

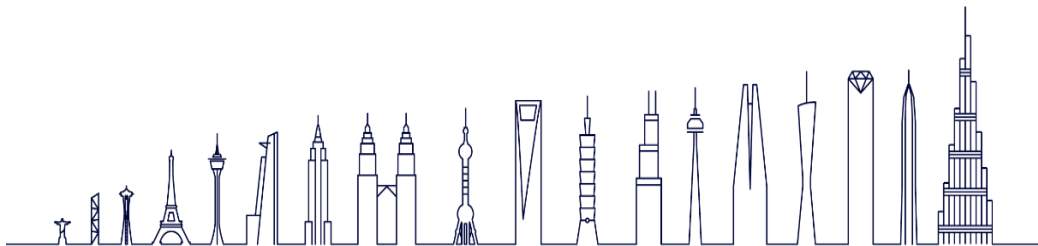


ZARDOYA OTIS, S.A

INFORME TRIMESTRAL CORRESPONDIENTE

AL TERCER TRIMESTRE 2019

EJERCICIO FISCAL: 1 DICIEMBRE 2018 - 30 NOVIEMBRE 2019



1. ENTORNO Y PERSPECTIVAS

Las proyecciones del PIB para 2019 según el FMI en los tres países en los que opera Zardoya Otis siguen en línea con el crecimiento del año anterior. Para España se prevé un 2,1%, un 1,6% para Portugal y un 3,2% para Marruecos.

Durante el pasado año, la inflación se mantuvo en niveles bajos, ligeramente por encima del 1%. De cara a 2019, el FMI pronostica tasas del 1,3% para España, 4,0% para Portugal y 1,4% para Marruecos.

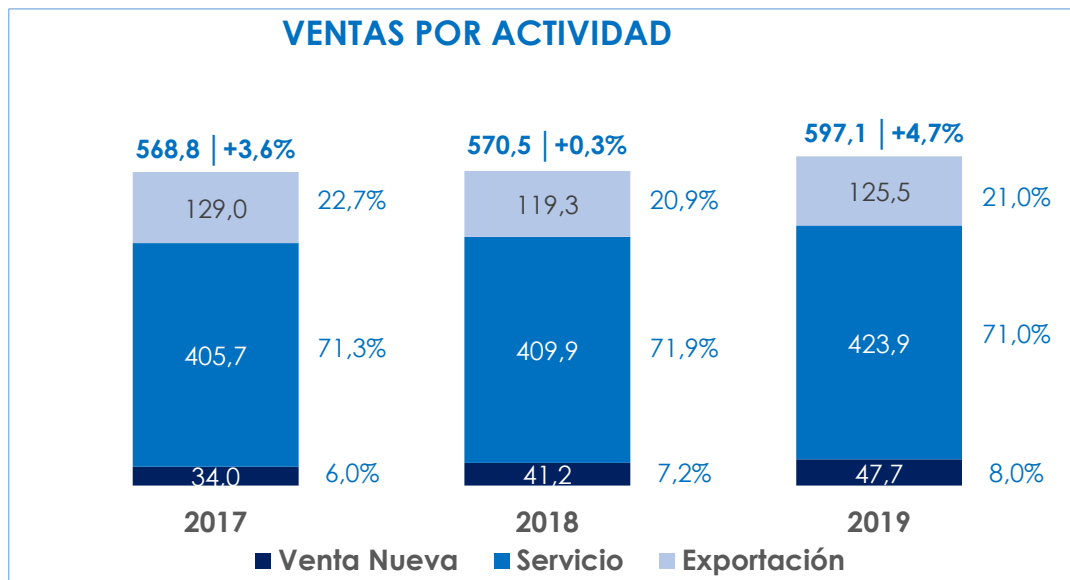
En cuanto a la tasa de desempleo, a pesar de que se redujo en España, terminamos el anterior ejercicio en el 15,3%, lejos todavía de Portugal que acabó en el 8,6% y de la media de la Unión Europea que finalizó el año en 6,6%. Las proyecciones del FMI para 2019 rebajan la tasa de desempleo en España hasta el 14,2%, aún lejos del 7% referido a la media de los países avanzados de la Unión Europea.

El sector de la construcción había estado creciendo de forma estable, situándose en 105 mil el número de viviendas iniciadas en España durante el pasado año. Nuestras cifras de Venta Nueva y pedidos reflejan claramente esta tendencia. Seguimos optimistas en mantener la tendencia de crecimiento, sin embargo, durante 2019, diversos análisis del sector de la construcción señalan síntomas de desaceleración en la actividad (por ejemplo, en mayo de 2019 se visaron 9.525 viviendas de obra nueva, 2,1% menos que en el mismo periodo del año anterior, según los datos recogidos por el Ministerio de Fomento).

2. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

VENTAS:

La cifra total de Ventas consolidadas del tercer trimestre de 2019 ascendió a 597,1 millones de euros, frente a los 570,5 millones de euros del tercer trimestre de 2018, lo que representó un aumento del 4,7%.



(En millones de euros – información 3er trimestre)

Venta Nueva

El valor de las ventas nuevas en el tercer trimestre de 2019 fue de 47,7 millones de euros, cifra superior en un 15,7% a la realizada en el tercer trimestre de 2018. Es destacable que este incremento viene precedido de incrementos, igualmente de 2 dígitos, tanto en 2017 (+15,9%) como en 2018 (+21,4%), de forma que el crecimiento acumulado entre el tercer trimestre de 2016 y el de 2019 es del 62,8% (40,4% desde el tercer trimestre de 2017).

En el tercer trimestre de 2019, las ventas por nuevas instalaciones supusieron un 8,0% de las ventas totales (7,2% en el tercer trimestre de 2018).

Servicio

Las ventas consolidadas de Servicio alcanzaron los 423,9 millones de euros, (409,9 millones en el tercer trimestre de 2018) lo que significa un 3,4% de incremento sobre la cifra obtenida en el mismo periodo de 2018. Seguimos creciendo en nuestra principal actividad desde el primer trimestre de 2018.

La actividad de servicio ha supuesto en el tercer trimestre de 2019 un 71,0% de la facturación total del Grupo. (71,9% en el tercer trimestre de 2018).

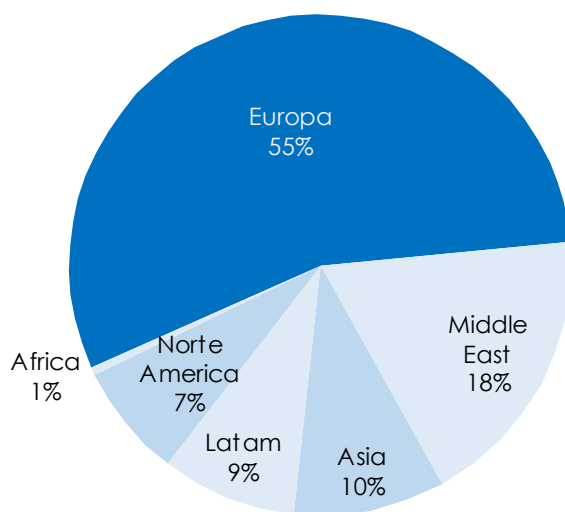
Exportación

Al cierre del tercer trimestre, la cifra neta acumulada de Ventas de Exportación, una vez eliminadas en consolidación las ventas a nuestras subsidiarias en Portugal, Marruecos, Gibraltar y Andorra, fue de 125,5 millones de euros (119,3 millones en el tercer trimestre de 2018), cifra superior en un 5,2% a la obtenida en el tercer trimestre de 2018.

La exportación representó en el tercer trimestre de 2019 el 21% de las ventas consolidadas del Grupo (20,9% en el tercer trimestre de 2018).

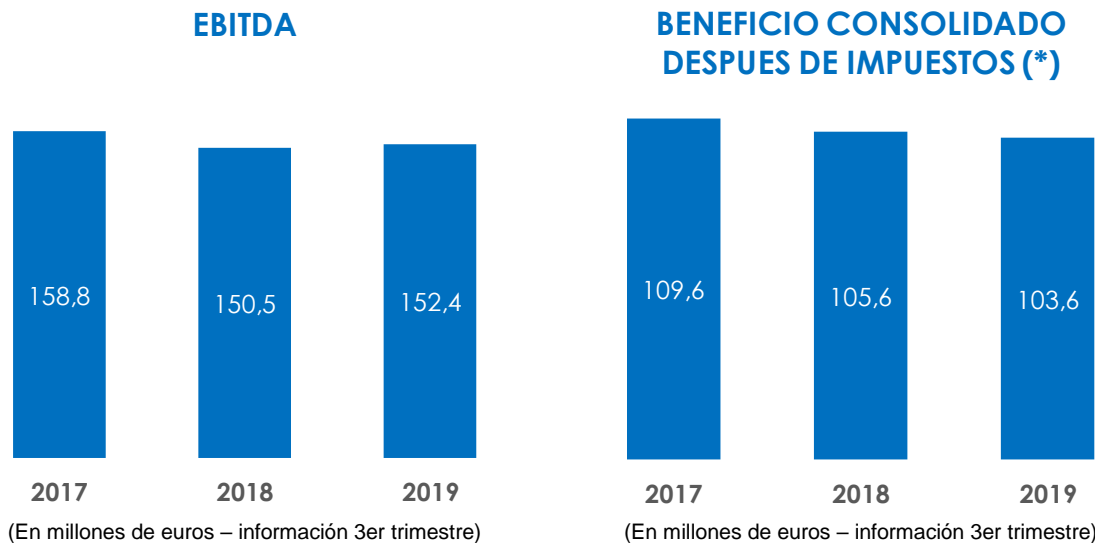
Continuamos haciendo un esfuerzo especial para introducir nuestros productos en los países del centro y norte de Europa con el objetivo de compensar el retraso en los pedidos en algunos mercados donde tradicionalmente exportamos nuestros productos, como Turquía y Medio Oriente entre otros.

EXPORTACIÓN POR REGIONES



El gráfico muestra el destino geográfico de los 125,5 millones de euros que ha supuesto la exportación en este tercer trimestre de 2019.

DATOS SOBRE RESULTADOS:



(*) Beneficio consolidado del ejercicio después de impuestos de las actividades continuadas atribuible a los accionistas de la Sociedad durante el tercer trimestre de cada ejercicio.

La cifra de EBITDA (resultado de explotación más amortizaciones) de este tercer trimestre de 2019 ha sido 152,4 millones de euros, cifra superior en un 1,2% a la obtenida en 2018.

El Beneficio consolidado antes de impuestos alcanzo los 137,6 millones de euros, cifra un 1,5% menor a la obtenida en el mismo periodo de 2018.

El Beneficio después de impuestos fue de 103,6 millones de euros, inferior en 1,9% a los 105,6 millones de Euros obtenidos en el mismo periodo de 2018.

La contratación y formación de nuevos técnicos de montaje, así como las imprescindibles inversiones en digitalización para continuar siendo referente en el sector, han afectado a nuestro beneficio. Ambos aspectos son fundamentales para apoyar el crecimiento futuro del Grupo Zardoya Otis y una vez finalizada su implantación se traducirán en mejoras significativas tanto en resultados como en productividad.

En este sentido, se han producido importantes avances en el proceso de digitalización. Durante 2018 se aceleró la implantación del plan. Tenemos el objetivo de conectar a nuestros clientes y usuarios a nuestra red de asistencia técnica y a los ascensores que tenemos en servicio. Hemos dotado a todos nuestros técnicos de dispositivos móviles de última generación que nos han permitido avanzar en el proyecto de transformación digital. Disponemos de una división de servicios digitales que dirige el proyecto de monitorización e intervención remota de nuestras unidades, contando con 70.000 ascensores monitorizados. Durante 2019 planeamos conectar otras 20.000 unidades.

Estos avances nos permiten anticipar, identificar y solucionar incidencias, reduciendo considerablemente el tiempo de los atrapamientos en las unidades donde prestamos servicio.

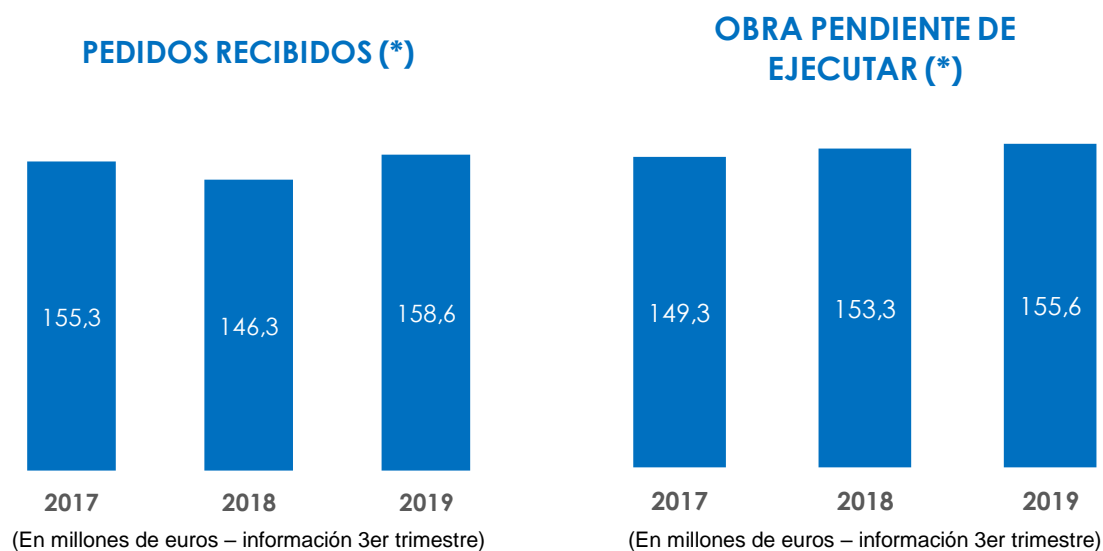
Recibimos continuamente millones de datos que nos permiten definir patrones de funcionamiento y, en caso de desviaciones, generar planes de actuación específicos para cada ascensor. La tecnología de que disponemos es muy prometedora, siendo necesario a la vez modernizar los ascensores instalados, lo cual nos debe conducir a nuevas oportunidades de negocio.

Eventos excepcionales en el tercer trimestre

El resultado del tercer trimestre de 2018 contiene el efecto positivo de 3,6 millones de euros, procedente de la venta tanto de un terreno como de unas instalaciones en Munguía.

En 2019, producto de la mejora en nuestros sistemas de información, logramos reportar en el mes de agosto la actividad productiva de nuestras fábricas, lo que históricamente se había reportado en septiembre (correspondiendo al cuarto trimestre del ejercicio). En la comparativa con el año anterior hay que tener en cuenta que hay un impacto de 4,0 millones de euros entre el tercer y cuarto trimestre. Obviamente, en los resultados anuales esta mejora se neutraliza.

3. OTROS DATOS SIGNIFICATIVOS



(*) Incluye cifras acumuladas al 3er trimestre de Venta Nueva, Modernizaciones y Exportación

Pedidos recibidos y obra pendiente de ejecutar

En este trimestre el importe de los contratos recibidos de modernizaciones, nuevas instalaciones y exportaciones, tanto en nuevas edificaciones, edificios existentes y cruceros, es de 158,6 millones de euros, lo que representa un aumento del 8,4% sobre el mismo periodo de 2018.

La cartera de pedidos pendiente de ejecutar en el tercer trimestre de 2019 es de 155,6 millones de euros, lo que respecto del mismo periodo del año anterior representa un aumento del 1,5%.

Seguimos creciendo en estas dos variables, lo que nos aportará crecimiento futuro en nuestros mercados domésticos y de exportación.

Unidades con contrato de mantenimiento

Terminamos el tercer trimestre de 2019 con una nueva cifra record de 293.120 unidades, lo que representa un crecimiento del 2,0% sobre la cartera del tercer trimestre de 2018. Queremos resaltar el hecho de que en España se han superado las 250.000 unidades.

El crecimiento en unidades con contrato de mantenimiento se lleva a cabo de forma tanto orgánica como también a través de nuestra activa política de adquisiciones. Tras el hito en esta política que supuso la exitosa adquisición del Grupo Enor en 2013, el Grupo Zardoya Otis ha seguido adquiriendo e integrando empresas, siempre equiparándolas a los exigentes estándares del Grupo. En los últimos 5 años, más de 12.000 nuevas unidades procedentes de adquisiciones han entrado a formar parte de nuestra cartera de mantenimiento.

4. ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO RESUMIDO

(Cifras acumuladas al cierre del tercer trimestre expresadas en millones de Euros)

	3er trimestre 2019	3er trimestre 2018
VENTAS	597,1	570,5
OTROS INGRESOS	0,9	0,9
MATERIAS PRIMAS Y MATERIALES PARA EL CONSUMO UTILIZADOS	(204,3)	(188,1)
GASTO POR PRESTACIONES A LOS EMPLEADOS	(196,2)	(188,9)
AMORTIZACIÓN Y CARGOS POR PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL VALOR (*)	(14,7)	(10,6)
OTROS GASTOS NETOS	(45,1)	(43,8)
BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN	137,6	139,9
INGRESOS FINANCIEROS	0,4	0,2
COSTES FINANCIEROS	(0,2)	(0,2)
DIFERENCIAS DE CAMBIO NETAS	(0,2)	(0,2)
OTRAS GANANCIAS O PÉRDIDAS	0,0	0,0
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	137,6	139,8
IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS	(33,4)	(33,5)
BENEFICIO DEL PERIODO	104,2	106,3

(*) En 2018 incluye plusvalía por venta de inmovilizado material por importe de EMIs 3 635.

5. DIVIDENDOS

En estos tres trimestres se han aprobado cuatro dividendos trimestrales de acuerdo con el siguiente detalle:

Fecha	Bruto por Acción	Con cargo a	Acciones con Derecho a dividendo	Total bruto
Dividendos:				
10 Enero	0,080 euros	3º a cta. 2018	470.464.311	37.637.144,88 €
10 Abril	0,080 euros	1º a cta. 2019	470.464.311	37.637.144,88 €
10 Julio (*)	0,080 euros	con cargo a reservas	470.464.311	37.637.144,88 €
	Acciones propias en cartera		(371.756)	(29.740,48) €
	Total		470.092.555	37.607.404,40 €
10 Octubre	0,080 euros	2º a cta. 2019	470.464.311	37.637.144,88 €
	Acciones propias en cartera		(385.869)	(30.869,52) €
	Total		470.078.442	37.606.275,36 €
Total percibido por los propietarios				150.487.969,52 €

(*) Dividendo con cargo a reservas aprobado en Junta General Ordinaria de Accionistas el día 22 de Mayo de 2019.

6. JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS

El 22 de Mayo de 2019 se celebró en segunda convocatoria en Madrid la Junta General Ordinaria de Accionistas de Zardoya Otis, S.A., en la cual se adoptaron una serie de acuerdos que fueron comunicados a la CNMV y pueden consultarse en el siguiente enlace:

<http://www.cnmv.es/portal/HR/ResultadoBusquedaHR.aspx?nif=A-28011153&division=1&page=1>

El resultado de la lista de asistentes puede resumirse como sigue: (i) asistieron 165 accionistas titulares de 62.951.337 acciones, que representaron un 13,38% del capital social; y (ii) se encontraban representados 930 accionistas titulares de 282.075.179 acciones, que representaban un 59,96 % del capital social. En consecuencia, el quórum total fue de 345.026.516 acciones, representativas del 73,34 % del capital social.

7. ACCIONES PROPIAS EN CARTERA

El Consejo de Administración de la Sociedad, en su reunión del día 11 de diciembre de 2018, acordó la adquisición de acciones propias de la Sociedad al objeto de que puedan ser utilizadas en operaciones de adquisición de sociedades (o en cumplimiento de los acuerdos de adquisición ya existentes) de las que habitualmente realiza la Sociedad y que entrañen un canje de acciones (el “Programa de Compra”).

Esta aprobación se realizó al amparo de la autorización otorgada por la Junta General de Accionistas de 23 de mayo de 2018.

A 31 de agosto de 2019 Zardoya Otis, S.A. posee 385.869 acciones propias en cartera.

8. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO AL TERCER TRIMESTRE DEL EJERCICIO 2019

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 2018. 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.

9. HECHOS SIGNIFICATIVOS AL TERCER TRIMESTRE 2019 Y HECHOS POSTERIORES

Zardoya Otis, S.A ha adquirido el 100% de las participaciones de Otis-Lliset SLU (27 de diciembre de 2018) y Ascensores SIGE SL. (27 de mayo de 2019) así como el 80% de Sociedad Ascensores Eleva SL. (28 de junio de 2019) por un importe total de EMIs 14.363. Las sociedades tienen como actividad el mantenimiento y reparación de aparatos elevadores, siendo la primera su actividad en Andorra y las otras dos en Alicante.

Adicionalmente durante los meses de junio y julio de 2019, Zardoya Otis, S.A. procedió a la compra de 922.794 acciones propias con la finalidad de realizar adquisiciones de empresas, quedando en cartera a la fecha de aprobación de esta información financiera 385.869 acciones.

10. OTRA INFORMACIÓN

PRINCIPALES PRODUCTOS

La innovación ha sido siempre una constante en Zardoya Otis y nuestros últimos sistemas son prueba de ello. Desarrollamos ascensores que cambien la forma en que se mueven las personas. Nuestros sistemas, el revolucionario Gen2® y el innovador SkyRise®, son dos de los últimos ejemplos. Continuamos por tanto ampliando nuestra gama. En 2018 lanzamos el Gen2 Home, ascensor para viviendas unifamiliares, del que en estos momentos vendemos más de mil unidades por año. En los próximos meses ya contaremos con las primeras unidades fabricadas del Gen2 Fit.

Con ello pretendemos dar respuesta a las diferentes necesidades de cada grupo de clientes; ejemplo de ello son los siguientes modelos:

Gen2 Home: Versátil, silencioso y confortable, es la solución perfecta en edificios de tráfico moderado para moverse con mayor comodidad y/o salvar las distintas barreras arquitectónicas. Es una solución ideal para casas, oficinas o colegios.

Gen2 Switch: Fácil de instalar, seguro y generador de energía, se enchufa como un electrodoméstico. El Gen2 Switch es un ascensor altamente eficiente, creado especialmente para edificios sin ascensor, y con una estética adaptada para cualquier ambiente.

Gen2 Fit: Este equipo se ha diseñado para huecos mínimos, con cabinas de hasta una sola persona, y reúne todas las ventajas de los ascensores Otis de última generación: seguridad extrema, confort, respeto por el medio ambiente y regeneración de energía.

NORMATIVA Y LEGISLACIÓN

El Ministerio de Industria ha publicado en junio la consulta pública previa sobre el proyecto de Real Decreto por el que se modifica la ITC AEM1 “Ascensores” del año 2013. La intención del Ministerio es adecuar la reglamentación nacional a la europea y establecer los requisitos técnicos exigibles a nivel nacional para la conservación de los ascensores en consonancia con la evolución tecnológica en materia de seguridad.

La edad media del parque en servicio supera los 20 años por lo que la mayoría de las instalaciones no incorporan las medidas de seguridad que se incluyen en la EN 81-20/50. Esta norma es de obligado cumplimiento para los nuevos ascensores que se instalan desde septiembre de 2017.

11. ANEXO – DATOS SIGNIFICATIVOS:

Al finalizar el tercer trimestre del Ejercicio 2019 (1 de Diciembre 2018 – 31 de Agosto 2019) las cifras totales consolidadas y su comparación con las del ejercicio anterior son las siguientes:

Datos Significativos, 3er Trimestre 2019			
<i>Cifras consolidadas en millones de euros</i>			
Datos sobre resultados	2019	2018	% variación 19/18
EBITDA	152,4	150,5	1,2
Beneficio antes de impuestos	137,6	139,8	(1,5)
Beneficio después de impuestos	103,6	105,6	(1,9)

Datos ventas	2019	2018	% variación 19/18
Venta Nueva	47,7	41,2	15,7
Servicio	423,9	409,9	3,4
Exportación	125,5	119,3	5,2
Total	<u>597,1</u>	<u>570,5</u>	<u>4,7</u>

Pedidos recibidos (*) y Obra pendiente de ejecutar (*)	2019	2018	% variación 19/18
Contratos de obra recibidos	158,6	146,3	8,4
Obra pendiente de ejecutar	155,6	153,3	1,5

Cartera de mantenimiento	2019	2018	% variación 19/18
Unidades con contrato	293.120	287.470	2,0

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

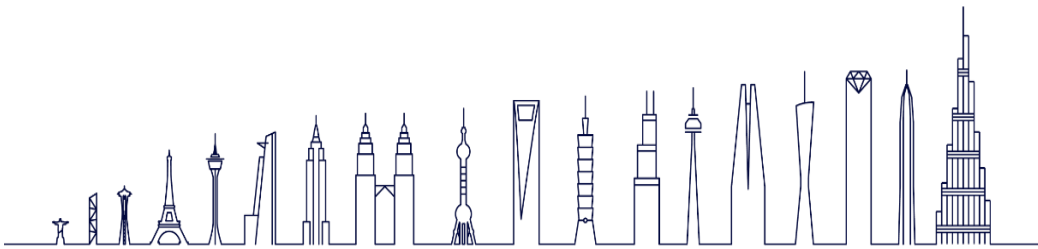


ZARDOYA OTIS, S.A

QUARTERLY REPORT FOR

3RD QUARTER 2019

FISCAL YEAR: DECEMBER 1, 2018 – NOVEMBER 30, 2019



1. ENVIRONMENT AND PROSPECTS

According to the IMF, the GDP projections for 2019 in the three countries in which Zardoya Otis operates will continue to be in line with the preceding year's growth. For Spain, 2.1% is forecast, 1.6% for Portugal and 3.2% for Morocco.

Last year, inflation remained low, slightly above 1%. For 2019, the IMF forecasts rates of 1.3% for Spain, 4.0% for Portugal and 1.4% for Morocco.

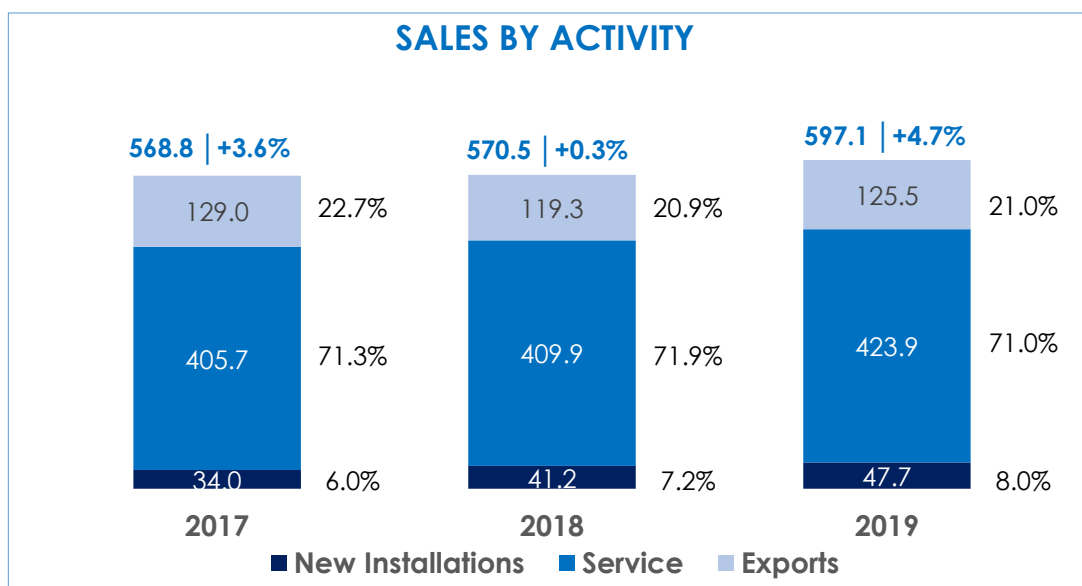
Regarding the unemployment rate, although it has dropped in Spain, we ended last year with 15.3%, still a long way behind Portugal, which ended 2018 with 8.6%, and the European Union average, which was 6.6% at the end of the year. The IMF projections for 2019 reduce the unemployment rate in Spain to 14.2%, still far above the average of 7% for the advanced countries of the European Union.

The construction sector was continuing to show stable growth, 105 thousand homes having been commenced in Spain last year. Our New Sales and order figures clearly reflect this trend. We are still optimistic about maintaining the upward trend but, however, during 2019, several analyses of the construction sector indicate symptoms of deceleration in the activity (e.g. in May 2019, the construction of 9,525 new homes was approved, 2.1% less than in the same period of the preceding year, according to the data collected by the Ministry of Development).

2. BUSINESS EVOLUTION

SALES:

Total consolidated sales for the third quarter of 2019 were 597.1 million euros, in comparison with the 570.5 million euros of the first semester of 2018, representing an increase of 4.7%.



(Millions of euros – information 3rd quarter)

New Installations

The value of new installations at the end of the third quarter of 2019 was 47.7 million euros, 15.7% up on figure for same period of 2018. Attention should be drawn to the fact that this increase took place on top of the increases, likewise in the two-digit range, in both 2017 (+15.9%) and 2018 (+21.4%), meaning that the cumulative growth between the third quarter of 2016 and that of 2019 has been 62.8% (40.4% since the third quarter of 2017).

At the end of the third quarter of 2019, new installations sales accounted for 8.0% of total sales (7.2% in the same period of 2018).

Service

Consolidated service sales totalled 423.9 million euros (409.9 million euros at the end of the third quarter of 2018), showing a 3.4% increase on the figure obtained in the same period of 2018. We have been showing continuous growth in our main activity since the first quarter of 2018.

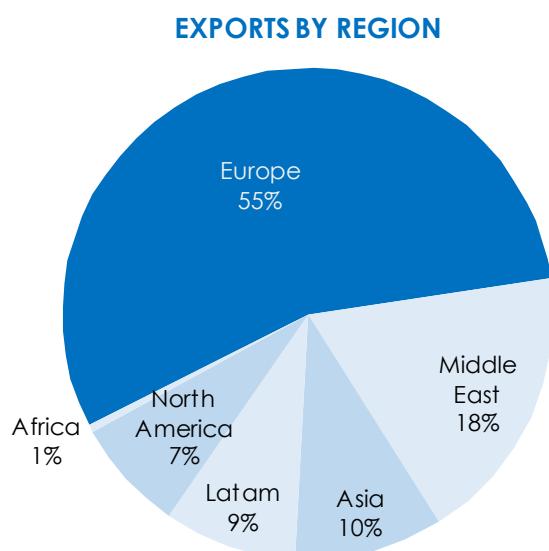
The service activity represented 71.0% of the Group's total billing at the end of the third quarter of 2019 (71.9% in the comparable period of 2018).

Exports

At the end of the third quarter, the cumulative net export sales figure, after eliminating in consolidation the sales related to our subsidiaries in Portugal, Morocco, Gibraltar and Andorra, was 125.5 million euros (119.3 million in the third quarter of 2018), 5.2% up on the comparable 2018 figure.

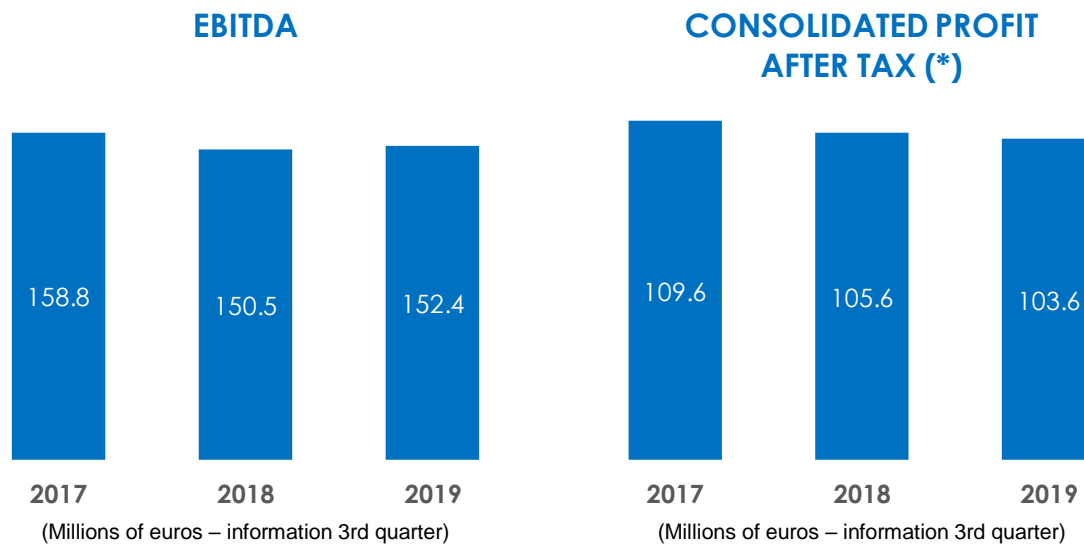
At the end of the mentioned period, exports represented 21% of Group consolidated sales (20.9% the same period of 2018).

We are continuing to make a special effort to introduce our products into central and northern European countries, in order to offset the delay in orders in some of the markets to which we have traditionally exported them, such as Turkey and the Middle Eastern countries, among others.



The graph shows the geographical destinations of the exports for 125.5 million euros at the end of the third quarter of 2019.

RESULTS:



* Consolidated profit after tax on continuing operations attributable to the Company's shareholders at the end of the third quarter of each fiscal period.

EBITDA (operating profit plus amortization and depreciation) at the end of the third quarter of 2019 was 152.4 million euros, 1.2% higher than the 2018 figure.

Consolidated profit before tax was 137.6 million euros, 1.5% down on the figure obtained in the same period of 2018.

Profit after tax was 103.6 million euros, 1.9% down on the 105.6 million euros obtained in the same period of 2018.

The recruitment and training of new assembly technicians, as well as the indispensable investments in digitalization in order to maintain our position as a sector benchmark, have affected our profit. Both these aspects are of fundamental importance in supporting the future growth of Zardoya Otis and, once implemented, will give rise to significant improvements in results and productivity.

In this respect, important advances have been made in the digitalization process. In 2018, we accelerated the implementation of the plan. Our goal is to connect our customers and users to our technical assistance network and to the elevators we have in service. We have provided all our technical staff with latest-generation mobile devices, which has allowed us to progress in the digital transformation project. We have a digital service division that is leading the project to monitor our units and carry out remote interventions on them, with 70,000 elevators being monitored. We plan to connect a further 20,000 units in 2019.

These advances allow us to anticipate, identify and solve incidents, considerably reducing the time for which people are trapped in the units to which we provide service.

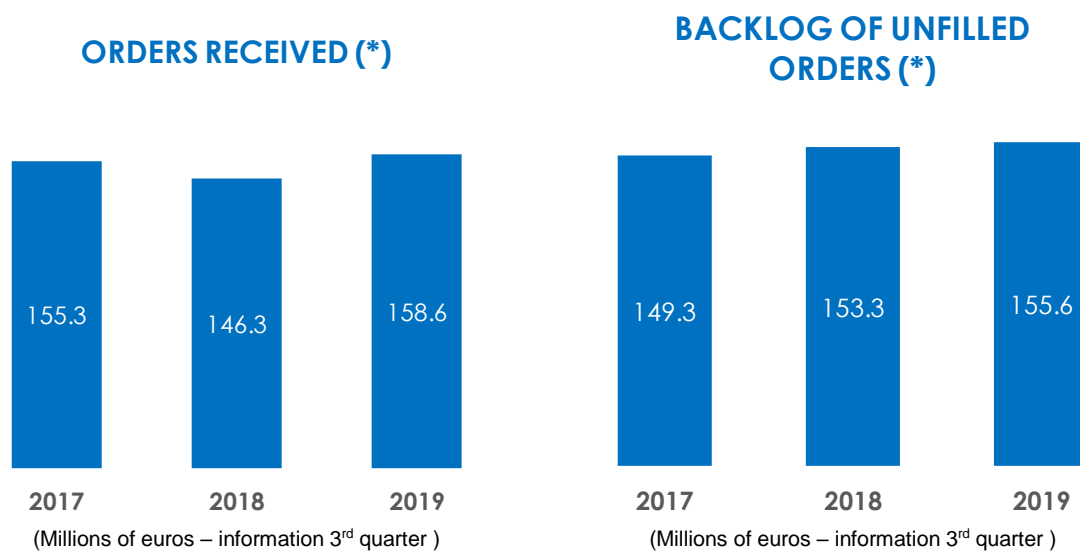
We are continually receiving millions of data that allow us to define operating patterns and, in the case of any deviation, generate specific action plans for each elevator. The technology at our disposal is very promising but, at the same time, it is necessary to modernize the elevators installed, which should give rise to new business opportunities.

Exceptional events in the third quarter

The results at the end of the third quarter of 2018 contain the positive effect of 3.6 million euros from the sale of both land and facilities in Munguía.

In 2019, as a result of the improvement in our information systems, we were able to report the production activity of our plants in August. Historically, this was done in September (corresponding to the fourth quarter of the year). In the comparison with the preceding year, an impact of 4,0 million euros between the third and fourth quarters must be taken into account. Obviously, this increase have no impact on the annual results.

3. OTHER KEY DATA



(*) Includes accrued figures at the end of the third quarter for New Sales, Modernizations and Exports

Orders received and backlog of unfilled orders

At the end of the third quarter, the amount of the orders received for modernizations, new installations and exports, including new and existing buildings and cruise ships, was 158.6 million euros, representing an increase of 8.4% on the same period of 2018.

The backlog of unfilled orders at the end of the third quarter of 2019 was 155.6 million euros, an increase of 1.5% on the comparable period of 2018.

These two variables continue to grow, which will provide us with future growth in both our domestic and export markets.

Units under maintenance

We ended the third quarter of 2019 with a new record figure of 293,120 units under maintenance, showing 2.0% growth on the units at the end of the third quarter of 2018. We want to highlight the fact that 250,000 units have been exceeded in Spain.

Growth in units under maintenance occurs both organically and through our active acquisitions policy. Since the milestone in this policy represented by the successful acquisition of the Enor Group in 2013, the Zardoya Otis Group has continued to acquire and integrate companies, always bringing them into line with the demanding standards of the Group. Over the last five years, more than 12,000 new units from acquisitions have joined our maintenance portfolio.

4. CONDENSED CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

(Cumulative figures at the end of the third quarter expressed in millions of euros)

	End of 3rd quarter 2019	End of third quarter 2018
SALES	597.1	570.5
OTHER REVENUE	0.9	0.9
RAW MATERIALS & CONSUMABLES USED	(204.3)	(188.1)
EMPLOYEE BENEFIT EXPENSES	(196.2)	(188.9)
AMORTIZATION, DEPRECIATION & IMPAIRMENT	(14.7)	(10.6)
OTHER NET EXPENSES	(45.1)	(43.8)
OPERATING PROFIT	137.6	139.9
FINANCIAL INCOME	0.4	0.2
FINANCIAL COSTS	(0.2)	(0.2)
FOREIGN EXCHANGE DIFFERENCES	(0.2)	(0.2)
OTHER GAINS & LOSSES	0.0	0.0
PROFIT BEFORE TAX	137.6	139.8
INCOME TAX EXPENSE	(33.4)	(33.5)
PROFIT FOR THE PERIOD	104.2	106.3

(*) In 2018, a capital gain on the sale of EThs 3,635 on the sale of property, plant & equipment is included.

5. DIVIDENDS

In the first three quarters of 2019, four quarterly dividends were approved, as follows:

Date	Gross per share	Charged to	Shares entitled to dividend	Gross total
Dividends:				
Jan. 10	0.080 euros	3rd interim 2018	470,464,311	37,637,144.88 €
April 10	0.080 euros	1st interim 2019	470,464,311	37,637,144.88 €
July 10 (*)	0.080 euros	Reserves	470,464,311	37,637,144.88 €
Treasury shares			(371,756)	(29,740.48) €
Total			470,092,555	37,607,404.40 €
October 10	0.080 euros	2nd interim 2019	470,464,311	37,637,144.88 €
Treasury shares			(385,869)	(30,869.52) €
Total			470,078,442	37,606,275.36 €
Total received by owners				150,487,969.52 €

(*) Dividend charged to reserves approved at the Ordinary General Shareholders' Meeting on May 22, 2019.

6. ORDINARY GENERAL SHAREHOLDERS' MEETING

On May 22, 2019, the Ordinary General Shareholders' Meeting of Zardoya Otis, S.A. was held in Madrid on the second call. At the Meeting, a series of resolutions were passed, which were notified to the National Securities Market Commission (CNMV) and may be consulted on the following link:

<http://www.cnmv.es/portal/HR/ResultadoBusquedaHR.aspx?nif=A-28011153&division=1&page=1>

The result the attendance list may be summarized as follows: (i) 165 shareholders owning 62,951,337 shares and representing 13.38% of the share capital were present; and (ii) 930 shareholders owning 282,075,179 shares and representing 59.96% of the share capital, were represented. Consequently, the total number of shares present or represented was 345,026,516, representing 73.34% of the share capital.

7. TREASURY SHARES

At its meeting of December 11, 2018, the Board of Directors of the Company adopted a decision to acquire treasury shares of the Company, so that they could be used in company acquisition transactions (or to complete already-existing acquisition agreements) of the type habitually carried out by the Company and involving an exchange of shares (the “Purchase Program”).

This approval was given under the authorization granted by the General Shareholders’ Meeting held on May 23, 2018.

As of August 31, 2019, Zardoya Otis, S.A. held 385,869 treasury shares.

8. FINANCIAL RISK MANAGEMENT THIRD QUARTER 2019

The Group’s activities are exposed to a variety of financial risks: market risk (including foreign exchange risk, fair value interest risk and price risk), credit risk, liquidity risk and cash flow interest rate risk. The Group’s global risk management program is focused on the uncertainty of the financial markets and trying to minimize any potential adverse effects on the Group’s financial profitability.

Risk management is controlled by Group Management in accordance with the supplementary information to the annual corporate governance report as of November 30, 2018. Management assesses and hedges financial risks in close collaboration with the Group’s operating units, in order to:

- Ensure that the most important risks are identified, assessed and managed,
- Ensure an appropriate operating segregation of the risk management functions,
- Ensure that the risk exposure level accepted by the Group in its operations is in line with its risk profile.

9. SIGNIFICANT EVENTS UP TO THE THIRD QUARTER 2019 AND AFTER THE END OF THE REPORTING PERIOD

Zardoya Otis, S.A acquired 100% of the shares of Otis-Lliset SLU (December 27, 2018) and Ascensores SIGE SL (May 27, 2019), as well as 80% of the company Ascensores Eleva SL. (June 28, 2019), for a total amount of EThs 14,363. These companies are engaged in elevator maintenance and repair, the first of them carrying out its activity in Andorra and the other two in Alicante.

Additionally, in June and July 2019, Zardoya Otis, S.A. purchased 922,724 treasury shares, with the intention of making company acquisitions. At the date of approval of this financial information, 385,869 of these shares remain on the portfolio.

10. OTHER INFORMATION

PRINCIPAL PRODUCTS

Innovation has always been a constant factor in Zardoya Otis and our latest systems bear this out. We develop elevators that change how people move. Our revolutionary Gen2® and innovative SkyRise® systems are two of the latest examples. We are, therefore, continuing to expand our range. In 2018, we launched the Gen2 Home, an elevator for single-family homes, and, at present, we are selling more than a thousand units per year. In the next few months, we will have the first manufactured units of the Gen2 Fit.

Thus, we are endeavouring to meet the different needs of each group of customers. Examples are the following models:

Gen2 Home: versatile, silent and comfortable, it is the perfect solution for buildings with moderate traffic to allow people to move more comfortably or surmount architectural barriers. It is an ideal solution for homes, offices or schools.

Gen2 Switch: easy to install and safe, it generates energy and plugs in like a household appliance. The Gen2 Switch is a highly efficient elevator, created especially for buildings that do not have an elevator, with aesthetics adapted to any surroundings.

Gen2 Fit: this equipment has been designed to fit into minimal spaces, with cars that may be for just one person, and has all the advantages of the latest-generation Otis elevators: extreme safety, comfort, respect for the environment and energy regeneration.

REGULATIONS AND LEGISLATION

In June, the Ministry of Industry published the prior public consultation on the first draft of the Royal Decree which will amend the Supplementary Technical Instruction ITC AEM1 “Elevators” of 2013. The Ministry’s intention is to adapt national legislation to European legislation, establish the technical requirements required nationally to keep elevators in line with technical developments, and adapt existing elevators to the current state of the art in respect of safety.

The average age of the elevators in service is over 20 years and, therefore, most of them do not include the safety measures set out in EN 81-20/50. (This standard is mandatory for new elevators installed in or after September 2017).

11. EXHIBIT – KEY FIGURES:

At the end of the third quarter of 2019 (December 1, 2018 to August 31, 2019), the total consolidated figures and the comparison thereof with those for the same period of 2018 were as follows:

Key Data, 3rd Quarter 2019			
Consolidated figures in millions of euros			
Results	2019	2018	% variance 19/18
EBITDA	152.4	150.5	1.2
Profit before tax	137.6	139.8	(1.5)
Profit after tax	103.6	105.6	(1.9)

Sales	2019	2018	% variance 19/18
New Installations	47.7	41.2	15.7
Service	423.9	409.9	3.4
Exports	125.5	119.3	5.2
Total	<u>597.1</u>	<u>570.5</u>	<u>4.7</u>

Orders received (*)			% variance
Backlog of unfilled orders (*)	2019	2018	19/18
Orders received	158.6	146.3	8.4
Backlog	155.6	153.3	1.5

Units under maintenance	2019	2018	% variance 19/18
Units under maintenance	293,120	287,470	2.0

(*) Includes New Installations, Modernizations and Exports

