

ZARDOYA OTIS S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
DEL SEGUNDO SEMESTRE DE 2019**

ZARDOYA OTIS S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS DEL SEGUNDO
SEMESTRE DE 2019

1. Criterios Contables

Las políticas contables y los procesos de consolidación que se han seguido en estos estados financieros consolidados intermedios son los mismos que en las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios anuales terminados el 30 de noviembre de 2018. Los estados financieros consolidados del Grupo al 30 de noviembre de 2019 se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas en la Unión Europea y que están vigentes a dicha fecha. En los estados financieros resumidos intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 31 de mayo de 2019 se recogen las normas que han entrado en vigor en el ejercicio 2019 y que han sido adoptadas por el Grupo.

En relación a la NIIF 9 *Instrumentos financieros* aborda la clasificación, valoración y baja en cuentas de los activos y pasivos financieros, introduce reglas nuevas para la contabilidad de cobertura y un nuevo modelo para deterioro del valor para activos financieros.

El grupo ha revisado y validado que la nueva guía no tiene impacto significativo sobre la clasificación y valoración de sus activos financieros por las siguientes razones.

- El Grupo no mantiene instrumentos de deuda actualmente clasificados como disponibles para la venta.
- Las inversiones en patrimonio neto actualmente valoradas a valor razonable con cambios en resultados seguirán valorándose sobre la misma base bajo la NIIF 9.
- Los instrumentos de deuda actualmente clasificados como mantenidos hasta su vencimiento y valorados a coste amortizado cumplen las condiciones para clasificarse a coste amortizado bajo la NIIF 9

Como se explica en la Nota 5b, el Grupo ha estimado la pérdida de crédito esperada y el riesgo de crédito en función de la antigüedad de la deuda y la experiencia de ejercicios anteriores y conforme a la previa segregación de la cartera de clientes y el entorno económico actual para calcular las provisiones necesarias. A continuación, se presenta el desglose de las cuentas a cobrar por antigüedad. En función de la estimación de pérdida esperada el Grupo ha provisionado al 30 de noviembre de 2019 EMIs 795 (EMIs 663 en 2018) aun cuando su antigüedad sea inferior a 6 meses lo que representa un 0,7% del saldo de dicho tramo por corresponder a la experiencia crediticia de nuestros clientes:

Ejercicio 2019

En miles de euros	Total	Deteriorados	Neto	No vencidos	Vencido no deteriorado
A menos de seis meses	102.704	(795)	101.909	60.848	41.061
Entre seis meses y un año	13.673	(1.792)	11.880	0	11.880
Entre un año y dos años	21.462	(17.675)	3.787	0	3.787
A más de dos años	6.429	(6.429)	0	0	0
En litigio	42.399	(42.399)	0	0	0
Total	186.667	(69.090)	117.576	60.848	56.728

Ejercicio 2018

En miles de euros	Total	Deteriorados	Neto	No vencidos	Vencido no deteriorado
A menos de seis meses	94.452	(663)	93.789	55.104	38.685
Entre seis meses y un año	10.034	(1.491)	8.543	-	8.543
Entre un año y dos años	23.018	(15.680)	7.339	-	7.339
A más de dos años	27.371	(27.371)	0	-	0
En litigio	39.979	(39.979)	-	-	-
Total	194.855	(85.184)	109.671	55.104	54.567

Adicionalmente el Grupo se encuentra evaluando el impacto de normas emitidas y no aplicadas como los son la NIIF 16:

La NIIF 16 sobre arrendamientos se emitió en enero de 2016. Resultará en que casi todos los arrendamientos se reconozcan en el balance, dado que se elimina la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. Bajo la nueva norma, se reconocen un activo (el derecho a usar el bien arrendado) y un pasivo financiero por el pago de los alquileres. Las únicas excepciones son los arrendamientos de corto plazo y escaso valor.

La norma afectará principalmente a la contabilidad de los arrendamientos operativos del grupo. Al cierre del ejercicio 2019 el grupo tenía compromisos de arrendamiento operativo por importe anual de EMIs 9.556 (EMIs 9.918 en 2018). Sin embargo, el grupo no ha determinado todavía en qué medida estos compromisos resultarán en el reconocimiento de un activo y un pasivo por pagos futuros y cómo esto afectará al beneficio del grupo y la clasificación de los flujos de efectivo.

Algunos de los compromisos pueden estar cubiertos por la excepción para los arrendamientos a corto plazo y de escaso valor y otros compromisos pueden estar relacionados con acuerdos que no calificarán como arrendamientos bajo la NIIF 16.

La norma es obligatoria para los primeros periodos intermedios dentro de los ejercicios financieros anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. El grupo no tiene la intención de adoptar la norma antes de su fecha de entrada en vigor.

Durante el ejercicio 2019 no se han producido correcciones de valor que afecten de forma significativa a las partidas de activo, pasivo, patrimonio neto, resultados o flujos de efectivo que se presentan.

En el caso de Zardoya Otis S.A. los presentes estados financieros se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado mediante Real Decreto 1514/2007 y las modificaciones incorporadas a este mediante RD 1159/2010 y RD 602/2016, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo.

2. Estimaciones y juicios contables

La preparación tanto de los estados financieros intermedios consolidados como de los de Zardoya Otis S.A., exige el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la Sociedad. Las estimaciones contables, en consecuencia, pueden diferir del resultado final de las circunstancias evaluadas. Estos juicios y estimaciones se examinan constantemente y se basan fundamentalmente en la experiencia histórica y las expectativas de sucesos futuros que se estiman razonables.

3. Comentarios explicativos de la estacionalidad o carácter cíclico de las transacciones en el periodo anual

El grupo no tiene ventas sujetas a variaciones significativas a lo largo de su ejercicio, en este sentido, los ingresos por mantenimiento se periodifican contablemente de forma lineal en función del devengo de los mismos. En consecuencia, no se considera la estacionalidad relevante a efectos de los presentes estados financieros intermedios

4. Cambios en las entidades que forman parte del Grupo y operaciones con participaciones no dominantes

Durante el ejercicio 2019, sociedades pertenecientes a la UGE Grupo Zardoya Otis (España), han adquirido el 100% de las participaciones de la Sociedades Otis Lliset SLU (4 de Diciembre 2018) Sige Ascensores SL (27 de Mayo 2019) y Elevadores Tormes SL (10 de Octubre 2019). Del mismo modo, se ha adquirido el 80% de Ascensores Eleva SL (28 de Junio 2019). Todas ellas sociedades dedicadas al mantenimiento y reparación de aparatos elevadores en España (ver nota 7).

De haberse realizado estas transacciones al inicio del periodo, el efecto en las principales magnitudes en la Cuenta de Resultados y Balance de Situación Consolidados no hubieran sido significativas.

5. Gestión del riesgo financiero

Factores de 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. 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.

a) Riesgo de mercado

(i) Riesgo de tipo de cambio

El Grupo opera en el ámbito internacional y, por tanto, está ocasionalmente expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones en dólares. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras y activos y pasivos reconocidos. Sin embargo, dichas transacciones no son significativas y el efecto de una variación del tipo de cambio no tendría un impacto material en la información financiera al 30 de noviembre de 2019.

Para controlar el riesgo de tipo de cambio que surge de transacciones comerciales futuras por importación de materiales, las entidades del Grupo usan contratos a plazo, negociados con el Departamento de Tesorería del Grupo UTC.

Por otra parte, el Grupo posee una inversión en moneda extranjera en Otis Maroc S.A., cuyos activos netos están expuestos al riesgo de conversión en moneda extranjera; si bien su valor patrimonial es en torno a siete millones, se espera que el efecto de una variación del tipo de cambio no tendría un impacto material en los estados financieros del Grupo.

En relación a las transacciones comerciales de exportación e importación, el Grupo se encuentra expuesto a riesgo no significativo de tipo de cambio. Al 30 de noviembre de 2019, existen saldos a pagar en moneda extranjera distinta del euro cuyo valor equivalente en euros asciende a EMIs 2.477 (EMIs 986 en 2018).

(ii) Riesgo de precio

El Grupo está limitadamente expuesto al riesgo del precio de la materia prima cotizada. Adicionalmente, las Sociedades del Grupo no disponen de inversiones en sociedades fuera del Grupo, por lo que no están expuestas al riesgo del precio de títulos.

b) Riesgo de crédito

El Grupo no tiene concentraciones significativas de riesgo en clientes y no existen saldos significativos con una antigüedad elevada. El Grupo tiene políticas para asegurar que las ventas por instalación se hagan a clientes con un historial de crédito adecuado y adicionalmente, procedimientos periódicos de seguimiento de la deuda por los departamentos involucrados en la gestión de cobro.

Para minimizar el riesgo de crédito, el Grupo dispone de políticas para limitar el importe del riesgo con cualquier institución financiera. El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros, depósitos en instituciones financieras, deuda disponible para la venta y cuentas a cobrar. Los bancos e instituciones financieras con los que trabaja el Grupo son de reconocido prestigio y con los más altos niveles de calificación crediticia del mercado en la actualidad.

Los importes de deudas comerciales se reflejan en el balance netos de la provisión por deterioro de valor. Al 30 de noviembre de 2019 dicha provisión asciende a EMIS 69.090 (EMIs 85.184 al 30 de noviembre de 2018). El Grupo realiza estimaciones en función de la antigüedad de la deuda y la experiencia de ejercicios anteriores y conforme a la previa

segregación de la cartera de clientes y el entorno económico actual para calcular las provisiones necesarias. En el periodo de seis meses, El Grupo ha cancelado sin efecto en la cuenta de resultados provisión por EMIs 14.199 EMIs (2.480 EMIs en el año 2018). Importe cancelado contra la cuenta de cliente correspondiente por corresponder a saldos incobrables.

Al 30 de noviembre de 2019 el Grupo mantiene depósitos en entidades de crédito a corto plazo por importe de EMIs 13.492 (EMIs 17.726 al 30 de noviembre de 2018). Como se ha indicado anteriormente, los mismos se encuentran en instituciones financieras de prestigio en España y Portugal.

c) Riesgo de liquidez

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables y la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de líneas de crédito comprometidas para lo que el Departamento de Tesorería del Grupo tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito comprometidas.

A 30 de noviembre de 2019, el efectivo y equivalentes al efectivo representan EMIs 50.589 (EMIs 56.444 a 30 de noviembre de 2018), incluyendo los importes mantenidos en caja, bancos y depósitos en entidades de crédito a corto plazo.

A continuación se presenta la variación en el estado de flujos de efectivo en relación con las actividades de explotación, inversión y financiación:

	2019	2018
Efectivo al inicio	56.445	60 854
Flujo de efectivo actividades de explotación	172.388	161.902
Flujo de efectivo actividades de inversión	(19.385)	(15.354)
Flujo de efectivo actividades de financiación	(158.859)	(150.957)
Efectivo al final	50.589	56 445

d) Riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo y del valor razonable

Como el Grupo no posee activos remunerados importantes, los ingresos y los flujos de efectivo de las actividades de explotación del Grupo son bastante independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

El Grupo no usa instrumentos financieros derivados para cubrir sus riesgos sobre tipos de interés derivados de su actividad.

El riesgo de tipo de interés del Grupo surge de los recursos ajenos a largo plazo referenciados a tipo de interés variable. Estando la tasa de interés variable que aplica a los préstamos con entidades de crédito sujeta a las oscilaciones del Euribor.

Tal y como se indica en la Nota 12, al 30 de noviembre de 2019 y 2018 el Grupo no posee deudas referenciadas a un tipo de interés fijo.

e) Gestión de riesgo de capital

El objetivo del Grupo en relación con la gestión del capital es la salvaguardia de la capacidad del mismo para mantener una rentabilidad sostenible a largo plazo; que el Grupo tenga capacidad para financiar su crecimiento interno o externo vía adquisiciones; para procurar un rendimiento adecuado para los accionistas y mantener una estructura óptima de capital que incluya recursos propios, la generación de caja propia del negocio en cada ejercicio y en la medida de lo necesario, recursos ajenos con el mínimo coste.

El Grupo considera el nivel de apalancamiento como indicador para la gestión del capital. Este se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta se calcula como los recursos ajenos más otros pasivos financieros menos el efectivo y otros medio líquidos equivalentes y menos los activos financieros corrientes.

	2019	2018
Recursos ajenos (corriente y no corriente)	795	290
Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes	16.450	10 471
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	(50.589)	(56 445)
Deuda neta	(33.344)	(45 684)
Patrimonio neto	422.934	434 355
Apalancamiento (*)	-0,09	-0,11

(*) (Deuda financiera neta/(Deuda financiera neta + Patrimonio neto)).

Al 30 de noviembre de 2019, esta deuda neta representa -0,1597 del Ebitda (-0,2192 al cierre del ejercicio 2018). (Ebitda: Resultado de explotación más amortizaciones).

6. Inmovilizado material e intangible

Durante el ejercicio 2019 se han realizado inversiones en inmovilizado material e intangible por valor de EMIs 5.907 y EMIs 24.237 respectivamente (EMIs 7.516 y EMIs 18.391 en el ejercicio 2018).

Al cierre del ejercicio existían compromisos de compra de inmovilizado material por valor de EMIs 858 (EMIs 2.062 en el 2018) de los cuales se han anticipado EMIs 46 (EMIs 1.880 en el ejercicio 2018).

En 2019, de la prueba por deterioro de valor efectuada sobre los fondos de comercio reconocido en cada UGE se obtiene un valor en uso de los activos que es superior al valor neto contable registrado por lo que en la información financiera correspondiente al ejercicio 2019 no se ha reconocido deterioro de valor de los intangibles.

7. Combinaciones de Negocios

Ejercicio 2019:

Durante el ejercicio 2019, sociedades pertenecientes a la UGE Grupo Zardoya Otis (España), han adquirido el 100% de las participaciones de la Sociedades Otis Lliet SLU (4 de diciembre 2018) Sige Ascensores SL (27 de Mayo 2019) y Elevadores Tormes SL (10 de Octubre 2019). Del mismo modo, se ha adquirido el 80% de Ascensores Eleva SL (28 de junio 2019). Todas ellas sociedades dedicadas al mantenimiento y reparación de aparatos elevadores en España.

Ejercicio 2018:

Durante 2018, sociedades pertenecientes a la UGE Grupo Zardoya Otis (España), han adquirido el 100% de las participaciones de la Sociedades Ascensores Limarlift S.L. (5 de abril de 2018), Integra Ascensores S.L. (26 de junio de 2018), Elko sistemtes d´elevacion S.L. (11 de septiembre de 2018) y Euroascensores Alcaraz SL (26 de noviembre de 2018), todas ellas sociedades dedicadas al mantenimiento y reparación de aparatos elevadores en España. Del mismo modo, se ha adquirido el 80% de Soluciones de accesibilidad LV3 S.L (16 de abril de 2018), empresa dedicada a la eliminación de barreras arquitectónicas y soluciones de accesibilidad con sillas salva escaleras y plataformas.

8. Dividendos

En el ejercicio 2019 la sociedad ha distribuido cuatro dividendos trimestrales de acuerdo con el siguiente detalle:

1er Dividendo: 0,080 Euros brutos por acción, con cargo al ejercicio 2019. Declarado el 20 de marzo de 2019 y puesto al pago el 10 de abril de 2019. Acciones: 470.464.311 (acciones propias en cartera: cero) Total bruto = 37.637.144,88 Euros	37.637
Dividendo con cargo a reservas: 0,080 Euros brutos por acción. Declarado el 22 de mayo de 2019 y puesto al pago el 10 de julio de 2019. Acciones: 470.464.311 (acciones propias en cartera: 385.869) Total bruto = 37.637.144,88 Euros	37.607
2º Dividendo 0,080 Euros brutos por acción, con cargo al ejercicio 2019. Declarado el 12 de septiembre de 2019 y puesto al pago el 10 de octubre de 2019. Acciones: 470.464.311 (acciones propias en cartera: 385.869) Total = 37.637.144,88 Euros	37.606
Dividendo a cierre del ejercicio	112.850
3º Dividendo 0,080 Euros brutos por acción, con cargo al ejercicio 2019. Declarado el 11 de diciembre de 2019 y puesto al pago el 10 de enero de 2020. Acciones: 470.464.311 (acciones propias en cartera: 385.869) Total = 37.637.144,88 Euros	37.606
TOTAL 2019	150.456

9. 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) señalada en la nota 7, 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.

10. Información por segmentos

Esta información se incluye en la sección 11 de la información seleccionada del informe financiero semestral.

11. Transacciones con partes vinculadas

Esta información se incluye en la sección 14 de la información seleccionada del informe financiero semestral.

12. Recursos ajenos

Al 30 de noviembre de 2019 y 2018, el valor contable de las deudas con entidades de crédito a corto plazo es igual a su valor razonable, ya que el impacto de aplicar el descuento no es significativo. Los intereses devengados por estos préstamos en el ejercicio suman EMIs 104 (2018: EMIs 63).

A 30 de noviembre de 2019:

	Corto Plazo	2019	2020	Largo Plazo
Deudas con entidades de crédito	795	-	-	-
Otros	-			
EMIs	795	-	-	-

A 30 de noviembre de 2018:

	Corto Plazo	2019	2020	Largo Plazo
Deudas con entidades de crédito	155	-	-	-
Otros	135			
EMIs	290	-	-	-

13. Obligaciones por compromisos sociales

Los compromisos post-empleo contraídos con los empleados del Grupo, consistentes en el pago de complementos a las prestaciones de la seguridad social, otros beneficios de jubilación y primas de seguro de vida, se instrumentan en pólizas de seguro colectivo y se califican como planes de prestación definida.

El pasivo reconocido en el balance respecto de los planes de prestaciones definidas es el valor actual de la obligación en la fecha del balance menos el valor razonable de los activos afectos al plan. La obligación por prestaciones definidas se calcula anualmente, una vez cerrado el proceso de ajustes salariales en el mes de octubre, por actuarios independientes, de acuerdo con el método de la unidad de crédito proyectada, presentando la cuenta de resultados consolidados de estos estados financieros un gasto por este concepto de EMIs 1.697 (2018: EMIs 1.596), incluido como gasto por prestaciones a los empleados.

Los importes reconocidos en la cuenta de resultados consolidados e individuales de Zardoya Otis S.A. son los siguientes:

	2019	2018
Coste por servicio corriente	2.012	2.106
Coste por intereses	713	589
Rendimiento esperado de los activos afectos al plan	(741)	(690)
Liquidaciones	(287)	(409)
(Ganancias)/ pérdidas actuariales	-	-
EMIs	1.697	1.596

14. Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se calculan sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en las cuentas anuales consolidadas; para determinar su importe se usan los tipos impositivos aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

	Activo por Impuesto Diferido	Pasivo por Impuesto Diferido
Al 30 de noviembre de 2017	23.994	24.263
A cuenta de resultados	204	(2.894)
Movimiento por cambio de tasa	-	-
Combinaciones de negocios	-	2.303
Al 30 de noviembre de 2018	24.197	23.672
A cuenta de resultados	(723)	(2.323)
Movimiento por cambio de tasa	-	-
Combinaciones de negocios	-	3.598
Al 30 de noviembre de 2019	23.474	24.947

15. Hechos posteriores al cierre del ejercicio

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.

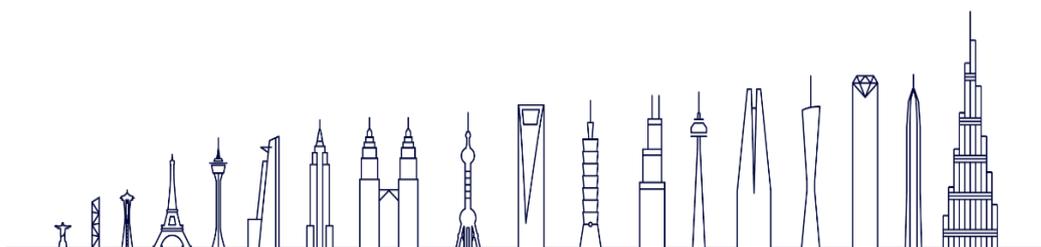


ZARDOYA OTIS, S.A

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.

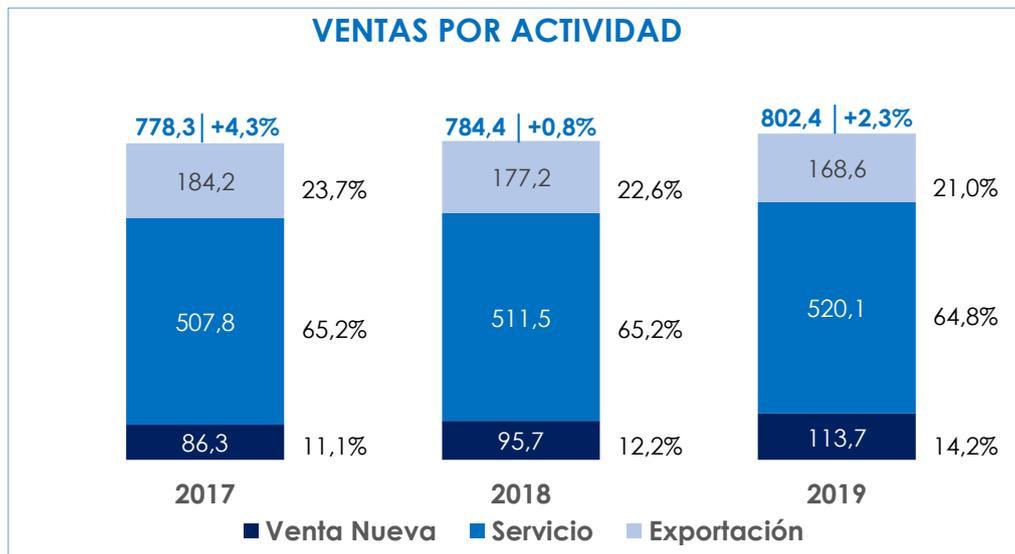
Las expectativas de crecimiento para 2020 según las proyecciones el FMI sitúan el **PIB** para España en un 1,8%, un 1,6% para Portugal y un 3,7% para Marruecos. En lo referente a la **inflación**, de cara a 2020, el FMI pronostica tasas del 1% para España, 1,2% para Portugal y 1,1% para Marruecos. En 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).

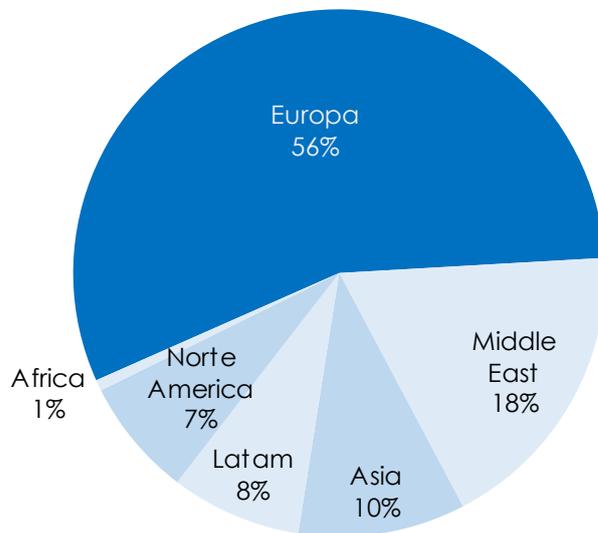
Exportación

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.

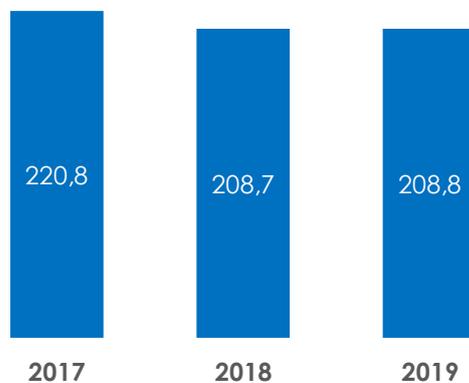
EXPORTACIÓN POR REGIONES



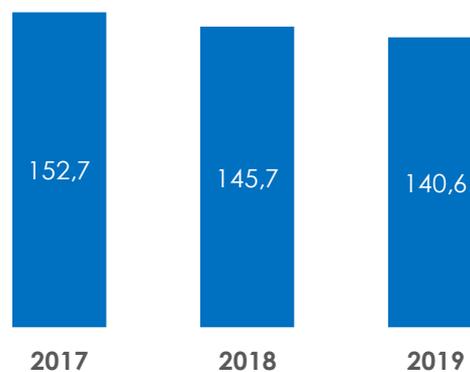
El gráfico muestra el destino geográfico de los 168,6 millones de euros que ha supuesto la exportación en 2019.

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.

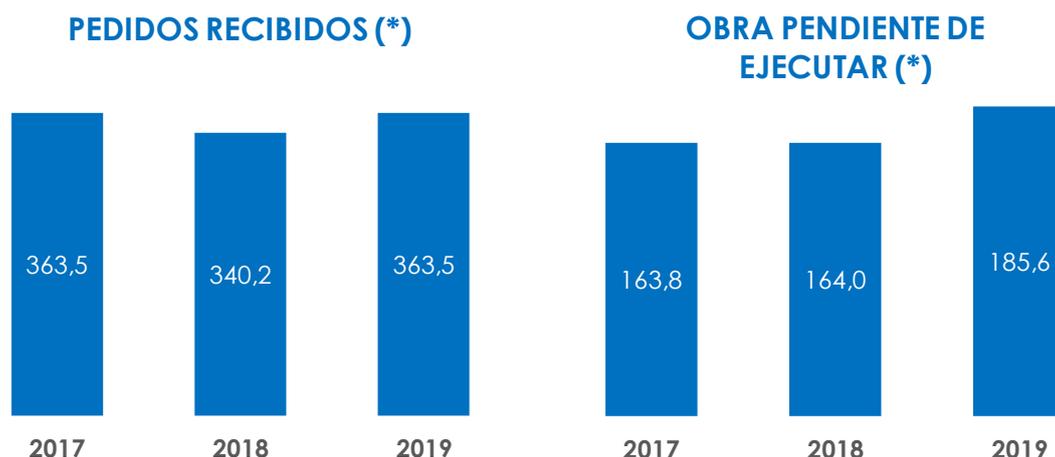
Recibimos continuamente millones de datos que nos permiten definir patrones de funcionamiento y, en caso de desviaciones, generar planes de actuación específicos para cada ascensor. La tecnología de que disponemos es muy prometedora, siendo necesario a la vez modernizar los ascensores instalados, lo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