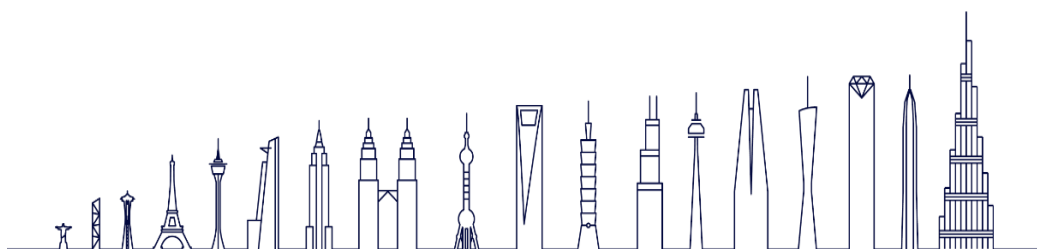




ZARDOYA OTIS, S.A

INFORME TRIMESTRAL CORRESPONDIENTE AL TERCER TRIMESTRE 2020

EJERCICIO FISCAL: 1 DICIEMBRE 2019 - 30 NOVIEMBRE 2020



1. ENTORNO Y PERSPECTIVAS

Como ya adelantaba el Fondo Monetario Internacional en su informe de Abril, las perspectivas para 2020 han cambiado drásticamente debido a la situación creada por el COVID19. Según pronosticaba el FMI, y tal y como se ha puesto de manifiesto, la pandemia provocaría una contracción del consumo y el turismo, dos de los grandes motores económicos de España.

En cuanto al **sector inmobiliario**, este no es ajeno a los efectos de esta crisis y en muchos aspectos es una de las industrias que más se está viendo afectada por la situación económica, la incertidumbre y los esquemas de distanciamiento social.

Aunque al inicio del 2020 las expectativas eran moderadamente optimistas, en estos momentos hay un elevado nivel de incertidumbre motivado por la forma y la velocidad de la recuperación económica. Según los últimos informes sobre el sector inmobiliario, los indicadores para España, Portugal y Marruecos empeorarán de forma generalizada durante 2020, repuntando en 2021 y 2022.

	Real	Forecasts		Outlook
Total Construcción Residencial	2019	2020	2021	2022
ESPAÑA (*)	5,8%	(18,0%)	7,0%	3,1%
PORTUGAL (*)	6,6%	1,8%	2,2%	2,5%
MARRUECOS (**)	2,1%	(3,5%)	0,5%	3,7%

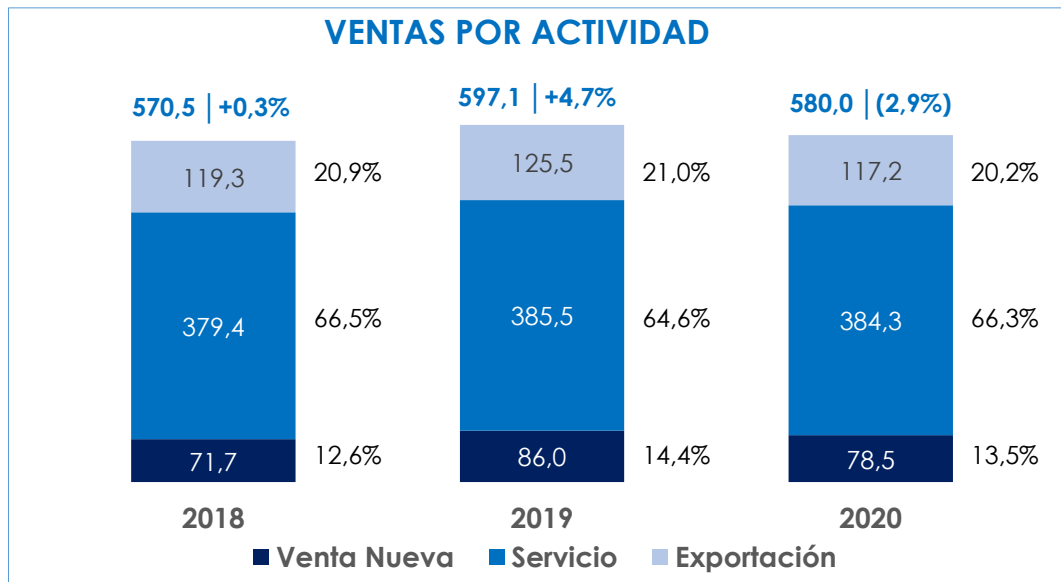
(*) Fuente: Informe Euroconstruct Junio 2020

(**) Fuente: Global Data Report Agosto 2020

2. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

VENTAS:

La cifra total de Ventas consolidadas al cierre del tercer trimestre de 2020 ascendió a 580,0 millones de euros, frente a los 597,1 millones de euros del tercer trimestre de 2019, lo cual representó una caída del 2,9%, cifra que podemos considerar moderada a tenor de las consecuencias económicas generadas por la pandemia del Covid-19 que ha afectado a la gran mayoría de sectores y mercados a nivel mundial.



(En millones de euros – cifras acumuladas al cierre de cada 3er trimestre)

A efectos comparativos, las cifras de Venta Nueva y Servicio de los ejercicios 2019 y 2018 incluyen reclasificaciones entre las mismas por importe de EMIs 38.356 y EMIs 30.490 respectivamente correspondiente a ascensores nuevos instalados en edificios que originalmente no disponían del mismo. A efectos de presentación el Grupo Zardoya Otis considera actualmente esta actividad como Venta Nueva cuando en el pasado se consideraba parte de la actividad de Servicios.

Venta Nueva

El valor de la venta nueva al cierre del tercer trimestre de 2020 fue de 78,5 millones de euros, cifra inferior en un 8,8% a los 86,0 millones de euros alcanzados en el mismo periodo de 2019.

En este tercer trimestre, las ventas por nuevas instalaciones supusieron un 13,5% de las ventas totales (14,4% en el mismo periodo de 2019).

Servicio

Las ventas consolidadas de Servicio alcanzaron los 384,3 millones de euros, (385,5 millones en el mismo periodo de 2019) lo que significa una disminución del 0,3%.

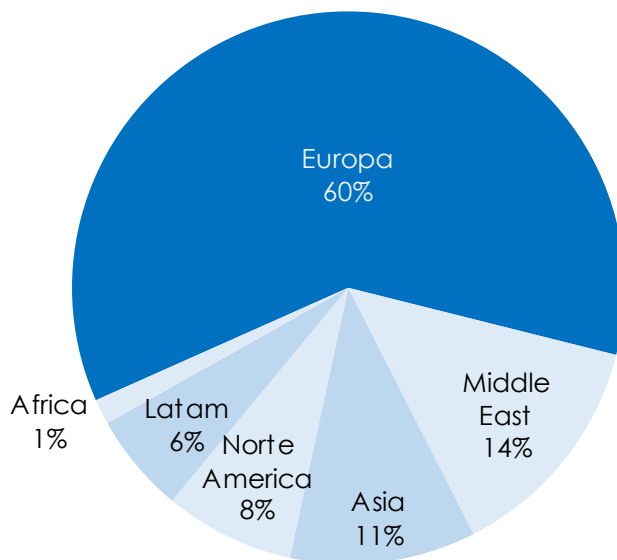
La actividad de servicio ha supuesto en este periodo un 66,3% de la facturación total del Grupo (64,6% en el tercer trimestre de 2019).

Exportación

La exportación en el tercer trimestre de 2020 alcanzó la cifra de 41,2 millones de euros (frente a la cifra de 38,4 millones y 37,6 millones de euros del segundo y primer trimestre de 2020 respectivamente) y representan en este tercer trimestre el 21,4% de las ventas consolidadas del Grupo.

Al cierre del tercer trimestre de 2020, la cifra neta acumulada de Ventas de Exportación, una vez eliminadas en consolidación las ventas a nuestras subsidiarias, fue de 117,2 millones de euros, cifra inferior en un 6,6% a los 125,5 millones de euros obtenidos en el mismo periodo del pasado año. Las exportaciones a Europa han crecido un 2,5% respecto al mismo periodo del año anterior y las dirigidas a países africanos se han más que duplicado, producto del esfuerzo específico para introducir nuestros productos en estos países, así como en los del centro y norte de Europa.

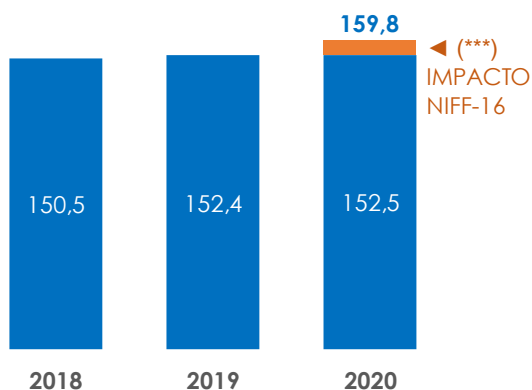
EXPORTACIÓN POR REGIONES



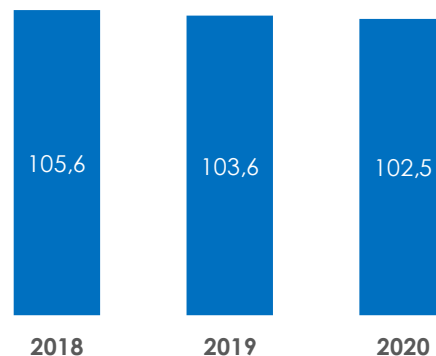
El gráfico muestra el destino geográfico de los 117,2 millones de euros que ha supuesto la exportación a cierre del tercer trimestre de 2020.

DATOS SOBRE RESULTADOS:

EBITDA (*)



BENEFICIO CONSOLIDADO DESPUES DE IMPUESTOS (**)



(*) Ebitda en millones de euros – cifras acumuladas al cierre de cada tercer trimestre.

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

(***) Recoge el impacto de 7,0 millones de euros de mayor amortización y 335 miles de euros de coste financiero, derivado de la aplicación de la "NIIF-16 Arrendamientos"

La cifra de EBITDA (resultado de explotación más amortizaciones) al cierre del tercer trimestre de 2020 ha sido de 159,8 millones de euros, cifra superior en un 4,9% a la obtenida en el tercer trimestre de 2019. La cifra de EBITDA a cierre de este tercer trimestre refleja el impacto positivo de 7,0 millones de euros de mayor amortización, 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 (tal y como ya se indicaba en la nota 26 de los Estados Financieros Intermedio Resumidos Consolidados, la aplicación la ha realizado el Grupo desde el 01 de diciembre de 2019, si bien no ha reexpresado las cifras comparativas para el ejercicio financiero finalizado el 30 de noviembre de 2019, como se permite bajo las disposiciones transitorias específicas de la norma). Si no se considera el mencionado efecto de la NIIF-16, el EBITDA resultante hubiese sido de 152,5 millones de euros, lo que supone un ligero incremento del 0,1% respecto a la cifra obtenida en el mismo periodo del año anterior.

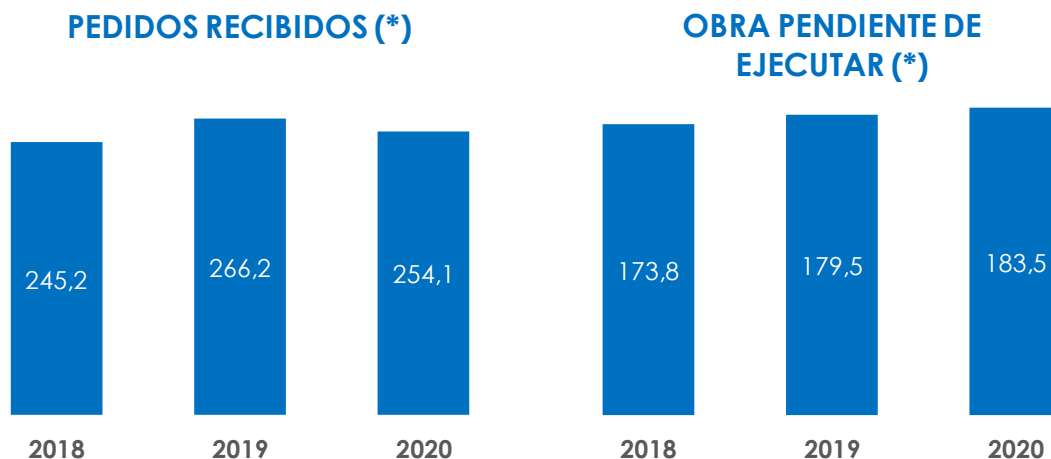
De igual forma, al considerar el impacto de la NIIF-16 únicamente en el *tercer trimestre* del año, el EBITDA que se obtiene asciende a 57,5 millones de euros, cifra superior en un 6,8% a los 53,9 millones de euros alcanzados en el mismo periodo del año anterior. De nuevo, si no consideramos el impacto de la NIIF-16, el EBITDA resultante en este tercer trimestre hubiese sido de 55,1 millones de euros, cifra superior en un 2,3% a los 53,9 millones de euros obtenidos en el mismo periodo del año anterior.

El Beneficio consolidado antes de impuestos alcanzó al cierre del tercer trimestre de 2020 los 136,8 millones de euros, cifra inferior en un 0,6% a la obtenida en el mismo periodo de 2019.

El Beneficio después de impuestos fue de 102,5 millones de euros en este tercer trimestre de 2020, inferior en un 1,1% a los 103,6 millones de euros obtenidos en el tercer trimestre de 2019.

Durante el tercer trimestre del ejercicio 2020 el Grupo ha seguido aplicando numerosas medidas operativas, comerciales y de contención de costes lo que nos ha permitido compensar en parte los impactos de la pandemia que estamos viviendo a nivel mundial. Al mismo tiempo damos prioridad a la seguridad de nuestros empleados y clientes, de cara a garantizar el nivel de servicio al que nuestros clientes y usuarios están acostumbrados.

3. OTROS DATOS SIGNIFICATIVOS



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

A efectos comparativos, las cifras de Pedidos recibidos a cierre del tercer trimestre de 2019 y 2018 incluyen importes de EMIs 107.153 y EMIs 98.876 respectivamente, correspondientes a exportaciones a distribuidores, a otras compañías Otis y a clientes finales del sector naval (Marine). Análogamente, las cifras de Obra pendiente de ejecutar del tercer trimestre 2019 y 2018 incluyen importes de EMIs 23.855 y EMIs 20.494 por los mismos conceptos. A efectos de presentación, el Grupo Zardoya Otis incluye actualmente las operaciones descritas en sus cifras de Exportación.

Pedidos recibidos y obra pendiente de ejecutar

Al referirnos a las cifras relativas únicamente al *tercer trimestre* de 2020, el importe de los contratos recibidos de modernizaciones, nuevas instalaciones y exportaciones, tanto en nuevas edificaciones como en edificios existentes y naval, ha sido de 74,8 millones de euros, lo que representa una disminución del 22,8% sobre los 96,9 millones de euros obtenidos en el *tercer trimestre* del año 2019, año en el cual la cifra de contratos recibidos relativos a la instalación de ascensores nuevos en edificios existentes fue especialmente elevada.

No obstante, lo anterior, al cierre del tercer trimestre de 2020, el importe total acumulado asciende a 254,1 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 que aún no evidencia signos de recuperación. La cifra acumulada al tercer trimestre representa una disminución del 4,6% sobre los 266,2 millones de euros obtenidos en el mismo periodo del año 2019.

La cartera de pedidos pendiente de ejecutar al final del *tercer trimestre* de 2020 ha sido de 183,5 millones de euros, lo que ha representado un incremento del 2,2% respecto a los 179,5 millones de euros alcanzados en el mismo periodo del año anterior.

Unidades con contrato de mantenimiento

A pesar del entorno económico desfavorable debido a la pandemia, nuestra cartera de mantenimiento se mantiene estable con un ligero crecimiento de 0,4%, alcanzando las 294.427 unidades al cierre del tercer trimestre de 2020.

4. ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO RESUMIDO

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

	2020	2019
VENTAS	580,0	597,1
OTROS INGRESOS	1,2	0,9
MATERIAS PRIMAS Y MATERIALES PARA EL CONSUMO UTILIZADOS	(182,5)	(204,3)
GASTO POR PRESTACIONES A LOS EMPLEADOS	(200,2)	(196,2)
OTROS GASTOS NETOS	(38,8)	(45,1)
EBITDA (*)	159,8	152,4
AMORTIZACIÓN Y CARGOS POR PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL VALOR (*)	(22,4)	(14,7)
BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN	137,3	137,6
INGRESOS FINANCIEROS	0,1	0,4
COSTES FINANCIEROS (*)	(0,7)	(0,2)
DIFERENCIAS DE CAMBIO NETAS	(0,1)	(0,2)
OTRAS GANANCIAS O PÉRDIDAS	0,1	0,0
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	136,8	137,6
IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS	(33,6)	(33,4)
BENEFICIO DEL EJERCICIO	103,2	104,2
ATRIBUIBLE A:		
PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE	102,5	103,6
PARTICIPACIONES NO DOMINANTES	0,7	0,6

(*) Recoge el impacto de 7,0 millones de euros de mayor amortización y 335 miles de euros de coste financiero, derivado de la aplicación de la "NIIF-16 Arrendamientos"

5. DIVIDENDOS

El Consejo de Administración, en reuniones celebradas en diciembre de 2019 y marzo de 2020, aprobó respectivamente el tercer dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2019 y el primer dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2020, pagados el 10 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 2020 tomó el acuerdo de distribuir un dividendo con cargo a reservas que se pagó el 10 de Julio de 2020.

Fecha	Bruto por Acción	Con cargo a	Acciones con Derecho a dividendo	Total bruto
10 Enero	0,080 euros	3º a cta. 2019	470.464.311	37.637.144,88 €
09 Abril	0,080 euros	1º a cta. 2020	470.464.311	37.637.144,88 €
10 Julio	0,060 euros	Reservas	470.464.311	28.227.858,66 €
Acciones propias en cartera			(385.869)	(84.891,18) €
Total			470.078.442	103.417.257,24 €

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 y con los requisitos establecidos en el artículo 146 y concordantes de la LSC.

El Consejo de Administración en su reunión del 11 de diciembre de 2018, acordó adquirir acciones propias de la sociedad (el "Programa de Compra") al objeto de que puedan ser utilizadas en operaciones de adquisiciones de sociedades.

Al cierre del tercer trimestre de 2020 Zardoya Otis, S.A posee 385.869 acciones propias en cartera (cero al cierre del mismo periodo del ejercicio 2019) por un valor de EMIs 2.572. Conforme a lo comunicado a la CNMV en el mes de septiembre, a lo largo de los próximos 12 meses se pretende dedicar aproximadamente 18.000.000 euros para adquirir acciones propias, destinadas a operaciones de adquisición de sociedades en el marco de un "Programa de Compra".

7. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO AL TERCER TRIMESTRE DEL EJERCICIO 2020

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 2019. 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 TERCER TRIMESTRE 2020 Y HECHOS POSTERIORES

JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS 2020

El pasado 16 de junio de 2020 Zardoya Otis, S.A celebró en segunda convocatoria su Junta General Ordinaria de Accionistas. En dicha Junta se adoptaron una serie de acuerdos que fueron comunicados a la CNMV entre los cuales se encontraba la aprobación de un segundo dividendo de los cuatro previstos en 2020 (con cargo a reservas), por un importe bruto de 0,060 euros por acción con las retenciones e impuestos que marca la Ley a cargo del perceptor y que tras ser aprobado se pagó el 10 de Julio de 2020 según el detalle expuesto en el punto 5.

Posteriormente, el Consejo de Administración, en su reunión celebrada en septiembre aprobó el segundo dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2020, que se pagó el 9 de octubre según el siguiente detalle:

Fecha	Bruto por Acción	Con cargo a	Acciones con Derecho a dividendo	Total bruto
09 Octubre	0,065 euros	2º a cta. 2020	470.464.311	30.580.180,22 €

Este importe máximo se disminuyó en el importe resultante de multiplicar la cantidad de 0,065 euros antes indicada por el número de acciones que estuvieran en autocartera.

MEDIDAS ANTE LA SITUACIÓN DE RIESGO PROVOCADA POR EL COVID-19

En los informes anteriormente publicados del primer trimestre y primer semestre de 2020 se recogen las medidas que ha ido adoptando el Grupo Zardoya Otis ante la situación provocada por la pandemia para garantizar la salud y seguridad de sus clientes y empleados, así como la continuidad de las operaciones y los niveles de servicio dentro de las limitaciones impuestas por la reglamentación vigente en cada fase del proceso.

Además de asistencia técnica, en estos momentos Zardoya Otis monitoriza en remoto de forma permanente el funcionamiento de más de 100.000 ascensores para, mediante un análisis predictivo, evitar incidencias antes de que éstas ocurran e incluso resolver averías mediante intervención en remoto.

9. ANEXO – DATOS SIGNIFICATIVOS:

Al finalizar el tercer trimestre del Ejercicio 2020 (1 de Diciembre 2019 – 31 de Agosto 2020) las cifras totales consolidadas y su comparación con las del mismo periodo del ejercicio anterior son las siguientes:

Datos Significativos, 3er Trimestre 2020			
<i>Cifras consolidadas en millones de euros</i>			
Datos sobre resultados	2020	2019	% variación 20/19
EBITDA (*)	159,8	152,4	4,9
EBITDA (sin impacto NIIF-16)	152,5	152,4	0,1
Beneficio antes de impuestos	136,8	137,6	(0,6)
Beneficio después de impuestos	102,5	103,6	(1,1)

Datos ventas	2020	2019	% variación 20/19
Venta Nueva	78,5	86,0	(8,8)
Servicio	384,3	385,5	(0,3)
Exportación	117,2	125,5	(6,6)
Total	<u>580,0</u>	<u>597,1</u>	<u>(2,9)</u>

Pedidos recibidos (**) y Obra pendiente de ejecutar (**)	2020	2019	% variación 20/19
Contratos de obra recibidos	254,1	266,2	(4,6)
Obra pendiente de ejecutar	183,5	179,5	2,2

Cartera de mantenimiento	2020	2019	% variación 20/19
Unidades con contrato	294.427	293.120	0,4

(*) Recoge el impacto de 7 millones de euros de mayor amortización, derivado de la aplicación de la "NIIF-16 Arrendamientos"

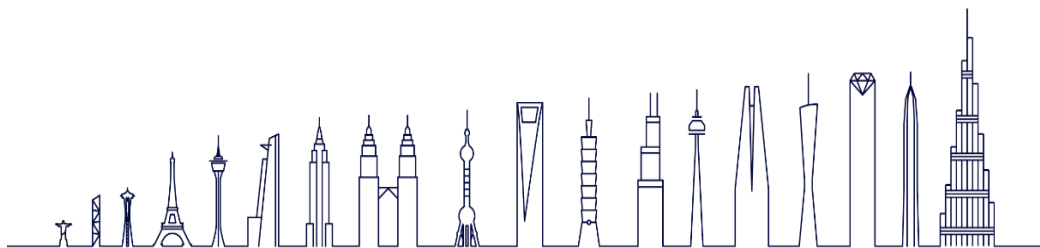
(**) Incluye cifras de Venta Nueva, Modernizaciones y Exportación



ZARDOYA OTIS, S.A

QUARTERLY REPORT FOR THIRD QUARTER 2020

FISCAL YEAR: DECEMBER 1, 2019 – NOVEMBER 20, 2020



1. ENVIRONMENT AND PROSPECTS

As the International Monetary Fund stated in its April report, the prospects for 2020 have changed drastically due to the situation created by COVID-19. As forecast by the IMF, the pandemic can be seen to have provoked a contraction in consumption and tourism, two of Spain's major economic drivers.

The **real estate sector** has not escaped from the effects of this crisis and, in many aspects, is one of the industries that is being most affected by the economic situation, uncertainty and social distancing measures.

Although expectations were moderately optimistic at the beginning of 2020, there is now a high degree of uncertainty caused by the manner and speed of the economic recovery. According to the latest reports on the real estate sector, the indicators for Spain, Portugal and Morocco will show a generalized deterioration in 2020, but will rally in 2021 and 2022.

	Actual	Forecasts		Outlook
Total Residencial Construction	2019	2020	2021	2022
SPAIN (*)	5,8%	(18,0%)	7,0%	3,1%
PORTUGAL (*)	6,6%	1,8%	2,2%	2,5%
MOROCCO (**)	2,1%	(3,5%)	0,5%	3,7%

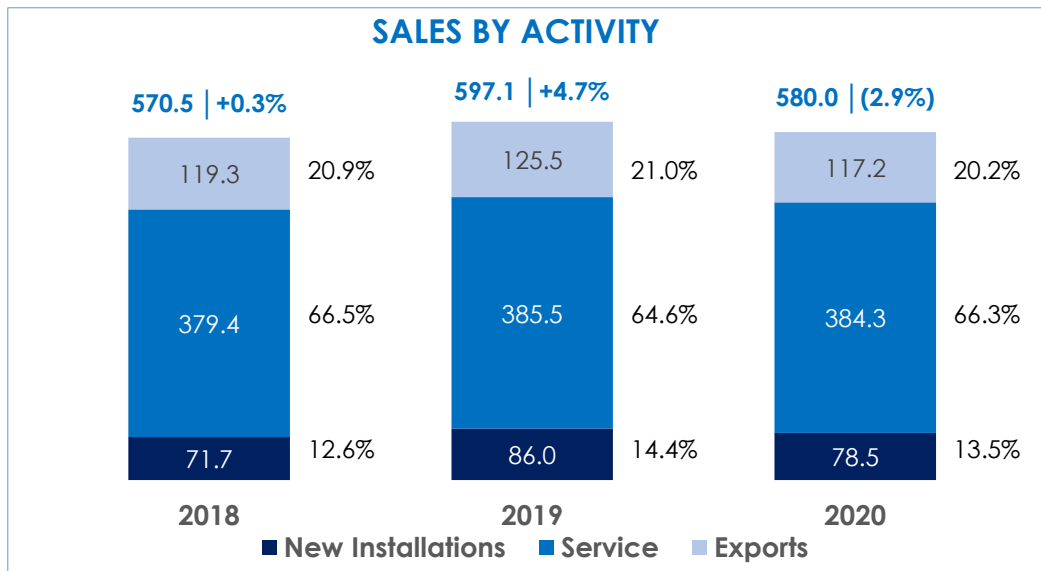
(*) Source: Euroconstruct Report June 2020

(**) Source: Global Data Report August 2020

2. BUSINESS EVOLUTION

SALES:

Total consolidated sales at the end of the third quarter of 2020 were 580.0 million euros, in comparison with the 597.1 million euros at the end of the third quarter of 2019, representing a drop of 2.9%. We can consider this figure to be moderate, taking into account the economic consequences of the COVID-19 pandemic, which has affected the vast majority of sectors and markets worldwide.



(Million euros – cumulative figures at the end of each 3rd quarter)

For comparative purposes, the New Sales and Service figures for the periods 2019 and 2018 include reclassifications between them for EThs 38,356 and EThs 30,490, respectively, relating to new elevators installed in buildings that did not originally have an elevator. For presentation purposes, the Zardoya Otis Group now considers this activity as New Sales while, in the past, it was considered part of the Service activity.

New installations

The value of new installations at the end of the third quarter of 2020 was 78.5 million euros, 8.8% down on the 86.0 million euros obtained in the same period of 2019.

In this third quarter, new installations sales accounted for 13.5% of total sales (14.4% in the same period of 2019).

Service

Consolidated service sales totalled 384.3 million euros (385.5 million euros in the same period of 2019), showing a decrease of 0.3%.

The service activity accounted for 66.3% of the Group's total billing in the period (64.6% at the end of the third quarter of 2019).

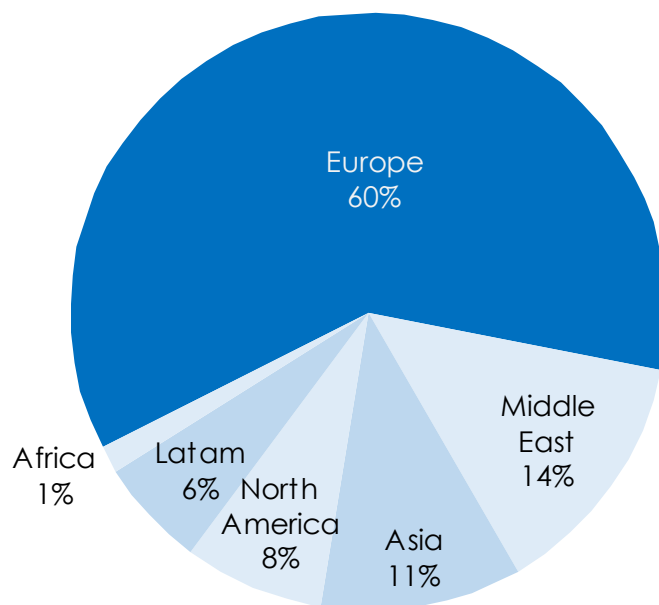
Exports

Exports in the third quarter of 2020 totalled 117.2 million euros (in comparison with 38.4 million and 37.6 million euros in the first and second quarters of 2020, respectively) and represented 20.2% of Group consolidated sales in the third quarter.

At the end of the third quarter of 2020, the cumulative net export figure, after sales to our subsidiaries had been eliminated in the consolidation process, was 117.2 million euros, 6.6% lower than the 125.5 million euros obtained in the same period of 2019. Exports to Europe rose by 2.5% in comparison with the same period of last year, while

those to African countries more than doubled, as a result of a specific effort to introduce our products into these countries and, likewise, into those of central and northern Europe.

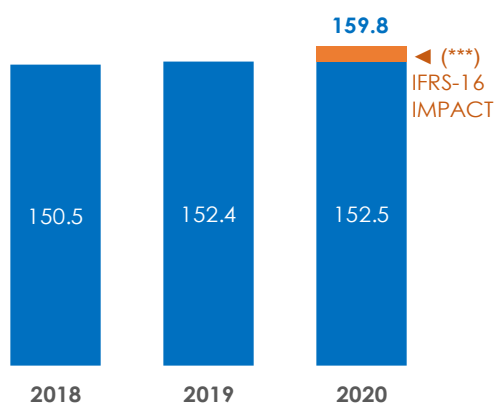
EXPORTS BY REGION



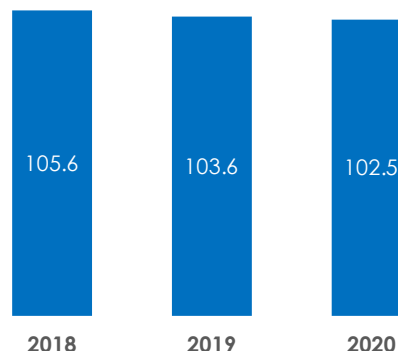
The graph shows the geographical destinations of the exports of 117.2 million euros represented by exports at the end of the third quarter of 2020.

RESULTS:

EBITDA (*)



CONSOLIDATED PROFIT AFTER TAX (**)



(*) EBITDA in million euros – cumulative figures at the end of each third quarter.

(**) Consolidated profit after tax for the year on continuing operations attributable to the Company's shareholders for each cumulative third quarter (expressed in million euros).

(***) Shows the impact of higher depreciation of 7.0 million euros and 335 thousand euros in finance costs, derived from application of "IFRS 16. Leases".

EBITDA (operating profit plus amortization and depreciation) at the end of the third quarter of 2020 was 159.8 million euros, 4.9% up on the figure at the end of the third quarter of 2019. The EBITDA at the end of this third quarter includes the positive effect of higher depreciation of 7.0 million euros, derived from application of "IFRS 16. Leases", which introduces the requirement for companies to report leased assets attached to their activity on their balance sheets (as mentioned in Note 26 of the Condensed Consolidated Interim Financial

Statements, the Group has been applying this Standard since December 1, 2019, although it has not restated the comparative figures for the fiscal year ended November 30, 2019, as permitted by the Standard's specific transitional rules). If the aforementioned effect of IFRS 16 is not included, the resulting EBITDA would have been 152.5 million euros, representing slight increase of 0.1% on the figure obtained in the same period of 2019.

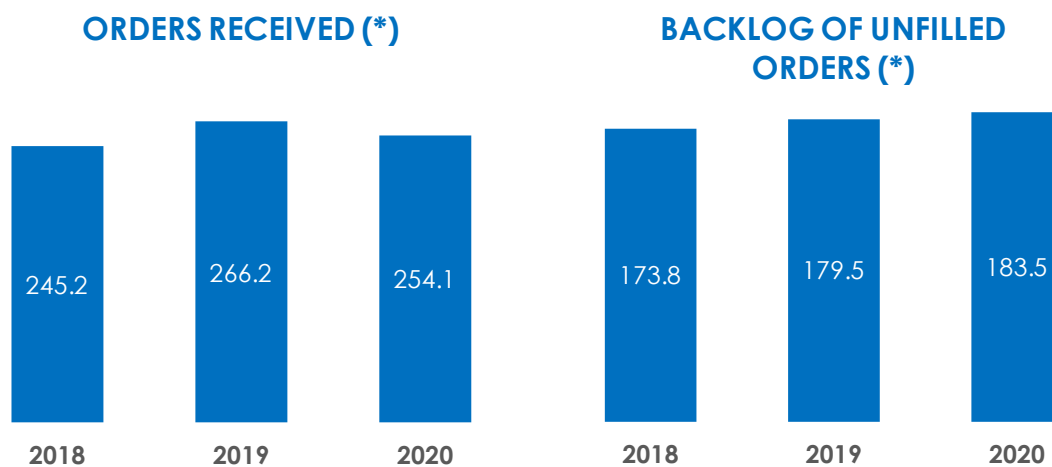
Likewise, when considering the impact of IFRS 16 on the *third quarter* of the year alone, the EBITDA totalled 57.5 million euros, 6.8% higher than the 53.9 million euros obtained in the same period of 2019. Once again, if we do not include the impact of IFRS 16, the EBITDA in the third quarter would have been 55.1 million euros, 2.3% higher than the 53.9 million euros obtained in the same period of 2019.

Consolidated profit before tax was 136.8 million euros at the end of the third quarter of 2020, 0.6% down on the same period of 2019.

Profit after tax was 102.5 million euros at the end of the third quarter of 2020, 1.1% lower than the 103.6 million euros obtained in the same period of 2019.

In the third quarter of 2020, the Group continued to apply numerous operating, commercial and cost containment measures, which allowed it to partially offset the effects of the pandemic that we are all suffering worldwide. At the same time, we are placing priority on the safety of our employees and customers, while striving to maintain the high-quality service to which our customers and users are accustomed.

3. OTHER KEY DATA



(*) Includes cumulative figures for New Sales, Modernizations and Exports at the end of the semester (expressed in million euros).

For comparative purposes, the orders received figures for end of the 2019 and 2018 third quarters include sums of EThs 107,153 and EThs 98,876, respectively, relating to exports to distributors, other Otis companies and end customers in the Marine sector. Similarly, the backlog of unfilled orders for the first semesters of 2019 and 2018 contains sums of EThs 23,855 and EThs 20,494 for the same items. For presentation purposes, the Zardoya Otis Group currently includes the transactions described in its Exports figures.

Orders received and backlog of unfilled orders

Regarding the figures for the *third quarter* of 2020 alone, orders received for modernizations, new installations and exports, in both new and existing buildings and Marine, totalled 74.8 million euros, a decrease of 22.8% on the 96.9 million euros obtained in the *third quarter* of 2019, a year in which a particularly high number of orders were received for new elevator installations in existing buildings.

Notwithstanding the foregoing, at the end of the third quarter of 2020, the total cumulative amount was 254.1 million euros, including orders received for modernizations, new installations and exports, in both new and existing buildings and Marine. In the case of Marine, it has been affected by the pandemic, since it includes the international cruise ship activity, which has not shown any signs of recovery to date. The cumulative figure at the end of the third quarter represents a decrease of 4.6% on the 266.2 million euros obtained in the same period of 2019.

The backlog of unfilled orders at the end of the *third quarter* of 2020 was 183.5 million euros, an increase of 2.2% in comparison with the 179.5 million euros of the same period of 2019.

Units under maintenance

In spite of the adverse economic environment due to the pandemic, our maintenance portfolio remained stable, showing a slight growth of 0.4% and totalling 294,427 units at the end of the third quarter of 2020.

4. CONDENSED CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

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

	2020	2019
SALES	580.0	597.1
OTHER REVENUE	1.2	0.9
RAW MATERIALS AND CONSUMABLES USED	(182.5)	(204.3)
EMPLOYEE BENEFIT EXPENSE	(200.2)	(196.2)
OTHER EXPENSES	(38.8)	(45.1)
EBITDA (*)	159.8	152.4
AMORTIZATION, IMPAIRMENT AND GAINS/(LOSSES) ON DISPOSALS OF FIXED ASSETS (*)	(22.4)	(14.7)
OPERATING PROFIT	137.3	137.6
REVENUE FROM FINANCING ACTIVITIES	0.1	0.4
COST OF FINANCING ACTIVITIES (*)	(0.7)	(0.2)
NET FOREIGN EXCHANGE DIFFERENCES	(0.1)	(0.2)
OTHER GAINS/LOSSES	0.1	0.0
PROFIT BEFORE TAX	136.8	137.6
INCOME TAX EXPENSE	(33.6)	(33.4)
PROFIT FOR THE YEAR	103.2	104.2
ATTRIBUTABLE TO:		
ATTRIBUTABLE SHAREHOLDERS	102.5	103.6
NCI	0.7	0.6

(*) Shows the impact of higher depreciation of 7.0 million euros and 335 thousand euros in finance costs, derived from application of "IFRS 16. Leases".

5. DIVIDENDS

The Board of Directors, at its meetings held in December 2019 and March 2020, approved, respectively, the third interim dividend charged to the 2019 profit and the first interim dividend charged to the 2020 profit, which were paid out on January 10 and April 9, 2020, respectively. In addition, the Ordinary General Shareholders' Meeting of Zardoya Otis held on June 16, 2020 passed a resolution to distribute a dividend charged to reserves, which was paid out on July 10, 2020.

Date	Gross per share	Charged to	Shares entitled to dividend	Gross total
January 10	0.080 euros	3rd interim 2019	470,464,311	37,637,144.88 €
April 09	0.080 euros	1st interim 2020	470,464,311	37,637,144.88 €
July 10	0.060 euros	Reserves	470,464,311	28,227,858.66 €
Treasury shares			(385,869)	(84,891.18) €
Total			470,078,442	103,417,257.24 €

6. TREASURY SHARES

The Ordinary General Shareholders' Meeting of Zardoya Otis, S.A. held on May 23, 2018 authorized the Board of Directors to acquire, directly or indirectly, treasury shares of Zardoya Otis, S.A., observing the limits and requirements set out in article 146 and related articles of the Capital Companies Law.

At its meeting of December 11, 2018, the Board of Directors agreed to acquire treasury shares (the "Purchase Program") so that they could be used in company acquisition transactions.

At the end of the third quarter of 2020, Zardoya Otis, S.A. held 385,869 treasury shares (zero at the end of the same period of 2019) for a value of EThs 2,572. As notified to the CNMV in September, over the next twelve months, it is intended to spend approximately 18,000,000 euros on purchasing treasury shares to be used in company acquisition transactions within the framework of a "Purchase Program".

7. FINANCIAL RISK MANAGEMENT THIRD QUARTER 2020

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, 2019. 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.

8. SIGNIFICANT EVENTS UP TO THE THIRD QUARTER OF 2020 AND AFTER THE REPORTING DATE

2020 ORDINARY GENERAL SHAREHOLDERS' MEETING

On June 16, 2020, Zardoya Otis, S.A. held its Ordinary General Shareholders' Meeting on the second call. At the meeting, a series of resolutions were passed and were notified to the National Securities Market Commission (CNMV), including the approval of the second of the four dividends planned for 2020 (charged to reserves). The gross amount of this dividend was 0.060 euros per share, the withholdings and taxes established by law being payable by the recipient. After it had been approved, it was paid on July 10, 2020, as described in point 5 above.

Subsequently, at its September meeting, the Board of Directors approved the second interim dividend charged to the 2020 profit, which was paid out on October 9, as follows:

Date	Gross per share	Charged to	Shares entitled to dividend	Gross total
October 9	0.065 euros	2nd interim 2020	470,464,311	30,580,180.22 €

This maximum amount was decreased by the sum resulting from multiplying the aforementioned 0.065 euros by the number of treasury shares held.

MEASURES TO COMBAT THE HAZARDOUS SITUATION CAUSED BY COVID-19

The reports published previously on the first quarter and first semester of 2020 set out the measures that the Zardoya Otis Group has adopted in the light of the situation caused by the pandemic, in order to ensure the health and safety of its customers and employees, as well as the continuity of its operations and its levels of service, within the limitations imposed by the regulations in force during each phase of the process.

In addition to technical assistance, Zardoya Otis is currently remotely monitoring the operation of more than 100,000 elevators on a permanent basis using predictive analysis, thus avoiding incidents before they occur and also solving failures through remote intervention.

9. EXHIBIT – KEY DATA:

At the end of the third quarter of fiscal year 2020 (December 1, 2019 – August 31, 2020), the total consolidated figures and the comparison thereof with those for the same period of 2019 were as follows:

Key Data, 3rd Quarter 2020			
Consolidated figures in millions of euros			
Results	2020	2019	% variance 20/19
EBITDA (*)	159.8	152.4	4.9
EBITDA (w/o IFRS-16 impact)	152.5	152.4	0.1
Profit before tax	136.8	137.6	(0.6)
Profit after tax	102.5	103.6	(1.1)

Sales	2020	2019	% variance 20/19
New Installations	78.5	86.0	(8.8)
Service	384.3	385.5	(0.3)
Exports	117.2	125.5	(6.6)
Total	<u>580.0</u>	<u>597.1</u>	<u>(2.9)</u>

Orders received (**)	% variance		
Backlog of unfilled orders (**)	2020	2019	20/19
Orders received	254.1	266.2	(4.6)
Backlog	183.5	179.5	2.2

Units under maintenance	2020	2019	% variance 20/19
Units under maintenance	294.427	293.120	0.4

(*) Shows the impact of higher depreciation of 7 million euros derived from application of "IFRS 16. Leases".

(**) Includes the New Installations, Modernizations and Exports figures.