

Comunicación de resultados del primer semestre de 2014

Applus Services, S.A. (“Applus+” o “el Grupo”), una de las compañías líderes mundiales en inspección, ensayo y certificación, presenta hoy los resultados correspondientes a los primeros seis meses del ejercicio 2014.

Fuerte crecimiento de ingresos, beneficios y cash flow

Principales magnitudes

- Salida a Bolsa el 9 de mayo de 2014, que incluyó una ampliación de capital de 300 millones de euros
 - Resultados en línea con las expectativas del equipo directivo
 - Crecimiento en todas las principales magnitudes:
 - Los ingresos se incrementan un 2,6%, hasta los 780,8 millones de euros
 - El resultado operativo ajustado¹ ha sido de 77,8 millones de euros, creciendo un 7,2% respecto al año anterior
 - El margen del resultado operativo ajustado¹ se sitúa en el 10,0%, aumentando en 50 puntos básicos
 - El resultado operativo se alcanza los 37,0 millones de euros, frente a las pérdidas registradas de 15,3 millones de euros en el mismo período de 2013
 - Crecimiento orgánico a tipos de cambio constantes:
 - Los ingresos crecen un 7,3%
 - El resultado operativo ajustado¹ se eleva un 10,9%
 - El margen del resultado operativo ajustado¹ aumenta 40 puntos básicos
 - El resultado neto ha sido de 5,9 millones de euros, frente a las pérdidas de 72,3 millones de euros del primer semestre de 2013
 - El resultado neto ajustado¹ asciende a 37,3 millones de euros, en comparación con los 5,1 millones de euros del mismo período del año anterior.
 - El Beneficio por acción ajustado¹ proforma² es de 0,38 € por acción.
- (1) Ver detalle de los ajustes realizados sobre los datos estatutarios en el apartado de evolución del negocio
- (2) El Beneficio por acción ajustado proforma considera la nueva estructura de capital, resultante de la OPV, como si hubiera existido desde principio del ejercicio.

Fernando Basabe, Chief Executive Officer de Applus+, explicó:



"Es un placer poder presentar hoy los primeros resultados semestrales desde nuestra salida a Bolsa, los cuales están en línea con nuestras expectativas.

Los ingresos, beneficios y cash flow han evolucionado favorablemente, con un crecimiento orgánico, a tipos de cambio constantes, del 7,3% en los ingresos y del 10,9% en el resultado operativo ajustado.

En cuanto a nuestras estimaciones para el ejercicio 2014, esperamos que el crecimiento orgánico a tipos de cambio constantes sea algo menor que en el primer semestre. Los beneficios, cash flow y margen operativo seguirán manteniendo su tendencia positiva.

Las tendencias que impulsan el crecimiento de nuestras líneas de negocio permanecen sólidas, y Applus+ está bien posicionada y con los recursos adecuados para beneficiarse de este crecimiento".

Para más información:

Analistas e inversores

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

Medios

Kreab, Madrid
Susana Sanjuan +34 91 7027 170 ssanjuan@kreab.com
Francisco Calderón +34 91 7027 170 fcalderon@kreab.com

Kreab, London
Marc Cohen +44 20 7074 1800 mcohen@kreab.com
Christina Clark +44 20 7074 1800 cclark@kreab.com

Sobre el Grupo Applus+

Applus+ es una de las compañías líderes mundiales en inspección, ensayo, y certificación. Proporciona soluciones para clientes en todo tipo de sectores, con el objetivo de garantizar que sus activos y productos cumplen con las normativas y reglamentos medioambientales, de calidad, salud y seguridad.

Con sede en Barcelona, Applus+ desarrolla su actividad en más de 60 países, a través de una red de 324 oficinas, 157 instalaciones técnicas y 322 estaciones de inspección de vehículos, y emplea a más de 19.000 personas (incluyendo aproximadamente 3.000 ingenieros). La empresa opera a través de seis



divisiones, bajo la marca Applus+. En 2013, obtuvo una facturación de 1.581 millones de euros y un resultado operativo ajustado de 150,7 millones de euros.

Desde el 1 de enero de 2011 hasta el 31 de diciembre de 2013, la tasa de crecimiento anual compuesto (CAGR) del Grupo fue de un 15,8%.

Applus+ cotiza en las bolsas de Barcelona, Bilbao, Madrid y Valencia, desde el 9 de mayo de 2014. Las acciones de la compañía comenzaron a negociarse a un precio de 14,50 euros por acción. El número total de acciones es 130.016.755.

ISIN: ES0105022000

Símbolo: APPS

Para más información: www.applus.com

INFORME PRIMER SEMESTRE 2014

Evolución del negocio

Con el objetivo de presentar los resultados del negocio comparativos con periodos previos, eliminando el impacto de hechos no recurrentes, las principales magnitudes financieras del Grupo se presentan de forma ajustada.

El crecimiento orgánico de los ingresos y resultados ha sido calculado excluyendo las adquisiciones o enajenaciones realizadas en los últimos doce meses. El crecimiento orgánico es a tipos de cambio contantes, tomando como referencia los tipos medios del año en curso utilizados para las cuentas de resultados y aplicándolas a los resultados del mismo periodo del año anterior.

La siguiente tabla muestra la conciliación entre los resultados estatutarios y los ajustados:

EUR Million	H1 2014			H1 2013			+/- % Adj. Results
	Adj. Results	Separately disclosed items	Statutory results	Adj. Results	Separately disclosed items	Statutory results	
Revenue	780.8	0.0	780.8	761.3	0.0	761.3	2.6%
Operating Profit	77.8	(40.8)	37.0	72.6	(87.9)	(15.3)	7.2%
Net financial expenses	(21.7)	(4.0)	(25.7)	(42.3)	0.0	(42.3)	
Share of profit of associates	1.4	0.0	1.4	1.2	0.0	1.2	
Profit Before Taxes	57.5	(44.8)	12.8	31.5	(87.9)	(56.3)	82.5%
Income tax	(17.3)	13.4	(3.9)	(23.4)	10.5	(12.8)	
Non controlling interests	(2.9)	0.0	(2.9)	(3.1)	0.0	(3.1)	
Net Profit	37.3	(31.3)	5.9	5.1	(77.3)	(72.3)	635.8%
Operating Cash Flow	40.2	(2.6)	37.6	32.8	17.3	50.1	22.6%
Net Debt	662.7	0.0	662.7	995.9	0.0	995.9	(33.5)%

- El resultado operativo ajustado y el margen del resultado operativo ajustado se obtienen en base al resultado operativo estatutario más la amortización de intangibles de las adquisiciones por valor de 22,7 millones de euros (2013: 24,1 millones de euros), el deterioro de activos de 0,0 millones de euros (2013: 60,9 millones de euros), los costes de la OPV de 16,9 millones de euros (2013: 0,0 millones de euros) y otros costes no recurrentes por importe de 1,1 millones de euros (Primer semestre 2013: 2,9 millones de euros).
- El resultado neto ajustado se obtiene en base al resultado neto estatutario más los ajustes mencionados en el punto anterior de 40,8 millones de euros (2013: 87,9 millones de euros), los gastos de constitución del préstamo sindicado anterior a la OPV pendientes de amortizar de 4,0 millones de euros (2013: 0,0 millones de euros) y el efecto impositivo de los ajustes mencionados de 13,4 millones de euros (2013: 10,5 millones de euros).

Dado que la información se presenta en millones de euros con un decimal, pueden producirse diferencias de redondeo.

Los ingresos aumentaron un 2,6%, alcanzando los 780,8 millones de euros, durante los seis primeros meses del ejercicio 2014 en comparación con el mismo periodo del año anterior. A tipos de cambio constantes, el crecimiento orgánico de los ingresos fue un 7,3% durante el mismo período.

El incremento de los ingresos responde, principalmente, al fuerte crecimiento orgánico registrado en todas las divisiones. Las adquisiciones realizadas en la segunda mitad del ejercicio 2013 han proporcionado un crecimiento del 1% y se han visto minoradas con una reducción de las ventas de un 0,7%, fruto de las desinversiones realizadas al inicio de este año. Adicionalmente, la evolución desfavorable del tipo de cambio ha impactado negativamente en un 5,0%.

El resultado operativo ajustado aumentó un 7,2% durante el primer semestre del año, hasta los 77,8 millones de euros. El crecimiento orgánico para el mismo período fue del 10,9%.

El margen del resultado operativo ajustado se incrementó en 50 puntos básicos, hasta el 10,0%. En términos de crecimiento orgánico, este margen mejoró en 40 puntos básicos. El resultado operativo estatutario fue de 37,0 millones de euros, frente a unas pérdidas de 15,3 millones de euros en el mismo período del año anterior. La principal razón de esta mejora responde a la ausencia durante el primer semestre del año de gastos no recurrentes, realizados en el primer semestre de 2013, correspondientes al deterioro de algunos de los activos del Grupo.

El resultado financiero negativo se redujo significativamente en el período, siendo de 25,7 millones de euros en el primer semestre de 2014, frente a los 42,3 millones de euros del mismo periodo del ejercicio anterior. Esta reducción de gasto financiero se debe a la utilización de la caja procedente de la ampliación de capital vía Oferta Pública de Suscripción (OPS) de acciones, para reducir la deuda bancaria del grupo. Adicionalmente, la compañía ha realizado una refinanciación de la deuda, consiguiendo unos tipos de interés inferiores a los existentes con anterioridad.

La tasa efectiva de impuestos sobre el resultado operativo ajustado es del 22,2% y sobre el resultado neto ajustado antes de impuestos es del 30,1%. Las tasas efectivas mencionadas son una estimación para el primer semestre del año. La tasa efectiva de impuestos sobre el resultado antes de impuestos estatutario fue del 30,5%. Las tasas para el mismo periodo del año anterior no son comparables ya que la estructura de capital ha cambiado significativamente.

El beneficio por acción medio ajustado (EPS ajustado) es uno de los indicadores clave que la Dirección de la compañía utilizará para realizar el seguimiento del

negocio. En el primer semestre del 2014, la estructura del capital ha cambiado significativamente a raíz de la OPV, dado que se han emitido nuevas acciones y al proceso de refinanciación de la deuda. El EPS ajustado proforma es de 0,38€, considerando la estructura de capital posterior a la salida a Bolsa como si ésta hubiera existido desde el inicio del ejercicio.

Las inversiones en inmovilizado ascienden a 19,1 millones de euros en el primer semestre del ejercicio siendo 1,2 millones de euros inferiores al mismo periodo del ejercicio anterior. El ratio de inversión en inmovilizado sobre ventas es del 2,4% en comparación con el 2,7% del mismo periodo del ejercicio anterior.

Los flujos de efectivo generados por las operaciones ajustados después de la adquisición de inmovilizado e impuestos se incrementaron en 7,4 millones de euros, hasta alcanzar los 40,2 millones de euros, como consecuencia del incremento de los resultados y de la óptima gestión del capital circulante. Los flujos de efectivo generados por las operaciones ajustados, expresados como el flujo de efectivo operativo ajustado menos los gastos financieros, se incrementaron en 14,5 millones de euros y alcanzaron los 26,1 millones de euros. El Grupo estima continuar con crecimientos en el flujo de efectivo operativo ajustado y el flujo de efectivo neto ajustado.

No han sido declarados dividendos durante los seis primeros meses del ejercicio. El Consejo de Administración considerará proponer en la próxima Junta General Ordinaria de Accionistas, tras la publicación de los estados financieros del ejercicio 2014, la distribución de un dividendo de aproximadamente el 20% del resultado neto ajustado del Grupo.

El apalancamiento financiero del Grupo, medido como Deuda Neta/EBITDA (resultado antes de intereses, impuestos depreciación y amortización) de los últimos doce meses se ha reducido considerablemente, como consecuencia de la utilización de los flujos de efectivo obtenidos en la OPS para reducir deuda. El ratio es de 3,2x (2013: 5,5x) al cierre del primer semestre de 2014 y la compañía prevé su reducción a menos de 3,0x para finales del ejercicio. Dicha expectativa podría diferir si se produjeran adquisiciones materiales.

Las nuevas líneas de deuda acordadas por el Grupo tras su salida a Bolsa son suficientes y aseguran las necesidades de liquidez de la compañía a medio y largo plazo. Información de detalle sobre este tema se proporciona en la Nota 11 de los estados financieros del Grupo.

Perspectivas

En cuanto a las previsiones de cierre anual, Applus+ espera que el crecimiento orgánico de los ingresos, a tipos de cambio constantes, sea algo menor que en



el primer semestre. Los beneficios, cash flow y margen operativo seguirán manteniendo su tendencia positiva.

Las tendencias que impulsan el crecimiento de las líneas de negocio permanecen sólidas y Applus+ está bien posicionada y con los recursos adecuados para beneficiarse de este crecimiento.

Evolución del negocio por divisiones

Applus+ RTD

Applus+ RTD es un proveedor líder global de servicios de ensayos no-destructivos para la industria de petróleo y gas. Los servicios y tecnologías de esta división permiten inspeccionar y ensayar la integridad mecánica, estructural y material de activos críticos como oleoductos, plantas de tratamiento, tanques de almacenamiento, sin causar daño a dichos activos, ya sea durante la construcción de la infraestructura o durante su uso. Applus+ RTD también presta servicios a las industrias de suministro eléctrico, aeroespacial y de infraestructura civil. La división cuenta con 3.800 empleados y tiene presencia en 25 países de cinco continentes.

Millones Euros	1S 2014	1S 2013 Proforma (*)	1S 2013
Ingresos	260,4	240,7	253,3
<i>% Cambio</i>		8,2%	2,8%
Resultado Op. Aj.	19,1	17,3	18,6
<i>% Cambio</i>		10,4%	2,5%
Margen	7,3%	7,2%	7,3%

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

* Primer semestre 2013 Proforma se expresa en base a tipos de cambio constantes.

Applus+ RTD, a tipos de cambio constantes, ha incrementado los ingresos en un 8,2% y el resultado operativo ajustado en un 10,4% en el primer semestre del



año. El margen del resultado operativo ajustado aumentó en 10 puntos básicos, hasta el 7,3% a tipo de cambio constante.

La actividad se vio impulsada por proyectos de nueva construcción de oleoductos y gaseoductos "offshore" y la continuación de tres grandes proyectos de nueva construcción de oleoductos en EEUU, iniciados el año pasado. La actividad en Oriente Medio y Australia evolucionó favorablemente, mientras que Europa tuvo un menor crecimiento.

Para todo el año, las perspectivas apuntan a un comportamiento positivo de la actividad en Europa, Asia-Pacífico y Oriente Medio. Sin embargo, América del

Norte acusará el impacto de la finalización de proyectos de grandes oleoductos, así como el retraso de alguno de los proyectos, para el próximo año. Se estima que los ingresos en la segunda parte del año se mantendrán en los niveles del año anterior.

Las tendencias del negocio son muy favorables. La demanda global de infraestructuras energéticas y, en particular, la de nuevos oleoductos de petróleo y gas "onshore" y "offshore", mantiene una firme tendencia al alza. La preocupación sobre temas medioambientales y de seguridad en torno a la integridad de los nuevos activos continúa creciendo por parte de los operadores y constructores, debido a su creciente sensibilización y las nuevas regulaciones. Además, Applus+ RTD está incrementando su presencia en mercados de alto potencial, como Latinoamérica y Oriente Medio, que registrarán crecimientos de ingresos y resultados a largo plazo.

Applus+ Velosi

Applus+ Velosi es una de las empresas líderes en servicios de inspección y control para el sector de gas y petróleo, al que proporciona también personal técnico cualificado. Applus+ Velosi cuenta con presencia en 45 países, con una plantilla de 5.600 empleados.

Millones Euros	1S 2014	1S 2013 Proforma	S1 2013
Ingresos	184,6	164,5	178,0
<i>% Cambio</i>		12,2%	3,7%
Resultado Op. Aj.	14,7	12,8	13,9
<i>% Cambio</i>		14,9%	5,6%
Margen	8,0%	7,8%	7,8%

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

* Primer semestre 2013 Proforma se expresa en base a tipos de cambio constantes.

A tipos de cambio constante, Applus+ Velosi ha registrado un sólido crecimiento orgánico de sus ingresos (8,9%), en el primer semestre del año, y un crecimiento orgánico del resultado operativo ajustado del 11,3%, con un incremento del margen de 20 puntos básicos, alcanzando el 8%.

La división ha experimentado un fuerte crecimiento en África los actuales contratos bajo los cuales proporciona personal técnico cualificado en Angola; en Estados Unidos, donde ha mejorado su posicionamiento en el mercado en un entorno de crecimiento favorable y, en Oriente Medio, donde ha empezado a prestar servicios de inspección en origen. Además, la adquisición de TesTex Inspection LLC en Estados Unidos a finales de 2013, especializada en proporcionar personal técnico cualificado, ha contribuido a mejorar los ingresos 3% durante el periodo.

A principios de mes, el Grupo anunció el nombramiento de Ramón Fernández Armas, como sucesor del Dr. Nabil Abd Jalil, al frente de Applus+ Velosi. Ramón Fernández Armas es Vicepresidente Ejecutivo de Applus+ Norcontrol España y, bajo su liderazgo, ambas divisiones favorecerán un mayor alineamiento, que propiciará la creación de nuevas oportunidades comerciales y podría derivar en una integración de las dos divisiones a partir del próximo año. El Doctor Nabil Abd Jalil, después de su jubilación, continuará involucrado con el grupo como asesor.

De cara al futuro, la división ha firmado nuevos contratos que le permitirán seguir creciendo, si bien el plazo de inicio de algunos de ellos aún no ha sido concretado. Este crecimiento, propiciado por los nuevos contratos, se verá



minorado por la finalización de otros proyectos en Asia-Pacífico durante el primer semestre de 2014.

Las tendencias para este negocio son muy favorables. La demanda global de energía y el horizonte cambiante del mercado energético, con un buen retorno en las inversiones en la industria del petróleo y el gas, fomentan la inversión en infraestructuras energéticas para las que Applus+ Velosi ofrece servicios de inspección.

La división también ha intentado incrementar su presencia en otras regiones de muy rápido crecimiento, con un foco particularmente activo en Latinoamérica - donde la actividad se beneficia de la presencia estable de Applus+ Norcontrol-, y Asia, región donde Applus+ Velosi puede expandir su portfolio y beneficiarse de la integración con Applus+ Norcontrol.

Applus+ Norcontrol

Applus+ Norcontrol presta servicios de control de calidad, ensayo e inspección (incluyendo inspección reglamentaria) y de gestión de proyectos a compañías eléctricas, de telecomunicaciones, petróleo y gas, minería e infraestructura civil. Applus+ Norcontrol también presta servicios de consultoría, ensayo e inspección medioambiental y asistencia técnica en prevención. La división cuenta con presencia en más de 15 países, con más de 3.700 empleados y una gestión global

distribuida entre Latinoamérica (aprox., un 35% de los ingresos) y España y el Resto del Mundo (aprox., un 65% de los ingresos).

Millones Euros	1S 2014	1S 2013 Proforma (*)	1S 2013
Ingresos	95,4	87,8	91,0
<i>% Cambio</i>		8,7%	4,9%
Resultados Op. Aj.	7,8	6,9	7,1
<i>% Cambio</i>		12,6%	9,4%
Margen	8,2%	7,9%	7,9%

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



* Primer semestre 2013 Proforma se expresa en base a tipos de cambio constantes.

A tipos de cambio constantes, la división ha registrado un fuerte crecimiento orgánico de sus ingresos, de un 8,7%, y un crecimiento orgánico del resultado operativo ajustado del 12,6%, con un incremento de 30 puntos básicos del margen, alcanzando el 8,2%. Esta evolución se debe, principalmente, al sólido crecimiento en Latinoamérica (en particular Colombia, Brasil y Chile) y Oriente Medio y como resultado de la mejora del mercado español tras varios años de contracción.

Las previsiones para la división son positivas, con una buena visibilidad de ingresos en los contratos de Latinoamérica y Oriente Medio. El mercado español también se espera que continúe mejorando. La reestructuración llevada a cabo en los últimos tres años ha permitido una mejora de margen durante este semestre, que se espera mantener.

Las tendencias de Applus+ Norcontrol son favorables. Después de años de contracción económica, actualmente existen previsiones de crecimiento si se consolida la mejoría percibida.

Applus+ Norcontrol mantiene una cuota de mercado dominante en España y se beneficiará de estas mejoras. La división ha experimentado un rápido crecimiento e incremento de cuota de mercado en Latinoamérica y Oriente Medio, como consecuencia de su consolidada presencia en estas regiones. Applus+ puede hacer uso de su excelente reputación y experiencia técnica para expandir su presencia en estos mercados emergentes, siguiendo en estos países a compañías de ingeniería y distribución energética españolas, así como a través de la comercialización de sus servicios y actividades en estos. Además, la estrecha colaboración y aprovechamiento de sinergias entre Applus+ Norcontrol y Applus+ Velosi permitirán a ambas divisiones beneficiarse de su presencia global complementaria.

Applus+ Laboratories

Applus+ Laboratories presta una amplia gama de servicios de ensayo de productos, sistemas de certificación y desarrollo de productos a un amplio número de clientes e industrias, incluyendo la aeroespacial, petróleo y gas y sistemas de pago. Applus+ Laboratories opera en doce laboratorios y emplea a, aproximadamente, 800 personas en diez países, entre los que destaca España, que representa un 60% de sus ingresos totales.

Millones Euros	1S 2014	1S 2013 Proforma	1S 2013
Ingresos	23,5	22,2	28,0
<i>% Cambio</i>		5,6%	(16,0)%
Resultado Op. Aj.	1,4	0,7	0,5
<i>% Cambio</i>		104,8%	192,8%
Margen	5,9%	3,1%	1,7%

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

* Primer semestre 2013 Proforma se expresa en base a tipos de cambio constantes.

A tipos de cambio constantes, la división ha experimentado un crecimiento orgánico de sus ingresos del 5,6% y un crecimiento del orgánico resultado operativo ajustado de más de 100%. La actividad alcanzó un margen del 5,9% en el primer semestre, frente al 3,1% del mismo período de 2013 y frente al 1,7%, reportado el año pasado, cuando se incluía el negocio agroalimentario.

El crecimiento de los ingresos se ha debido principalmente al incremento de los servicios relacionados con la industria aeroespacial fuera de España, el sector de petróleo y gas, especialmente en Noruega, el incremento en los ensayos de seguridad de chips electrónicos en tarjetas de pago, así como el creciente número de ensayos contra incendios en la industria de la construcción. El mercado de Certificación de Sistemas de Gestión es un segmento maduro en España lo que, junto con el entorno económico del país, ha impactado negativamente en los ingresos en el período.

En marzo de 2014, el Grupo acordó la venta del negocio agroalimentario de la división, que incluía dos laboratorios en España y China y representó en 2013 el 19% de los ingresos de la división. La desinversión tiene efecto desde el 1 de enero de 2014.

Las perspectivas de este negocio son positivas, con un incremento continuado del margen, especialmente tras la consecución de la acreditación del laboratorio de Arabia Saudí para comenzar a desarrollar ensayos en este mercado.

Las tendencias para Applus+ Laboratories son favorables, especialmente en la mejora de la rentabilidad, debido a la focalización en las actividades con mayor potencial de crecimiento.

Applus+ Automotive

Applus+ Automotive es el segundo proveedor mundial de servicios de inspección reglamentaria de vehículos, en cuanto a volumen de inspecciones realizadas. El Grupo proporciona servicios de inspección y certificación de vehículos en diversos mercados, en los que las inspecciones periódicas de vehículos para el cumplimiento de las normas de seguridad y las especificaciones ambientales son obligatorias. El Grupo llevó a cabo más de 10 millones de inspecciones de vehículos en 2013 en España, Irlanda, Dinamarca, Finlandia, Estados Unidos, Argentina, Chile y Andorra. La división emplea a 3.300 personas, aproximadamente.

Millones Euros	1S 2014	1S 2013 Proforma	1S 2013
Ingresos	145,9	141,2	146,4
% Cambio		3,3%	(0,3)%
Resultado Op. Aj.	37,2	35,9	36,7
% Cambio		3,7%	1,3%
Margen	25.5%	25,4%	25,1%

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

* Primer semestre 2013 Proforma se expresa en base a tipos de cambio constantes

A tipos de cambio constantes, los ingresos y el resultado operativo ajustado han registrado incrementos orgánicos del 1,7% y 2,6%, respectivamente. El aumento del margen orgánico fue de 10 puntos básicos, alcanzando el 25,5%. La mejora de margen sobre los resultados reportados en el primer semestre de 2013 ha sido de 40 puntos básicos, incluyendo el impacto del tipo de cambio y el de las nuevas estaciones en Dinamarca adquiridas a finales de 2013.

El crecimiento de los ingresos se generó, principalmente, en América Latina e Irlanda, donde hubo un mayor número de inspecciones, así como la firma de nuevos contratos. Los ingresos en España se han mantenido respecto al mismo periodo del año anterior, con dos estaciones de inspección menos en el País



Vasco, tras una resolución dictada hace varios meses. Los ingresos se redujeron en Finlandia, por el difícil entorno competitivo, y en América del Norte, tras finalizar el contrato de venta de equipos en Ontario.

En mayo, el Grupo recibió notificación de que la renovación del contrato de un programa de emisiones en Illinois (EE.UU.), con fecha de vencimiento en mayo 2015 y que generó unos 10 millones de euros de ingresos en 2013, no ha prosperado y ha sido inicialmente asignada a un competidor. Esta decisión ha sido impugnada por el Grupo y se espera la decisión final en breve. Asimismo, el contrato adjudicado el pasado año a Applus+ en Georgia (EE.UU.) se ha desarrollado con éxito durante el primer semestre.

Las perspectivas de crecimiento a corto plazo son similares a las registradas en la primera mitad del año. En las Islas Canarias, tras la decisión del gobierno local de liberalizar el mercado, se espera la entrada de nuevos competidores y la reducción de cuota de mercado. En California, Applus+ es la primera y única empresa que dispone de aparatos certificados para ensayar emisiones conforme a la nueva normativa introducida en este Estado. Las ventas de estos aparatos a estaciones independientes y talleres evolucionan favorablemente y mejorarán los ingresos en el segundo semestre de 2014.

En general, se espera que el margen para este año sea aproximadamente el mismo que durante el ejercicio 2013.

La división cuenta con buenas perspectivas, con un crecimiento global continuo en los mercados desarrollados y buenas oportunidades en los mercados emergentes, en los que el Grupo está bien posicionado para captar nuevos contratos que se otorgarán por primera vez a líderes consolidados en esta industria, como lo es Applus+.

Applus+ IDIADA

Applus+ IDIADA proporciona servicios a los mayores fabricantes de vehículos del mundo. La oferta disponible incluye servicios de ingeniería, homologación (aprobación reglamentaria), ensayos de seguridad y pistas de pruebas. El Grupo opera también en uno de los centros de pruebas independientes más avanzados del mundo, situado cerca de Barcelona, y cuenta con un amplio portfolio de clientes en todo el mundo. Applus+ IDIADA emplea aproximadamente a 1.800 personas y está presente en 22 países.

Millones Euros	1S 2014	1S 2013 Proforma	1S 2013
Ingresos	71,0	63,8	64,7
<i>% Cambio</i>		11,2%	9,6%
Resultado Op. Aj.	10,0	9,4	9,2
<i>% Cambio</i>		6,2%	7,7%
Margen	14,0%	14,7%	14,3%

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

* Primer semestre 2013 Proforma se expresa en base a tipos de cambio constantes.

A tipos de cambio constantes, la división reportó durante el período un fuerte crecimiento orgánico de sus ingresos, del 11,2%, y un crecimiento del resultado operativo ajustado del 6,2%. El crecimiento de los ingresos se ha registrado en todas las actividades (en especial en homologación de neumáticos) y regiones (a excepción de un menor crecimiento en la India y Brasil). El margen del resultado operativo ajustado fue del 14,0% tras registrarse una disminución de 70 puntos básicos a tipo de cambio constante. Esta disminución de márgenes se debe al aumento de las depreciaciones correspondientes al incremento de las inversiones realizadas para expandir los servicios en mercados emergentes así como en el desarrollo de nuevas metodologías y técnicas.

Las perspectivas para la división son positivas, con un crecimiento orgánico de los ingresos que se espera continúe en el segundo semestre del año, impulsado por el aumento de todos los servicios y mercados más consolidados. El margen se sigue beneficiando de apalancamiento operativo, aunque se espera que termine el año por debajo del nivel reportado el año anterior, debido al aumento de la inversión en nuevas instalaciones que contribuirán al resultado del Grupo a largo plazo.

Las tendencias de Applus+ IDIADA continúan siendo sólidas. El Grupo espera que la inversión en tecnología para mejorar el rendimiento de los automóviles, así como la introducción de nuevos modelos, continúe apoyando el crecimiento.



2014 Half Year Results Announcement

29 July 2014

Applus Services, S.A. ("Applus+" or "the Group"), one of the world's leading companies in Testing, Inspection and Certification, today announces the results for the six month period ended 30 June 2014.

Strong growth in revenue, profits and cash

Highlights

- Initial Public Offering on 9 May 2014 raising €300 million of new equity
- Results are in-line with management expectations
- Total growth as reported:
 - Revenue of €780.8 million, up 2.6%
 - Adjusted¹ operating profit of €77.8 million, up 7.2%
 - Adjusted¹ operating profit margin of 10.0%, up 50 bps
 - Operating profit of €37.0 million compared to loss of €15.3 million in prior half year
- Organic growth at constant exchange rates:
 - Revenue up 7.3%
 - Adjusted¹ operating profit up 10.9%
 - Adjusted¹ operating profit margin up 40 bps
- Net profit of €5.9 million compared to loss of €72.3 million in prior half year
- Adjusted¹ net profit of €37.3 million compared to €5.1m in prior half year
- Proforma² adjusted¹ earnings per share of € 0.38

1. Adjusted results are stated before separately disclosed items as detailed in the overview of performance
2. Proforma adjusted earnings per share takes account of the post IPO capital structure as though it had been in place from the start of the year

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

"We are pleased to present today our first set of financial results since our Initial Public Offering in May, which are in-line with management expectations.

Revenue, profit and cash flow are all well ahead of last year with organic revenue growth at constant exchange rates at over 7% and organic adjusted operating profit growth at constant exchange rates almost 11% across the Group.

For the full year, we expect organic revenue growth at constant exchange rates to be in the mid-single digits range. Profit and cash flow should continue to grow well, with the positive trend in the margin continuing.

The structural drivers in our business lines remain strong and Applus+ is well positioned and resourced to take advantage of these drivers. The profit growth potential continues to be very good."



For further information:

Analysts and Investors

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

Media

Kreab, Madrid
Susana Sanjuan +34 91 7027 170 ssanjuan@kreab.com
Francisco Calderón +34 91 7027 170 fcalderon@kreab.com

Kreab, London
Marc Cohen +44 20 7074 1800 mcohen@kreab.com
Christina Clark +44 20 7074 1800 cclark@kreab.com

About Applus+ Group

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

Headquartered in Barcelona, Spain, Applus+ operates in more than 60 countries through its network of 324 offices, 157 testing facilities and 322 statutory vehicle inspection stations, and employs more than 19,000 people (including approximately 3,000 engineers). Applus+ operates through six global divisions, all of which operate under the Applus+ brand name. In 2013, Applus+ recorded revenue of € 1,581 million and adjusted operating profit of €150.7 million. From 1 January 2011 to 31 December 2013, the Group's revenue grew at a CAGR of 15.8%.

Applus+ successfully listed on the Barcelona, Bilbao, Madrid and Valencia stock exchanges with its shares starting trading on 9 May 2014 at a price per share of € 14.50. The total number of shares is 130,016,755.

ISIN: ES0105022000

Symbol: APPS

For more information go to www.applus.com/en

HALF YEAR REPORT 2014

Overview of performance

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

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

This announcement should be read alongside the Interim Condensed Consolidated Financial Statements at 30 June 2014.

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

EUR Million	H1 2014			H1 2013			+/- % Adj. Results
	Adj. Results	Separately disclosed items	Statutory results	Adj. Results	Separately disclosed items	Statutory results	
Revenue	780.8	0.0	780.8	761.3	0.0	761.3	2.6%
Operating Profit	77.8	(40.8)	37.0	72.6	(87.9)	(15.3)	7.2%
Net financial expenses	(21.7)	(4.0)	(25.7)	(42.3)	0.0	(42.3)	
Share of profit of associates	1.4	0.0	1.4	1.2	0.0	1.2	
Profit Before Taxes	57.5	(44.8)	12.8	31.5	(87.9)	(56.3)	82.5%
Income tax	(17.3)	13.4	(3.9)	(73.4)	10.5	(12.8)	
Non controlling interests	(2.9)	0.0	(2.9)	(3.1)	0.0	(3.1)	
Net Profit	37.3	(31.3)	5.9	5.1	(77.3)	(72.3)	635.8%
Operating Cash Flow	40.2	(2.5)	37.6	32.8	17.3	50.1	22.6%
Net Debt	662.7	0.0	662.7	995.9	0.0	995.9	(33.5)%

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

Separately disclosed items of €40.8m (2013: €87.9m) in the operating profit are amortisation of acquisition intangibles of €22.7m (2013: €24.1m), IPO related costs of €16.9m (2013: €0.0m), impairments of €0.0m (2013: €60.9m) and other separately disclosed items of €1.2m (2013: €2.9m).

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



Separately disclosed items of €13.4m (2013: €10.5m) in the income tax is the net tax effect on the separately disclosed items.

Revenue increased by 2.6% to € 780.8 million in the six month period ended 30 June 2014 compared to the same period in the prior year. At constant exchange rates, organic revenue growth for the same period was 7.3%.

The increase in revenue was primarily due to strong organic revenue growth with all divisions contributing to this growth. Acquisitions made in the second half of 2013 added a further 1.0% offset by the disposal of a business made at the start of this year reducing revenue by 0.7% and due to the adverse effect of currency reducing revenue by 5.0%.

Adjusted operating profit increased by 7.2% to € 77.8 million in the six month period ended 30 June 2014 compared to the same period in the prior year. Organic adjusted operating profit growth for the same period was 10.9%.

The adjusted operating profit margin increased by 50 bps to 10.0%. On an organic and constant exchange rates basis, the margin increased by 40 bps.

The reported operating profit was € 37.0 million, compared to a loss of € 15.3 million in the prior period. The main reason for this improved result is the large one-off expenses in the prior period relating to the impairment of certain of the Group's assets.

The net financial expense reduced significantly in the period from € 42.3 million to € 25.7 million following the reduction of debt from the net proceeds out of the primary offering of the initial public offering (IPO). The debt facilities were refinanced at the same time as the IPO at lower rates than the prior debt facility.

The effective tax rate charged on the adjusted operating profit was 22.2% and on the adjusted profit before tax was 30.1%. This is an estimate of the tax chargeable for this six month period. The actual tax rate on the reported profit before tax was 30.5%. The rates for the prior period are not meaningful as the capital structure was materially different.

The adjusted earnings per share (Adjusted EPS) is a key performance indicator management will adopt when monitoring financial performance going forward. For the period under review the capital structure changed materially at the time of the IPO due to the issue of new shares and the repayment and subsequent refinancing of the debt. A Proforma Adjusted EPS has been calculated at € 0.38 taking account of the post IPO capital structure as though it had been in place from the start of the year.



Capital expenditure was € 19.1 million in the period, a reduction of € 1.2 million from the prior period. The ratio of capital expenditure to revenue was 2.4% compared to 2.7% in the prior period.

The adjusted operating cash flow, expressed after capital expenditure and taxes, increased by € 7.4 million to € 40.2 million as a consequence of the increase in profit and tight management of working capital. The adjusted free cash flow expressed as adjusted operating cash flow less financial expenses, increased by € 14.5 million to € 26.1 million. The Group expects to continue to generate strong growth in the adjusted operating and free cash flow.

No dividends have been declared for the period. The Board will consider proposing at the next Annual General Meeting of shareholders following the publication of the full year 2014 financial statements, a final dividend payable of approximately 20% of the Group`s adjusted net income.

The financial leverage of the group measured as Net Debt to last twelve months adjusted EBITDA (earnings before interest, tax, depreciation and amortisation) has reduced significantly following the use of the IPO proceeds to pay down debt. The ratio was 3.2x (2013: 5.5x) at the end of the period and this is expected to decrease to less than 3.0x by year end as cash is generated by the operations but depending on the timing and size of any acquisitions that might be made.

The new debt facilities entered into by the Group following the IPO are sufficient to ensure good liquidity for the medium and longer term. Further information on these is provided in Note 11 to the financial statements.

Outlook

For the full year, organic revenue growth at constant exchange rates is expected to be in the mid-single digits range. Profit and cash flow should continue to grow well with the positive trend in the margin continuing.

The structural drivers in the business lines remain strong and Applus+ is well positioned and resourced to take advantage of these drivers. The profit growth potential continues to be very good.



Operating review by division

Applus+ RTD

Applus+ RTD is a leading global provider of Non Destructive Testing services to clients in the oil and gas industry. Services and tools provided by the division are to inspect and test the mechanical, structural and materials integrity of critical assets either at the time of construction or when in use, such as pipelines, pressure vessels and storage tanks without causing damage to those assets. Applus+ RTD also provides services to the power utilities, aerospace and civil infrastructure industries. The division has a workforce of 3,800 employees and is active in 25 countries across five continents.

Eur Million	H1 2014	H1 2013 Proforma (*)	H1 2013
Revenue	260.4	240.7	253.3
<i>% Change</i>		8.2%	2.8%
Adj. Op. Profit	19.1	17.3	18.6
<i>% Change</i>		10.4%	2.5%
Margin	7.3%	7.2%	7.3%

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

* H1 2013 Proforma is restated at constant exchange rates

Applus+ RTD at constant exchange rates, delivered strong organic revenue growth of 8.2% and organic adjusted operating profit growth of 10.4% in the period with the adjusted operating profit margin increasing by 10bps to 7.3% on an organic basis. The division benefited from offshore pipeline projects and three large new construction pipelines in the US that rolled-over from the prior year. Operations in the Middle East and Australia performed very well while Europe was slower.

For the full year, Europe, Asia Pacific and the Middle East are expected to perform well but North America will be impacted by the completion of large pipeline projects, fewer new ones coming to the market as well as a number of large projects being delayed into next year. This will result in organic revenue in the second half to be stable with the revenue in the prior year.

The structural drivers in this business are very favourable. The global demand for energy infrastructure and in particular for new onshore and offshore oil and gas pipelines continues to be strong. The safety and environmental concerns around asset integrity continue to increase through operators' and manufacturers' own increased awareness and through regulations. Furthermore, Applus+ RTD is



increasing its presence in new high growth markets such as in Latin America and the Middle East, which are expected to support long term growth in revenue and profit.

Applus+ Velosi

Applus+ Velosi is the leading global provider of vendor surveillance (third party inspection and auditing services to monitor compliance with client specifications in procurement transactions), site inspection, certification and asset integrity as well as specialised manpower services primarily to companies in the oil and gas industry. Applus+ Velosi is active in 45 countries around the world from a workforce of over 5,600 employees. Further specialised personnel are contracted by the division to work on specific projects for a specific time period.

Eur Million	H1 2014	H1 2013 Proforma (*)	H1 2013
Revenue	184.6	164.5	178.0
% Change		12.2%	3.7%
Adj. Op. Profit	14.7	12.8	13.9
% Change		14.9%	5.6%
Margin	8.0%	7.8%	7.8%

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

* H1 2013 Proforma is restated at constant exchange rates

At constant exchange rates, Applus+ Velosi delivered strong organic revenue growth of 8.9% in the period and organic adjusted operating profit growth of 11.3% with the margin increasing to 8.0% being 20bps on an organic and actual basis. The division performed strongly in Africa under an existing specialised manpower contract in Angola, in the USA where the division is ramping up its market position in a favourable growth environment and in the Middle East where some vendor surveillance contracts have commenced. In addition, the acquisition of TesTex Inspection LLC at the end of 2013, the specialised personnel service provider in the USA, contributed a further 3% to revenue in the period.

At the start of this month, it was announced that Ramon Fernandez Armas will be the successor to Dr Nabil Abd Jalil as leader of Applus+ Velosi. Mr Fernandez Armas is the Executive Vice President Applus+ Norcontrol Spain and under his leadership of both divisions will ensure closer alignment that will create new opportunities and this may lead to integration of the two divisions from next year. Dr Abd Jalil is retiring but will continue to be engaged by the Group as an advisor.



Looking ahead, the division has signed some material contracts that will support the growth rate, but the timing of when these commence is uncertain. The growth from these new contracts will be offset by the ending of some large contracts in Asia Pacific in the first half of 2014.

The drivers for this business are very favourable. The global demand for energy and the changing landscape of the energy market, with good return on investment in particular in the oil and gas industry encourage continued investment into energy infrastructure for which Applus+ Velosi is able to provide inspection services. The division is also intent on increasing its presence in other fast growth regions with a particular focus on Latin America where it benefits from the established Applus+ Norcontrol presence in the region and in Asia where Applus+ Velosi can expand its portfolio and benefit from the integration with Applus+ Norcontrol.

Applus+ Norcontrol

Applus+ Norcontrol primarily provides quality assurance, quality control, testing and inspection (including statutory inspection) and project management services to the utilities, telecommunications, oil and gas, minerals and civil infrastructure sectors. Applus+ Norcontrol also provides health, safety and environmental (HSE) consultancy, testing and inspection. The division is active in more than fifteen countries with over 3,700 employees with global management control split by Latin America (approximately 35% of the revenue) and Spain and Rest of World (approximately 65% of the revenue).

Eur Million	H1 2014	H1 2013 Proforma (*)	H1 2013
Revenue	95.4	87.8	91.0
<i>% Change</i>		8.7%	4.9%
Adj. Op. Profit	7.8	6.9	7.1
<i>% Change</i>		12.6%	9.4%
Margin	8.2%	7.9%	7.9%

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

* H1 2013 Proforma is restated at constant exchange rates

At constant exchange rates, the division reported strong organic revenue growth of 8.7% and organic adjusted operating profit growth of 12.6% with the margin increasing by 30 bps to 8.2% on an organic and actual basis. This growth was principally due to solid growth in Latin America (in particular Colombia, Brazil and



Chile), the Middle East and as a result of the improvement in the Spanish market after several years of decline.

The outlook for the division is good, with good revenue visibility from the Latin American and the Middle Eastern contracts. The Spanish market is currently expected to continue improving. The previous three years restructuring of the network is supporting the margin improvement in the year, which is expected to remain in place.

The drivers for Applus+ Norcontrol are favourable. The Spanish market now has good growth potential following years of decline if the economy improves as expected. Applus+ Norcontrol has the dominant market share in Spain and will benefit from this improvement. In Latin America and the Middle East, Applus+ Norcontrol has a rapidly growing presence as a result of local market infrastructure build out and market share gains. Applus+ is able to use its excellent reputation and technical expertise to expand its presence in these growth markets by following Spanish engineering and energy distribution companies expanding in these markets as well as through marketing its own services and activities in these newer growth markets. In addition the closer alignment of Applus+ Norcontrol and Applus+ Velosi will enable the two divisions to mutually benefit from each other's geographic presence.

Applus+ Laboratories

Applus+ Laboratories provides a range of laboratory-based product testing, management system certification and product development services to clients in a wide range of industries including the aerospace, oil & gas and electronic payment sectors. Applus+ Laboratories operates from twelve laboratories, employs approximately 800 people in ten countries of which Spain is dominant with 60% of the revenue of the division.

Eur Million	H1 2014	H1 2013 Proforma (*)	H1 2013
Revenue	23.5	22.2	28.0
<i>% Change</i>		5.6%	(16.0)%
Adj. Op. Profit	1.4	0.7	0.5
<i>% Change</i>		104.8%	192.8%
Margin	5.9%	3.1%	1.7%

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

* H1 2013 Proforma is restated at constant exchange rates and excluding the divested Agrofood business



At constant exchange rates, the division reported organic revenue growth of 5.6% and organic adjusted operating profit growth over 100% to report a margin of 5.9% up from 3.1% at constant organic rates and from 1.7% as reported last year when including the Agrofood business. The growth in revenue was primarily from increased services to the aerospace industry out of Spain, oil & gas industry primarily from Norway, increase in security testing of electronic chips on payment cards as well as increased amount of fire testing for construction industry. The management systems certification market is mature in Spain and this reduced in revenue in the period due to the weak economic environment.

In March 2014, the Group agreed the sale of the Agrofood business held within this division, including two laboratories in Spain and China. The sale took effect from 1 January 2014 and the business represented 19% the division's revenue in full year of 2013.

The outlook for the division is positive, with margin increase expected to continue, particularly now that the Saudi Arabia laboratory has received its accreditation to commence testing for this market.

The drivers for Applus+ Laboratories are favourable especially with regard to profit growth as the division is now more focused in the areas it can best deliver this growth.

Applus+ Automotive

Applus+ Automotive is the second largest provider, measured by number of inspections, of statutory vehicle inspection services globally. The Group provides vehicle inspection and certification services across a number of jurisdictions in which periodic vehicle inspections for compliance with technical safety and environmental specifications are mandatory. The Group carried out more than 10 million vehicle inspections in 2013 across Spain, Ireland, Denmark, Finland, the United States, Argentina, Chile and Andorra and this division employs approximately 3,300 people.

Eur Million	H1 2014	H1 2013 Proforma (*)	H1 2013
Revenue	145.9	141.2	146.4
<i>% Change</i>		3.3%	(0.3)%
Adj. Op. Profit	37.2	35.9	36.7
<i>% Change</i>		3.7%	1.3%
Margin	25.5%	25.4%	25.1%



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

* H1 2013 Proforma is restated at constant exchange rates

At constant exchange rates, organic revenue and adjusted operating profit increased in the period by 1.7% and 2.6% respectively resulting in an organic margin increase of 20bps to 25.5%. The margin increase was 10bps as shown in the table above on a constant currency basis. On an actual reported basis including the effect of currency and an acquisition made in the second half of 2013, the margin increased by 40bps. The revenue growth was generated primarily in Latin America and Ireland where there was an increased number of inspections as well as new contracts signed. Spain had flat revenue on last year having two fewer stations in the Basque country following a ruling made several months ago. Reduced revenue was recorded in Finland due to the tough competitive environment and North America following the anticipated end to the equipment sales contract in Ontario.

The Group was notified in May that the bid to renew the contract of an emissions programme in Illinois, USA that generated around €10 million of revenue in the whole of 2013 with an expiry date of May 2015 has been unsuccessful and has been initially awarded to a competitor. This decision has been challenged by the Group and a final ruling is expected shortly. A new contract awarded to Applus+ last year in Georgia, USA was successfully implemented in the first half of this year.

The near term outlook in growth is similar to the first half. In the Canary Islands following the local Governments decision to liberalise the market, new competition will likely enter resulting in reduced market share. In California, Applus+ has been the first company, and currently remains the only company, to have a product that is certified to test emissions to the new standard being introduced in the State. Sales of these units to independent stations and garages are good and this will support the revenue in the second half of 2014.

Overall, the margin by year end is expected to be approximately the same as the prior full year margin.

The division has good prospects with continued overall growth in the developed markets and good opportunities in the emerging markets where the Group is well placed to capture new contracts and where these concessions will be awarded for the first time to established industry leaders like Applus+.

Applus+ IDIADA



Applus+ IDIADA provides services to the world’s leading vehicle manufacturers. These include safety and performance testing, engineering services and homologation (regulatory approval). The Group also operates what it believes is the world’s most advanced independent proving ground near Barcelona and has a broad client presence across the world’s car manufacturers. Applus+ IDIADA employs approximately 1,800 people and is represented in 22 countries.

Eur Million	H1 2014	H1 2013 Proforma (*)	H1 2013
Revenue	71.0	63.8	64.7
% Change		11.2%	9.6%
Adj. Op. Profit	10.0	9.4	9.2
% Change		6.2%	7.7%
Margin	14.0%	14.7%	14.3%

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

* H1 2013 Proforma is restated at constant exchange rates

At constant exchange rates, the division reported strong organic revenue growth of 11.2% and organic adjusted operating profit growth of 6.2%. The growth in revenue was across all activities and regions with particularly good growth from tyre homologation, except slower growth in India and Brazil. The adjusted operating profit margin of 14.0% was a decrease of 70 bps on an organic basis and 30 bps on an actual reported basis. The decrease in margin was due to higher depreciation following increased investment to expand the services in new and existing emerging market locations that remain sub-scale and also the increased investment in development of new methods and techniques.

The outlook for the division is positive, with organic revenue growth in the second half of the year expected to continue, driven by growth at the established and bigger locations across all service lines. The margin continues to benefit from operating leverage, although is expected to end the year below the prior year’s reported level, due to the increased investment in new facilities and methods that will be to the benefit of the Group in the longer term.

The drivers for Applus+ IDIADA remain strong. The Group expects the investment in technology for vehicle performance as well as the introduction of new car models to continue, supporting the growth.

End of 2014 Half Year Results Announcement. This summary announcement is taken from the Interim Condensed Consolidated Financial Statements at 30 June 2014.