



## **Comunicación de los resultados del primer semestre de 2019**

**29 de julio de 2019**

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 primer semestre del ejercicio 2019, finalizado a 30 de junio ("el periodo").

### **Principales magnitudes financieras**

- Crecimiento robusto de los ingresos orgánicos, mejora de margen y generación de caja
- Continúa el buen comportamiento y diversificación de mercados en todas las divisiones
- Dos adquisiciones en la división de Laboratories con 5 millones de euros de ingresos anuales conjuntos y buen margen
- Renovación del contrato de inspección de vehículos en Irlanda próximo a la firma
- Resultados del primer semestre de 2019:
  - Ingresos de 875,8 millones de euros, +7,8% (orgánico<sup>1</sup> +6,6%)
  - Resultado Operativo<sup>2</sup> de 98,2 millones de euros, +13,9% (+11,1% orgánico<sup>1</sup>)
  - Margen del Resultado Operativo<sup>2</sup> de 11,2%, 60 puntos básicos superior al del ejercicio anterior (+44 puntos básicos orgánico<sup>1</sup>)
  - Flujo de efectivo<sup>2</sup> de las operaciones +18,8% respecto al ejercicio anterior
  - Resultado neto de 30,3 millones de euros, un 36,7% superior al del ejercicio anterior (Ajustado<sup>2</sup> +18,1%)
  - Beneficio por acción<sup>2</sup> de 0,38 euros, 18,1% superior

1. Orgánico a tipos de cambio constantes y comparado con el proforma del mismo periodo del ejercicio anterior incluyendo el impacto de la nueva normativa de arrendamientos NIIF 16
2. El resultado operativo, el margen del resultado operativo, el flujo de efectivo de las operaciones y el beneficio por acción, se presentan ajustados por Otros Resultados (ver tabla en página 5)

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

*"Presentamos de nuevo un trimestre con buenos resultados en todas las divisiones lo que se ha traducido en un fuerte crecimiento de los ingresos orgánicos en el primer semestre del ejercicio y la mejora del margen que se da principalmente en las divisiones de Energy & Industry y Auto.*



*Estos resultados operativos han propiciado el incremento del beneficio por acción del 18,1% y la mejora del flujo de efectivo de las operaciones del 18,8%.*

*Estamos muy satisfechos con el éxito obtenido en el proceso de renovación del contrato de inspección de vehículos en Irlanda, que esperamos firmar en las próximas semanas. Adicionalmente, mantenemos una buena cartera de oportunidades tanto en nuevos mercados como en aumentar nuestra participación en los que ya operamos en esta división.*

*Hemos realizado dos nuevas adquisiciones en el semestre que sumarán conjuntamente 5 millones de ingresos anuales y aportarán buen margen. Del mismo modo, seguimos analizando y estamos en proceso de revisión de varias oportunidades que realizaremos solo en el caso que encajen en nuestra estrategia de crecimiento inorgánico y a precios que generen valor para el accionista a largo plazo.*

*Tras los buenos resultados del primer semestre del ejercicio y con la visibilidad que tenemos para el resto del año, esperamos que las divisiones continúen con buen crecimiento tanto de ingresos como de resultado y con un margen que continuará mejorando en el segundo semestre del año, lo que nos permite reiterar nuestras expectativas para el total del ejercicio de crecimiento orgánico de los ingresos a tipos de cambio constante de alrededor del 5% con una mejora del margen de por lo menos 30 puntos básicos.*

*Más allá de este ejercicio estamos en la dirección de cumplir con el plan estratégico a tres años presentado en 2018 y seguimos comprometidos con los objetivos financieros y de asignación de capital.”*

## **Presentación y Webcast**

Hoy a las 10:00 CEST, tendrá lugar una presentación sobre los resultados del ejercicio que podrá ser seguida por teléfono o webcast.

Para acceder vía webcast haga click sobre el siguiente enlace y regístrese <https://edge.media-server.com/mmc/p/sfn8ke3o> o a través de la página web del Grupo [www.applus.com](http://www.applus.com) en el apartado de Inversores/Informes Financieros.

Para escuchar la presentación por teléfono, marque uno de los siguientes números y facilite el código de acceso **3961619**.

Si llama desde:

España +34 91 4146 280

Reino Unido +44 (0) 8445 718 892

Francia +33 (0) 1 76 70 07 94

Alemania +49 (0) 692 4437 351



Estados Unidos +1 631 510 7495

Línea Internacional Standard +44 (0) 2071 928 000

### **Para más información:**

#### **Applus+ Relación con inversores:**

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

#### **Medios**

Kreab, Madrid:

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)

### ***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 España, Applus+ desarrolla su actividad en más de 70 países y emplea a aproximadamente 22.800 personas. La empresa opera por medio de cuatro divisiones globales bajo la marca Applus+. En el ejercicio 2018 Applus+ ha obtenido una facturación de 1.676 millones de euros y un resultado operativo ajustado de 171 millones de euros.

Applus+ cotiza en las bolsas de Barcelona, Bilbao, Madrid y Valencia. El número total de acciones es de 143.018.430 acciones.

**ISIN: ES0105022000**

**Símbolo: APPS-MC**

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

## **INFORME DE PRIMER SEMESTRE DE 2019**

### **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 operativo se presentan ajustados, excluyendo los resultados de los últimos doce meses de las adquisiciones o enajenaciones realizadas. El crecimiento orgánico se calcula a tipo de cambio constante, tomando como referencia los tipos de cambio medios del año en curso y aplicándolos a los resultados registrados en el mismo periodo del ejercicio anterior.

Con fecha 1 de enero de 2019 la nueva normativa sobre arrendamientos, NIIF 16, entró en vigor con un impacto en los estados financieros del Grupo. Esta nueva normativa sustituye a la NIC 17. Como arrendatario, el principal cambio consiste en el reconocimiento de todos los arrendamientos contratados bajo un mismo epígrafe en el balance de situación, tratamiento similar al actual para los arrendamientos financieros. De forma simplificada, consiste en la contabilización de un activo y un pasivo no corriente, y la imputación en la cuenta de resultados de un gasto por amortización y financiero en lugar de un gasto de explotación. La norma permite considerar como excepción determinados contratos en función de su valor o vencimiento. Los saldos comparativos del ejercicio anterior no han sido reexpresados por la aplicación de la nueva normativa, pero si se ha incluido, a efectos comparativos y para facilitar la interpretación de los resultados, un proforma de los resultados del primer semestre del ejercicio anterior.

La siguiente tabla muestra la conciliación entre los resultados estatutarios y los ajustados, asimismo, se ha incluido una columna adicional con los resultados proforma del primer semestre de 2018 de haberse aplicado la nueva normativa NIIF 16. Las variaciones entre el primer semestre de 2019 y el proforma de 2018 se muestran en la última columna:

Millones de Euros	H1 2019			H1 2018			Proforma H1 2018	+/- % Adj. Results PROF
	Resultados ajustados	Otros resultados	Resultados Estatutarios	Resultados ajustados	Otros resultados	Resultados Estatutarios		
<b>Ingresos</b>	<b>875,8</b>	-	<b>875,8</b>	<b>812,8</b>	-	<b>812,8</b>	<b>812,8</b>	<b>7,8%</b>
<b>Ebitda</b>	<b>146,7</b>	-	<b>146,7</b>	<b>106,9</b>	-	<b>106,9</b>	<b>132,1</b>	<b>11,0%</b>
<b>Resultado Operativo</b>	<b>98,2</b>	<b>(30,6)</b>	<b>67,7</b>	<b>82,3</b>	<b>(30,7)</b>	<b>51,6</b>	<b>86,3</b>	<b>13,9%</b>
Resultado Financiero	(11,5)	0,0	(11,5)	(9,3)	0,0	(9,3)	(13,2)	
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>86,7</b>	<b>(30,6)</b>	<b>56,2</b>	<b>73,0</b>	<b>(30,7)</b>	<b>42,3</b>	<b>73,1</b>	<b>18,7%</b>
Impuesto sobre Sociedades	(21,5)	6,7	(14,8)	(18,4)	7,0	(11,5)	(18,6)	
Resultado atribuible a intereses minoritarios	(11,1)	0,0	(11,1)	(8,6)	0,0	(8,6)	(8,6)	
<b>Resultado Neto</b>	<b>54,1</b>	<b>(23,9)</b>	<b>30,3</b>	<b>45,9</b>	<b>(23,7)</b>	<b>22,2</b>	<b>45,9</b>	<b>18,1%</b>
Numero de acciones	143.018.430		143.018.430	143.018.430		143.018.430	143.018.430	
<b>EPS, en Euros</b>	<b>0,379</b>		<b>0,212</b>	<b>0,321</b>		<b>0,155</b>	<b>0,321</b>	<b>18,1%</b>
<i>Impuesto de sociedades/Rtd antes Impuesto</i>	<i>(24,8)%</i>		<i>(26,3)%</i>	<i>(25,3)%</i>		<i>(27,1)%</i>	<i>(25,5)%</i>	

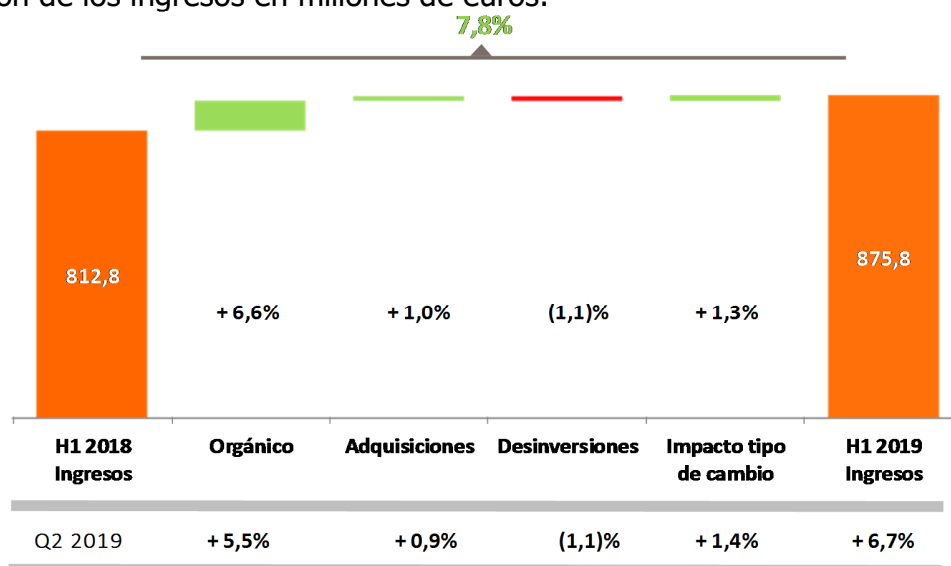
Las cifras de la tabla se presentan en millones de euros redondeadas a un decimal

Las partidas de otros resultados dentro del resultado operativo, por valor de 30,6 millones de euros (30,7 millones de euros en 2018), corresponden a la amortización de los intangibles de las adquisiciones en 29,5 millones de euros (2018: 29,6 millones de euros) y otros costes por valor de 1,0 millones de euros (2018: 1,1 millones de euros) correspondientes a costes relacionados con las operaciones de adquisición. El impacto en impuestos corresponde al efecto impositivo de los otros resultados.

## Ingresos

Los ingresos obtenidos en este primer semestre del ejercicio fueron un 7,8% superiores a los del mismo periodo del ejercicio anterior, ascendiendo hasta los 875,8 millones de euros.

Evolución de los ingresos en millones de euros:





El resultado operativo ajustado reportado en el primer semestre de 2018 fue de 82,3 millones de euros. Si la nueva normativa sobre arrendamientos financieros hubiera sido efectiva a esa fecha, el impacto de ésta hubiera sido de 4,0 millones de euros adicionales de resultado, lo que genera un resultado proforma de 86,3 millones de euros.

El incremento del resultado operativo ajustado del 13,9% sobre el resultado proforma es el resultado de un incremento del 11,1% del negocio orgánico más el 1,7% de las adquisiciones. Las desinversiones realizadas supusieron un impacto negativo del 0,2% y el tipo de cambio impactó en un 1,3% positivo.

El margen del resultado operativo ajustado mejoró en 60 puntos básicos hasta el 11,2%, siendo la mayor parte de la mejora procedente del negocio orgánico y de las dos divisiones de mayor tamaño, Energy & Industry y Auto.

### **Otras magnitudes financieras**

El resultado operativo estatutario fue un 21,8% superior respecto al proforma, alcanzando los 67,7 millones de euros en los seis primeros meses del año.

Los gastos financieros, incluyendo el impacto de la nueva normativa NIIF 16, fueron de 11,5 millones de euros en el semestre, inferiores a los del mismo periodo del ejercicio anterior proforma de 13,2 millones de euros. Esta reducción es debida a la menor deuda y a un mejor mix en las monedas que la componen.

El resultado ajustado antes de impuestos incrementó un 18,7% hasta los 86,7 millones de euros comparativamente con el proforma del mismo periodo del ejercicio anterior. Esta mejora se deriva del incremento en el resultado operativo ajustado y del menor gasto financiero del periodo. El resultado estatutario antes de impuestos incrementó respecto al proforma del ejercicio anterior un 32,5% hasta los 56,2 millones de euros.

El gasto efectivo por impuesto de sociedades ha sido de 21,5 millones de euros en el periodo, superior al del ejercicio 2018 de 18,6 millones de euros como consecuencia del mayor beneficio antes de impuestos. La tasa efectiva ha sido del 24,8%, algo inferior a la reportada en el primer semestre de 2018 de 25,5%. El gasto por impuesto de sociedades estatutario es de 14,8 millones de euros, con una tasa del 26,3% (H1 2018: 27,1%).

El resultado atribuible a intereses de minoritarios ha sido 11,1 millones de euros, un incremento de 2,5 millones de euros respecto a los 8,6 reportados en el mismo periodo del ejercicio 2018. Este incremento se debe principalmente a los intereses minoritarios de IDIADA, Auto (Galicia y Costa Rica) y Energy & Industry (Oriente Medio).

El resultado neto ajustado fue de 54,1 millones de euros y el beneficio por acción ajustado de 0,379 céntimos, incrementaron ambos un 18,1% en el periodo de seis meses finalizado a 30 de junio de 2019.

## Estado de Flujos de Efectivo y Deuda

La generación de caja fue buena en el periodo como consecuencia de la mejora en el resultado operativo y al menor incremento del capital circulante de forma comparativa con el del mismo periodo del ejercicio anterior, minorado por una mayor inversión en inmovilizado e impuestos pagados.

	H1		
	2019	2018	Variación
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>146,7</b>	<b>132,1<sup>(*)</sup></b>	<b>11,0%</b>
Pagos de pasivos por arrendamientos (NIIF 16)	(27,3)	(25,3)	
Variación de capital circulante	(30,1)	(41,1)	
Inversiones en Inmovilizado	(25,3)	(18,5)	
<b>Flujo de Efectivo Ajustado</b>	<b>64,1</b>	<b>47,3</b>	<b>35,4%</b>
<i>Ratio de conversión de caja</i>	43,6%	35,8%	
Pago por impuestos	(19,6)	(8,8)	
Intereses pagados	(5,2)	(5,5)	
<b>Flujo de Efectivo libre</b>	<b>39,2</b>	<b>33,0</b>	<b>18,8%</b>
Pagos extraordinarios y Otros	0,7	1,6	
Dividendos a minoritarios	(6,0)	(4,0)	
<b>Generación de caja operativa</b>	<b>33,9</b>	<b>30,6</b>	<b>10,7%</b>
Pago por adquisiciones	(13,3)	(31,0)	
<b>Caja antes de Variación neta de financiación y variaciones por tipo de cambio</b>	<b>20,6</b>	<b>(0,4)</b>	

(\*) El Ebitda ajustado del 2018 incluye impacto por la NIIF 16 de 25.3M€, El EBITDA ajustado reportado en 2018 = 106.9M€

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

El incremento del capital circulante de 30,1 millones de euros fue 11,0 millones de euros inferior al incremento del primer semestre de 2018. Este menor incremento es principalmente debido al gran volumen de cobros realizados en el primer trimestre derivados de los altos ingresos que se generaron en el cuarto trimestre de 2018 en la división de Energy & Industry.



Las inversiones en inmovilizado han sido de 25,3 millones de euros (2018: 18,5 millones de euros) y representan el 2,9% de los ingresos del Grupo (2018: 2,3%). Este incremento en las inversiones en inmovilizado tanto en valor absoluto como en términos relativos es debido principalmente a los proyectos de inversión realizados para la ampliación de capacidad en la división de Laboratories en el negocio de compatibilidad electromagnética, el cual presenta un gran crecimiento, y al inicio de las inversiones en las nuevas instalaciones para la pista de vehículo autónomo y conectado en IDIADA.

El incremento en la cifra de impuestos pagados de 10,8 millones de euros es debido a ciertas devoluciones recibidas en 2018. El importe de impuestos pagados en el primer semestre de 2019 es de 19,6 millones de euros, en línea con los gastos por impuesto del grupo.

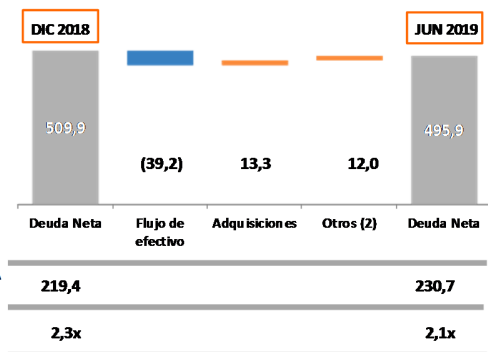
El flujo de efectivo de las operaciones (después de inversiones en inmovilizado) ha sido de 64,1 millones de euros en el periodo, lo que representa un crecimiento del 35,4% respecto a los 47,3 millones del mismo periodo de 2018. Una vez deducidos los pagos por impuestos e intereses, el flujo de efectivo libre ha sido de 39,2 millones de euros, un 18,8% superior al de 2018. Finalmente, la caja generada por las operaciones fue de 33,9 millones de euros, un 10,7% superior a la del mismo periodo de 2018.

Los pagos por adquisiciones corresponden a las dos realizadas en el periodo más el impacto de ajustes en precio de las realizadas en ejercicios pasados.

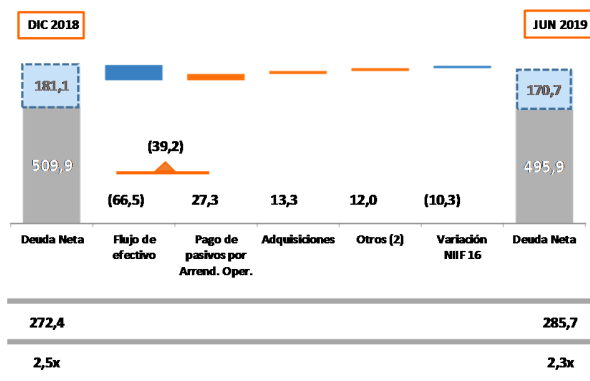
El ratio de apalancamiento financiero, calculado como Deuda Neta/EBITDA de los últimos doce meses a 30 de junio de 2019 fue de 2,1x (de acuerdo con la definición establecida en el contrato de Préstamo sindicado y en el de deuda privada), inferior al ratio de 31 de diciembre de 2018 que fue de 2,3 x y significativamente inferior al umbral establecido en los contratos de deuda de 4,0x.

De incluir el impacto de NIIF 16 en el cálculo de la deuda neta se incrementaría la cifra calculada a 1 de enero de 2019 en 181,1 millones de euros. En los cuadros mostrados a continuación se muestra la evolución de la deuda neta en el periodo y el correspondiente cálculo del ratio de apalancamiento financiero antes y después del impacto por NIIF 16. El impacto de NIIF 16 en la deuda neta del grupo es de 0,2x.

## Excluyendo NIIF 16



## Incluyendo NIIF 16

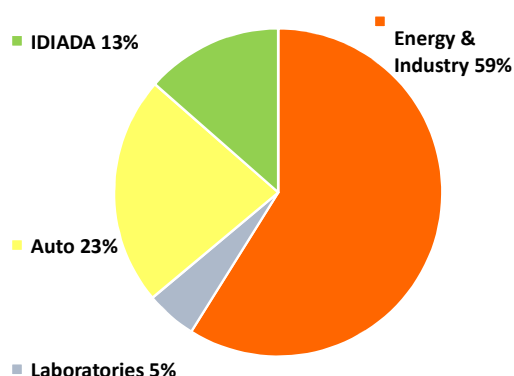


## Perspectivas

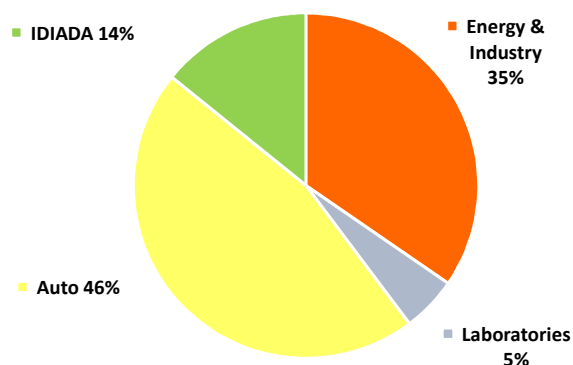
Tras los buenos resultados del primer semestre del ejercicio y con la visibilidad que tenemos para el resto del año, esperamos que las divisiones continúen con buen crecimiento tanto de ingresos como de resultado y con un margen que continuará mejorando en el segundo semestre del año, lo que nos permite reiterar nuestras expectativas de crecimiento orgánico de los ingresos a tipos de cambio constante de alrededor del 5% con una mejora del margen de por lo menos 30 puntos básicos.

## EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO POR DIVISIONES

### Ingresos por División



### Rtd. Op. Ajustado por División

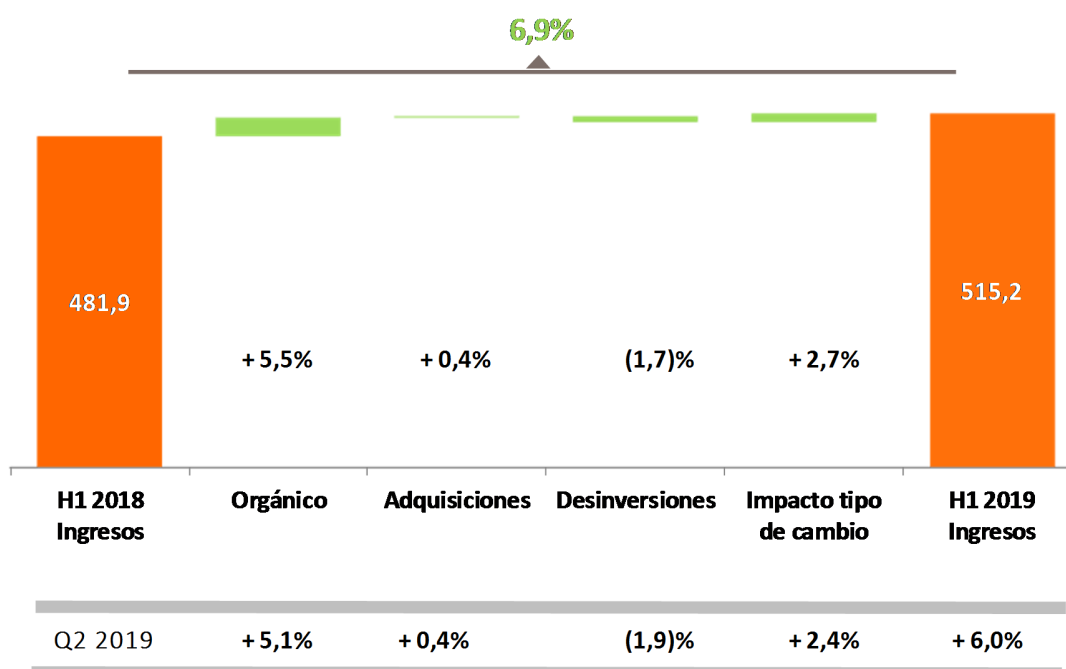


## Energy & Industry

Applus+ Energy & Industry es un proveedor líder global de servicios de ensayos no destructivos, inspección de proveedores, servicios de acreditación y control de calidad, gestión de proyectos, 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, servicios, telecomunicaciones, minería e infraestructura civil.

Los ingresos de Energy & Industry en el primer semestre del año incrementaron un 6,9% hasta los 515,2 millones de euros.

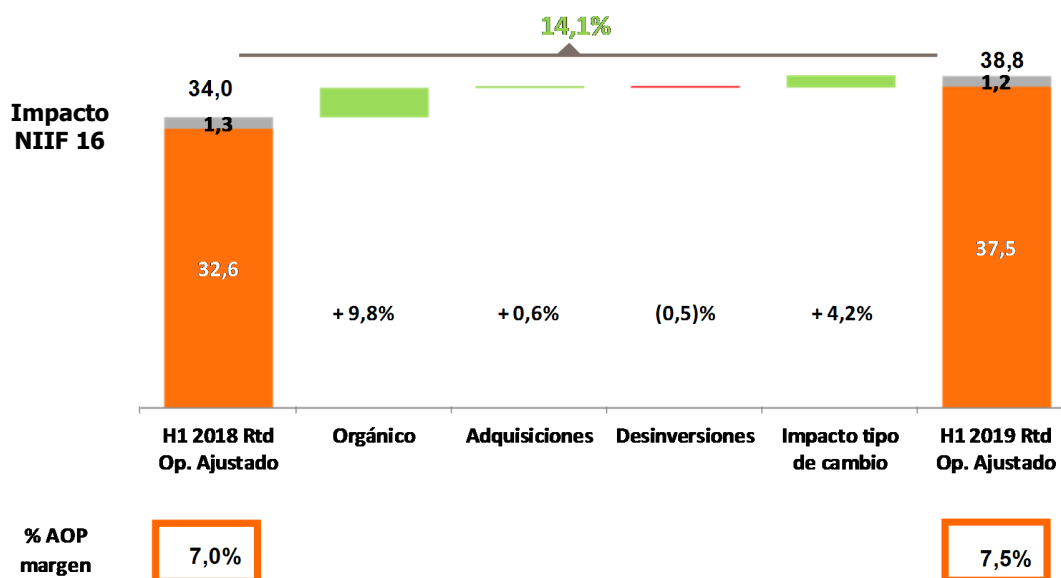
Evolución de los ingresos en millones de euros:



A tipos de cambio constantes, los ingresos orgánicos incrementaron un 5,5%, siendo el crecimiento en el segundo trimestre del año del 5,1% y del 6,0% en el primero.

Los ingresos procedentes de la adquisición realizada a finales del ejercicio 2018 en el sector de ensayos no destructivos para la industria aeroespacial, Talon Test, supusieron un incremento del 0,4%. Las desinversiones llevadas a cabo en la división redujeron los ingresos del semestre en un 1,7%. Finalmente, el impacto por tipo de cambio fue positivo en un 2,7% mayoritariamente por la apreciación del dólar frente al euro.

El resultado operativo ajustado en el primer semestre del año incrementó sobre el proforma de 2018 un 14,1% hasta los 38,8 millones de euros. La evolución del resultado operativo ajustado, incluyendo el impacto del cambio por la normativa NIIF 16 de arrendamientos operativos se muestra a continuación:



El resultado operativo ajustado reportado en el primer semestre de 2018 fue de 32,6 millones de euros, de haberse aplicado la nueva normativa sobre arrendamientos financieros a esa fecha, el impacto en el resultado operativo ajustado hubiera sido de 1,3 millones de resultado adicional, lo que genera un resultado proforma de 34,0 millones de euros.

El margen del resultado operativo ajustado mejoró en 50 puntos básicos desde el 7,0% proforma hasta el 7,5% siendo la mejora principalmente de la parte orgánica del negocio.

Los ingresos en la división de Energy & Industry continuaron creciendo en base al objetivo de en torno al 5% orgánico principalmente por los buenos resultados obtenidos en los sectores de energía y aeroespacial. Tanto los trabajos realizados en nueva construcción (capex), como en infraestructuras ya existentes (opex) en el sector de energía eléctrica y específicamente en los servicios relacionados con energías renovables y nuclear, en generación y distribución de electricidad, están siendo cada vez más significativos dentro de la división. El continuo crecimiento en estos mercados está teniendo el efecto de nivelar las exposiciones a los diferentes mercados en los que opera la división. Los servicios realizados en el mercado del petróleo y el gas continúan mejorando, y las perspectivas en estos, especialmente en los grandes proyectos de gas natural licuado que se esperan en los próximos años.



La región de Sureste de Europa, África y Oriente Medio y Asia Pacífico, que es la de mayor tamaño en la división representando el 47% de los ingresos y que presta servicios principalmente en los mercados de energía eléctrica, construcción y telecomunicaciones, creció alrededor del 5% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Los ingresos en España, Oriente Medio y Asia Pacífico continuaron impulsando el crecimiento en la región de igual forma en los diferentes mercados en los que operan. Los ingresos en África fueron algo inferiores a los del mismo periodo de 2018.

Norte América, que representa el 24% de la división, y que principalmente trabaja en el mercado del petróleo y gas, decreció ligeramente respecto al primer semestre de 2018. Los trabajos realizados en el mantenimiento de infraestructuras (opex), incluyendo revisión de oleoductos y gaseoductos, aeroespacial y nuclear compensaron los menores proyectos de nueva construcción (capex).

La región de Norte de Europa, que representa el 18% de los ingresos de la división, donde una gran parte de los ingresos proceden de proyectos recurrentes de mantenimiento, creció alrededor del 5%, lo que representa una aceleración respecto a los resultados presentados en el primer trimestre del año. Esta aceleración proviene principalmente de los proyectos internacionales gestionados desde la región, los cuales tienen un alto margen, y a la mejora en Alemania y Reino Unido.

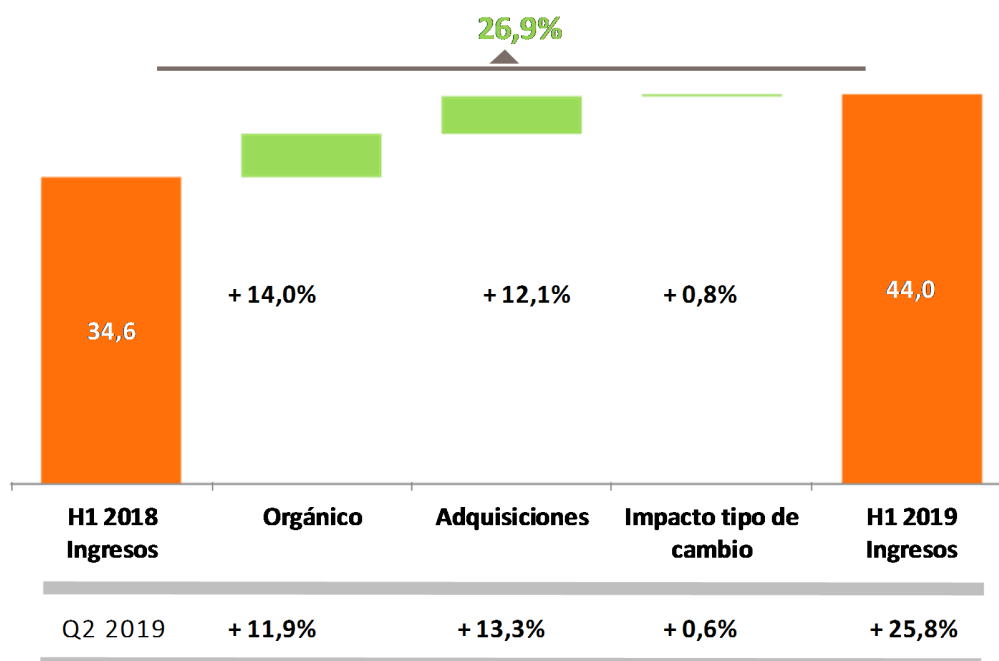
América Latina, que representa el 11% de los ingresos, tuvo un fuerte crecimiento a doble dígito en casi todos los países en los que opera. Todos los mercados tuvieron buenos crecimientos, especialmente los de energía.

## **Laboratories**

Applus+ Laboratories proporciona servicios de ensayo, certificación, desarrollo de producto e ingeniería para la mejora en la competitividad de productos y promover la innovación. La división opera mediante una red de laboratorios multidisciplinares en Europa, Asia y Norte América. Con sus instalaciones de vanguardia y experiencia, la división aporta un alto valor añadido a diferentes industrias entre las que se incluye la aeroespacial, del automóvil, electrónica, tecnologías de la información y construcción. En 2017, 2018 y 2019 la división ha adquirido siete compañías y ha ampliado algunas de las instalaciones existentes con el fin de reforzar su posicionamiento en los sectores de componentes del automóvil, resistencia al fuego y calibración.

Los ingresos de la división de Laboratories en el semestre crecieron un 26,9% hasta los 44,0 millones de euros.

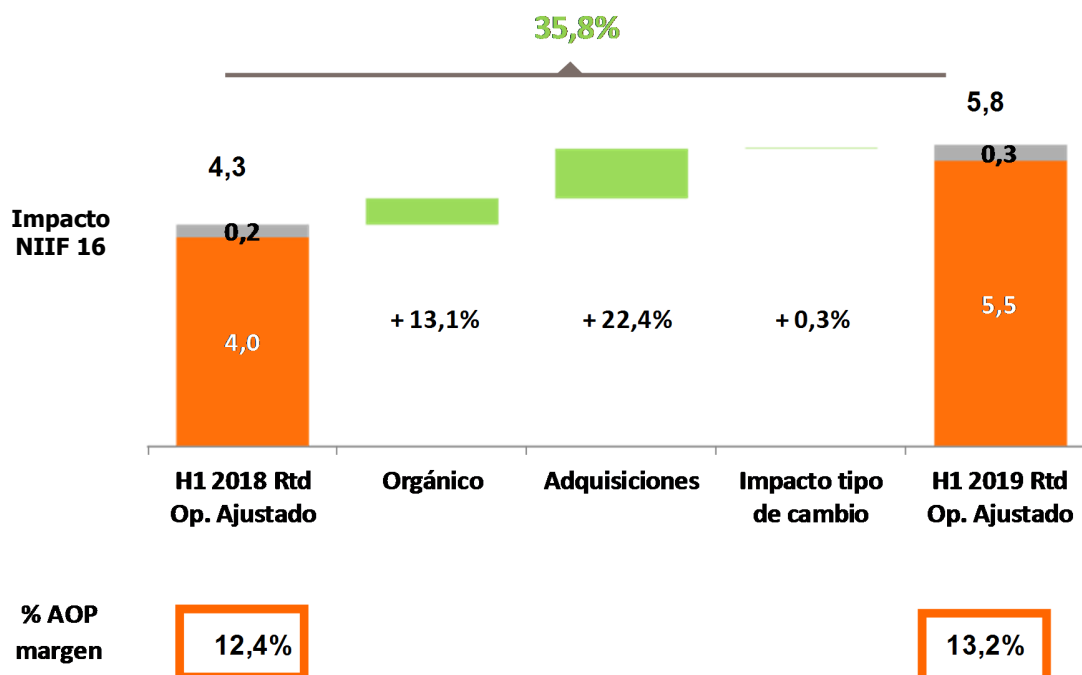
Evolución de los ingresos en millones de euros:



El crecimiento de los ingresos orgánicos de la división a tipos de cambio constantes en el semestre fue del 14,0%. Las adquisiciones realizadas en los últimos doce meses sumaron un 12,1% adicional. El impacto por tipo de cambio fue positivo en un 0,8%. El crecimiento orgánico de los ingresos en el segundo trimestre siguió siendo de doble dígito, un 11,9% que compara con el 16,6% del primer trimestre.

El crecimiento inorgánico de la división del 12,1% procede de las 4 adquisiciones realizadas en los últimos 12 meses, incluyendo las dos realizadas en 2019: LEM, un laboratorio de metrología en España y, A2M Industries, un laboratorio de ensayos de materiales en Francia, que principalmente trabaja para los mercados aeronáutico y nuclear. Las ventas conjuntas de estas dos nuevas adquisiciones ascienden a 5 millones anuales. Los resultados de estas adquisiciones han sido por encima de las expectativas. Se están analizando posibles nuevas adquisiciones para esta división.

El resultado operativo ajustado en el periodo incrementó un 35,8% hasta los 5,8 millones de euros en el primer semestre del ejercicio, lo que resulta en una mejora de 80 puntos básicos respecto al proforma de 2018, siendo el margen para el primer semestre de 2019 de 13,2%. La evolución del resultado operativo ajustado del semestre, incluyendo el impacto del cambio normativo en el tratamiento de los arrendamientos operativos se muestra a continuación:



El resultado operativo ajustado reportado en el primer semestre de 2018 fue de 4,0 millones de euros, de haberse aplicado la nueva normativa sobre arrendamientos financieros a esa fecha, el impacto en el resultado operativo ajustado hubiera sido de 0,2 millones de resultado adicional, lo que genera un resultado proforma de 4,3 millones de euros.

La división presenta un excelente crecimiento tanto en ingresos como en resultado operativo ajustado en todas las líneas de negocio, destacando la de compatibilidad electromagnética, construcción y metrología.

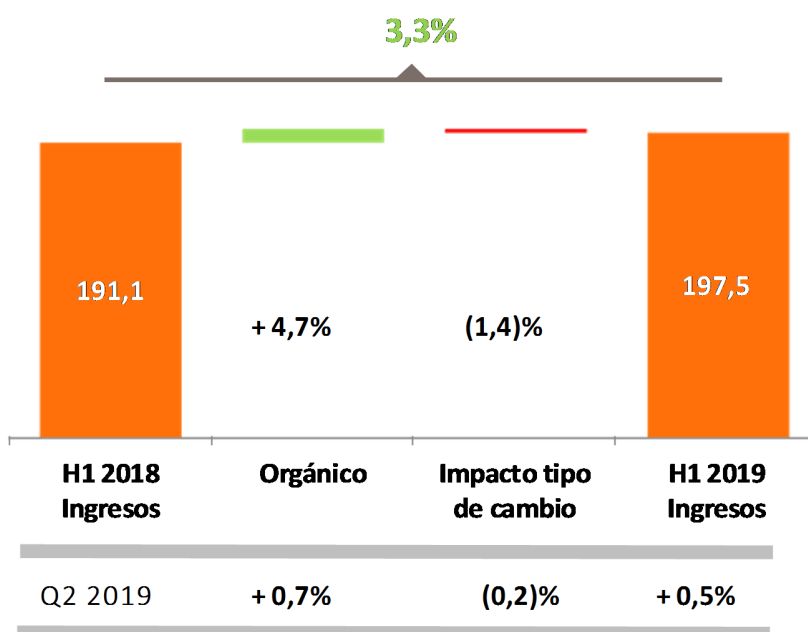
La mejora en el margen del resultado operativo ajustado se da principalmente por la aportación de las adquisiciones.

## Automotive

Applus+ Automotive es uno de los líderes mundiales en prestación de servicios de inspección de vehículos. La división 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. De los 30 programas que gestiona el Grupo, 16 millones de inspecciones fueron llevadas a cabo entre España, Irlanda, Dinamarca, Finlandia, Estados Unidos, Argentina, Chile, Costa Rica, Uruguay, Ecuador y Andorra y 6,6 millones adicionales fueron realizadas por terceros a través de programas gestionados por el Grupo.

Los ingresos de la división fueron de 197,5 millones de euros en el primer semestre del año, un 3,3% superiores a los del mismo periodo de 2018.

Evolución de los ingresos en millones de euros:

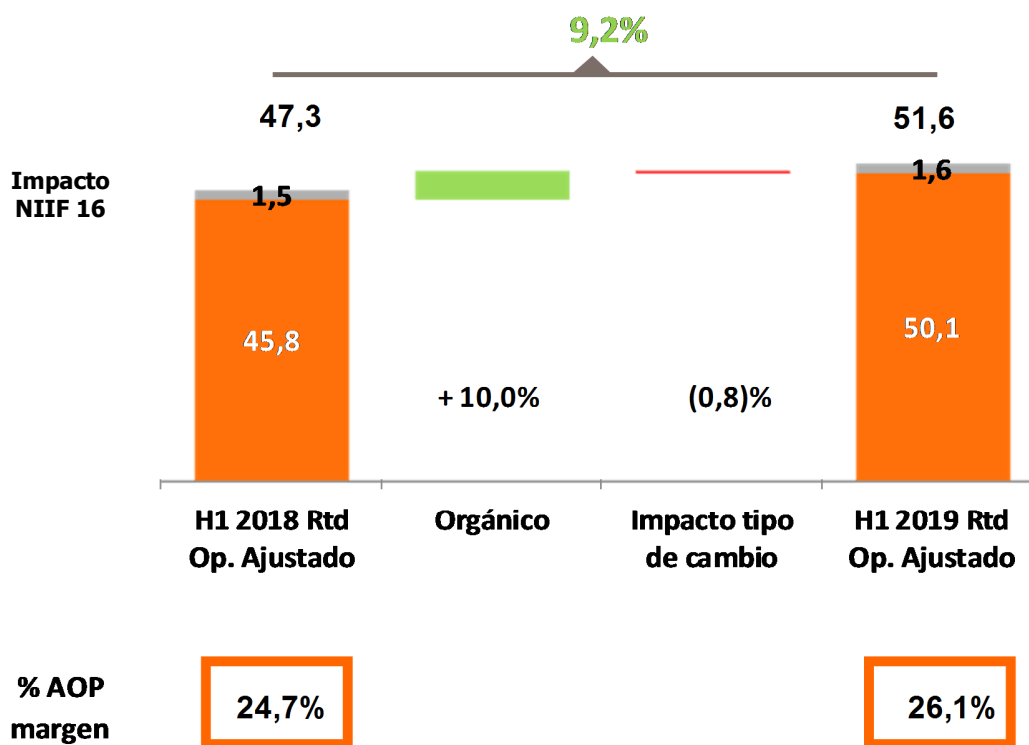


La división presenta un fuerte crecimiento orgánico de los ingresos en el periodo, un 4,7% a tipos de cambio constantes. El efecto negativo por tipo de cambio fue del 1,4%, básicamente por la depreciación del peso argentino.

El crecimiento orgánico de los ingresos en el segundo trimestre del año fue del 0,7%, habiendo sido el crecimiento orgánico en el primer trimestre del 9,1%. Como se mencionó en la comunicación de resultados del primer trimestre, esta estacionalidad es debida al impacto de la Semana Santa.



El resultado operativo ajustado en el periodo incrementó un 9,2% hasta los 51,6 millones de euros, siendo la mejora de margen de 140 puntos básicos, hasta alcanzar el 26,1%, siendo esta mejora orgánica. La evolución del resultado operativo ajustado del semestre, incluyendo el impacto del cambio normativo en el tratamiento de los arrendamientos operativos se muestra a continuación:



El resultado operativo ajustado reportado en el primer semestre de 2018 fue de 45,8 millones de euros, de haberse aplicado la nueva normativa sobre arrendamientos financieros a esa fecha, el impacto en el resultado operativo ajustado hubiera sido de 1,5 millones de resultado adicional, lo que genera un resultado proforma de 47,3 millones de euros.

La mayoría de los contratos tuvieron buenos resultados siendo algunos de los operados en España, Estados Unidos y América Latina los que más contribuyeron al crecimiento. Los ingresos en Irlanda y países nórdicos se mantuvieron estables.

El Grupo se encuentra en la fase final del proceso de firma de la renovación del contrato para la inspección de vehículos en Irlanda, que tendrá una duración de 10 años adicionales, iniciándose en julio de 2020. Applus presentó en términos globales la mejor oferta, principalmente por el fuerte componente técnico de la misma. Tras esta renovación, el Grupo sigue sin haber perdido ningún proceso de renovación a los que se haya presentado en los últimos diez años.

Adicionalmente, mantenemos una buena cartera de oportunidades tanto en nuevos mercados como en aumentar nuestra participación en los que ya operamos.

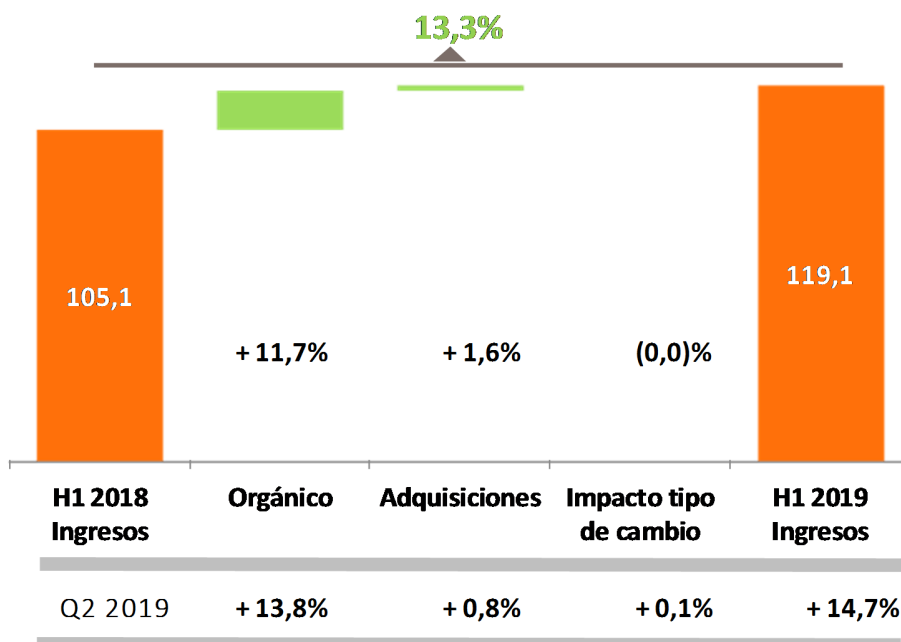
## IDIADA

IDIADA A.T., propiedad 80% de Applus y 20% de la Generalitat de Cataluña, gestiona desde 1999 bajo un contrato exclusivo un centro tecnológico de 331 hectáreas (perteneciente a la Generalitat de Cataluña) cerca de Barcelona, que incluye las más completas pistas de pruebas independientes y laboratorios de ensayo y desarrollo de vehículos de Europa. Este contrato vence en 2024 y es prorrogable hasta 2049.

Esta división presta sus servicios a las compañías automovilísticas líderes a nivel mundial en el desarrollo de sus nuevos productos con servicios de diseño, ingeniería, ensayo y homologación.

Los ingresos de la división en el primer semestre del año han sido de 119,1 millones de euros, con un crecimiento del 13,3% sobre el mismo periodo del ejercicio anterior.

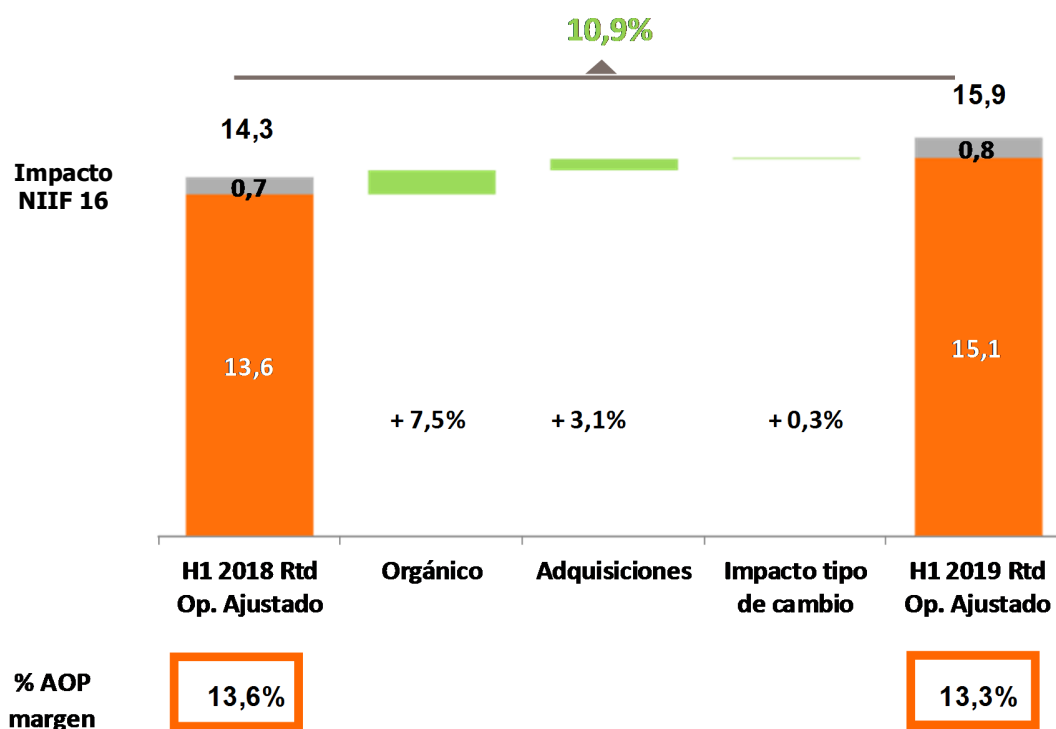
Evolución de los ingresos en millones de euros:



El crecimiento orgánico de los ingresos a tipos de cambio constantes ha sido del 11,7% en el periodo más el 1,6% procedente de la adquisición realizada en el ejercicio anterior. El crecimiento orgánico de los ingresos en el segundo trimestre del año ha sido del 13,8%, superior al 9,6% del primer trimestre.

El crecimiento inorgánico del periodo corresponde a la adquisición realizada en mayo de 2018, del 67% de las acciones de Karco Engineering, compañía con sede en California que realiza ensayos de choque de vehículos. A partir del tercer trimestre de 2019, los ingresos de esta compañía serán considerados orgánicos.

El resultado operativo ajustado en el periodo incrementó un 10,9% hasta los 15,9 millones de euros, con un margen del 13,3%. La evolución del resultado operativo ajustado del semestre, incluyendo el impacto del cambio normativo en el tratamiento de los arrendamientos operativos se muestra a continuación:



El resultado operativo ajustado reportado en el primer semestre de 2018 fue de 13,6 millones de euros, de haberse aplicado la nueva normativa sobre arrendamientos financieros a esa fecha, el impacto en el resultado operativo ajustado hubiera sido de 0,7 millones de resultado adicional, lo que genera un resultado proforma de 14,3 millones de euros.

El fuerte crecimiento de los ingresos y del resultado operativo ajustado se ha dado de forma generalizada en todos los sectores y países en los que opera la división, como consecuencia de la mayor inversión realizada por la industria del automóvil



en investigación y desarrollo y a los mayores niveles de externalización de servicios a terceros independientes.

La homologación para la nueva regulación europea de emisiones (WLTP – WorldWide Harmonised Light Vehicle Testing Procedure) que reemplaza el Ciclo de Conducción Europeo (NEDC – New European Driving Cycle) continúa generando ingresos en la división a pesar de que la fecha de implementación de la misma ya ha expirado. Varios contratos de importe significativo nos han sido concedidos y ya han empezado a desarrollarse para el asesoramiento en el desarrollo de la nueva tecnología de vehículos eléctricos y sistemas de asistencia avanzada a la conducción (ADAS), estos servicios se realizan tanto en la pista de pruebas como bajo situaciones de conducción real en vías públicas.

La división también ha empezado a operar un contrato de externalización en Frankfurt de seguridad pasiva con un fabricante de componentes para la automoción. Este contrato, que tiene unos ingresos asegurados para los próximos años, ha requerido de una inversión relacionada con la compra de los activos y se espera un alto retorno de dicha inversión.

La división ha iniciado la inversión en la primera fase de construcción de la nueva pista para vehículo autónomo y conectado, en la misma localización en España que las existentes pistas de pruebas. Se espera su finalización para finales del año 2019.

Fin de la comunicación de los resultados del primer semestre del ejercicio 2019. La información contenida en esta comunicación está extraída de los Estados Financieros Resumidos Consolidados a 30 de junio de 2019.