

ANUNCIO PREVIO DE LA OFERTA PÚBLICA DE ADQUISICIÓN DE ACCIONES VOLUNTARIA DE OPAL SPANISH HOLDINGS, S.A.U. SOBRE LA TOTALIDAD DE LAS ACCIONES REPRESENTATIVAS DEL CAPITAL SOCIAL DE ZARDOYA OTIS, S.A.

Este anuncio se hace público en virtud de lo previsto en el Real Decreto 1066/2007, de 27 de julio, sobre el régimen de las ofertas públicas de adquisición de valores (el “**Real Decreto 1066/2007**”) y contiene las principales características de la oferta, que está sujeta a la preceptiva autorización de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (la “**CNMV**”).

Los términos y características detallados de la oferta estarán contenidos en el folleto explicativo que se publicará tras la obtención de la referida autorización.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 30.6 del Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre, a partir de la fecha de este anuncio, aquellos accionistas de Zardoya Otis, S.A. que adquieran valores que atribuyan derechos de voto deberán notificar a la CNMV dicha adquisición cuando la proporción de derechos de voto en su poder alcance o supere el 1%. Asimismo, los accionistas que ya tuvieran el 3% de los derechos de voto notificarán cualquier operación que implique una variación posterior en dicho porcentaje.

En aplicación de lo dispuesto en el apartado 2.b) de la Norma quinta de la Circular 1/2017, de 26 de abril, de la CNMV, a partir de la fecha de este anuncio, deberá suspenderse la operativa del contrato de liquidez de Zardoya Otis, S.A. en el caso de que exista.

1. IDENTIFICACIÓN DEL OFERENTE

El oferente es Opal Spanish Holdings, S.A.U. (“**OSH**”), una sociedad de nacionalidad española, con domicilio social en calle Suero de Quiñones 34-36, 28002 Madrid, España, provista de N.I.F. A16808453, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid y con código LEI 959800LQY7BC5P3ZJB69. Las acciones de OSH no cotizan en ningún mercado de valores.

OSH está íntegramente participada por Otis Elevator Company (“**ONJ**”), una sociedad constituida conforme a las leyes del Estado de Nueva Jersey, con domicilio social en 820 Bear Tavern Road, West Trenton, Mercer, NJ 08628, Estados Unidos de América, y número de identificación fiscal 13-5583389.

A su vez, ONJ está íntegramente participada por Otis Worldwide Corporation (“**Otis**”, y junto con sus filiales, el “**Grupo Otis**”), una sociedad constituida conforme a las leyes del Estado de Delaware, con domicilio social en One Carrier Place, Farmington, 06032, Connecticut, Estados Unidos de América y número de identificación fiscal 83-3789412. Otis es la empresa líder mundial en la fabricación, instalación y servicio de ascensores y escaleras mecánicas. Otis es una sociedad cotizada cuyas acciones están admitidas a negociación en la Bolsa de Nueva York (*New York Stock Exchange*) con el símbolo “OTIS”. Otis no está controlada, individualmente ni de forma concertada, directa o indirectamente, por ninguna persona o entidad.

Está previsto que OSH se transmita a Highland Holdings S.à r.l. (“**HH**”), sociedad de responsabilidad limitada (*société à responsabilité limitée*) íntegramente participada por Otis, constituida conforme a las

leyes de Luxemburgo, con domicilio social en 6 rue Jean Monnet, Luxembourg, L-2180, Gran Ducado de Luxemburgo e inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo (*Registre de Commerce et des Sociétés*) bajo el número B237108, antes de la aprobación de la oferta.

El folleto contendrá una descripción más completa de la estructura accionarial y de control de OSH.

La sociedad objeto de la oferta pública de adquisición, Zardoya Otis, S.A. ("**ZOSA**"), es una filial del Grupo Otis.

2. DECISIÓN DE FORMULAR LA OFERTA

La decisión de formular la oferta pública voluntaria de adquisición de acciones ha sido aprobada por OSH en virtud de sendas decisiones adoptadas por su accionista único y por su órgano de administración con fecha 23 de septiembre de 2021. Asimismo, la oferta pública voluntaria de adquisición de acciones ha sido aprobada por el consejo de administración de Otis con fecha 21 de septiembre de 2021 y por el consejo de administración de ONJ con fecha 22 de septiembre de 2021. La oferta será también ratificada por el órgano de administración de HH tras la transmisión de las acciones de OSH a esta sociedad.

Al margen de los acuerdos anteriores, la oferta no requiere de ninguna otra aprobación societaria de los accionistas o de los órganos de administración de ninguna otra sociedad del Grupo Otis.

3. PRESENTACIÓN DE LA OFERTA

OSH presentará ante la CNMV la solicitud de autorización de la oferta, junto con el folleto y los demás documentos complementarios, en los términos previstos en el artículo 17 del Real Decreto 1066/2007. OSH prevé que la presentación de la solicitud de autorización tendrá lugar hacia el final del plazo máximo de un mes previsto en ese artículo.

4. TIPO DE OFERTA

La oferta es de tipo voluntario en los términos del artículo 13 del Real Decreto 1066/2007 y del artículo 137 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre (la "**Ley del Mercado de Valores**") y está sujeta a los requisitos sobre precio previstos en el artículo 137.2 de la Ley del Mercado de Valores.

5. PARTICIPACIÓN DE OSH Y EL GRUPO OTIS EN ZARDOYA OTIS, S.A.

Otis es titular de 235.279.377 acciones de ZOSA, representativas de un 50,01% de su capital social y de un 50,07% de los derechos de voto de ZOSA (esto es, excluyendo a estos efectos las acciones propias en autocartera de ZOSA), indirectamente a través de su filial íntegramente participada Alder Holdings, S.A.S. ("**AH**").

De acuerdo con la información publicada por ZOSA con motivo de la celebración de la junta general ordinaria de accionistas de 2021, a 19 de mayo de 2021 ZOSA era titular de 534.890 acciones propias en autocartera.

Asimismo, D. Bernardo Calleja Fernández y D. Joao Miguel Marques Penedo, consejeros ejecutivos de ZOSA, son titulares actualmente de 89.388 y 9.000 acciones de ZOSA, respectivamente. Por su parte,

ONJ y D.^a Stacy L. Petrosky, consejeros dominicales de ZOSA en representación de Otis, no son titulares de ninguna acción de ZOSA.

Los derechos de voto correspondientes a las acciones de AH, las acciones en autocartera y las de los consejeros indicados en el párrafo anterior, son las únicas acciones de ZOSA que se atribuyen a Otis a los efectos de esta oferta pública de adquisición de acuerdo con lo previsto en el artículo 5 del Real Decreto 1066/2007¹.

Al margen de lo anterior, ni Otis ni ninguna sociedad del Grupo Otis, ni ninguno de los miembros de los órganos de dirección, control y supervisión de Otis ni de las sociedades del Grupo Otis, son titulares de ninguna acción de ZOSA, salvo por el 11,345% titularidad de Euro-Syns, S.A. (de acuerdo con la información pública disponible), consejero dominical de ZOSA no vinculado a Otis.

Las únicas operaciones realizadas por las sociedades del Grupo Otis (incluida la propia ZOSA) o los miembros de los órganos de dirección, control y supervisión de Otis o de las sociedades del Grupo Otis (distintos de Euro-Syns, S.A., consejero dominical de ZOSA) durante el periodo de 12 meses anterior a este anuncio son los que se describen a continuación:

- ZOSA ha adquirido en mercado 3.725.521 acciones propias, representativas de un 0,79% del capital social. El precio más alto pagado por ZOSA durante este periodo fue de 5,98 euros por acción (que está por debajo del precio de la oferta).
- D. Joao Miguel Marques Penedo ha adquirido en mercado 9.000 acciones, representativas de un 0,002% del capital social. El precio más alto pagado por Don Joao Miguel Marques Penedo durante este periodo fue de 5,73 euros por acción (que está por debajo del precio de la oferta).

Por otro lado, se informa de que el Grupo Otis tiene previsto adquirir acciones de ZOSA al margen de la oferta pública después de la publicación de este anuncio, en cuyo caso se informará en los términos del artículo 32.6 del Real Decreto 1066/2007. Esas adquisiciones se efectuarán al precio de la oferta (ajustado de conformidad con lo previsto en el apartado 8 siguiente).

Ni OSH ni AH ni ONJ ni Otis ni ninguna sociedad del Grupo Otis, ni ninguno de sus respectivos consejeros, actúa en concierto con cualquier otra persona física o jurídica a los efectos del artículo 5 del Real Decreto 1066/2007.

6. INFORMACIÓN SOBRE LA SOCIEDAD AFECTADA

La sociedad afectada es Zardoya Otis, S.A., comercialmente conocida como Zardoya Otis, sociedad anónima de nacionalidad española, con domicilio social en calle Golfo de Salónica, 73, 28003, Madrid, España, con N.I.F. A-28011153, e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al tomo 1840, folio 177 y hoja 33171.

¹ Si bien se hace constar expresamente que la oferta se dirige a las acciones que ZOSA mantiene en autocartera y a las acciones titularidad de D. Bernardo Calleja Fernández y D. Joao Miguel Marques Penedo, y que por tanto no serán inmovilizadas con motivo de la oferta.

El capital social de ZOSA es de 47.046.431,10 euros, representado por 470.464.311 acciones ordinarias, de 0,10 euros de valor nominal cada una, pertenecientes a una única clase y serie totalmente suscritas y desembolsadas y representadas por medio de anotaciones en cuenta, cuya llevanza corresponde a la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (“Iberclear”) y sus entidades participantes. Las acciones de ZOSA se encuentran admitidas a negociación en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia a través del Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo) y no están admitidas a cotización en ningún otro mercado regulado.

ZOSA no tiene emitidas acciones sin voto o de clases especiales, ni tampoco tiene emitidos derechos de suscripción, bonos convertibles o canjeables por acciones o *warrants* ni cualquier otro valor o instrumento financiero similar que pudiera dar derecho a suscribir directa o indirectamente acciones de ZOSA.

7. VALORES Y MERCADOS A LOS QUE SE DIRIGE LA OFERTA

La oferta se dirige a la totalidad de las acciones en que se divide el capital social de ZOSA, esto es, 470.464.311 acciones (incluidas las acciones en autocartera). De la oferta se excluyen las acciones titularidad indirecta de Otis (esto es, 235.279.377 acciones de ZOSA, representativas de un 50,01% de su capital social), que serán inmovilizadas. En consecuencia, la oferta se dirige de manera efectiva a un total de 235.184.934 acciones de ZOSA, representativas de un 49,99% de su capital social.

Los términos de esta oferta, incluida la contraprestación, son idénticos para todas las acciones.

La oferta se formula exclusivamente en el mercado español, único mercado en el que cotizan las acciones de ZOSA y se dirige a todos los accionistas de ZOSA, con independencia de su nacionalidad o lugar de residencia.

Este anuncio y su contenido no suponen la formulación o difusión de la oferta en cualesquiera jurisdicciones o territorios distintos de España. En consecuencia, ni este anuncio ni el folleto que se publicará tras la autorización de la oferta por la CNMV, serán publicados, distribuidos o entregados en ninguna jurisdicción o territorio donde su publicación pueda estar prohibida o restringida por ley o donde se requiera el registro o depósito de documentación adicional. Las personas que reciban este anuncio o el folleto no podrán publicarlos, distribuirlos o entregarlos en dichas jurisdicciones o territorios.

8. CONTRAPRESTACIÓN DE LA OFERTA

La oferta se formula como una compraventa de acciones. La contraprestación ofrecida por OSH a los accionistas de ZOSA es de 7,00 euros en efectivo por cada acción. En consecuencia, el importe total máximo a desembolsar por OSH asciende a 1.646.294.538 euros.

OSH cuenta con una financiación puente para atender el pago de la contraprestación total de la oferta. Los contratos de financiación estarán disponibles en la web de Otis (<https://www.otisinvestors.com/financials/sec-filings>) y en la de la *Securities and Exchange Commission* (www.sec.gov).

El precio de la oferta se reducirá en un importe de 0,074 euros por acción como consecuencia del dividendo anunciado por ZOSA mediante comunicación de otra información relevante de 22 de septiembre de 2021 (número de registro 11782), cuyo pago está previsto para el 11 de octubre de 2021. El precio resultante será redondeado al alza a dos decimales, de tal manera que con efectos a partir del 7 de octubre de 2021 (fecha ex-dividendo) el precio de la oferta quedará fijado en 6,93 euros por acción.

Del mismo modo, el precio de la oferta se reducirá en un importe equivalente al importe bruto por acción de cualquier distribución de dividendos, reservas o prima de emisión, o cualquier otra distribución a sus accionistas que ZOSA pueda realizar desde la fecha de este anuncio previo, siempre que la publicación del resultado de la oferta en los boletines de cotización coincida o sea posterior a la fecha ex-dividendo de dicho reparto, incluidos los dividendos ya anunciados por ZOSA.

OSH considera que el precio de la oferta cumple con los requisitos del artículo 137.2 de la Ley del Mercado de Valores, en la medida en que la contraprestación es en efectivo y se justificará mediante un informe de valoración elaborado por Deloitte Financial Advisory, S.L.U., como experto independiente, conforme a los criterios de valoración establecidos en el mencionado artículo a los efectos de justificar que el precio de la oferta cumple con los requisitos establecidos en el artículo 137.2 de la Ley del Mercado de Valores para ser considerado equitativo.

Asimismo, OSH considera que la contraprestación ofrecida reúne las condiciones de “precio equitativo” de conformidad con las normas del artículo 9 del Real Decreto 1066/2007, en la medida en que el precio de la oferta está por encima del precio más alto pagado o acordado por Otis o entidades del Grupo Otis, o por los miembros de sus órganos de dirección, control y supervisión, para la adquisición de las acciones de ZOSA durante los 12 meses previos a la presente fecha. Igualmente, OSH considera que no ha acaecido ninguna de las circunstancias del artículo 9 del Real Decreto 1066/2007 que pudiera dar lugar a la modificación del precio equitativo.

OSH considera asimismo de acuerdo con lo anterior, que el precio de la oferta cumple los requisitos establecidos en el artículo 10 del Real Decreto 1066/2007 a los efectos de la exclusión de negociación de las acciones de ZOSA.

En todo caso, la consideración de la contraprestación como “precio equitativo” está sometida a la confirmación de la CNMV.

El precio de la oferta representa una prima de aproximadamente:

- (i) 30,8% sobre el precio de cierre de ZOSA el 22 de septiembre de 2021 (5,35 euros); y
- (ii) 28,9% sobre el precio medio ponderado por volumen de ZOSA durante el mes anterior al 22 de septiembre de 2021 (5.43 euros).

9. AUSENCIA DE CONDICIONES PARA LA EFECTIVIDAD DE LA OFERTA

La efectividad de la oferta no está sujeta a ninguna condición.

10. AUTORIZACIONES DE DEFENSA DE LA COMPETENCIA Y OTRAS AUTORIZACIONES EXIGIDAS POR OTROS ORGANISMOS DE SUPERVISIÓN

10.1.1 Expedientes de defensa de la competencia

La oferta no está sujeta a notificación ante la Comisión Europea ni ante la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia, en virtud de lo dispuesto, respectivamente en el Reglamento (CE) n° 139/2004 del Consejo, de 20 de enero de 2004, sobre el control de las concentraciones entre empresas, y en la Ley 15/2007, de 3 de julio, de Defensa de la Competencia. Asimismo, la operación no requiere notificación ni autorización en ninguna otra jurisdicción y, por tanto, no debe notificarse a ninguna autoridad de competencia.

10.1.2 Otras autorizaciones gubernamentales

La potencial adquisición de los acciones objeto de esta oferta no constituye operación sujeta a autorización de inversiones extranjeras directas en virtud de lo establecido en la Ley 19/2003, de 4 de julio, sobre régimen jurídico de los movimientos de capitales y de las transacciones económicas con el exterior y en la disposición transitoria única del Real Decreto-ley 34/2020, de 17 de noviembre, de medidas urgentes de apoyo a la solvencia empresarial y al sector energético, y en materia tributaria, debido a que Otis ya es titular de más de un 50% del capital social de ZOSA y tiene el control exclusivo de ZOSA de acuerdo con los criterios establecidos en el artículo 7.2 de la Ley 15/2007, de 3 de julio, de Defensa de la Competencia.

11. ACUERDOS RELATIVOS A LA OFERTA Y LA SOCIEDAD AFECTADA

No existe acuerdo de ninguna naturaleza en relación con la oferta o con ZOSA, sus accionistas o los miembros de los órganos de administración, dirección y control. No se han otorgado ventajas específicas a los accionistas de ZOSA ni a los miembros de su consejo de administración.

12. INICIATIVAS EN MATERIA BURSÁTIL

En el supuesto de que se cumplan los requisitos previstos en el artículo 136 de la Ley del Mercado de Valores y en el artículo 47 del Real Decreto 1066/2007, OSH ejercerá el derecho de venta forzosa de las restantes acciones de ZOSA (*squeeze-out*) al mismo precio de la oferta, sujeto a cualquier ajuste de acuerdo con lo señalado en el apartado 8 anterior en caso de que se realice cualquier reparto de dividendos u otras distribuciones a los accionistas de ZOSA. Las compras de acciones al margen de la oferta no computarán a los efectos de determinar el cumplimiento de los requisitos de las ventas forzosas.

La ejecución de la operación de venta forzosa resultante del ejercicio del referido derecho dará lugar, de conformidad con los artículos 47 y 48 del Real Decreto 1066/2007 y disposiciones relacionadas, a la exclusión de cotización de ZOSA de las bolsas de valores españolas.

En el caso de que no se dieran las condiciones requeridas para la operación de venta forzosa y Otis alcance en la fecha de liquidación de la oferta una participación mínima del 75% en el capital de ZOSA, Otis promoverá la exclusión de negociación de las acciones de ZOSA de las bolsas de valores españolas a través del procedimiento de excepción de oferta pública de exclusión previsto en el artículo 11.d) del

Real Decreto 1066/2007. A tales efectos, OSH aportará el informe de valoración ya referido en el apartado 8 anterior, emitido para la justificación de la contraprestación ofrecida en esta oferta de conformidad con el artículo 10 del Real Decreto 1066/2007.

En caso de que ni se cumplan los requisitos necesarios para promover la exclusión de negociación de las acciones de ZOSA ejercitando el derecho de venta forzosa ni se alcance el 75% del capital de ZOSA en la fecha de liquidación de la oferta conforme a lo exigido en el artículo 82.2 de la Ley del Mercado de Valores, Otis utilizará su participación en ZOSA para promover, tan pronto como resulte posible tras la liquidación de la oferta, la formulación de una nueva oferta de exclusión de negociación de las acciones de ZOSA conforme a los términos previstos en el artículo 10 del Real Decreto 1066/2007.

13. OTRAS INFORMACIONES

A juicio de OSH, no existe, a fecha de este anuncio, otra información que pueda resultar necesaria para una adecuada comprensión de la oferta, distinta de la información incluida en este anuncio previo o la nota de prensa adjunta al mismo.

* * *

En Madrid, a 23 de septiembre de 2021

OPAL SPANISH HOLDINGS, S.A.U.

P.p.

D. David Michael Jones

Otis Announces Cash Tender Offer for Remaining 49.99% Interest in Zardoya Otis

- *Otis intends to acquire the remaining interest in Zardoya Otis, a premier elevator business in Spain and Portugal and take Zardoya Otis private*
- *Transaction expected to be financed with euro-denominated debt and close in the 2nd quarter of 2022*
- *Expects up to mid-single digit percentage accretion to adjusted run-rate EPS and up to \$80M increase in cash available for deployment, depending on shares tendered*

FARMINGTON, Conn., September 23, 2021 -- Otis Worldwide Corporation (“Otis”) (NYSE: OTIS), the world's leading elevator and escalator manufacturing, installation and service company, today announced a tender offer through its wholly-owned subsidiary, Opal Spanish Holdings, S.A.U., for all of the shares it does not currently own of Zardoya Otis, S.A. (“Zardoya Otis” or the “Company”) for an offer price of €7.00 in cash, with the intention to delist Zardoya Otis subsequent to the tender. The offer price represents a premium of 28.9% to the Company’s 1-month volume weighted average price implying a total equity value for Zardoya Otis, including Otis’ existing interest, of €3.3 billion.

Headquartered in Madrid, Spain, Zardoya Otis is a premier elevator original equipment and service business with operations in Spain, Portugal and Morocco. Its product portfolio comprises vertical and horizontal transportation systems as well as moving walkways and accessibility products. In addition, the Company offers a range of maintenance programs and a remote elevator monitoring system for optimizing elevator performance. Zardoya Otis generated revenue of €801 million and EBITDA of €223 million, representing an EBITDA margin of 28%, for the 12 months ending May 31, 2021 ¹.

“Zardoya Otis has been an integral part of Otis since 1972 and its products, services and geographic footprint are critical components of our long-term growth strategy,” said Judy Marks, Otis’ President and Chief Executive Officer. “While we have deep respect for Zardoya Otis’ heritage, delisting the Company will simplify Otis’ corporate structure, provide for more streamlined management of the business, and generate operational efficiencies for both businesses.”

The transaction is structured as an all-cash voluntary tender offer with an intention to delist Zardoya Otis from the Madrid, Barcelona, Bilbao and Valencia Stock exchanges and is expected to close in the second quarter of 2022, subject to its approval by the Spanish Securities Exchange Commission (*Comisión Nacional del Mercado de Valores*). Starting 2023, it is expected to be up to mid-single digit percentage accretive to Otis’ adjusted EPS. Given the timing of the close and the pace of the acquisition of shares, 2022 EPS accretion is expected to be in a range of 3 to 5 cents. Since Otis is already the majority holder of Zardoya Otis and has operational control, there should be no significant change to the Company’s employment as a result of this transaction.

¹ Based on Zardoya Otis’ reported financial statements, which have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards endorsed by the European Union (IFRS-EU)

Otis has obtained fully committed bridge financing from Morgan Stanley and expects to replace the bridge facility with permanent debt financing. Otis continues to target its current investment grade credit ratings and plans to repay \$800 million of existing debt and suspend share repurchases in 2022.

For further details on the terms and conditions of the tender, please see the regulatory announcement published on the following link: [link to the CNMV's website].

Advisors

Morgan Stanley & Co. LLC is serving as exclusive financial advisor to Otis, and Uría Menéndez and Wachtell, Lipton, Rosen & Katz are serving as legal counsel.

Use and Definitions of Non-GAAP Financial Measures

Otis Worldwide Corporation ("Otis") reports its financial results in accordance with accounting principles generally accepted in the United States ("GAAP"). We supplement the reporting of our financial information determined under GAAP with certain non-GAAP financial information. The non-GAAP information presented provides investors with additional useful information, but should not be considered in isolation or as substitutes for the related GAAP measures. Moreover, other companies may define non-GAAP measures differently, which limits the usefulness of these measures for comparisons with such other companies. We encourage investors to review our financial statements and publicly filed reports in their entirety and not to rely on any single financial measure.

Organic sales, adjusted selling, general and administrative ("SG&A") expense, earnings before interest taxes and depreciation ("EBITDA"), adjusted EBITDA, adjusted operating profit, adjusted net income, adjusted diluted earnings per share ("EPS"), adjusted effective tax rate and free cash flow are non-GAAP financial measures.

Organic sales represents consolidated net sales (a GAAP measure), excluding the impact of foreign currency translation, acquisitions and divestitures completed in the preceding twelve months and other significant items of a non-recurring and/or nonoperational nature ("other significant items"). Management believes organic sales is a useful measure in providing period-to-period comparisons of the results of the Otis' ongoing operational performance.

Adjusted SG&A expense represents SG&A expense (a GAAP measure), excluding restructuring costs, other significant items and allocated costs for certain functions and services previously performed by United Technologies Corporation ("UTC") prior to our separation ("UTC allocated costs") and including solely for fiscal years prior to 2020 estimated standalone public company costs, as though Otis' operations had been conducted independently from UTC ("standalone costs"). Standalone costs for fiscal years prior to 2020 are based on quarterly estimates determined during Otis' annual planning process for the 2020 fiscal year. Recurring standalone costs for 2021 and 2020 are not adjusted.

Adjusted operating profit represents income from continuing operations (a GAAP measure), excluding restructuring costs, other non-recurring significant items, UTC allocated costs and including solely for fiscal years prior to 2020 estimated standalone public company costs.

Adjusted net income represents net income from continuing operations (a GAAP measure), excluding restructuring costs and other non-recurring significant items and UTC allocated costs and including solely for fiscal years prior to 2020 estimated standalone public company costs, estimated adjustments to non-service pension expense, net interest expense and income tax expense as if Otis was a standalone public company (“standalone operating income adjustments”). Adjusted EPS represents diluted earnings per share from continuing operations (a GAAP measure), adjusted for the per share impact of restructuring, other significant items and solely for fiscal years prior to 2020 standalone operating income adjustments.

The adjusted effective tax rate represents the effective tax rate (a GAAP measure) adjusted for the tax impact of restructuring costs, non-recurring significant items and solely for fiscal year prior to 2020 the tax impact of the additional adjustments (estimated standalone public company costs, interest expense and non-service pension expense).

EBITDA represents net income from operations (a GAAP measure), adjusted for noncontrolling interests, income tax expense, net interest expense, non-service pension expense and depreciation and amortization. Adjusted EBITDA represents EBITDA, as calculated above, adjusted for the impact of restructuring, other significant items and UTC allocated costs, including solely for fiscal years prior to 2020 estimated standalone public company costs. Management believes that adjusted SG&A, EBITDA, adjusted EBITDA, adjusted operating profit, adjusted net income, adjusted EPS and the adjusted effective tax rate are useful measures in providing period-to-period comparisons of the results of Otis’ ongoing operational performance and to the extent applicable as if it had been a standalone public company for fiscal years prior to 2020.

Additionally, GAAP financial results include the impact of changes in foreign currency exchange rates (“AFX”). We use the non-GAAP measure “at constant currency” or “CFX” to show changes in our financial results without giving effect to period-to-period currency fluctuations. Under U.S. GAAP, income statement results are translated in U.S. dollars at the average exchange rate for the period presented. Management believes that this non-GAAP measure is useful in providing period-to-period comparisons of the results of Otis’ ongoing operational performance.

Free cash flow is a non-GAAP financial measure that represents cash flow from operations (a GAAP measure) less capital expenditures. Management believes free cash flow is a useful measure of liquidity and an additional basis for assessing Otis’ ability to fund its activities, including the financing of acquisitions, debt service, repurchases of common stock and distribution of earnings to shareholders.

When we provide our expectations for organic sales, adjusted operating profit, adjusted net income, adjusted effective tax rate, adjusted EPS and free cash flow on a forward-looking basis, a reconciliation of

the differences between the non-GAAP expectations and the corresponding GAAP measures (expected diluted EPS from continuing operations, operating profit, the effective tax rate, net sales and expected cash flow from operations) generally is not available without unreasonable effort due to potentially high variability, complexity and low visibility as to the items that would be excluded from the GAAP measure in the relevant future period, such as unusual gains and losses, the ultimate outcome of pending litigation, fluctuations in foreign currency exchange rates, the impact and timing of potential acquisitions and divestitures, and other structural changes or their probable significance. The variability of the excluded items may have a significant, and potentially unpredictable, impact on our future GAAP results.

About Otis

Otis is the world's leading elevator and escalator manufacturing, installation and service company. We move 2 billion people a day and maintain approximately 2.1 million customer units worldwide, the industry's largest Service portfolio. Headquartered in Connecticut, USA, Otis is 69,000 people strong, including 40,000 field professionals, all committed to meeting the diverse needs of our customers and passengers in more than 200 countries and territories worldwide. For more information, visit www.otis.com and follow us on LinkedIn, Instagram, Facebook and Twitter @OtisElevatorCo.

Cautionary Statement

This communication contains statements which, to the extent they are not statements of historical or present fact, constitute "forward-looking statements" under the securities laws. From time to time, oral or written forward-looking statements may also be included in other information released to the public. These forward-looking statements are intended to provide management's current expectations or plans for Otis' future operating and financial performance, based on assumptions currently believed to be valid. Forward-looking statements can be identified by the use of words such as "believe," "expect," "expectations," "plans," "strategy," "prospects," "estimate," "project," "target," "anticipate," "will," "should," "see," "guidance," "outlook," "confident," "goals" and other words of similar meaning in connection with a discussion of future operating or financial performance or the separation and distribution. Forward-looking statements may include, among other things, statements relating to future sales, earnings, cash flow, results of operations, uses of cash, share repurchases, tax rates, R&D spend, credit ratings and net indebtedness, other measures of financial performance, potential future plans, strategies or transactions, including anticipated benefits of the proposed transaction, including estimated accretion, cost savings or other operational efficiencies, the expected timing of completion of the proposed transaction, estimated costs associated with such transaction and other statements that are not historical facts.. All forward-looking statements involve risks, uncertainties and other factors that may cause actual results to differ materially from those expressed or implied in the forward-looking statements. For those statements, Otis claims the protection of the safe harbor for forward-looking statements contained in the U.S. Private

Securities Litigation Reform Act of 1995. Such risks, uncertainties and other factors include, without limitation: (1) the effect of economic conditions in the industries and markets in which Otis and its businesses operate in the U.S. and globally and any changes therein, including financial market conditions, fluctuations in commodity prices, interest rates and foreign currency exchange rates, levels of end market demand in construction, the impact of weather conditions, pandemic health issues (including COVID-19 and its effects, among other things, on global supply, demand, and distribution disruptions as the outbreak continues and results in an increasingly prolonged period of travel, commercial and/or other similar restrictions and limitations), natural disasters and the financial condition of Otis' customers and suppliers; (2) challenges in the development, production, delivery, support, performance and realization of the anticipated benefits of advanced technologies and new products and services; (3) future levels of indebtedness, including in connection with the proposed transaction, and capital spending and research and development spending; (4) future availability of credit and factors that may affect such availability, including credit market conditions in the U.S. and other countries in which Otis and its businesses operate and Otis' capital structure; (5) the timing and scope of future repurchases of Otis' common stock, which may be suspended at any time due to various factors, including market conditions and the level of other investing activities and uses of cash; (6) fluctuations in prices of and delays and disruption in delivery of materials and services from suppliers; (7) cost reduction or containment actions and restructuring costs and related savings and other consequences thereof; (8) new business and investment opportunities; (9) the anticipated benefits of moving away from diversification and balance of operations across product lines, regions and industries; (10) the outcome of legal proceedings, investigations and other contingencies; (11) pension plan assumptions and future contributions; (12) the impact of the negotiation of collective bargaining agreements and labor disputes; (13) the effect of changes in political conditions in the U.S., including the new U.S. Administration, and other countries in which Otis and its businesses operate, including China's response to the new U.S. administration and the United Kingdom's recent withdrawal from the European Union, on general market conditions, global trade policies and currency exchange rates in the near term and beyond; (14) the effect of changes in tax, environmental, regulatory (including among other things import/export) and other laws and regulations in the U.S. and other countries in which Otis and its businesses operate, including changes as a result of the new U.S. Administration; (15) the ability of Otis to retain and hire key personnel; (16) the scope, nature, impact or timing of acquisition and divestiture activity, including among other things integration of acquired businesses into existing businesses and realization of synergies and opportunities for growth and innovation and incurrence of related costs, including in connection with the proposed transaction; (17) the expected benefits of the separation and distribution and the timing thereof; (18) the determination by the Internal Revenue Service and other tax authorities that the distribution or certain related transactions should be treated as taxable transactions; (19) risks associated with indebtedness incurred as a result of financing transactions undertaken in connection with the proposed transaction; (20) the risk that dis-synergy costs, costs of restructuring transactions and other costs incurred in connection with the separation will exceed Otis' estimates; and (21) the impact of the separation and/or the proposed transaction on Otis' businesses and Otis' resources, systems, procedures and controls, diversion of management's attention and the impact on relationships with customers, suppliers, employees and other business counterparties.

In addition, with respect to the forward-looking statements specifically relating to the proposed transaction, additional risks and uncertainties relating to the proposed transaction include whether Zardoya Otis shareholders will tender their shares in the transaction; the possibility of competing offers; risks relating to filings and approvals relating to the transaction; Otis' ability to finance the transaction; the satisfaction of any relevant closing conditions; and the possibility that the proposed transaction will not be completed on the contemplated terms or timeline or at all.

The above list of factors is not exhaustive or necessarily in order of importance. For additional information on identifying factors that may cause actual results to vary from those stated in forward-looking statements, see Otis' registration statements on Form 10 and Form S-3 and the reports of Otis on Forms 10-K, 10-Q and 8-K filed with or furnished to the SEC from time to time. Any forward-looking statement speaks only as of the date on which it is made, and Otis assumes no obligation to update or revise such statement, whether as a result of new information, future events or otherwise, except as required by applicable law.

Media Contact: Ray Hernandez
+1-860-674-3029
Ray.Hernandez@otis.com

Investor Relations Contact:
Michael Rednor
+1-860-676-6011
investorrelations@otis.com