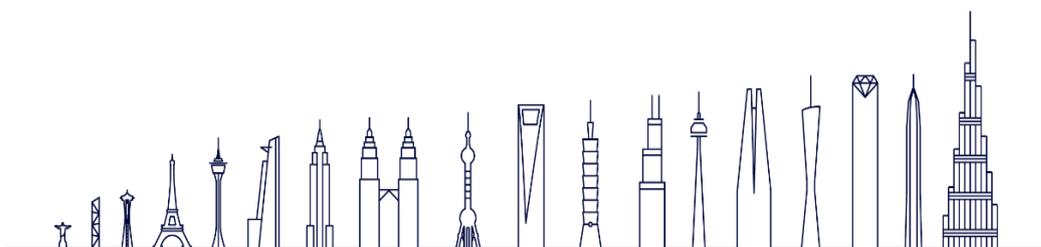




ZARDOYA OTIS, S.A

INFORME TRIMESTRAL CORRESPONDIENTE AL TERCER TRIMESTRE 2021

EJERCICIO FISCAL: 1 DICIEMBRE 2020 - 30 NOVIEMBRE 2021



1. ENTORNO Y PERSPECTIVAS

El Fondo Monetario Internacional (FMI), en su última actualización de Julio señala que las perspectivas económicas han divergido aún más entre los países durante el último trimestre. El acceso a las vacunas se ha convertido en la principal brecha a lo largo de la cual la recuperación mundial se divide en dos bloques: las economías más avanzadas donde se espera una normalización de la actividad a finales de este año y aquellos que se enfrentan a un rebrote de contagios.

En nuestro entorno, las estimaciones del FMI para 2021 y 2022 reflejan una revisión al alza apoyada en los fondos provenientes del Mecanismo de Recuperación y Resiliencia de la UE, que presumiblemente se traducirán en un fuerte repunte del consumo privado y un aumento de la inversión pública.

A continuación, se detallan los últimos pronósticos del FMI en los 3 países en que el Grupo Zardoya Otis opera:

| PIB | 2019 | 2020 | Forecasts | | Outlook | | | |
|-----------|------|--------|-----------|------|---------|------|------|------|
| | | | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 |
| ESPAÑA | 2,0% | -11,0% | 6,4% | 4,7% | 2,8% | 2,4% | 1,4% | 1,4% |
| PORTUGAL | 2,5% | -7,6% | 3,9% | 4,8% | 2,5% | 2,3% | 1,8% | 1,7% |
| MARRUECOS | 2,5% | -7,0% | 4,5% | 3,9% | 3,7% | 3,6% | 3,6% | 3,5% |

| IPC | 2019 | 2020 | Forecasts | | Outlook | | | |
|-----------|------|-------|-----------|------|---------|------|------|------|
| | | | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 |
| ESPAÑA | 0,7% | -0,3% | 1,0% | 1,3% | 1,5% | 1,6% | 1,7% | 1,7% |
| PORTUGAL | 0,3% | -0,1% | 0,9% | 1,2% | 1,3% | 1,4% | 1,5% | 1,6% |
| MARRUECOS | 0,2% | 0,6% | 0,8% | 1,2% | 1,6% | 1,8% | 2,0% | 2,0% |

| DESEMPLEO | 2019 | 2020 | Forecasts | | Outlook | | | |
|-----------|-------|-------|-----------|-------|---------|-------|-------|-------|
| | | | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 |
| ESPAÑA | 14,1% | 15,5% | 16,8% | 15,8% | 15,0% | 14,5% | 14,4% | 14,5% |
| PORTUGAL | 6,5% | 6,8% | 7,7% | 7,3% | 6,9% | 6,7% | 6,6% | 6,5% |
| MARRUECOS | 9,2% | 11,9% | 10,5% | 9,7% | 9,1% | 8,7% | 8,5% | 8,3% |

Las proyecciones del FMI para 2021 señalan una recuperación del PIB interanual en entornos del 4% - 6,5% en los 3 países en que el Grupo opera, aunque el desempleo no mejorará hasta 2022 (excepto Marruecos, donde se prevé que siga disminuyendo). El FMI estima para estos países una inflación para 2021 alrededor del 1%. Sin embargo, datos más recientes de fuentes solventes (Funcas, OCDE) señalan un incremento de hasta el 2,5-3% en España en 2021 como consecuencia, entre otros, del encarecimiento de los productos energéticos.

En cuanto al Sector inmobiliario y según el último informe de Euroconstruct, en la segunda mitad de 2020 la nueva construcción residencial en España se recuperó a medida que se relajaban las restricciones, aunque no lo suficiente como para evitar una caída del 11,1% en contraste con el incremento del 3,4% en Portugal. Dicho informe espera que este indicador se recupere un 7,0% en 2021 y un 6% en 2022.

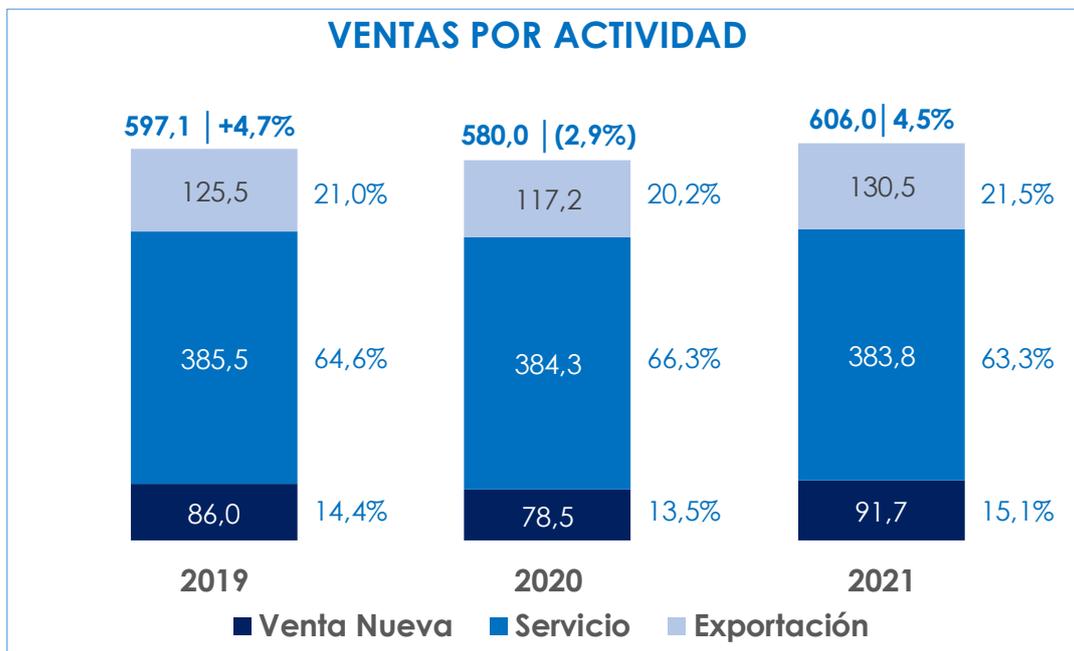
En cuanto a la renovación residencial, confiamos en que continúe la tendencia al alza apoyándose en los Fondos Europeos de Recuperación que la Federación Española de Ascensores (FEEDA) estima en 6.800 millones de euros y que se destinarán a las comunidades de propietarios para la mejora en los sistemas de elevación de los edificios en términos de accesibilidad, ahorro energético y digitalización, ámbitos en los que el Grupo Zardoya Otis puede dar cumplida respuesta gracias a su amplia e innovadora cartera de productos y servicios.

Para 2021 se espera una tasa de crecimiento en la renovación residencial del 7,5%, que se acelerará al 9% en 2022. En 2023 el crecimiento será del 4,5%, siendo una de las tasas más altas de los países analizados por Euroconstruct.

2. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

VENTAS:

La cifra total de Ventas consolidadas acumuladas al cierre del tercer trimestre de 2021 ascendió a 606,0 millones de euros, frente a los 580,0 millones de euros del tercer trimestre de 2020, lo cual ha representado un incremento del 4,5%. Al comparar las cifras acumuladas del tercer trimestre de 2021 y 2020, debemos considerar que al cierre del primer trimestre del pasado año aún no se había declarado el estado de emergencia por la pandemia. El incremento del 4,5% en la cifra de ventas se ha reflejado principalmente en las cifras de las actividades de Venta Nueva y Exportación.



(En millones de euros – cifras acumuladas al cierre de cada tercer trimestre)

Venta Nueva

El valor de la venta nueva al cierre del tercer trimestre de 2021 fue de 91,7 millones de euros, cifra superior en un 16,9% a la realizada en el mismo periodo de 2020. Este incremento se acumula a los de años anteriores, de forma tal que el crecimiento acumulado entre el tercer trimestre del año 2016 y el de 2021 es del 72,8% (46,8% desde el tercer trimestre de 2017).

En este tercer trimestre, las ventas por nuevas instalaciones supusieron un 15,1% de las ventas totales (13,5% en el tercer trimestre de 2020).

Servicio

Las ventas consolidadas de Servicio alcanzaron los 383,8 millones de euros, en línea con los 384,3 millones del tercer trimestre de 2020, lo que ha supuesto una leve disminución interanual del 0,1%. Aunque la relajación de las medidas de restricción ha comenzado en la segunda mitad de mayo, a cierre de este tercer trimestre **las cifras de la actividad de Servicio son muy similares a las del año anterior**. La reactivación del turismo, que está produciéndose de forma muy gradual, está permitiendo a los hoteles incrementar en alguna medida su capacidad y volver a poner en servicio aparatos y equipos cuya actividad había sido temporalmente interrumpida. Además, las reuniones en las Comunidades de Propietarios, donde se toman decisiones de contratación o mejora de los ascensores, aún no han recuperado los niveles previos a la pandemia.

La actividad de servicio ha supuesto en este periodo un **63,3% de las ventas totales del Grupo**. (66,3% en el tercer trimestre de 2020). Este menor porcentaje sobre el total se explica en parte por los **significativos incrementos en las cifras de Venta Nueva y Exportación** en comparación con el mismo periodo del año anterior (+16,9% y +11,3% respectivamente).

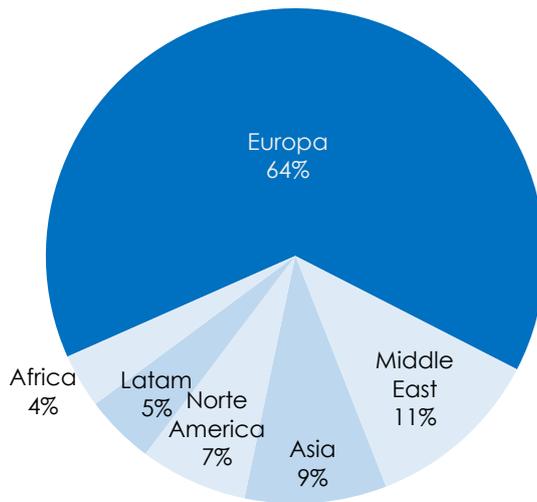
Exportación

Al cierre del tercer trimestre de 2021, **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 130,5 millones de euros**, cifra superior en un **11,3%** a los 117,2 millones de euros obtenidos en el tercer trimestre del pasado año, ejercicio durante el cual el comportamiento de las cifras de exportación siguió una tendencia creciente durante todo el año.

Las exportaciones a países europeos han aumentado en un 18,1% respecto al mismo periodo del año anterior y **las dirigidas a países africanos se han más que duplicado** como resultado del **desarrollo de productos específicos** para estos mercados y de las iniciativas que desde hace tiempo se llevan a cabo para introducir nuestros productos en estos países así como en los del centro y norte de Europa, con el objetivo de compensar la caída en otros mercados, como Turquía y Medio Oriente, que no obstante presentan cifras en línea con las del año anterior.

La exportación representó en el tercer trimestre de 2021 el **21,5% de las ventas consolidadas del Grupo** (20,2% en el mismo periodo en 2020).

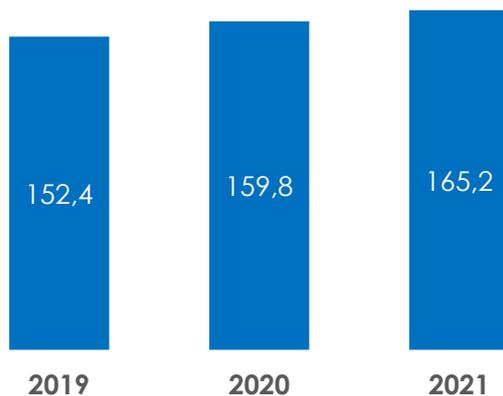
EXPORTACIÓN POR REGIONES



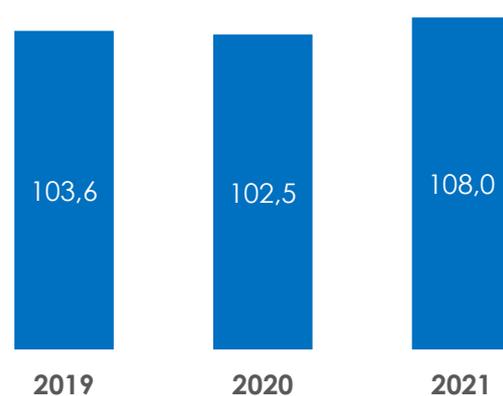
El gráfico muestra el destino geográfico de los 130,5 millones de euros que ha supuesto la exportación en el tercer trimestre de 2021.

DATOS SOBRE RESULTADOS:

EBITDA (*)



BENEFICIO CONSOLIDADO DESPUES DE IMPUESTOS (**)



(*) Ebitda en millones de euros – cifras acumuladas al cierre de cada tercer trimestre.

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

La cifra de EBITDA acumulado (resultado de explotación más amortizaciones) al cierre del tercer trimestre de 2021 ha sido **165,2 millones de euros**, cifra superior en un **3,4%** a los **159,8 millones de euros** obtenidos en el tercer trimestre de 2020.

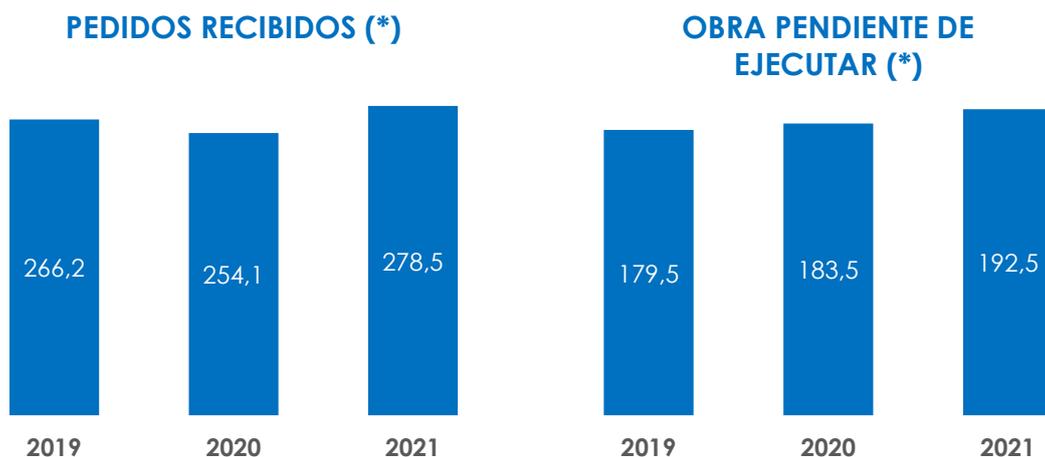
Al referirnos únicamente a las cifras relativas al **tercer trimestre de 2021**, la cifra de EBITDA ha sido de **59,7 millones de euros**, que se compara favorablemente tanto con los **57,5 millones de euros** obtenidos en el **tercer trimestre del año 2020**, como con los **54,3 y 51,2 millones de euros** obtenidos respectivamente en el **segundo y primer trimestre de 2021**.

Las cifras de EBITDA a cierre del tercer trimestre, tanto de 2021 como de 2020, siguen reflejando el impacto derivado de la aplicación de la “NIIF-16 Arrendamientos”, que introduce el requerimiento de reflejar en el balance de las sociedades los activos arrendados afectos a la actividad.

El **Beneficio consolidado antes de impuestos** alcanzó en el tercer trimestre de 2021 los **144,2 millones de euros**, cifra superior en un **5,4%** a la obtenida en el mismo periodo de 2020. Esta cifra refleja el impacto de EMI's 3.305 procedentes de la venta de la antigua fábrica de San Sebastián.

El **Beneficio después de impuestos** fue de **108,0 millones de euros** en este tercer trimestre de 2021, superior en un **5,4%** a los 102,5 millones de euros obtenidos en el tercer trimestre de 2020.

3. OTROS DATOS SIGNIFICATIVOS



(*) Incluye cifras acumuladas a cierre de cada tercer trimestre de la Venta Nueva, Modernizaciones y Exportación – expresado en millones de euros.

Pedidos recibidos y obra pendiente de ejecutar

En el tercer trimestre de 2021 el importe de los contratos recibidos de modernizaciones, nuevas instalaciones y exportaciones, tanto en nuevas edificaciones como en edificios existentes y naval, **es de 278,5 millones de euros**, lo que representa un **incremento del 9,6%** sobre el mismo periodo del año 2020, **superando además holgadamente los niveles de contratación del mismo periodo de 2019**. A estas cifras han contribuido en buena medida el incremento de los pedidos de exportación.

La cartera de pedidos pendiente de ejecutar al final del tercer trimestre de 2021 **es de 192,5 millones de euros**, lo que respecto del mismo periodo del año anterior representa un **incremento del 4,9%**, también **superando las cifras de 2019**.

Unidades con contrato de mantenimiento

Terminamos el tercer trimestre de 2021 con **295.301 unidades**, lo que representa un **crecimiento del 0,3%** sobre la cartera del tercer trimestre de 2020 y suponen la incorporación de casi 900 unidades, en su mayor parte de forma orgánica.

4. ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO RESUMIDO

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

| | 2021 | 2020 |
|--|--------------|--------------|
| VENTAS | 606,0 | 580,0 |
| OTROS INGRESOS | 1,5 | 1,2 |
| MATERIAS PRIMAS Y MATERIALES PARA EL CONSUMO UTILIZADOS | (205,8) | (182,5) |
| GASTO POR PRESTACIONES A LOS EMPLEADOS | (197,3) | (200,2) |
| OTROS GASTOS NETOS | (39,2) | (38,8) |
| EBITDA | 165,2 | 159,8 |
| AMORTIZACIÓN Y CARGOS POR PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL VALOR | (23,7) | (22,4) |
| BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN | 141,5 | 137,3 |
| INGRESOS FINANCIEROS | 0,0 | 0,1 |
| COSTES FINANCIEROS | (0,7) | (0,7) |
| DIFERENCIAS DE CAMBIO NETAS | 0,1 | (0,1) |
| OTRAS GANANCIAS O PÉRDIDAS | 3,3 | 0,1 |
| BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS | 144,2 | 136,8 |
| IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS | (35,6) | (33,6) |
| BENEFICIO DEL EJERCICIO | 108,7 | 103,2 |
| ATRIBUIBLE A: | | |
| PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE | 108,0 | 102,5 |
| PARTICIPACIONES NO DOMINANTES | 0,7 | 0,7 |

5. DIVIDENDOS

El Consejo de Administración, en reuniones celebradas en diciembre de 2020 y marzo de 2021, aprobó respectivamente el tercer dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2020 y el primer dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2021, pagados el 11 de Enero y el 9 de Abril respectivamente. Por otra parte, la Junta General Ordinaria de Accionistas de Zardoya Otis celebrada el 19 de Mayo de 2021 tomó el acuerdo de distribuir un dividendo con cargo a reservas que se pagó el 9 de Julio de 2021.

| Fecha | Bruto por Acción | Con cargo a | Acciones con Derecho a dividendo | Total |
|----------------|------------------|-----------------------------|----------------------------------|------------------------|
| 11 Enero | 0,068 euros | 3º a cta. 2020 | 470.464.311 | 31.991.573,15 € |
| | | Acciones propias en cartera | (2.049.865) | (139.390,82) € |
| Total | | | 468.414.446 | 31.852.182,33 € |
| 9 Abril | 0,070 euros | 1º a cta. 2021 | 470.464.311 | 32.932.501,77 € |
| | | Acciones propias en cartera | (163.477) | (11.443,39) € |
| Total | | | 470.300.834 | 32.921.058,38 € |
| 9 Julio | 0,072 euros | Reservas | 470.464.311 | 33.873.430,39 € |
| | | Acciones propias en cartera | (534.890) | (38.512,08) € |
| Total | | | 469.929.421 | 33.834.918,31 € |
| Total € | | | | 98.608.159,02 € |

6. 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 legales y requisitos establecidos. El Consejo de Administración en su reunión del 11 de diciembre de 2018, acordó adquirir acciones propias de la sociedad al objeto de que pudieran ser utilizadas en operaciones de adquisiciones de sociedades que habitualmente lleva a cabo la Compañía.

A 30 de noviembre de 2020, Zardoya Otis, S.A poseía 1.420.016 acciones propias en cartera por un valor de EMIs 8.087. Al cierre de este tercer trimestre de 2021 Zardoya Otis, S.A contaba con 533.655 acciones propias en cartera por un valor de EMIs 3.053.

Durante este ejercicio, se han entregado 3.013.174 acciones en las siguientes operaciones:

- El 22 de diciembre de 2020, Zardoya Otis adquirió la participación no dominante del 20% de Ascensores Eleva S.L. mediante canje de acciones.

- El 4 de marzo de 2021, Zardoya Otis adquirió la participación no dominante del 48% de Montes Tallón, S.A. mediante canje de acciones.
- El 11 de marzo adquirió el 100% de Ascensores Fit, S.L. mediante entrega de acciones.

Desde el 1 de diciembre de 2020 hasta el 31 de agosto de 2021 se ha realizado la compra de 2.126.813 acciones por valor de EMIs 12.096.

7. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO AL TERCER TRIMESTRE DEL EJERCICIO 2021

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 2020. 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.

8. HECHOS SIGNIFICATIVOS AL TERCER TRIMESTRE 2021 Y HECHOS POSTERIORES

El 12 de Febrero de 2021, una sociedad perteneciente a la UGE Grupo Zardoya Otis (España) ha adquirido el 100% de las participaciones de la empresa Puertas Automáticas Karpy, S.L.U.

Por otra parte, el 11 de Junio de 2021, la misma sociedad ha adquirido el 100% de las participaciones de la empresa Door Matic Industries 2018, S.L.

El Consejo de Administración, en su reunión celebrada en septiembre aprobó el segundo dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2021, que se pagó el 11 de Octubre según el siguiente detalle:

| Fecha | Bruto por Acción | Con cargo a | Acciones con Derecho a dividendo | Total |
|--------------|-----------------------------|----------------|----------------------------------|------------------------|
| 11 Octubre | 0,074 euros | 2º a cta. 2021 | 470.464.311 | 34.814.359,01 € |
| | Acciones propias en cartera | | (533.655) | (39.490,47 €) |
| Total | | | 469.930.656 | 34.774.868,54 € |

De este importe máximo se detrajo el importe que resultaba de multiplicar la cantidad de 0,074 euros antes indicada por el número de acciones que estaban en autocartera en el momento en que los accionistas tenían derecho a percibir el pago del dividendo.

Este ha sido el **quinto trimestre consecutivo en que la Sociedad ha incrementado el dividendo pagado por acción.**

OFERTA PUBLICA DE ADQUISICIÓN DE ACCIONES ANUNCIADA POR OTIS WORLDWIDE CORPORATION

El 23 de Septiembre, la Sociedad comunicó a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) que el Consejo de Administración había tenido conocimiento en esa fecha del anuncio remitido a la CNMV por OPAL SPANISH HOLDINGS, S.A.U. (el “Oferente”), entidad indirectamente controlada en su integridad por OTIS WORLDWIDE CORPORATION, accionista de la Sociedad titular de un 50,01% del capital social, y de los términos y condiciones de la oferta pública de adquisición que el Oferente ha acordado realizar sobre el resto de capital social de la Sociedad hasta el 100% (la “Oferta”).

El Consejo de Administración de la Sociedad analizará los términos y condiciones de la Oferta, hará un seguimiento continuado de la misma y emitirá un informe con su opinión y observaciones cuando sea legalmente preceptivo. Mientras tanto, y sin perjuicio de las limitaciones de actuación establecidas en la normativa sobre ofertas públicas de adquisición, la Sociedad continuará operando sus negocios de manera regular en el mejor interés de sus accionistas, clientes y empleados.

Zardoya Otis, S.A., tal y como ha venido haciendo hasta ahora, seguirá llevando a cabo las comunicaciones necesarias, tanto en la CNMV como en el apartado “Accionistas e Inversores” de su propia web.

9. ANEXO – DATOS SIGNIFICATIVOS:

Al finalizar el tercer trimestre del Ejercicio 2021 (1 de Diciembre 2020 – 31 de Agosto de 2021) las cifras totales consolidadas y su comparación con las del mismo periodo del ejercicio anterior son las siguientes:

| Datos Significativos, 3er Trimestre 2021 | | | |
|---|-------------|-------------|------------------------------|
| <i>Cifras consolidadas en millones de euros</i> | | | |
| Datos sobre resultados | 2021 | 2020 | % variación 21/20 |
| EBITDA | 165,2 | 159,8 | 3,4 |
| Beneficio antes de impuestos | 144,2 | 136,8 | 5,4 |
| Beneficio después de impuestos | 108,0 | 102,5 | 5,4 |

| Datos ventas | 2021 | 2020 | % variación 21/20 |
|---------------------|-------------|-------------|------------------------------|
| Venta Nueva | 91,7 | 78,5 | 16,9 |
| Servicio | 383,8 | 384,3 | (0,1) |
| Exportación | 130,5 | 117,2 | 11,3 |
| Total | 606,0 | 580,0 | 4,5 |

| Pedidos recibidos (*) y Obra pendiente de ejecutar (*) | 2021 | 2020 | % variación 21/20 |
|---|-------------|-------------|------------------------------|
| Contratos de obra recibidos | 278,5 | 254,1 | 9,6 |
| Obra pendiente de ejecutar | 192,5 | 183,5 | 4,9 |

| Cartera de mantenimiento | 2021 | 2020 | % variación 21/20 |
|---------------------------------|-------------|-------------|------------------------------|
| Unidades con contrato | 295.301 | 294.427 | 0,3 |

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