

FLUOR CORPORATION



Visão Geral da Companhia

Fluor Corporation (“**Fluor**”) é uma empresa global de **engenharia, suprimentos e construção (EPC)**, fornecendo serviços de gerenciamento de projetos, design, fabricação e manutenção para uma ampla gama de indústrias. A companhia opera por meio de **três segmentos: Energy Solutions, Urban Solutions e Mission Solutions**, entregando projetos de capital complexos para clientes dos setores de energia, infraestrutura, mineração e serviços governamentais.

O portfólio da Fluor combina contratos **reembolsáveis e preço fechado**, com foco estratégico em crescimento de backlog de alta qualidade, melhoria da execução e gestão rigorosa de riscos. A empresa está entre as maiores companhias EPC do mundo, executando projetos industriais e de infraestrutura em larga escala em **mais de 60 países**.

- **Sede:** Irving, Texas
- **Operações Globais:** Escritórios e projetos na América do Norte, Europa, Oriente Médio, África e Ásia-Pacífico
- **Colaboradores:** Aproximadamente 27.000 em todo o mundo

1. Principais Concorrentes

- **Jacobs Solutions (J)** – serviços de engenharia, consultoria e construção em infraestrutura e tecnologia
- **AECOM (ACM)** – contratante global de infraestrutura, design e EPC para transporte e utilities
- **KBR (KBR)** – empresa EPC e contratante de defesa governamental
- **Bechtel (privada)** – companhia global de EPC em energia e infraestrutura
- **Worley (ASX: WOR)** – engenharia para energia, químicos e recursos naturais

2. Maiores Acionistas Institucionais

(Distribuição de participação institucional – últimos registros 13F, trimestre encerrado em 30 de junho de 2025)

Acionista	Participação Aproximada	Notas
BlackRock Inc.	~11,6%	Maior acionista individual; fundos indexados e value

FLUOR CORPORATION



Acionista	Participação Aproximada	Notas
Vanguard Group Inc.	~10,2%	Participação core de longo prazo
Wellington Management	~7,6%	Alocação em indústria e infraestrutura
Fidelity (FMR LLC)	~4,4%	Exposição a crescimento e mid-cap de construção
State Street Corp.	~3,9%	ETFs indexados
Geode Capital Management	~2,8%	Rastreamento passivo de índices
Dimensional Fund Advisors	~2,4%	Estratégias orientadas a valor
JPMorgan Investment Management	~2,3%	Fundos ativos de infraestrutura
Hotchkis & Wiley	~2,0%	Estratégia value industrial
Rubric Capital Management	~1,9%	Alocação oportunística em infraestrutura

Participação Institucional Total: ~88%

Os 10 Maiores Investidores Institucionais (combinado): ~49% das ações em circulação



3. Equipe de Gestão

- **Jim Breuer** — Diretor Executivo (CEO)
- **David E. Constable** — Chairman Executivo
- **John C. Regan** — Vice-Presidente Executivo e Diretor Financeiro (CFO)
- **Mike Alexander** — Presidente, Energy Solutions
- **Al Collins** — Presidente, Mission Solutions
- **Tony Morgan** — Presidente, Urban Solutions
- **John Harrower** — Vice-Presidente Executivo e Diretor de Riscos
- **Kevin Hammonds** — Vice-Presidente Executivo e Diretor Jurídico
- **Tracey Cook** — Vice-Presidente Executiva e Diretora de Recursos Humanos
- **Nicole Davies** — Vice-Presidente Executiva, Desenvolvimento Corporativo e Sustentabilidade
- **Raj Desai** — Vice-Presidente Executivo e Diretor de Suprimentos

4. Receita

- **FY2024 (encerrado em 31 de dezembro de 2024):** Receita de **US\$ 16,3 bilhões**; lucro líquido de **US\$ 445 milhões**
- **2º trimestre FY2025 (encerrado em 30 de junho de 2025):** Receita de **US\$ 4,0 bilhões**, lucro consolidado por segmento de **US\$ 78 milhões**, **EBITDA ajustado de US\$ 96 milhões e EPS de US\$ 0,54**
- **Guidance FY2025:** EPS ajustado entre **US\$ 1,95 e US\$ 2,15**, com expectativa de novos contratos entre **US\$ 13 e US\$ 15 bilhões** e crescimento contínuo do backlog reembolsável

5. Instituições com Recomendação de Compra

Chamadas recentes de **Compra / Acima da Média / Desempenho Superior** incluem:

- **UBS** — Compra (junho de 2025)
- **Citi** — Compra (agosto de 2025)
- **KeyBanc Capital Markets** — Acima da Média (abril de 2025)
- **DA Davidson** — Compra (fevereiro de 2025)
- **Truist Securities** — Compra (outubro de 2025)



6. Resumo do Sentimento dos Analistas

- **Classificação Consensual:** Compra Moderada
- **Preço-alvo médio:** ~US\$ 50
- **Faixa de preços:** US\$ 40 – US\$ 57
- Analistas destacam a **melhoria dos controles de risco, o backlog robusto (acima de US\$ 28 bilhões)** e a transição estratégica para projetos **reembolsáveis de menor risco**.
- **Modelo Quantitativo Argus:** Manutenção, preço-alvo US\$ 55, citando execução sólida e expansão de margens, com volatilidade de curto prazo associada a liquidações de projetos legados

7. Compra e Venda por Insiders (Últimos 24 Meses)

- A atividade de insiders foi predominantemente de vendas, associadas a planos 10b5-1 e ações já adquiridas
- **David E. Constable (Chairman Executivo):** venda de aproximadamente 38.600 ações em 3 de julho de 2025 (Formulário 4)
- Vendas periódicas adicionais por executivos seniores entre 4T24 e 2T25, sob planos de negociação pré-aprovados
- Não foram reportadas compras relevantes no mercado aberto nos últimos dois anos
- **Total estimado de vendas por insiders:** aproximadamente **US\$ 6–8 milhões**, majoritariamente relacionadas a exercícios de opções e remuneração em ações