

INFORME TRIMESTRAL CORRESPONDIENTE

AL SEGUNDO SEMESTRE 2014

EJERCICIO FISCAL: 1 DICIEMBRE 2013 – 30 NOVIEMBRE 2014

1. DIVIDENDOS

En el ejercicio 2014 se han distribuido tres dividendos trimestrales 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:				
10 Ene	0,09 euros	3º a cta. 2013	418.241.060	37.641.695,40 €
		Acciones propias en cartera	(29.176)	(2.625,84) €
		Total	418.211.884	37.639.069,56 €
10 Abril	0,09 euros	1º a cta. 2014	418.241.060	37.641.695,40 €
		Acciones propias en cartera	(10.676)	(960,84) €
		Total	418.230.384	37.640.734,56 €
10 Oct	0,09 euros	2º a cta. 2014	434.970.702	39.147.363,18 €
		Acciones propias en cartera	(11.103)	(999,27) €
		Total	434.959.599	39.146.363,91 €

Distribución dineraria parcial de la prima de emisión:

Fecha	Importe	Nº Acciones	Total
10 Julio	0,08 euros	418.241.060	33.459.284,80 €
		Acciones propias en cartera	(10.676) (854,08) €
		Total	418.230.384 33.458.430,72 €

Adicionalmente, el 10 de Diciembre de 2014 Zardoya Otis, S.A. declaró el tercer dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2014:

Fecha	Bruto por Acción	Con cargo a	Acciones con Derecho a dividendo	Total bruto
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	36.971.565,91 €

El importe total de los dividendos pagados y de la distribución dineraria parcial de la prima de emisión de acciones en 2014 asciende a 147,2 Millones de Euros, lo que supone una reducción del 0,3% en comparación con los satisfechos en el año 2013 y en conjunto representa un pay-out del 95,6% del resultado consolidado atribuido a la sociedad dominante, Zardoya Otis, S.A.; continuando así la política seguida por la compañía de distribuir una cifra cercana al 100% de pay-out.

2. DATOS SIGNIFICATIVOS

Al finalizar el segundo semestre del Ejercicio 2014 (1 de Diciembre 2013 – 30 de Noviembre 2014) las cifras totales consolidadas y su comparación con las del ejercicio anterior son las siguientes:

Datos Significativos, al 30 de Noviembre (fecha cierre del ejercicio)									
<i>(Cifras consolidadas en millones de euros)</i>									
Datos sobre resultados	2.014	2013 (*)	2.012	2.011	2.010	% variación sobre año anterior			
						14/13	13/12	12/11	11/10
Beneficio antes de Impuestos	220,2	218,9	261,0	276,1	291,8	0,6	(16,1)	(5,5)	(5,4)
Resultado atribuido a la entidad dominante	154,0	150,8	181,1	194,0	205,1	2,1	(16,7)	(6,7)	(5,4)
EBITDA	242,6	247,0	278,0	289,2	305,5	(1,8)	(11,1)	(3,9)	(5,3)
Cash-Flow	176,2	177,8	197,9	209,2	221,0	(0,9)	(10,2)	(5,4)	(5,3)
Dividendos brutos	147,2	147,7	176,7	191,5	194,3	(0,3)	(16,4)	(7,7)	(1,5)
(*) Cifras reexpresadas en aplicación de la NIC 19-R									
Recursos propios	2.014	2013 (*)	2.012	2.011	2.010	% variación sobre año anterior			
						14/13	13/12	12/11	11/10
Capital y Reservas (**)	412,1	407,1	238,5	229,5	244,0	1,2	70,7	3,9	(6,0)
(*) Cifras reexpresadas en aplicación de la NIC 19-R									
(**) Incluye Acciones y participaciones en patrimonio propias									
Datos de ventas	2.014	2.013	2.012	2.011	2.010	% variación sobre año anterior			
						14/13	13/12	12/11	11/10
Venta Nueva	39,4	53,8	74,3	93,7	115,5	(26,8)	(27,5)	(20,7)	(18,8)
Servicio	546,9	579,9	602,8	631,0	666,7	(5,7)	(3,8)	(4,5)	(5,3)
Exportación Total	160,5	133,4	144,6	109,2	94,4	20,4	(7,8)	32,4	15,7
Exportación a Portugal y Marruecos (*)	(7,9)	(7,9)	(12,5)	(14,8)	(13,7)	(0,1)	(37,0)	(15,8)	8,1
Exportación Neta	152,7	125,5	132,1	94,3	80,6	21,7	(5,0)	40,0	17,0
Total	739,0	759,2	809,1	819,1	862,8	(2,7)	(6,2)	(1,2)	(5,1)
(*) Se deduce por estar incluida en Ventas consolidadas.									
Datos Venta Nueva	2.014	2.013	2.012	2.011	2.010	% variación sobre año anterior			
						14/13	13/12	12/11	11/10
Contratos recibidos	76,9	75,5	78,6	90,4	114,1	1,8	(3,8)	(13,1)	(20,8)
Pendiente ejecutar	72,8	76,1	66,6	87,6	107,6	(4,2)	14,2	(24,0)	(18,5)
Datos Servicio	2.014	2.013	2.012	2.011	2.010	% variación sobre año anterior			
						14/13	13/12	12/11	11/10
Unidades con contrato de mantenimiento	284.418	284.940	270.082	268.915	268.147	(0,2)	5,5	0,4	0,3
Puntos de asistencia	371	372	375	364	374	(0,3)	(0,8)	3,0	(2,7)
Plantilla	2.014	2.013	2.012	2.011	2.010	% variación sobre año anterior			
						14/13	13/12	12/11	11/10
Personal en plantilla	5.137	5.399	5.332	5.425	5.602	(4,9)	1,3	(1,7)	(3,2)

3. COMENTARIOS

Resultados Consolidados del Grupo Zardoya Otis

El Beneficio consolidado antes de impuestos al cierre de ejercicio 2014 alcanzó los 220,2 millones de euros, cifra 0,6 % superior a los 218,9 millones de euros obtenida en el 2013 re-expresado después de la adopción de la NIC 19.

La cifra de EBITDA (resultado de explotación más amortizaciones) obtenida en 2014 ha sido 242,6 millones de euros, 1,8% inferior a los 247,0 millones de euros obtenidos en 2013.

El Beneficio consolidado del ejercicio atribuible a los accionistas (beneficio neto atribuible a los accionistas) ascendió a 154,0 millones de euros, un 2,1 % más que en el mismo periodo de 2013 afectado por el re-cálculo de impuestos diferidos como consecuencia de la entrada en vigor de la Ley 27/2014 del Impuesto de Sociedades.

El cash-flow consolidado (resultado neto más amortizaciones) al cierre de ejercicio 2014 fue de 176,2 millones de euros, 0,9% por debajo del obtenido en 2013.

En 2013 se produjo la consolidación a partir de Febrero de los resultados del grupo Enor; en 2014 Enor suma al resultado consolidado un beneficio antes de impuestos de 9,0 millones de euros y una amortización adicional de activos por 3,2 millones de euros.

Ventas

La cifra total de Ventas consolidadas del ejercicio 2014 ascendió a 739,0 millones de euros, frente a los 759,2 millones de euros de 2013, lo que representó una disminución del 2,7%.

La aportación de las ventas del grupo Enor a las ventas consolidadas fue de 41,7 millones de euros.

Nuevas Instalaciones

Obra ejecutada: El valor de la obra ejecutada en 2014 fue de 39,4 millones de euros cifra inferior en 26,8% a la realizada en 2013, consecuencia de la ya conocida escasa actividad inmobiliaria en general y en especial de viviendas.

En 2014, las ventas por nuevas instalaciones supusieron un 5,3% de las ventas totales (7,09% en 2013).

Contratos recibidos, el valor de los contratos de nuevas instalaciones recibidos en 2014 fue de 76,9 millones de euros, cifra 1,8% superior a la de 2013.

Cartera pendiente de ejecutar, al segundo semestre del 2014, la cartera de pedidos se ha reducido un 4,2% respecto al 2013.

Servicio

Ventas, las ventas consolidadas de Servicios alcanzaron los 546,9 millones de euros, lo que significa un 5,7 % menos que la obtenida en 2013, afectado principalmente por la moderación del índice de precios de consumo y el menor volumen de reparaciones y modernizaciones.

La actividad de servicios ha supuesto en 2014 un 74.0% de la facturación total del Grupo.

Unidades en Mantenimiento. En 2014, la cartera se mantiene en los mismos niveles tras la integración de las unidades procedentes de la adquisición de Grupo Ascensores Enor, S.A.; en total, el Grupo mantiene 284.418 unidades

Exportación. La cifra neta de Ventas de Exportación consolidadas, fue de 152,7 millones de euros, cifra superior en un 21.7% a la obtenida en el 2013.

La exportación representó en 2014 el 20,66% de las ventas consolidadas del Grupo (16,53% en 2013).

Personas empleadas

Al finalizar el ejercicio 2014, el Grupo empleaba a 5 137 personas con un descenso del 4,9% respecto del mismo periodo anterior.

Resumen de la Política de Riesgo del Grupo

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 políticas aprobadas por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante. La Dirección evalúa y cubre los riesgos financieros en 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.

El Comité de Auditoría es responsable de revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos que permiten identificar gestionar y dar a conocer adecuadamente los principales riesgos. La Sociedad tiene cubiertos los riesgos que afectan a activos y pasivos, mediante las oportunas pólizas de seguro. Así mismo tiene procesos que velan por el control del riesgo que pudiera originarse en las operaciones comerciales.

En el apartado 5 de las Notas Explicativas de los Estados Financieros Intermedios del segundo semestre de 2014 se incluye la explicación de la gestión del riesgo financiero.

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 2014, se inició el 15 de Julio de 2014 y se cerró el 30 de Julio de 2014.

Una vez finalizada la ampliación el capital social asciende a 43.497.070,20 euros y está representado por 434.970.702 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una de ellas.

Las nuevas acciones fueron admitidas a cotización oficial en las Bolsas de Madrid, Barcelona, Valencia y Bilbao con efectos 12 de Septiembre de 2014.

5. ACCIONES PROPIAS EN CARTERA

A 30 de noviembre de 2014 Zardoya Otis, S.A posee 11.103 acciones propias en cartera (29.176 al cierre del ejercicio 2013). Las 11.103 acciones propias en cartera incluyen 427 acciones asignadas en la ampliación de capital liberada efectuada por la Sociedad.

6. HECHOS SIGNIFICATIVOS AL 30 DE NOVIEMBRE DE 2014

En enero de 2014, Zardoya Otis, S.A. adquirió otro 8,33% de las participaciones no dominantes de la Sociedad Admotion, S.L. pasando a tener el 100% de la participación de dicha sociedad, utilizando para el pago la autocartera (18.500 acciones).

En Abril de 2014 se produjo la cancelación de la pignoración sobre el 3% de las acciones entregadas en el canje a los accionistas de Grupo Ascensores Enor S.A. una vez verificado el cumplimiento de la cláusula de garantía relacionada con el Valor Efectivo en Cómputo Anual de la Cartera de Mantenimiento al 30 de septiembre de 2013; que según lo establecido en el acuerdo inicial de aportación no debía ser inferior al 99% del Valor Confirmado en Cómputo Anual de la Cartera de Mantenimiento al 30 de septiembre de 2012.

En mayo de 2014, la Sociedad dependiente Acresca Cardellach, S.L. realizó una ampliación de capital por aportación no dineraria por valor de EMIs 8 084 la cual fue suscrita por el 100% de los accionistas de la Sociedad dependiente Montoy S.L. pasando esta última a ser participada en un 100% por Acresca Cardellach, S.L.. Esta operación supuso cambios de porcentaje de participación de Zardoya Otis, S.A en Acresca Cardellach S.L. pasando a tener de manera directa el 94,57% de las participaciones y de manera indirecta el mismo porcentaje sobre Montoy S.L.

En junio de 2014, Zardoya Otis, S.A. adquirió el 3,66% de las acciones de Puertas Automáticas Portis, S.L. por un valor de EMIs 1 432. Esta operación supuso un cambio de porcentaje de participación de Zardoya Otis, S.A. en la Sociedad pasando a tener el 93,83% de las participaciones.

En septiembre de 2014, Zardoya Otis, S.A. ha adquirido el 90% del capital social de Electromecánica Hemen Elevadores, S.L. y el 100% de Ascensores Hemen, S.L., ambas sociedades dedicadas al mantenimiento y reparación de aparatos elevadores en las provincias Álava, Guipúzcoa, Burgos y Navarra. El Coste total de la combinación de negocios se ha determinado provisionalmente en EMIs 9 888.

El Grupo adoptó la NIC 19 en el ejercicio 2014, aplicando la misma de manera retrospectiva. El impacto de dicha aplicación incluye el reconocimiento de las ganancias actuariales en el estado global de resultados; por lo tanto y a efectos comparativos el patrimonio neto al 30 de noviembre de 2013 presenta un incremento de EMIs 11 823 correspondiente al efecto del reconocimiento inicial de las ganancias actuariales al 01 de diciembre de 2012 por importe de EMIs 12 884 y Emls 1 061 por el efecto de las ganancias actuariales originadas en el ejercicio 2013 y una disminución del resultado del ejercicio 2013 por importe de EMIs 6 205.

La entrada en vigor de la Ley 27/2014 del Impuesto de Sociedades supone la reestimación de las cifras de impuesto diferido registradas por el Grupo, el impacto en cuenta de resultados es de una disminución del activo por EMIs 3 907 y una disminución del pasivo por Emls 5 157.

7. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

El 10 de Diciembre de 2014 Zardoya Otis, S.A. declaró el tercer dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio, por un importe de 0,085 Euros brutos por acción, el importe resultante es un dividendo total bruto de EMIs. 36 972. El pago de dicho dividendo se efectuó el 12 de Enero de 2015.

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.