

## **Comunicación de los resultados del ejercicio 2017 completo**

### **27 de febrero de 2018**

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 2017 completo, finalizado a 31 de diciembre ("el periodo").

### **Principales magnitudes financieras**

- Ingresos orgánicos<sup>1</sup> en línea con el ejercicio anterior con crecimiento en la segunda mitad del año
- Buen comportamiento del margen
- Mejora en la tendencia de los ingresos en la división de Energy & Industry con mejora de margen
- Se mantienen los buenos resultados en las divisiones de IDIADA, Auto y Labs
- Adquisición de Inversiones Finisterre en la división de Auto
- Resultados del ejercicio 2017:
  - Ingresos de 1.583,1 millones de euros, +0,1% de forma orgánica (-0,2% estatutario)
  - Resultado Operativo<sup>2</sup> de 143,0 millones de euros, +0,3% crecimiento orgánico (+1,4% estatutario)
  - El margen del Resultado Operativo<sup>2</sup> ajustado mejora 14 puntos básicos, siendo del 9,0%
  - Resultado neto de 35,6 millones de euros, un 82% superior al ejercicio anterior, (ajustado<sup>2</sup> 82,8 millones de euros, -1,0%)
  - Beneficio por acción<sup>2</sup> de 0,62 euros, un 3,5% inferior
  - El ratio de apalancamiento financiero calculado como Deuda Neta sobre Ebitda se ha reducido a 2.4x gracias a la buena generación de caja y el incremento de capital realizado en el ejercicio
- El Consejo de Administración propondrá la distribución de un dividendo de 0,13 euros por acción, en línea con el 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 resultado neto y el beneficio por acción, se presentan ajustados por Otros Resultados (ver tabla en página 5)

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

*"Los ingresos del ejercicio han estado en línea con los del ejercicio anterior tanto a nivel orgánico como estatutario, con el mayor crecimiento de ingresos orgánicos en los últimos trimestres del año siguiendo la tendencia observada de mejora gradual a lo largo del ejercicio. El beneficio operativo ajustado del Grupo ha mejorado como consecuencia de las medidas de control de costes, así como por el beneficio aportado por las adquisiciones realizadas.*

*Los negocios de las divisiones de IDIADA, Automotive, Laboratories y una gran parte de Energy & Industry, que en conjunto representan el 61% de los ingresos del Grupo, han continuado con un buen crecimiento de alrededor del 5%. Este crecimiento ha compensado la caída en los negocios prestados en el mercado del petróleo y el gas por la división de Energy & Industry. A pesar de la reducción de ingresos en dicho mercado, estamos satisfechos con la mejora observada en el mismo durante el año y esperamos que continúe.*

*El Resultado neto se ha incrementado en un 82% hasta los 35,6 millones de euros debido principalmente a que en el año anterior se produjo un gasto fiscal extraordinario sin impacto en caja. El resultado neto ajustado y el beneficio por acción fueron ligeramente inferiores a los del ejercicio 2016.*

*La caja generada en el ejercicio ha sido buena, el capital circulante se ha mantenido estable en comparación con la significativa reducción del año anterior. Considerando el flujo de caja operativo, y los fondos procedentes de la ampliación de capital minorados por el importe de las adquisiciones y el dividendo del ejercicio, la deuda neta del grupo se ha reducido en 79 millones, y con ello el ratio de apalancamiento financiero calculado, como deuda neta sobre EBITDA, se redujo a 2,4x.*

*Dada nuestra capacidad de generación de caja y el resultado neto ajustado, el Consejo de Administración del Grupo propondrá un dividendo de 13 céntimos por acción, en línea con el de 2016.*

*Tras tres años en los que hemos gestionado las condiciones adversas en las que ha estado el mercado del petróleo y el gas, esperamos volver a crecer. Las perspectivas para el 2018 para los negocios relacionados con el mercado del petróleo y el gas son de continuar con la mejora observada en los últimos trimestres y para el resto de mercados en los que operamos, continuar con la tendencia de crecimiento, lo que resultará en un crecimiento orgánico a tipos de cambio constantes de alrededor del 5%. Incluyendo el impacto de las adquisiciones realizadas en 2017 el crecimiento a tipos de cambio constantes será de alrededor del 9%, con una mejora del margen del resultado operativo ajustado de entre 70 y 100 puntos básicos."*



## Plan estratégico 2018-2020

Durante el día de hoy Applus+ presentará al mercado una actualización de su plan estratégico para el periodo 2018-2020. En esta presentación se darán objetivos financieros y prioridades de inversión. Los ingresos del Grupo a tipos de cambio constantes se espera que crezcan en el entorno de un 5% anualmente, y el margen del resultado operativo ajustado mejorará entre 70 y 100 puntos básicos en 2018, y en adelante, entre 20 y 30 puntos básicos adicionales por año. El Grupo espera continuar con una buena generación de caja, y continuar proponiendo la distribución como dividendos del 20% del Resultado Neto Ajustado, lo que unido al objetivo de mantener el ratio de apalancamiento financiero por debajo de 3,0x dejará capacidad para realizar adquisiciones en el rango de 150 millones de euros al año.

## Presentación y Webcast

Hoy a las 10:30 CET, tendrá lugar en Londres una presentación sobre los resultados del ejercicio y Plan estratégico para los tres próximos años 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/5negwkqw> o a través de la página web del Grupo [www.applus.com](http://www.applus.com) en el apartado de Inversores/Informes Financieros

Para escuchar la presentación por teléfono, marque uno de los siguientes números y facilite el código de acceso **9148608**.

Si llama desde:

España +34 91 419 2524

Reino Unido +44 (0) 330 336 9411

Francia +33 (0) 1 76 77 22 57

Estados Unidos +1 646 828 8143

## Para más información:

### Applus+ Relación con inversores:

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

### Medios

Kreab, Madrid:

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, Europa**

Barclays Bank PLC, London:

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

### ***Sobre el Grupo Applus+***

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

Con sede en España, Applus+ desarrolla su actividad en más de 70 países y emplea a aproximadamente 20,700 personas. La empresa opera por medio de cuatro divisiones globales bajo la marca Applus+. En el ejercicio 2017 Applus+ ha obtenido una facturación de 1.583 millones de euros y un resultado operativo ajustado de 143 millones de euros.

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

**ISIN: ES0105022000.**

**Símbolo: APPS-MC**

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

## INFORME DE EJERCICIO COMPLETO 2017

### 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 2017			FY 2016			+/- % Resultados Ajustados
	Resultados ajustados	Otros resultados	Resultados Estatutarios	Resultados ajustados	Otros resultados	Resultados Estatutarios	
<b>Ingresos</b>	<b>1.583,1</b>	-	<b>1.583,1</b>	<b>1.586,5</b>	-	<b>1.586,5</b>	<b>(0,2)%</b>
<b>Ebitda</b>	<b>187,3</b>	<b>(3,7)</b>	<b>183,6</b>	<b>187,9</b>	<b>(11,1)</b>	<b>176,8</b>	<b>(0,3)%</b>
<b>Resultado Operativo</b>	<b>143,0</b>	<b>(60,9)</b>	<b>82,2</b>	<b>141,1</b>	<b>(63,8)</b>	<b>77,3</b>	<b>1,4%</b>
Resultado Financiero	(21,5)	0,0	(21,5)	(18,6)	0,0	(18,6)	
Resultado por compañías consolidadas por el método de la participación	0,6	0,0	0,6	1,7	0,0	1,7	
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>122,2</b>	<b>(60,9)</b>	<b>61,3</b>	<b>124,3</b>	<b>(63,8)</b>	<b>60,5</b>	<b>(1,7)%</b>
Impuesto sobre Sociedades	(29,4)	11,7	(17,7)	(31,6)	11,1	(20,5)	
IS extraordinario	0,0	2,0	2,0	0,0	(11,4)	(11,4)	
Resultado atribuible a intereses minoritarios	(10,0)	0,0	(10,0)	(9,0)	0,0	(9,0)	
<b>Resultado Neto</b>	<b>82,8</b>	<b>(47,2)</b>	<b>35,6</b>	<b>83,7</b>	<b>(64,1)</b>	<b>19,5</b>	<b>(1,0)%</b>
Numero de acciones	133.267.174		133.267.174	130.016.755		130.016.755	
<b>EPS, en Euros</b>	<b>0,621</b>		<b>0,267</b>	<b>0,644</b>		<b>0,150</b>	<b>(3,5)%</b>
<i>Impuesto de sociedades/Rtd antes Impuestos</i>	<i>(24,1)%</i>		<i>(28,9)%</i>	<i>(25,4)%</i>		<i>(34,0)%</i>	

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

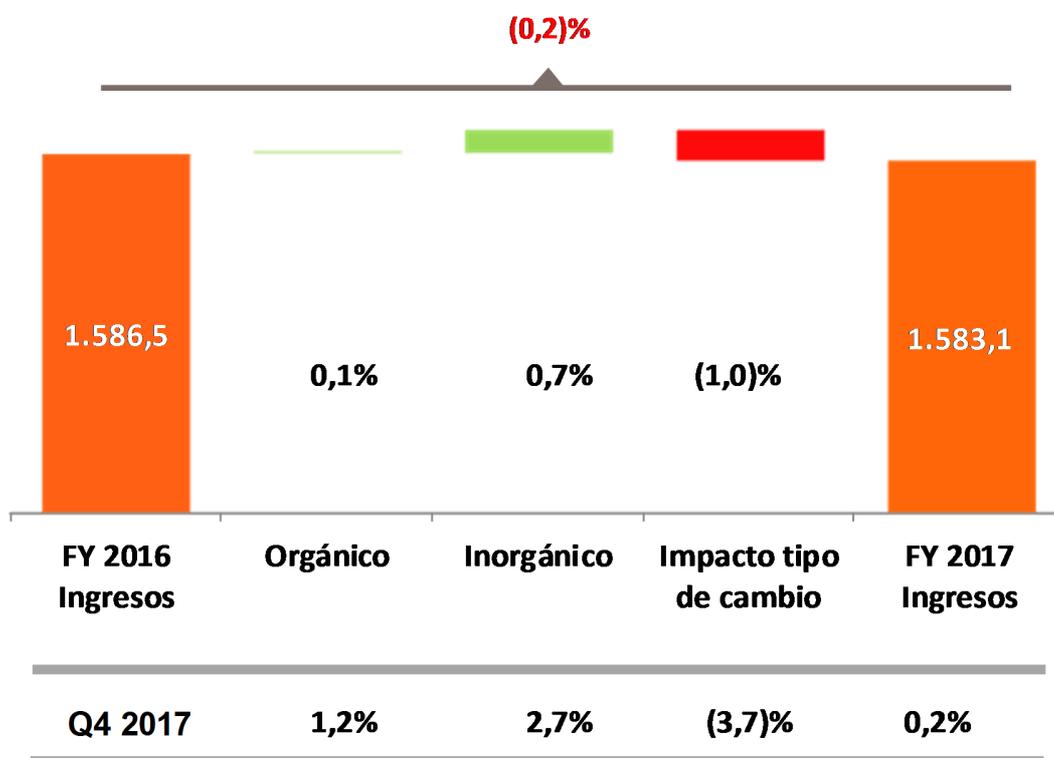
La partida de otros resultados asciende a 60,9 millones de euros (63,8 millones de euros en 2016). El impacto de esta partida en el EBITDA corresponde a los costes derivados del plan histórico de incentivos para directivos asociado a la Oferta Pública Inicial de Venta en 3,7 millones de euros (2016: 11,1 millones de euros). El resto de impactos dentro del epígrafe de otros resultados corresponden a la amortización de los intangibles de las adquisiciones por valor de 50,1 millones de euros (2016: 47,6 millones de euros), costes por reestructuración por 5,4 millones de euros (2016: 5,3), costes relacionados con las adquisiciones por importe de 0,9 millones de euros (2016: 0) y otros costes por valor de 0,8 millones de euros (2016: 0,2 millones de euros positivo). Dentro del epígrafe de impuesto sobre sociedades el impacto fiscal de las partidas antes descritas como otros resultados asciende a 11,7 millones de euros (2016: 11,1). Asimismo, se incluye un impacto fiscal

extraordinario por valor de 2,0 millones de euros principalmente debido al cambio legislativo en Estados Unidos. Dentro de este mismo epígrafe, en 2016, el impacto fue de 11.4 millones de euros de más gasto derivado del cambio legislativo que tuvo lugar en España de acuerdo con el Real Decreto Ley 3/2016.

## Ingresos

Los ingresos del ejercicio han sido de 1.583,1 millones de euros, un 0,2% inferiores a los del 2016

Evolución de los ingresos en millones de euros:



A tipos de cambio constantes, los ingresos del Grupo se incrementaron un 0,8%, siendo el crecimiento orgánico del 0,1% y el inorgánico del 0,7%. El efecto del tipo de cambio sobre los ingresos ha sido negativo en un 1,0% principalmente por la devaluación del dólar estadounidense, la libra esterlina y el peso argentino.

El crecimiento de los ingresos en el último trimestre del ejercicio fue del 0,2%, como resultado de un crecimiento orgánico del 1,2% y la aportación de las adquisiciones del 2,7%. Estos crecimientos se vieron minorados por el impacto negativo de tipo de cambio del 3,7%. El crecimiento orgánico de los ingresos en el cuarto trimestre ha sido el mayor de los últimos tres años, y continúa con la tendencia observada en periodos anteriores de mejora a lo largo del año.

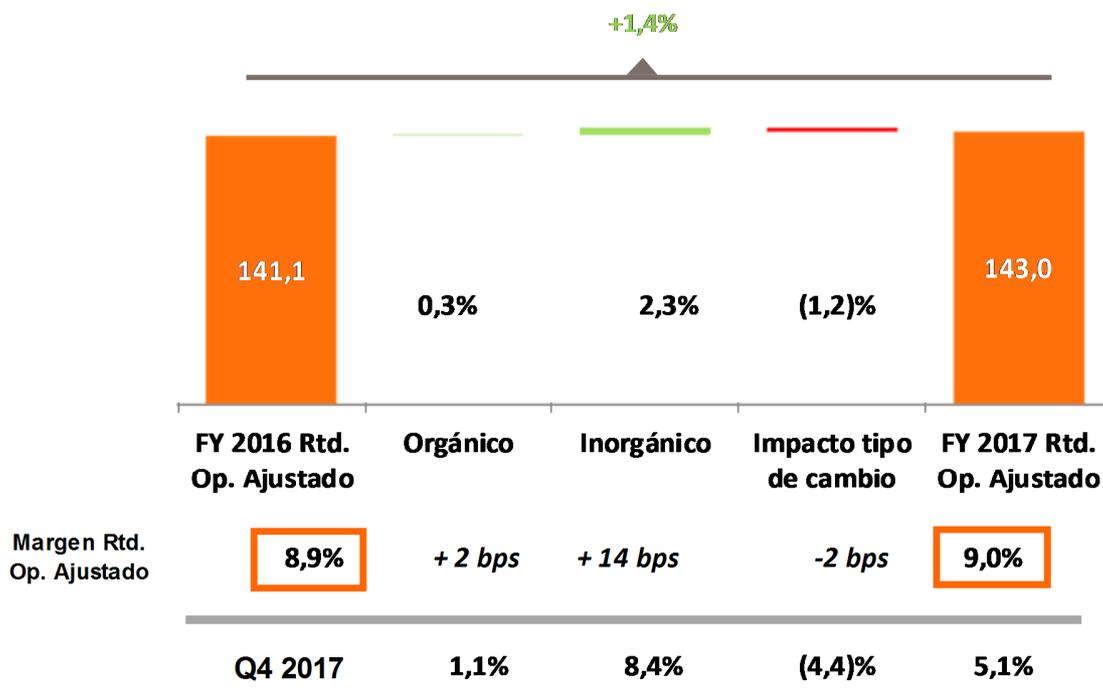
Para el total del año, los ingresos del grupo se han mantenido en línea con el ejercicio anterior la caída en los ingresos de la división de Energy & Industry, altamente expuesta al mercado del petróleo y el gas, el cual ha seguido bajo condiciones adversas, se ha visto compensada con el buen comportamiento en el resto de mercados y divisiones en los que opera el Grupo.

Los ingresos inorgánicos, que para el total del año han supuesto un 0,7% de mejora, provienen de las adquisiciones realizadas en 2017. El Grupo adquirió por 89 millones de euros el 80% de Inversiones Finisterre, una compañía especializada en las inspecciones de vehículos que opera en España y Costa Rica. Asimismo, en la división de Laboratories se realizaron dos pequeñas adquisiciones durante el año.

## Resultado Operativo Ajustado

El resultado operativo ajustado del ejercicio fue de 143,0 millones de euros, lo que supone un incremento del 1,4% respecto al ejercicio anterior.

Evolución del resultado operativo ajustado en millones de euros:



A tipos de cambio constantes, el resultado operativo ajustado del Grupo incrementó un 2,6%, como resultado del crecimiento orgánico del 0,3% y de la

aportación inorgánica del 2,3%. El tipo de cambio impactó de forma negativa en un 1,2% por la devaluación de varias monedas frente al euro.

El margen del resultado operativo ajustado ha sido de un 9%, una mejora de 14 puntos básicos frente al 8,9% del ejercicio anterior. Este incremento en el margen proviene de las adquisiciones realizadas, mientras que el margen orgánico se ha mantenido estable a pesar de las condiciones adversas en el mercado del petróleo y el gas.

## **Otras magnitudes financieras**

El resultado operativo ha sido de 82,2 millones de euros, un 6,2% superior al del ejercicio anterior.

Los gastos financieros incrementaron a 21,5 millones de euros en 2017 comparado con los 18,6 millones de euros en 2016. Este incremento se debe básicamente a al impacto por tipo cambio negativo de 2,1 millones de euros frente a un beneficio de 1 millón de euros en el ejercicio anterior. Excluyendo el impacto por diferencias de cambio, el gasto por intereses está en línea con 2016.

El resultado ajustado antes de impuestos ha sido de 122,2 millones de euros (2016: 124,3) un 1,7% inferior al del ejercicio anterior. El resultado antes de impuestos estatutario ha sido de 61,3 millones de euros, un 1,4% superior al de 2016 de 60,5 millones de euros.

En la partida de gasto por impuesto sobre sociedades ha habido un impacto extraordinario positivo de 2 millones de euros principalmente relacionado con el cambio en el tipo impositivo en Estados Unidos que ha motivado una reducción de sus pasivos por impuesto diferido. No se esperan impactos futuros como resultado de la aplicación de esta ley.

En diciembre del ejercicio 2016, el Gobierno español aprobó el Real decreto-ley 3/2016 el cual restringía la deducibilidad de las pérdidas registradas por deterioro de los valores representativos de la participación en el capital o en los fondos propios de entidades e implicaba la reversión de las que hubieran resultado deducibles en periodos impositivos anteriores a 1 de enero de 2013. En base a la nueva legislación, el Grupo debería revertir dichas deducciones aplicadas en años anteriores durante los próximos 5 años, comenzando en 2016, de forma lineal. En el cierre del ejercicio 2016, el Grupo decidió registrar en 2016 la totalidad a revertir, 11,4 millones, como una partida de Impuesto de sociedades extraordinaria. No se esperan impactos adicionales derivados de esta nueva legislación en los próximos años.

Excluyendo estos impactos y el correspondiente gasto fiscal de las partidas de otros resultados, el gasto efectivo en el resultado operativo ajustado antes de impuestos es de 29,4 millones de euros (2016: 31,6), lo que implica una tasa efectiva del 24,1% (2016: 25,4%).

El resultado neto ajustado de 82,8 millones de euros ha sido un 1,0% inferior al de 2016 de 83,7 millones de euros. Esta reducción es debida a los mayores gastos financieros por el impacto de las diferencias de cambio, a un mayor importe de intereses minoritarios derivado principalmente de las nuevas adquisiciones y a un menor importe de intereses en asociadas debido. El resultado neto a nivel estatutario ha sido de 35,6 millones de euros frente a los 19,5 millones de euros del ejercicio anterior, un 82% superior como resultado de los impactos fiscales extraordinarios en ambos años.

El beneficio por acción ajustado ha sido de 0,621 euros, un 3,5% inferior al de 2016. Esta reducción es debida al menor Resultado neto ajustado de un 1% y al diferencial en el número de acciones como consecuencia de la ampliación de capital que se realizó en Septiembre de 2017.

## **Estado de Flujos de Efectivo y Deuda**

Buena generación de caja, alcanzando un ratio de conversión de caja, del 72,6% (2016: 95,1%)

El capital circulante incrementó 4,1 millones de euros, en línea con la estabilización de los ingresos frente al año anterior. En 2016 la variación del capital circulante fue positiva en 44,6 millones de euros, como consecuencia del decrecimiento de los ingresos.

Las inversiones en inmovilizado ascendieron a 47,2 millones de euros (2016: 53,7 millones), lo que representa un 3,0% (2016: 3,4%) de los ingresos del Grupo. Esta cifra incluye las inversiones realizadas en nuevas estaciones para la inspección de vehículos por valor de 9,1 millones de euros (2016:9,1) menos el importe percibido por la venta de estaciones por valor de 11,9 millones de euros (2016:0). Excluyendo las inversiones netas realizadas en estaciones para la inspección de vehículos, las inversiones en inmovilizado ascienden a 49,9 millones de euros (2016:44,6) lo que representa un 3,1% (2016:2,8%) de los ingresos. El Grupo continuará priorizando las inversiones con buen retorno de capital invertido y espera que éstas continúen estando alrededor del 3% de los ingresos.

El flujo de efectivo ajustado de las actividades operativas (después de inversiones) ha sido de 136,0 millones de euros, un 23,9% inferior al de 2016 de 178,7 millones de euros.

La deuda neta al cierre del ejercicio, calculada según lo establecido en el contrato de Préstamo Sindicado, se redujo en 79,2 millones de euros hasta los 523 millones de euros al cierre del ejercicio 2017. Esta reducción en la deuda neta se debe a la caja generada por las operaciones y a la entrada de efectivo derivada de la ampliación de capital de 137,2 millones de euros con la que se financiaron las adquisiciones realizadas en el año por valor de 95,9 millones de euros. El ratio de apalancamiento financiero, definido como Deuda Neta sobre EBITDA, fue de 2,4x (2016: 3,2x).

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, un dividendo de 13 céntimos de euro por acción, en línea con el importe declarado en los dos últimos ejercicios. Esto equivale a un importe de 18,6 millones de euros (2016: 16,9 millones de euros) y representa un 22,5% del beneficio neto ajustado de 82,8 millones de euros (2016: 83,7 millones de euros) tal y como se muestra en la tabla anterior. La intención del Consejo es la de continuar proponiendo y pagando un dividendo anual equivalente a aproximadamente el 20% del beneficio neto ajustado.

## **Adquisición de Inversiones Finisterre y ampliación de capital**

El 27 de Septiembre el Grupo anunció el acuerdo para la compra de una participación mayoritaria de Inversiones Finisterre, una compañía especializada en la inspección técnica de vehículos (ITV), que presta sus servicios en España y Costa Rica.

El Grupo anunció al mismo tiempo una ampliación de capital realizada mediante la colocación acelerada de acciones por 137,2 millones de euros correspondiente a 13 millones de acciones, el equivalente al 10% del capital en el momento de la operación, a un precio por acción de 10,55. Los fondos obtenidos con la ampliación de capital se utilizaron en parte para la adquisición del 80% de Inversiones Finisterre que se realizó en el mes de Noviembre por un importe de 89 millones de euros. El resto de fondos se destinó a repagar deuda, lo cual ha reducido el ratio de apalancamiento financiero y amplía la capacidad financiera del Grupo para realizar futuras adquisiciones.

Inversiones Finisterre es una compañía privada que gestiona 4 millones de inspecciones de vehículos en Galicia y Costa Rica bajo regímenes concesionales a largo plazo de acuerdo con los respectivos Gobiernos. La operación en Costa Rica se gestiona mediante la participación en el 55% del capital de la compañía. Los ingresos procedentes de estas concesiones son estables y en 2017 fueron de 75 millones de euros, con un crecimiento de entre el 3% y el 5%. Se espera que la adquisición impacte de forma positiva en el beneficio por acción desde el primer año completo en el que opere como parte del Grupo Applus+.

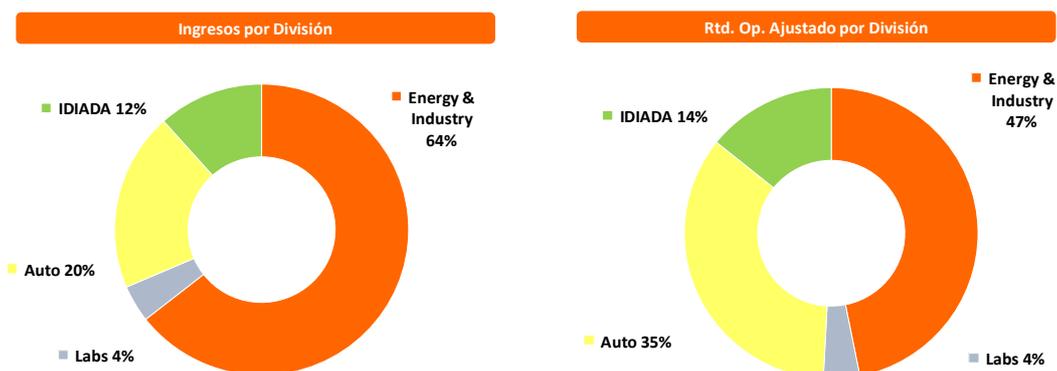
Esta adquisición refuerza el liderazgo del grupo Applus+ a nivel global en la inspección técnica vehículos, incrementando el número de inspecciones anuales a 20 millones en 28 programas y dos nuevos que actualmente están siendo implementados.

## Perspectivas

Las perspectivas para el ejercicio 2018 en el mercado del petróleo y el gas son de continuar con la mejora observada y asimismo para el resto de mercados en los que operamos, en los que esperamos continuar con la tendencia de crecimiento, lo que resultará en un crecimiento orgánico a tipos de cambio constantes de alrededor del 5%. Adicionando el impacto de las adquisiciones realizadas en 2017 el crecimiento a tipos de cambio constantes será de alrededor del 9%, con una mejora del margen del resultado operativo ajustado de entre 70 y 100 puntos básicos.

## 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

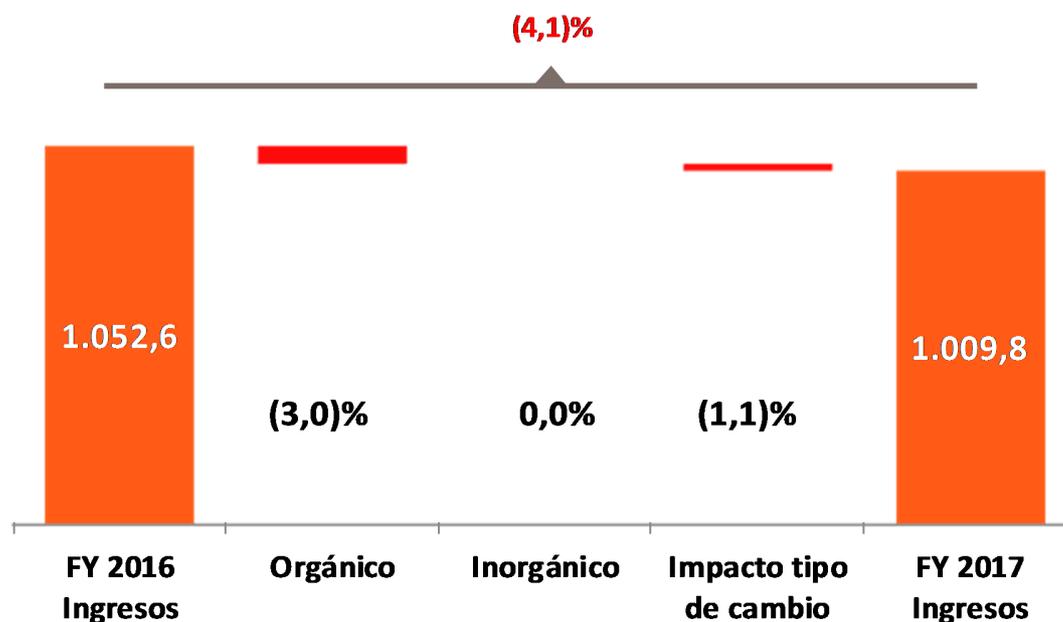


## Energy & Industry

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 1.009,8 millones de euros, lo que representa un 4,1% menos que en el ejercicio anterior.

Evolución de los ingresos en millones de euros:

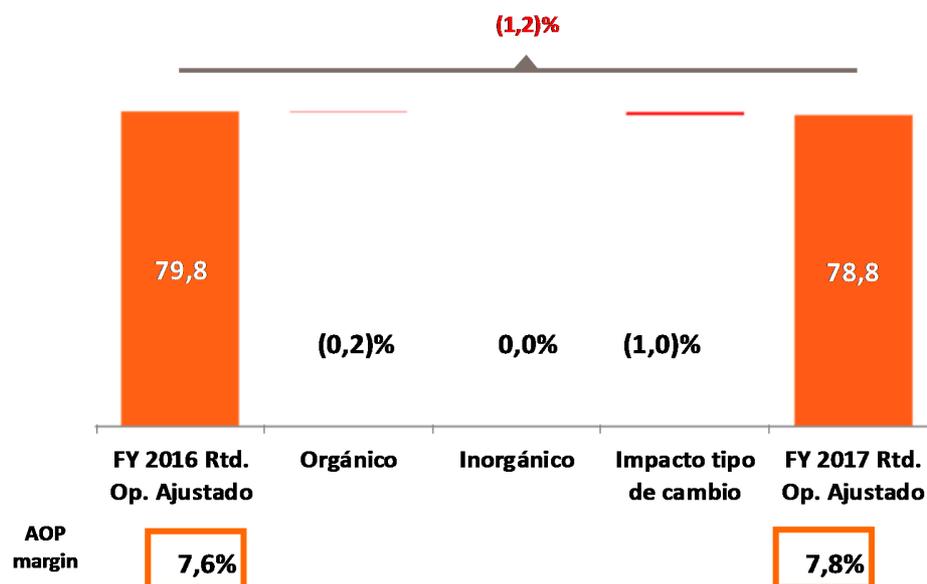


A tipos de cambio constantes, los ingresos orgánicos de la división decrecieron un 3,0%. El impacto por tipo de cambio fue negativo en un 1,1%, principalmente por el dólar estadounidense y la libra esterlina.

En el último trimestre del año los ingresos decrecieron un 6,3% en total, siendo la caída en el negocio orgánico del 1,7% y el impacto de tipo de cambio negativo en 4,6%. El último trimestre del año presenta la menor caída orgánica del ejercicio, y continua con la tendencia de recuperación de los ingresos observada en los últimos dos años. Esta mejora se espera que continúe en 2018.

El resultado operativo ajustado del año ha sido de 78,8 millones de euros, un millón inferior al del ejercicio anterior, lo que significa un 1,2% de reducción.

Evolución del Resultado Operativo ajustado en el año:



A tipos de cambio constantes el resultado operativo ajustado se ha reducido en un 1,2% principalmente por el impacto negativo del tipo de cambio del 1,0%, minorado por el crecimiento orgánico del 0,2%.

El margen ha mejorado 20 puntos básicos en el año, desde el 7,6% hasta el 7,8%. Esta mejora de margen es el resultado de la integración de las tres divisiones que han dado lugar a Energy & Industry, las sinergias surgidas de la misma y el control de costes llevado a cabo en un entorno con altas presiones en precio. Asimismo, la integración ha abierto nuevas oportunidades de negocio para la venta de servicios en nuevas regiones y de forma más eficiente.

El negocio de la división que presta servicios al mercado del petróleo y el gas ha estado bajo condiciones adversas en los últimos tres años si bien es cierto que en algunas regiones hemos visto síntomas de mejora a lo largo del año 2017 y hemos vuelto a crecer. Los ingresos procedentes de los servicios prestados en este mercado han decrecido en el entorno del 9%, decrecimiento que se ha ido moderando conforme avanzaba el año. Para 2017, el porcentaje de los ingresos en este mercado ha sido aproximadamente del 60%, bajando del 63% que representaba a cierre de 2016.

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 de alrededor del 5% de media. Las oportunidades para la venta



de estos servicios a un mayor número de países se han visto incrementadas gracias a la integración en la nueva división de Energy & Industry.

Norte América, que representa un 27% de los ingresos de la división en el año y que trabaja principalmente en los sectores de exploración y producción petrolífera y construcción y mantenimiento de gaseoductos y oleoductos ha tenido un buen crecimiento en el año con crecimientos orgánicos de entorno al 9% en el segundo semestre y es una de las regiones que mejor se ha comportado en el año. Esta mejora se ha dado principalmente gracias a los trabajos recurrentes realizados de chequeo completo, reparación y mantenimiento de oleoductos y gaseoductos.

En América Latina, la cual representa el 9% de los ingresos de la región y que presta un mix de servicios en diferentes mercados, los ingresos se redujeron en el año, principalmente en Colombia y Chile donde ha habido una reducción del gasto tanto en nueva construcción como en trabajos de mantenimiento de infraestructuras. Otros países en la región tuvieron un comportamiento adecuado y con buenos signos de crecimiento especialmente en Brasil y México que volvieron a crecer.

La región de Norte de Europa, que representa el 19% de los ingresos de la división, en la cual una gran parte del negocio del petróleo y el gas está basado en trabajos recurrentes, los ingresos sufrieron una ligera caída en el año debido a la fuerte presión en precios en las renovaciones de contratos y al menor número de trabajos de producción y explotación petrolífera en el Mar del Norte. Los proyectos desarrollados en el ámbito internacional que se gestionan desde la región tuvieron un buen comportamiento.

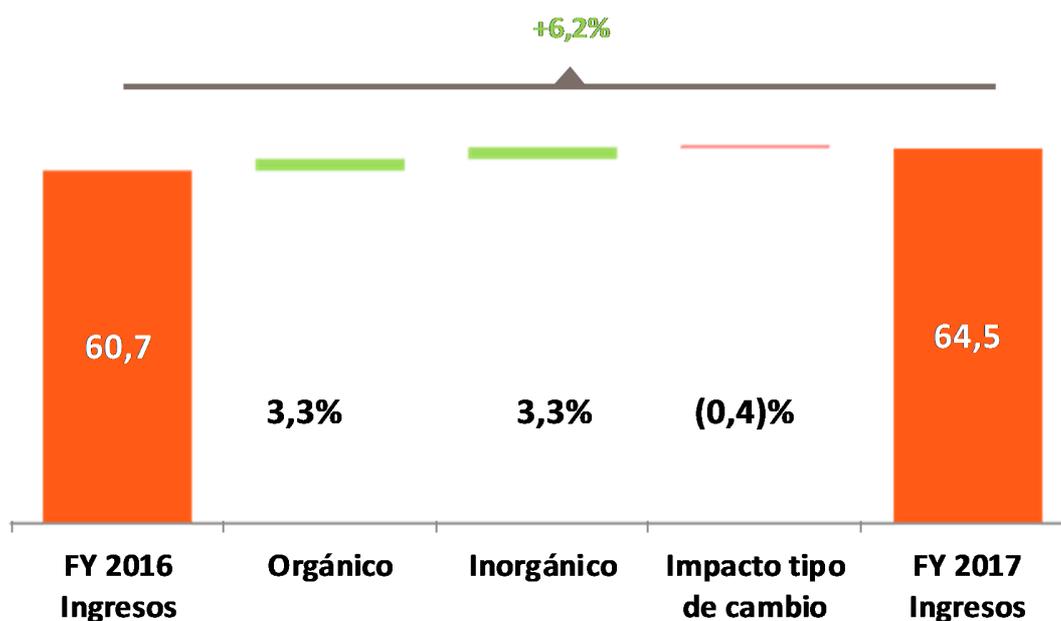
La región del Sur de Europa, África, Oriente Medio y Asia Pacífico, que representa el 45% de los ingresos de la división, ha tenido un comportamiento diferente dentro de las diferentes zonas que la integran. En África y Asia Pacífico los ingresos se redujeron. El principal contrato en África ha ido experimentado reducciones en su alcance en los últimos dos años debido a las condiciones adversas del mercado del petróleo. En Asia Pacífico, los ingresos se redujeron debido a la finalización de varios contratos aunque esto fue compensado con el arranque de los trabajos en un gran contrato de 7 años de duración en Australia. En Oriente Medio los ingresos crecieron y se incrementó la cuota de mercado. En el sur de Europa se dio un buen crecimiento de los ingresos liderado por los mercados de energía y Construcción en España.

## Laboratories

Applus+ Laboratories proporciona servicios de ensayo, certificación, desarrollo de producto e ingeniería para la mejora en la competitividad de productos y promover la innovación. La división opera mediante una red de laboratorios multidisciplinares en Europa, Asia y Norte América. Con sus instalaciones de vanguardia y experiencia, la división aporta un alto valor añadido a diferentes industrias entre las que se incluye la aeroespacial, del automóvil, electrónica, tecnologías de la información y construcción. En 2017 la división ha adquirido 3 compañías y ha ampliado algunas 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 64,5 millones de euros, un 6,2% superior a los del ejercicio anterior.

Evolución de los ingresos en miles de euros:



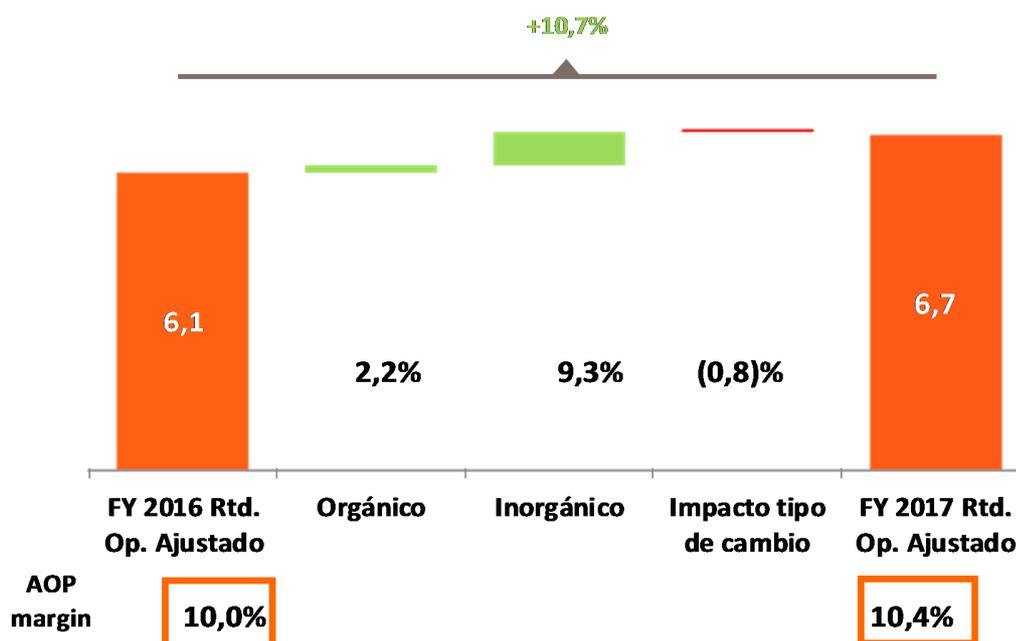
El crecimiento de los ingresos a tipo de cambio constante fue de un 6,6% como resultado del 3,3% de crecimiento de orgánico y un 3,3% correspondiente a las adquisiciones realizadas en el ejercicio. El tipo de cambio ha impactado de forma negativa en un 0,4% principalmente como consecuencia de la devaluación frente al euro del dólar americano y el renminbi yuan chino.

En el último trimestre del ejercicio, los ingresos totales se incrementaron un 2,0% principalmente por la aportación de la adquisiciones de un 5,8%. El negocio orgánico cayó un 2,7% y el tipo de cambio afectó negativamente en un 1,1%. La

parte orgánica del negocio se vio afectada por los comparativos con el mismo periodo del año anterior en el que se dio la venta de un proyecto puntual en el sector aeroespacial que hizo que el crecimiento orgánico en el cuarto trimestre de 2016 fuera del 19,4%.

El resultado operativo ajustado para el año ha sido de 6,7 millones de euros, lo que representa un incremento del 10,7% sobre el ejercicio anterior, con una mejora de 40 puntos básicos en el margen alcanzando el 10,4%.

La evolución del resultado operativo ajustado es como sigue:



La división ha tenido un buen resultado en el año en todos los mercados en que opera. Durante el ejercicio, la división ha realizado dos adquisiciones cuyos resultados están siendo buenos.

En el segundo trimestre del ejercicio se formalizó la adquisición de EMILAB, un laboratorio especializado en ensayos de materiales eléctricos y electrónicos en Italia, con unos ingresos anuales de 1,9 millones de euros. En el tercer trimestre, la división adquirió AC6, un laboratorio de metrología y calibración en España, el cual aportará 1,5 millones de ingresos anuales.

En los últimos días de 2017 se ha realizado una nueva adquisición en España, Tunnel Safety Testing, con unos ingresos anuales esperados de 0,5 millones de euros, que simula y analiza el efecto del fuego en túneles usando modelos a gran escala.

El sector laboratorios industriales, que representa aproximadamente la mitad de los ingresos de la división ha crecido entre el 2% y el 3% de forma orgánica, considerando que partía de unos altos comparativos en el año anterior. Esta línea de negocio incluye servicios a la industria aeroespacial así como de compatibilidad electromagnética para la industria del automóvil, la cual ha tenido un fuerte crecimiento en el año.

El resto de la división, que incluye construcción, IT, metrología y Certificación de sistemas, ha seguido con buenos crecimientos entre el 5% y el 9%.

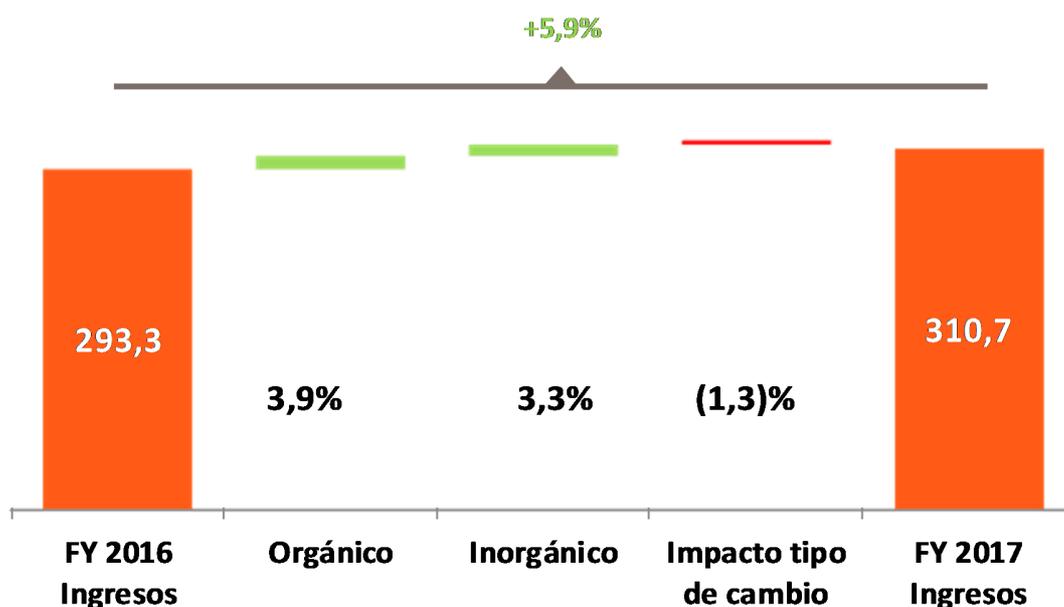
El incremento en el margen del resultado operativo ajustado se debe tanto al buen margen aportado por las adquisiciones como a la mejora en la parte orgánica.

## 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 28 programas que gestiona el Grupo, 15 millones de inspecciones fueron llevadas a cabo entre España, Irlanda, Dinamarca, Finlandia, Estados Unidos, Argentina, Chile, Costa Rica y Andorra y 5 millones adicionales fueron realizadas por terceros a través de programas gestionados por el Grupo.

Los ingresos de la división fueron de 310,7 millones de euros, un 5,9% superiores a los del ejercicio anterior.

Evolución de los ingresos:



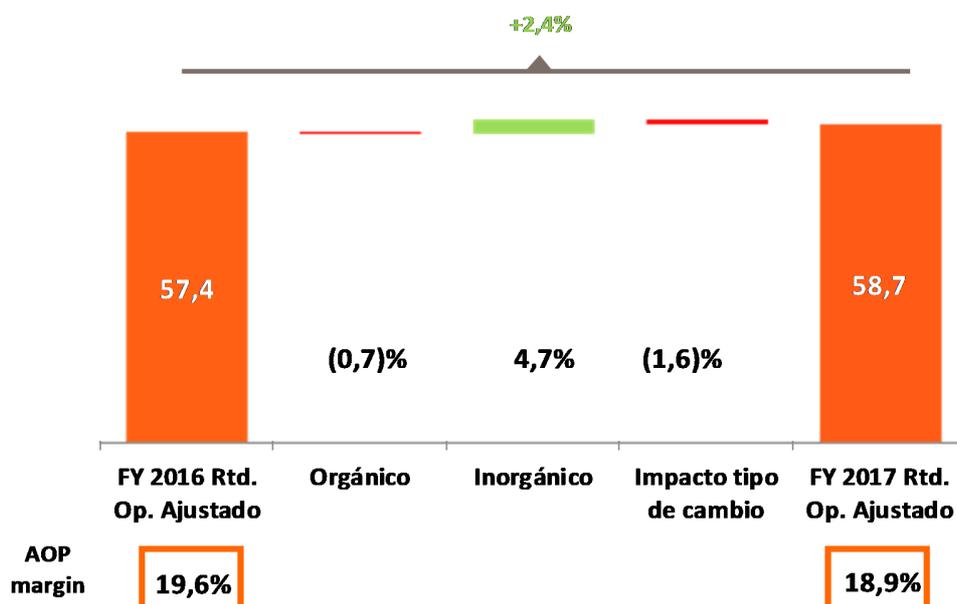
El crecimiento de los ingresos a tipo de cambio constante ha sido del 7,2%, un 3,9% de crecimiento orgánico más la aportación de las adquisiciones del 3,3%. El impacto del tipo de cambio fue negativo en 1,3% principalmente por la devaluación del dólar estadounidense y el peso argentino.

En el último trimestre del ejercicio, los ingresos totales de la división crecieron un 19% respecto al mismo trimestre de 2016. El crecimiento orgánico fue de un 8,2%, y la aportación de las adquisiciones supuso un 14,2%, el impacto por las fluctuaciones de tipo de cambio en el trimestre implicó una reducción del 3,4%.

El impacto de las adquisiciones corresponde a la integración de 2 meses de los ingresos de Inversiones Finisterre, la cual se formalizó en el mes de Noviembre.

El resultado operativo ajustado ha sido de 58,7 millones de euros, un incremento del 2,4% sobre el año anterior. El margen del resultado operativo ajustado se redujo 70 puntos básicos hasta los 18,9 millones de euros.

Evolución del resultado operativo ajustado en el año:



A tipos de cambio constantes, el resultado operativo ajustado incrementó un 4,0%, como resultado de la aportación de las adquisiciones de 4,7% menos el decrecimiento de la parte orgánica del 0,7%. El impacto por tipo de cambio fue negativo en un 1,6% en línea con el impacto en los ingresos.



El crecimiento orgánico de los ingresos a tipo de cambio constante fue bueno en 2017, destacando el fuerte crecimiento experimentado en el segundo semestre del año como consecuencia de los programas que han arrancado en el ejercicio. En la segunda mitad del año se iniciaron las operaciones en Massachusetts, y a finales de 2016 empezó a operar el nuevo contrato en la Ciudad de Buenos Aires, los cuales han impulsado el crecimiento de los ingresos en el año. Asimismo, a finales de 2016 se renovó el contrato de Illinois y varias regiones en Chile.

La adquisición de Inversiones Finisterre que fue anunciada en Septiembre se cerró a principios del mes de Noviembre y se ha consolidado en los resultados del Grupo por dos meses. Inversiones Finisterre opera dos contratos en Galicia y Costa Rica y ambos se han integrado satisfactoriamente en la división y sus resultados están en línea con lo previsto.

El margen del resultado operativo ajustado se ha reducido en 70 puntos básicos. El incremento de 50 puntos básicos que se ha dado en el segundo semestre del año no ha sido suficiente para compensar la reducción del primer semestre. La adquisición ha ayudado a mejorar el margen en el segundo semestre mientras que el margen orgánico ha estado prácticamente en línea con el del mismo periodo del ejercicio anterior frente a la reducción del primer semestre. El impacto negativo en el margen orgánico se debe principalmente a los costes de arranque de contratos en la ciudad de Buenos Aires, Illinois y Chile.

En España, los resultados fueron buenos con un crecimiento de los ingresos de alrededor del 5% encabezado por los contratos que operan en mercados liberalizados como Madrid y Canarias.

La concesión en Irlanda, que es la mayor en términos de ingresos dentro de la división, tuvo unos ingresos menores a los del ejercicio anterior de alrededor del 5% principalmente como consecuencia del rejuvenecimiento de la flota de vehículos, lo que reduce el número de inspecciones a realizar. Este contrato, que representa el 21% de los ingresos proforma de la división expira a finales de 2019 y se espera que el proceso de renovación del mismo se inicie pronto.

En Estados Unidos, el nuevo contrato en Massachusetts empezó en el segundo semestre del año y los ingresos de este contrato compensaron los menores ingresos procedentes del renovado contrato de Illinois. Este nuevo contrato en Massachusetts tiene una duración inicial de 6 años y contempla posibles extensiones hasta un total de 15 años con unos ingresos de 6 millones anuales. Los otros contratos clave en el país, Washington y Connecticut tuvieron buenos resultados.

En América Latina, el nuevo contrato en la ciudad de Buenos Aires, con una duración de 10 años está aportando el crecimiento a los ingresos de la región, compensando los menores ingresos en Chile mientras los nuevos contratos en ese país arrancan.

Los ingresos en Dinamarca han tenido un buen crecimiento a pesar de la competencia existente en el país y compensan la caída en Finlandia que continua sufriendo una creciente competencia.

Los contratos ganados recientemente en Uruguay y Ecuador siguen su curso según lo previsto para empezar a operar en el segundo trimestre de 2018. El contrato en Uruguay amplió su alcance a mediados de 2017 y pasó a ser por 8 años con un total de ingresos esperados de 60 millones de euros, con la posibilidad de extenderse a 4 años más. El contrato en la ciudad de Durán en Ecuador tiene una duración de 10 años y unos ingresos totales esperados de 11 millones de euros.

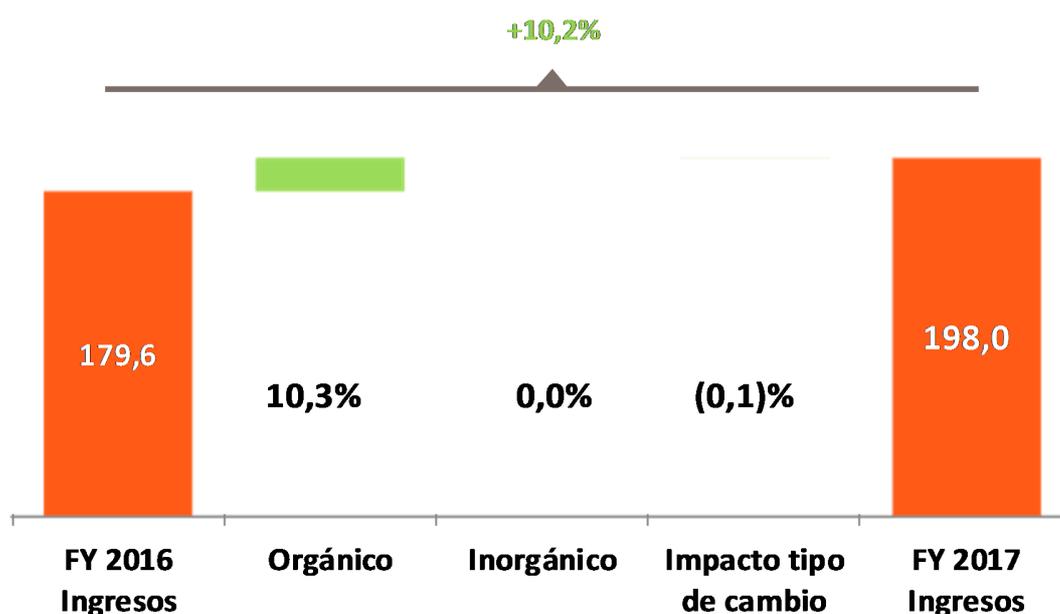
La dirección de la división sigue una cartera de oportunidades de nuevos contratos.

## IDIADA

Con más de 25 años de experiencia, la división de IDIADA presta sus servicios a las compañías automovilistas líderes a nivel mundial en el desarrollo de sus nuevos productos con servicios de diseño, ingeniería, testeo y homologación. La división cuenta con un centro tecnológico de 360 hectáreas cerca de Barcelona, que incluye las más completas pistas de pruebas independientes y laboratorios de ensayo y desarrollo de vehículos de Europa.

Los ingresos de la división en 2017 han sido de 198 millones de euros, con un crecimiento del 10,2% sobre el ejercicio anterior.

Evolución de los ingresos:

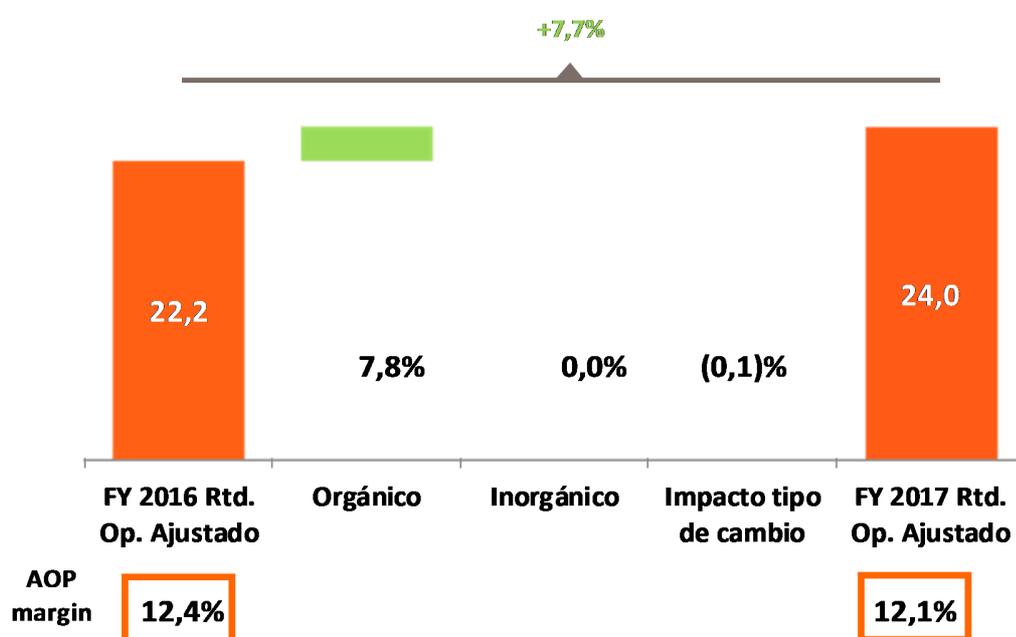


El crecimiento orgánico de los ingresos a tipos de cambio constantes ha sido del 10,3%. El impacto por tipo de cambio ha sido negativo en un 0,1%.

En el último trimestre del año, los ingresos crecieron un 7,0%, siendo el crecimiento orgánico del 7,3% y el impacto de tipo de cambio negativo en 0,3%.

El resultado operativo ajustado en el año ha sido de 24 millones de euros, un incremento del 7,7% respecto al ejercicio anterior, suponiendo una pérdida de 30 puntos básicos en el margen hasta el 12,1%.

Evolución del Resultado Operativo Ajustado:



El resultado operativo ajustado a tipos de cambio constantes creció de forma orgánica un 7,8%

La división presenta otro año de crecimiento a doble dígito de sus ingresos, con todas sus líneas de negocio con buenos resultados y contribuyendo a este crecimiento. La línea de negocio de Seguridad Pasiva (Body & Passive Safety), que representa un 34% de los ingresos de la división y la línea de Chasis y Tren Motriz (Chassis & Powertrain) que representa un 32% han crecido a doble dígito impulsadas por la creciente demanda de servicios para vehículos autónomos y eléctricos y para sistemas avanzados de asistencia a la conducción. La pista de pruebas, que representa un 18% de los ingresos, ha crecido en el entorno del 5% a pesar de las restricciones por falta de capacidad en algunas líneas. La línea de



Homologación (Type Approval), un 16% de la división, ha tenido un fuerte crecimiento derivado de la nueva normativa de la Unión Europea sobre el consumo y emisiones que incluye la necesidad de pruebas de emisión en conducción real, así como nuevos requerimientos regulatorios en otros tipos de vehículos.

El margen se ha visto reducido debido al mix de productos y al creciente coste realizado como inversión necesaria en las instalaciones y en personal cualificado para mantenernos como la principal instalación de ensayo en la industria del automóvil.

Fin de la comunicación de los resultados del ejercicio 2017. La información contenida en esta comunicación está extraída de los Estados Financieros Consolidados a 31 de diciembre de 2017.