipos de cambio constantes.

Applus+ Automotive ha presentado para el ejercicio completo un crecimiento a tipos de cambio constantes del 3,7%, que sumado a los ingresos de las estaciones adquiridas en Dinamarca resultó en un crecimiento del 5,1%.

El margen del resultado operativo ajustado del 21,5% se mantuvo estable con respecto al del ejercicio anterior.

La división tuvo un buen comportamiento, teniendo en cuenta el impacto de varios cambios estructurales producidos durante el ejercicio. El fuerte crecimiento de ingresos se debió a los contratos existentes en Latinoamérica e Irlanda. En Irlanda se benefició además de la adjudicación de nuevos contratos de servicios accesorios durante el ejercicio, así como el avance en las políticas de vigilancia del cumplimiento de la normativa legal durante el último trimestre. En Chile, Applus+ ha visto confirmada la adjudicación de cuatro nuevos contratos, aunque la cifra general de ingresos y beneficios iniciales será inferior a la de los contratos anteriores. Los ingresos generados en España descendieron ligeramente con respecto al ejercicio anterior debido a una reducción de los precios en el contrato de Alicante, el aumento de la entrada de competencia en las islas Canarias y la pérdida de dos estaciones en el País Vasco, compensada por las nuevas estaciones construidas en Madrid. Norteamérica registró unos ingresos inferiores como consecuencia de la finalización del contrato de venta de equipos en Ontario, si bien se vio compensado por un buen crecimiento subyacente y la muy buena cifra de ventas de equipos de inspección en California.

La previsión para 2015 es positiva. No se espera la finalización o la modificación de contratos importantes durante el ejercicio, incluido el contrato de emisiones de Illinois. En general, se prevé que la división genere un crecimiento de ingresos orgánicos a tipos de cambio constantes de entre el 1% y el 4% y mantenga los márgenes a un nivel aproximadamente similar a los del ejercicio anterior.

Applus+ IDIADA

Applus+ IDIADA proporciona servicios a los mayores fabricantes de vehículos del mundo. La oferta disponible incluye servicios de ingeniería, homologación (aprobación reglamentaria), ensayos de seguridad y pistas de pruebas. El Grupo opera también en uno de los centros de pruebas independientes más avanzados del mundo, situado cerca de Barcelona, y cuenta con un amplio portfolio de clientes en todo el mundo. Applus+ IDIADA emplea aproximadamente a 1.800 personas y está presente en 23 países.

Eur Million	FY 2014	FY 2013 Proforma (*)	FY 2013
Ingresos	145,5	131,6	132,5
<i>% Cambio</i>		<i>10,6%</i>	<i>9,8%</i>
Resultado Op. Aj.	19,0	17,6	17,6
<i>% Cambio</i>		<i>7,9%</i>	<i>8,2%</i>
Margen	13,1%	13,4%	13,2%

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.

* Ejercicio 2013 Proforma se expresa en base a tipos de cambio constantes.

Applus+ IDIADA presentó para el ejercicio completo un crecimiento de los ingresos del 10,6% a tipos de cambio constantes, y un crecimiento total de ingresos del 9,8% debido al impacto negativo de los tipos de cambio.

El margen del resultado operativo ajustado del 13,1% fue ligeramente inferior al del ejercicio anterior, principalmente debido al aumento del gasto por amortización resultante de las nuevas inversiones.

La división registró un comportamiento muy bueno en todas las líneas de negocio y áreas geográficas, a excepción de las pequeñas operaciones de India y Brasil, que se encuentran actualmente en proceso de reestructuración. El crecimiento de ingresos fuera del mercado español aumentó, mejorando la diversificación y la penetración en otros mercados europeos y asiáticos.

Durante el ejercicio Applus+ IDIADA comenzó el diseño y la construcción de una nueva pista de pruebas de gran dimensión en China, cuya conclusión está prevista para finales de este año. Applus+ IDIADA se encargará de la gestión de la pista de pruebas, que le permitirá llegar a una base de clientes mucho mayor en el sector automovilístico asiático.

La previsión es buena para esta división, con un crecimiento estimado de los ingresos orgánicos superior al 6% manteniéndose el margen en niveles similares.

Comunicación de los resultados del ejercicio completo al cierre de 2014. La información contenida en esta comunicación está extraída de los Estados Financieros Consolidados a 31 de diciembre de 2014.

Esta comunicación es un extracto y una traducción de la comunicación de los resultados del ejercicio completo depositada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV). En caso de discrepancia, prevalecerá la versión española depositada en la CNMV.