

INFORME TRIMESTRAL CORRESPONDIENTE

AL SEGUNDO SEMESTRE 2016

EJERCICIO FISCAL: 1 DICIEMBRE 2015 – 30 NOVIEMBRE 2016

1. DIVIDENDOS

En el ejercicio 2016 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:				
11 Abril	0,080 euros	1º a cta. 2016	452.369.530	36.189.562,41 €
	Acciones propias en cartera		(11.547)	(923,76) €
	Total		452.357.983	36.188.638,64 €
10 Octubre	0,080 euros	2º a cta. 2016	470.464.311	37.637.144,88 €
	Acciones propias en cartera		(79.066)	(6.325,28) €
	Total		470.385.245	37.630.819,60 €

Distribución dineraria parcial de la prima de emisión:

Fecha	Importe	Nº Acciones	Total
11 Julio	0,080 euros	452.369.530	36.189.562,41 €
	Acciones propias en cartera	(587.874)	(47.029,92) €
	Total	451.781.656	36.142.532,48 €

Adicionalmente, el 14 de Diciembre de 2016 Zardoya Otis, S.A. declaró el tercer dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2016:

Fecha	Bruto por Acción	Con cargo a	Acciones con Derecho a dividendo	Total bruto
10 Enero	0,080 euros	3º a cta. 2016	470.464.311	37.637.144,90 €
	Acciones propias en cartera		-	-
	Total		470.464.311	37.637.144,90 €

El importe total de los dividendos pagados y de la distribución dineraria parcial de la prima de emisión de acciones en 2016 asciende a 147,6 Millones de Euros, lo que supone un aumento de un 2,42% en comparación con los satisfechos en el año 2015 y en conjunto representa un pay-out del 96,74% del resultado consolidado atribuible a los accionistas de la Sociedad; 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 2016 (1 de Diciembre 2015 – 30 de Noviembre 2016) las cifras totales consolidadas y su comparación con las del ejercicio anterior son las siguientes:

Datos Significativos, 2º Semestre 2016

Cifras consolidadas en millones de euros

<i>Datos sobre resultados</i>	2016	2015	% variación 16/15
EBITDA	227,8	234,0	(2,7)
Beneficio antes de impuestos	207,8	210,0	(1,0)
Beneficio después de impuestos	153,4	149,8	2,5

<i>Datos ventas</i>	2016	2015	% variación 16/15
Venta Nueva	41,7	37,1	12,6
Servicio	534,4	539,9	(1,0)
Exportación	169,9	155,3	9,4
Total	<u>746,0</u>	<u>732,2</u>	<u>1,9</u>

<i>Pedidos recibidos y Obra pendiente de ejecutar (*)</i>	2016	2015	% variación 16/15
Contratos de obra recibidos	168,2	123,1	36,6
Obra pendiente de ejecutar	109,9	91,9	19,7

<i>Cartera de mantenimiento</i>	2016	2015	% variación 16/15
Unidades con contrato	285.586	283.626	0,7

(*) Incluye cifras de Venta Nueva y Modernizaciones

3. COMENTARIOS

Resultados Consolidados del Grupo Zardoya Otis

El Beneficio consolidado antes de impuestos al cierre de ejercicio 2016 alcanzó los 207,8 millones de euros, cifra 1,0 % inferior a los 210,0 millones de euros obtenida en el 2015.

La cifra de EBITDA (resultado de explotación más amortizaciones) obtenida en 2016 ha sido 227,8 millones de euros, 2,7% inferior a los 234,0 millones de euros obtenidos en 2015.

El Beneficio después de impuestos al cierre del ejercicio 2016 alcanzo os 153,4 millones de euros, cifra un 2,5% superior a los 149,8 millones en el mismo periodo de 2015.

El beneficio antes de impuestos se reduce en 2,2 millones de euros frente a la reducción de 10,2 millones del año anterior. Este efecto, sumado a una menor tasa impositiva en 2016, ha generado un crecimiento del beneficio atribuible a los accionistas.

Ventas

La cifra total de Ventas consolidadas del ejercicio 2016 ascendió a 746,04 millones de euros, frente a los 732,2 millones de euros de 2015, lo que representó un aumento del 2%.

Nuevas Instalaciones

Obra ejecutada: El valor de la obra ejecutada en 2016 fue de 41,7 millones de euros, cifra superior en un 13,0% a la realizada en 2015.

En 2016, las ventas por nuevas instalaciones supusieron un 5,6% de las ventas totales (5,1% en 2015).

Pedidos recibidos y obra pendiente de ejecutar

El importe de los contratos recibidos de Instalaciones en ejercicio 2016, tanto de nuevas edificaciones como en edificios existentes, es de 168,2 millones de euros, lo que representa un incremento del 36,6% sobre el mismo periodo de 2015, lo que supone la consolidación de la tendencia creciente y manifestada en los primeros tres trimestres del ejercicio 2016.

La cartera de pedidos pendiente de ejecutar es en 2016 de 109,9 millones de euros, lo que respecto del mismo periodo del año anterior representa un 19,7% de incremento.

Se evidencia un fuerte crecimiento (doble dígito) de los pedidos recibidos en nuevas instalaciones y rehabilitación en España, Portugal y también en Marruecos. Hay también un impacto positivo debido a la captación de nuevos pedidos en el sector naval, destacando las 176 unidades a instalar en cuatro cruceros.

Servicio

Ventas, las ventas consolidadas de Servicios alcanzaron los 534,4 millones de euros, lo que significa un 1,0 % menos que la obtenida en 2015.

La actividad de servicios ha supuesto en 2016 un 71.6% de la facturación total del Grupo.

Unidades en Mantenimiento. En 2016, la cartera de mantenimiento supero las 285.000 unidades. La mejoría se debe en parte al crecimiento de la entrada de mantenimiento de nuevos equipos y la mejoría de la tasa de fidelización de clientes.

Exportación. La cifra neta de Ventas de Exportación consolidadas, fue de 169,9 millones de euros, cifra superior en un 9,4% a la obtenida en el 2015.

La exportación representó en 2016 el 22,76% de las ventas consolidadas del Grupo (21,21% en 2015).

Las dificultades en algunos mercados como el Medio Oriente y Turquía se han compensado con crecimiento en África y Centro Europa.

Personas empleadas

Al finalizar el ejercicio 2016, el Grupo empleaba a 5.145 personas con un incremento del 1% respecto del mismo periodo anterior.

Se ha reforzado el área comercial con el objetivo de capturar el cambio positivo en la actividad inmobiliaria.

4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

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 2016 se incluye la explicación de la gestión del riesgo financiero.

5. 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 asciende a 47.046.431,10 euros y está representado por 470.464.311 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 el 26 de septiembre de 2016.

6. ACCIONES PROPIAS EN CARTERA

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.

A 30 de noviembre de 2016 Zardoya Otis, S.A no posee acciones propias en cartera (11.547 al cierre del ejercicio 2015). Producto de la ampliación de capital liberada indicada en la nota 9 en el ejercicio 2016 la Sociedad Dominante del Grupo recibió tras la asignación 23.514 acciones.

Como consecuencia de una de las operaciones de adquisición señalada en la nota 7, Zardoya Otis, S.A. ha entregado el 21 de julio de 2016 como pago en canje 553.995 acciones propias que se mantenían en cartera.

7. HECHOS SIGNIFICATIVOS AL 30 DE NOVIEMBRE DE 2016

En el ejercicio 2016 se han producido las siguientes operaciones y variaciones en el perímetro de consolidación del Grupo:

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 Industriais, 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 el Administrador de Admotion, S.L.U, (Admotion) formulan proyecto de fusión, al cierre del ejercicio 2016 se produjo la disolución sin liquidación de las Sociedad 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.

Por otra parte, el 22 de marzo de 2016, el Consejo de Administración de Zardoya Otis, S.A y el Administrador de Ascensores Eguren, S.A.U (Eguren) formulan proyecto de fusión, proceso que se encuentra en cursos a espera de terminación de tramitación legal mercantil.

A la fecha de aprobación de este informe de gestión, las Sociedades pertenecientes a la UGE Grupo Zardoya Otis (España), han adquirido Sociedades dedicadas al mantenimiento y reparación de aparatos elevadores en España. Esta información se incluye en la nota 7 de estas notas.

El 19 de mayo de 2016, el Consejo de Administración de Zardoya Otis, S.A y el Administrador de Mototracciones Electrica Latierro, S.L.U (Latierro) formulan proyecto de fusión, proceso que se encuentra en cursos a espera de terminación de tramitación legal mercantil.

Tal y como se ha indicado en la nota 5. 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.

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.

El 22 de Septiembre de 2016 Zardoya Otis, S.A. declaró el tercer dividendo del año natural 2016, segundo a cuenta de los resultados del ejercicio, por un importe de 0,08 Euros brutos por acción; el importe resultante es un dividendo total bruto de EMIs 37.637. El pago de dicho dividendo se efectuará el 10 de Octubre de 2016.

8. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

El 14 de Diciembre de 2016 Zardoya Otis, S.A. declaró el tercer dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio, por un importe de 0,080 Euros brutos por acción, el importe resultante es un dividendo total bruto de EMIs. 37 637. El pago de dicho dividendo se efectuó el 10 de Enero de 2017.