



## Comunicación de los resultados del tercer trimestre de 2016 3 de noviembre de 2016

Applus Services, S.A. ("Applus+" o "el Grupo"), una de las compañías líderes mundiales en inspección, ensayo y certificación, presenta hoy los resultados correspondientes al tercer trimestre ("trimestre") y al periodo de 9 meses ("periodo") finalizado a 30 de septiembre de 2016.

### Principales magnitudes financieras:

- Se mantiene la desaceleración de la caída de los ingresos orgánicos<sup>1</sup>:  
Q1 -7.6%, Q2 -5.6%, Q3 -4.9%
- La división de Energy & Industry continua viéndose afectada por las condiciones adversas del mercado del petróleo y gas. El proceso de reestructuración evoluciona según lo previsto.
- Buenos resultados en el resto de negocios
- Resultados financieros acumulados a septiembre:
  - Ingresos de 1.188,9 millones de euros, con una reducción orgánica<sup>1</sup> del 6% (estatutario del -7,7%)
  - Resultado operativo<sup>2</sup> de 106,3 millones de euros, con una reducción orgánica<sup>1</sup> del 12,4% (estatutario del -13,8%)
  - El margen del resultado operativo<sup>2</sup> se reduce en 63 puntos básicos, siendo del 8,9%
  - El flujo de efectivo<sup>2</sup> de las operaciones fue de 89,3 millones de euros, incrementando un 14,6%
  - El apalancamiento financiero calculado como Deuda Neta sobre el EBITDA se mantiene estable en 3,4x gracias a la buena generación de caja
  - El resultado estatutario antes de impuestos fue de 46,8 millones de euros, reduciéndose un 19,8%

1. Orgánico a tipos de cambio constantes

2. El resultado operativo, el margen del resultado operativo y el flujo de efectivo de las operaciones se presentan ajustados por Otros Resultados (ver página 3)

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

*"Los resultados del tercer trimestre reflejan una reducción de los ingresos orgánicos del Grupo del 4,9%, inferior a la del primer y segundo trimestre. El mercado del petróleo y el gas continúa bajo condiciones adversas, con presión en precios, menor número de inspecciones y de nuevos proyectos. Sin embargo estamos observando una desaceleración en la tendencia de decrecimiento de periodos anteriores.*



*Las divisiones y negocios no relacionados con el petróleo y gas, que representan alrededor del 60% de los ingresos del grupo, continúan creciendo y obteniendo buenos resultados.*

*El margen del resultado operativo ajustado disminuyó 63 puntos básicos en el periodo de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2016, siendo la disminución en el tercer trimestre inferior a la de trimestres anteriores. La integración de la división Applus Energy & Industry ha finalizado y el ahorro en costes sigue según lo previsto.*

*Muy buena generación de cash flow, lo que nos ha permitido reducir la deuda en 57,1 millones de euros respecto a septiembre del año anterior. El apalancamiento financiero se mantiene estable en 3,4x.*

*Las expectativas para el ejercicio 2016 no han cambiado respecto a las que se comunicaron al inicio del ejercicio. Continuamos estimando una disminución de los ingresos orgánicos a tipos de cambio constante de alrededor del 5% y que nuestros márgenes continúen bajo presión."*

## **Webcast**

Hoy a las 13:00 horas CET se realizará una presentación de los resultados, que podrá seguirse por conferencia y webcast, a través del siguiente enlace:

<http://edge.media-server.com/m/p/xu5sgrqv> o a través de la página web de la compañía [www.applus.com](http://www.applus.com) en la sección Relaciones con Inversores/Informes financieros. Para escuchar la conferencia por teléfono, marcar uno de los siguientes números de teléfono, indicando el código de acceso **9050585**.

España +34 91 114 6583

Francia +33 (0) 1 76 77 22 31

Reino Unido +44 (0) 20 3427 1915

EE.UU. +1 646 254 3362

## **Relaciones con los inversores de Applus+:**

Aston Swift

+34 93 5533 111

[aston.swift@applus.com](mailto:aston.swift@applus.com)

## **Medios**

Kreab, Madrid:

Susana Sanjuan

+34 91 7027 170

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

Francisco Calderón

+34 91 7027 170

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

## **Asesores de renta variable, Europa**

Barclays Bank PLC, London:

Justin Shinebourne

+44 203 134 8028

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

Edward Young

+44 203 134 5183

[edward.young@barclays.com](mailto:edward.young@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 Barcelona, España, Applus+ desarrolla su actividad en más de 70 países y emplea a 18.700 personas. El Grupo opera por medio de cuatro divisiones globales bajo la marca Applus+. En el ejercicio 2015 Applus+ obtuvo una facturación de 1.702 millones de euros y un resultado operativo ajustado de 162,2 millones de euros.

Applus+ cotiza en las bolsas de Barcelona, Bilbao, Madrid y Valencia. El número total de acciones es de 130.016.755.

**ISIN: ES0105022000**

**Symbol: APPS-MC**

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

## INFORME DEL TERCER TRIMESTRE DE 2016

### 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 desinversiones realizadas en los doce meses anteriores y se calculan a tipos de cambio constantes.

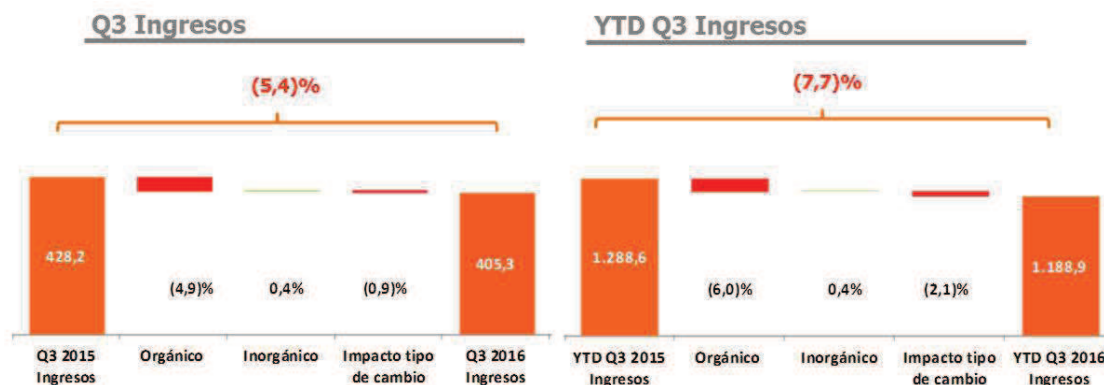
La siguiente tabla muestra la conciliación entre los resultados estatutarios y los ajustados, mostrando el efecto de dichos ajustes.

Millones de Euros	YTD Q3 2016			YTD Q3 2015			+/- % Resultados Ajustados
	Resultados ajustados	Otros resultados	Resultados Estatutarios	Resultados ajustados	Otros resultados	Resultados Estatutarios	
<b>Ingresos</b>	<b>1.188,9</b>	-	<b>1.188,9</b>	<b>1.288,6</b>	-	<b>1.288,6</b>	<b>(7,7)%</b>
<b>Ebitda</b>	<b>141,9</b>	<b>(8,3)</b>	<b>133,6</b>	<b>160,5</b>	<b>(9,3)</b>	<b>151,2</b>	<b>(11,6)%</b>
<b>Resultado Operativo</b>	<b>106,3</b>	<b>(44,1)</b>	<b>62,2</b>	<b>123,3</b>	<b>(47,6)</b>	<b>75,7</b>	<b>(13,8)%</b>
Resultado Financiero	(16,6)	0,0	(16,6)	(18,7)	0,0	(18,7)	
Resultado por compañías consolidadas por el método de la participación	1,2	0,0	1,2	1,4	0,0	1,4	
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>90,9</b>	<b>(44,1)</b>	<b>46,8</b>	<b>106,0</b>	<b>(47,6)</b>	<b>58,4</b>	<b>(14,2)%</b>

Las cifras de la Tabla se presentan en millones de euros redondeadas a un decimal. Las cifras comparativas para el tercer trimestre de 2015 mostradas en la tabla han sido ajustadas respecto a las presentadas anteriormente por un incremento en la amortización de los intangibles asociados a las adquisiciones por un importe de 1,4 millones de euros, de acuerdo con lo permitido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), por la finalización del proceso de valoración de los activos y pasivos procedentes de adquisiciones durante el plazo de 12 meses desde la fecha de operación. Este cambio está explicado en detalle en la nota 2.c de los Estados Intermedios resumidos consolidados del Grupo a 30 de Junio de 2016.

Las partidas de Otros resultados dentro del resultado operativo por valor de 44,1 millones de euros (2015: 47,6 millones de euros), corresponden a la amortización de los intangibles de las adquisiciones por valor de 35,7 millones de euros (2015: 35,3 millones de euros), a los costes derivados del plan histórico de incentivos para directivos asociado a la Oferta Pública Inicial de Venta en 8,3 millones de euros (2015: 9,3 millones de euros), y a otros costes principalmente relacionados con las adquisiciones y desinversiones, indemnizaciones y otros costes no recurrentes por valor de 0,1 millones de euros (2015: 3,0 millones de euros).

A continuación se muestra la evolución de los ingresos correspondientes al tercer trimestre y al periodo en millones de euros:

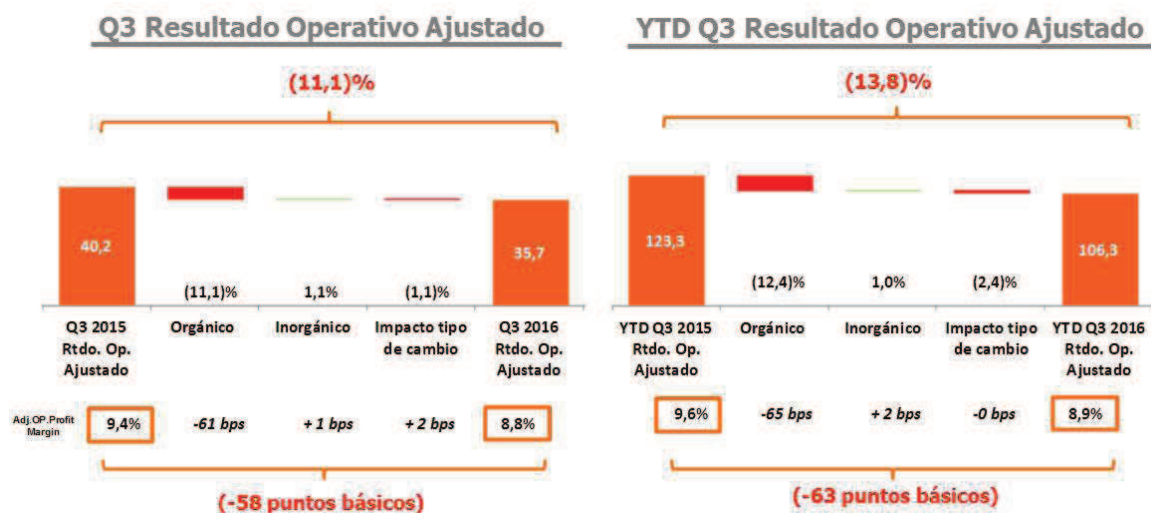


En el tercer trimestre, los ingresos orgánicos disminuyeron un 4,9% y el total de la cifra de ingresos en un 5,4%, hasta los 405,3 millones de euros. Los ingresos inorgánicos aportaron un 0,4% (correspondiendo al neto del incremento por adquisiciones del 0,6% y la reducción de las desinversiones del 0,2%). El efecto del tipo de cambio es negativo en 0,9%.

En el periodo de nueve meses hasta el 30 de septiembre de 2016, los ingresos orgánicos disminuyeron en un 6,0%, y el total de la cifra de ingresos en un 7,7%, hasta los 1.188,9 millones de euros. Los ingresos inorgánicos aportaron un 0,4% (neto del incremento por adquisiciones de un 0,6% y de la reducción por desinversiones 0,2%). El impacto negativo por tipo de cambio fue del 2,1%.

La disminución de los ingresos durante el tercer trimestre y durante el periodo de nueve meses hasta el 30 de septiembre de 2016 se debe principalmente a la disminución de los ingresos orgánicos en la división de Applus+ Energy & Industry, como consecuencia de las dificultades existentes en el mercado del petróleo y el gas.

A continuación se muestra la evolución del resultado operativo ajustado correspondiente al tercer trimestre y al periodo en millones de euros:



En el tercer trimestre, el resultado operativo ajustado, tanto en su totalidad como orgánico, disminuyó en un 11,1%, alcanzando los 35,7 millones de euros, siendo la aportación del neto del negocio inorgánico compensada por el impacto negativo del tipo de cambio.

En el periodo de nueve meses hasta el 30 de septiembre de 2016, el resultado operativo ajustado fue de 106,3 millones de euros. La reducción orgánica fue de un 12,4%, y el total de un 13,8%. El impacto negativo por tipo de cambio fue del 2.4%, que fue parcialmente compensado por el impacto positivo del negocio inorgánico.

El margen del resultado operativo ajustado se ha reducido en 58 puntos básicos en el tercer trimestre hasta situarse en el 8,8%, y en 63 puntos básicos hasta situarse en el 8,9% en el periodo de nueve meses hasta el 30 de septiembre de 2016. La reducción del margen se deriva principalmente de la caída de los ingresos en la división de Applus+ Energy & Industry como resultado las dificultades existentes en el mercado del petróleo y el gas.

El resultado operativo estatutario fue de 62,2 millones de euros en el periodo, siendo un 17,9% inferior al periodo anterior. La disminución se debe principalmente a la caída del resultado operativo ajustado.

Los gastos financieros se redujeron en el periodo, pasando de los 18,7 millones de euros en 2015 a los 16,6 millones en este periodo, como resultado de unos tipos de interés medios inferiores a los del ejercicio anterior, derivados de la refinanciación de la deuda llevada a cabo en 2015.

El beneficio antes de impuestos ajustado y estatutario fue inferior que el del ejercicio anterior como consecuencia del menor resultado operativo. El beneficio ajustado antes de impuestos para el periodo de nueve meses hasta el 30 de septiembre de 2016 fue de 90,9 millones de euros (2015: 106,0 millones de euros), un 14,2% inferior. El beneficio estatutario antes de impuestos fue de 46,8 millones de euros (2015: 58,4 millones de euros), un 19,8% inferior.

La inversión de capital en la expansión de instalaciones ya existentes o nuevas fue de 38,2 millones de euros (2015: 32,6 millones de euros) lo que representa un 3,2% de los ingresos del Grupo (2015: 2,5%). Las inversiones de capital han sido ligeramente superiores a las realizadas en el mismo periodo del ejercicio anterior. Estas inversiones se han realizado principalmente en las divisiones de Applus+ IDIADA y Applus+ Auto, y han sido identificadas como buenas oportunidades de inversión que tendrán un buen retorno en el futuro.

Tanto el flujo de efectivo ajustado de las operaciones como el flujo de efectivo libre ajustado fueron buenos y han incrementado en más de 11 millones de euros en comparación con el mismo periodo del ejercicio anterior. El flujo de efectivo ajustado de las operaciones fue de 89,3 millones de euros, un 14,6% superior, y el flujo de efectivo libre ajustado fue de 56,0 millones de euros, un 25,2% superior. Esta mejora en ambas magnitudes se debe a un considerable menor incremento del capital circulante, lo cual compensa la reducción en el resultado operativo y la mayor inversión.

La Deuda Neta<sup>1</sup>, fue de 662,3 millones de euros. Este importe es 57,1 millones de euros inferior al de 30 de septiembre de 2015, y similar al importe de principios del ejercicio y al de 30 de junio de 2016. Los 56,0 millones de euros generados como flujo de efectivo libre ajustado en el periodo, fueron compensados por el pago de dividendos, los costes asociados al proceso de reestructuración de la división de Applus+ Energy & Industry, el aumento de la deuda derivado de las fluctuaciones por tipo de cambio, el pago del plan histórico de incentivos para directivos asociados a la Oferta Pública Inicial de Venta, y otros movimientos menores.

1. Deuda neta calculada según lo establecido en el contrato de Préstamo Sindicado



El apalancamiento financiero del grupo al cierre del periodo, calculado como Deuda Neta<sup>1</sup> sobre el EBITDA ajustado (resultado antes de impuestos, intereses, depreciaciones y amortizaciones) de los últimos doce meses, fue del 3,4x, manteniéndose estable respecto al 3,3x reportado a 30 de junio de 2016 y a 30 de septiembre de 2015. El apalancamiento financiero se revisa dos veces al año y se compara con el límite establecido por contrato de 4,5x hasta junio de 2017 y de 4,0x hasta el vencimiento.

## **Perspectivas**

Para el ejercicio 2016 continuamos estimando una disminución de los ingresos orgánicos a tipos de cambio constante de alrededor del 5% y que nuestros márgenes continúen bajo presión.

1. Deuda neta calculada según lo establecido en el contrato de Préstamo Sindicado



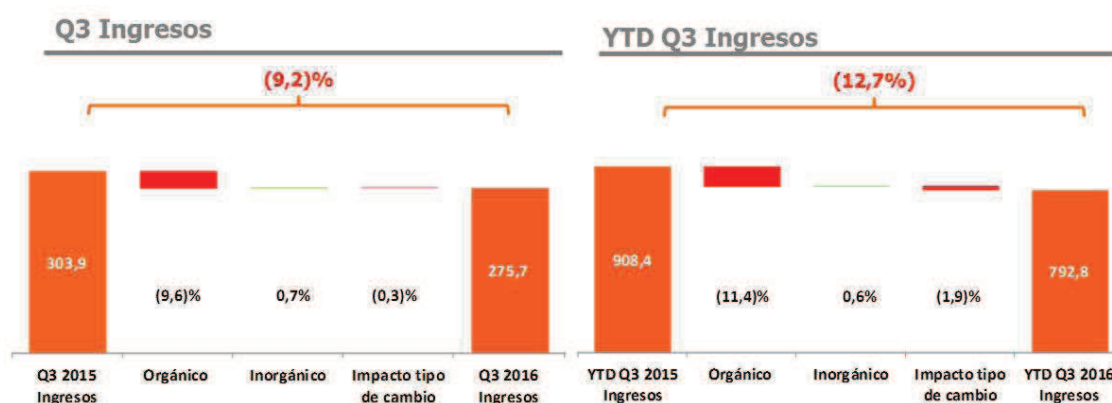
## Evolución del negocio por división

### Applus+ Energy & Industry

Applus+ Energy & Industry es un proveedor líder global de servicios de ensayos no destructivos, servicios de acreditación y control de calidad, gestión de proyectos, inspección de proveedores, 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, minería, telecomunicaciones y construcción.

La división es el resultado de la integración realizada en enero de 2016 de las divisiones Applus+ RTD y Applus+ Velosi-Norcontrol. Estas divisiones operaban originariamente como 3 divisiones independientes pero con el creciente solapamiento de mercados y clientes en determinadas geografías, dicha integración permitirá al grupo, maximizar las oportunidades de crecimiento con el alineamiento de las estrategias de marketing, líneas de negocio y gestores de cuenta. Asimismo, esta reorganización permite simplificar la gestión, reducir costes en el corto plazo y generar eficiencias adicionales a más largo plazo. La división se sub-divide en 4 regiones geográficas: Norte América; América Latina; Norte de Europa y Sur de Europa, África, Oriente Medio y Asia Pacífico.

Evolución de los ingresos durante el tercer trimestre y durante el periodo de nueve meses hasta el 30 de septiembre de 2016, en millones de euros:



Los ingresos de la división disminuyeron un 9,2% hasta los 275,7 millones de euros en el trimestre, principalmente debido a la reducción de los ingresos orgánicos en un 9,6%, más los beneficios procedentes de las adquisiciones menos las desinversiones y el efecto negativo de los tipos de cambio.

En el periodo de nueve meses, los ingresos disminuyeron un 12,7% hasta los 792,8 millones de euros, principalmente por la reducción de los ingresos orgánicos en un 11,4%, más el beneficio neto de 0,6% procedente de las



adquisiciones menos las desinversiones del periodo y por el efecto negativo de los tipos de cambio del 1,9%.

La reducción de los ingresos orgánicos en un 9,6% durante el trimestre representa una mejora en comparación con las reducciones experimentadas en el primer y segundo trimestre, de 14,0% y 10,7% respectivamente.

Alrededor de dos terceras partes de los ingresos de la división proceden de servicios relacionados con el mercado del petróleo y gas, que sigue afectado por la presión en los precios y la reducción de volumen en la mayoría de geografías y servicios. Los ingresos orgánicos en esta parte de la división han decrecido a doble dígito, aunque a un ritmo menor que en el primer y segundo trimestre.

El resto de mercados finales que representan un tercio de la división, en los que se incluyen construcción, energía, telecomunicaciones y aeronáutica entre otros, han obtenido buenos resultados y han crecido de forma orgánica en torno al 5% durante el trimestre y en el periodo de nueve meses.

Norte América, que representa un 26% de los ingresos de la división y que opera principalmente en el sector del petróleo y gas, continúa siendo la región más afectada, con leves síntomas de recuperación, aunque la disminución de los ingresos del tercer trimestre ha sido menor que en los dos trimestres anteriores.

América Latina que representa un 9% de los ingresos de la división y opera en diferentes mercados finales, sigue creciendo, aunque a un ritmo más lento a consecuencia de la finalización de algunos proyectos importantes del sector del petróleo y gas. Los otros mercados finales de la región siguen teniendo buenos resultados.

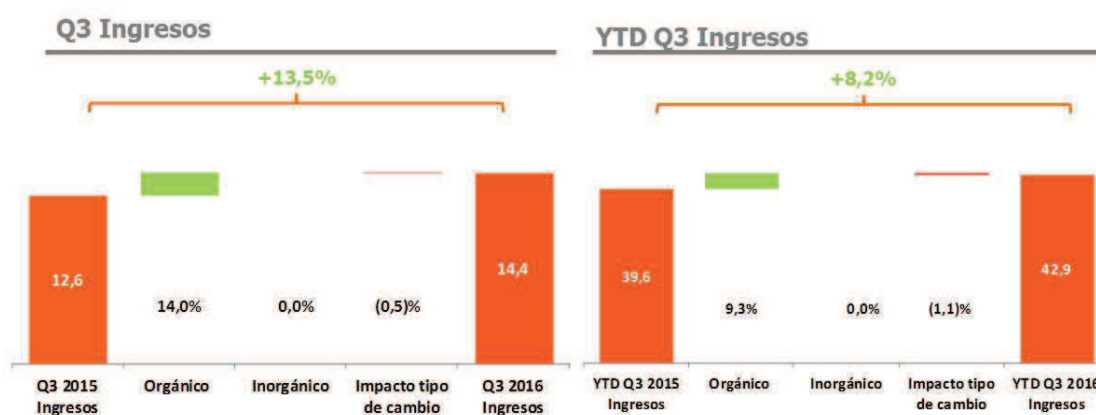
En Norte de Europa, que representa un 18% de los ingresos de la división la evolución del negocio se mantuvo estable a excepción del Mar del Norte donde se ha reducido la inversión en nuevos proyectos de petróleo y gas. La adquisición realizada en 2015 que ofrece servicios para el sector aeronáutico está teniendo resultados en línea con lo esperado.

En el Sur de Europa, África, Oriente Medio y Asia Pacífico, que representa un 47% de ingresos de la división, los resultados fueron desiguales. En África y Asia Pacífico, los ingresos decrecieron, la región continúa viéndose afectada por la reducción en el alcance del mayor proyecto en el sector del petróleo y gas en África. Este contrato finaliza a mediados del 2017, está actualmente en proceso de licitación. Oriente Medio se mantuvo estable y el Sur de Europa, España e Italia, sigue evolucionando favorablemente. Los servicios de energía y construcción en España y de inspección de proveedores en Italia están liderando el crecimiento en esta región.

## Applus+ Laboratories

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

Evolución de los ingresos durante el tercer trimestre y durante el periodo de nueve meses hasta el 30 de septiembre de 2016, en millones de euros:



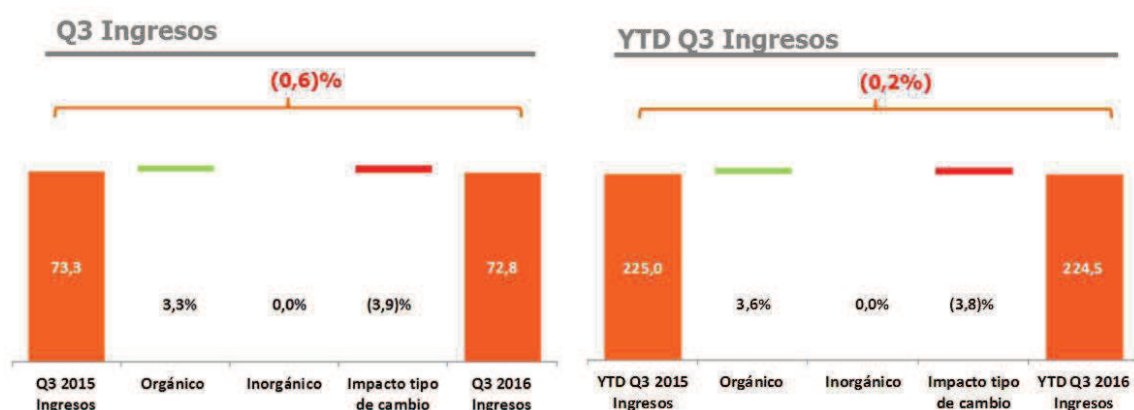
Los ingresos de la división experimentaron un fuerte incremento del 13,5% hasta los 14,4 millones de euros en el trimestre, como resultado del crecimiento orgánico de los ingresos a tipos de cambio constantes del 14,0% y del impacto negativo de tipo de cambio. Los ingresos en el trimestre se vieron beneficiados por un proyecto en el sector Aeronáutico que ya ha finalizado. Aislado este proyecto, la división sigue creciendo.

En el periodo de nueve meses, los ingresos aumentaron un 8,2% hasta los 42,9 millones de euros, resultado del crecimiento orgánico de los ingresos a tipos de cambio constantes del 9,3% y del impacto negativo de los tipos de cambio en un 1,1% en el periodo.

En el segmento de Industria, el cual representa un 40% de los ingresos de la división, se obtuvieron buenos resultados, particularmente en las áreas de ensayos mecánicos del sector Aeronáutico y ensayos de compatibilidad eléctricos y electromagnéticos en el sector de la Automoción. Los ensayos de nuevos productos y materiales para Construcción, representando el 15% de los ingresos de la división, así como el ensayo y validación de sistemas de pago electrónico, que representa el 12% de los ingresos de la división, siguen teniendo un buen crecimiento.

## Applus+ Automotive

Applus+ Automotive es uno de los líderes mundiales en prestación de servicios de inspección reglamentaria de vehículos. El Grupo 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. El Grupo realizó más de 11 millones de inspecciones de vehículos en 2015 en España, Irlanda, Dinamarca, Finlandia, Estados Unidos, Argentina, Chile y Andorra.



El incremento de los ingresos orgánicos del 3,3% en el trimestre se ha visto contrarrestado por un impacto negativo de los tipos de cambio del 3,9%, principalmente a causa de la devaluación del peso argentino al final del ejercicio pasado. Por lo tanto, los ingresos disminuyeron en el trimestre un 0,6% hasta los 72,8 millones de euros.

En el periodo de nueve meses, el crecimiento de los ingresos orgánicos fue del 3,6% que fue igualmente contrarrestado por el efecto de los tipos de cambio, principalmente a causa de la devaluación del peso argentino. Los ingresos estatutarios se redujeron un 0,2% en el periodo hasta los 224,5 millones de euros.

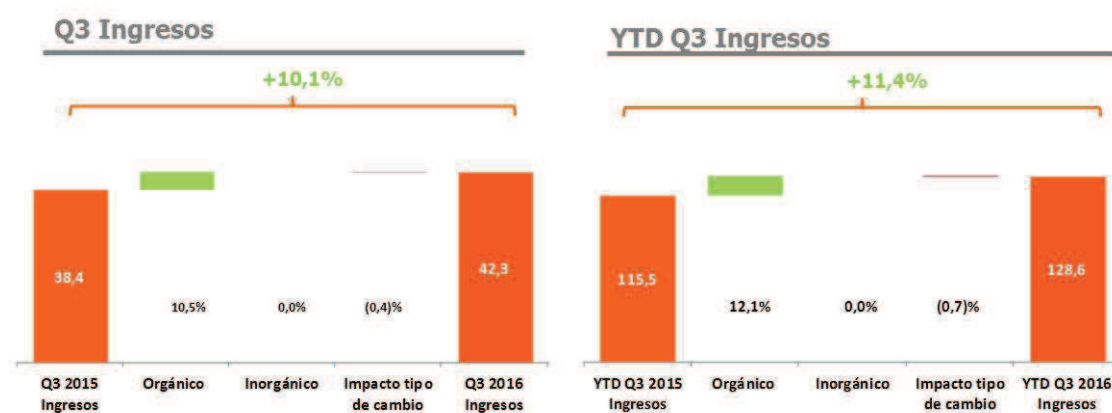
La concesión en exclusiva en Irlanda, la más grande de la división por ingresos, experimentó un sólido crecimiento en el trimestre y en el periodo, en línea con el crecimiento del mercado. Los ingresos totales en España se han mantenido constantes en el periodo, con una reducción en las Islas Canarias que se ha visto compensada por el crecimiento en otras regiones. El crecimiento en Dinamarca continuó gracias al incremento en cuota de mercado, que compensa la disminución en Finlandia como consecuencia del aumento de la competencia en el mercado desde su apertura a nuevos operadores.

Los ingresos de los distintos contratos en Estados Unidos se mantuvieron constantes en el periodo después de la disminución en el primer semestre, gracias a la recuperación en el programa de Illinois durante el tercer trimestre

tras el retraso en el envío a los propietarios de vehículos de las notificaciones de aviso de inspecciones. Un nuevo contrato entrará en vigor en Illinois a partir de noviembre de 2016, que reemplazará al actual y tendrá inicialmente menores ingresos y beneficio. El crecimiento de los ingresos orgánicos a tipo de cambio constante en América Latina fue bueno, aunque fue contrarrestado por la devaluación del peso argentino en diciembre de 2015. Se espera que el nuevo programa que ha entrado en funcionamiento en octubre de 2016 en la ciudad de Buenos Aires genere unos ingresos de alrededor de 8 millones de euros anuales. Se prevé la renovación de los programas en Chile para finales del primer trimestre del próximo año.

## Applus+ IDIADA

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



En el tercer trimestre del ejercicio, el crecimiento de los ingresos continuó siendo a doble dígito, tanto de forma orgánica como para el total de los ingresos. El crecimiento orgánico fue de un 10,5% en el trimestre, mientras que estatutariamente el crecimiento fue de un 10,1% alcanzando los 42,3 millones de euros. En el periodo de nueve meses, los ingresos orgánicos crecieron un 12,1%, y los ingresos estatutarios un 11,4% hasta los 128,6 millones de euros. La variación por tipo de cambio impactó negativamente de forma poco significativa tanto en el trimestre como en el periodo de nueve meses.

La división se continuó beneficiando de las buenas condiciones de mercado donde los servicios de Applus+ IDIADA siguen siendo muy demandados. Los sectores de Automoción alemán y chino han sido los mayores contribuidores a



los resultados del trimestre en Seguridad Pasiva, Chasis & Powertrain y Homologación.

La pista de pruebas en China que ha sido financiada y construida por un socio local, y diseñada y gestionada por Applus+ IDIADA, comenzó a operar en octubre y contribuirá a continuar el buen crecimiento y la penetración en esta importante área geográfica. Asimismo, recientemente han sido abiertas en Alemania nuevas oficinas e instalaciones para ensayos de seguridad, lo que añade capacidad al mayor mercado de la división fuera de España.

Fin del Anuncio de Resultados del Tercer Trimestre de 2016.



## Third Quarter 2016 Results Announcement 3 November 2016

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 third quarter ("quarter" or "Q3") and nine month period ("period") ended 30 September 2016.

### Highlights

- Organic<sup>1</sup> revenue continues decreasing, but trend slightly improving:  
Q1 -7.6%, Q2 -5.6%, Q3 -4.9%
- Oil & Gas continues to be challenging. Reorganisation on track
- Other end markets performing well
- September year to date financial performance:
  - Revenue of €1,188.9 million, down organic<sup>1</sup> 6.0% (reported -7.7%)
  - Operating<sup>2</sup> profit of €106.3 million, down organic<sup>1</sup> 12.4% (reported -13.8%)
  - Operating<sup>2</sup> profit margin of 8.9%, down 63 bps
  - Operating<sup>2</sup> cash flow of €89.3 million, up 14.6%
  - Net debt to EBITDA stable at 3.4x, thanks to strong cash flow
  - Reported profit before taxes €46.8 million, down 19.8%

1. Organic is at constant exchange rates

2. Operating profit, margin and cash flow are stated before amortisation of acquisition intangibles and Other results (see page 3)

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

*"Our third quarter results show organic revenue down 4.9%, a lower decline than we had in the first and second quarters. The oil and gas market remains very challenging with continued pressure on prices, volumes of inspection and fewer new projects, but we are seeing a deceleration in the pace of decline.*

*The majority of the Group, accounting for nearly 60% of the revenue that is not exposed to oil and gas, continues to perform well.*

*The group adjusted operating profit margin was down 63 bps in the period with a slightly lower margin decline in the third quarter than the previous quarters this year. The integration of the Energy & Industry division is complete and the cost savings are on track.*

*Cash flow remains strong, which enabled us to reduce debt by €57.1 million compared to 30 September last year. The leverage ratio remains comfortable and stable at 3.4x.*



*Our guidance for the full year has not changed since it was first set at the beginning of the year. We expect organic revenue to be down mid-single digits at constant exchange rates and the margin to continue under pressure."*

## **Webcast**

There will be a webcast and conference call presentation on these results today at 1.00 pm Central European Time. To access the webcast, use the link:

<http://edge.media-server.com/m/p/xu5sgrqv> or via the company website at [www.applus.com](http://www.applus.com) under Investor Relations/Financial Reports. To listen by telephone dial one of the numbers below quoting the access code **9050585**.

Spain +34 91 114 6583

UK +44 (0) 20 3427 1915

France +33 (0) 1 76 77 22 31

US +1 646 254 3362

## **Applus+ Investor Relations**

Aston Swift

+34 93 5533 111

[aston.swift@applus.com](mailto:aston.swift@applus.com)

## **Media**

Kreab, Madrid:

Susana Sanjuan

+34 91 7027 170

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

Francisco Calderón

+34 91 7027 170

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

## **Equity Advisory, Europe**

Barclays Bank PLC, London:

Justin Shinebourne

+44 203 134 8028

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

Edward Young

+44 203 134 5183

[edward.young@barclays.com](mailto:edward.young@barclays.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 70 countries and employs 18,700 people. Applus+ operates through four global divisions, all of which operate under the Applus+ brand name. For the full year of 2015, Applus+ recorded revenue of €1,702 million and adjusted operating profit of €162.2 million.

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

**ISIN: ES0105022000**

**Symbol: APPS-MC**

For more information go to [www.applus.com/en](http://www.applus.com/en)



## THIRD QUARTER REPORT 2016

### Overview of Performance

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

Where stated, organic revenue and profit is adjusted for acquisitions or disposals in the prior twelve month period and is stated at constant exchange rates.

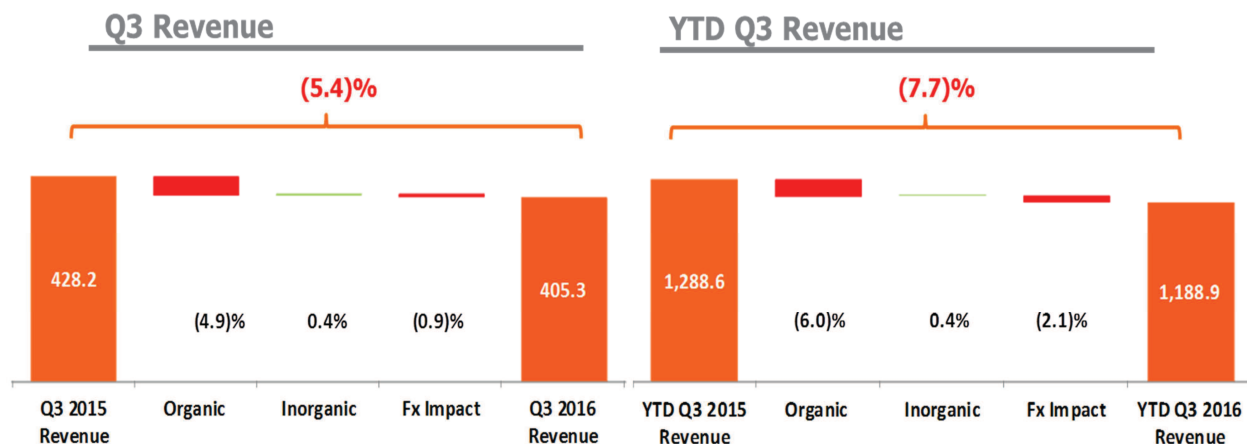
In the table below the adjusted results are presented alongside the statutory results for the period.

EUR Million	YTD Q3 2016			YTD Q3 2015			+/- % Adj. Results
	Adj. Results	Other results	Statutory results	Adj. Results	Other results	Statutory results	
Revenue	1,188.9	-	1,188.9	1,288.6	-	1,288.6	(7.7)%
Ebitda	141.9	(8.3)	133.6	160.5	(9.3)	151.2	(11.6)%
Operating Profit	106.3	(44.1)	62.2	123.3	(47.6)	75.7	(13.8)%
Net financial expenses	(16.6)	0.0	(16.6)	(18.7)	0.0	(18.7)	
Share of profit of associates	1.2	0.0	1.2	1.4	0.0	1.4	
<b>Profit Before Taxes</b>	<b>90.9</b>	<b>(44.1)</b>	<b>46.8</b>	<b>106.0</b>	<b>(47.6)</b>	<b>58.4</b>	<b>(14.2)%</b>

The figures shown in the table above are rounded to the nearest €0.1 million. The comparative figures for YTD Q3 2015 shown in the table above have been restated from those previously reported due to an increase in amortisation in acquisition intangibles by €1.4 million as permitted by International Financial Reporting Standards (IFRS) within a 12 month period of an acquisition. This is further explained in note 2.c of the Financial Statements presented as at 30 June 2016.

Other results of €44.1 million (2015: €47.6m) in the Operating Profit represent amortisation of acquisition intangibles of €35.7 million (2015: €35.3m), charge of the historical management incentive plan as disclosed at the IPO of €8.3 million (2015: €9.3m), other costs that are primarily related to the inorganic transactions, severances and other minor non-recurrent costs were €0.1 million (2015: €3.0m).

In the charts below, the revenue growth bridge for the quarter and the period are shown in € million:

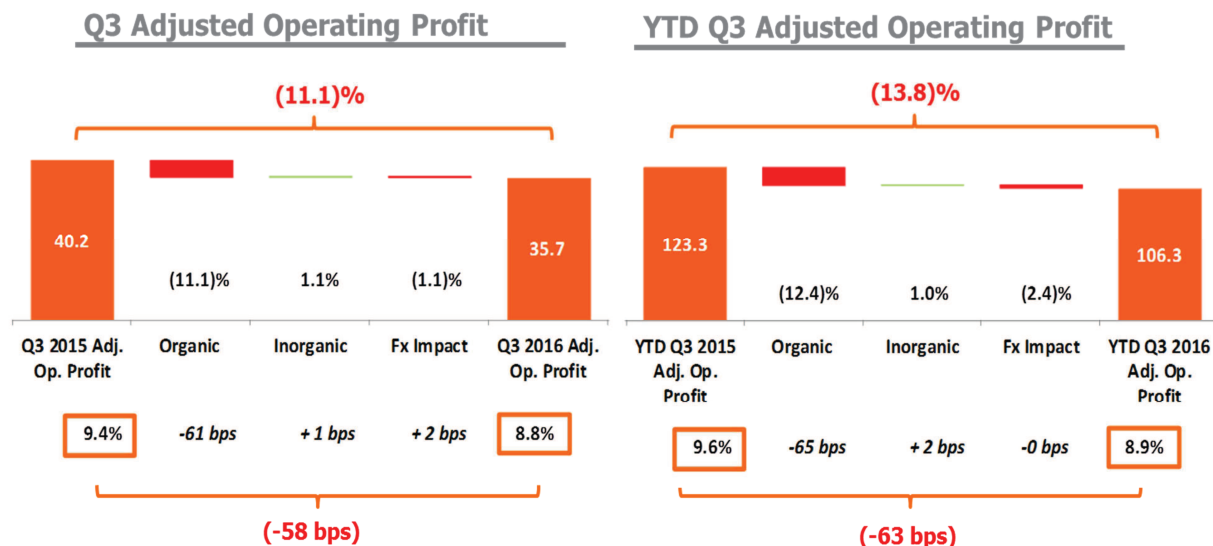


For the third quarter, organic revenue was down 4.9% and reported revenue was down 5.4% to €405.3 million. There was a small net contribution of 0.4% from acquisitions accounting for 0.6% less disposals of 0.2% less a revenue drag of 0.9% from currency translation.

For the nine month period ended 30 September 2016, organic revenue was down 6.0% and reported revenue was down 7.7% to €1,188.9 million. There was the same small net contribution of 0.4% from acquisitions less disposals less a revenue drag of 2.1% from currency translation.

The decrease in revenue for the quarter and the nine month period came mainly from the decrease in organic revenue within the Applus+ Energy & Industry division as a result of the exposure to the oil and gas industry where conditions remain very challenging.

In the charts below, the adjusted operating profit growth bridge for the quarter and the period are shown in € million:



For the third quarter, the adjusted operating profit declined 11.1% on both an organic and reported basis to €35.7 million, with the net benefit of the acquisitions less disposals being offset by the negative currency impact.

For the nine month period ended 30 September 2016, adjusted operating profit was down 12.4% on an organic basis and 13.8% to €106.3 million on a reported basis with the negative currency translation impact of 2.4% being greater than the net benefit of the acquisitions less disposals in the period.

The adjusted operating profit margin decreased by 58 bps to 8.8% for the quarter and by 63 bps to 8.9% for the nine month period ended 30 September 2016. The decline in the margin was mainly due to the impact of the lower revenue in the Applus+ Energy & Industry division as a result of the exposure to the oil and gas industry where conditions are currently very challenging.

The reported operating profit was €62.2 million in the period, 17.9% lower than the prior period. The decrease was mainly due to the lower adjusted operating profit.

The net financial expense reduced in the period from €18.7 million in 2015 to €16.6 million this period, due to a lower average rate of interest charged on the debt in the current year compared to last year following the refinancing of the debt in 2015.

Profit before tax on an adjusted and reported basis were both lower than for the corresponding periods last year due to the lower adjusted and reported operating profit. Adjusted profit before tax for the nine month period was €90.9 million



(2015: €106.0m) or 14.2% lower. Reported profit before tax was €46.8 million (2015: €58.4m) or 19.8% lower.

Capital expenditure on expansion of existing and into new facilities was €38.2 million (2015: €32.6m) representing 3.2% (2015: 2.5%) of Group revenue. This is a slightly higher level of capital expenditure than for the same period last year reflecting several additional investment opportunities mainly in Applus+ IDIADA and Applus+ Auto divisions that the Group has participated in that will generate good future returns.

The adjusted operating cash flow and adjusted free cash flow were both very strong and over €11 million higher than the same period last year. The adjusted operating cash flow was €89.3 million, 14.6% higher and adjusted free cash flow was €56.0 million, 25.2% higher. Despite the lower earnings and higher capital expenditure, the main reason for the strong cash flow performance was a substantially lower increase in working capital.

The net debt position at the period end was €662.3 million as defined by the bank covenants. This was €57.1 million lower than as at 30 September 2015 and at a similar level to the start of the year and at 30 June 2016. The €56.0 million of adjusted free cash flow generated in the period was offset by the payment of dividends, restructuring of the Applus+ Energy & Industry division, increased translation of the debt due to foreign currency movements, the historical IPO management incentive plan and other smaller movements. The financial leverage at the period end, as defined by the bank covenant, measured as Net Debt to last twelve months adjusted EBITDA (earnings before interest, tax, depreciation and amortisation), was 3.4x, a comfortable level and stable with the 3.3x reported at 30 June 2016 and at 30 September 2015. The covenant is tested twice a year and is set at 4.5x until June 2017 after which it falls to 4.0x.

## **Outlook**

The guidance has not changed since it was first set at the beginning of the year. For the full year, it is expected that the Group organic revenue will be down mid-single digits at constant exchange rates and the margin will continue to be under pressure.

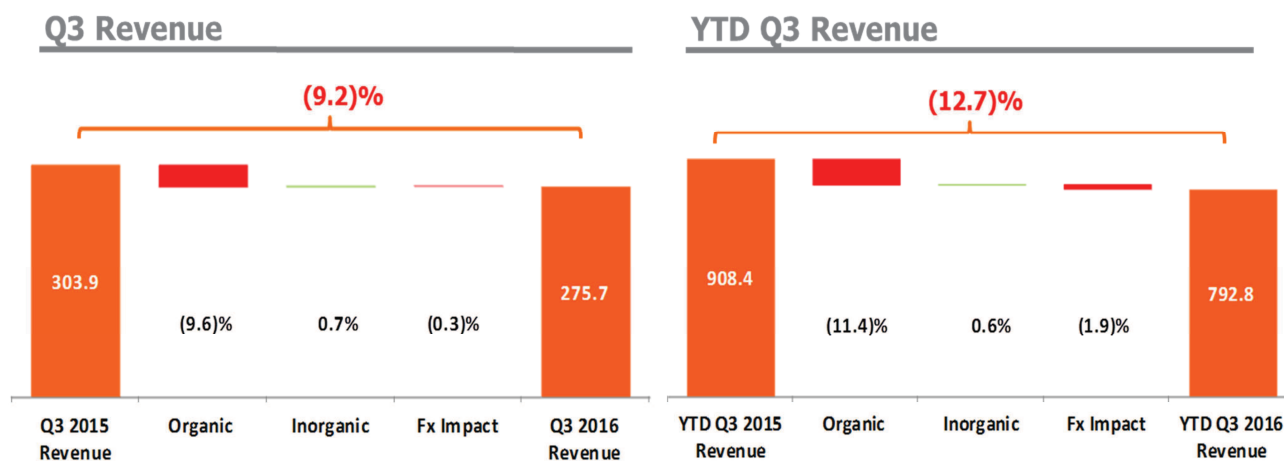
## Operating review by division

### Applus+ Energy & Industry

Applus+ Energy & Industry is a leading global provider of non-destructive testing, inspection, quality assurance and control, project management, vendor surveillance, site inspection, certification and asset integrity services as well as manpower services to the oil and gas, aerospace, power, utilities, telecommunications, minerals and civil infrastructure sectors.

The division was formed at the start of 2016 by the integration of Applus+ RTD and Applus+ Velosi-Norcontrol. These were originally three separate divisions that had operated independently, but with the increasing overlap of a number of end markets and customers and a complementary geographic and service portfolio, the Group will be able to maximise the growth opportunities through aligned marketing and branding, business line and key account managers. This reorganisation is also providing simplification, immediate cost savings and further longer term cost efficiencies. The division is sub-divided into four geographic regions: North America; Latin America; Northern Europe and; Southern Europe, Africa, Middle East and Asia Pacific.

Revenue growth bridge for the quarter and the nine month period, in € million:



The division revenue declined by 9.2% to €275.7 million in the quarter being mainly organic revenue decline of 9.6% with some benefit from acquisitions less disposals and a small negative impact from foreign currency translation.

For the nine month period, the revenue declined by 12.7% to €792.8 million being mainly organic revenue decline of 11.4% with a net benefit of 0.6% from acquisitions less disposals in the period and a negative impact from foreign currency translation of 1.9% in the period.



The organic revenue decline in the quarter of 9.6% was an improvement on the first and second quarter declines of 14.0% and 10.7% respectively.

Around two thirds of the revenue in the division comes from services to the oil and gas industry where the market environment remains challenging with price pressure and reduced volumes in most geographies and sectors. Organic revenue in this part of the division declined at a double digit rate, although at a lower rate than in the first and second quarters.

Services to Construction, Power, Telecom, Aerospace and other end markets accounting for one third of the division, continue performing well and grew through the quarter and the period at mid-single digits on an organic basis.

In North America accounting for 26% of the division by revenue in the period and mainly exposed to the oil and gas industry, remains the toughest market environment with limited sign of an upturn although the revenue declined less in the quarter than in the previous two quarters.

In Latin America accounting for 9% of the division by revenue in the period and where there is a good mix of services to different end markets, there was continued growth although at a lower pace in the short term due to some large oil and gas projects ending. Other end markets in the region continue to perform well.

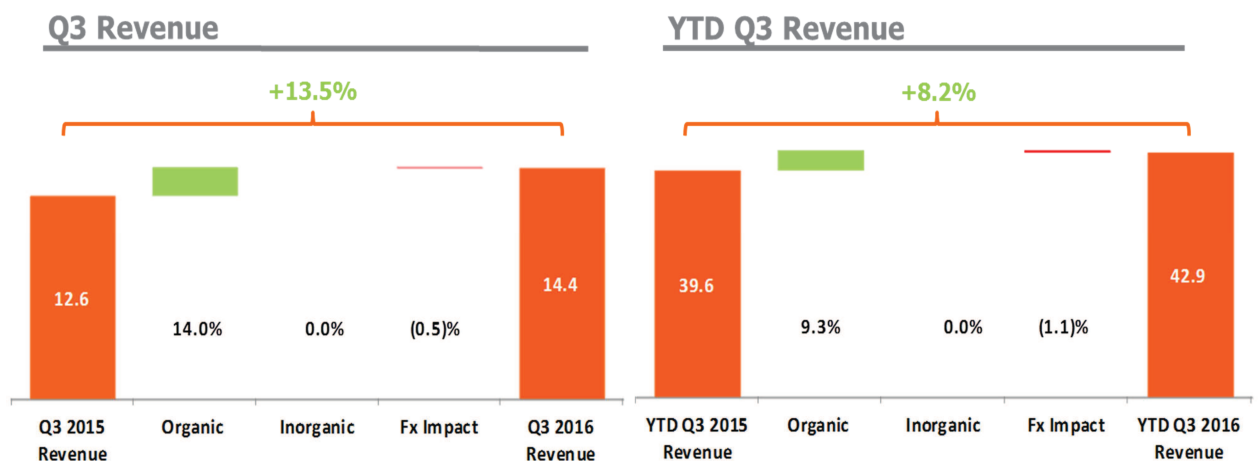
In Northern Europe accounting for 18% of the division by revenue in the period, the performance was mostly stable except for the North Sea environment where new capital projects in oil and gas have been curtailed. There was a good performance from the aerospace acquisition made in 2015.

In Southern Europe, Africa, Middle East, Asia & Pacific accounting for 47% of the division by revenue in the period there was a mixed performance. In Africa and in Asia & Pacific, revenue decreased. The division continues to be impacted by a reduction in scope on a major African "opex" oil services contract. This contract is currently in a tender process as it is up for renewal in the middle of 2017. In the Middle East revenue was stable and in Southern Europe, Spain and Italy the business continued to perform well. Power and Construction services in Spain and vendor surveillance from Italy are leading the growth in this region.

## 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.

Revenue growth bridge for the quarter and the nine month period, in € million:



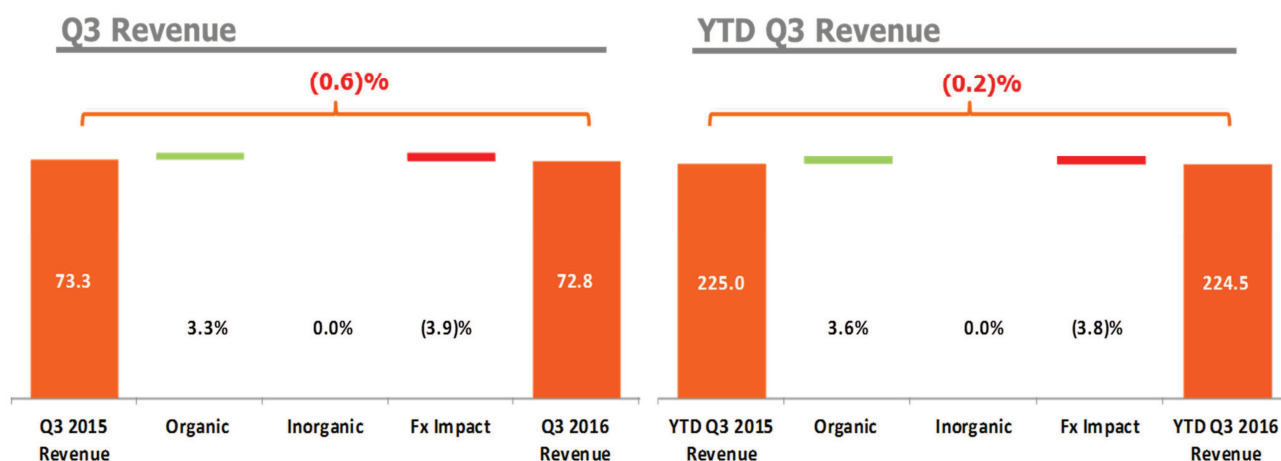
The revenue for the division increased strongly by 13.5% to €14.4 million in the quarter being organic revenue growth of 14.0% with a small negative impact from foreign currency translation. The revenue in the quarter was helped by a one-off Aerospace project that has ended without which the revenue still grew.

For the nine month period, the revenue increased by 8.2% to €42.9 million being organic revenue growth of 9.3% with a negative impact from foreign currency translation of 1.1% in the period.

In the period there has been a good performance in the Industrial laboratory segment that accounts for 40% of the division revenue, with mechanical testing for Aerospace and electrical and electro-magnetic compatibility testing for Auto in particular performing well. Testing new products and materials for the construction industry accounting for 15% of the division and testing and validation for IT and payment cards security accounting now for 12% of the division continue with good growth.

## Applus+ Automotive

Applus+ Automotive is a leading provider of statutory vehicle inspection services globally. The Group provides vehicle inspection and certification services across a number of jurisdictions in which periodic vehicle inspections for compliance with technical safety and environmental specifications are mandatory. The Group carried out more than 11 million vehicle inspections in 2015 across Spain, Ireland, Denmark, Finland, the United States, Argentina, Chile and Andorra.



There was good organic revenue growth of 3.3% in the quarter offset by a negative impact of foreign currency translation of 3.9% mainly due to the devaluation of the Argentinian peso at the end of last year. The revenue therefore declined in the quarter by 0.6% to €72.8 million.

For the nine month period, the organic revenue growth was 3.6% also offset by foreign currency translation, mainly being the weaker Argentinian peso. The reported revenue declined by 0.2% in the period to €224.5 million.

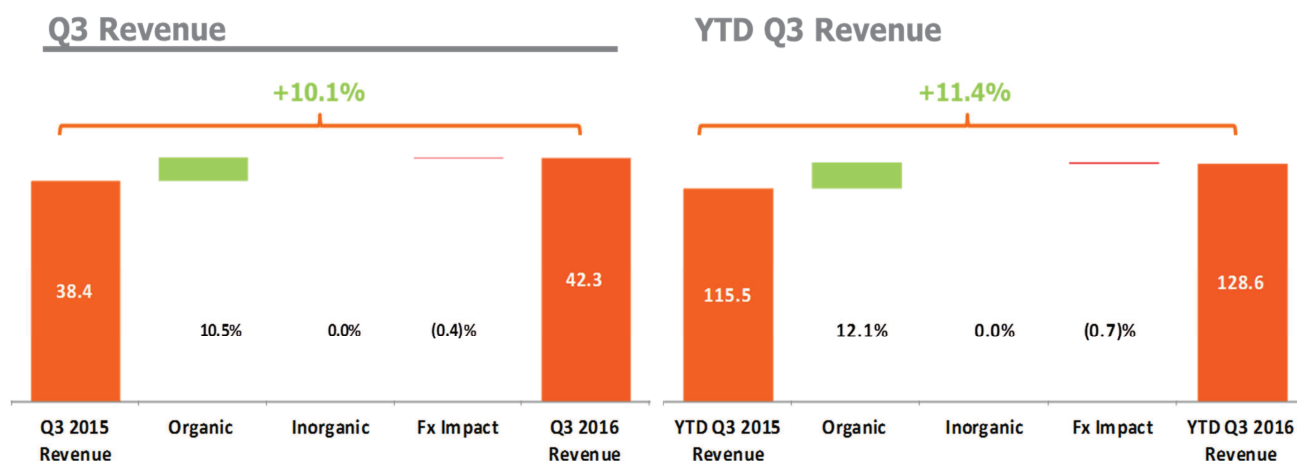
The exclusive concession in Ireland, which is the largest one in the division by revenue, had solid growth in the quarter and in the period, in line with the expansion in the market. In Spain, revenue overall was flat for the period with only the Canary Islands reporting lower revenue offset by growth in the other regions. There was continued good growth in Denmark due to an increase in market share, offset by a decline in Finland following the increasingly competitive market conditions since it was opened to additional entrants. The revenue from the various contracts in the US was stable for the period after a decline in the first half, thanks to a catch up on the Illinois programme in the current quarter after a delay in inspection reminder notifications being sent to car owners. A new contract starts in Illinois in November 2016 which will supersede the existing programme and will result in initially lower revenue and profit. In Latin America, there was good organic revenue growth at constant exchange rates, although more than offset by the devaluation of the Argentinian peso in December 2015.



A new programme commenced in Buenos Aires city in October 2016 which will add additional revenue of approximately €8 million per annum. The final renewals of the programmes in Chile should complete by the end of the first quarter next year.

## Applus+ IDIADA

Applus+ IDIADA provides services to the world's leading vehicle manufacturers. These include safety and performance testing, engineering services and homologation (Type 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.



Double digit organic and reported revenue growth continued in the third quarter. The revenue in the quarter increased by 10.5% on an organic basis and reported revenue grew by 10.1% to €42.3 million. For the nine month period, organic revenue grew by 12.1% and reported revenue grew by 11.4% to €128.6 million. There was a small negative impact from foreign currency translation both in the quarter and in the period.

The division continued to benefit from strong market conditions with Applus+ IDIADA's services being very much in demand. The German and Chinese automotive sectors have been the greatest contributors to the quarter's results for body & passive safety, chassis & powertrain and type approval.

The proving ground in China that has been financed and built by a local partner and designed and managed by Applus+ IDIADA, commenced operation in October and should support continued good growth and penetration of this important regional market. In addition, new car safety testing facilities and offices have just been opened in Germany adding capacity to the division's largest market outside of Spain.



End of 2016 Third Quarter Results Announcement. This announcement is a translation of the third quarter financial results announcement as filed with the Spanish regulator, Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV). In cases of discrepancy, the Spanish version filed with the CNMV will prevail.