

**Zardoya Otis, S.A.**

**INFORME TRIMESTRAL CORRESPONDIENTE**

**AL PRIMER SEMESTRE 2013**

A handwritten signature in black ink, consisting of stylized, overlapping letters, likely representing the initials of the signatory.

**EJERCICIO FISCAL: 1 DICIEMBRE 2012– 30 NOVIEMBRE 2013**

# Zardoya Otis, S.A.

## 1. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

### Ventas

La cifra total de Ventas consolidadas del primer semestre de 2013 ascendió a 376,9 Millones de euros, cifra 9,3 % inferior a la obtenida en el mismo período de 2012.

En Nuevas Instalaciones, la obra ejecutada de 28,8 millones de euros se redujo un 30,6% en relación con la realizada en el primer semestre de 2012, consecuencia de la ya conocida escasa actividad inmobiliaria en general y en especial de viviendas.

Las Ventas de Servicios alcanzaron los 294,9 millones de euros (143,3 Millones de Euros en el primer trimestre), lo que representa un 4,2 % de reducción sobre la obtenida en el primer semestre de 2012, afectando principalmente al volumen de modernizaciones.

La cifra neta de Ventas de Exportación consolidadas, fue 53,2 millones de euros, cifra inferior del 19,7% sobre la obtenida en el mismo periodo del año pasado.

### Resultados

La cifra de EBITDA obtenida en este primer semestre de 2013 ha sido 124,1 millones de euros (61,0 Millones de euros en el primer trimestre), cifra inferior en un 11,4% a los 140,0 millones de euros obtenidos en 2012.

El Beneficio consolidado antes de impuestos de este primer semestre de 2013 alcanzó los 115,0 millones de euros (57,5 Millones de euros en el primer trimestre), cifra 13,7 % inferior a los 133,2 Millones de euros obtenidos el año pasado.

El Beneficio después de impuestos de 80,6 millones de euros (39,9 Millones de euros en el primer trimestre) decrece un 14,1 % sobre el mismo periodo de 2012.



## **Zardoya Otis, S.A.**

### **Contratos recibidos**

La crisis del mercado inmobiliario en España ha seguido afectando a Zardoya Otis en el importe de los contratos recibidos de Nuevas Instalaciones en este semestre, 39,5 millones de euros, lo que representa una caída del 12,8% respecto al mismo periodo de 2012, reflejando el desfavorable entorno económico en la Península Ibérica.

Al primer semestre 2013 la cartera de pedidos se ha reducido un 7,4 % respecto del mismo periodo del año anterior (16,4% en 2012 respecto de 2011).

Durante el primer semestre de 2013, la actividad de Nuevas Instalaciones aportó un 7,6% del total de ventas consolidadas.

### **Unidades con contrato de mantenimiento**

Las unidades con contrato de mantenimiento al finalizar el primer semestre de 2013 han sido 286.292, un 5,9% superiores a las de 2012 tras la integración de las unidades procedentes de nuestra reciente adquisición de Grupo Ascensores Enor, S.A.

A handwritten signature in black ink, consisting of several stylized, overlapping loops and lines, located in the lower-left quadrant of the page.

# Zardoya Otis, S.A.

## 2. DATOS SIGNIFICATIVOS

Al finalizar el primer semestre del Ejercicio 2013 (1 de Diciembre 2012 – 31 de Mayo 2013) las cifras totales consolidadas y su comparación con las del ejercicio anterior son las siguientes:

### Datos Significativos 1º Semestre 2013

#### Cifras consolidadas en millones de euros

<b>Datos sobre resultados</b>	<b>2.013</b>	<b>2.012</b>	<b>% variación 13/12</b>
EBITDA	124,1	140,0	(11,4)
Beneficio antes de impuestos	115,0	133,2	(13,7)
Beneficio después de impuestos	80,6	93,8	(14,1)

<b>Datos ventas</b>	<b>2.013</b>	<b>2.012</b>	<b>% variación 13/12</b>
Venta Nueva	28,8	41,5	(30,6)
Servicio	294,9	307,7	(4,2)
Exportación	53,2	66,2	(19,7)
Total	<u>376,9</u>	<u>415,5</u>	<u>(9,3)</u>

<b>Datos Venta Nueva</b>	<b>2.013</b>	<b>2.012</b>	<b>% variación 13/12</b>
Contratos recibidos	39,5	45,3	(12,8)
Pendiente de ejecutar	76,9	83,0	(7,4)

<b>Datos Servicio</b>	<b>2.013</b>	<b>2.012</b>	<b>% variación 13/12</b>
Unidades con contrato de mantenimiento	286.292	270.461	5,9

## Zardoya Otis, S.A

### 3. DIVIDENDOS Y DISTRIBUCIÓN DINERARIA PARCIAL DE LA PRIMA DE EMISIÓN DE ACCIONES

En este primer semestre se ha distribuido un dividendo trimestral y se ha efectuado una distribución dineraria parcial de la prima de emisión de acciones de acuerdo con el siguiente detalle:

Fecha	Bruto por Acción	Con cargo a	Acciones con Derecho a dividendo	Total bruto
<b>Dividendos:</b>				
10 Dic	0,11 euros	3º a cta. 2012	385.241.499	42.376.564,89 €
		Acciones propias en cartera	(46.231)	(5.085,41) €
		Total	385.195.268	42.371.479,48 €
<hr/>				
10 Abril	0,10 euros	1º a cta. 2013	402.154.866	40.215.486,60 €
		Acciones propias en cartera	(46.231)	(4.623,10) €
		Total	402.108.635	40.210.863,50 €
<hr/>				
<b>Distribución dineraria parcial de la prima de emisión:</b>				
10 Julio	0,08 euros	Prima de Emisión	402.154.866	32.172.389,28 €
		Acciones propias en cartera	(46.231)	(3.698,48) €
		Total	402.108.635	32.168.690,80 €
<hr/>				
		Total percibido por los propietarios		114.751.033,78 €

### 4. AMPLIACIÓN DE CAPITAL LIBERADA

La ampliación de capital liberada en la proporción de una acción nueva por cada veinticinco antiguas en circulación aprobada en la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de Mayo de 2013, se inició el 15 de Julio de 2013 y finalizará el 30 de Julio de 2013.

Esta ampliación es la no. 38 de las emitidas y la 37 de las 100% liberadas.

Una vez finalizada la ampliación el capital social ascenderá a 41.824.106,00 euros y estará representado por 418.241.060 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una de ellas.

Las nuevas acciones serán admitidas a cotización oficial en las Bolsas de Madrid, Barcelona, Valencia y Bilbao entre los meses de Agosto y Septiembre de 2013, una vez se cumplan todos los requisitos y trámites necesarios actualmente en curso.

## **5. ACCIONES PROPIAS EN CARTERA**

A 31 de mayo de 2013 Zardoya Otis, S.A posee 46.231 acciones propias en cartera (46.231 al cierre del ejercicio 2012). No se han realizado operaciones con acciones propias de la Sociedad Dominante del Grupo durante el periodo de seis meses finalizado al 31 de mayo de 2013.

## **6. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO PRIMER Y SEGUNDO SEMESTRE EJERCICIO 2013**

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 2012. 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.



En la nota 5 de los estados financieros resumidos intermedios consolidados se incluye el análisis de la exposición del Grupo a dichos riesgos durante el periodo de seis meses finalizado el 31 de mayo de 2013 y que la Dirección considera no ha variado de forma significativa respecto a lo ya mencionado en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012. Para el segundo semestre no se prevén cambios significativos en los riesgos financieros en comparación con el análisis de los primeros seis meses del ejercicio.

## 7. HECHOS SIGNIFICATIVOS PRIMER SEMESTRE 2013

En diciembre de 2012 la Sociedad Dependiente Puertas Automáticas Portis S.L. adquirió de accionistas minoritarios el 3,07% de sus propias participaciones por importe de EMIs 1 201. Esta operación no supone cambios de porcentaje de participación de Zardoya Otis, S.A. en Puertas Automáticas Portis, S.L.

Adicionalmente, el mes de diciembre de 2012, Zardoya Otis, S.A. adquirió el 49% restante de la Sociedad Mototracción Eléctrica Latierro, S.A. por importe de EMIs 3 573.

Estas transacciones se presentarán en las cifras consolidadas del ejercicio fiscal iniciado en diciembre de 2012 y se tratarán de acuerdo con la política de transacciones con minoritarios, sin impacto en el resultado consolidado del periodo.

El Consejo de Administración de Zardoya Otis, S.A. en reunión del día 20 de diciembre de 2012 acordó convocar Junta General Extraordinaria de Accionistas cuya celebración se dio en segunda convocatoria el día 30 de enero de 2013, acordándose entre otros los siguientes puntos:

- Aumento de capital por aportación no dineraria consistente en 3.338.463 acciones nominativas representativas de la totalidad del capital social de la Sociedad Grupo Ascensores Enor, S.A. por un importe nominal de tres euros mediante la emisión y puesta en circulación de 16.913.367 acciones ordinarias de Zardoya Otis, S.A. de 0,10 euros de valor nominal cada una de ellas.
- Autorización para que, de conformidad con lo previsto en el artículo 149 LSC, la Sociedad pueda aceptar en garantía, directa o indirecta, sus propias acciones.
- Modificación del artículo 9 de los Estatutos Sociales (Derechos que confieren las acciones).

En relación al aumento de capital por aportación no dineraria se acordó en la Junta General Extraordinaria de Accionistas aumentar el capital social de la Sociedad, que ascendía a dicha fecha a 38.524.149,90 euros en la cuantía de 1.691.336,70 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 16.913.367 nuevas acciones ordinarias de la Sociedad de 0,10 euros de valor nominal cada una de ellas, y una prima de emisión de 9,10 euros por acción (lo que asciende a un total de 153.911.639,70 euros en concepto de prima de emisión).

El 7 de febrero de 2013 se produjo el canje de 3.338.463 acciones de Enor, representantes del 100% de su capital, por las 16.913.367 acciones de Zardoya Otis, S.A. emitidas a tal efecto, quedando inscrita la transacción en el Registro Mercantil de Madrid el pasado 14 de febrero de 2013. El valor contable atribuido a dichas acciones a precio de mercado es de 175.729.883,13 euros. Las nuevas acciones fueron admitidas a cotización el 14 de marzo de 2013 siendo pignoradas en favor de la Sociedad a dicha fecha un total de 2.198.738 de las Acciones Nuevas en cumplimiento de los acuerdos de adquisición.

Las acciones emitidas en ejecución del Aumento de Capital fueron íntegramente desembolsadas por los accionistas titulares de acciones representativas del 100% del capital social de Grupo Ascensores Enor, S.A. (ENOR) mediante la aportación no dineraria de 3.338.463 acciones nominativas de ENOR, de tres euros de valor nominal cada una de ellas, representativas de la totalidad del capital social de Enor.

A 7 de febrero de 2013, el Coste total de la combinación de negocios determinado provisionalmente ascendió en total a 175.729.883,13 euros. No existen otros costes atribuibles a la combinación que los derivados de auditoría, trabajos de asignación del precio de los principales activos netos identificables por parte de un experto independiente, informe de valoración exigido mercantilmente y gastos legales de la transmisión que no son significativos, encontrándose dichos costes registrados como gastos en el periodo en que se han incurrido. El coste de la combinación de negocios se ha determinado provisionalmente, ya que algunos elementos deberán valorarse definitivamente transcurrido un año de la fecha de adquisición, sin embargo no se prevén variaciones significativas respecto a la cuantía mencionada.

Adicionalmente, existe un pacto de sindicación celebrado entre los dos principales accionistas de la Sociedad; United Technologies Holdings, S.A.S. ("UTH") y Euro Syns, S.A., que representa el 2.10% del Capital Social el cual tiene su origen en la operación de adquisición de Grupo Ascensores Enor, S.A. descrita anteriormente y publicado por medio de Hecho Relevante de fecha 30 de enero de 2013.

El referido pacto de sindicación se celebró en el interés de la operación de adquisición de Enor, con el objeto de que UTH sea titular en todo momento de más del 50% de los derechos de voto sobre la Sociedad.

