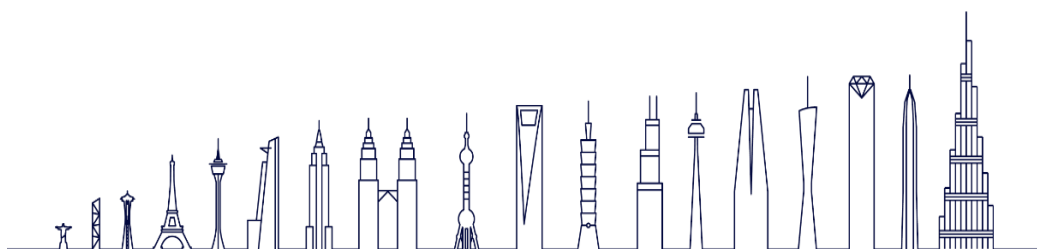




ZARDOYA OTIS, S.A

INFORME TRIMESTRAL CORRESPONDIENTE AL CUARTO TRIMESTRE 2021

EJERCICIO FISCAL: 1 DICIEMBRE 2020 - 30 NOVIEMBRE 2021



1. ENTORNO Y PERSPECTIVAS

El Fondo Monetario Internacional (FMI), en su última actualización, señala que la recuperación mundial se continúa produciendo, aunque con menor ímpetu ya que la incertidumbre ha aumentado y siguen existiendo divergencias en relación con el acceso a las vacunas y la rapidez en el despliegue de políticas de apoyo.

En este entorno, el FMI proyecta que la economía mundial crecerá en conjunto un 4,9% en 2022, concretamente un 4,5% en las economías avanzadas, afectadas en parte por los trastornos del suministro, y un 5,1% en las economías de mercados emergentes y en desarrollo, donde mejoran las perspectivas a corto plazo en aquellas que exportan materias primas. Sin perjuicio de lo anterior, también indican que la veloz propagación de las variantes Delta/Ómicron y el peligro de nuevas variantes multiplican las dudas sobre la celeridad con la que se podrá superar la pandemia.

A continuación, se detallan los últimos pronósticos del FMI sobre los 3 países en que el Grupo Zardoya Otis opera:

PIB			Forecasts		Outlook			
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
ESPAÑA	2,1%	-10,8%	5,7%	6,4%	2,6%	2,0%	1,6%	1,5%
PORTUGAL	2,7%	-8,4%	4,4%	5,1%	2,5%	2,2%	2,0%	1,8%
MARRUECOS	2,6%	-6,3%	5,7%	3,1%	3,7%	3,5%	3,5%	3,4%

DESEMPLEO			Forecasts		Outlook			
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
ESPAÑA	14,1%	15,5%	15,4%	14,8%	14,1%	13,9%	14,0%	13,7%
PORTUGAL	6,6%	7,0%	6,9%	6,7%	6,3%	6,1%	6,0%	5,9%
MARRUECOS	10,2%	12,2%	12,0%	11,5%	11,0%	10,4%	9,9%	9,4%

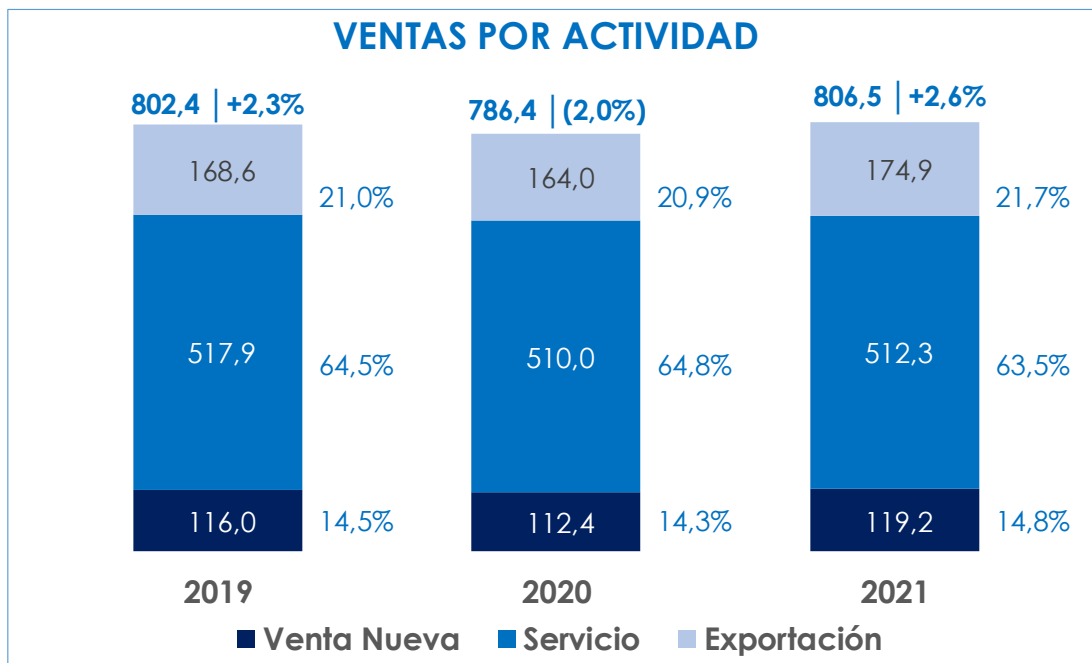
En cuanto a la inflación, los datos más recientes de fuentes solventes (FUNCAS) señalan que España cierra el año 2021 con un incremento en términos interanuales del 3,1% en 2021 y un 3,7% esperado para 2022, como consecuencia, sobre todo, del fuerte encarecimiento de los productos energéticos (+21,2% en 2021 y +11,5% previsto en 2022 respectivamente). Hay que señalar que, según FUNCAS y en términos mensuales, los datos de noviembre y diciembre de 2021 fueron del 5,5% y 6,5%, si bien se esperan un 1,8% y un 0,6% para los mismos meses de 2022, tras una disminución paulatina a lo largo de todo el año.

En cuanto al sector inmobiliario y según el último informe de Euroconstruct de noviembre 2021, en 2021 la nueva construcción residencial en España se recuperó a medida que se relajaban las restricciones, pasando del (10,6%) en 2020 al 7,5% en 2021. Portugal, por su parte, aunque registró en 2021 un leve incremento del 0,3%, éste se produjo sobre la base de crecimientos importantes de años anteriores. En dicho informe se espera que este indicador se recupere un 8,0% en 2022 y un 3% en 2023 (0,5% y 0,7% en Portugal).

2. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

VENTAS:

La cifra total de Ventas consolidadas al cierre de 2021 ascendió a **806,5 millones de euros**, frente a los 786,4 millones de euros del mismo periodo del año anterior, lo cual representó un **incremento del 2,6%**. Hay que considerar además que al cierre del primer trimestre de 2020 aún no se había declarado el estado de emergencia por la pandemia. El citado incremento del 2,6% en la cifra de ventas se ha reflejado principalmente en las cifras de las actividades de Venta Nueva y Exportación.



(En millones de euros – cifras acumuladas al cierre de cada ejercicio)

Venta Nueva

El valor de la venta nueva al cierre de 2021 fue de **119,2 millones de euros**, cifra superior en un **6,1%** a los 112,4 millones de euros alcanzados en el mismo periodo de 2020. En 2021, las ventas por nuevas instalaciones supusieron un 14,8% de las ventas totales (14,3% en 2020).

Servicio

Las ventas consolidadas de Servicio alcanzaron los **512,3 millones de euros**, (510,0 millones en el mismo periodo de 2020) lo que significa un **incremento del 0,5%**.

Aunque la relajación de las medidas de restricción había comenzado en la segunda mitad de mayo, a cierre del tercer trimestre las cifras de la actividad de Servicio ya estaban a la par con las del año anterior. La tímida reactivación del turismo se ha estado produciendo de forma muy gradual y ha permitido a los hoteles incrementar solamente en alguna medida su capacidad y volver a poner en servicio aparatos y equipos cuya actividad había sido temporalmente interrumpida. Por otra parte, las reuniones en las Comunidades de Propietarios, donde se toman decisiones de contratación o mejora de los ascensores, siguen sin recuperar los niveles previos a la pandemia tras las nuevas olas de la misma que se están produciendo.

La actividad de servicio ha supuesto en este periodo un 63,5% de la facturación total del Grupo (64,8% en 2020). Este menor porcentaje sobre el total se explica en parte por los **significativos incrementos en las cifras de Venta Nueva y Exportación** en comparación con el mismo periodo del año anterior (+6,1% y +6,6% respectivamente).

Exportación

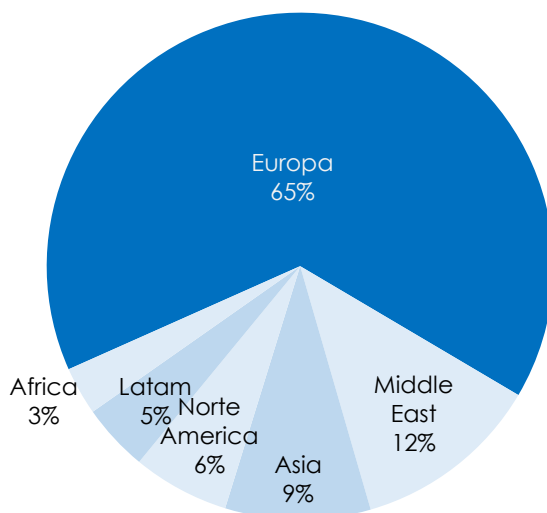
Al cierre de 2021, **la cifra neta acumulada de Ventas de Exportación**, una vez eliminadas en consolidación las ventas a nuestras subsidiarias, **fue de 174,9 millones de euros**, cifra **superior en un 6,6%** a los 164,0 millones de euros obtenidos en el mismo periodo del pasado año.

El comportamiento de las cifras de exportación ha mantenido una **sólida tendencia durante todo el 2021**, año que arrancó con una cifra cercana a los 40 millones de euros en el primer trimestre y que se mantuvo en el entorno de los 45 millones de euros en cada uno de los trimestres siguientes, alcanzándose unas cifras que se comparan favorablemente con las obtenidas a lo largo de 2020.

Las ventas de exportación representan a cierre de 2021 el 21,7% de las ventas consolidadas del Grupo (20,9% a cierre de 2020).

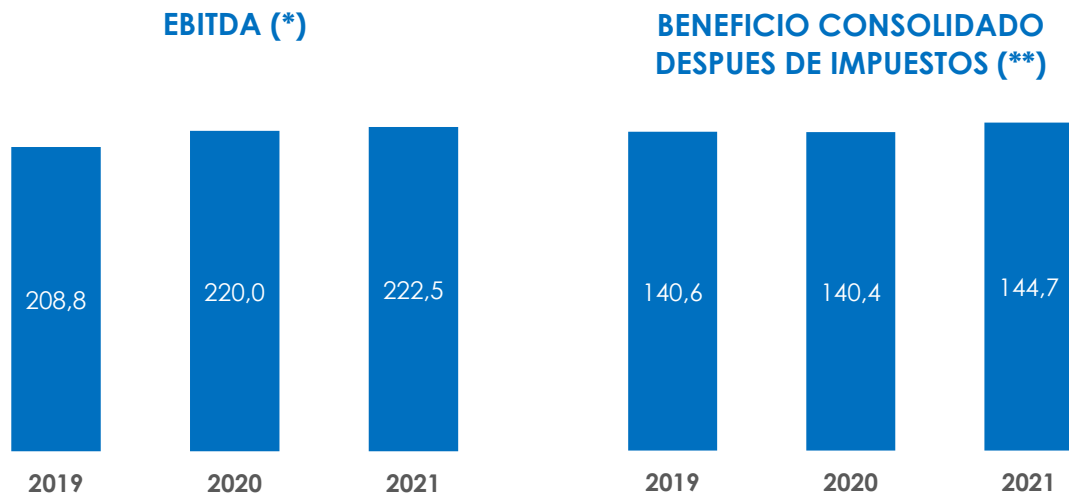
Las exportaciones a países europeos han aumentado en un 16,6% respecto al mismo periodo del año anterior y **las dirigidas a países africanos se han incrementado en un 108%** como resultado del **desarrollo de productos específicos** para estos mercados y de las iniciativas que desde hace tiempo se llevan a cabo para introducir nuestros productos en estos países, así como en los del centro y norte de Europa, con el objetivo de compensar la caída en otros mercados, principalmente Medio Oriente.

EXPORTACIÓN POR REGIONES



El gráfico muestra el destino geográfico de los 174,9 millones de euros que ha supuesto la exportación en 2021.

DATOS SOBRE RESULTADOS:



(*) EBITDA en millones de euros – cifras acumuladas al cierre de cada ejercicio.

(**) Beneficio consolidado del ejercicio después de impuestos de las actividades continuadas atribuible a los accionistas de la Sociedad para cada ejercicio – expresado en millones de euros).

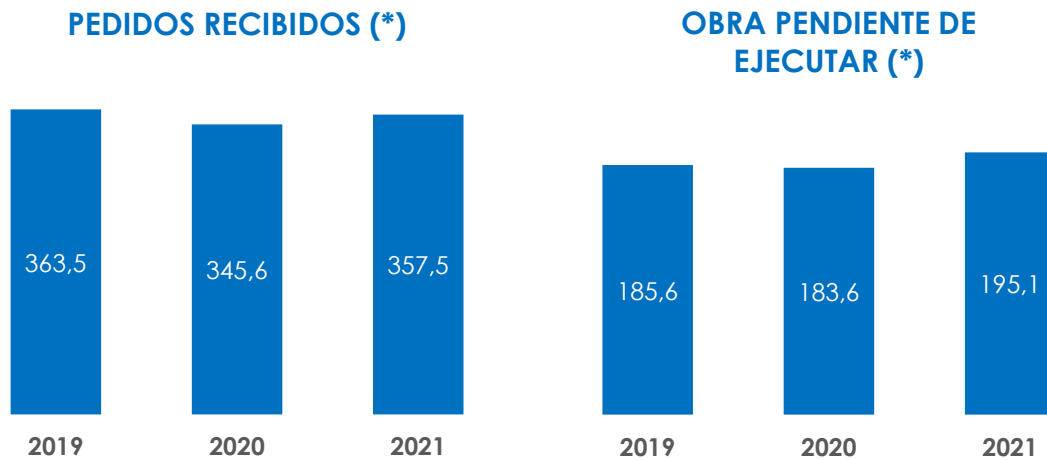
La cifra de **EBITDA** (resultado de explotación más amortizaciones) a cierre del ejercicio **2021** ha sido de **222,5 millones de euros**, cifra superior en un **1,2%** a la obtenida en 2020. Es destacable que se han conseguido **mantener y mejorar las cifras de EBITDA durante todo el año** a pesar a pesar del importante obstáculo que ha supuesto el **incremento generalizado de los precios de las materias primas**. De esta forma, la Sociedad ha registrado incrementos de EBITDA en las cifras acumuladas de cada uno de los trimestres de 2021 frente a los del año 2020

Las cifras de EBITDA a cierre de los ejercicios tanto de 2021 como de 2020, siguen reflejando el impacto derivado de la aplicación de la “NIIF-16 Arrendamientos”, que introduce el requerimiento de reflejar en el balance de las sociedades los activos arrendados afectos a la actividad.

El **Beneficio consolidado antes de impuestos** alcanzó al cierre del ejercicio 2021 los **190,0 millones de euros**, cifra superior en un **2,4%** a la obtenida en el mismo periodo de 2020. Esta cifra refleja el impacto de EMI 3.305 procedentes de la venta de la antigua fábrica de San Sebastián.

El **Beneficio después de impuestos** fue de **144,7 millones de euros** al cierre del ejercicio 2021, superior en un **3,0%** a los 140,4 millones de euros obtenidos en el ejercicio 2020.

3. OTROS DATOS SIGNIFICATIVOS



(*) Incluye cifras acumuladas al cierre del ejercicio de la Venta Nueva, Modernizaciones y Exportación – expresado en millones de euros.

Pedidos recibidos y obra pendiente de ejecutar

Al cierre de 2021, el importe total acumulado asciende a 357,5 millones de euros, cifra que incluye los contratos recibidos de modernizaciones, nuevas instalaciones y exportaciones, tanto en nuevas edificaciones como en edificios existentes y naval, estando esta última actividad afectada por las consecuencias de la pandemia, al incluir la actividad internacional en Cruceros.

La cifra acumulada de este ejercicio 2021 supone un incremento del 3,4% sobre los 345,6 millones de euros obtenidos en el mismo periodo del año 2020 y representa un volumen de pedidos de cerca de 90 millones de euros por trimestre.

La cartera de pedidos pendiente de ejecutar al cierre de 2021 ha sido de 195,1 millones de euros, lo que ha representado un **incremento del 6,2%** respecto a los 183,6 millones de euros alcanzados en el mismo periodo del año anterior.

Unidades con contrato de mantenimiento

Nuestra cartera de mantenimiento se ha incrementado en un 0,6% respecto al mismo periodo del año anterior, alcanzando las **296.106 unidades al cierre de este ejercicio 2021**, gracias a la incorporación de cerca de 1.800 unidades. Es destacable que hemos conseguido mantener e incrementar nuestra cartera casi únicamente por la vía crecimiento orgánico.

4. ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO RESUMIDO

(Cifras acumuladas a cierre del ejercicio expresadas en millones de euros)

	2021	2020
Ingresos ordinarios	806,5	786,4
Otros ingresos	2,2	1,7
Consumo de materias primas y consumibles	(270,0)	(248,1)
Gasto por retribuciones a los empleados	(268,0)	(268,9)
Deterioro de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	(0,5)	(2,0)
Otros gastos	(47,6)	(49,1)
Ebitda	222,5	220,0
Gastos por amortización	(35,3)	(33,6)
Beneficio de explotación	187,2	186,3
Ingresos financieros	0,1	0,2
Gastos financieros	(0,7)	(1,1)
Diferencias de cambio	0,1	(0,1)
Otras ganancias o pérdidas	3,4	0,2
Beneficio antes de impuestos	190,0	185,6
Impuesto sobre las ganancias	(44,3)	(44,5)
Beneficio del ejercicio	145,8	141,1
Atribuible a:		
Propietarios de la sociedad dominante	144,7	140,4
Participaciones no dominantes	1,1	0,7

5. DIVIDENDOS

El Consejo de Administración, en reuniones celebradas en diciembre de 2020 y marzo de 2021, aprobó respectivamente el tercer dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2020 y el primer dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2021, pagados el 11 de enero y el 9 de abril respectivamente. Por otra parte, la Junta General Ordinaria de Accionistas de Zardoya Otis celebrada el 16 de junio de 2021 tomó el acuerdo de distribuir un dividendo con cargo a reservas que se pagó el 9 de Julio de 2021. Posteriormente, el Consejo de Administración, en su reunión celebrada en septiembre aprobó el segundo dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2021, que se pagó el 11 de octubre.

Fecha	Bruto por Acción	Con cargo a	Acciones con derecho a dividendo	Total
11 Enero	0,068 €	3º a cta. 2020	470.464.311	31.991.573,15 €
		Acciones propias en cartera	(2.049.865)	(139.390,82) €
Total			468.414.446	31.852.182,33 €
9 Abril	0,070 €	1º a cta. 2021	470.464.311	32.932.501,77 €
		Acciones propias en cartera	(163.477)	(11.443,39) €
Total			470.300.834	32.921.058,38 €
9 Julio	0,072 €	Reservas	470.464.311	33.873.430,39 €
		Acciones propias en cartera	(534.890)	(38.512,08) €
Total			469.929.421	33.834.918,31 €
11 Octubre	0,074 €	2º a cta. 2021	470.464.311	34.814.359,01 €
		Acciones propias en cartera	(533.655)	(39.490,47) €
Total			469.930.656	34.774.868,54 €
Total €				133.383.027,56 €

6. ACCIONES PROPIAS EN CARTERA

La Junta General Ordinaria de Accionistas de Zardoya Otis, S.A. celebrada el 23 de mayo de 2018, concedió autorización al Consejo de Administración, para la adquisición directa o indirecta de acciones propias de Zardoya Otis, S.A., dentro de los límites legales y requisitos establecidos. El Consejo de Administración en su reunión del 11 de diciembre de 2018, acordó adquirir acciones propias de la sociedad al objeto de que pudieran ser utilizadas en operaciones de adquisiciones de sociedades que habitualmente lleva a cabo la Compañía.

A 30 de noviembre de 2020, Zardoya Otis, S.A poseía 1.420.016 acciones propias en cartera por un valor de EMIs 8.087. Al cierre de este ejercicio 2021 Zardoya Otis, S.A contaba con 533.655 acciones propias en cartera por un valor de EMIs 3.053.

Durante este ejercicio, se han entregado 3.013.174 acciones en las siguientes operaciones:

- El 22 de diciembre de 2020, Zardoya Otis adquirió la participación no dominante del 20% de Ascensores Eleva S.L. mediante canje de acciones.
- El 4 de marzo de 2021, Zardoya Otis adquirió la participación no dominante del 48% de Montes Tallón, S.A. mediante canje de acciones.
- El 11 de marzo adquirió el 100% de Ascensores Fit, S.L. mediante entrega de acciones.
- El 4 de agosto pagó parte de la deuda por la compra de Ascensores Eleva S.L. mediante canje de acciones.

Desde el 1 de diciembre de 2020 hasta el 30 de noviembre de 2021 se ha realizado la compra de 2.126.813 acciones por valor de EMIs 12.096.

7. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO AL CUARTO TRIMESTRE DEL EJERCICIO 2021

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 2020. 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,
- Asegurar que el nivel de exposición al riesgo asumido por el Grupo en sus operaciones es acorde con su perfil de riesgo.

8. HECHOS SIGNIFICATIVOS AL CUARTO TRIMESTRE 2021 Y HECHOS POSTERIORES

Durante el ejercicio 2021, una sociedad perteneciente a la UGE Grupo Zardoya Otis (España), ha adquirido el 100% de las participaciones de la empresa Puertas Automáticas Karpy, S.L.U. (12 de febrero de 2021), así como el 100% de las participaciones de la empresa Door Matic Industries 2018, S.L. (11 de junio de 2021).

El Consejo de Administración, en su reunión celebrada en diciembre aprobó el tercer dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2021, que se pagó el 10 de enero de 2022 según el siguiente detalle:

Fecha	Bruto por Acción	Con cargo a	Acciones con derecho a dividendo	Total
10 Enero	0,076 €	3º a cta. 2021	470.464.311	35.755.287,64 €
		Acciones propias en cartera	(533.655)	(40.557,78) €
Total			469.930.656	35.714.729,86 €

De este importe máximo se detrajo el importe que resultaba de multiplicar la cantidad de 0,076 euros antes indicada por el número de acciones que estaban en autocartera en el momento en que los accionistas tenían derecho a percibir el pago del dividendo.

Este ha sido el **sexto trimestre consecutivo en que la Sociedad ha incrementado el dividendo pagado por acción.**

OFERTA PUBLICA DE ADQUISICIÓN DE ACCIONES ANUNCIADA POR OTIS WORLDWIDE CORPORATION

El 23 de septiembre de 2021, la sociedad Opal Spanish Holdings, S.A.U. (“**OSH**” o el “**Oferente**”), entidad indirectamente controlada en su integridad por Otis Worldwide Corporation, accionista indirecto de la Sociedad y titular de un 50,01% del capital social, hizo público mediante comunicación de Información Privilegiada (número de registro 1066) el anuncio previo de la oferta pública de adquisición de acciones voluntaria sobre la totalidad de las acciones representativas del capital social de Zardoya Otis, S.A. (la “**Oferta**”). En dicho comunicado se incluían algunos de los términos y condiciones de la Oferta.

La contraprestación propuesta por el Oferente a los accionistas de Zardoya Otis, S.A. fue inicialmente de 7,00 euros en efectivo por cada acción (el “**Precio Inicial de la Oferta**”), que se redujo a 6,93 euros por acción (precio redondeado al alza en dos decimales) el 7 de octubre de 2021 (fecha *ex-dividendo*) (tal y como se hizo público mediante comunicación de Otra Información Relevante con número de registro 12098), como consecuencia de la distribución del segundo dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2021 por importe de 0,074 euros por acción. Este dividendo se abonó a los accionistas el 11 de octubre de 2021.

Posteriormente, el 28 de octubre de 2021, CNMV informó de la admisión a trámite de la solicitud de autorización de la Oferta.

El 16 de diciembre de 2021, el Oferente hizo público mediante comunicación de Otra Información Relevante (número de registro 13202) que el precio de la Oferta se reduciría como consecuencia de la distribución de un tercer dividendo a cuenta por importe de 0,076 euros por acción correspondiente a los resultados del ejercicio 2021, y que sería abonado por Zardoya Otis, S.A. a sus accionistas el 10 de enero de 2022, de tal manera que el precio de la Oferta quedaría fijado en 6,86 euros por acción con efectos a partir del 6 de enero de 2022 (fecha *ex-dividendo*).

El 21 de diciembre de 2021, el Oferente hizo público mediante comunicación de Información Privilegiada (número de registro 1231) la suscripción de un contrato con Euro-Syns, S.A. ("**Euro-Syns**"), titular de un 11,19% de las acciones de Zardoya Otis, S.A., por el que Euro-Syns se compromete irrevocablemente a aceptar la Oferta sobre la totalidad de las acciones de Zardoya Otis, S.A. de su titularidad a un precio de 7,14 euros por acción. Dicho precio incorpora una mejora de 21 céntimos de euro sobre el Precio Inicial de la Oferta y había sido ajustado por el segundo dividendo distribuido por ZOSA. Dicho precio sería ajustado tras la distribución del tercer dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2021.

Posteriormente, el 10 de enero de 2022, el Oferente hizo público mediante comunicación de Otra Información Relevante (número de registro 13554) que el precio de la Oferta quedaba fijado en 7,07 euros por acción con efectos a partir del 6 de enero de 2022 (fecha *ex-dividendo*) como consecuencia de lo expuesto anteriormente.

Del mismo modo, conforme a los términos del anuncio previo y la solicitud de autorización de la Oferta, se informa de que el precio de la Oferta se reducirá en un importe equivalente al importe bruto por acción de cualquier distribución de dividendos, reservas o prima de emisión, o cualquier otra distribución a sus accionistas que la Sociedad pueda realizar, siempre que la publicación del resultado de la Oferta en los boletines de cotización coincida o sea posterior a la fecha *ex-dividendo* de dicho reparto.

El Consejo de Administración de la Sociedad ha llevado a cabo un seguimiento continuado de todo lo expuesto anteriormente y emitirá un informe con su opinión y observaciones cuando sea legalmente preceptivo.

En la presente fecha, la Oferta ha sido admitida a trámite y se encuentra pendiente de autorización por parte de la CNMV. La admisión a trámite de la referida solicitud no supone pronunciamiento alguno sobre la resolución relativa a la autorización de la Oferta, o cualquiera de sus términos y condiciones, que deberá producirse conforme a los plazos y demás requisitos previstos en la normativa.

Mientras tanto, con observancia de las limitaciones y deberes de actuación establecidos en la normativa sobre ofertas públicas de adquisición, la Sociedad continuará operando sus negocios de manera regular en el mejor interés de sus accionistas, clientes y empleados.

9. ANEXO – DATOS SIGNIFICATIVOS:

Al cierre del Ejercicio 2021 (1 de Diciembre 2020 – 30 de Noviembre 2021) las cifras totales consolidadas y su comparación con las del mismo periodo del ejercicio anterior son las siguientes:

Datos Significativos, 4º Trimestre 2021			
Cifras consolidadas en millones de euros			
Datos sobre resultados	2021	2020	% variación 21/20
EBITDA	222,5	220,0	1,2
Beneficio antes de impuestos	190,0	185,6	2,4
Beneficio después de impuestos	144,7	140,4	3,0

Datos ventas	2021	2020	% variación 21/20
Venta Nueva	119,2	112,4	6,1
Servicio	512,3	510,0	0,5
Exportación	174,9	164,0	6,6
Total	806,5	786,4	2,6

Pedidos recibidos (*) y Obra pendiente de ejecutar (*)	2021	2020	% variación 21/20
Contratos de obra recibidos	357,5	345,6	3,4
Obra pendiente de ejecutar	195,1	183,6	6,2

Cartera de mantenimiento	2021	2020	% variación 21/20
Unidades con contrato	296.106	294.333	0,6

(*) Incluye cifras de Venta Nueva, Modernizaciones y Exportación