

**INFORME TRIMESTRAL CORRESPONDIENTE**

**AL PRIMER SEMESTRE 2016**

**EJERCICIO FISCAL: 1 DICIEMBRE 2015 – 30 NOVIEMBRE 2016**

A handwritten signature in dark ink, appearing to be the initials 'MPA', is located in the bottom right corner of the page.

## 1. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

### Ventas

La cifra total de Ventas consolidadas del primer semestre de 2016 ascendió a 372,2 millones de euros, un 2,5 % superior a la obtenida en el mismo período de 2015.

En Nuevas Instalaciones, la obra ejecutada de 19,0 millones de euros se incrementa un 6,9% en relación con la realizada en el primer semestre de 2015. Durante el primer semestre de 2016, esta actividad representó un 5,1% del total de ventas consolidadas.

Las Ventas de Servicios alcanzaron los 266,8 millones de euros (131,9 millones de Euros en el primer trimestre), lo que representa un 1,1% de reducción sobre la obtenida en el primer semestre de 2015, se percibe la estabilización en las ventas de servicios.

La cifra neta de Ventas de Exportación consolidadas, fue 86,3 millones de euros, lo que representa un 14,3% de incremento en comparación al primer semestre de 2015.

### Resultados

La cifra de EBITDA en este primer semestre de 2016 ha sido 110,0 millones de euros (53,1 millones de euros en el primer trimestre), cifra inferior en un 1,1% a los 111,2 millones de euros obtenidos en 2015.

El Beneficio después de impuestos fue de 72,3 millones de euros, (33,9 millones de euros en el primer trimestre) superior en 0,8% a los 71,7 millones de euros en el mismo período de 2015.



**Pedidos recibidos y obra pendiente de ejecutar**

El importe de los contratos recibidos de Instalaciones en este semestre, tanto en nuevas edificaciones como en edificios existentes, es de 76,0 millones de euros; lo que representa un incremento del 23,0% respecto al mismo periodo de 2015, siendo el tercer semestre consecutivo con crecimiento superior al 15%.

La cartera de pedidos pendiente de ejecutar es en 2016 de 106,7 millones de euros, lo que respecto del mismo periodo del año anterior representa un 20,9% de incremento. En esta cifra se incluye un contrato de exportación para suministro e instalación de 82 ascensores en dos cruceros.

**Unidades con contrato de mantenimiento**

En el primer semestre de 2016, la cartera se mantiene a respecto del primer trimestre del 2016, con un total de 283.151 unidades. (283.104 unidades en el primer trimestre 2016).



2. DATOS SIGNIFICATIVOS

Al finalizar el primer semestre del Ejercicio 2016 (1 de Diciembre 2015 – 31 de Mayo 2016) las cifras totales consolidadas y su comparación con las del ejercicio anterior son las siguientes:

**Datos Significativos 1er Semestre 2016**

**Cifras consolidadas en millones de euros**

<b>Datos sobre resultados</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>% variación 16/15</b>
EBITDA	110,0	111,2	(1,1)
Beneficio antes de impuestos	100,3	101,1	(0,8)
Beneficio después de impuestos	72,3	71,7	0,8

<b>Datos ventas</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>% variación 16/15</b>
Venta Nueva	19,0	17,8	6,9
Servicio	266,8	269,8	(1,1)
Exportación	86,3	75,5	14,3
<b>Total</b>	<b>372,2</b>	<b>363,1</b>	<b>2,5</b>

<b>Pedidos recibidos y Obra pendiente de ejecutar (*)</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>% variación 16/15</b>
Contratos recibidos	76,0	61,8	23,0
Pendiente de ejecutar	106,7	88,3	20,9

<b>Cartera de Mantenimiento</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>% variación 16/15</b>
Unidades con contrato	283.151	283.999	(0,3)

(\*) Incluye cifras de Venta Nueva y Modernizaciones

## 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
<b>Dividendos:</b>				
11 Enero	0,080 euros	3º a cta. 2015	452.369.530	36.189.562,4 €
		Acciones propias en cartera (*)	(11.547)	(923,76) €
		Total	452.357.983	36.188.638,64 €
<hr/>				
11 Abril	0,080 euros	1º a cta. 2016	452.369.530	36.189.562,4 €
		Acciones propias en cartera (*)	(11.547)	(923,76) €
		Total	452.357.983	36.188.638,64 €
<hr/>				
<b>Distribución dineraria parcial de la prima de emisión:</b>				
11 Julio	0,08 euros	Prima de Emisión	452.369.530	36.189.562,4 €
		Acciones propias en cartera (*)	(587.874)	(47.029,92) €
		Total	451.781.656	36.142.532,48 €
<hr/>				
Total percibido por los propietarios				108.519.809,76 €

(\*) Posición de acciones propias en cartera a la fecha de pago del dividendo o distribución dineraria parcial de la prima de emisión.

#### **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 19 de Mayo de 2016, se inició el 14 de Julio de 2016 y finalizó el 29 de Julio de 2016.

Una vez finalizada la ampliación, el capital social ascenderá a 47.046.431,10 euros y estará representado por 470.464.311 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 2016, una vez se cumplan todos los requisitos y trámites necesarios actualmente en curso.

#### **5. ACCIONES PROPIAS EN CARTERA**

A 31 de mayo de 2016 Zardoya Otis, S.A posee 11.547 acciones propias en cartera (11.547 al cierre del ejercicio 2015).

El Consejo de Administración en su reunión del 19 de mayo de 2016, acordó adquirir acciones propias de la sociedad al objeto de que puedan ser utilizadas en operaciones de adquisiciones de sociedades.

Como consecuencia de la operación de adquisición señalada en la nota 7 de este informe de gestión, Zardoya Otis, S.A. ha entregado el 21 de julio de 2016 como pago y en canje 553.995 acciones propias que se mantenían en cartera, quedando a la fecha de aprobación de los estados financieros intermedio resumidos consolidados 55.552 acciones valoradas a su precio de adquisición por importe de EMIs 491 euros.

#### **6. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO PRIMER Y SEGUNDO SEMESTRE EJERCICIO 2016**

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 2015. 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,



6

- 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 2016 y que la Dirección considera no ha variado de forma significativa respecto a lo ya mencionado en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2015. 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 2016 Y HECHOS POSTERIORES**

El 25 de febrero de 2016, la Sociedad dependiente Otis Elevadores, Lda, realizó una ampliación de capital de aportación no dineraria por medio del cual Zardoya Otis S.A aportó su participación en Enor – Elevacao e Equipamentos Industriales, Lda. Esta operación no supone ni afecta al perímetro de consolidación, ya que el Grupo mantiene el mismo porcentaje de participación.

El 22 de marzo de 2016, el Consejo de Administración de Zardoya Otis, S.A y los Administradores de Ascensores Eguren, S.A.U (Eguren) y de Admotion, S.L.U, (Admotion) formulan proyecto de fusión, por medio del cual se espera que antes del cierre del ejercicio 2016, se produzca la disolución sin liquidación de las Sociedades Eguren y Admotion y la transmisión en bloque de la totalidad de su patrimonio a Zardoya Otis, S.,A. sociedad absorbente, la cual posee el 100% de las participaciones de estas.

Durante los primeros seis meses del ejercicio 2016, Sociedades pertenecientes a la UGE Grupo Zardoya Otis (España), han adquirido por importe de EMLs 4 709, el 100% de las participaciones de las Sociedades Elevación y Servicios IM 2000, S.L. (25 de febrero de 2016) y Ascensores Puertollano, S.L. (14 de marzo de 2016), ambas sociedades dedicadas al mantenimiento y reparación de aparatos elevadores en España.

Tal y como se ha indicado en la nota 4. La Junta General de Accionistas celebrada el 19 de mayo de 2016, se adoptó el acuerdo de Ampliación del capital social, totalmente liberada con cargo a Reservas Disponibles. En ejecución de dicho acuerdo se emitieron 18.094.781 acciones, por valor de 1.809.478,10 Euros; la ampliación se realizó desde el 14 de julio de 2016 al 29 de julio de 2016, ambos inclusive.

Adicionalmente, la Junta General de Accionistas aprobó la autorización de la compra de acciones propias, realizándose a la fecha de aprobación de la información financieros intermedia resumida consolidada transacciones con acciones propias en cartera tal y como se indica en la nota 5.

El 16 de junio de 2016 Zardoya Otis, S.A. adquirió de accionistas minoritarios el 4,66% de las participaciones de la Dependiente Puertas Automáticas Portis S.L. Esta operación supuso cambios de porcentaje de participación de Zardoya Otis, S.A. en Puertas Automáticas Portis S.L. pasando del 95,36% al 100% de participación.



7

Adicionalmente a las combinaciones de negocios indicadas anteriormente, como hecho posterior, sociedades de Grupo pertenecientes a la UGE Grupo Zardoya Otis España, han adquirido las sociedades Ascensores Stelokotu, S.L. (5 de Julio de 2016) y Elevadores Castalia, S.A. (21 de julio de 2016), pagando parte del precio de compra por medio de canje de acciones que mantenida Zardoya Otis como acciones propias en cartera.

A handwritten signature in dark ink, consisting of several loops and a long vertical stroke extending downwards.