

Zardoya Otis, S.A.

INFORME TRIMESTRAL CORRESPONDIENTE

AL PRIMER SEMESTRE 2015

EJERCICIO FISCAL: 1 DICIEMBRE 2014– 30 NOVIEMBRE 2015



Zardoya Otis, S.A.

1. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

Ventas

La cifra total de Ventas consolidadas del primer semestre de 2015 ascendió a 363,1 millones de euros, cifra 1,5 % inferior a la obtenida en el mismo periodo de 2014.

En Nuevas Instalaciones, la obra ejecutada de 17,8 millones de euros se redujo un 15,2% en relación con la realizada en el primer semestre de 2014.

Las Ventas de Servicios alcanzaron los 269,8 millones de euros (132,6 millones de Euros en el primer trimestre), lo que representa un 1,2% de reducción sobre la obtenida en el primer semestre de 2014, evidenciándose una recuperación en el volumen de las modernizaciones.

La cifra neta de Ventas de Exportación consolidadas, fue 75,5 millones de euros, con un incremento del 1,3% sobre la obtenida en el mismo periodo del año pasado.

Resultados

La cifra de EBITDA obtenida en este primer semestre de 2015 ha sido 111,2 millones de euros (54,3 millones de euros en el primer trimestre), cifra inferior en un 6,5% a los 118,9 millones de euros obtenidos en 2014.

El Beneficio consolidado antes de impuestos de este primer semestre de 2015 alcanzó los 101,1 millones de euros (49,0 millones de euros en el primer trimestre), cifra 7,3 % inferior a los 109,1 millones de euros obtenidos el año pasado.

El Beneficio después de impuestos de este primer semestre de 2015 alcanzó los 71,7 millones de euros (33,9 millones de euros en el primer trimestre) decrece un 6,0% sobre el mismo periodo de 2014 (mejor que los -12,5% del primer trimestre).

La reducción del resultado se debe principalmente a un menor margen de mantenimiento.



Zardoya Otis, S.A.

Pedidos recibidos y obra pendiente de ejecutar

El importe de los contratos de obra recibidos de Instalaciones en este semestre, tanto en nuevas edificaciones como en edificios existentes, es de 61,8 millones de euros; lo que representa un incremento del 29,7% respecto al mismo periodo de 2014, lo que supone la consolidación de la tendencia creciente ya manifestada en los últimos dos trimestres.

La cartera de pedidos pendiente de ejecutar es en 2015 de 88,3 millones de euros, lo que respecto del mismo periodo del año anterior representa un 6,9% de incremento.

Durante el primer semestre de 2015, la actividad de Nuevas Instalaciones aportó un 4,9% del total de ventas consolidadas.

Unidades con contrato de mantenimiento

Las unidades con contrato de mantenimiento al finalizar el primer semestre de 2015 han sido 283.999, un 0,4% superior a las de 2014.



Zardoya Otis, S.A.

2. DATOS SIGNIFICATIVOS

Al finalizar el primer semestre del Ejercicio 2015 (1 de Diciembre 2014 – 31 de Mayo 2015) las cifras totales consolidadas y su comparación con las del ejercicio anterior son las siguientes:

Datos Significativos 1º Semestre 2015

Cifras consolidadas en millones de euros

<i>Datos sobre resultados</i>	2015	2014	% variación 15/14
EBITDA	111,2	118,9	(6,5)
Beneficio antes de impuestos	101,1	109,1	(7,3)
Beneficio después de impuestos	71,7	76,2	(6,0)

<i>Datos ventas</i>	2015	2014	% variación 15/14
Venta Nueva	17,8	21,0	(15,2)
Servicio	269,8	273,1	(1,2)
Exportación	75,5	74,6	1,3
Total	363,1	368,6	(1,5)

<i>Pedidos recibidos y Obra pendiente de ejecutar (*)</i>	2015	2014	% variación 15/14
Contratos de obra recibidos	61,8	47,6	29,7
Obra pendiente de ejecutar	88,3	82,6	6,9

<i>Cartera de mantenimiento</i>	2015	2014	% variación 15/14
Unidades con contrato	283.999	282.891	0,4

(*) Incluye cifras de Venta Nueva y Modernizaciones en 2015 y 2014

Zardoya Otis, S.A

3. DIVIDENDOS Y DISTRIBUCIÓN DINERARIA PARCIAL DE LA PRIMA DE EMISIÓN DE ACCIONES

En este primer semestre se ha distribuido un dividendo trimestral y se ha efectuado una distribución dineraria parcial de la prima de emisión de acciones de acuerdo con el siguiente detalle:

Fecha	Bruto por Acción	Con cargo a	Acciones con Derecho a dividendo	Total bruto
Dividendos:				
12 Enero	0,085 euros	3º a cta. 2014	434.970.702	36.972.509,67 €
	Acciones propias en cartera		(11.103)	(943,76) €
	Total		434.959.599	36.971.565,90 €
<hr/>				
10 Abril	0,085 euros	1º a cta. 2015	434.970.702	36.972.509,67 €
	Acciones propias en cartera		(11.103)	(943,76) €
	Total		434.959.599	36.971.565,90 €
<hr/>				
Distribución dineraria parcial de la prima de emisión:				
10 Junio	0,08 euros	Prima de Emisión	434.970.702	34.797.656,16 €
	Acciones propias en cartera		(11.103)	(888,24) €
	Total		434.959.599	34.796.767,90 €
<hr/>				
	Total percibido por los propietarios			108.739.899,70 €

4. AMPLIACIÓN DE CAPITAL LIBERADA

La ampliación de capital liberada en la proporción de una acción nueva por cada veinticinco antiguas en circulación aprobada en la Junta General de Accionistas celebrada el 26 de Mayo de 2015, se inició el 15 de Junio de 2015 y finalizó el 30 de Junio de 2015.

Esta ampliación es la no. 40 de las emitidas y la 39 de las 100% liberadas.

Una vez finalizada la ampliación, el capital social ascenderá a 45.236.953 euros y estará representado por 452.369.530 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una de ellas.

Las nuevas acciones serán admitidas a cotización oficial en las Bolsas de Madrid, Barcelona, Valencia y Bilbao entre los meses Agosto y Septiembre de 2015, una vez se cumplan todos los requisitos y trámites necesarios actualmente en curso.

5. ACCIONES PROPIAS EN CARTERA

A 31 de mayo de 2015 Zardoya Otis, S.A posee 11.103 acciones propias en cartera (11.103 al cierre del ejercicio 2014).

6. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO PRIMER Y SEGUNDO SEMESTRE EJERCICIO 2015

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de interés del valor razonable y riesgo de precios), riesgo de crédito, riesgo de liquidez, y riesgo del tipo de interés de los flujos de efectivo. El programa de gestión del riesgo global del Grupo se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera del Grupo.

La gestión del riesgo está controlada por la Dirección del Grupo con arreglo a lo establecido en la información complementaria al informe anual de gobierno corporativo a 30 de noviembre de 2014. La Dirección evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas del Grupo, con el fin de:

- Garantizar que los riesgos más relevantes sean identificados, evaluados y gestionados,
- Que exista una adecuada segregación operativa de las funciones de gestión de riesgo,
- Asegurar que el nivel de exposición al riesgo asumido por el Grupo en sus operaciones es acorde con su perfil de riesgo.

En la nota 5 de los estados financieros resumidos intermedios consolidados se incluye el análisis de la exposición del Grupo a dichos riesgos durante el periodo de seis meses finalizado el 31 de mayo de 2015 y que la Dirección considera no ha variado de forma significativa respecto a lo ya mencionado en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014. Para el segundo semestre no se prevén cambios significativos en los riesgos financieros en comparación con el análisis de los primeros seis meses del ejercicio.

7. HECHOS SIGNIFICATIVOS PRIMER SEMESTRE 2015 Y HECHOS POSTERIORES

El 17 de diciembre de 2014 la Sociedad Dependiente Puertas Automáticas Portis S.L. adquirió de accionistas minoritarios el 1,06% de sus propias participaciones por importe de EMIs 394. Dichas acciones fueron amortizadas en la misma fecha por medio de una reducción de capital. Esta operación supuso cambios de porcentaje de participación de Zardoya Otis, S.A. en Puertas Automáticas Portis S.L. pasando del 93,83% al 94,83% de participación.

El 9 de enero de 2015, Zardoya Otis, S.A. ha tenido conocimiento de la conclusión del pacto de sindicación celebrado en el marco de la operación de adquisición de Grupo Ascensores Enor, S.A. entre sus dos principales accionistas: United Technologies Holdings, S.A.S. y Euro Syns, S.A. el pasado 3 de agosto de 2012. El pacto de sindicación debía finalizar en la fecha en la que UTC fuese propietario de acciones representativas del 50,01% o más del capital social de la Sociedad, circunstancia que ha sido notificada el 12 de enero de 2015 por UTH a la Comisión Nacional del Mercado de Valores por medio de la correspondiente comunicación de participación significativa.

El 9 de marzo de 2015 se produjo la fusión por absorción de la Sociedad Montoy S.L., efectuándose la disolución sin liquidación de dicha sociedad y la transmisión en bloque de la totalidad de su patrimonio social a la Sociedad Acresca Cardellach, S.L., sociedad absorbente, la cual poseía el 100% de las participaciones de ésta.

En la Junta General de Accionistas celebrada el 26 de mayo de 2015, se adoptó el acuerdo de Ampliación del capital social, totalmente liberada con cargo a Reservas Disponibles. En ejecución de dicho acuerdo se emitieron 17.398.828 acciones, por valor de 1.739.882,8 Euros; la ampliación se realizó desde el 15 de junio de 2015 al 30 de junio de 2015, ambos inclusive.

Adicionalmente, en la Junta General Ordinaria de Accionistas de Zardoya Otis, S.A. del 26 de mayo de 2015, el Presidente del Consejo de Administración informó que con el objetivo de conseguir fuentes adicionales de crecimiento, el consejo de Zardoya Otis, S.A. está negociando con UTC (nuestro accionista mayoritario) la compra de sus negocios en España y Portugal de Sistemas de Climatización, Sistemas de Incendios y Sistemas de Seguridad y video vigilancia.

La firma de esta transacción sujeta a determinadas condiciones suspensivas hasta el 3 de octubre de 2015, requirió la aprobación del consejo de administración en el mes de junio de 2015 (con la abstención en la votación los consejeros dominicales representantes de UTC).

La operación incluirá la compra de Carrier España, S.L. – Carrier Portugal Ar Condicionado Lda - Chubb Iberia, S.L. - Marioff Hi fog, S.A

Las ventas conjuntas en el 2014 de las sociedades cuya adquisición se está considerando alcanzaron los 86 millones de euros con un EBITDA proforma de 4,1 millones de euros. Cuentan con amplia presencia en la Península Ibérica con una red de 37 delegaciones, 574 empleados y una cartera de más de 11.500 clientes.

El precio de adquisición estaría en el entorno de los 65 millones de euros y las compañías tienen una sólida posición financiera.

Al tratarse de una operación con un accionista mayoritario, se contrastará la valoración acordada de las sociedades con un experto independiente.

Esta operación abrirá una nueva oportunidad de crecimiento en sectores muy familiares para Zardoya Otis, S.A., como son la edificación y los servicios de mantenimiento tecnológicamente complejos.

Son sectores donde aparte de las sinergias comerciales y organizativas, existen oportunidades significativas de crecimiento tanto orgánico como a través de futuras adquisiciones dado el alto grado de fragmentación existente en estos negocios.

La alta capacidad tecnológica de las compañías del grupo UTC objeto de la transacción y el cambio de ciclo económico que se percibe en España y Portugal permiten abordar a Zardoya Otis, S.A. esta nueva etapa con confianza y optimismo

