

Comunicación de los resultados del tercer trimestre de 2015

2 de noviembre de 2015

Applus Services, S.A. ("Applus+" o "el Grupo"), una de compañías líderes mundiales en inspección, ensayos y certificación, comunica hoy los resultados correspondientes al tercer trimestre ("trimestre") y al periodo de nueve meses ("periodo") finalizado el 30 de septiembre de 2015.

Principales magnitudes del periodo

- Sólidos resultados y evolución de márgenes.
- Ingresos de 1.288,6 millones de euros, con un incremento del 7,4%
 - +0,4% a tipos de cambio constantes
 - -1,4% de crecimiento orgánico a tipos de cambio constantes; -3,5% en el trimestre
- Resultado operativo ajustado¹ de 123,3 millones de euros, con un crecimiento del 4,6%
- Margen del resultado operativo ajustado¹ del 9,6%, que se reduce 20 puntos básicos tanto en el periodo como en el trimestre
- El flujo de efectivo ajustado de las operaciones¹ fue de 58,2 millones de euros
- Beneficio ajustado¹ antes de impuestos de 106,0 millones de euros, incrementando un 14,3%
- Beneficio antes de impuestos de 59,7 millones de euros, con un aumento del 94,4%
- Sentencia favorable sobre el contrato de las ITV en Cataluña, renovación del contrato de inspección de vehículos en Illinois y continuidad de los principales contratos del sector del petróleo y gas
- Integración de Applus+ RTD y Applus+ Velosi-Norcontrol, con efectos desde el 1 de enero de 2016

1. El resultado operativo, el margen del resultado operativo, beneficio antes de impuestos y flujo de efectivo de las operaciones ajustados se presentan antes de la amortización de activos intangibles de las adquisiciones, costes relativos a la OPV y costes de reestructuración y pérdida de valor por deterioro.



Fernando Basabe, consejero ejecutivo de Applus+, explica:

"Hoy presentamos nuestros resultados del tercer trimestre junto con un cambio en la estructura organizativa.

Me complace poder decir que hemos obtenido buenos resultados, a pesar de las crecientes dificultades que están experimentando el mercado del petróleo y el gas.

Los ingresos han crecido un 7,4% en el periodo gracias al impacto positivo de las adquisiciones y a la evolución de los tipos de cambio, lo que ha compensado la disminución de los ingresos orgánicos a tipo de cambio constante.

Pese a esta disminución de los ingresos orgánicos, el margen del resultado operativo ajustado del Grupo se mantuvo sólido durante el ejercicio y el tercer trimestre, con una reducción de sólo 20 puntos básicos siendo el margen del periodo del 9,6%, lo que refleja nuestra capacidad de ajustar la estructura de costes a la evolución de las ventas.

Asimismo, anunciamos hoy la integración de las divisiones Applus+ RTD y Applus+ Velosi-Norcontrol en una nueva división que pasará a llamarse Applus+ Energy & Industry. Esta integración, que será efectiva desde 1 de enero del próximo año, permitirá al Grupo beneficiarse de sinergias en mercados y clientes, maximizando las oportunidades de crecimiento y reduciendo costes como consecuencia de la integración de las operaciones.

Esperamos finalizar el ejercicio con crecimiento positivo de los ingresos gracias a la aportación de las adquisiciones y a la favorable evolución de los tipos de cambio, que compensarán la leve disminución que ahora prevemos de los ingresos orgánicos a tipo de cambio constante. Esta disminución prevista de los ingresos orgánicos se deriva de las difíciles condiciones del mercado del petróleo y gas que afectan a casi la mitad de nuestros ingresos y que no podrá ser compensada con la buena evolución del resto de los negocios del grupo. Esperamos que los márgenes continúen siendo sólidos, en línea con los resultados de los primeros 9 meses".

Webcast

Hoy a las 14:00 horas (CET) se realizará una presentación de los resultados a analistas, que podrá seguirse por webcast. Para acceder a la webcast utilice el siguiente enlace:

<http://edge.media-server.com/m/p/4477bdqy> o a través de la página web de la compañía, 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 **7738415**.



España +34 91 791 7146
Reino Unido +44 (0) 20 3427 1918
Francia +33 (0) 1 76 77 22 24
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

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, Europa

Barclays Bank PLC, Londres:

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

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

Sobre el Grupo Applus+

Applus+ es una de 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 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

INFORME DEL TERCER TRIMESTRE 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 desinversiones realizadas en los doce meses anteriores y se calculan a tipos de cambio constantes.

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

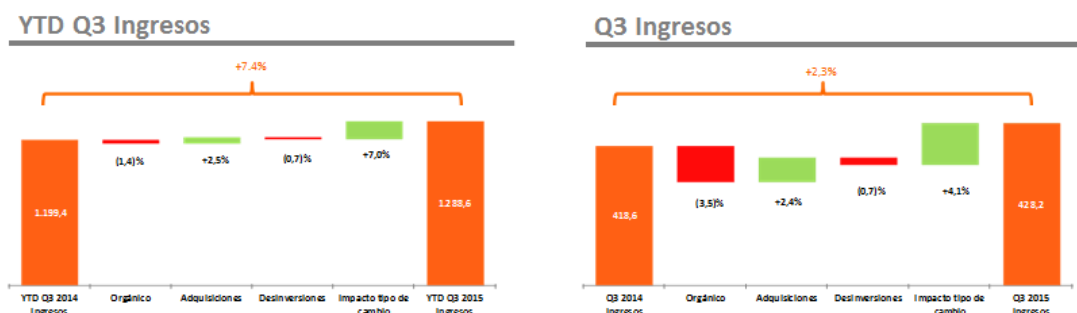
Millones de Euros	YTD Q3 2015			YTD Q3 2014			+/- % Resultados Ajustados
	Resultados ajustados	Otros resultados	Resultados Estatutarios	Resultados ajustados	Otros resultados	Resultados Estatutarios	
Ingresos	1.288,6	-	1.288,6	1.199,4	-	1.199,4	7,4%
Ebitda	160,5	(9,3)	151,2	152,2	(12,9)	139,2	5,5%
Resultado Operativo	123,3	(46,2)	77,1	117,9	(58,1)	59,8	4,6%
Resultado Financiero	(18,7)	0,0	(18,7)	(27,1)	(4,0)	(31,1)	
Resultado por compañías consolidadas por el método de la participación	1,4	0,0	1,4	2,0	0,0	2,0	
Resultado antes de impuestos	106,0	(46,2)	59,7	92,7	(62,1)	30,7	14,3%

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 46,2 millones de euros (2014: 58,1 millones de euros), corresponde a la amortización de los intangibles de las adquisiciones por valor de 34,0 millones de euros (2014: 34,0 millones de euros), el cargo por el plan histórico de incentivos para directivos asociado a la Oferta Pública Inicial de Venta en 9,3 millones de euros (2014: 12,9 millones de euros) y a otros costes, principalmente relacionados con las adquisiciones y desinversiones, indemnizaciones y otros costes, por valor de 3,0 millones de euros (2014: 0 millones de euros) y, sólo en 2014, otros costes asociados a la Oferta Pública Inicial de Venta de 11,2 millones de euros.

A continuación, se muestra la evolución del crecimiento de los ingresos correspondiente al periodo y el trimestre.

Evolución de los ingresos en millones de euros:

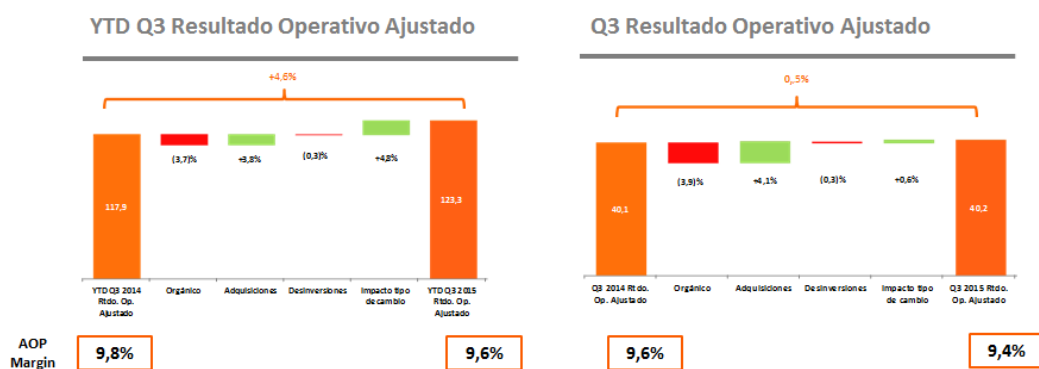


Los ingresos se incrementaron un 7,4% hasta alcanzar los 1.288,6 millones de euros, en los nueve primeros meses del año, comparado con el mismo periodo del ejercicio anterior. El incremento de los ingresos procede de las recientes adquisiciones así como del efecto positivo de los tipos de cambio. Los ingresos orgánicos a tipos de cambio constantes disminuyeron un 1,4% como consecuencia del difícil entorno en los negocios del petróleo y el gas.

En el tercer trimestre, se obtuvieron unos ingresos de 428,2 millones de euros, un 2,3% más que en el ejercicio anterior. Los ingresos orgánicos se redujeron un 3,5% respecto al ejercicio anterior.

A continuación, se muestra la evolución del crecimiento del resultado operativo ajustado durante el periodo y el trimestre.

Evolución del resultado operativo en millones de euros





El resultado operativo ajustado creció un 4,6% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, alcanzando los 123,3 millones de euros. El resultado operativo ajustado orgánico se redujo un 3,7%.

En el tercer trimestre el resultado operativo ajustado fue de 40,2 millones de euros, un 0,5% superior al del ejercicio anterior. El resultado operativo ajustado orgánico disminuyó un 3,9%.

Entre enero y septiembre, el margen del resultado operativo ajustado se redujo 20 puntos básicos hasta situarse en el 9,6%. Para el tercer trimestre, la reducción fue también de 20 puntos básicos respecto el mismo periodo del ejercicio anterior.

El resultado operativo estatutario fue de 77,1 millones de euros, lo que supone un 28,9% más que en el ejercicio anterior. Este incremento se debe al incremento del resultado operativo ajustado y a la reducción de los costes asociados a la Oferta Pública Inicial de Venta del pasado ejercicio.

Los gastos financieros fueron considerablemente inferiores en el periodo, pasando de los 31,1 millones de euros en 2014 a los 18,7 millones de euros en este periodo, como consecuencia de la reducción de deuda realizada tras la Oferta Pública Inicial de Venta.

En el tercer trimestre, el Grupo desinvirtió en Applus+ RTD Dinamarca, por no considerarse estratégico para el grupo. El negocio obtuvo unos ingresos de 4 millones de euros en el ejercicio 2014.

Las inversiones en inmovilizado ascendieron a 32,6 millones de euros (2014: 29,2 millones de euros), lo que representa un 2,5% de los ingresos del Grupo, una cifra en línea con los niveles del ejercicio anterior.

El flujo de efectivo ajustado de las operaciones fue de 58,2 millones de euros y el flujo de efectivo libre ajustado fue de 44,8 millones de euros, 9,5 millones de euros menos que en el ejercicio anterior. Como habíamos anticipado, en el tercer trimestre el aumento del capital circulante se redujo considerablemente con respecto al primer semestre, y la previsión es que esa reducción continúe durante el último trimestre del ejercicio.

La deuda neta bajo la definición de ratio financiero de las entidades bancarias era de 719,4 millones de euros al final del periodo. A 30 de junio de 2015 se encontraba a un nivel similar, ya que los 31,3 millones de euros adicionales de flujo de efectivo libre ajustado compensan el pago de dividendos, el aumento de la deuda por las fluctuaciones de las divisas extranjeras, las compras de acciones propias para satisfacer el plan histórico de incentivos para directivos asociado a la Oferta Pública Inicial de Venta, y otros movimientos menores. El apalancamiento financiero del Grupo calculado como Deuda Neta sobre el EBITDA ajustado de los últimos doce meses (resultado antes de impuestos,



intereses, depreciaciones y amortizaciones) se mantuvo en los niveles de 30 de junio de 2015 en, 3,3x. Se prevé que el apalancamiento financiero disminuya ligeramente a finales del ejercicio como consecuencia de la esperada mejora en el flujo de efectivo ajustado de las operaciones.

Perspectivas

Preveamos un crecimiento positivo del total de los ingresos para el ejercicio 2015, el cual procederá principalmente de las adquisiciones más el impacto positivo de los tipos de cambio. Para los ingresos orgánicos, como consecuencia de las difíciles condiciones del mercado del petróleo y el gas, se prevé un leve decrecimiento. Esperamos que el sólido comportamiento del margen obtenido en el periodo se mantenga hasta finales de año.

Cambio organizativo

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

Con la integración de estos negocios que tienen mercados y clientes en común y servicios y geografías complementarias, el Grupo podrá maximizar las oportunidades de crecimiento y generar ahorros derivados de la simplificación e integración de las operaciones

De este modo, el Grupo pasará a operar a partir de 1 de enero de 2016 a través de 4 divisiones: Applus+ Energy & Industry, Applus+ Laboratories, Applus+ Automotive and Applus+ IDIADA.

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

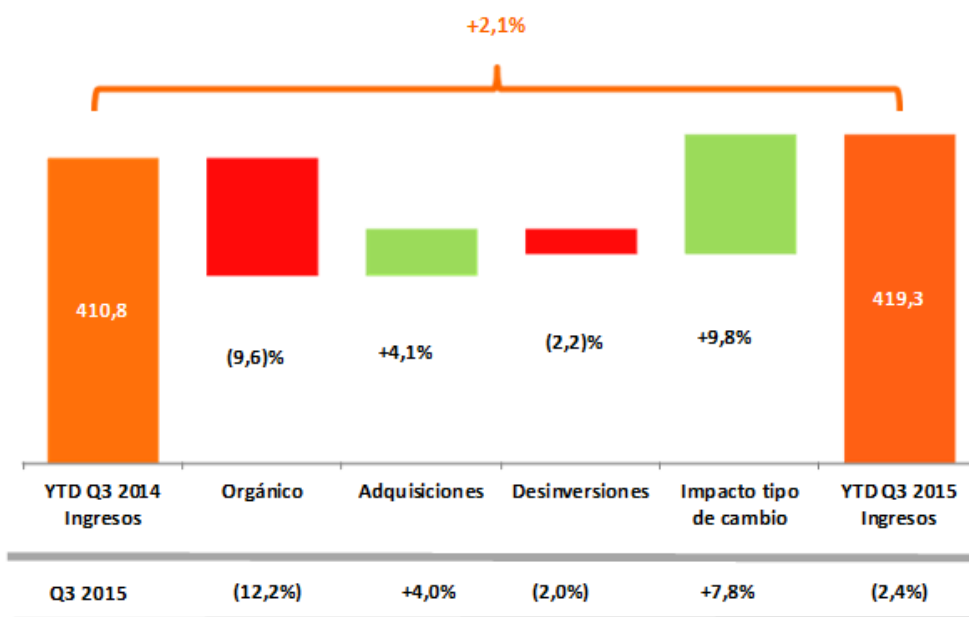
Evolución del negocio por divisiones

Applus+ RTD

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

A continuación, se muestra la evolución del crecimiento de los ingresos durante el periodo de nueve meses hasta el 30 de septiembre de 2015, así como los del trimestre

Evolución de los ingresos en millones de euros:



Applus+ RTD incrementó sus ingresos durante el periodo un 2,1% hasta alcanzar los 419,3 millones de euros. A tipos de cambio constantes, los ingresos orgánicos experimentaron una disminución del 9,6% en el periodo, con un decrecimiento del 12,2% en el tercer trimestre. La adquisición completada a principios de este ejercicio de X-Ray y N-Ray, que prestan servicios de ensayo no destructivo para el sector aeronáutico en Norteamérica supone un crecimiento del 4,1%. Las desinversiones realizadas de los negocios no estratégicos en Bélgica en el último trimestre de 2014, en Francia en el segundo trimestre del ejercicio y en Dinamarca a comienzos del tercer trimestre suponen una disminución del 2,2%. El impacto de los tipos de cambio fue favorable en el periodo debido a la



depreciación del euro frente al dólar estadounidense y otras divisas de países en los que la división tiene filiales.

Durante los últimos meses, ha aumentado la presión por parte de los clientes del sector del petróleo y gas para reducir gastos e inversión mediante la cancelación, disminución o retraso de nuevos proyectos o proyectos en curso. En este contexto el grupo se ha centrado en la renovación de los contratos marco tanto de nueva construcción como de mantenimiento de las infraestructuras. Hasta la fecha, se ha conseguido mantener todos los contratos clave del sector del petróleo y gas, incluido el de Royal Dutch Shell, el cual es muy importante para el Grupo. Adicionalmente, Applus+ está buscando nuevas oportunidades utilizando como elemento diferencial su tecnología. De igual modo, Applus+ sigue adaptando su estructura de costes al nuevo entorno de mercado.

En Norteamérica, que representa aproximadamente la mitad de los ingresos de la división, la reducción de inversión de los clientes del sector del petróleo y gas ha sido más acusada, y supera ampliamente el aumento de los ingresos procedentes de proyectos de nueva construcción de ductos. Otras regiones están mostrando un buen comportamiento: Europa está obteniendo buenos resultados y Asia-Pacífico está experimentando un fuerte crecimiento con la renovación de grandes contratos, la firma de un importante contrato nuevo para una planta de producción de LNG en Australia y, en general, por una mayor cantidad de trabajo de inspección y ensayo vinculado al mantenimiento en infraestructuras energéticas.

El negocio de ensayos aeronáuticos, energéticos y de infraestructuras está generando muy buenos resultados y, en este momento, representa alrededor del 15% de los ingresos de la división.

Las perspectivas para esta división seguirán marcadas por la difícil situación de la industria del petróleo y el gas. Por este motivo la gestión se focalizará en adecuar la estructura a la nueva realidad del negocio.

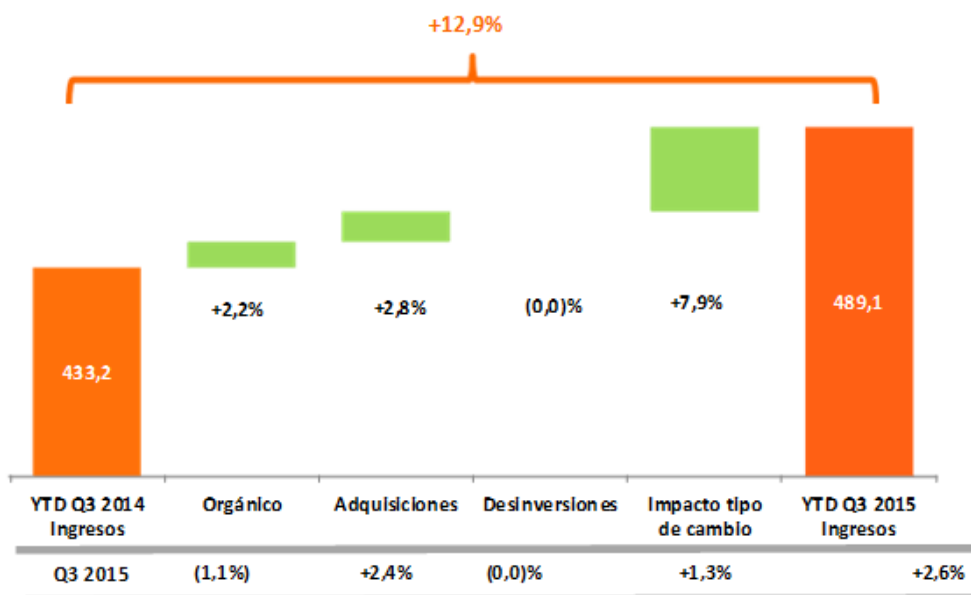
Applus+ Velosi-Norcontrol

Applus+ Velosi-Norcontrol presta servicios de inspección industrial y medioambiental, asistencia técnica y servicios de selección y provisión de personal cualificado para los sectores del petróleo y gas, energía, telecomunicaciones y construcción

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

A continuación, se muestra la evolución del crecimiento de los ingresos durante el periodo de nueve meses hasta el 30 de septiembre de 2015, así como los del trimestre.

Evolución de los ingresos en millones de euros:



Applus+ Velosi-Norcontrol obtuvo un fuerte crecimiento de los ingresos del 12,9% hasta alcanzar los 489,1 millones de euros. Los ingresos orgánicos a tipos de cambio constantes aumentaron un 2,2% en el periodo, pero disminuyeron un 1,1% en el trimestre. Los ingresos procedentes de la adquisición efectuada en el cuarto trimestre de 2014 de Ingelog en Chile, supusieron un incremento del 2,8% en el periodo y el impacto positivo del tipo de cambio fue de un 7,9% en el periodo, y de un 1,3% en el trimestre.

Los ingresos orgánicos a tipos de cambio constante procedentes del sector del petróleo y gas, que representan la mitad de los ingresos de la división, fueron inferiores a los del ejercicio anterior. La principal razón de este descenso ha sido

la finalización de algunos contratos en Asia-Pacífico y, en África, por el descenso del volumen solicitado de los servicios de provisión de personal técnico en un gran contrato.

La otra mitad de la división, que proporciona una amplia variedad de servicios para el sector energético y de la construcción de infraestructuras, creció notablemente en el periodo, obteniendo nuevos proyectos en mercados emergentes como África, Oriente Medio y América Latina. El mercado español continúa su crecimiento gracias a la recuperación económica del país y a la mejora de la cuota de mercado.

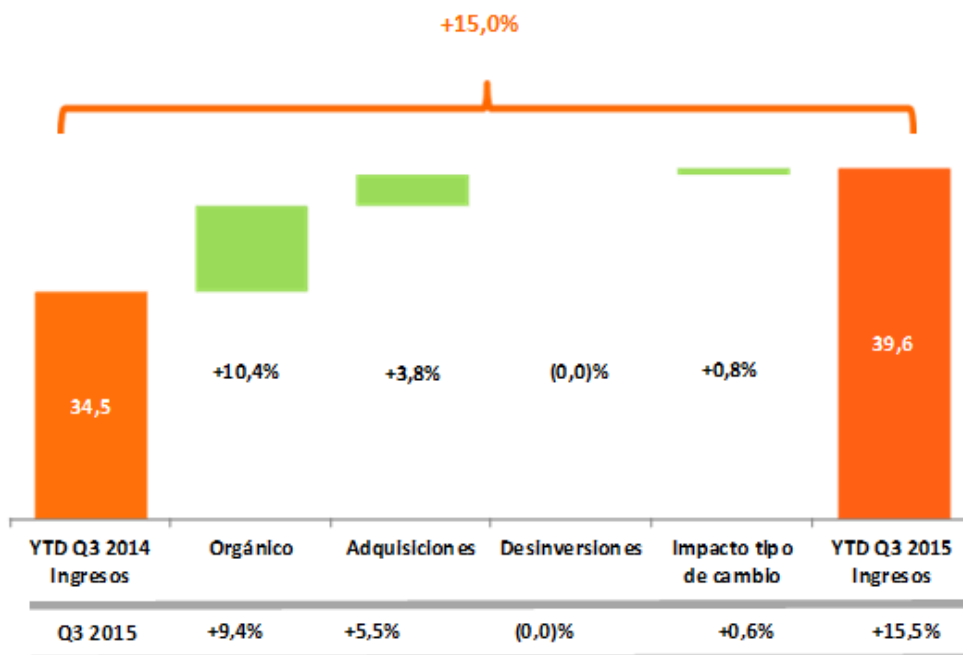
La división deberá afrontar unas condiciones difíciles en el mercado del petróleo y el gas, pero la otra mitad de su negocio evolucionará favorablemente.

Applus+ Laboratories

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

A continuación, se muestra la evolución del crecimiento de los ingresos durante el periodo de nueve meses hasta el 30 de septiembre de 2015, así como los del tercer trimestre.

Evolución de los ingresos en millones de euros:



Los ingresos de Applus+ Laboratories aumentaron un 15,0% y alcanzaron los 39,6 millones de euros, con un sólido crecimiento orgánico de los ingresos a tipos de cambio constantes del 10,4%. La adquisición realizada al inicio de este ejercicio de Arcadia Aerospace ha añadido un 3,8% a los ingresos. El impacto del tipo de cambio no es significativo.

La solidez de estos resultados se debe principalmente a los segmentos de productos de construcción, los ensayos de seguridad de sistemas de pago electrónico, y aeronáutica.

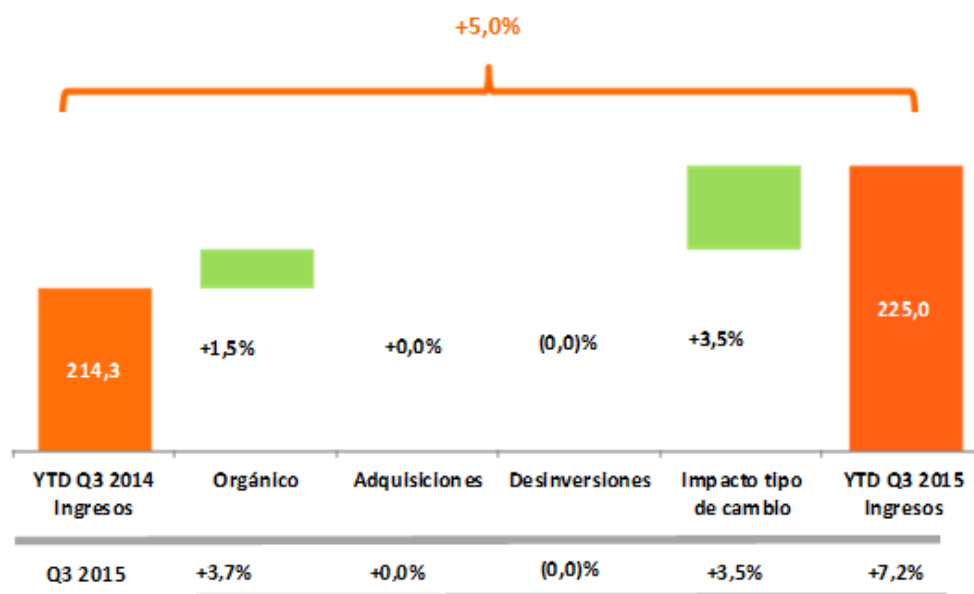
Se prevé que la división mantenga su tendencia de crecimiento.

Applus+ Automotive

Applus+ Automotive es uno de los líderes mundiales en servicios de inspección reglamentaria de vehículos. La división proporciona servicios de inspección y certificación de vehículos en diversos mercados, en los que las inspecciones periódicas de vehículos son obligatorias para el cumplimiento de las normas de seguridad y las especificaciones ambientales.

A continuación, se muestra la evolución del crecimiento de los ingresos durante el periodo de nueve meses hasta el 30 de septiembre de 2015, así como los del tercer trimestre

Evolución de los ingresos en millones de euros:





Los ingresos de Applus+ Automotive crecieron un 5,0% alcanzando los 225,0 millones de euros. El crecimiento orgánico de los ingresos a tipos de cambio constantes fue del 1,5% en el periodo, con una mejora del 3,7% en el tercer trimestre.

En Irlanda, los ingresos han aumentado considerablemente durante el trimestre una vez resueltos los problemas para absorber la demanda que originaron la pérdida de ingresos en el primer semestre.

Al igual que ocurrió en el primer semestre, los ingresos procedentes de España se mantuvieron en los mismos niveles del ejercicio anterior, con crecimientos en Madrid y otras regiones que compensaron la caída en las Islas Canarias por el incremento de la competencia, así como el cambio de tarifa en Alicante.

El Tribunal de Justicia de la Unión Europea ha validado la tesis defendida por Applus respecto al régimen de autorización que regula las ITV s en Cataluña. El proceso continuará en el Tribunal Supremo Español, y se prevé que dicte sentencia firme durante 2016.

En EEUU se obtuvieron buenos resultados a pesar del fin de las ventas de los dispositivos SmogDADdy en California. Applus+ ganó el concurso para la renovación del contrato con la Autoridad de Protección Medioambiental de Illinois, que comenzará en noviembre de 2016 conforme a unas nuevas condiciones.

El crecimiento de los ingresos en América Latina ha sido bueno en el periodo. Chile continúa con el proceso de transición a los nuevos contratos y en Argentina se están construyendo nuevas estaciones de acuerdo con el nuevo contrato que comienza a mediados del próximo año.

La situación en Finlandia y Dinamarca, donde los mercados se mantienen muy competitivos, no ha variado.

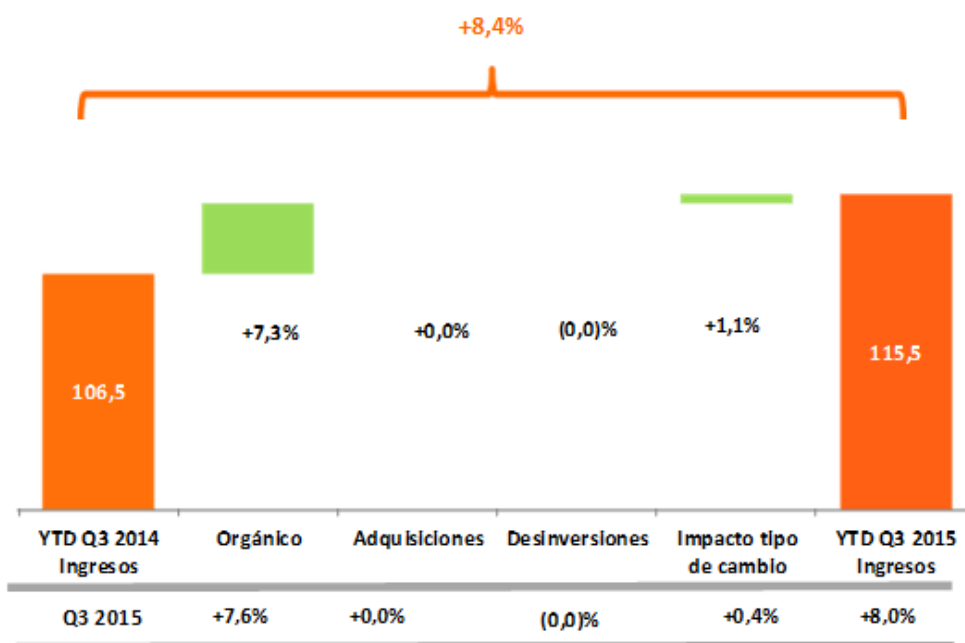
Se prevé que la tendencia de crecimiento orgánico de los ingresos en el periodo se mantenga hasta el final del ejercicio.

Applus+ IDIADA

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

A continuación, se muestra la evolución del crecimiento de los ingresos durante el periodo de nueve meses hasta el 30 de septiembre de 2015, así como los del tercer trimestre

Evolución de los ingresos en millones de euros:



Los ingresos de Applus+ IDIADA crecieron un 8,4% hasta alcanzar los 115,5 millones de euros. El crecimiento orgánico a tipos de cambio constantes en el periodo fue del 7,3%.

Homologación y Seguridad Pasiva, que representan aproximadamente el 15% y el 30% de los ingresos de la división respectivamente, continuaron con un fuerte crecimiento generando gran parte del crecimiento de la división.



En relación al reciente problema de los controles de emisiones contaminantes, aún es demasiado pronto para evaluar el impacto que tendrá en Applus+, pero es probable que dé lugar a una aceleración en la revisión de las normativas de ensayo por parte de las autoridades regionales y nacionales que regulan esta actividad.

Las secciones de Chasis y Powertrain también tuvieron buenos crecimientos, principalmente por la consecución de proyectos relacionados con los sistemas de asistencia avanzada al conductor (ADAS).

Se prevé que la tendencia de crecimiento actual continúe hasta el final del ejercicio.