

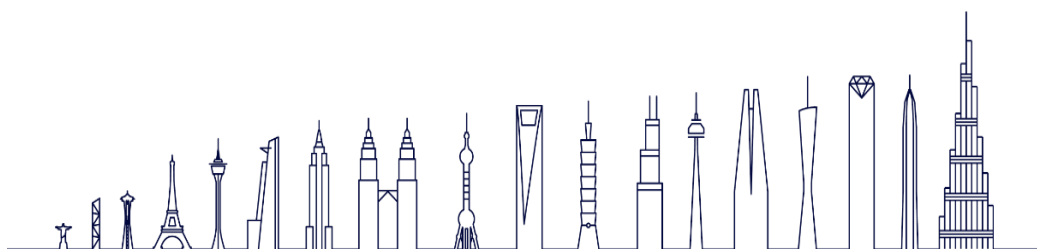


ZARDOYA OTIS, S.A

INFORME TRIMESTRAL CORRESPONDIENTE

AL CUARTO TRIMESTRE 2019

EJERCICIO FISCAL: 1 DICIEMBRE 2018 - 30 NOVIEMBRE 2019



1. ENTORNO Y PERSPECTIVAS

El año 2019 se ha caracterizado por un aumento de la incertidumbre global propiciada no solo por el posible desenlace del Brexit y la intensidad de la guerra comercial entre EE.UU. y China (y en menor medida con la UE), sino también por el aumento de la inestabilidad política y social en muchos países del mundo. Este escenario ha perjudicado al comercio y a la actividad económica global y ha supuesto una continua revisión a la baja de las perspectivas de crecimiento.

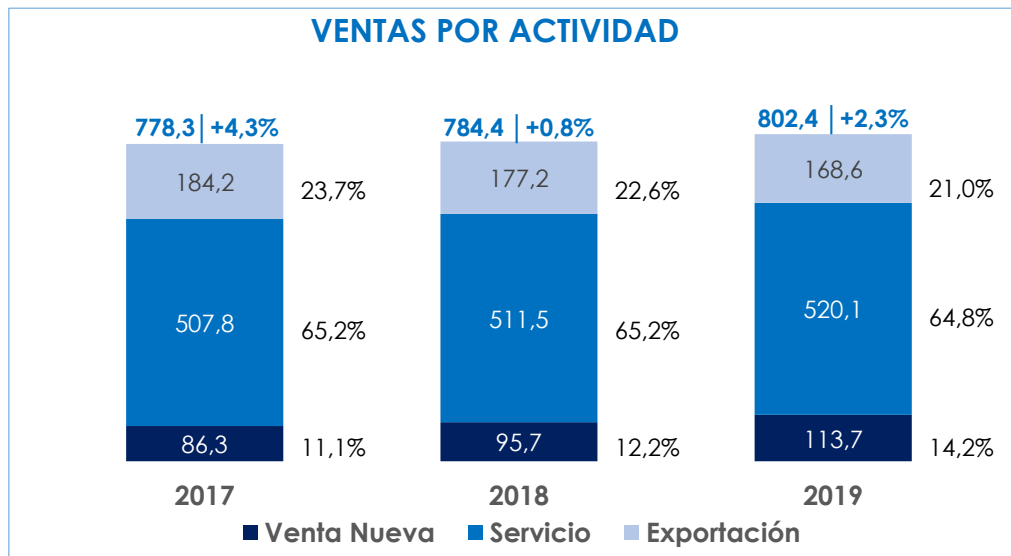
Las expectativas de crecimiento para 2020 según las proyecciones el FMI sitúan el **PIB** para España en un 1,8%, un 1,6% para Portugal y un 3,7% para Marruecos. En lo referente a la **inflación**, de cara a 2020, el FMI pronostica tasas del 1% para España, 1,2% para Portugal y 1,1% para Marruecos. En cuanto a la **tasa de desempleo**, a pesar de que se redujo en España, terminamos el 2019 en el 13,9%, lejos todavía de Portugal que acabó el 2019 en un 6.1% y de la media de la Unión Europea que finalizó el año en 6,7%. Las proyecciones del FMI para 2020 rebajan la tasa de desempleo en España hasta el 13,2%, para Portugal un 5,6% y para Marruecos de un 8,9%. El desempleo continúa siendo uno de los mayores retos en España.

Según el Ministerio de Fomento, el **sector de la construcción** había estado creciendo de forma estable hasta 2018. 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 han señalado síntomas de desaceleración en la actividad. Los indicadores relativos a la inversión en construcción (visados de obra nueva, licitaciones oficiales, compra-venta de vivienda, etc), han mostrado señales de deterioro a lo largo de 2019, tanto en el caso de la edificación residencial como de la obra civil.

2. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

VENTAS:

La cifra total de Ventas consolidadas del cuarto trimestre de 2019 ascendió a 802,4 millones de euros, frente a los 784,4 millones de euros del cuarto trimestre de 2018, lo que representó un aumento del 2,3%.



(En millones de euros – cifras acumuladas al cierre del ejercicio 2019)

A efectos comparativos, las cifras de Venta Nueva y Servicio de los ejercicios 2018 y 2017 incluyen reclasificaciones entre las mismas por importe de EMLs 39.200 y EMLs 37.541 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 las venta nueva al cierre de 2019 fue de 113,7 millones de euros, cifra superior en un 18,8% a la realizada en 2018. Es destacable que este incremento viene precedido de incrementos, igualmente de 2 dígitos, tanto en 2017 (+18,3%) como en 2018 (+10,9%), de forma que el crecimiento acumulado entre el año 2016 y el 2019 es del 55,9% (31,8% desde 2017).

En 2019, las ventas por nuevas instalaciones supusieron un 14,2% de las ventas totales (12,2% en 2018).

Servicio

Las ventas consolidadas de Servicio alcanzaron los 520,1 millones de euros, (511,5 millones en 2018) lo que significa un incremento anual del 1,7%. Seguimos creciendo en nuestra principal actividad desde el primer trimestre de 2018.

La actividad de servicio ha supuesto en 2019 un 64,8% de la facturación total del Grupo. (65,2% en 2018).

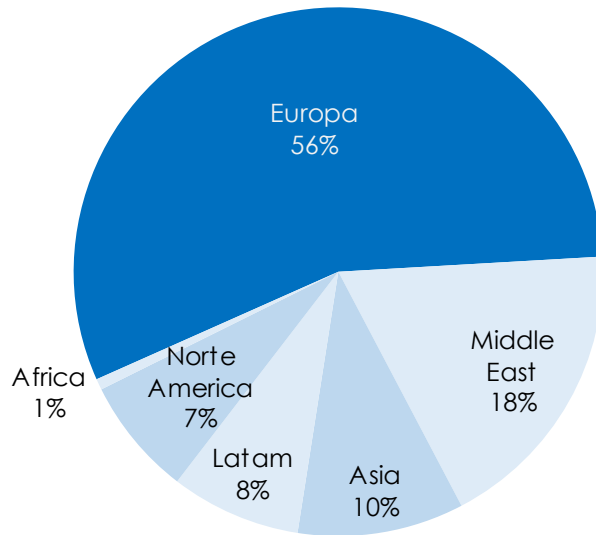
Exportación

Al cierre de 2019, 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 168,6 millones de euros (177,2 millones en 2018), cifra inferior en un 4,9% a la obtenida en 2018.

La exportación representó en 2019 el 21% de las ventas consolidadas del Grupo (22,6% en 2018).

Continuamos haciendo un esfuerzo especial para introducir nuestros productos en los países del centro y norte de Europa con el objetivo de compensar la caída en otros mercados, como Turquía y Medio Oriente.

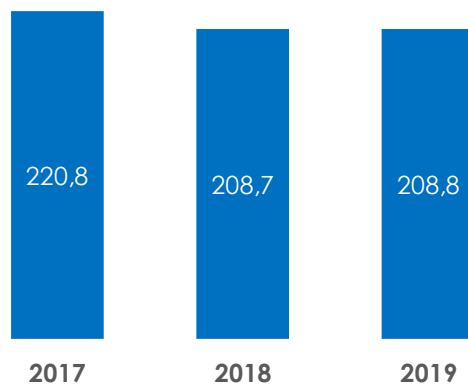
EXPORTACIÓN POR REGIONES



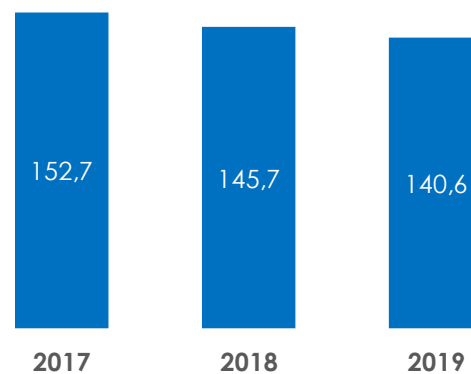
El gráfico muestra el destino geográfico de los 168,6 millones de euros que ha supuesto la exportación en 2019.

DATOS SOBRE RESULTADOS:

EBITDA (*)



BENEFICIO CONSOLIDADO DESPUES DE IMPUESTOS (**)



(*) Ebitda en millones de euros – cifras acumuladas al cierre del ejercicio.

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

La cifra de EBITDA (resultado de explotación más amortizaciones) al cierre de 2019 ha sido 208,8 millones de euros, cifra superior en un 0,1% a la obtenida en 2018. Por primera vez desde 2010 el EBITDA supera al del año precedente.

En esta segunda mitad del año 2019 se observan los efectos positivos del plan de crecimiento y mejora de la productividad iniciados en los últimos años lo que ha permitido un crecimiento del EBITDA en un 3,9% en comparación con el mismo periodo del año 2018.

El Beneficio consolidado antes de impuestos alcanzo en 2019 los 187,2 millones de euros, cifra inferior en un 2,2% a la obtenida en el 2018.

El Beneficio después de impuestos fue de 140,6 millones de euros en 2019, inferior en 3,6% a los 145,7 millones de Euros obtenidos en 2018.

Continuamos con los 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. Durante 2019 hemos conseguido conectar otros 20.000 ascensores.

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

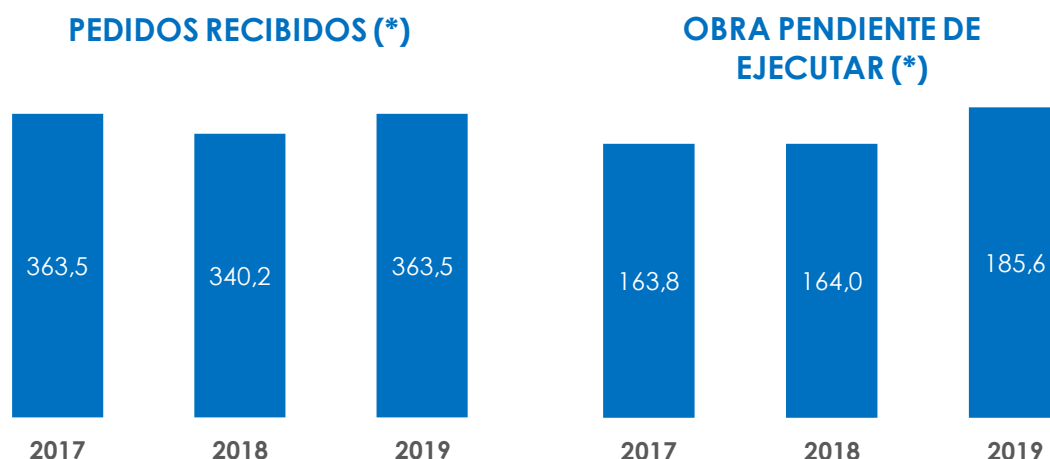
Recibimos continuamente millones de datos que nos permiten definir patrones de funcionamiento y, en caso de desviaciones, generar planes de actuación específicos para cada ascensor. La tecnología de que disponemos es muy prometedora, siendo necesario a la vez modernizar los ascensores instalados, lo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

Eventos excepcionales en el cuarto trimestre

El resultado del cuarto trimestre del pasado 2018 incluía el efecto positivo de 3,6 millones de euros, procedente de la venta de una propiedad en Munguía.

El impacto positivo excepcional de 4,0 millones de euros reportado en el informe del trimestre anterior se ha neutralizado en el cuarto trimestre como anticipamos en el informe trimestral precedente.

3. OTROS DATOS SIGNIFICATIVOS



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

A efectos comparativos, las cifras de Pedidos recibidos de los ejercicios 2018 y 2017 incluyen importes de EMIs 151.102 y EMIs 166.321 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 de los ejercicios 2018 y 2017 incluyen importes de EMIs 20.669 y EMIs 24.481 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

En 2019 el importe de los contratos recibidos de modernizaciones, nuevas instalaciones y exportaciones, tanto en nuevas edificaciones, edificios existentes y naval, es de 363,5 millones de euros, lo que representa un aumento del 6,8% sobre el año 2018.

La cartera de pedidos pendiente de ejecutar al final de 2019 es de 185,6 millones de euros, lo que respecto del mismo periodo del año anterior representa un aumento del 13,2%.

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

Durante el año 2019 hemos incrementado nuestra capacidad de montaje a través de la contratación y formación de personal técnico, lo que nos permitirá acelerar la ejecución de obra durante 2020.

Unidades con contrato de mantenimiento

Terminamos el cuarto trimestre de 2019 con una nueva cifra record de 293.746 unidades, lo que representa un crecimiento del 1,8% sobre la cartera del cuarto trimestre de 2018. Queremos destacar el hecho de que en España se han superado durante este año las 250.000 unidades.

4. ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO RESUMIDO

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

	2019	2018
VENTAS	802,4	784,4
OTROS INGRESOS	1,3	1,5
MATERIAS PRIMAS Y MATERIALES PARA EL CONSUMO UTILIZADOS	(274,0)	(264,7)
GASTO POR PRESTACIONES A LOS EMPLEADOS	(262,1)	(254,3)
OTROS GASTOS NETOS	(58,8)	(58,3)
EBITDA	208,8	208,7
AMORTIZACIÓN Y CARGOS POR PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL VALOR	(21,9)	(20,5)
BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN	187,0	188,1
INGRESOS FINANCIEROS	0,3	0,2
COSTES FINANCIEROS	(0,2)	(0,4)
DIFERENCIAS DE CAMBIO NETAS	(0,1)	(0,1)
OTRAS GANANCIAS O PÉRDIDAS	0,3	3,6
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	187,2	191,4
IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS	(46,0)	(45,1)
BENEFICIO DEL EJERCICIO	141,2	146,3
ATRIBUIBLE A:		
PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE	140,6	145,7
PARTICIPACIONES NO DOMINANTES	0,7	0,6

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

5. DIVIDENDOS

En estos cuatro 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.

Posteriormente, el Consejo de Administración, en su reunión celebrada en diciembre, aprobó el tercer dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2019 pagado el 10 de Enero de 2020 según el siguiente detalle:

10 Enero	0,080 euros	3º 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 €

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/porta/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

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 al objeto de que puedan ser utilizadas en operaciones de adquisiciones de sociedades.

Como consecuencia de una operación de adquisición (Ascensores Eleva SL), Zardoya Otis, S.A. adquirió 922.794 acciones por un valor de EMIs 6.206 y ha entregado el 28 de junio de 2019 como pago en canje 536.925 acciones propias que se mantenían en cartera valoradas en EMIs 3.557.

A 30 de noviembre de 2019 Zardoya Otis, S.A posee 385.869 acciones propias en cartera (cero al cierre del ejercicio 2018) por un valor de EMIs 2.572.

8. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO AL CUARTO 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 CUARTO TRIMESTRE 2019 Y HECHOS POSTERIORES

El 11 de diciembre de 2019 Zardoya Otis, S.A. declaró el tercer dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio, por un importe de 0,080 Euros brutos por acción, el importe resultante es un dividendo total bruto de EMIs. 37.637. El pago de dicho dividendo se efectuó el 10 de enero de 2020.

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. Una vez hecha la consulta pública, el Ministerio tiene previsto sacar a información pública un borrador de ITC AM1 en el primer semestre de 2020.

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 cuarto trimestre del Ejercicio 2019 (1 de Diciembre 2018 – 30 de Noviembre 2019) las cifras totales consolidadas y su comparación con las del ejercicio anterior son las siguientes:

Datos Significativos, 4º Trimestre 2019			
Cifras consolidadas en millones de euros			
Datos sobre resultados	2019	2018	% variación 19/18
EBITDA	208,8	208,7	0,1
Beneficio antes de impuestos	187,2	191,4	(2,2)
Beneficio después de impuestos	140,6	145,7	(3,6)

Datos ventas	2019	2018	% variación 19/18
Venta Nueva	113,7	95,7	18,8
Servicio	520,1	511,5	1,7
Exportación	168,6	177,2	(4,9)
Total	802,4	784,4	2,3

Pedidos recibidos (*) y Obra pendiente de ejecutar (*)	2019	2018	% variación 19/18
Contratos de obra recibidos	363,5	340,2	6,8
Obra pendiente de ejecutar	185,6	164,0	13,2

Cartera de mantenimiento	2019	2018	% variación 19/18
Unidades con contrato	293.746	288.467	1,8

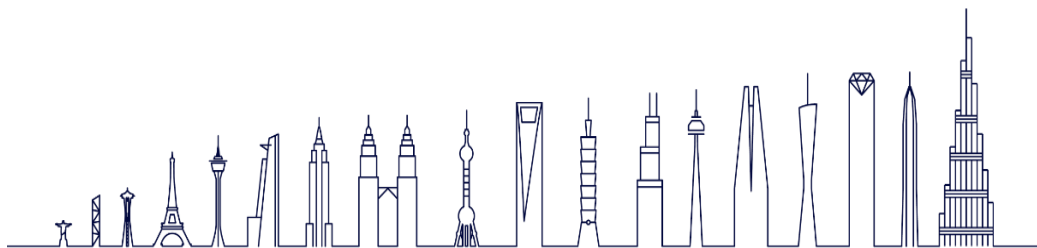
(*) Incluye cifras de Venta Nueva, Modernizaciones y Exportación



ZARDOYA OTIS, S.A

QUARTERLY REPORT FOR 4TH QUARTER 2019

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



1. ENVIRONMENT AND PROSPECTS

The year 2019 was marked by an increase in global uncertainty, propitiated not only by the possible outcome of Brexit and the intensity of the trade war between the U.S.A. and China (and, to a lesser extent, the EU), but also by the increase in political and social instability in many countries all over the world. This scenario has harmed trade and global economic activity and has meant continual downward revisions of the growth prospects.

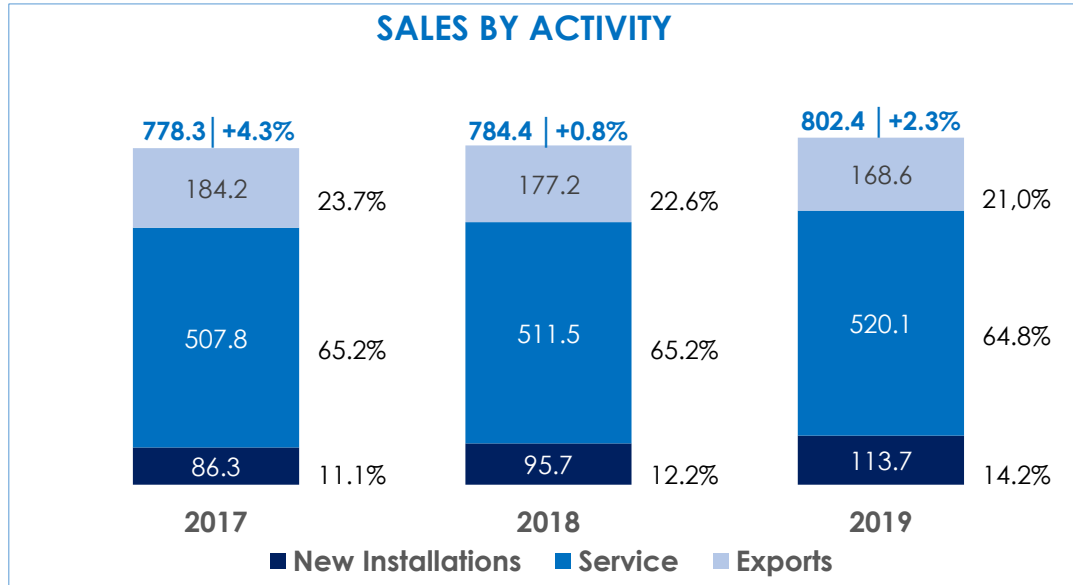
According to IMF projections, 2020 growth projections place the **GDP** for Spain at 1.8%, 1.6% for Portugal and 3.7% for Morocco. Regarding **inflation**, for 2020 the IMF predicts rates of 1% for Spain, 1.2% for Portugal and 1.1% for Morocco. In relation to the **unemployment rate**, even though it dropped in Spain, we ended 2019 with 13.9%, still a long way behind Portugal, which ended 2019 with 6.1%, and the European Union average, which was 6.7% at the end of the year. The 2020 FMI projections reduce the unemployment rate in Spain to 13.2%, 5.6% for Portugal and 8.9% for Morocco. Unemployment continues to be one of Spain's greatest challenges.

According to the Ministry of Development, the **construction sector** had been showing stable growth until 2018. Our New Sales and order figures clearly reflect this trend. We are still optimistic that this upward trend will continue but, however, in 2019, several analyses of the construction sector mentioned symptoms of a deceleration in the activity. The indicators relating to construction investment (new constructions approved, official calls for tenders, homes purchased and sold, etc.) showed signs of deterioration throughout 2019, in respect of both residential buildings and civil works.

2. BUSINESS EVOLUTION

SALES:

Total consolidated sales at the end of the fourth quarter of 2019 were 802.4 million euros, in comparison with the 784.4 million euros of the fourth quarter of 2018, representing an increase of 2.3%.



(Millions of euros – cumulative figures at the end of 2019)

For comparative purposes, the New Installations and Service figures for the periods 2018 and 2017 include reclassifications between them for ETs 39,200 and ETs 37,541, 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 Installations while, in the past, it was considered part of the Service activity.

New Installations

The value of new installations at the end of 2019 was 113.7 million euros, 18.8% up on the 2018 figure. Attention should be drawn to the fact that this increase took place on top of the increases, likewise in the two-digit range, of both 2017 (+18.3%) and 2018 (+10.9%), meaning that the cumulative growth between 2016 and 2019 was 55.9% (31.8% since 2017).

In 2019, new installations sales accounted for 14.2% of total sales (12.2% at the end of the fourth quarter of 2018).

Service

Consolidated service sales totalled 520.1 million euros (511.5 million euros in 2018), representing an annual increase of 1.7%. We have been showing continuous growth in our main activity since the first quarter of 2018.

The service activity represented 64.8% of the Group's total billing in 2019 (65.2% in 2018).

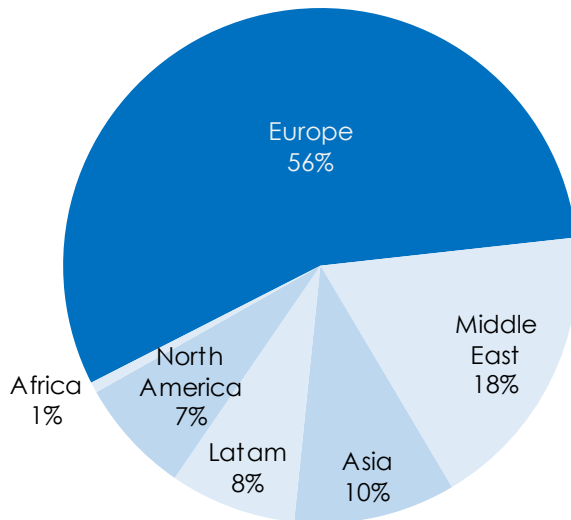
Exports

At the end of 2019, net accumulated Export Sales, after elimination of the sales to our subsidiaries in Portugal, Morocco, Gibraltar and Andorra in the consolidation process, were 168.6 million euros (177.2 million euros 2018), 4.9% down on the 2018 figure.

Exports represented 21% of Group consolidated sales in 2019 (20.9% in 2018).

We are continuing to make a special effort to introduce our products into central and northern European countries, in order to offset the decrease in other markets, such as Turkey and the Middle East.

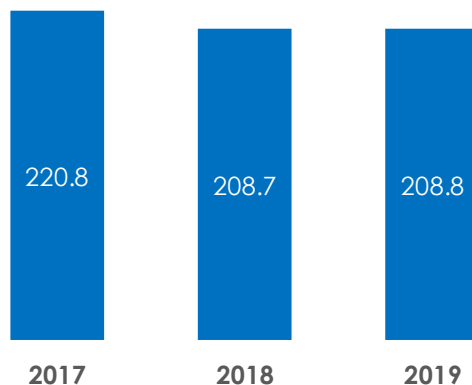
EXPORTS BY REGION



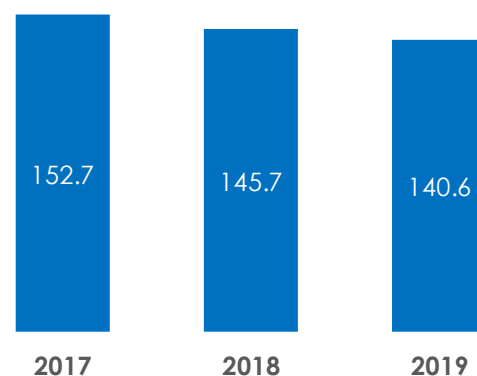
The graph shows the geographical destinations of the exports for 168.6 million euros in 2019

RESULTS

EBITDA (*)



CONSOLIDATED PROFIT AFTER TAX (**)



(*) Ebitda in millions of euros – cumulative figures at the end of fiscal period.

(**) Consolidated profit after tax on continuing operations attributable to the Company's shareholders for each fiscal period – expressed in millions of euros.

EBITDA (operating profit plus amortization and depreciation) at the end of 2019 was 208.8 million euros, 0.1% higher than the 2018 figure. For the first time since 2010, the EBITDA was higher than that of the preceding year.

In the second half of 2019, the positive effects of the plans for growth and productivity improvements initiated over recent years may be seen, allowing EBITDA to rise by 3.9% in comparison with the same period of 2018.

Consolidated profit before tax was 187.2 million euros in 2019, 2.2% down on the 2018 figure.

Profit after tax was 140.6 million euros in 2019, 3.6% down on the 145.7 million euros obtained in 2018.

We continue to advance with 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. In 2019, we successfully connected a further 20,000 units.

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.

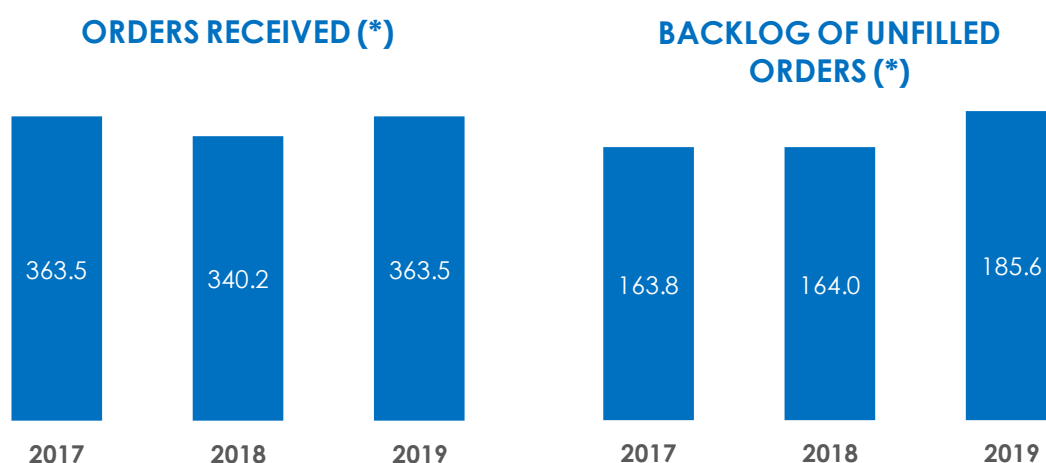
We are continually receiving millions of data that allow us to define operating patterns and, in the case of any deviation, generate specific action plans for each elevator. The technology at our disposal is very promising but, at the same time, it is necessary to modernize the elevators installed, which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

Exceptional events in the fourth quarter

The result for the fourth quarter of 2018 includes the positive effect of 3.6 million euros from the sale of a property in Munguía.

The exceptional positive impact of 4.0 million euros reported in the report on the previous quarter has been neutralized in the fourth quarter, as mentioned in the preceding quarterly report.

3. OTHER KEY DATA



(*) Includes cumulative figures at the end of fiscal period for New Installations, Modernizations and Exports

For comparative purposes, the orders received figures for 2018 and 2017 include sums of ETHs 151,102 and ETHs 166,321, respectively, relating to exports to distributors, other Otis companies and end customers in the Marine sector. Similarly, the backlog of unfilled orders for 2018 and 2017 contains sums of ETHs 20,669 and ETHs 24,481 for the same items. For presentation purposes, the Zardoya Otis Group now includes the transactions described in their Exports figures.

Orders received and backlog of unfilled orders

In 2019, the amount of the orders received for modernizations, new installations and exports, including new and existing buildings and cruise ships, was 363.5 million euros, representing an increase of 6.8% on 2018.

The backlog of unfilled orders at the end of 2019 was 185.6 million euros, an increase of 13.2% 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.

In 2019, we increased our assembly capacity by recruiting and training technical personnel, which will allow us to complete work more speedily in 2020.

Units under maintenance

We ended the fourth quarter of 2019 with a new record figure of 293,746 units, representing growth of 1.8% on the units at the end of the fourth quarter of 2018. We would like to highlight the fact that the figure of 250,000 units was surpassed in Spain during the year.

4. CONDENSED CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

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

	2019	2018
SALES	802.4	784.4
OTHER REVENUE	1.3	1.5
RAW MATERIALS AND CONSUMABLES USED	(274.0)	(264.7)
EMPLOYEE BENEFIT EXPENSES	(262.1)	(254.3)
OTHER NET EXPENSES	(58.8)	(58.3)
EBITDA	208.8	208.7
AMORTIZATION, DEPRECIATION AND IMPAIRMENT	(21.9)	(20.5)
OPERATING PROFIT	187.0	188.1
FINANCIAL INCOME	0.3	0.2
FINANCIAL COSTS	(0.2)	(0.4)
FOREIGN EXCHANGE DIFFERENCES	(0.1)	(0.1)
OTHER GAINS & LOSSES	0.3	3.6
PROFIT BEFORE TAX	187.2	191.4
INCOME TAX EXPENSE	(46.0)	(45.1)
PROFIT FOR THE PERIOD	141.2	146.3
ATTRIBUTABLE TO:		
OWNERS OF THE PARENT COMPANY	140.6	145.7
NON-CONTROLLING INTERESTS	0.7	0.6

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

5. DIVIDENDS

In these four quarters, 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			470,092,555	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.

Subsequently, at its December meeting, the Board of Directors approved the third interim dividend charged to the 2019 profit, paid on January 10, 2020, as follows:

Jan. 10	0.080 euros	3rd interim 2019	470,464,311	37,637,144.88 €
Treasury shares			(385,869)	(30,869.52) €
Total			470,078,442	37,606,275.36 €

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

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 so that they could be used in company acquisition transactions.

As a consequence of a company acquisition transaction (Ascensores Eleva SL), Zardoya Otis, S.A. acquired 922,794 shares for a value of EThs 6,206 euros and, on June 28, 2019, in payment, gave in exchange 536,925 treasury shares that it held on its portfolio, valued at EThs 3,557.

As of November 30, 2019, Zardoya Otis, S.A. held 385,869 treasury shares (zero at the end of 2018) for a value of EThs 2,572.

8. FINANCIAL RISK MANAGEMENT FOURTH 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 IN THE FOURTH QUARTER 2019 AND AFTER THE END OF THE REPORTING PERIOD

On December 11, 2019, Zardoya Otis, S.A. declared the third interim dividend charged to the profit for the period for a gross amount of 0.080 euros per share. The result was a total gross dividend of EThs 37,637, which was paid out on January 10, 2020.

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 necessary technical requirements nationally to keep elevators in line with technical developments, and adapt existing elevators to the current state of the art in respect of safety. Upon completion of the public consultation, the Ministry plans to publish a draft of ITC AEM1 in the first half of 2020.

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 fourth quarter of 2019 (December 1, 2018 to November 30, 2019), the total consolidated figures and the comparison thereof with those of the preceding fiscal period were as follows:

Key Data, 4^o Quarter 2019			
Consolidated figures in millions of euros			
Results	2019	2018	% variance 19/18
EBITDA	208.8	208.7	0.1
Profit before tax	187.2	191.4	(2.2)
Profit after tax	140.6	145.7	(3.6)

Sales	2019	2018	% variance 19/18
New Installations	113.7	95.7	18.8
Service	520.1	511.5	1.7
Exports	168.6	177.2	(4.9)
Total	<u>597.1</u>	<u>784.4</u>	<u>2.3</u>

Orders received (*)	2019	2018	% variance 19/18
Orders received	363.5	340.2	6.8
Backlog	185.6	164.0	13.2

Units under maintenance	2019	2018	% variance 19/18
Units under maintenance	293,746	288,467	1.8

(*) Includes New Installations, Modernizations and Exports