



RESULTADOS TERCER TRIMESTRE 2017



25 de octubre de 2017

- Contratación
- Cartera de pedidos
- Cuenta de resultados consolidada
- Perspectivas

Contratación



La nueva contratación proviene de Europa y Estados Unidos principalmente

(en millones de euros)

	2014 T1-T4	2015 T1-T4	2016 T1-T4	2017 ¹		
				T1	T1-T2	T1-T3 ²
Contratación	1.895	902	2.677	232	454	547 ²

Los principales contratos firmados, e incluidos en la cartera de pedidos, durante el tercer trimestre de 2017 han sido:



Cosenza (Italia)



Kansas (USA)



Seattle (USA)

Estas contrataciones se suman a las ya incluidas durante el primer semestre. Cabe resaltar la renovación de la confianza de clientes de CAF, como es el caso de Utrecht y de Kansas.

Con posterioridad al cierre del trimestre, CAF ha firmado, adicionalmente a la cifra de contratación indicada, una ampliación para el tranvía de Estocolmo y un contrato de tranvías para el operador De Lijn (Bélgica), por un valor superior a los 130 millones de euros.

El resto de la contratación proviene de otros negocios en forma de nuevos contratos de mantenimiento o extensiones de los existentes, así como nuevos encargos para MiiRA y otras líneas de negocio. También incluye los ajustes realizados en los proyectos en ejecución (plusvalías, minusvalías y ajustes de conversión, principalmente).

¹ Contratación obtenida como: (Cartera fin periodo – Cartera inicio periodo + Ventas periodo), considerando la firma del contrato como criterio de su reconocimiento .

² Esta cifra no incluye las opciones contempladas en varios de los proyectos contratados.

(continuación)

Cosenza (Italia)

La Región de Calabria ha firmado con CAF el contrato para el suministro de tranvías tipo Urbos 100. Estas nuevas unidades darán servicio en el área metropolitana de la ciudad de Cosenza, en Italia.

Este proyecto comprende:

- El suministro de 4 unidades de 5 coches



Seattle (Estados Unidos)

El Departamento de Transportes de Seattle (SDOT) ha seleccionado a CAF para el suministro de tranvías Urbos 100% piso bajo. Estos nuevos tranvías incorporarán un sistema de almacenaje de energía a bordo, suministrados por CAF Power & Automation, que permitirá la circulación de dichos vehículos en tramos de la red que no dispongan de catenaria.

Este proyecto comprende:

- El suministro de 10 unidades de 3 coches, 100% piso bajo, con acumulación de energía
- El suministro de piezas de repuesto, herramientas especiales y equipos de pruebas
- El contrato incluye la opción de 10 trenes adicionales y sus repuestos



(continuación)

Kansas (Estados Unidos)

La Autoridad de Transporte de Kansas City en Estados Unidos, ha aprobado la compra de tranvías adicionales a CAF, que se unirán a los cuatro ya suministrados y en servicio desde 2016. Esta decisión ha venido motivada por el incremento del número de usuarios de la red de tranvías que conecta River Market con Union Station.

Esta ampliación de proyecto consta de:

- El suministro de 2 unidades de 3 coches



Estocolmo (Suecia)

Con fecha 24 de octubre CAF ha firmado con SL AB (Storstockholms Lokaltrafik), empresa responsable de la red de transportes de la ciudad de Estocolmo, la ampliación del proyecto de suministro de tranvías para dicha ciudad, que se unirán a las 22 unidades fabricadas por CAF que ya circulan en la capital escandinava.

Esta ampliación de proyecto consta de:

- El suministro de 12 unidades

Estas unidades se unen a las 8 unidades de 3 coches contratadas durante el primer semestre



(continuación)

De Lijn (Bélgica)

Con fecha 25 de octubre de 2017 CAF ha firmado con la Compañía de Transportes de Flandes (Bélgica), De Lijn, un contrato de suministro de nuevos tranvías.

Este proyecto comprende:

- El suministro de 48 unidades
- El contrato incluye la opción de hasta 98 unidades adicionales aproximadamente

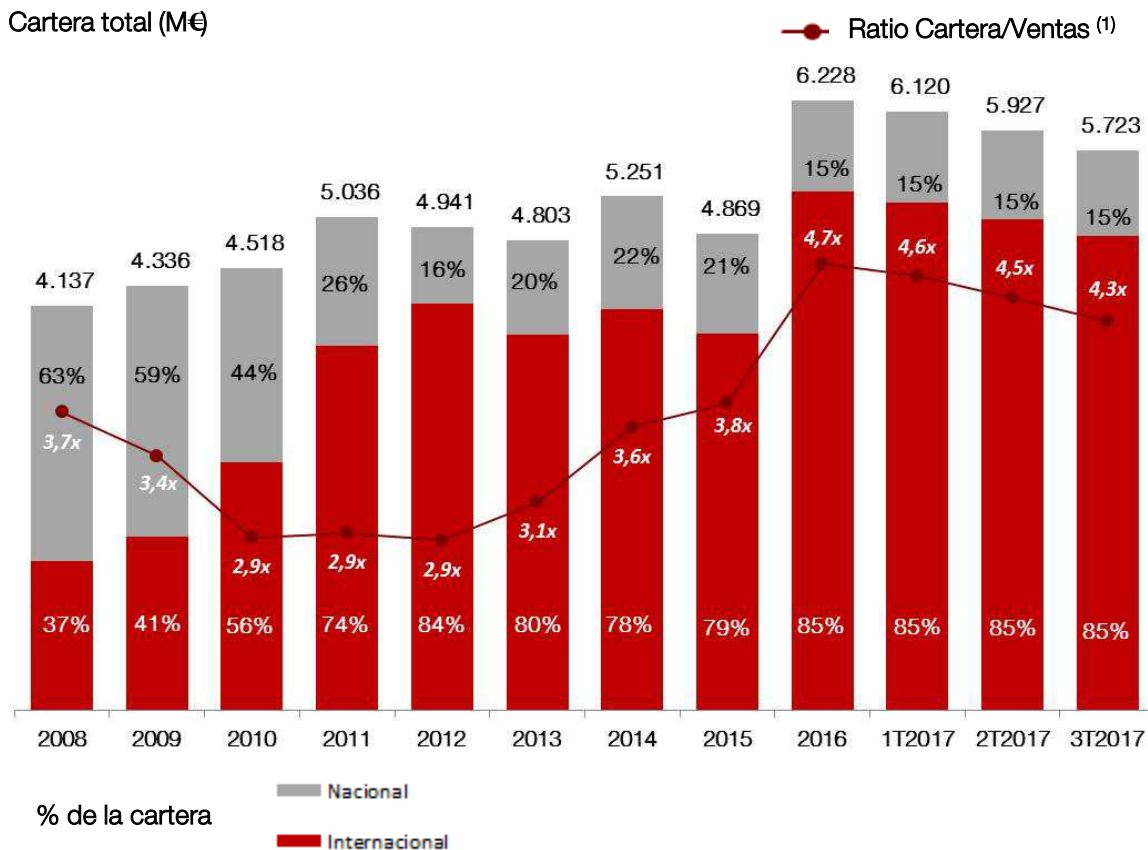


Cartera de pedidos



La amplia cartera garantiza la actividad a largo plazo

Cartera total (M€)



La **cartera de pedidos** a 30 de septiembre de 2017 se sitúa en 5.723 millones de euros, equivalente a 4,3x las ventas de 2016.

Esta cartera no incluye **contratación en firme** con fecha posterior a 30 de septiembre de 2017 por importe superior a 130 millones de euros:

- Unidades adicionales para el tranvía de Estocolmo
- Unidades de tranvía De Lijn

Además, CAF cuenta con **proyectos adjudicados pendientes de firma**, por un valor aproximado de 300 millones de euros que incluye la reciente adjudicación del proyecto para la franquicia West Midlands (Reino Unido) por aproximadamente 200 millones de euros.

¹ Ratio Cartera / Ventas de cada trimestre de 2017 calculado sobre la cifra de ventas anual de 2016.

Cuenta de resultados consolidada



(en miles de euros)

	3T2017	3T2016	Var. %
Importe neto de la cifra de negocios	1.051.837	962.552	9%
EBITDA	129.547	104.158	24%
Amortización y dotaciones de inmovilizado	(25.818)	(22.632)	14%
EBIT	103.729	81.526	27%
Resultado financiero	(58.909)	(39.093)	51%
Resultado antes de impuestos	44.820	42.433	6%
Impuesto sobre beneficios	(16.473)	(15.433)	7%
Resultado neto después de impuestos	28.347	27.000	5%
Resultado socios externos	129	486	(73%)
Resultado atribuido a la sociedad dominante	28.218	26.513	6%

El Importe neto de la **cifra de negocios** a 30 de septiembre de 2017 es de 1.051.837 miles de euros, es decir, 89.285 miles de euros (9%) más que en el mismo periodo de 2016, incremento motivado por una mayor actividad industrial respecto al ejercicio anterior.

El porcentaje de la cifra de negocios correspondiente al **negocio internacional** alcanzó un 86,4%.

Los **principales proyectos de fabricación** en ejecución durante el periodo de 9 meses terminado el 30 de septiembre de 2017 se corresponden con unidades de metro y proyectos de regionales/cercanías. Entre ellos, destacan los proyectos de metro para Medellín y Santiago de Chile y los proyectos de regionales/cercanías para CPTM y la línea entre México D.F. y Toluca. Cabe mencionar también la actividad en los proyectos para las franquicias Northern y Transpennine, junto con los coches para la franquicia de Caledonian Sleepers, todas ellas en Reino Unido.

Cuenta de resultados consolidada



(en miles de euros)

	3T2017	3T2016	Var. %
Importe neto de la cifra de negocios	1.051.837	962.552	9%
EBITDA	129.547	104.158	24%
Amortización y dotaciones de inmovilizado	(25.818)	(22.632)	14%
EBIT	103.729	81.526	27%
Resultado financiero	(58.909)	(39.093)	51%
Resultado antes de impuestos	44.820	42.433	6%
Impuesto sobre beneficios	(16.473)	(15.433)	7%
Resultado neto después de impuestos	28.347	27.000	5%
Resultado socios externos	129	486	(73%)
Resultado atribuido a la sociedad dominante	28.218	26.513	6%

El **EBITDA** a 30 de septiembre de 2017 ha sido de 129.547 miles de euros, frente a 104.158 miles de euros del mismo período del año 2016, es decir, un 24% mayor. Este incremento se atribuye al “mix” de proyectos en ejecución y a la mayor actividad industrial en términos interanuales.

El **Resultado Financiero** del período ha supuesto un gasto de 58.909 miles de euros, un 51% mayor que en el mismo periodo del año 2016, fundamentalmente por la mayor exposición a las variaciones del real brasileño que en el mismo periodo del ejercicio anterior.

El **Resultado antes del Impuesto de Sociedades** a 30 de septiembre de 2017 ha sido de un beneficio de 44.820 miles de euros, es decir, un 6% mayor que el beneficio del mismo período del año 2016.

El **Resultado neto** después del Impuesto de Sociedades a 30 de septiembre de 2017 ha sido de un beneficio de 28.347 miles de euros, por tanto, un 5% mayor que el beneficio al mismo período del año 2016.

El **Resultado atribuido a la Sociedad Dominante** a 30 de septiembre de 2017 ha sido de un beneficio de 28.218 miles de euros, es decir, un 6% mayor que el beneficio del mismo período del año 2016.

Perspectivas



La Compañía mantiene sus perspectivas¹:

- Tasa de crecimiento anual compuesto (*CAGR*), de doble dígito en 2017-2018 en ventas, soportado por la contratación histórica del 2016
- Tendencia al alza del beneficio en los siguientes ejercicios sostenida por:
 - a) Incremento de actividad, especialmente en las plantas de fabricación europeas
 - b) Margen de la contratación alineado con los históricos
 - c) Cartera de pedidos con menor riesgo de ejecución
 - d) Excelencia operacional y programas de eficiencia que ya empiezan a dar las primeras indicaciones de ahorro:
 - Mejora en la gestión de la fabricación e industrialización
 - Optimización en el desempeño de suministradores en cuanto a calidad y entregas
 - Globalización de las compras y mejora en su gestión
 - Gestión eficiente del inventario
- Ambición por mantener la actual cartera de pedidos histórica, sobre la base de un volumen estable de ofertas abiertas de 5.500-6.000 millones de euros



¹ Perspectivas contenidas en el documento "Presentación de Resultados 2016" hecho público el 27 de febrero de 2017.

Aviso legal



Este documento ha sido elaborado exclusivamente con fines informativos.

La información contenida en este documento no ha sido verificada por terceros independientes; en este sentido, no existe ninguna garantía expresa o implícita sobre la imparcialidad, precisión, plenitud o corrección de la información o las opiniones o declaraciones expresadas en él.

Este documento puede contener manifestaciones sobre previsiones y estimaciones a futuro que no deben tomarse como una garantía de rendimiento o resultados futuros por estar sujetos a riesgos e incertidumbres, muchos de los cuales están fuera del control de CAF y podrían causar que los resultados reales pudieran diferir materialmente de los expresados o implícitos en dichas previsiones y estimaciones.

Por lo tanto, en ningún caso debe interpretarse como un consejo o recomendación para comprar, vender o participar en las acciones de CAF, o cualquier otro valor o inversión alguna, ni aspira a ofrecer cualquier tipo de producto o servicio financiero.

La información y opiniones contenidas en este documento se proporcionan en la fecha del documento y están sujetas a verificación, terminación y cambio sin previo aviso. CAF no asume ninguna obligación de actualizar o revisar públicamente las estimaciones y previsiones, ya sea como resultado de nueva información, de eventos futuros o de otras circunstancias.

Cualquier decisión tomada por un tercero como consecuencia de la información contenida en este documento es bajo único y exclusivo riesgo y responsabilidad de dicho tercero, y ni CAF, ni sus filiales o representantes serán responsables de ningún daño, ni asume responsabilidad de ningún tipo derivado del uso de este documento o de su contenido.

Este documento y la información contenida en el mismo son propiedad de CAF y no podrá ser copiado, reproducido, publicado o distribuido, total o parcialmente, sin el consentimiento previo por escrito de CAF.