

# **INFORME TRIMESTRAL CORRESPONDIENTE**

**AL SEGUNDO SEMESTRE 2015**

**EJERCICIO FISCAL: 1 DICIEMBRE 2014 – 30 NOVIEMBRE 2015**

## 1. DIVIDENDOS

En el ejercicio 2015 se han distribuido tres dividendos trimestrales y se ha efectuado una distribución dineraria parcial de la prima de emisión de acciones de acuerdo con el siguiente detalle:

Fecha	Bruto por Acción	Con cargo a	Acciones con Derecho a dividendo	Total bruto
<b>Dividendos:</b>				
12 Ene	0,085 euros	3º a cta. 2014	434.970.702	36.972.509,67 €
		Acciones propias en cartera	(11.103)	(943,76) €
		<b>Total</b>	<b>434.959.599</b>	<b>36.971.565,90 €</b>
10 Abril	0,085 euros	1º a cta. 2015	434.970.702	36.972.509,67 €
		Acciones propias en cartera	(11.103)	(943,76) €
		<b>Total</b>	<b>434.959.599</b>	<b>36.971.565,90 €</b>
13 Oct	0,080 euros	2º a cta. 2015	452.369.530	36.189.562,40 €
		Acciones propias en cartera	(11.547)	(923,76) €
		<b>Total</b>	<b>452.357.983</b>	<b>36.188.638,64 €</b>

### Distribución dineraria parcial de la prima de emisión:

Fecha	Importe	Nº Acciones	Total
10 Junio	0,080 euros	434.970.702	34.797.656,16 €
		Acciones propias en cartera	(11.103) (888,24) €
		<b>Total</b>	<b>434.959.599 34.796.767,90 €</b>

Adicionalmente, como mencionado en la nota 8, el 10 de Diciembre de 2015 Zardoya Otis, S.A. declaró el tercer dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2015:

Fecha	Bruto por Acción	Con cargo a	Acciones con Derecho a dividendo	Total bruto
11 Enero	0,080 euros	3º a cta. 2015	452.369.530	36.189.562,40 €
		Acciones propias en cartera	(11.547)	(923,76) €
<b>Total</b>			<b>452.357.983</b>	<b>36.188.638,64 €</b>

El importe total de los dividendos pagados y de la distribución dineraria parcial de la prima de emisión de acciones en 2015 asciende a 144,1 Millones de Euros, lo que supone una reducción del 2,1% en comparación con los satisfechos en el año 2014 y en conjunto representa un pay-out del 96,91% del resultado consolidado atribuible a los accionistas de la Sociedad; continuando así la política seguida por la compañía de distribuir una cifra cercana al 100% de pay-out.

## 2. DATOS SIGNIFICATIVOS

Al finalizar el segundo semestre del Ejercicio 2015 (1 de Diciembre 2014 – 30 de Noviembre 2015) las cifras totales consolidadas y su comparación con las del ejercicio anterior son las siguientes:

### Datos Significativos, al 30 de Noviembre (fecha cierre del ejercicio)

(Cifras consolidadas en millones de euros)

Datos sobre resultados	2015	2014	2013 (*)	2012	2011	% variación sobre año anterior			
						15/14	14/13	13/12	12/11
Beneficio antes de Impuestos	210,0	220,2	218,9	261,0	276,1	(4,6)	0,6	(16,1)	(5,5)
Resultado atribuido a la entidad dominante	148,7	154,0	150,8	181,1	194,0	(3,4)	2,1	(16,7)	(6,7)
EBITDA	234,0	242,6	247,0	278,0	289,2	(3,5)	(1,8)	(11,1)	(3,9)
Cash-Flow (Actividades de explotación)	163,8	199,5	182,9	176,3	214,5	(17,9)	9,1	3,7	(17,8)
Dividendos brutos	144,1	147,2	147,7	176,7	191,5	(2,1)	(0,3)	(16,4)	(7,7)

(\*) Cifras reexpresadas en aplicación de la NIC 19-R

Recursos propios	2015	2014	2013 (*)	2012	2011	% variación sobre año anterior			
						15/14	14/13	13/12	12/11
Capital y Reservas (**)	418,1	412,1	407,1	238,5	229,5	1,4	1,2	70,7	3,9

(\*) Cifras reexpresadas en aplicación de la NIC 19-R

(\*\*) Incluye Acciones y participaciones en patrimonio propias

Datos de ventas	2015	2014	2013	2012	2011	% variación sobre año anterior			
						15/14	14/13	13/12	12/11
Venta Nueva	37,1	39,4	53,8	74,3	93,7	(6,0)	(26,8)	(27,5)	(20,7)
Servicio	539,9	546,9	579,9	602,8	631,0	(1,3)	(5,7)	(3,8)	(4,5)
Exportación Total	163,3	160,5	133,4	144,6	109,2	1,7	20,4	(7,8)	32,4
Exportación a Portugal y Marruecos (*)	(8,1)	(7,9)	(7,9)	(12,5)	(14,8)	2,6	(0,1)	(37,0)	(15,8)
Exportación Neta	155,3	152,7	125,5	132,1	94,3	1,7	21,7	(5,0)	40,0
<b>Total</b>	<b>732,2</b>	<b>739,0</b>	<b>759,2</b>	<b>809,1</b>	<b>819,1</b>	<b>(0,9)</b>	<b>(2,7)</b>	<b>(6,2)</b>	<b>(1,2)</b>

(\*) Se deduce por estar incluida en Ventas consolidadas.

Pedidos recibidos y Obra pendiente de ejecutar (*)	2015	2014	2013	2012	2011	% variación sobre año anterior			
						15/14	14/13	13/12	12/11
Contratos recibidos	123,1	106,0	109,8	129,8	165,5	16,2	(3,4)	(15,5)	(21,6)
Pendiente ejecutar	91,9	82,5	83,5	102,3	133,9	11,3	(1,1)	(18,4)	(23,6)

(\*) Incluye cifras de Venta Nueva y Modernizaciones

Cartera de Mantenimiento y asistencia	2015	2014	2013	2012	2011	% variación sobre año anterior			
						15/14	14/13	13/12	12/11
Unidades con contrato	283.626	284.418	284.940	270.082	268.915	(0,3)	(0,2)	5,5	0,4
Puntos de asistencia	371	371	372	375	364	0,0	(0,3)	(0,8)	3,0

Plantilla	2015	2014	2013	2012	2011	% variación sobre año anterior			
						15/14	14/13	13/12	12/11
Personal en plantilla	5.086	5.137	5.399	5.332	5.425	(1,0)	(4,9)	1,3	(1,7)

### 3. COMENTARIOS

#### **Resultados Consolidados del Grupo Zardoya Otis**

El Beneficio consolidado antes de impuestos al cierre de ejercicio 2015 alcanzó los 210,0 millones de euros, cifra 4,6 % inferior a los 220,2 millones de euros obtenida en el 2014.

La cifra de EBITDA (resultado de explotación más amortizaciones) obtenida en 2015 ha sido 234,0 millones de euros, 3,5% inferior a los 242,6 millones de euros obtenidos en 2014.

El Beneficio consolidado del ejercicio atribuible a los accionistas (beneficio neto atribuible a los accionistas) ascendió a 148,7 millones de euros, un 3,4 % inferior que en el mismo periodo de 2014.

El cash-flow consolidado (actividades de explotación) al cierre de ejercicio 2015 fue de 163,8 millones de euros, 17,9% por debajo del obtenido en 2014.

#### **Ventas**

La cifra total de Ventas consolidadas del ejercicio 2015 ascendió a 732,2 millones de euros, frente a los 739,0 millones de euros de 2014, lo que representó una disminución del 0,9%.

#### **Nuevas Instalaciones**

**Obra ejecutada:** El valor de la obra ejecutada en 2015 fue de 37,1 millones de euros cifra inferior en 6,0% a la realizada en 2014.

En 2015, las ventas por nuevas instalaciones supusieron un 5,1% de las ventas totales (5,3% en 2014).

#### **Pedidos recibidos y obra pendiente de ejecutar**

El importe de los contratos de obra recibidos de Instalaciones en ejercicio 2015, tanto de nuevas edificaciones como en edificios existentes, es de 123,1 millones de euros, lo que representa un incremento del 16,2% sobre el mismo periodo de 2014, lo que supone la consolidación de la tendencia creciente y manifestada en los primeros tres trimestres del ejercicio 2015.

La cartera de pedidos pendiente de ejecutar es en 2015 de 91,9 millones de euros, lo que respecto del mismo periodo del año anterior representa un 11,3% de incremento.

## Servicio

**Ventas**, las ventas consolidadas de Servicios alcanzaron los 539,9 millones de euros, lo que significa un 1,3 % menos que la obtenida en 2014, mostrando una recuperación en el volumen de modernizaciones ya que en el ejercicio anterior la caída fue del 5,7%.

La actividad de servicios ha supuesto en 2015 un 73.7% de la facturación total del Grupo.

**Unidades en Mantenimiento.** En 2015, la cartera se mantiene en los mismos niveles de 2014, con 283.626 unidades

**Exportación.** La cifra neta de Ventas de Exportación consolidadas, fue de 155,3 millones de euros, cifra superior en un 1,7% a la obtenida en el 2014.

La exportación representó en 2015 el 21,21% de las ventas consolidadas del Grupo (20,66% en 2014).

## Personas empleadas

Al finalizar el ejercicio 2015, el Grupo empleaba a 5.086 personas con un descenso del 1% respecto del mismo periodo anterior.

## 4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

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 políticas aprobadas por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante. La Dirección evalúa y cubre los riesgos financieros en 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.

El Comité de Auditoría es responsable de revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos que permiten identificar gestionar y dar a conocer adecuadamente los principales riesgos. La Sociedad tiene cubiertos los riesgos que afectan a activos y pasivos, mediante las oportunas pólizas de seguro. Así mismo tiene

procesos que velan por el control del riesgo que pudiera originarse en las operaciones comerciales.

En el apartado 5 de las Notas Explicativas de los Estados Financieros Intermedios del segundo semestre de 2015 se incluye la explicación de la gestión del riesgo financiero.

## **5. AMPLIACIÓN DE CAPITAL LIBERADA**

La ampliación de capital liberada en la proporción de una acción nueva por cada veinticinco antiguas en circulación aprobada en la Junta General de Accionistas celebrada el 26 de Mayo de 2015, se inició el 15 de Junio de 2015 y finalizó el 30 de Junio de 2015.

Esta ampliación es la número 40 de las emitidas y la 39 de las 100% liberadas.

Una vez finalizada la ampliación el capital social asciende a 45.236.953,00 euros y está representado por 452.369.530 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una de ellas.

Las nuevas acciones fueron admitidas a cotización oficial en las Bolsas de Madrid, Barcelona, Valencia y Bilbao con efectos 2 de Septiembre de 2015.

## **6. ACCIONES PROPIAS EN CARTERA**

A 30 de noviembre de 2015 Zardoya Otis, S.A posee 11.547 acciones propias en cartera (11.103 al cierre del ejercicio 2014). Las 11.547 acciones propias en cartera incluyen 444 acciones asignadas en la ampliación de capital liberada efectuada por la Sociedad.

## **7. HECHOS SIGNIFICATIVOS AL 30 DE NOVIEMBRE DE 2015**

El 17 de diciembre de 2014 la Sociedad Dependiente Puertas Automáticas Portis S.L. adquirió de accionistas minoritarios el 1,06% de sus propias participaciones por importe de EMIs 394. Dichas acciones fueron amortizadas en la misma fecha por medio de una reducción de capital. Esta operación supuso cambios de porcentaje de participación de Zardoya Otis, S.A. en Puertas Automáticas Portis S.L. pasando del 93,83% al 94,83% de participación.

El 9 de enero de 2015, Zardoya Otis, S.A. ha tenido conocimiento de la conclusión del pacto de sindicación celebrado en el marco de la operación de adquisición de Grupo Ascensores Enor, S.A entre sus dos principales accionistas: United Technologies Holdings, S.A.S. y Euro Syns, S.A. el pasado 3 de agosto de 2012. El pacto de sindicación debía finalizar en la fecha en la que UTC fuese propietario de acciones representativas del 50,01% o más del capital social de la Sociedad, circunstancia que ha sido notificada el 12 de enero de 2015 por UTH a la Comisión Nacional del Mercado de Valores por medio de la correspondiente comunicación de participación significativa.

El 9 de marzo de 2015 se produjo la fusión por absorción de la Sociedad Montoy S.L, efectuándose la disolución sin liquidación de dicha sociedad y la transmisión en bloque

de la totalidad de su patrimonio social a la Sociedad Acresca Cardellach, S.L., sociedad absorbente, la cual poseía el 100% de las participaciones de ésta.

El 9 de julio de 2015, la Sociedad dependiente Electromecánica Hemen Elevadores, S.L. realizó una ampliación de capital por aportación no dineraria por valor de EMIs 2 928 la cual fue suscrita por Zardoya Otis, S.A como accionista único de la Sociedad dependiente Hemen Ascensores, S.L. pasando esta última a ser participada en un 100% por Electromecánica Hemen Elevadores, S.L. Esta operación supuso cambios de porcentaje de participación de Zardoya Otis, S.A en Electromecánica Hemen Elevadores, S.L. pasando a tener de manera directa el 92,77% de las participaciones.

El 1 de septiembre de 2015 se produjo la fusión por absorción de la Sociedad Hemen Ascensores, S.L, efectuándose la disolución sin liquidación de dicha sociedad y la transmisión en bloque de la totalidad de su patrimonio social a la Sociedad Electromecánica Hemen Elevadores, S.L., sociedad absorbente, la cual poseía el 100% de las participaciones de ésta.

El 1 de septiembre de 2015 se produjo la fusión por absorción de la Sociedad Grupo Ascensores Enor, S.A., efectuándose la disolución sin liquidación de dicha sociedad y la transmisión en bloque de la totalidad de su patrimonio social a la Sociedad Zardoya Otis, S.A, sociedad absorbente, la cual poseía el 100% de las participaciones de ésta.

El 13 de octubre de 2015, Zardoya Otis, S.A. adquirió el 0,53% de las acciones de Puertas Automáticas Portis, S.L. por un valor de EMIs 209. Esta operación supuso un cambio de porcentaje de participación de Zardoya Otis, S.A pasando a tener el 95,36%.

## **8. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO**

El 10 de Diciembre de 2015 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. 36 189. El pago de dicho dividendo se efectuó el 11 de Enero de 2016.