

Comunicación de los resultados del ejercicio 2018 completo

26 de febrero de 2019

Applus Services, S.A. ("Applus+" o "el Grupo"), una de las compañías líderes mundiales en inspección, ensayos y certificación, y con mayor capacidad de innovación, presenta hoy los resultados del ejercicio 2018 completo, finalizado a 31 de diciembre ("el periodo").

Principales magnitudes financieras

- Crecimiento orgánico del 4,9% incrementando a lo largo del año
- Todas las divisiones contribuyeron al crecimiento y mejora orgánica del margen
- Mejora del margen del resultado operativo ajustado de 116 puntos básicos
- Se han completado cuatro adquisiciones con ingresos anuales de 16 millones de euros y márgenes altos
- Refinanciada la deuda financiera del grupo, extendiendo el vencimiento y diversificando las fuentes de financiación
- Resultados del ejercicio 2018:
 - Ingresos de 1.675,9 millones de euros, +5,9% (orgánico¹ +4,9%)
 - Resultado Operativo² de 170,8 millones de euros, +19,4% (+6,2% orgánico¹)
 - Margen del Resultado Operativo² de 10,2%, 116 puntos básicos superior al del ejercicio anterior (+11 bps orgánico¹)
 - Flujo de efectivo² de las operaciones de 139,9 millones de euros, un 2,8% superior
 - Resultado neto de 41,2 millones de euros, un 15,8% superior al ejercicio anterior
 - Beneficio por acción² de 0,68 euros, un 9,4% superior
- El Consejo de Administración propondrá la distribución de un dividendo de 0,15 euros por acción, un 15,4% superior al año anterior

1. Orgánico a tipos de cambio constantes

2. El resultado operativo, el margen del resultado operativo, el flujo de efectivo de las operaciones y el beneficio por acción, se presentan ajustados por Otros Resultados (ver tabla en página 5)

Fernando Basabe, Consejero ejecutivo de Applus+, informa:

"Me satisface presentar los buenos resultados obtenidos en el ejercicio 2018. Las cuatro divisiones han crecido de forma orgánica siendo remarcable la mejora gradual durante el año, que se ha visto favorecida por la tendencia positiva de los mercados en los que operamos así como por el incremento en nuestra cuota de mercado. El crecimiento orgánico unido al alto margen de las adquisiciones ha dado como resultado un fuerte crecimiento del beneficio operativo orgánico y estatutario.

La generación de caja en el ejercicio ha sido positiva, con un incremento del flujo de efectivo libre ajustado del 20% debido al crecimiento del resultado operativo y a los menores pagos por intereses e impuestos, que han compensado el incremento del capital circulante debido a los mayores ingresos en la división de Energy & Industry en el último trimestre del ejercicio 2018.

Hemos realizado cuatro adquisiciones en tres de las divisiones en las que opera el grupo, todas ellas con márgenes muy positivos y a precios atractivos. Esperamos continuar realizando este tipo de adquisiciones de acuerdo con nuestra estrategia.

Hemos refinanciado con éxito la deuda bancaria sindicada del Grupo alargando los vencimientos, incrementando la flexibilidad de la misma y diversificando las fuentes de financiación.

El beneficio ajustado por acción ha crecido por encima del 9% como consecuencia de la mejora del resultado operativo ajustado y el beneficio de las adquisiciones realizadas en los dos ejercicios anteriores.

El Consejo de Administración del Grupo propondrá un dividendo de 15 céntimos por acción, un 15,4% superior al del ejercicio anterior. Este dividendo supone el 22% del Resultado Neto Ajustado, en línea con el plan estratégico presentado el año pasado.

En 2018, los negocios relacionados con el mercado del petróleo y el gas, que representan un 36% de los ingresos del Grupo, han vuelto a crecer de forma orgánica. Esto se debe principalmente al incremento de gasto de nuestros clientes en mantener sus activos y operaciones (opex). Si bien, continuamos atentos a los potenciales cambios de la demanda fruto de la volatilidad del precio del petróleo, por el momento estamos observando un crecimiento continuado en este segmento opex así como la estabilización de la demanda de nuestro servicios relacionados con proyectos de nueva construcción (capex). Los contratos de nueva construcción representan el 11% de los ingresos del Grupo, mientras que en 2014 eran el 24%. Mantenemos nuestra capacidad para el momento en el que los proyectos de nueva construcción se reactiven.



El resto de los mercados en los que operamos continúan en situación favorable. Estamos en línea para cumplir los objetivos de crecimiento del plan estratégico presentado el año pasado y mantenemos el compromiso con los objetivos financieros así como con nuestras prioridades de inversión y asignación de capital. En el ejercicio 2019 prevemos que los ingresos orgánicos del Grupo a tipos de cambio constantes se incrementen alrededor del 5%, y el margen del resultado operativo ajustado mejore entre 20 y 30 puntos básicos.

Actualización Plan estratégico de 2018

El 27 de Febrero de 2018 Applus+ presentó al mercado una actualización de su plan estratégico para el periodo 2018-2020, definiendo los objetivos financieros y prioridades de inversión. Los objetivos fijados para 2018 de crecimiento de los ingresos del Grupo a tipos de cambio constantes en torno al 5% anual e incremento del margen del resultado operativo ajustado entre 70 y 100 puntos básicos (revisado posteriormente entre 100 y 120 puntos básicos) han sido alcanzados. Para el ejercicio 2019 y 2020 mantenemos nuestra previsión de crecimiento orgánico de alrededor del 5% y la mejora entre 20 y 30 puntos básicos del margen del resultado operativo ajustado. El Grupo espera continuar con una buena generación de caja, y continuar proponiendo la distribución de un dividendo que represente aproximadamente el 20% del Resultado Neto Ajustado, lo que unido al objetivo de mantener el ratio de apalancamiento financiero por debajo de 3,0 veces dejará capacidad para realizar adquisiciones en el rango de 150 millones de euros al año.

Presentación y Webcast

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

Para acceder vía webcast haga click sobre el siguiente enlace y regístrese <https://edge.media-server.com/m6/p/gpxo536w> o a través de la página web del Grupo www.applus.com en el apartado de Inversores/Informes Financieros.

Para escuchar la presentación por teléfono, marque uno de los siguientes números y facilite el código de acceso **4158018**.



Si llama desde:

España +34 91 4146 280

Reino Unido +44 (0) 8445 718 892

Francia +33 (0) 1 76 70 07 94

Alemania +49 (0) 6924437351

Estados Unidos +1 631 510 7495

Línea Internacional Standard +44 (0) 2071 928 000

Para más información:

Applus+ Relación con inversores:

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

Medios

Kreab, Madrid:

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

Asesores de renta variable, Europa

Barclays Bank PLC, London:

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

Sobre el Grupo Applus+

Applus+ es una de las compañías líderes mundiales y con mayor capacidad de innovación del sector de inspección, ensayo y certificación. Proporciona soluciones para clientes de todo tipo de sectores, con el objetivo de garantizar que sus activos y productos cumplen las normas y reglamentos en materia medioambiental, de calidad y de salud y seguridad.

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

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

ISIN: ES0105022000

Símbolo: APPS-MC

Más información en www.applus.com

INFORME DE EJERCICIO COMPLETO 2018

Evolución del negocio

Las principales magnitudes financieras del Grupo se presentan de forma "ajustada" junto a los resultados estatutarios. La finalidad de los ajustes es permitir la comparación de la evolución de los negocios con la de anteriores ejercicios, eliminando los efectos financieros de partidas no recurrentes.

Los ingresos orgánicos y el resultado se presentan ajustados, excluyendo las adquisiciones o enajenaciones realizadas en los últimos doce meses. El crecimiento orgánico se calcula a tipo de cambio constante, 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 2018			FY 2017			+/- % Resultados Ajustados
	Resultados ajustados	Otros resultados	Resultados Estatutarios	Resultados ajustados	Otros resultados	Resultados Estatutarios	
Ingresos	1.675,9	-	1.675,9	1.583,1	-	1.583,1	5,9%
Ebitda	218,0	-	218,0	187,3	(3,7)	183,6	16,4%
Resultado Operativo	170,8	(66,0)	104,8	143,0	(60,9)	82,2	19,4%
Resultado Financiero	(17,3)	(3,9)	(21,2)	(21,5)	0,0	(21,5)	
Resultado por compañías consolidadas por el método de la participación	0,0	0,0	0,0	0,6	0,0	0,6	
Resultado antes de impuestos	153,5	(70,0)	83,5	122,2	(60,9)	61,3	25,6%
Impuesto sobre Sociedades	(37,3)	14,0	(23,4)	(29,4)	11,7	(17,7)	
Impuesto sobre Sociedades Extraordinario	0,0	0,0	0,0	0,0	2,0	2,0	
Resultado atribuible a intereses minoritarios	(19,0)	0,0	(19,0)	(10,0)	0,0	(10,0)	
Resultado Neto	97,2	(56,0)	41,2	82,8	(47,2)	35,6	17,4%
Numero de acciones	143.018.430		143.018.430	133.267.174		133.267.174	
EPS, en Euros	0,680		0,288	0,621		0,267	9,4%
<i>Impuesto de sociedades/Rtd antes Impuestos</i>	<i>(24,3)%</i>		<i>(27,9)%</i>	<i>(24,1)%</i>		<i>(28,9)%</i>	

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

Las partidas de otros resultados dentro del resultado operativo, por valor de 66,0 millones de euros (60,9 millones de euros en 2017), corresponden a la amortización de los intangibles de las adquisiciones por valor de 59,2 millones de euros (2017: 50,1 millones de euros), indemnizaciones por restructuración por valor de 2,9 millones de euros (2017: 5,4 millones de euros), a costes relacionados con las adquisiciones por importe de 1,0 millones de euros (2017: 0,9 millones de euros) y otros costes por valor de 3,0 millones de euros (2017: 0,8 millones de euros).

En el mismo periodo del ejercicio anterior se registró un impacto en EBITDA por valor de 3,7 millones de euros que corresponde a los costes relacionados con el

plan histórico de incentivos para directivos asociados a la Oferta Pública Inicial de Venta.

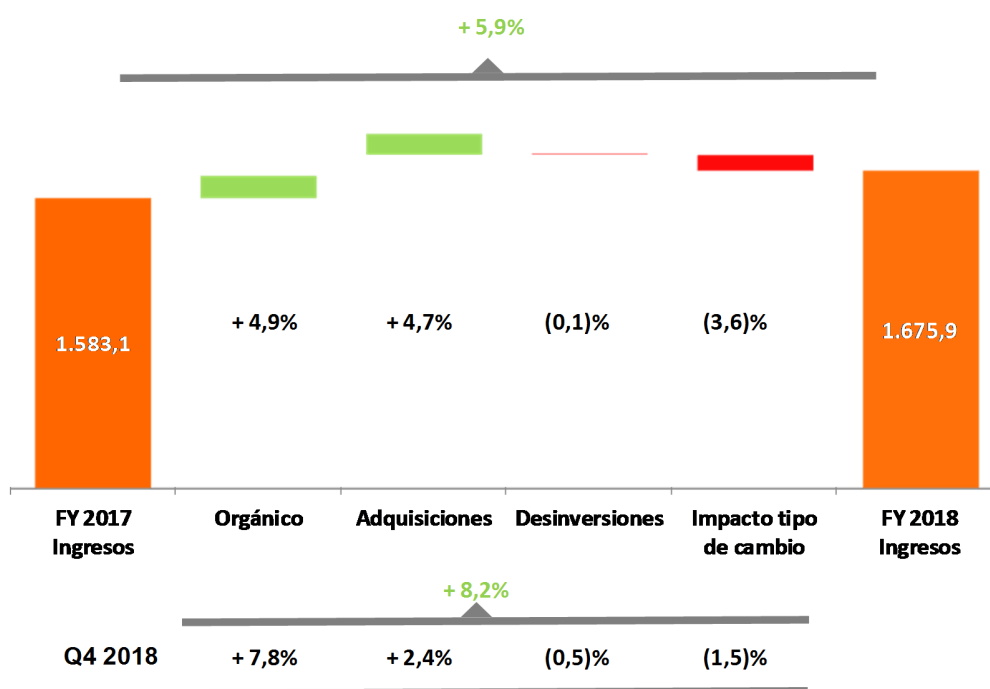
Dentro del resultado financiero, la partida de 3,9 millones de euros corresponde a los costes de formalización no amortizados de la deuda previa a la refinanciación realizada en el mes de Julio de 2018.

Dentro del epígrafe de impuesto sobre sociedades se recoge el impacto fiscal de las partidas antes descritas como otros resultados y asciende a 14,0 millones de euros (2017: 11,7 millones de euros). Dentro de este mismo epígrafe en 2017 se incluyó un impacto fiscal extraordinario por valor de 2,0 millones de euros principalmente debido al cambio legislativo en Estados Unidos.

Ingresos

Los ingresos obtenidos en este ejercicio por importe de 1.675,9 millones de euros han sido un 5,9% superior a los del ejercicio anterior.

Evolución de los ingresos en millones de euros:



El incremento de los ingresos en un 5,9% respecto al ejercicio 2017 se debe al incremento de los ingresos orgánicos a tipos de cambio constantes del 4,9% y al 4,7% derivado de las adquisiciones menos el 0,1% de las desinversiones. El impacto del tipo de cambio fue negativo en un 3,6%.

El crecimiento de los ingresos en el último trimestre del ejercicio fue del 8,2%, como resultado de un crecimiento orgánico del 7,8% y la aportación de las adquisiciones del 2,4%. Estos crecimientos se vieron minorados por el impacto negativo de las desinversiones del 0,5% y del tipo de cambio del 1,5%. El crecimiento orgánico de los ingresos en el último trimestre ha sido el mayor de los últimos cuatro años, y continúa con la tendencia observada de crecimiento en periodos anteriores.

Los ingresos orgánicos de todas las divisiones crecieron entre un 4,2% y un 10,2%.

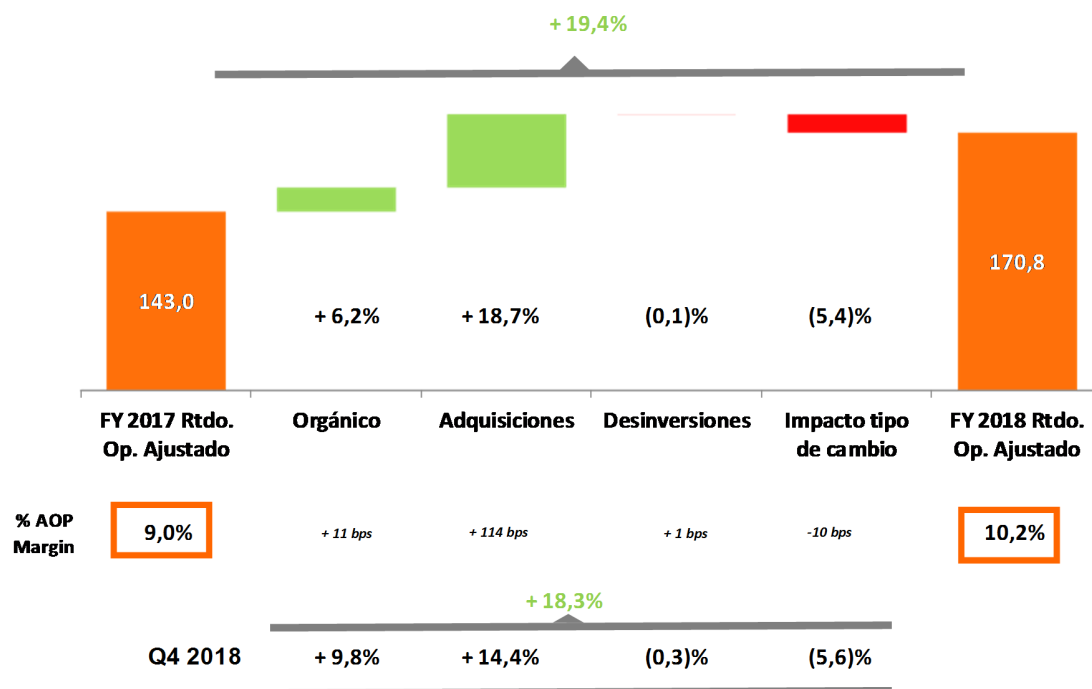
El incremento de las adquisiciones de un 4,7% proviene de la integración de los primeros 12 meses de las adquisiciones realizadas en 2018 y 2017. Inversiones Finisterre, una compañía incluida en la división de Automotive, especializada en las inspecciones de vehículos que opera en Galicia, y Costa Rica, adquirida en el último trimestre del 2017 ha sido la más significativa.

El 47% de los ingresos se generaron en Euros, moneda funcional del Grupo. Del 53% restante, el dólar americano y monedas vinculadas representaron el 25%. El tipo de cambio promedio del dólar americano se depreció en 2018 en un 4,6%, y algunas del resto de principales monedas en las que opera el Grupo también se depreciaron, incluyendo la significativa depreciación del peso argentino que se detalla más adelante. Estas depreciaciones han supuesto un impacto negativo por tipos de cambio en los ingresos del Grupo.

Resultado Operativo Ajustado

El resultado operativo ajustado del ejercicio fue de 170,8 millones de euros, lo que supone un incremento del 19,4% respecto al ejercicio anterior.

Evolución del resultado operativo ajustado en millones de euros:



A tipos de cambio constantes, el resultado operativo del Grupo incrementó un 19,4%. El incremento orgánico fue del 6,2% mientras que las adquisiciones supusieron un 18,7%. El tipo de cambio y las desinversiones impactaron de forma negativa en un 5,4% y un 0,1% respectivamente. El impacto por tipo de cambio fue superior en el resultado operativo ajustado que en los ingresos.

El resultado operativo ajustado del último trimestre incrementó en un 18,3%. Los ingresos orgánicos crecieron un 9,8%, los inorgánicos un 14,4%, mientras que el efecto del tipo de cambio fue negativo en un 5,6%, así como el efecto de las desinversiones en un 0,3%.

El resultado operativo ajustado de todas las divisiones se incrementó entre un 4,8% y un 11,5%.

El margen del resultado operativo ajustado ha sido de un 10,2%, una mejora de 116 puntos básicos frente al 9,0% del ejercicio anterior. La mejora del margen del resultado operativo procede de la mejora operativa en el negocio orgánico (11 puntos básicos) y por el incremento del margen procedente de las adquisiciones



(114 puntos básicos), únicamente disminuido por el impacto negativo del tipo de cambio en 10 puntos básicos.

Otras magnitudes financieras

El resultado operativo ha sido de 104,8 millones de euros, un 27,5% superior al del ejercicio anterior.

Los gastos financieros se redujeron desde los 21,5 millones de euros en 2017 hasta los 17,3 millones de euros en 2018, principalmente como consecuencia de la menor deuda, así como por un menor impacto por diferencias de cambio.

El resultado antes de impuestos del periodo, tanto estatutario como ajustado es significativamente superior al del ejercicio 2017 como consecuencia del mayor resultado operativo y de los menores gastos financieros. El resultado ajustado antes de impuestos en 2018 ha sido de 153,5 millones de euros (2017: 122,2 millones de euros), un 25,6% superior. El resultado antes de impuestos estatutario ha sido de 83,5 millones de euros (2017: 61,3 millones de euros), un 36,2% superior.

El gasto efectivo por impuesto de sociedades ha sido de 37,3 millones de euros, superior al del ejercicio 2017 de 29,4 millones de euros como consecuencia de un mayor beneficio antes de impuestos. La tasa efectiva ha sido del 24,3% que compara con el 24,1% de 2017.

El Resultado atribuible a intereses de minoritarios ha sido 19 millones de euros, un incremento de 9,0 millones de euros respecto a los 10,0 reportados en el ejercicio 2017. Este incremento se debe principalmente a los intereses minoritarios de la adquisición realizada en el último trimestre de 2017 de Inversiones Finisterre, así como a la adquisición en el mes de mayo de Karco Engineering y al incremento en el beneficio en otras sociedades que mantienen intereses minoritarios.

El resultado neto ajustado ha incrementado un 17,4% o 14,4 millones de euros respecto al ejercicio 2017, hasta alcanzar los 97,2 millones de euros en el ejercicio 2018. El beneficio ajustado por acción ha incrementado un 9,4%, siendo la cifra para 2018 de 0,680 euros, respecto a 0,621 euros en el ejercicio 2017. Este menor incremento comparado con el observado en el resultado neto ajustado es debido al incremento del 7,3% del número medio ponderado de acciones como consecuencia de la ampliación de capital realizada a finales de Septiembre 2017.

Estado de Flujos de Efectivo y Deuda

Continúa la tendencia de buena generación de caja que proviene principalmente del incremento del resultado operativo y los menores intereses e impuestos. Estos impactos positivos compensan el incremento del capital circulante y de las inversiones.

El capital circulante ha incrementado en 27,7 millones en 2018. Este incremento se debe principalmente al crecimiento de las cuentas por cobrar al final del ejercicio debido al fuerte incremento de los ingresos en el último trimestre del año de la división de Energy & Industry.

Las inversiones en inmovilizado han sido de 50,4 millones de euros (2017: 47,2 millones de euros) y representan el 3,0% de los ingresos del Grupo (2017: 3,0%). Estas inversiones en inmovilizado incluyen 3,5 millones de euros relacionados con la inversión en nuevas estaciones para la inspección de vehículos (2017: 9,1 millones de euros). En 2017 se produjeron desinversiones en estaciones de vehículos que significaron una entrada de efectivo por valor de 11,9 millones de euros. Excluyendo las inversiones netas realizadas en estaciones para la inspección de vehículos, las inversiones de inmovilizado se redujeron en 3,0 millones de euros, siendo la cifra de 2018 de 46,9 millones de euros, comparado con 49,9 millones de euros en 2017. El Grupo continuará priorizando las inversiones con buen retorno y se espera que continúen representando el 3,0% de los ingresos.

A pesar del incremento del capital circulante y de la entrada de efectivo por las desinversiones en estaciones de vehículos en el ejercicio anterior, el flujo de efectivo ajustado ha incrementado en 3,9 millones de euros, siendo la cifra para 2018 de 139,9 millones de euros, un 2,8% superior al del ejercicio anterior. El ratio de conversión de caja del ejercicio 2018 es de 64,2%, comparado con el 72,6% en el ejercicio 2017.

El flujo de efectivo libre ha incrementado en un 23,5%, siendo la cifra de 2018 de 108,4 millones de euros, comparado con 87,8 millones de euros en el ejercicio 2017. Este incremento se debe principalmente a la reducción de los impuestos e intereses.

Los pagos por impuestos se redujeron por las devoluciones recibidas fruto del sistema de pago por adelantado en algunos países y los intereses pagados fueron menores debido a diferentes plazos de pago definidos en la refinanciación de la deuda realizada en el mes de Julio 2018.

Evolución del flujo de efectivo en millones de euros:

	FY		
	2018	2017	Variación
EBITDA ajustado	218,0	187,3	16,4%
Variación de capital circulante	(27,7)	(4,1)	
Inversiones en Inmovilizado	(46,9)	(49,9)	
Inversiones nuevas estaciones de Insp. Vehículos	(3,5)	2,7	
Flujo de Efectivo Ajustado	139,9	136,0	2,8%
<i>Ratio de conversión de caja</i>	<i>64,2%</i>	<i>72,6%</i>	
Pago por impuestos	(24,0)	(32,5)	
Intereses pagados	(7,5)	(15,8)	
Flujo de Efectivo libre	108,4	87,8	23,5%
Pagos extraordinarios y Otros	(8,0)	(14,9)	
Dividendo Applus+	(18,6)	(16,9)	
Dividendos a minoritarios	(14,3)	(8,0)	
Caja generada por las operaciones	67,5	48,0	
Pago por adquisiciones	(43,8)	(95,9)	
Caja antes de Variación neta de financiación y variaciones por tipo de cambio	23,7	(47,9)	

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

La deuda neta al cierre del ejercicio, calculada según lo establecido en el contrato de Préstamo Sindicado y en el de colocación de deuda privada, se redujo en 13,1 millones de euros hasta los 509,9 millones de euros al cierre del ejercicio 2018. Esta reducción en la deuda neta se debe a la mejora en el Flujo de efectivo libre de 139,9 millones de euros menos la salida de efectivo realizada por las adquisiciones del año por importe de 43,8 millones de euros, así como otros pagos incluyendo el pago de dividendos a los accionistas del Grupo. El ratio de apalancamiento financiero, definido como Deuda Neta sobre EBITDA, fue de 2,3 veces (2017: 2,4 veces).

Soportado por los sólidos resultados en generación de caja, buen ratio de apalancamiento financiero y buenas perspectivas en la futura generación de beneficios y caja, el Consejo de Administración propondrá a los accionistas en la próxima Junta General, el pago de un dividendo de 15 céntimos de euro por acción, siendo un 15,4% superior con respecto a los 13 céntimos por acción pagados en el ejercicio 2017. Esto equivale a un importe de 21,4 millones de euros (2017: 18,6

millones de euros) y representa un 22,1% (2017: 22,5%) del beneficio neto ajustado de 97,2 millones de euros (2017: 82,8 millones de euros). La intención del Consejo es la de continuar proponiendo y pagando un dividendo anual equivalente a aproximadamente el 20% del beneficio neto ajustado.

Hiperinflación en Argentina

El Grupo opera en Argentina dos contratos de inspección de vehículos los cuales han generado en el periodo unos ingresos de 18 millones de euros (1,1% de los ingresos del Grupo) al tipo de cambio de cierre del ejercicio 2018.

Dado que la economía Argentina fue declarada hiperinflacionaria con fecha 1 de Julio de 2018 y de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC 29), el grupo ha aplicado NIC 29 y NIC 21 para la consolidación de los estados financieros de las compañías argentinas en el ejercicio 2018. De este modo, los estados financieros argentinos se presentan ajustados por las tasas de precios que recogen los impactos de la inflación y en el proceso de consolidación han sido integrados a tipo de cambio de cierre del año.

Los principales impactos en los estados financieros del Grupo a 31 de Diciembre de 2018 son:

- Los ingresos del Grupo se han reducido en 1,8 millones de euros, representando un 0,1% de los ingresos del Grupo
- El resultado operativo ajustado se ha reducido en 0,7 millones de euros, un 0,4% del Grupo
- Los gastos financieros se han incrementado en 1,4 millones de euros
- El patrimonio neto ha incrementado en 2 millones de euros

Los dos primeros impactos se han dado en la misma cuantía en la división de Applus+ Automotive.

Cambios en la normativa contable con efectos 1 de enero de 2018

Con fecha 1 de enero de 2018 entraron en vigor dos cambios en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), NIIF 9 sobre Instrumentos Financieros y NIIF 15 sobre Reconocimiento de Ingresos

La NIIF 9 sobre Instrumentos Financieros sustituye a la NIC 39 y afecta tanto a activos como a pasivos financieros básicamente en tres aspectos: clasificación y medición; deterioro de valor; y contabilidad de coberturas. En base a la nueva normativa y al análisis realizado por el Grupo, en el ejercicio 2018, como asiento de transición a la mencionada norma, se ha registrado un deterioro por pérdida esperada de las cuentas comerciales del Grupo por importe de 6 millones de euros contra reservas y su correspondiente impuesto diferido. No se esperan impactos adicionales por este concepto.

La NIIF 15 de Reconocimiento de Ingresos establece el momento para el registro de los ingresos en función de la transmisión del bien o servicio a los clientes en base a un precio fijado para cada uno de los elementos o hitos que forman parte de la transacción y según se hayan identificado en el contrato. En base al análisis realizado por el Grupo, la política de reconocimiento de ingresos vigente en Applus+ está alineada con la nueva normativa NIIF 15, con lo que no se han dado impactos en los estados financieros del ejercicio 2018 y no se espera que los haya en ejercicios futuros.

En las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo para el ejercicio cerrado a 31 de Diciembre de 2018 se detalla más información sobre los mencionados cambios normativos.

Cambios en la normativa contable con efectos 1 de enero de 2019

La nueva normativa sobre arrendamientos, NIIF 16, entrará en vigor con fecha 1 de enero de 2019 y tendrá un impacto significativo en los estados financieros del Grupo. Esta nueva normativa sustituye a la NIC 17. Como arrendatario, el principal cambio consiste en el reconocimiento de todos los arrendamientos contratados bajo un mismo epígrafe en el balance de situación, tratamiento similar al actual para los arrendamientos financieros. De forma simplificada, consiste en la contabilización de un activo y un pasivo no corriente, y a la imputación en la cuenta de resultados de un gasto por amortización y financiero. La norma permite considerar como excepción determinados contratos en función de su valor o vencimiento.

En el ejercicio 2018, los contratos por arrendamiento operativo que el Grupo ha identificado como afectos al cambio de normativa han supuesto un gasto operativo de 53 millones de euros.

El impacto en el balance de situación si la norma hubiera sido de aplicación en el ejercicio 2018 serían:

- un mayor saldo de activo no corriente por valor de 162 millones de euros
- un mayor saldo de pasivos no corrientes por valor de 181 millones de euros
- un decremento de patrimonio por valor de 15 millones de euros
- un incremento del saldo de impuestos diferidos por valor de 4 millones de euros

Estos importes serán contabilizados con fecha 1 de enero de 2019.

El impacto en la cuenta de resultados de haber sido de aplicación la nueva normativa a 1 de enero de 2018 hubiera sido:

- menor gasto por arrendamiento financiero por 53 millones de euros
- incremento del gasto por amortizaciones por 45 millones de euros
- incremento del coste financiero por 8 millones de euros



Como resultados de estos impactos, el EBITDA del grupo hubiera sido superior en 53 millones de euros, y el Resultado Operativo Ajustado hubiera incrementado en 8 millones de euros.

El ratio de apalancamiento financiero, calculado como Deuda Neta sobre EBITDA, hubiera sido diferente como consecuencia de la mayor deuda por valor de 181 millones de euros y el mayor EBITDA en 53 millones de euros, pero, de acuerdo con lo establecido en los contratos de deuda del grupo, el ratio de apalancamiento financiero no se verá afectado ya que se define bajo los criterios anteriores al cambio normativo.

En las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo para el ejercicio cerrado a 31 de Diciembre de 2018 se detalla más información sobre los mencionados cambios normativos.

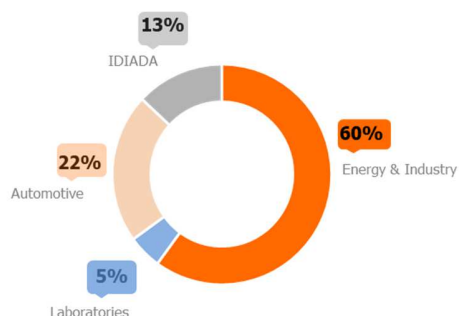
Perspectivas

Esperamos continuar creciendo en línea con el plan estratégico presentado en el pasado ejercicio, y seguimos manteniendo el compromiso con los objetivos financieros así como con nuestras prioridades de inversión y asignación de capital. En el ejercicio 2019 prevemos que los ingresos orgánicos del Grupo a tipos de cambio constantes se incrementen alrededor del 5%, y el margen del resultado operativo ajustado mejore entre 20 y 30 puntos.

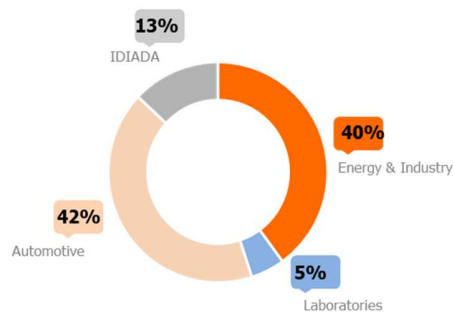
EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO POR DIVISIONES

El grupo opera bajo cuatro divisiones globales: Energy & Industry, Automotive, IDIADA y Laboratories. El peso de cada una de ellas en Ingresos y Resultado Operativo Ajustado es como sigue:

Ingreso por División



Resultado operativo ajustado por División

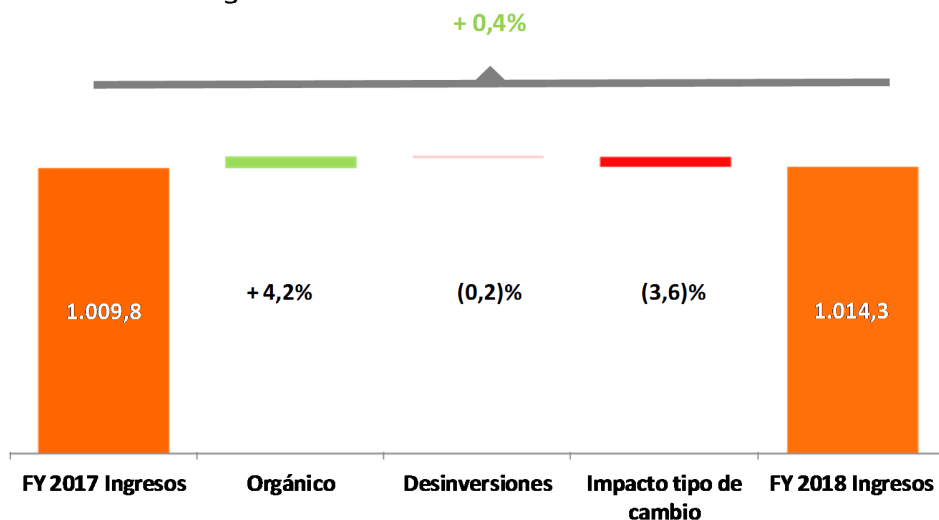


Energy & Industry

Applus+ Energy & Industry es un proveedor líder global de servicios de ensayos no destructivos, inspección de proveedores, servicios de acreditación y control de calidad, gestión de proyectos, inspección de instalaciones, certificación e integridad de activos, así como servicios de selección y provisión de personal cualificado para los sectores de petróleo y gas, aeronáutico, energía, servicios, telecomunicaciones, minería e infraestructura civil.

Los ingresos de Energy & Industry en el año han sido de 1.014,3 millones de euros, lo que representa un incremento del 0,4% respecto al ejercicio anterior.

Evolución de los ingresos en millones de euros:

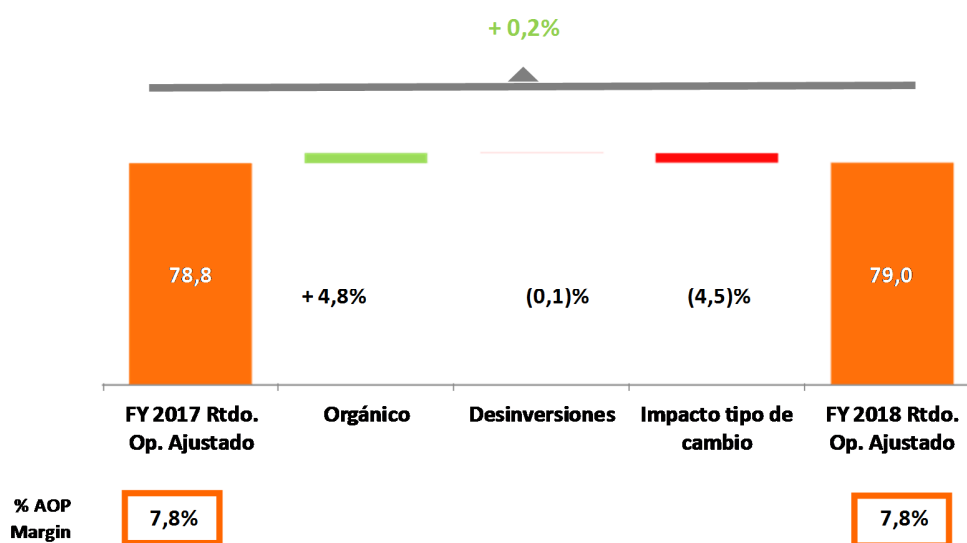


A tipos de cambio constantes, los ingresos orgánicos incrementaron un 4,2%. Las desinversiones realizadas en el último trimestre del año supusieron un decrecimiento de los ingresos del 0,2% y el impacto por tipo de cambio fue negativo en un 3,6% principalmente por la depreciación del dólar estadounidense y australiano.

En el último trimestre del año los ingresos incrementaron un 10,7% debido al incremento de los ingresos orgánicos del 11,5%, menos la disminución del 0,8% por las desinversiones. El tipo de cambio no ha tenido impacto. El último trimestre del año presenta el mayor incremento de los ingresos orgánicos en los últimos años.

El resultado operativo ajustado del año ha sido de 79,0 millones de euros, 0,2 millones de euros superior al del ejercicio anterior, lo que significa un incremento del 0,2%.

Evolución del Resultado Operativo ajustado en el año en millones de euros:



El resultado operativo ajustado ha incrementado en un 4,8% de forma orgánica. El impacto de las desinversiones ha sido negativo en un 0,1% y el tipo de cambio ha generado una reducción del 4,5% adicional. El impacto del tipo de cambio en el resultado operativo ajustado es ligeramente superior al impacto en los ingresos debido a la combinación de ingresos y resultados por moneda.

El margen del resultado operativo se ha mantenido en línea con el ejercicio anterior, siendo de 7,8%. El ligero incremento del margen orgánico ha sido reducido por el impacto negativo del tipo de cambio



A finales de 2018 la división ha realizado una adquisición en el sector de ensayos no destructivos para la industria aeroespacial, Talon. La compañía tiene sede en Estados Unidos, y previamente a la adquisición por el Grupo Applus+, ha generado unos ingresos en 2018 de 4,5 millones de dólares americanos realizando pruebas de ultrasonido para proveedores de la industria aeroespacial. La consolidación de este negocio dentro del sector de la industria aeroespacial del Grupo en Estados Unidos permitirá ampliar los productos y servicios ofrecidos en este mercado.

En el último trimestre del ejercicio la división desinvirtió en dos negocios, incluyendo uno no estratégico de selección y provisión de personal en Reino Unido. Los ingresos consolidados de estos negocios en el ejercicio 2018 fueron de 13,9 millones de euros.

Los ingresos orgánicos de la división incrementaron significativamente en 2018 debido a las condiciones favorables en los mercados en los que opera y al incremento de cuota de mercado.

La parte de la división que presta servicios al mercado del petróleo y el gas, que representa el 59% de los ingresos, ha obtenido un crecimiento ligeramente inferior al crecimiento de alrededor del 5% obtenido por el resto de los mercados.

El incremento de los ingresos orgánicos en el mercado del petróleo y el gas es el primer incremento anual de los últimos 3 años, y se debe a las mejoras de las condiciones de este mercado. La mejora en los ingresos se ha dado durante todo el año, acelerándose en el último trimestre del ejercicio. La mejora de las condiciones de mercado se ha dado tanto en los contratos de mantenimiento, que representan el 70% de los ingresos en este mercado, y cuyos ingresos han incrementado en el ejercicio como en los contratos de nueva construcción, que actualmente representan el 30%.

Los contratos de nueva construcción relacionados con el negocio de petróleo y gas representan el 18% de los ingresos de la división de Energy & Industry y el 11% de los ingresos del Grupo.

El resto de la división, que presta servicios a los mercados de generación y distribución de energía, telecomunicaciones, minería e infraestructura civil, así como servicios de ensayos no destructivos a la industria aeroespacial tuvieron un buen crecimiento derivado del incremento de la demanda de grandes proyectos de inspección en los mercados de España y América Latina, así como al incremento de la cuota de mercado en Oriente Medio y Canadá.

En Norte América, que representa el 27% de los ingresos de la división, y que presta sus servicios principalmente en el mercado del petróleo y el gas en upstream y en gaseoductos y oleoductos, ha crecido entre el 2% y el 3% en el año. Este incremento de los ingresos proviene de las inspecciones que se han realizado en pequeños proyectos de nueva construcción, proyectos de



mantenimiento integral de gaseoductos y oleoductos, así como por paradas de mantenimiento en refinerías en Canadá. Además, en Canadá hubo un importante contrato de ensayos no destructivos por un fabricante de embarcaciones que demuestra la creciente diversificación en este mercado.

América Latina, que representa un 10% de los ingresos de la división y que presta un mix de servicios en diferentes mercados, tuvo un importante crecimiento en el ejercicio en todos los países y en los tres mercados clave de petróleo y gas, energía y servicios de infraestructura civil.

La región de Norte de Europa, que representa el 18% de los ingresos de la división, en la cual una gran parte del negocio del petróleo y el gas está basado en proyectos de mantenimiento, los ingresos orgánicos cayeron alrededor de un 5% a tipos de cambio constantes como consecuencia de un menor número de proyectos internacionales de nueva construcción gestionados desde la región y de la creciente competencia en los proyectos recurrentes de mantenimiento en Europa. El mercado del Mar del Norte, que en la región es gestionado desde Noruega, ha vuelto a crecer siguiendo el incremento de las inversiones realizadas por las compañías petroleras.

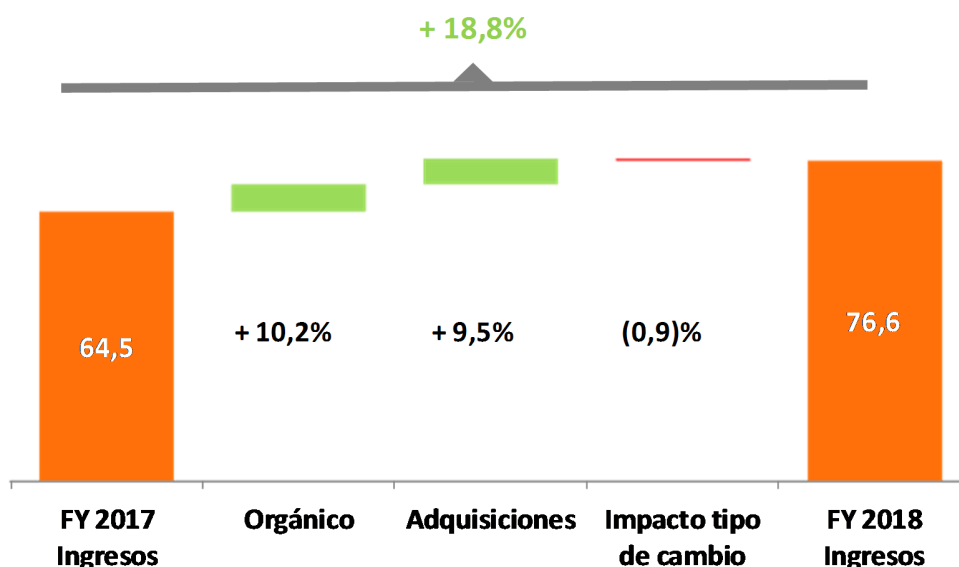
La región del Sur de Europa, África, Oriente Medio y Asia Pacífico, que representa aproximadamente el 45% de los ingresos de la división, los cuales son mayoritariamente en los mercados de energía, construcción y telecomunicaciones, ha tenido un crecimiento significativo. España, Oriente Medio y Oceanía han impulsado a la región compensando el decrecimiento sufrido en África y el Sureste Asiático como consecuencia de la falta de inversión tanto en nuevos proyectos como en los existentes en el mercado del petróleo y el gas. El contrato con Shell en Australia, iniciado en 2017 para los próximos 7 años está teniendo muy buenos resultados.

Laboratories

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

Los ingresos de la división de Laboratories en el año han sido de 76,6 millones de euros, un 18,8% superior a los del ejercicio anterior.

Evolución de los ingresos en millones de euros:

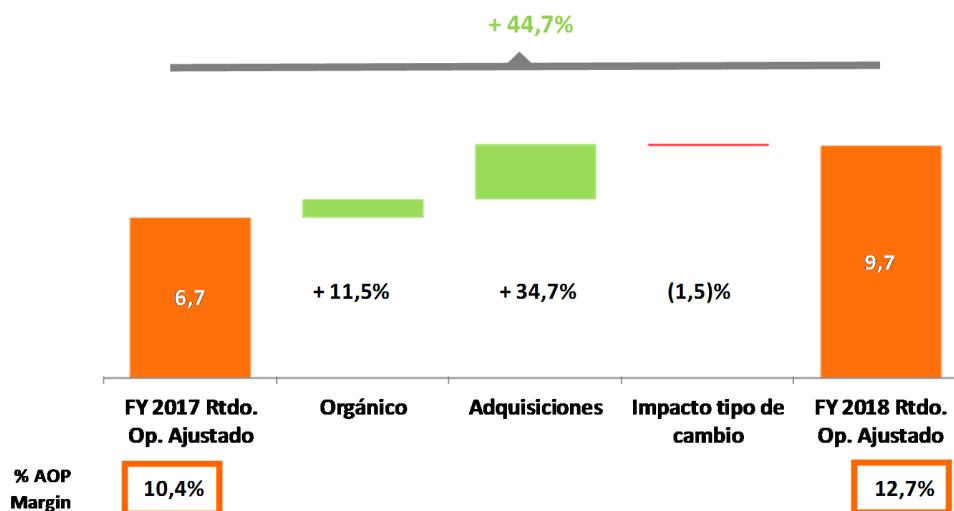


El crecimiento de los ingresos a tipo de cambio constante fue de un 19,7% como resultado del 10,2% de crecimiento de orgánico y un 9,5% correspondiente a las adquisiciones realizadas en el ejercicio. El tipo de cambio ha impactado de forma negativa en un 0,9% principalmente como consecuencia de la devaluación frente al euro del dólar americano.

En el último trimestre del ejercicio, los ingresos totales se incrementaron en un 22,0% principalmente por el incremento de los ingresos orgánicos en un 10,0% y por la aportación de las adquisiciones de un 12,3% y el menor impacto negativo del tipo de cambio del 0,3%.

El resultado operativo ajustado para el año ha sido de 9,7 millones de euros, lo que representa un incremento del 44,7% sobre el ejercicio anterior, con una mejora de 230 puntos básicos en el margen alcanzando el 12,7%.

La evolución del resultado operativo ajustado en millones de euros es como sigue:



La división ha obtenido muy buenos resultados, tanto en ingresos como en resultados orgánicos e inorgánicos en todos los mercados en que opera dadas las condiciones de mercado favorables, la eficiente entrega de proyectos y la buena gestión de las nuevas adquisiciones. Durante el ejercicio, la división ha realizado dos adquisiciones que, sumadas a las realizadas en el ejercicio anterior, totalizan cinco adquisiciones que han añadido 12 millones de euros a los ingresos con buen margen.

Las cuatro áreas de negocio de la división han tenido buenos resultados: Industria (incluye el negocio aeroespacial y el de compatibilidad eléctrica y electromagnética para los sectores de electrónica y del automóvil); Construcción (incluye los ensayos de fuego y testeo de materiales para la construcción); Tecnologías de la Información (negocios de pago electrónico, tanto ensayo como homologación) y Metrología (calibración e instrumentos de medida).

En el segundo trimestre del ejercicio, la división adquirió dos negocios pequeños aunque estratégicos. 3C, un laboratorio con sede en Reino Unido, el cual generó ingresos por 3,4 millones de euros anuales prestando servicios de ingeniería eléctrica y electromagnética en la industria automovilística. La segunda adquisición es DatapointLabs, con sede en el estado de Nueva York, con 4,0 millones de dólares americanos de ingresos anuales, especializada en la caracterización de materiales para la simulación del rendimiento en industrias como la del automóvil,

aeronáutica y biomédica. Las dos adquisiciones han tenido rendimientos por encima de los esperados.

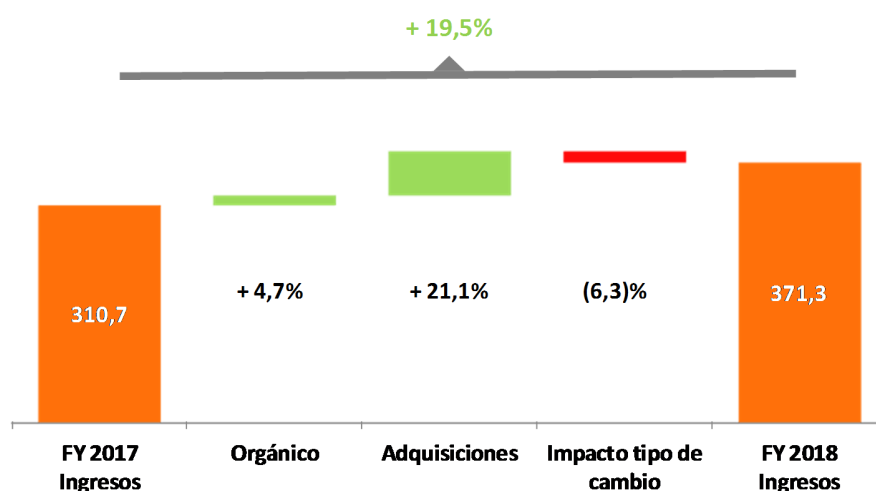
El incremento en el margen del resultado operativo ajustado se debe a la mejora en la parte orgánica y al buen margen aportado por las adquisiciones.

Automotive

Applus+ Automotive es uno de los líderes mundiales en prestación de servicios de inspección de vehículos. La división presta servicios de inspección de vehículos y de certificación en diversos países en los que es obligatoria la inspección periódica de vehículos para la comprobación del cumplimiento de las especificaciones técnicas de seguridad y protección del medio ambiente. De los 30 programas que gestiona el Grupo, 16 millones de inspecciones fueron llevadas a cabo entre España, Irlanda, Dinamarca, Finlandia, Estados Unidos, Argentina, Chile, Costa Rica, Uruguay, Ecuador y Andorra y 6,6 millones adicionales fueron realizadas por terceros a través de programas gestionados por el Grupo. Dos programas nuevos comenzaron en 2018 en Uruguay y Ecuador.

Los ingresos de la división fueron de 371,3 millones de euros, un 19,5% superiores a los del ejercicio anterior.

Evolución de los ingresos en millones de euros:



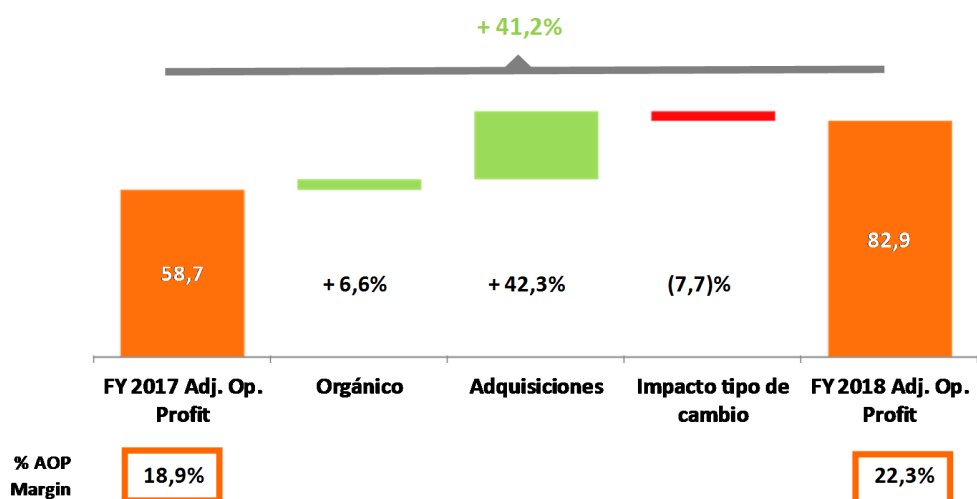
El crecimiento de los ingresos a tipo de cambio constante ha sido del 25,8%, un 4,7% de crecimiento orgánico más la aportación de las adquisiciones del 21,1%. El impacto del tipo de cambio fue negativo en 6,3% principalmente por la devaluación del peso argentino y el dólar estadounidense.

En el último trimestre del ejercicio, los ingresos totales de la división crecieron un

0,7% respecto al mismo trimestre de 2017. La aportación de la adquisición de Inversiones Finisterre supuso un 7,7%, y el impacto por el tipo de cambio implicó una reducción del 7,0%, mientras que los ingresos orgánicos se han mantenido constantes. Inversiones Finisterre, que gestiona las concesiones de inspección de vehículos en Galicia y Costa Rica, se adquirió en noviembre 2017. Los ingresos orgánicos se han mantenido constantes en el último trimestre respecto al mismo periodo del año anterior, debido a que en el ejercicio anterior se produjo la venta inicial de equipos para el nuevo programa de Massachusetts. El crecimiento de los ingresos en el último trimestre de 2017 fue del 8,2%.

El resultado operativo ajustado ha sido de 82,9 millones de euros, un incremento del 41,2% sobre el año anterior. El margen del resultado operativo ajustado ha incrementado 340 puntos básicos hasta el 22,3%.

Evolución del resultado operativo ajustado en millones de euros:



A tipos de cambio constantes, el resultado operativo ajustado incrementó un 48,9%, como resultado de la aportación de la adquisición de Inversiones Finisterre de 42,3% más el crecimiento de la parte orgánica del 6,6%. El impacto por tipo de cambio fue negativo en un 7,7%, ligeramente superior al impacto en los ingresos.

La mejora del margen del resultado operativo ajustado se debe principalmente a la adquisición de Inversiones Finisterre pero cabe destacar la mejora del margen orgánico que ha sido de 34 puntos básicos.

Los ingresos de la división han crecido de manera significativa tanto de forma orgánica como estatutaria, con crecimiento en los contratos existentes así como de la consolidación de un año completo del programa en Massachusetts y de la adquisición de Inversiones Finisterre. Además, los dos nuevos programas en



Uruguay y Ecuador también contribuyen al crecimiento de los ingresos desde el tercer trimestre del año.

Los ingresos en España han crecido en todas las regiones alrededor del 5%. El pequeño contrato en Menorca con ingresos anuales de aproximadamente 1,8 millones de euros finalizó en el último trimestre del ejercicio 2018, tras la decisión de no volver a presentarse al concurso dado que los altos costes que se debían contemplar no compensaban la inversión a realizar.

El contrato en Irlanda, que es el mayor en términos de ingresos dentro de la división representando el 21% de los ingresos, tuvo un crecimiento de alrededor del 2%. El contrato finaliza en Junio 2020. El concurso para su renovación, en el que Applus+ participa, ya ha comenzado y se espera la resolución en Mayo o Junio de 2019.

Los programas gestionados en mercados liberalizados en los países nórdicos se han mantenido constantes.

Estados Unidos mantiene un buen comportamiento de los ingresos en los diversos programas que gestionamos, a pesar de que en el segundo semestre de 2018 fueron algo inferiores a los del mismo periodo de 2017 dado que en el ejercicio anterior se produjo la venta inicial de equipos para el nuevo programa de Massachusetts. Algunos contratos pequeños en Estados Unidos se han extendido por periodos de entre uno y tres años, como el de Connecticut, Georgia o el condado de Weber. Por el contrario, el contrato de Washington que ha generado 8,0 millones de euros de ingreso en 2018 finaliza a finales de 2019, y no va a renovar el servicio.

Todos los países de América Latina en los que opera el Grupo han tenido buenos resultados, incluyendo Argentina a tipos de cambio constantes. Actualmente se operan ocho contratos en cinco países (Argentina, Chile, Costa Rica, Ecuador y Uruguay), y otros dos contratos han sido conseguidos recientemente por la división que comenzarán en 2019. Uno de los nuevos contratos es en la ciudad de Portoviejo en Ecuador y el otro en Buenos Aires para la inspección periódica de taxis. Se espera que generen entre 2 y 3 millones de euros de ingresos por año al tipo de cambio actual durante 5 años.

Por primera vez en el ejercicio 2018, los dos contratos que opera el Grupo en Argentina han sido integrados en los estados financieros consolidados bajo la normativa aplicada a economías hiperinflacionarias. El impacto en los resultados estatutarios de la división ha supuesto una reducción de los ingresos de 1,8 millones de euros, un 0,5% de estos, y un menor resultado operativo ajustado por valor de 0,7 millones de euros, representado un 0,8% del mismo. Excluyendo los ingresos procedentes de los contratos operados en Argentina, el crecimiento orgánico de la división hubiera sido del 3,3% y el impacto negativo por tipo de cambio negativo del 1,2%.

Un nuevo pequeño contrato ha sido conseguido en la República de Georgia que se espera que empiece a operar a principios de 2019.

Existe una buena cartera de oportunidades que se están analizando.

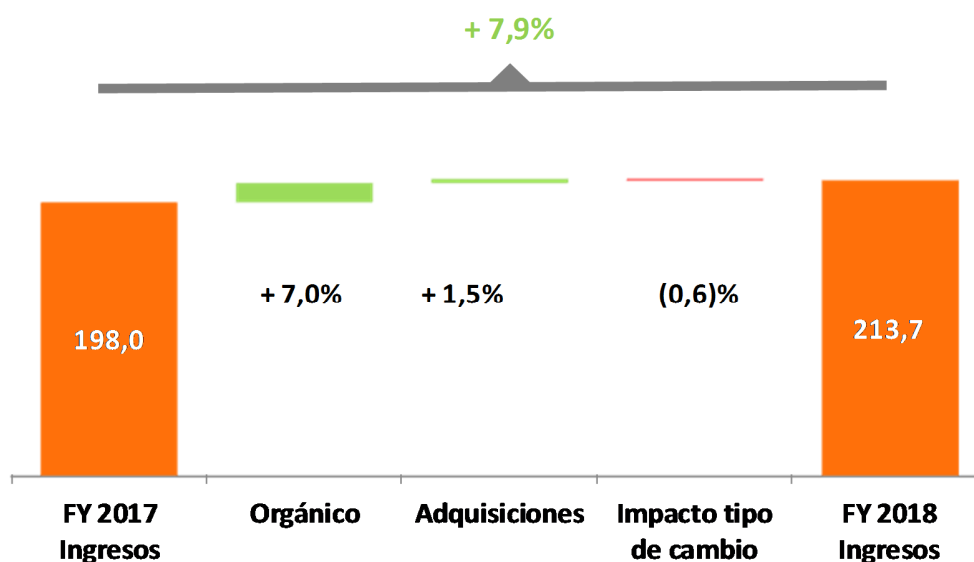
IDIADA

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

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

Los ingresos de la división en 2018 han sido de 213,7 millones de euros, con un crecimiento del 7,9% sobre el ejercicio anterior.

Evolución de los ingresos en millones de euros:

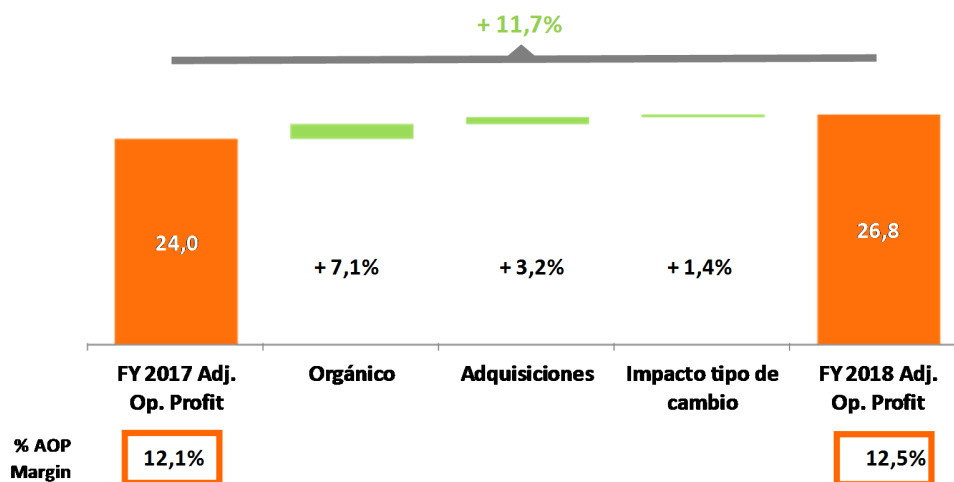


El crecimiento orgánico de los ingresos a tipos de cambio constantes ha sido del 8,5% debido al crecimiento de los ingresos orgánicos del 7,0% y el de las adquisiciones del 1,5%. El impacto por tipo de cambio ha sido negativo en un 0,6%.

En el último trimestre del año, los ingresos crecieron un 4,0%, siendo el crecimiento orgánico del 2,4%, el incremento por adquisiciones del 2,0% y el impacto de tipo de cambio negativo en 0,4%. En el último trimestre el crecimiento de los ingresos orgánicos ha sido menor a los reportados normalmente por la división debido a la discontinuación de negocios de baja rentabilidad fuera de España. No obstante, se espera que esto sea temporal y que los ingresos orgánicos anuales en 2019 continúen en la misma línea de crecimiento que en el ejercicio 2018.

El resultado operativo ajustado en el año ha sido de 26,8 millones de euros, un incremento del 11,7% respecto al ejercicio anterior, suponiendo un incremento de 40 puntos básicos en el margen hasta el 12,5%.

Evolución del Resultado Operativo Ajustado en millones de euros:



A tipos de cambio constantes, el resultado operativo ajustado de la división incrementó un 10,3%. Los ingresos orgánicos incrementaron un 7,1% y los ingresos por adquisiciones un 3,2%. El impacto por tipo de cambio fue positivo en un 1,4% debido a que los ingresos en moneda extranjera tienen márgenes menores.

El incremento del margen del resultado operativo ajustado se debe tanto al incremento derivado del mayor margen de la adquisición realizada en el ejercicio



como al impacto positivo del margen por tipo de cambio, incrementando ligeramente el margen orgánico.

El incremento de los ingresos orgánicos del año ha contribuido a la mejora del margen orgánico.

Los ingresos inorgánicos corresponden a la adquisición realizada en el segundo trimestre del ejercicio de Karco Engineering, compañía con sede en California que realiza ensayos de choque. Los resultados están siendo según lo esperado y del mismo modo, se están dando las sinergias esperadas con el resto de la división.

Todas las líneas de negocio de la división han crecido significativamente tanto en ingresos como en resultado operativo ajustado.

Los ingresos generados por el alquiler de las pistas de pruebas, que representan el 19% de los ingresos de la división, han incrementado debido al aumento de capacidad. Se están construyendo nuevas pistas para el ensayo de vehículos autónomos y conectados.

El sector de la homologación, que representa el 16% de los ingresos de la división, ha tenido un buen crecimiento debido a la nueva regulación europea de emisiones (WLTP – WorldWide Harmonised Light Vehicle Testing Procedure) que reemplaza el Ciclo de Conducción Europeo (NEDC – New European Driving Cycle). La nueva regulación europea de emisiones (WLTP) generará menos ingresos en 2019, pero ha permitido la creación de nuevas relaciones con clientes que históricamente subcontrataban pocos servicios.

Los negocios de Seguridad pasiva y sistemas electrónicos de control de chasis y validación de línea motriz han continuado con buenos resultados, así como los negocios para el desarrollo de vehículos eléctricos y sistemas de asistencia avanzada al conductor (ADAS).

Fin de la comunicación de los resultados del ejercicio 2018. La información contenida en esta comunicación está extraída de los Estados Financieros Consolidados a 31 de diciembre de 2018.