



**ZARDOYA OTIS, S.A**

**INFORME TRIMESTRAL CORRESPONDIENTE**

**AL PRIMER SEMESTRE 2019**

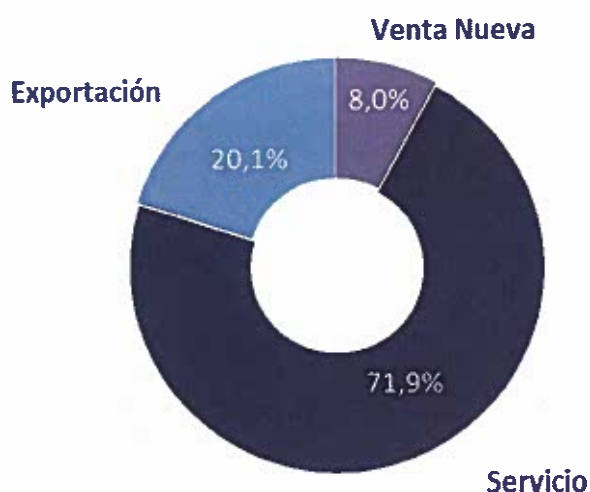
**EJERCICIO FISCAL: 1 DICIEMBRE 2018 - 30 NOVIEMBRE 2019**

A handwritten signature in blue ink, consisting of several overlapping loops and lines, located in the bottom right corner of the page.

## 1. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

### VENTAS:

#### Ventas por Actividad



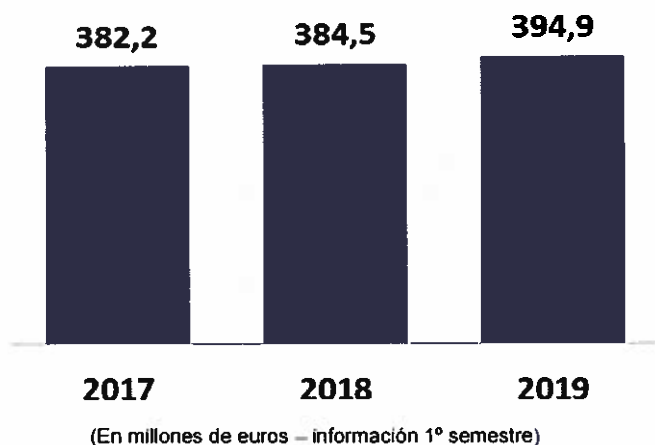
La cifra total de Ventas consolidadas del primer semestre de 2019 ascendió a 394,9 millones de euros, frente a los 384,5 millones de euros del primer semestre de 2018, lo que representó un aumento del 2,7%.

#### Venta Nueva

El valor de las ventas nuevas en el primer semestre de 2019 fue de 31,6 millones de euros, cifra superior en un 15,7% a la realizada en el primer semestre de 2018.

En el primer semestre de 2019, las ventas por nuevas instalaciones supusieron un 8,0% de las ventas totales (7,1% en el primer semestre de 2018).

#### Total Venta



#### Servicio

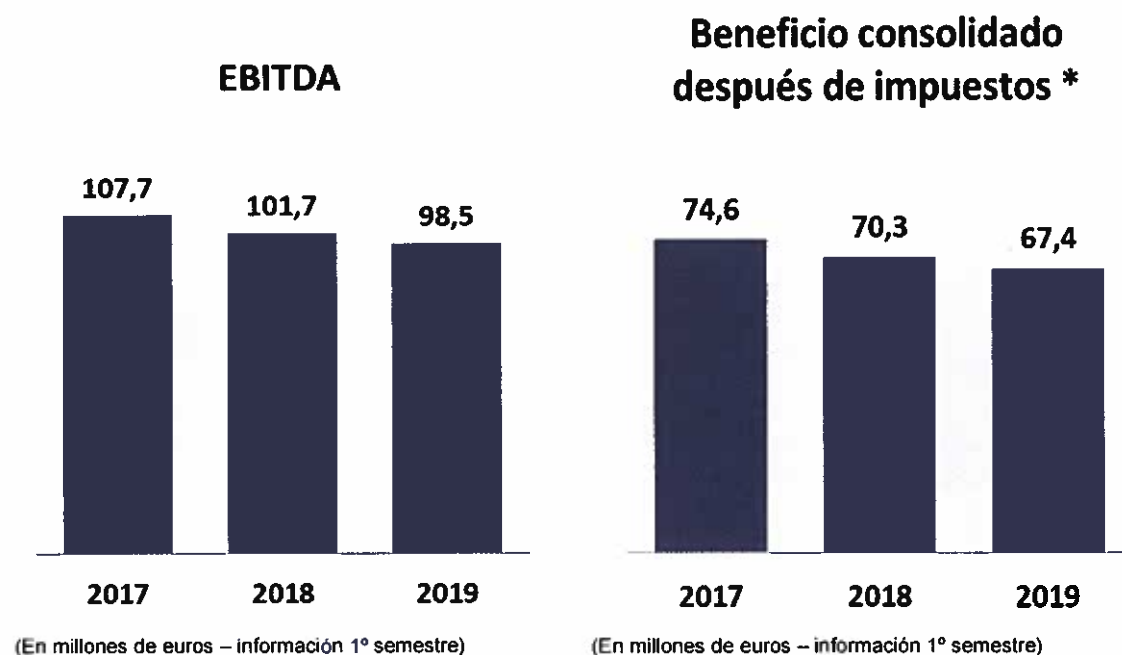
Las ventas consolidadas de Servicio alcanzaron los 283,8 millones de euros, (275,1 millones en el primer semestre de 2018) lo que significa un 3,2% de incremento sobre la obtenida en el mismo periodo de 2018. Seguimos creciendo en nuestra principal actividad desde el primer trimestre de 2018.

La actividad de servicio ha supuesto en el primer semestre de 2019 un 71,9% de la facturación total del Grupo. (71,5% en el primer semestre de 2018).

**Exportación.** La cifra neta de Ventas de Exportación consolidadas, fue de 79,4 millones de euros (82,1 millones en el primer semestre de 2018), cifra inferior en un 3,2% a la obtenida en el primer semestre de 2018. El ritmo de ejecución de obra y contratación en Turquía, medio oriente y américa latina, regiones a las que exportamos, está por debajo de nuestras previsiones.

La exportación representó en el primer semestre de 2019 el 20,1% de las ventas consolidadas del Grupo (21,3% en el primer semestre de 2018).

## DATOS SOBRE RESULTADOS:



La cifra de EBITDA (resultado de explotación más amortizaciones) de este primer semestre de 2019 ha sido 98,5 millones de euros, cifra inferior en 3,1% a la obtenida en 2018.

El Beneficio consolidado antes de impuestos alcanzó los 88,6 millones de euros, cifra un 4,0% menor a la obtenida en el mismo periodo de 2018.

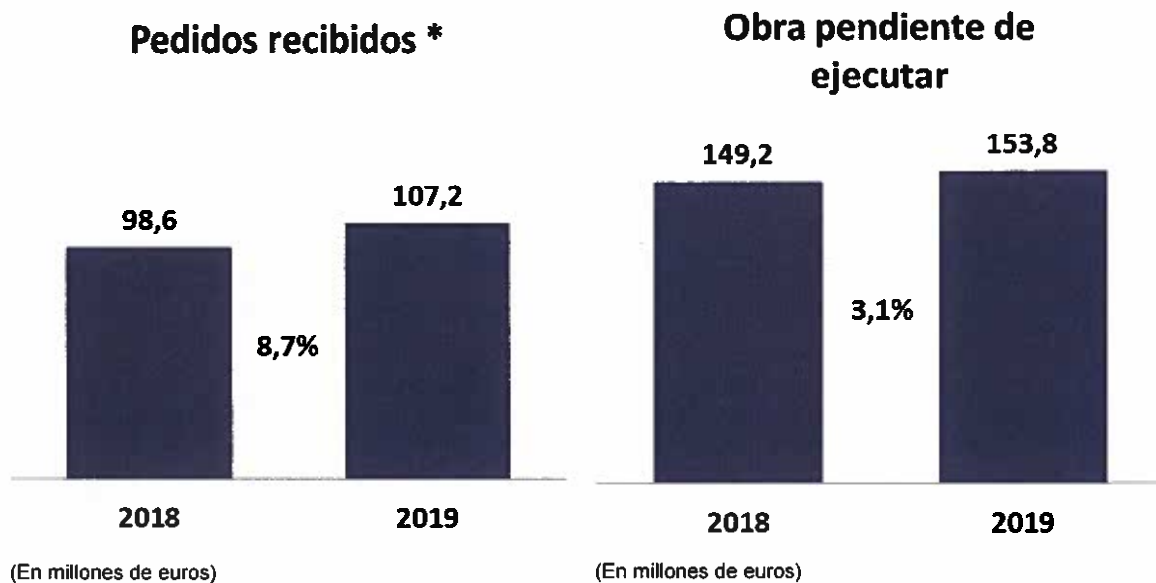
El Beneficio después de impuestos fue de 67,4 millones de euros, inferior en 4,1% a los 70,3 millones de Euros obtenidos en el mismo periodo de 2018.

La disminución de las exportaciones en este trimestre impacta de manera negativa a nuestro beneficio.

\* Beneficio consolidado del ejercicio después de impuestos de las actividades continuadas atribuible a los accionistas de la Sociedad durante el primer semestre de cada ejercicio.

Para satisfacer la demanda de nuestro mercado de venta nueva, durante 2018 desarrollamos nuestra área de montaje lo que ha supuesto invertir en contratación y formación de nuestro capital humano, impactando esto a nuestro resultado del primer trimestre en comparación con el mismo periodo del año pasado. Para Zardoya Otis la formación de nuestro equipo de montaje es fundamental y prioritaria para lograr el estándar de calidad y seguridad en nuestras instalaciones.

## 2. OTROS DATOS SIGNIFICATIVOS:



### Pedidos recibidos y obra pendiente de ejecutar

En este semestre el importe de los contratos recibidos de modernizaciones y nuevas instalaciones, tanto en nuevas edificaciones como en edificios existentes, es de 107,2 millones de euros, lo que representa un aumento del 9,0% sobre el mismo periodo de 2018.

La cartera de pedidos pendiente de ejecutar en el primer semestre de 2019 es de 153,8 millones de euros, lo que respecto del mismo periodo del año anterior representa un aumento del 3,1%.

Seguimos creciendo en estas dos variables lo que nos aportara crecimiento futuro en nuestros mercados domésticos.

### Unidades con contrato de mantenimiento

Terminamos el primer semestre de 2019 con una cartera de 290.802 unidades, lo que representa un crecimiento del 1,6% sobre la cartera del primer semestre de 2018.

(\*) Incluye cifras de Venta Nueva y Modernizaciones

Al finalizar el presente semestre, el Grupo Zardoya Otis alcanzó sus cotas máximas de crecimiento en cartera de mantenimiento y logró un record mundial en el sector al superar las 250.000 unidades en España.

### 3. DIVIDENDOS

En este primer semestre se han aprobado tres dividendos trimestrales de acuerdo con el siguiente detalle:

Fecha	Bruto por Acción	Con cargo a	Acciones con Derecho a dividendo	Total bruto
<b>Dividendos:</b>				
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	37.607.404,4 €
Total percibido por los propietarios				<b>112.881.694,16 €</b>

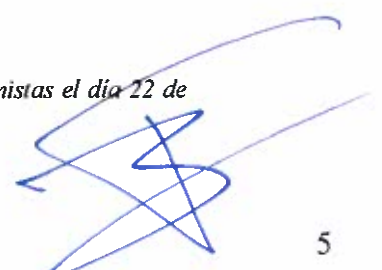
### 4. ACCIONES PROPIAS EN CARTERA

A 31 de mayo de 2019 Zardoya Otis, S.A. no posee acciones propias en cartera.

### 5. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO PRIMER Y SEGUNDO SEMESTRE 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.

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



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.

En la nota 5 de los estados financieros resumidos intermedios consolidados se incluye el análisis de la exposición del Grupo a dichos riesgos durante el periodo de seis meses finalizado el 31 de mayo de 2019 y que la Dirección considera no ha variado de forma significativa respecto a lo ya mencionado en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018.

## **6. HECHOS SIGNIFICATIVOS AL PRIMER SEMESTRE 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 13.086. 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. La adquisición de Ascensores Eleva SL se efectuó parcialmente con la entrega de acciones propias en cartera.

## 7. ANEXO – DATOS SIGNIFICATIVOS:

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

<b>Datos Significativos, 1º Semestre 2019</b>			
<i>Cifras consolidadas en millones de euros</i>			
<i>Datos sobre resultados</i>	2019	2018	<i>% variación 19/18</i>
EBITDA	98,5	101,7	(3,1)
Beneficio antes de impuestos	88,6	92,2	(4,0)
Beneficio después de impuestos	67,4	70,3	(4,1)

<i>Datos ventas</i>	2019	2018	<i>% variación 19/18</i>
Venta Nueva	31,6	27,3	15,7
Servicio	283,8	275,1	3,2
Exportación	79,4	82,1	(3,2)
<b>Total</b>	<b>394,9</b>	<b>384,5</b>	<b>2,7</b>

<i>Pedidos recibidos y Obra pendiente de ejecutar (* )</i>	2019	2018	<i>% variación 19/18</i>
Contratos de obra recibidos	107,2	98,6	8,7
Obra pendiente de ejecutar	153,8	149,2	3,1

<i>Cartera de mantenimiento</i>	2019	2018	<i>% variación 19/18</i>
Unidades con contrato	290.802	286.236	1,6

(\* ) Incluye cifras de Venta Nueva y Modernizaciones









# **ZARDOYA OTIS, S.A**

**QUARTERLY REPORT FOR**

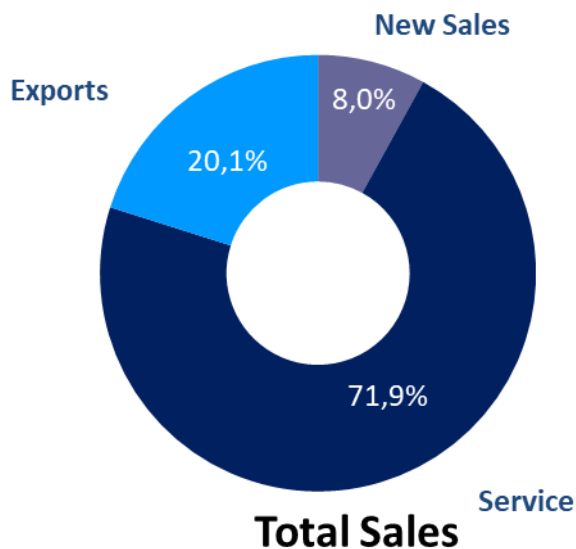
**1ST SEMESTER 2019**

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

## 1. BUSINESS EVOLUTION

### SALES:

#### Sales by activity

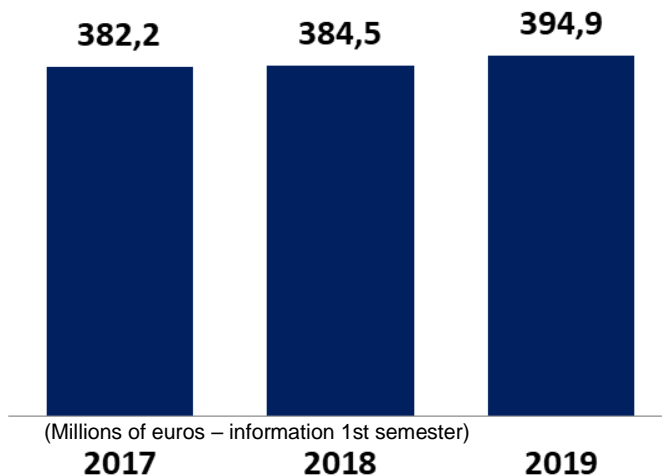


Total consolidated sales for the first semester of 2019 were 394.9 million euros, in comparison with the 384.5 million euros of the first semester of 2018, representing an increase of 2.7%.

#### New Installations

The value of new installations in the first semester of 2019 was 31.6 million euros, 15.7% up on figure for the first semester of 2018.

In the first semester of 2019, new installations sales accounted for 8.0% of total sales (7.1% in the first semester of 2018).



#### Service

Consolidated service sales totalled 283.8 million euros (275.1 million euros in the first semester of 2018), showing a 3.2% increase on the figure obtained in same period of 2018. We have been showing continuous growth in our main activity since the first quarter of 2018.

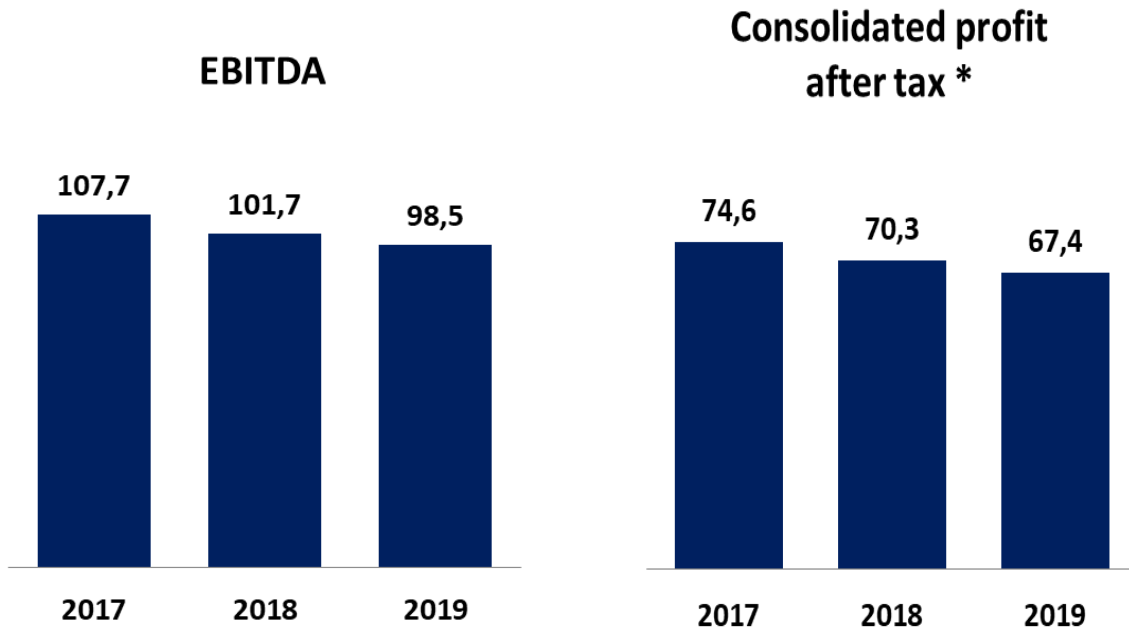
The service activity represented 71.9% of the Group's total billing in the first semester of 2019 (71.5% in the first semester of 2018).

**Exports.** Net consolidated export sales were 79.4 million euros (82.1 million euros in the first semester of 2018), 3.2% down on the figure obtained in the first semester of

2018. The work completion and order rates in Turkey, the Middle East and Latin America, regions to which we export, are lower than forecast.

In the first semester of 2019, exports represented 20.1% of Group consolidated sales (21.3% in the first semester of 2018).

**RESULTS:**



(Millions of euros – information 1st semester)

EBITDA (operating profit plus amortization and depreciation) for the first semester of 2017 was 98.5 million euros, 3.1% lower than the 2018 figure.

Consolidated profit after tax was 88.6 million euros, 4.0% down on the same period of 2018.

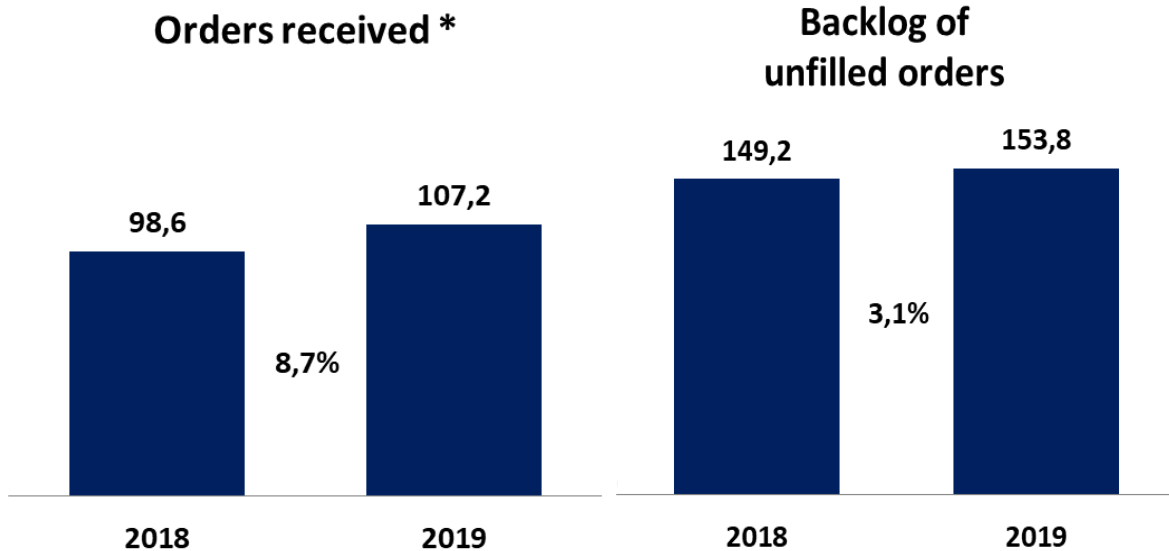
Profit after tax was 67.4 million euros, 4.1% below the 70.3 million euros obtained in the same period of 2018.

The decrease in exports in this quarter had an adverse impact on our profit.

*\* Consolidated profit after tax on continuing operations attributable to the Company's shareholders for the first semester of each fiscal period.*

To meet the demand of our new installations market, in 2018, we expanded our assembly area, which entailed investment in hiring and training our human capital and affected our profit for the first quarter in comparison with the same period of 2018. For Zardoya Otis, training our assembly team is a fundamental priority in order for our installations to meet the required quality and safety standards.

## 2. OTHER KEY DATA:



### Orders received and backlog of unfilled orders

In the six-month period, the orders received for modernizations and new installations, including both new and existing buildings, was 107.2 million euros, showing an increase of 9.0% on the same period of 2018.

The backlog of unfilled orders in the first semester of 2019 was 153.8 million euros, an increase of 3.1% on the same period of 2018.

These two variables continue to rise, which will provide us with future growth in our domestic markets.

### Units under maintenance

We ended the first semester of 2019 with 290,802 units under maintenance, showing 1.6% growth on the first semester of 2018.

*\* Includes the figures for New Sales and Modernizations.*

At the end of the first six months, the Zardoya Otis Group had reached its highest levels of growth in its maintenance portfolio and achieved a world record in the sector, since it had surpassed the figure of 250,000 units under maintenance in Spain. This unprecedented milestone also allowed the Group to exceed 290,000 units at consolidated level.

## 3. DIVIDENDS

In the first semester, three quarterly dividends were approved as follows:

Date	Gross per share	Charged to	Shares entitled to dividend	Gross total
<b>Dividends:</b>				
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 stock			(371,756)	(29,740.48) €
Total			470,092,555	36,607,404.4 €
Total received by owners				<b>112,881,694.16 €</b>

#### 4. TREASURY SHARES

At May 31, 2019, Zardoya Otis, S.A. did not hold any treasury shares.

#### 5. FINANCIAL RISK MANAGEMENT FIRST AND SECOND SEMESTER 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.

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

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 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.

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, 2019, which Management does not consider to have changed significantly in comparison with that described in the consolidated annual financial statements for 2018.

## **6. SIGNIFICANT EVENTS IN THE FIRST SEMESTER OF 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 ETBs 13,086. The companies are engaged in elevator maintenance and repair and, while the first of them operates in Andorra, the other two operate in Alicante. The acquisition of Ascensores Eleva SL was partially settled using treasury shares.

## **7. EXHIBIT – KEY FIGURES:**

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

## Key Data, 1st Semester 2019

Consolidated figures in millions of euros

<i>Results</i>	<i>2019</i>	<i>2018</i>	<i>% variance 19/18</i>
EBITDA	98,5	101,7	(3,1)
Profit before tax	88,6	92,2	(4,0)
Profit after tax	67,4	70,3	(4,1)

<i>Sales</i>	<i>2019</i>	<i>2018</i>	<i>% variance 19/18</i>
New Installations	31,6	27,3	15,7
Service	283,8	275,1	3,2
Exports	79,4	82,1	(3,2)
Total	394,9	384,5	2,7

<i>Orders received and backlog of unfilled orders (*)</i>	<i>2019</i>	<i>2018</i>	<i>% variance 19/18</i>
Orders received	107,2	98,6	8,7
Backlog	153,8	149,2	3,1

<i>Units under maintenance</i>	<i>2019</i>	<i>2018</i>	<i>% variance 19/18</i>
Units under maintenance	290.802	286.236	1,6

(\*) Includes New Installations and Modernizations

