

## 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 euros<sup>1</sup>
  - El resultado operativo ajustado crece un 8% hasta los 159 millones de euros<sup>1,2</sup>
  - El margen del resultado operativo ajustado crece 30 puntos básicos hasta un 9,8%<sup>1,2</sup>
  - El flujo de efectivo ajustado de las actividades operativas crece un 29% hasta los 132 millones de euros<sup>2,3</sup>
- 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](mailto:aston.swift@applus.com)

## **Medios**

Kreab, Madrid:

Susana Sanjuan +34 91 7027 170

[ssanjuan@kreab.com](mailto:ssanjuan@kreab.com)

Francisco Calderón +34 91 7027 170

[fcalderon@kreab.com](mailto:fcalderon@kreab.com)

## **Asesores de renta variable**

Barclays, London:

Justin Shinebourne +44 203 134 8028

[justin.shinebourne@barclays.com](mailto:justin.shinebourne@barclays.com)

Matthew Brook

+44 203 134 9972

[matthew.brook@barclays.com](mailto:matthew.brook@barclays.com)

## **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](http://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](http://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
<b>Ingresos</b>	<b>1.618,7</b>	<b>2,4%</b>
Crecimiento Organico a tipos de cambio constante		4,4%
<b>Resultado Operativo Ajustado</b>	<b>158,8</b>	<b>5,3%</b>
Crecimiento Organico a tipos de cambio constante		8,0%
Margen Operativo Ajustado	9,8%	+ 30 bps
<b>Resultado Neto Ajustado</b>	<b>87,7</b>	<b>102,1%</b>
<b>Operating Cash Flow Ajustado</b>	<b>132,3</b>	<b>29,1%</b>
<b>EPS Ajustado</b>	<b>0,67</b>	<b>n/a</b>

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
<b>Ingresos</b>	<b>547,8</b>	<b>546,3</b>	<b>558,6</b>
<i>% Cambio</i>		<i>0,3%</i>	<i>(1,9)%</i>
<b>Resultado Op. Aj.</b>	<b>48,2</b>	<b>47,4</b>	<b>49,4</b>
<i>% Cambio</i>		<i>1,7%</i>	<i>(2,5)%</i>
<b>Margen</b>	<b>8,8%</b>	<b>8,7%</b>	<b>8,9%</b>

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

\* 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
<b>Ingresos</b>	<b>392,7</b>	<b>361,7</b>	<b>372,6</b>
<i>% Cambio</i>		<i>8,6%</i>	<i>5,4%</i>
<b>Resultado Op. Aj.</b>	<b>34,1</b>	<b>30,9</b>	<b>31,9</b>
<i>% Cambio</i>		<i>10,0%</i>	<i>6,8%</i>
<b>Margen</b>	<b>8,7%</b>	<b>8,6%</b>	<b>8,6%</b>

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

\* 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
<b>Ingresos</b>	<b>205,7</b>	<b>182,3</b>	<b>186,2</b>
<i>% Cambio</i>		<i>12,8%</i>	<i>10,5%</i>
<b>Resultado Op. Aj.</b>	<b>17,9</b>	<b>15,0</b>	<b>15,2</b>
<i>% Cambio</i>		<i>19,2%</i>	<i>17,5%</i>
<b>Margen</b>	<b>8,7%</b>	<b>8,2%</b>	<b>8,2%</b>

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

\* 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
<b>Ingresos</b>	<b>46,9</b>	<b>45,5</b>	<b>56,6</b>
% Cambio		3,2%	(17,1)%
<b>Resultado Op.</b>	<b>2,0</b>	<b>2,0</b>	<b>1,9</b>
% Cambio		0,0%	4,2%
<b>Margen</b>	<b>4,2%</b>	<b>4,4%</b>	<b>3,4%</b>

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

\* 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
<b>Ingresos</b>	<b>279,7</b>	<b>266,2</b>	<b>273,6</b>
<i>% Cambio</i>		5,1%	2,2%
<b>Resultado Op. Aj.</b>	<b>60,0</b>	<b>57,0</b>	<b>59,1</b>
<i>% Cambio</i>		5,4%	1,6%
<b>Margen</b>	<b>21,5%</b>	<b>21,4%</b>	<b>21,6%</b>

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

\* 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
<b>Ingresos</b>	<b>145,5</b>	<b>131,6</b>	<b>132,5</b>
<i>% Cambio</i>		<i>10,6%</i>	<i>9,8%</i>
<b>Resultado Op. Aj.</b>	<b>19,0</b>	<b>17,6</b>	<b>17,6</b>
<i>% Cambio</i>		<i>7,9%</i>	<i>8,2%</i>
<b>Margen</b>	<b>13,1%</b>	<b>13,4%</b>	<b>13,2%</b>

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

\* 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.

## 2014 Full Year Results Announcement 27 February 2015

Applus Services, S.A. ("Applus+" or "the Group"), one of the world's leading companies in Testing, Inspection and Certification, today announces the results for the year ended 31 December 2014.

### Highlights of financial results for the year

- Solid growth in full year revenue, operating profit and cash flow, in line with restated guidance at H1
  - Revenue up 4.4% to €1.62 billion<sup>1</sup>
  - Adjusted operating profit up 8.0% to €159 million<sup>1,2</sup>
  - Adjusted operating profit margin up 30bps to 9.8%<sup>1,2</sup>
  - Adjusted operating cash flow up 29% to €132 million<sup>2,3</sup>
- Successful delivery of diversified inorganic growth strategy
  - Acquisitions of aerospace NDT in North America and infrastructure services in Latin America
  - Divestment of food labs in Spain and NDT activities in Belgium
- Board proposes maiden dividend of €0.13 per share, in line with IPO guidance

1. Organic growth at constant exchange rates
2. Adjusted results are stated before other results as detailed in the overview of performance
3. Adjusted operating cash flow stated as adjusted EBITDA plus working capital change minus capex and tax paid

### **Fernando Basabe, Chief Executive Officer of Applus+, said:**

*"I am pleased to report the 2014 full year results today which show solid organic revenue growth and improvement in adjusted operating profit margin compared to the prior year. This good operational performance alongside the change in the Group's financial structure following the IPO in May of last year, enabled us to turn a significant net reported loss in 2013 into a net reported profit of €24 million and combined with strong cash flow growth, resulted in leverage reducing from 4.7x Net Debt to EBITDA to 3.1x.*

*As a leading service provider to the oil and gas industry, we expect a lower oil price to negatively impact testing, inspection and certification spending leading to a slight decline in revenues in this part of the Applus+ Group portfolio in 2015. The remainder of the Group remains well placed to benefit from the growth drivers in their respective industries. Overall, we currently expect to deliver revenue this year approximately in-line with last year on an organic, constant currency basis. With the benefit of current exchange rates and acquisitions already made, we expect mid-single digits total reported revenue growth.*



*We are taking the necessary actions to reduce the cost base in the oil and gas divisions to mitigate the margin pressure they will feel. Combined with the contribution of solid margin performance from the other divisions, we expect Group adjusted operating profit margin to be flat to down on the prior year level.*

*The longer term drivers in the various industries we serve are favourable. The current uncertainty on the oil and gas industry will inevitably have some impact on Group revenue in the short term, but the continuing and longer term demand for verification of energy assets must increase due to the global requirement for more energy infrastructure as well as the ageing of the existing asset base. The parts of the Group unrelated to oil and gas also hold favourable long term growth drivers, from increased demand for safety and quality services and the increased expansion of the Applus+ network into new territories.*

*The Board will propose the payment of a maiden dividend of 13 cents per share. The declaration of a dividend reflects our confidence in the future earnings and cash generation of the Applus+ Group and our commitment to shareholder returns.”*

## **For further information:**

Applus+ Investor Relations:

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

## **Media**

Kreab, Madrid:

Susana Sanjuan +34 91 7027 170 [ssanjuan@kreab.com](mailto:ssanjuan@kreab.com)

Francisco Calderón +34 91 7027 170 [fcalderon@kreab.com](mailto:fcalderon@kreab.com)

## **Equity Advisors**

Barclays, London:

Justin Shinebourne +44 203 134 8028 [justin.shinebourne@barclays.com](mailto:justin.shinebourne@barclays.com)

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

## **Webcast**

There will be an analyst presentation on these results in London today at 9.15am which will be available to listen to by webcast either live or after the event. For further details please visit the company website at [www.applus.com](http://www.applus.com) under Investor Relations/Financial Reports or contact one of the people above.

### ***About Applus+ Group***

Applus+ is one of the world's leading and most innovative companies in the Testing, Inspection and Certification sector. It provides solutions for customers in all types of industries to ensure that their assets and products meet quality, health & safety and environmental standards and regulations.

Headquartered in Barcelona, Spain, Applus+ operates in more than 70 countries and employs 20,000 people.

Applus+ is listed on the Barcelona, Bilbao, Madrid and Valencia stock exchanges. The total number of shares is 130,016,755.

**ISIN: ES0105022000**

**Ticker Symbol: APPS-MC**

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

## FULL YEAR REPORT 2014

### Overview of performance

The financial performance of the Group is presented in an “adjusted” format alongside the statutory (“reported” or “actual”) results. The adjustments are made in order that the underlying financial performance of the business can be viewed and compared to prior periods by removing the financial effects of other results.

Organic revenue and profit growth are calculated in this report by excluding acquisitions or disposals made in the prior twelve month period to the accounting date. Organic is stated at constant exchange rates, taking the current year average rates used for the income statements and applying them to the results in the prior period.

In the table below the adjusted results are presented alongside the statutory results showing the effect of those adjustments.

EUR Million	FY 2014			FY 2013			+/- % Adj. Results
	Adj. Results	Other results	Statutory results	Adj. Results	Other results	Statutory results	
Revenue	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%
Operating Profit	158.8	(82.7)	76.1	150.7	(193.5)	(42.8)	5.3%
Net financial expenses	(32.6)	(4.0)	(36.6)	(86.4)	0.0	(86.4)	
Share of profit of associates	2.3	0.0	2.3	2.5	0.0	2.5	
Profit Before Taxes	128.4	(86.7)	41.8	66.8	(193.5)	(126.7)	92.2%
Income tax	(33.4)	22.8	(10.6)	(18.9)	(20.0)	(38.8)	
Non controlling interests	(7.3)	0.0	(7.3)	(4.6)	0.0	(4.6)	
Net Profit	87.7	(63.9)	23.8	43.4	(213.5)	(170.1)	102.1%

The figures shown in the table above are rounded to the nearest €0.1 million.

Other results of €82.7 million (2013: €193.5m) in the operating profit represent amortisation of acquisition intangibles of €45.3 million (2013: €48.2m), IPO related costs of €28.2 million (2013: €16.7m), impairments of €0.0 million (2013: €119.2m), restructuring costs of €8.9 million (2013: €4.8m) and other items of €0.2 million (2013: €4.6m).

Other results of €4.0 million (2013: €0.0m) in the net financial expenses are the write-off of the brought forward un-amortised portion of arrangement fees for the pre-IPO debt.

Other results of €22.8 million (2013: €20.0m) in the income tax is the net tax effect on the Other results.

In the table below key financial figures for the year are shown.

	2014	Change vs 2013
<b>Revenue</b>	<b>1,618.7</b>	<b>2.4%</b>
Organic Growth @ constant currency		4.4%
<b>Adjusted Operating Profit</b>	<b>158.8</b>	<b>5.3%</b>
Organic Growth @ constant currency		8.0%
Adjusted Operating Margin	9.8%	+ 30 bps
<b>Adjusted Net Profit</b>	<b>87.7</b>	<b>102.1%</b>
<b>Adjusted Operating Cash Flow</b>	<b>132.3</b>	<b>29.1%</b>
<b>Adjusted EPS</b>	<b>0.67</b>	<b>n/a</b>

Revenue increased by 2.4% to €1,618.7 million for the year ended 31 December 2014. Revenue growth comprised organic revenue growth at constant exchange rates of 4.4%, revenue from acquisitions less disposals of 0.2% and the adverse effect of currency of 2.2%.

Adjusted operating profit increased by 5.3% to €158.8 million in the year. Organic adjusted operating profit growth for the year was 8.0%.

The adjusted operating profit margin increased by 30 bps to 9.8% on both an organic and reported basis.

The reported operating profit was €76.1 million, compared to a loss of €42.8 million in the prior period. One of the main reasons for this improved result is the one-off expenses in the prior period relating to the impairment of certain of the Group's assets.

The net financial expense reduced significantly in the period from €86.4 million to €36.6 million following the reduction of debt from the net proceeds of the primary offering of the initial public offering (IPO). The debt facilities were refinanced at the same time as the IPO at lower rates than the prior debt facility.

The effective tax rate charged on the adjusted operating profit was 21.0% and on the adjusted profit before tax was 26.0%. The actual tax rate on the reported profit before tax was 25.4%. The rates for the prior period are not meaningful as the capital structure was materially different.

The growth in the adjusted earnings per share (Adjusted EPS) is a key performance indicator management will adopt when monitoring financial performance going forward. For the period under review the capital structure changed materially at the time of the IPO due to the issue of new shares and the repayment and subsequent refinancing of the debt. The Adjusted EPS using the Adjusted Net Profit of the Group of €87.7 million divided by the number of shares in issue at the year end of 130,016,755 is €0.67.

In North America, Applus+ purchased three companies with revenue of €22 million from Integrity Aerospace group (IAG) and other third party shareholders: X-Ray Industries, N-Ray Services and Arcadia Aerospace which are the premier suppliers of Non Destructive Testing to the aerospace market and gas turbine industries. The companies, with 74 years of history, have over 200 employees and operate primarily from 7 locations across the USA and Canada and a further 10 co-locations embedded within customer facilities. X-Ray Industries and N-Ray Services will form part of the Applus+ RTD division and will reinforce the division's strong presence in the North American market. Arcadia Aerospace will be part of Applus+ Laboratories and will be this division's first entry into the US market. The acquisition closed at the start of 2015 following the receipt of the necessary approvals from the US authorities.

In Latin America, Applus+ purchased Ingelog, a supplier of engineering and project management services to the civil and private infrastructure industries in the region. This acquisition of the leading provider of these services in Chile will support the strong growth and development of Applus+ Norcontrol in Latin America and is expected to add initial annual revenue of €18 million. The acquisition closed at the end of October 2014.

In October 2014 the Group disposed of Applus+ RTD in Belgium which accounted for €6.5 million revenue in the full year of 2013 as it lacked the critical mass to generate good profitable growth within Applus+.

Capital expenditure was €47.8 million in the year, a reduction from €52.3 million from the prior year. The ratio of capital expenditure to revenue was 3.0%.

The adjusted operating cash flow, expressed after capital expenditure and taxes, increased by 29% to €132.3 million as a consequence of the increase in profit and tight management of working capital. The adjusted free cash flow expressed as adjusted operating cash flow less financial expenses, increased by 83% to €107.4 million.

As a recently listed company, the Board will propose at the Group's first annual general meeting of shareholders (AGM) this year, the payment of a dividend of €0.13 per share. This is equivalent to €16.9 million and is 19.3% of the Adjusted Net Income of €87.7 million as shown in the summary financial results table above. This is in line with the guidance given at the time of the IPO. The

dividend, if approved by the shareholders at the AGM will be paid within a short period after this meeting.

The financial leverage of the group measured as Net Debt to last twelve months adjusted EBITDA (operating profit before depreciation, amortisation, impairment and others) has reduced significantly following the use of the IPO proceeds to pay down debt. The ratio was 3.1x (2013: 4.7x) at the end of the period.

The new five year debt facilities entered into by the Group at the time of the IPO are sufficient to ensure good liquidity for the medium and longer term. Further information on these is provided in Note 14 to the financial statements.

## **Outlook**

The Group currently expects to deliver revenue this year approximately in-line with last year, on an organic constant currency basis. With the benefit of current exchange rates and acquisitions already made, this converts to mid-single digits total reported revenue growth.

The overall adjusted operating profit margin is expected to be flat to down on the prior year level.

The longer term drivers in the various industries served by Applus+ are favourable. The current uncertainty on the oil and gas industry will inevitably have some impact on Group revenue in the short term, but the continuing and longer term demand for verification of energy assets must increase due to the global requirement for more energy infrastructure as well as the ageing of the existing asset base. The parts of the Group unrelated to oil and gas also hold favourable long term growth drivers, from increased demand for safety and quality services and the increased expansion of the Applus+ network into new territories.

## Operating review by division

### Applus+ RTD

Applus+ RTD is a leading global provider of Non Destructive Testing services to clients in the oil and gas, power utilities, aerospace and civil infrastructure industries. Services and tools provided by the division are to inspect and test the mechanical, structural and materials integrity of critical assets either at the time of construction or when in use, such as pipelines, pressure vessels and storage tanks without causing damage to those assets. The division has a workforce of 4,000 employees and is active in 18 countries.

Eur Million	FY 2014	FY 2013 Proforma (*)	FY 2013
<b>Revenue</b>	<b>547.8</b>	<b>546.3</b>	<b>558.6</b>
<i>% Change</i>		<i>0.3%</i>	<i>(1.9)%</i>
<b>Adj. Op. Profit</b>	<b>48.2</b>	<b>47.4</b>	<b>49.4</b>
<i>% Change</i>		<i>1.7%</i>	<i>(2.5)%</i>
<b>Margin</b>	<b>8.8%</b>	<b>8.7%</b>	<b>8.9%</b>

The figures shown in the table are rounded for clarity of presentation. The percentage changes and margins are calculated from the un-rounded numbers.

\* FY 2013 Proforma is restated at constant exchange rates and excluding the divested Belgium operation

Applus+ RTD reported both revenue and organic revenue growth of 0.3% at constant exchange rates. Total reported revenue declined by 1.9% due to a negative currency impact and the effect of the disposal of the non-strategic business in Belgium part way through the year.

The adjusted operating profit margin of 8.8% increased by 10bps on an organic basis, and declined by 10bps as reported due to currency.

The majority of the business lines and regions, especially in Europe, Canada, Middle East and Australia performed well as did the parts of North America unrelated to New Construction Pipelines. Following the completion of several large New Construction Pipeline projects in North America in the first quarter of 2014, and the expected new ones being absent in the second half of the year, the organic revenue growth of the division declined in the second half, against the high-teens growth of the prior year's second half, resulting in flat organic revenue for the full year of 2014.

In the last quarter of the year, the Group agreed the purchase, in the United States and Canada, of X-Ray Industries and N-Ray Services that fall under the umbrella of the Integrity Aerospace Group (IAG). These businesses that

generated approximately €20 million of revenue in 2014 provide non-destructive testing services to the US aerospace and industrial gas turbine industries providing Applus+ RTD with an entry into this important ancillary market. Also part of this acquisition is a third company called Arcadia Aerospace with almost €2 million of revenue that will form part of Applus+ Laboratories division. This acquisition was closed at the start of the year following the receipt of permits required from US authorities.

In view of the importance of USA to this division, the Group recently hired a new regional manager to strengthen the local leadership.

The outlook for the division in 2015 is uncertain following the fall of the oil price impacting spending by the oil and gas industry. At the oil price levels seen in the last few months, the Group expects organic revenue in this division to fall by approximately mid-single digits. This will be offset by the net inorganic revenue contribution and potentially positive currency benefit, assuming exchange rates remain at their current levels. Appropriate action is being taken with costs being reduced, but despite this the margin is expected to deteriorate slightly.

The structural drivers for non-destructive testing of energy assets remain positive through the periodic cycles that the energy industry experiences. The continuing and longer term requirements for verification of energy assets must increase due to the longer term global requirement for more energy infrastructure as well as the ageing of the existing asset base. This is supplemented by the almost 20% of the division now unrelated to Oil & Gas that has strong growth prospects.



## Applus+ Velosi

Applus+ Velosi is a leading global provider of vendor surveillance (third party inspection and auditing services to monitor compliance with client specifications in procurement transactions), site inspection, certification and asset integrity as well as specialised manpower services primarily to companies in the oil and gas industry. Applus+ Velosi is active in 47 countries around the world with a workforce of over 5,500 employees. Further specialised personnel are contracted by the division to work on specific projects for a specific time period.

<b>Eur Million</b>	<b>FY 2014</b>	<b>FY 2013 Proforma (*)</b>	<b>FY 2013</b>
<b>Revenue</b>	<b>392.7</b>	<b>361.7</b>	<b>372.6</b>
<i>% Change</i>		<i>8.6%</i>	<i>5.4%</i>
<b>Adj. Op. Profit</b>	<b>34.1</b>	<b>30.9</b>	<b>31.9</b>
<i>% Change</i>		<i>10.0%</i>	<i>6.8%</i>
<b>Margin</b>	<b>8.7%</b>	<b>8.6%</b>	<b>8.6%</b>

The figures shown in the table are rounded for clarity of presentation. The percentage changes and margins are calculated from the un-rounded numbers.

\* FY 2013 Proforma is restated at constant exchange rates

Applus+ Velosi reported for the full year at constant exchange rates, revenue growth of 8.6% and organic revenue growth of 5.6%. Total reported revenue growth was 5.4% which included additional revenue from an acquisition made at the end of 2013 less a negative currency impact.

The adjusted operating profit margin of 8.7% was 10bps higher than the prior year on both an organic and reported basis.

Significant revenue growth came from an extension of an existing contract in Africa, increased activity in the Middle East and new contracts in the US. Other regions also performed well. In Asia Pacific where some material offshore capex related technical inspection contracts came to an end, revenue was down on the prior year.

Applus+ Velosi has a strong offering and many long term contracts. Nevertheless, with the fall of the oil price, this division is not immune to customer pressure on pricing, risk of reduced scope of work on renewals and lack of new oil and gas projects coming to market. If the oil price levels seen in the last few months remain to the end of the year, it is expected the 2015 organic revenue in this division to hold approximately steady with last year. Costs are being reduced in this division which will mitigate the margin pressure Applus+ Velosi will suffer in the year.

The succession of Dr Nabil Abd Jalil by Ramon Fernandez Armas as Chief Executive of this division has progressed smoothly and the Applus+ Velosi and Applus+ Norcontrol divisions have now been integrated.

## Applus+ Norcontrol

Applus+ Norcontrol primarily provides quality assurance, quality control, testing and inspection (including statutory inspection) and project management services to the utilities, telecommunications, oil and gas, minerals and civil infrastructure sectors. Applus+ Norcontrol also provides health, safety and environmental (HSE) consultancy, testing and inspection. The division is active in more than 20 countries with over 4,800 employees with global management control split by Latin America and Spain and Rest of World.

<b>Eur Million</b>	<b>FY 2014</b>	<b>FY 2013 Proforma (*)</b>	<b>FY 2013</b>
<b>Revenue</b>	<b>205.7</b>	<b>182.3</b>	<b>186.2</b>
<i>% Change</i>		<i>12.8%</i>	<i>10.5%</i>
<b>Adj. Op. Profit</b>	<b>17.9</b>	<b>15.0</b>	<b>15.2</b>
<i>% Change</i>		<i>19.2%</i>	<i>17.5%</i>
<b>Margin</b>	<b>8.7%</b>	<b>8.2%</b>	<b>8.2%</b>

The figures shown in the table are rounded for clarity of presentation. The percentage changes and margins are calculated from the un-rounded numbers.

\* FY 2013 Proforma is restated at constant exchange rates

Applus+ Norcontrol reported for the full year revenue growth of 12.8% and organic revenue growth of 11.1% each at constant exchange rates. Total reported revenue growth of 10.5% included two months additional revenue from the acquisition of Ingelog less a negative currency impact.

The adjusted operating profit margin of 8.7% was 50bps higher than the prior year.

This strong level of growth came primarily from winning new contracts in Latin America and the Middle East. The Spanish market grew low single digits for the year which is a significant turnaround following several years of decline.

Applus+ Norcontrol in Latin America is the largest region outside of Spain and is benefiting from the considerable civil and energy infrastructure investment in the region.

At the end of 2014, the Group announced the acquisition of Ingelog in Chile, a supplier of project management services to the civil and private infrastructure industries in the region and which reported revenue of €18 million in 2014.

The drivers for Applus+ Norcontrol are favourable with the Spanish market expected to continue to grow moderately and expansion into overseas markets expected to provide stronger growth with the Middle East, North Africa and Mexico being at the forefront. This should result in organic revenue at constant exchange rates growing at least mid-single digits in 2015 with further margin improvement.

## Applus+ Laboratories

Applus+ Laboratories provides a range of laboratory-based product testing, management system certification and product development services to clients in a wide range of industries including the aerospace, oil and gas and electronic payment sectors. Applus+ Laboratories employs approximately 600 people in 12 countries.

<b>Eur Million</b>	<b>FY 2014</b>	<b>FY 2013 Proforma (*)</b>	<b>FY 2013</b>
<b>Revenue</b>	<b>46.9</b>	<b>45.5</b>	<b>56.6</b>
<i>% Change</i>		<i>3.2%</i>	<i>(17.1)%</i>
<b>Adj. Op. Profit</b>	<b>2.0</b>	<b>2.0</b>	<b>1.9</b>
<i>% Change</i>		<i>0.0%</i>	<i>4.2%</i>
<b>Margin</b>	<b>4.2%</b>	<b>4.4%</b>	<b>3.4%</b>

The figures shown in the table are rounded for clarity of presentation. The percentage changes and margins are calculated from the un-rounded numbers.

\* FY 2013 Proforma is restated at constant exchange rates and excluding the divested Agrofood business

Applus+ Laboratories reported full year organic revenue growth of 3.2% at constant exchange rates, but total reported revenue declined by 17.1% due to the disposal at the start of the year of the Agrofood business.

The adjusted operating profit margin of 4.2% was 20bps lower on an organic basis and 80bps higher than the prior year on a reported basis. The margin was supported by the disposal of the low margin Agrofood business, but on an organic basis was reduced by poor performance in Systems Certification as well as the start-up costs for a new laboratory in Saudi Arabia.

Sectors that grew well were Building Products and Aerospace from the Spanish based laboratories and the Oil & Gas business in Norway, but this was offset by poor performance in the Systems Certification business that serves the Spanish market. A newly built laboratory in Saudi Arabia for the testing of materials and consumer products manufactured and entering the country received full

accreditation towards the end of the year and this is expected to be profitable in 2015.

In the last quarter of the year, the Group agreed the purchase of Arcadia Aerospace that is part of the Integrity Aerospace Group acquired with Applus+ RTD which provides testing services of composite materials of aerospace components. This is a key focus area of the Applus+ Laboratories division and provides a strategic new entry position into the North American market. This business generated approximately € 2 million of revenue in 2014. This acquisition was closed at the start of the year following receipt of permits required from the US authorities.

The outlook for 2015 is for revenue growth to accelerate to mid-single digits on an organic basis and at least high single digits including the revenue from the acquisition and potentially favourable currency benefit if exchange rates remain at current levels. The adjusted operating profit margin is expected to increase significantly.

### Applus+ Automotive

Applus+ Automotive is the second largest provider, measured by number of inspections, of statutory vehicle inspection services globally. The Group provides vehicle inspection and certification services across a number of jurisdictions in which periodic vehicle inspections for compliance with technical safety and environmental specifications are mandatory. The Group carried out more than 11 million vehicle inspections in 2014 across Spain, Ireland, Denmark, Finland, the United States, Argentina, Chile and Andorra and this division employs approximately 3,300 people.

<b>Eur Million</b>	<b>FY 2014</b>	<b>FY 2013 Proforma (*)</b>	<b>FY 2013</b>
<b>Revenue</b>	<b>279.7</b>	<b>266.2</b>	<b>273.6</b>
<i>% Change</i>		<b>5.1%</b>	<b>2.2%</b>
<b>Adj. Op. Profit</b>	<b>60.0</b>	<b>57.0</b>	<b>59.1</b>
<i>% Change</i>		<b>5.4%</b>	<b>1.6%</b>
<b>Margin</b>	<b>21.5%</b>	<b>21.4%</b>	<b>21.6%</b>

The figures shown in the table are rounded for clarity of presentation. The percentage changes and margins are calculated from the un-rounded numbers.

\* FY 2013 Proforma is restated at constant exchange rates

Applus+ Automotive reported for the full year organic revenue growth of 3.7% at constant exchange rates and total revenue growth of 5.1% which included additional revenue from the acquisition of new stations from a company in Denmark made at the end of 2013, less a negative currency impact.

The adjusted operating profit margin of 21.5% was stable with the prior year.

The division performed well considering the impact of several contractual changes during the year. Strong revenue growth came from the existing contracts in Latin America and Ireland, with the latter benefiting from additional ancillary contracts awarded during the year as well as a step up in enforcement from the authorities in the final quarter. In Chile, Applus+ is confirmed on four new contracts although the overall revenue and profit will initially be lower than the previous contracts. Revenue from Spain was slightly lower than the prior year due to a price reduction on the Alicante contract, increased competition allowed into the Canary Islands and two fewer stations in the Basque country offset by new stations built in Madrid. North America had lower revenue due to the end of the equipment sales contract in Ontario, although this was compensated for by good underlying growth and very good sales of proprietary inspection equipment in California.

The outlook for 2015 is positive. There are no material contracts expected to terminate or resize during the year, including the emissions contract in Illinois. Overall, the division is expected to generate organic revenue growth at constant exchange rates in the low single digits range and again maintain margins approximately level with last year.

### Applus+ IDIADA

Applus+ IDIADA provides services to the world's leading vehicle manufacturers. These include safety and performance testing, engineering services and homologation (regulatory approval). The Group also operates what it believes is the world's most advanced independent proving ground near Barcelona and has a broad client presence across the world's car manufacturers. Applus+ IDIADA employs approximately 1,800 people and is represented in 23 countries.

<b>Eur Million</b>	<b>FY 2014</b>	<b>FY 2013 Proforma (*)</b>	<b>FY 2013</b>
<b>Revenue</b>	<b>145.5</b>	<b>131.6</b>	<b>132.5</b>
<i>% Change</i>		<i>10.6%</i>	<i>9.8%</i>
<b>Adj. Op. Profit</b>	<b>19.0</b>	<b>17.6</b>	<b>17.6</b>
<i>% Change</i>		<i>7.9%</i>	<i>8.2%</i>
<b>Margin</b>	<b>13.1%</b>	<b>13.4%</b>	<b>13.2%</b>

The figures shown in the table are rounded for clarity of presentation. The percentage changes and margins are calculated from the un-rounded numbers.

\* FY 2013 Proforma is restated at constant exchange rates

---

Applus+ IDIADA reported full year organic revenue growth of 10.6% at constant exchange rates and total reported revenue growth of 9.8% due to a negative currency impact.

The adjusted operating profit margin of 13.1% was slightly under the prior year mainly due to increased depreciation following increased investment.

The division performed very well across all business lines and geographies except for the small operations in India and Brazil which are now in the process of being restructured. Revenue growth outside of the core Spanish market increased at a faster pace increasing the diversification and penetration into other European and Asian markets.

During the year Applus+ IDIADA commenced the design and building of a new extensive proving ground in China which is expected to be complete by the end of this year. Applus+ IDIADA will manage the ground which will enable it to reach a far wider Asian automotive customer base.

The outlook for this division is good, with organic revenue expected to grow at high single digits and the margin to remain at similar levels.

End of 2014 Full Year Results Announcement. This summary announcement is taken from the Consolidated Financial Statements as at 31 December 2014.

This announcement is an extract and translation of the full year financial results announcement as filed with the Spanish regulator, Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV). In cases of discrepancy, the Spanish version filed with the CNMV will prevail.