



ZARDOYA OTIS, S.A

INFORME TRIMESTRAL CORRESPONDIENTE

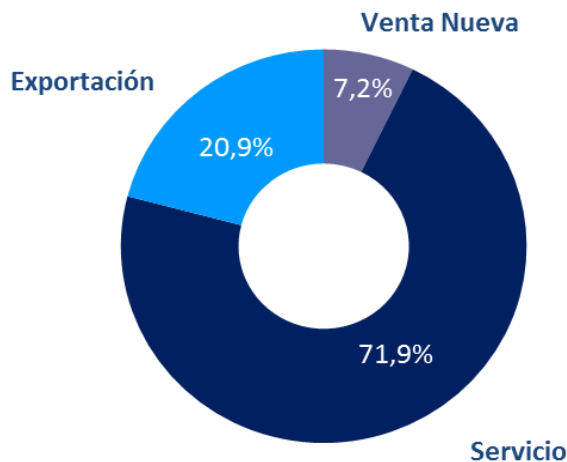
AL TERCER TRIMESTRE 2018

EJERCICIO FISCAL: 1 DICIEMBRE 2017 - 30 NOVIEMBRE 2018

1. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

VENTAS:

Ventas por Actividad



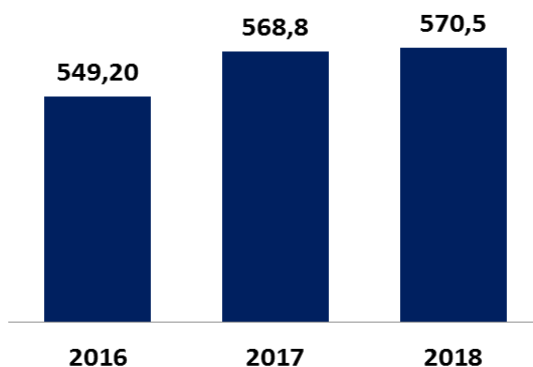
La cifra total de Ventas consolidadas hasta el tercer trimestre de 2018 ascendió a 570,5 millones de euros, frente a los 568,8 millones de euros obtenidos en el mismo periodo de 2017, lo que representó un aumento del 0,3%.

Venta Nueva

El valor de las ventas nuevas al cierre del tercer trimestre de 2018 fue de 41,2 millones de euros, cifra superior en un 21,4% a la realizada hasta el tercer trimestre de 2017.

Al finalizar el tercer trimestre de 2018, las ventas por nuevas instalaciones supusieron un 7,2% de las ventas totales (6,0% en el tercer trimestre de 2017).

Total Venta



(En millones de euros – información 3º trimestre)

Servicio

Las ventas consolidadas de Servicio alcanzaron los 409,9 millones de euros, (405,7 millones a cierre del tercer trimestre de 2017) lo que significa un 1,0% de incremento sobre la obtenida en el mismo periodo en 2017.

La actividad de servicio ha supuesto hasta el tercer trimestre de 2018 un 71,9% de la facturación total del Grupo (71,3% en el mismo periodo de 2017).

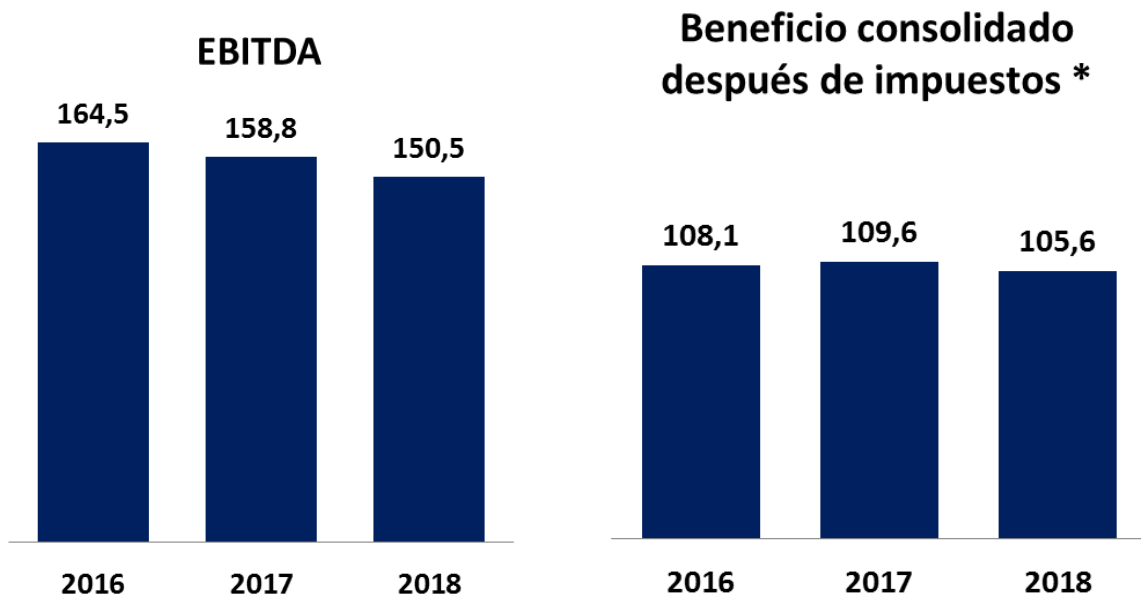
Por tercer trimestre consecutivo crecen las ventas de servicios, consolidando el cambio de tendencia observado en el primer semestre.

Exportación. La cifra neta de Ventas de Exportación consolidadas fue de 119,3 millones de euros (129,0 millones hasta el tercer trimestre de 2017), cifra inferior en

un 7,5% a la obtenida en el mismo periodo de 2017. El escenario no cambia con respecto al primer semestre, el volumen sigue por debajo del que teníamos en 2017. El ritmo de ejecución de obra, en algunos de los países a los que exportamos, continúa por debajo de nuestras previsiones, provocando retrasos en la recepción de pedidos.

La exportación representó a cierre del tercer trimestre de 2018 el 20,9% de las ventas consolidadas del Grupo (22,7% en el mismo periodo de 2017).

DATOS SOBRE RESULTADOS:



(En millones de euros – información 3º trimestre)

(En millones de euros – información 3º trimestre)

La cifra de EBITDA (resultado de explotación más amortizaciones) a cierre del presente tercer trimestre de 2018 ha sido 150,5 millones de euros, cifra inferior en un 5,2% a la obtenida en 2017.

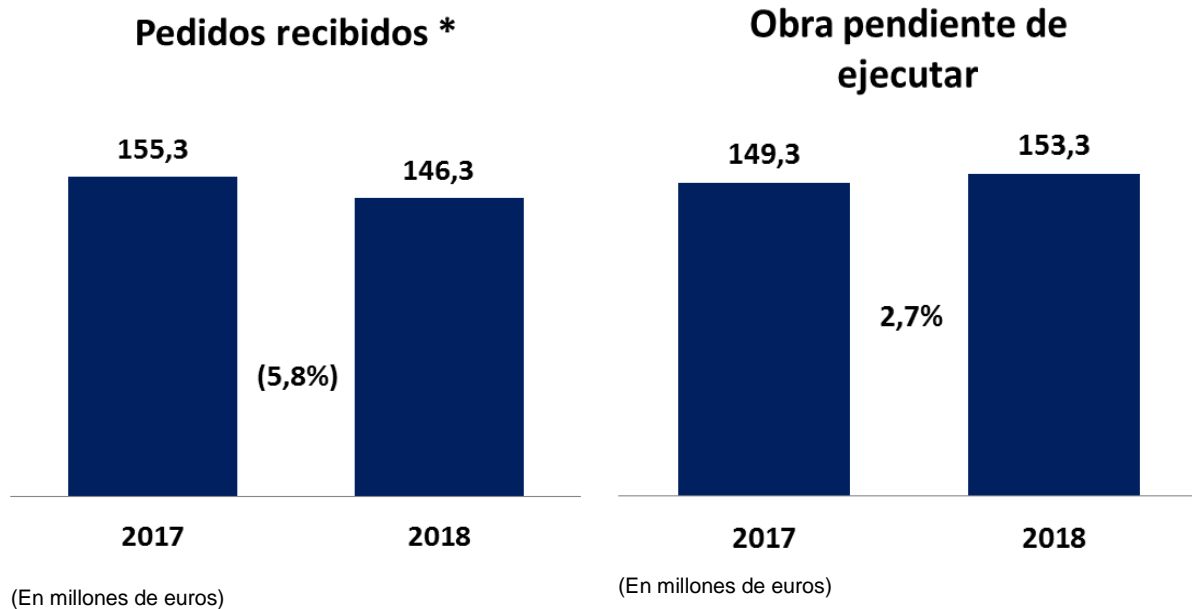
El Beneficio consolidado antes de impuestos al finalizar el tercer trimestre de 2018 alcanzó los 139,8 millones de euros, cifra un 3,9% menor a la obtenida en el mismo periodo de 2017.

El Beneficio después de impuestos fue de 105,6 millones de euros, inferior en 3,6% a los 109,6 millones de Euros obtenidos en el mismo periodo de 2017.

En la segunda mitad del ejercicio 2017, el Grupo comenzó un plan de digitalización. Las cifras del tercer trimestre del ejercicio 2018 incluyen gastos relacionados con este proceso. Análogamente, el precio de materia prima tiene una evolución desfavorable que nos impacta en este ejercicio.

** Beneficio consolidado del ejercicio después de impuestos de las actividades continuadas atribuible a los accionistas de la Sociedad durante los nueve meses de cada ejercicio.*

2. OTROS DATOS SIGNIFICATIVOS:



Pedidos recibidos y obra pendiente de ejecutar

El importe de los contratos recibidos de Instalaciones hasta este trimestre, tanto en nuevas edificaciones como en edificios existentes, es de 146,3 millones de euros, lo que representa una disminución del 5,8% sobre el mismo periodo de 2017. Esta reducción se debe principalmente a que en el mismo trimestre del ejercicio anterior se registraron pedidos importantes de nuestra división naval, esperando materializar la contratación de nuevos pedidos en los próximos trimestres.

La cartera de pedidos pendiente de ejecutar hasta el tercer trimestre de 2018 es de 153,3 millones de euros, lo que respecto del mismo periodo del año anterior representa un aumento del 2,7%.

Unidades con contrato de mantenimiento

La sociedad terminó el tercer trimestre de 2018 con una cartera de 287.470 unidades, lo que representa un crecimiento del 0,7% sobre la cartera disponible en el mismo periodo de 2017.

(*) Incluye cifras de Venta Nueva y Modernizaciones

3. DIVIDENDOS

Al finalizar el tercer trimestre la sociedad había 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. 2017	470.464.311	37.637.144,88 €
10 Abril	0,080 euros	1º a cta. 2018	470.464.311	37.637.144,88 €
10 Julio (*)	0,080 euros	Con cargo a reservas	470.464.311	37.637.144,88 €
10 Octubre	0.080 euros	2º a cta. 2018	470.464.311	37.637.144,88 €
Total percibido por los propietarios				150.548.579,52 €

4. ACCIONES PROPIAS EN CARTERA

A 31 de agosto de 2018 Zardoya Otis, S.A. no posee acciones propias en cartera.

5. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO PRIMER Y SEGUNDO SEMESTRE EJERCICIO 2018

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 2017. La Dirección evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas del Grupo, con el fin de:

(*) Dividendo con cargo a reservas aprobado en Junta General Ordinaria de Accionistas el día 23 de Mayo de 2018.

- 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.

En la nota 5 de los estados financieros resumidos intermedios consolidados se incluía el análisis de la exposición del Grupo a dichos riesgos durante el periodo de seis meses finalizado el 31 de mayo de 2018 y que la Dirección considera no ha variado de forma significativa respecto a lo ya mencionado en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017. Para el cierre del ejercicio 2018 no se prevén cambios significativos en los riesgos financieros en comparación con el análisis de los primeros nueve meses del ejercicio

6. HECHOS SIGNIFICATIVOS AL TERCER TRIMESTRE 2017 Y HECHOS POSTERIORES

Durante los primeros nueve meses del ejercicio 2018, Sociedades pertenecientes a la UGE Grupo Zardoya Otis (España) han adquirido: el 100% de las participaciones de la Sociedad Ascensores Limarlift, S.L., (5 de abril de 2018), sociedad dedicada al mantenimiento y reparación de aparatos elevadores en España, el 80% de las participaciones de la Sociedad LV3 S.L., (16 de abril de 2018), sociedad dedicada a la eliminación de barreras arquitectónicas y soluciones de accesibilidad con sillas salva escaleras y plataformas y el 100% de las participaciones de la Sociedad Integra Ascensores S.L., (26 de junio de 2018), sociedad dedicada al mantenimiento y reparación de aparatos elevadores en España.

El 19 de julio de 2018, Zardoya Otis, S.A. vendió el terreno y las instalaciones de su antiguo centro de modernizaciones situado en Munguía. El impacto en el resultado del tercer trimestre del 2018 por la ganancia por enajenación de inmovilizado material es de unos EMIs 3 635. La Compañía pretende reinvertir la plusvalía en la nueva fábrica.

El 14 de Septiembre Zardoya Otis S.A. declaró el tercer dividendo del año natural 2018, segundo a cuenta de los resultados del ejercicio, por un importe de 0,08 euros brutos por acción, siendo el importante resultante un dividendo total bruto de EMIs 37 637. El pago de dicho dividendo se efectuará el 10 de Octubre de 2018.

7. ANEXO – DATOS SIGNIFICATIVOS:

Al finalizar el tercer trimestre del Ejercicio 2018 (1 de Diciembre 2017 – 31 de Agosto 2018) las cifras totales consolidadas y su comparación con las del ejercicio anterior son las siguientes:

Datos Significativos, 3º Trimestre 2018			
<i>Cifras consolidadas en millones de euros</i>			
Datos sobre resultados	2018	2017	% variación 18/17
EBITDA	150,5	158,8	(5,2)
Beneficio antes de impuestos	139,8	145,4	(3,9)
Beneficio después de impuestos	105,6	109,6	(3,6)

Datos ventas	2018	2017	% variación 18/17
Venta Nueva	41,2	34,0	21,4
Servicio	409,9	405,7	1,0
Exportación	119,3	129,0	(7,5)
Total	570,5	568,8	0,3

Pedidos recibidos y Obra pendiente de ejecutar (*)	2018	2017	% variación 18/17
Contratos de obra recibidos	146,3	155,3	(5,8)
Obra pendiente de ejecutar	153,3	149,3	2,7

Cartera de mantenimiento	2018	2017	% variación 18/17
Unidades con contrato	287.470	285.551	0,7

(*) Incluye cifras de Venta Nueva y Modernizaciones





ZARDOYA OTIS, S.A.

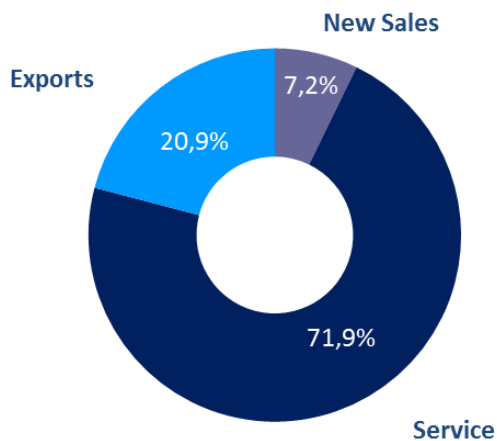
QUARTERLY REPORT FOR THE THIRD QUARTER 2018

FISCAL PERIOD: DECEMBER 1, 2017 – NOVEMBER 30, 2018

1. BUSINESS EVOLUTION

VENTAS:

Sales by activity



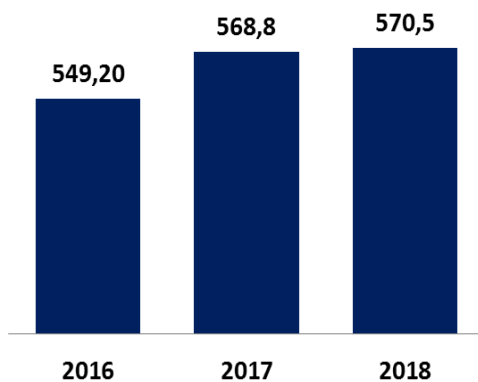
Total consolidated sales at the end of the third quarter of 2018 were 570.5 million euros, in comparison with the 568.8 million euros obtained in the same period of 2017, representing an increase of 0.3%.

New Sales

The value of new sales at the end of the third quarter of 2018 was 41.2 million euros, 21.4% higher than the figure at the end of the third quarter of 2017.

At the end of the third quarter of 2018, new installation sales accounted for 7.2% of total sales (6.0% at the end of the third quarter of 2017).

Total Sales



(Millions of euros – 3rd quarter figures)

Service

Consolidated service sales totalled 409.9 million euros (405.7 million euros at the end of the third quarter of 2017), which meant a 1.0% increase on those obtained in the same period of 2017.

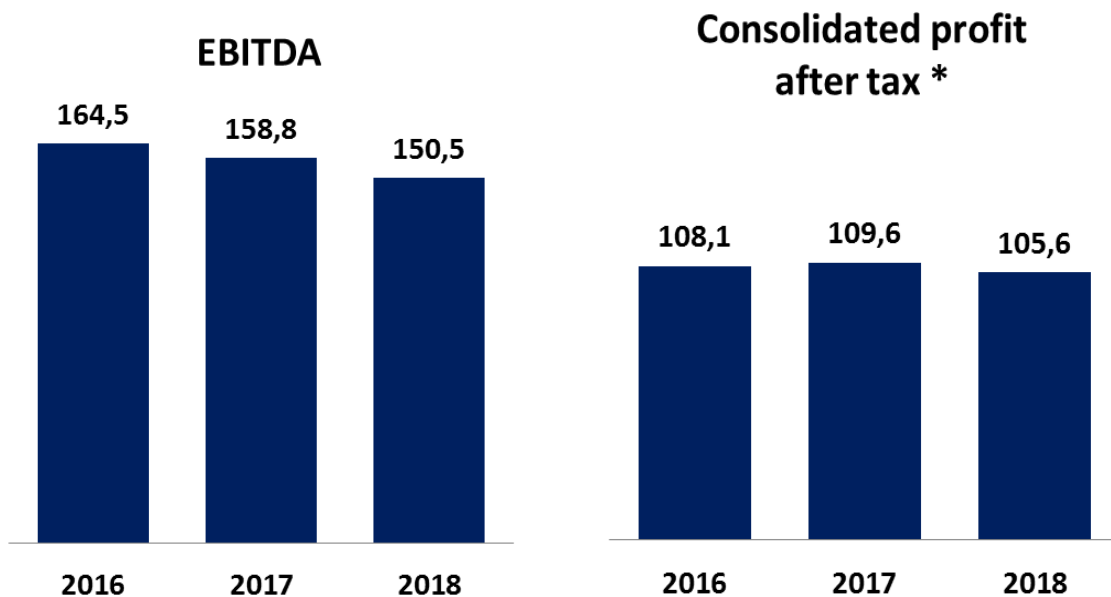
The service activity accounted for 71.9% of the Group's total billing up to the end of the third quarter of 2018 (71.3% in the same period of 2017).

For the third consecutive quarter, service sales increased, consolidating the trend noted in the first six months of the reporting period.

Exports. Net consolidated export sales were 119.3 million euros (129.0 million euros at the end of the third quarter of 2017), 7.5% down on the figure obtained in the same period of 2017. The scenario did not change in comparison with the first six months of the period and the volume remains lower than in 2017. The work completion rate in some of the countries to which we export is still lower than our forecasts, leading to delays in the receipt of orders.

At the end of the third quarter of 2018, exports accounted for 20.9% of the Group's consolidated sales (22.7% in the same period of 2017).

INFORMATION ON RESULTS:



(Millions of euros – 3rd quarter figures)

(Millions of euros – 3rd quarter figures)

EBITDA (operating profit plus depreciation and amortization) at the end of the third quarter of 2018 was 150.5 million euros, 5.2% down on the 2017 figure.

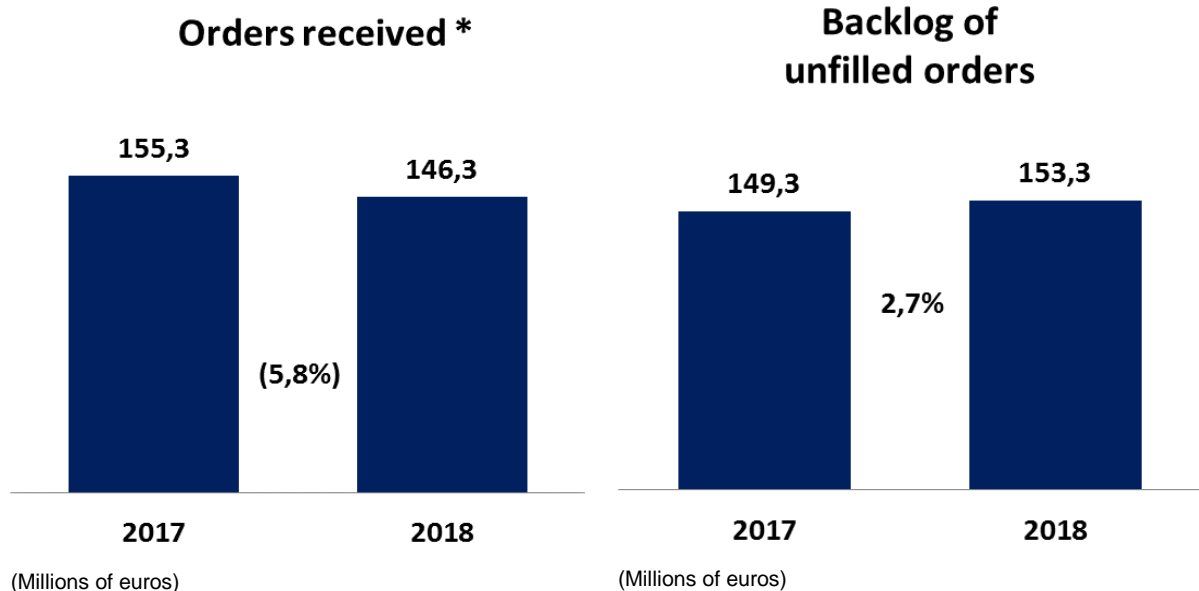
At the end of the third quarter of 2018, the consolidated profit before tax was 139.8 million euros, 3.9% lower than the amount obtained in the same period of 2017.

Profit after tax was 105.6 million euros, 3.6% lower than the 109.6 million euros obtained in the same period of 2017.

In the second half of 2018, the Group commenced a digitalization plan. The 2018 third-quarter figures include expenses related to this process. Likewise, raw material prices are evolving unfavourably, which also having an impact on us in this reporting period.

* Consolidated profit after tax for the period from continuing operations attributable to Company shareholders in the first nine months of each reporting period.

2. OTHER KEY FIGURES:



Orders received and backlog of unfilled orders

The amount of orders received for installations up to the end of the third quarter, including both new and existing buildings, was 146.3 million euros, representing a decrease of 5.8% on the same period of 2017. This decrease was mainly due to the fact that, in the same quarter of 2017, significant orders were received for the marine activity, and we expect further new orders to be received in forthcoming quarters.

The backlog of unfilled orders up to the end of the third quarter of 2018 was 153.3 million euros, an increase of 2.7% on the same period of 2017.

Units under maintenance

The company ended the third quarter of 2018 with 287,470 units under maintenance, showing growth of 0.7% of the units under maintenance in the same period of 2017.

(*). Includes new sales and modernizations figures.

3. DIVIDENDS

Up to the end of the third quarter, four quarterly dividends had been approved as follows:

Date	Gross per share	Charged to	Shares entitled to dividend	Gross total
Dividends:				
January 10	0.080 euros	3rd interim 2017	470,464,311	37,637,144.88 €
April 10	0.080 euros	1st interim 2018	470,464,311	37,637,144.88 €
July 10 (*)	0.080 euros	Reserves	470,464,311	37,637,144.88 €
October 10	0.080 euros	2nd interim 2018	470,464,311	37,637,144.88 €
Total received by owners				150,548,579.52 €

4. TREASURY SHARES

At August 31, 2018, Zardoya Otis, S.A. did not hold any treasury shares.

5. FINANCIAL RISK MANAGEMENT FIRST AND SECOND SEMESTERS 2017

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, 2017. Management assesses and hedges financial risks in collaboration with the Group's operating units, in order to:

(*) Dividend charged to reserves approved at the Ordinary General Shareholders' Meeting of May 23, 2018.

- 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.

Note 5 of the condensed consolidated interim financial statements includes an analysis of the Group's exposure to said risks in the six-month period ended May 31, 2018, which Management does not consider to have changed significantly in comparison with that described in the consolidated annual financial statements for 2017. For the end of the 2018 reporting period, no significant changes in financial risks are forecast in comparison to the analysis for the first nine months of the year.

6. SIGNIFICANT EVENTS UP TO END OF THE THIRD QUARTER OF 2018 AND EVENTS AFTER THE REPORTING DATE

In the first nine months of the 2018 reporting period, companies belonging to the CGU Zardoya Otis Group (Spain) acquired: 100% of the shares of the company Ascensores Limarlift (S.L.) (April 5, 2018), a company engaging in elevator maintenance and repair in Spain; 80% of the shares of the company LV3, S.L. (April 16, 2018), a company engaging in the elimination of architectural barriers and accessibility solutions with stairlifts and platforms; and 100% of the company Integra Ascensores, S.L. (June 26, 2019), a company engaging in elevator maintenance and repair in Spain.

On July 19, 2018, Zardoya Otis, S.A. sold the land and facilities of its old modernizations centre in Munguia. The impact of the gain on this disposal of property, plant and equipment on the third-quarter results was around EThs 3 635. The Company intends to reinvest this gain in the new plant.

On September 14, Zardoya Otis, S.A. declared the third dividend in the 2018 calendar year, the second charged to the profit for the period, for a gross amount of 0.08 euros per share, giving a resulting total gross dividend of EThs 37 637. This dividend will be paid on October 10, 2018.

7. EXHIBIT – KEY FIGURES:

At the end of the third quarter of the 2018 reporting period (December 1, 2017 to August 31, 2018), the total consolidated figures and the comparison thereof with those for the same period of 2017 were as follows:

Key Data, 3th Quarter 2018			
<i>Consolidated figures in millions of euros</i>			
Results	2018	2017	% variance 18/17
EBITDA	150,5	158,8	(5,2)
Profit before tax	139,8	145,4	(3,9)
Profit after tax	105,6	109,6	(3,6)

Sales	2018	2017	% variance 18/17
New Installations	41,2	34,0	21,4
Service	409,9	405,7	1,0
Exports	119,3	129,0	(7,5)
Total	570,5	568,8	0,3

Orders received and backlog of unfilled orders (*)	2018	2017	% variance 18/17
Orders received	146,3	155,3	(5,8)
Backlog	153,3	149,3	2,7

Units under maintenance	2018	2017	% variance 18/17
Units under maintenance	287.470	285.551	0,7

(*) Includes New Installations and Modernizations

