

INFORME TRIMESTRAL CORRESPONDIENTE

AL SEGUNDO SEMESTRE 2013

EJERCICIO FISCAL: 1 DICIEMBRE 2012 – 30 NOVIEMBRE 2013

1. DIVIDENDOS

En el ejercicio 2013 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 Dic	0,11 euros	3º a cta. 2012	385.241.499	42.376.564,89 €
		Acciones propias en cartera	(46.231)	(5.085,41) €
		Total	385.195.268	42.371.479,48 €
10 Abril	0,10 euros	1º a cta. 2013	402.154.866	40.215.486,60 €
		Acciones propias en cartera	(46.231)	(4.623,10) €
		Total	402.108.635	40.210.863,50 €
10 Oct	0,09 euros	2º 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 €

Distribución dineraria parcial de la prima de emisión:

Fecha	Importe	Nº Acciones	Total
10 Julio	0,08 euros	402.154.866	32.172.389,28 €
		Acciones propias en cartera	(46.231) (3.698,48) €
		Total	402.108.635 32.168.690,80 €

Zardoya Otis, S.A.

Adicionalmente, el 10 de Diciembre de 2013 Zardoya Otis, S.A. declaró el tercer dividendo del año natural 2013, a su vez tercero a cuenta de los resultados del ejercicio:

Fecha	Bruto por Acción	Con cargo a	Acciones con Derecho a dividendo	Total bruto
10 Enero	0,09 euros	3º a cta. 2013	418.241.060	37.641.695,40 €
			(29.176)	(2.625,84) €
			418.211.884	37.639.069,56 €

El importe total de los dividendos pagados y de la distribución dineraria parcial de la prima de emisión de acciones en 2013 asciende a 147,7 Millones de Euros, lo que supone una reducción del 16,4% en comparación con los satisfechos en el año 2012 y en conjunto representa un pay-out del 94,1% 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 2013 (1 de Diciembre 2012 – 30 de Noviembre 2013) 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)

(Cifras consolidadas en millones de euros)

Datos sobre resultados	2.013	2.012	2.011	2.010	2.009	% variación sobre año anterior			
						13/12	12/11	11/10	10/09
Beneficio antes de Impuestos	225,2	261,0	276,1	291,8	288,1	(13,7)	(5,5)	(5,4)	1,3
Resultado atribuido a la entidad dominante	157,0	181,1	194,0	205,1	202,1	(13,3)	(6,7)	(5,4)	1,5
EBITDA	253,2	278,0	289,2	305,5	299,5	(8,9)	(3,9)	(5,3)	2,0
Cash-Flow	184,0	197,9	209,2	221,0	216,2	(7,0)	(5,4)	(5,3)	2,2
Dividendos brutos y distribución dineraria parcial de la prima de emisión	147,7	176,7	191,5	194,3	198,1	(16,4)	(7,7)	(1,5)	(1,9)

Recursos propios	2.013	2.012	2.011	2.010	2.009	% variación sobre año anterior			
						13/12	12/11	11/10	10/09
Capital y Reservas	395,2	238,5	229,5	244,0	233,3	65,7	3,9	(6,0)	1,2

(*) Incluye Acciones y participaciones en patrimonio propias

Datos de ventas	2.013	2.012	2.011	2.010	2.009	% variación sobre año anterior			
						13/12	12/11	11/10	10/09
Venta Nueva	53,8	74,3	93,7	115,5	139,8	(27,5)	(20,7)	(18,8)	(17,4)
Servicio	579,9	602,8	631,0	666,7	668,2	(3,8)	(4,5)	(5,3)	(0,2)
Exportación Total	133,4	144,6	109,2	94,4	94,2	(7,8)	32,4	15,7	0,2
Exportación a Portugal y Marruecos (*)	(7,9)	(12,5)	(14,8)	(13,7)	(17,1)	(37,0)	(15,8)	8,1	(19,5)
Exportación Neta	125,5	132,1	94,3	80,6	77,1	(5,0)	40,0	17,0	4,5
Total	759,2	809,1	819,1	862,8	885,1	(6,2)	(1,2)	(5,1)	(2,5)

(*) Se deduce por estar incluida en Ventas consolidadas.

Datos Venta Nueva	2.013	2.012	2.011	2.010	2.009	% variación sobre año anterior			
						13/12	12/11	11/10	10/09
Contratos recibidos	75,5	78,6	90,4	114,1	114,7	(3,8)	(13,1)	(20,8)	(0,6)
Pendiente ejecutar	76,1	66,6	87,6	107,6	117,4	14,2	(24,0)	(18,5)	(8,3)

Datos Servicio	2.013	2.012	2.011	2.010	2.009	% variación sobre año anterior			
						13/12	12/11	11/10	10/09
Unidades con contrato de mantenimiento	284.940	270.082	268.915	268.147	264.871	5,5	0,4	0,3	1,2
Puntos de asistencia	372	375	364	374	372	(0,8)	3,0	(2,7)	0,5

Plantilla	2.013	2.012	2.011	2.010	2.009	% variación sobre año anterior			
						13/12	12/11	11/10	10/09
Personal en plantilla	5.399	5.332	5.425	5.602	5.854	1,3	(1,7)	(3,2)	(4,3)

3. COMENTARIOS

Resultados Consolidados del Grupo Zardoya Otis

El Beneficio consolidado antes de impuestos al cierre de ejercicio 2013 alcanzó los 225,2 millones de euros, cifra 13,7 % inferior a los 261,0 millones de euros obtenida en 2012.

La cifra de EBITDA (resultado de explotación más amortizaciones) obtenida en 2013 ha sido 253,2 millones de euros, 8,9% inferior a los 278,0 millones de euros obtenidos en 2012.

El Beneficio consolidado del ejercicio atribuible a los accionistas (beneficio neto atribuible a los accionistas) ascendió a 157,0 millones de euros, un 13,3 % menos que en el mismo periodo de 2012.

El cash-flow consolidado (resultado neto más amortizaciones) al cierre de ejercicio 2013 fue de 184,0 millones de euros, 7,0% por debajo del obtenido en 2012.

En 2013 se incluye la consolidación a partir de Febrero de los resultados del grupo Enor sumando al resultado consolidado un beneficio antes de impuestos de 7,2 millones de euros y una amortización adicional de activos por 3,2 millones de euros.

Ventas

La cifra total de Ventas consolidadas del ejercicio 2013 ascendió a 759,2 millones de euros, frente a los 809,1 millones de euros de 2012, lo que representó una disminución del 6,2%.

La aportación de las ventas del grupo Enor a las ventas consolidadas fue de 32,6 millones de euros.

Nuevas Instalaciones

Obra ejecutada: El valor de la obra ejecutada en 2013 fue de 53,8 millones de euros cifra inferior en 27,5% a la realizada en 2012, consecuencia de la ya conocida escasa actividad inmobiliaria en general y en especial de viviendas.

En 2013, las ventas por nuevas instalaciones supusieron un 7,09% de las ventas totales (9,18% en 2012).

Contratos recibidos, el valor de los contratos de nuevas instalaciones recibidos en 2013 fue de 75,5 millones de euros, cifra 3,8% inferior a la de 2012.

Cartera pendiente de ejecutar, al segundo semestre del 2013, la cartera de pedidos se ha incrementado un 14,2% respecto al 2012 debido a la inclusión de la cartera pendiente del grupo Enor y a la incorporación de los contratos de rehabilitación pendientes de ejecutar.

Servicio

Ventas, las ventas consolidadas de Servicios alcanzaron los 579,9 millones de euros, lo que significa un 3,8 % menos que la obtenida en 2012, 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 2013 un 76,38% de la facturación total del Grupo.

Unidades en Mantenimiento. En 2013, la cartera crece un 5,5% respecto 2012. En total, el Grupo mantiene 284.940 unidades tras la integración de las unidades procedentes de la adquisición de Grupo Ascensores Enor, S.A.

Exportación. La cifra neta de Ventas de Exportación consolidadas, fue de 125,5 millones de euros, cifra inferior del 5% sobre la obtenida en el 2012.

La exportación representó en 2013 el 16,53% de las ventas consolidadas del Grupo (16,32% en 2012).

Personas empleadas

Al finalizar el ejercicio 2013, el Grupo empleaba a 5 399 personas con un incremento del 1,3% respecto del mismo periodo anterior, tras la integración de Grupo Ascensores Enor.

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.

Zardoya Otis, S.A.

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 2013 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 27 de Mayo de 2013, se inició el 15 de Julio de 2013 y se cerró el 30 de Julio de 2013.

Esta ampliación es la número 38 de las emitidas y la 37 de las 100% liberadas.

Una vez finalizada la ampliación el capital social asciende a 41.824.106,00 euros y está representado por 418.241.060 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 5 de Septiembre de 2013.

5. ACCIONES PROPIAS EN CARTERA

A 30 de noviembre de 2013 Zardoya Otis, S.A posee 29.176 acciones propias en cartera (46.231 al cierre del ejercicio 2012). Como consecuencia de la operación con participaciones no dominantes señalada en la Nota 6 de este informe semestral, Zardoya Otis, S.A. ha entregado como pago 18.904 acciones propias que se mantenían en cartera.

Las 29.176 acciones propias en cartera incluyen 1.849 acciones asignadas en la ampliación de capital liberada efectuada por la Sociedad.

6. HECHOS SIGNIFICATIVOS AL 30 DE NOVIEMBRE DE 2013

En diciembre de 2012 la Sociedad Dependiente Puertas Automáticas Portis S.L. adquirió de accionistas minoritarios el 3,07% de sus propias participaciones por importe de EMIs 1 201. Esta operación no supuso cambios de porcentaje de participación de Zardoya Otis, S.A. en Puertas Automáticas Portis, S.L. en dicha fecha.

También en diciembre de 2012, Zardoya Otis, S.A adquirió el 49% restante de la Sociedad Mototracción Eléctrica Latierro, S.A. por importe de EMIs 3 573.

Zardoya Otis, S.A.

El Consejo de Administración de Zardoya Otis, S.A en reunión del día 20 de diciembre de 2012 acordó convocar Junta General Extraordinaria de Accionistas cuya celebración se dio en segunda convocatoria el día 30 de enero de 2013, acordándose entre otros los siguientes puntos:

- Aumento de capital por aportación no dineraria consistente en 3.338.463 acciones nominativas representativas de la totalidad del capital social de la Sociedad Grupo Ascensores Enor, S.A. por un importe nominal de tres euros mediante la emisión y puesta en circulación de 16.913.367 acciones ordinarias de Zardoya Otis, S.A. de 0,10 euros de valor nominal cada una de ellas.
- Autorización para que, de conformidad con lo previsto en el artículo 149 de la Ley de Sociedades de Capital, la Sociedad pueda aceptar en garantía, directa o indirecta, sus propias acciones.
- Modificación del artículo 9 de los Estatutos Sociales (Derechos que confieren las acciones).

En relación al aumento de capital por aportación no dineraria se acordó en la Junta General Extraordinaria de Accionistas aumentar el capital social de la Sociedad, que ascendía a dicha fecha a 38.524.149,90 euros en la cuantía de 1.691.336,70 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 16.913.367 nuevas acciones ordinarias de la Sociedad de 0,10 euros de valor nominal cada una de ellas, y una prima de emisión de 9,10 euros por acción (lo que asciende a un total de 153.911.639,70 euros en concepto de prima de emisión).

El 7 de febrero de 2013 se produjo el canje de 3.338.463 acciones de Enor, representantes del 100% de su capital, por las 16.913.367 acciones de Zardoya Otis, S.A. emitidas a tal efecto, quedando inscrita la transacción en el Registro Mercantil de Madrid el pasado 14 de febrero de 2013. El valor contable atribuido a dichas acciones a precio de mercado es de 175.729.883,13 euros. Las nuevas acciones fueron admitidas a cotización el 14 de marzo de 2013 siendo pignoradas en favor de la Sociedad a dicha fecha un total de 2.198.738 de las Acciones Nuevas en cumplimiento de los acuerdos de adquisición.

Las acciones emitidas en ejecución del Aumento de Capital fueron íntegramente desembolsadas por los accionistas titulares de acciones representativas del 100% del capital social de Grupo Ascensores Enor, S.A. (ENOR) mediante la aportación no dineraria de 3.338.463 acciones nominativas de ENOR, de tres euros de valor nominal cada una de ellas, representativas de la totalidad del capital social de Enor.

A 7 de febrero de 2013, el Coste total de la combinación de negocios determinado provisionalmente ascendió en total a 175.729.883,13 euros. No existen otros costes atribuibles a la combinación que los derivados de auditoría, trabajos de asignación del precio de los principales activos netos identificables por parte de un experto independiente, informe de valoración exigido mercantilmente y gastos legales de la transmisión que no son significativos, encontrándose dichos costes registrados como gastos en el periodo en que se han incurrido. El coste de la combinación de negocios se ha determinado provisionalmente, ya que algunos elementos deberán valorarse definitivamente transcurrido un año de la fecha de adquisición, sin embargo no se prevén variaciones significativas respecto a la cuantía mencionada.

Zardoya Otis, S.A.

Adicionalmente, existe un pacto de sindicación celebrado entre los dos principales accionistas de la Sociedad; United Technologies Holdings, S.A.S. (“UTH”) y Euro Syns, S.A., que representa el 2.10% del Capital Social el cual tiene su origen en la operación de adquisición de Grupo Ascensores Enor, S.A. descrita anteriormente y publicado por medio de Hecho Relevante de fecha 30 de enero de 2013.

El referido pacto de sindicación se celebró en el interés de la operación de adquisición de Enor, con el objeto de que UTH sea titular en todo momento de más del 50% de los derechos de voto sobre la Sociedad.

En julio de 2013, Zardoya Otis, S.A. adquirió el 30% restante de la Sociedad Cruxent-Edelma S.L. por importe de EMIs 13.328.

Adicionalmente, en el mes de julio de 2013, Zardoya Otis, S.A. adquirió el 8,33% de las participaciones no dominantes de la Sociedad Admotion, S.L. por importe de EMIs 200. Utilizando para el pago la autocartera (18.904 acciones mantenidas en cartera).

En el mes de octubre de 2013, Zardoya Otis, S.A. adquirió otro 8,33% de las participaciones no dominantes de la Sociedad Admotion S,L. por importe de EMIs 230, desembolsando dicho importe en efectivo.

En noviembre 2013, la Sociedad Dependiente Puertas Automáticas Portis S.L, utilizó las acciones propias mantenidas en cartera desde Diciembre 2012 para el pago de EMIs 1 179 correspondiente al pago pendiente según las condiciones del contrato de adquisición de Fercas. El resto de las acciones propias por EMIs 22 fueron amortizadas reduciendo el capital de la Sociedad.

Las transacciones con participaciones no dominantes se presentan en las cifras consolidadas del ejercicio fiscal iniciado en diciembre de 2012 y se trataran de acuerdo con la política de transacciones con minoritarios, sin impacto en el resultado consolidado del periodo.

7. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

El 10 de Diciembre de 2013 Zardoya Otis, S.A. declaró el tercer dividendo del año natural 2013, tercero a cuenta de los resultados del ejercicio, por un importe de 0,09 Euros brutos por acción, el importe resultante es un dividendo total bruto de EMIs. 37 641. El pago de dicho dividendo se efectuó el 10 de Enero de 2014.

En el mes de enero de 2014, Zardoya Otis, S.A. adquiere 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 mantenidas en cartera de Zardoya Otis, S.A.).