



# RESULTADOS ENERO-SEPTIEMBRE 2019

12 de noviembre de 2019



1/ De un vistazo

2/ Contratación

3/ Cartera de Pedidos

4/ Cuenta de resultados consolidada

5/ Perspectivas para 2019

Anexos



# 01/ DE UN VISTAZO

(acumulado a 30/09/2019)

|                         |                               |                   |                                |                                 |
|-------------------------|-------------------------------|-------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| Contratación<br>2.996M€ | Cartera de pedidos<br>9.111M€ | Ventas<br>1.863M€ | Margen EBITDA ajustado<br>9,2% | Resultado Neto ajustado<br>39M€ |
|-------------------------|-------------------------------|-------------------|--------------------------------|---------------------------------|



# 02/ CONTRATACIÓN

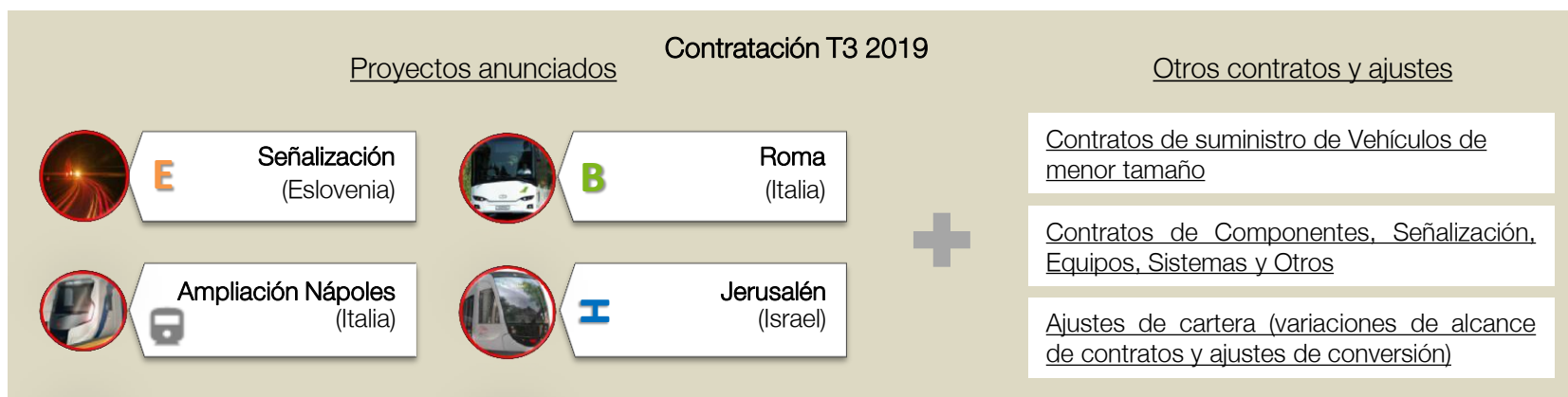


## Contratación relevante repartida en los diversos negocios del grupo




*(en millones de euros)*

|                           | 2016<br>T1-T4 | 2017<br>T1-T4 | 2018<br>T1-T4 | 2019<br>T1-T3 | 2019<br>T1-T3<br><i>ex-Solaris</i> |
|---------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|------------------------------------|
| Contratación <sup>1</sup> | 2.677         | 1.514         | 2.902         | 2.996         | 2.496                              |
| <i>book-to-bill</i>       | 2,0           | 1,0           | 1,4           | 1,6           | 1,7                                |

Adicionalmente a las contrataciones del primer semestre (*ver Anexo*), los principales contratos firmados e incluidos en la cartera de pedidos durante el tercer trimestre de 2019, han sido:



<sup>1</sup> Incluye los pedidos considerados en firme durante el ejercicio así como modificaciones que puedan haberse producido en pedidos de ejercicios anteriores, y se obtiene de la siguiente forma: (Cartera de pedidos fin periodo – Cartera de pedidos inicio periodo + Importe neto de la cifra de negocios). La contratación no incluye las opciones contempladas en varios de los proyectos firmados y en cartera, ni la cartera de pedidos adquirida mediante combinación de negocios en el ejercicio (EuroMaint). La cifra de contratación sí incluye la captación de EuroMaint posterior a su adquisición. Detalle de la contratación del ejercicio 2019 en *Anexo*.

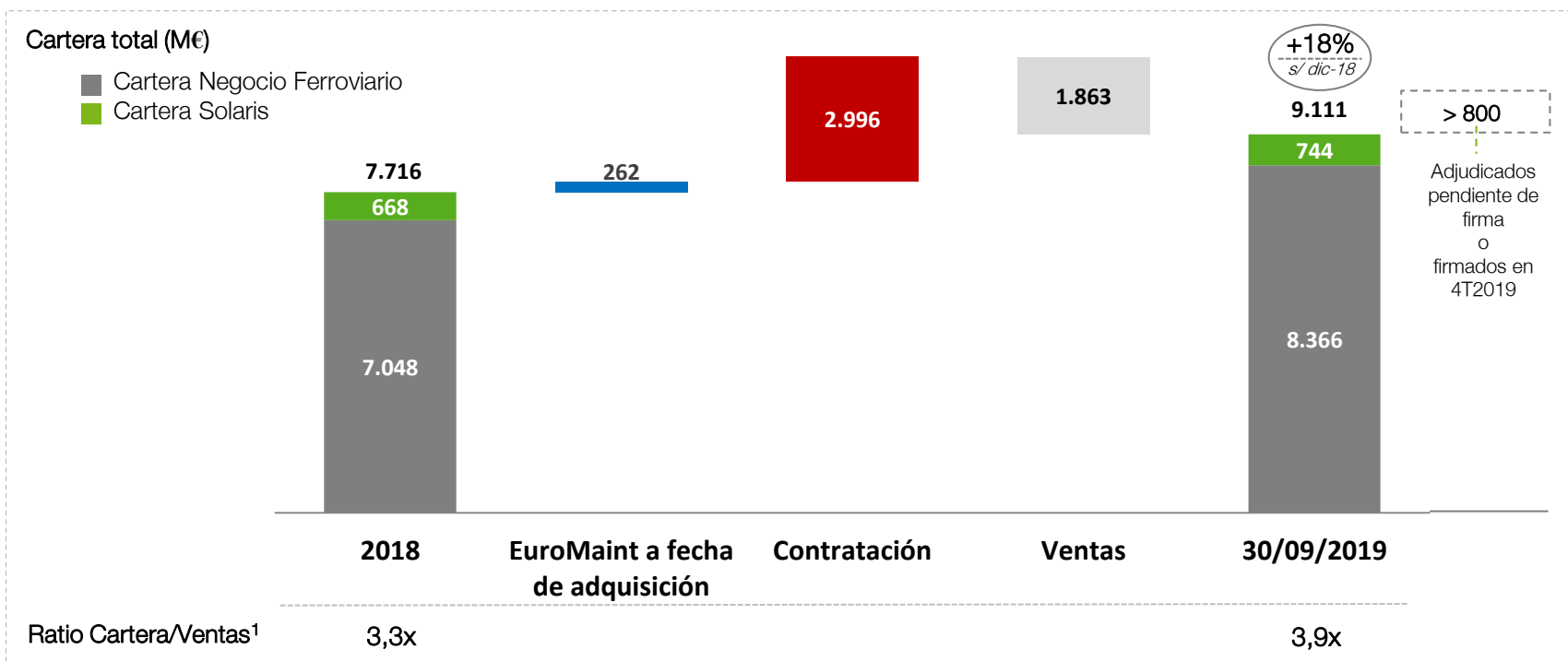
-  Tranvía/LRV
-  Metro
-  EMU/DMU/Coche remolcado/Locomotora

- S** Servicios
- E** Señalización u otros equipamientos
- I** Proyecto Integral
- B** Autobús



# 03/ CARTERA DE PEDIDOS

Los sistemas y demás proyectos de volumen incrementan significativamente la cartera



La cartera a 30 de septiembre de 2019:

- Incluye, dentro del negocio Ferroviario, la cartera de EuroMaint, y
- No incluye proyectos ferroviarios y de autobuses adjudicados y pendientes de firma, o firmados en el 4T, por un valor superior a 800M€ (excluidas las opciones futuras).



- Autobuses urbanos para Bolzano
- Señalización ADIF y Bulgaria
- Unidades regionales para SNCF
- Tranvía sin catenaria para Birmingham

<sup>1</sup> Ratio calculado considerando la cartera de cada período y las ventas del año 2018 completo del negocio Ferroviario y de Solaris (458M€).



## Los beneficios ajustados acompañan al crecimiento del Grupo

(en millones de euros)

|   | 9M2019     | 9M2018     | Var. %     |
|---|------------|------------|------------|
| Importe neto de la cifra de negocios                        | 1.863      | 1.372      | 36%        |
| <b>EBITDA Ajustado</b>                                      | <b>171</b> | <b>136</b> | <b>26%</b> |
| Amortización y dotaciones de inmovilizado                   | (59)       | (30)       | 97%        |
| <b>EBIT Ajustado</b>  | <b>111</b> | <b>105</b> | <b>6%</b>  |
| Partidas no recurrentes <sup>1</sup>                        | (39)       | 0          | -          |
| EBIT  | 73         | 105        | -          |
| Resultado financiero  | (46,6)     | (47,5)     | (2%)       |
| Resultado antes de impuestos                                | 26         | 58         | -          |
| Impuesto sobre beneficios                                   | (26)       | (28)       | (7%)       |
| <b>Resultado neto después de impuestos Ajustado</b>         | <b>39</b>  | <b>30</b>  | <b>30%</b> |
| Resultado neto después de impuestos                         | 0,5        | 30         | -          |
| Intereses minoritarios                                      | 0          | (1)        | -          |
| <b>Resultado atribuido a la Sociedad dominante Ajustado</b> | <b>39</b>  | <b>30</b>  | <b>29%</b> |
| Resultado atribuido a la Sociedad dominante                 | 1          | 31         | -          |

El **Importe de la cifra de negocios** consolidado se eleva a 1.863 millones de euros, cifra que representa un incremento del 36% en términos interanuales.

Este crecimiento está impulsado fundamentalmente por la integración de las ventas de Solaris por nueve meses (frente al mes que aportó en el 3T2018), la integración de EuroMaint y un incremento en la actividad del negocio de componentes, equipos, señalización, sistemas y otros.

Las ventas de Solaris representan el 23% de las ventas totales del período.

Los **principales proyectos** regionales en fabricación han sido los ligados a la franquicia Northern en Reino Unido y al operador holandés NS. Entre los metros destacan las unidades en fabricación para Quito y Bruselas. Los proyectos de tranvías más relevantes se refieren al tranvía de Mauricio, los tranvías ligeros tipo LRV para Maryland y Boston en Estados Unidos y el tranvía para la ciudad de Amsterdam.



## Los beneficios ajustados acompañan al crecimiento del Grupo

(en millones de euros)

|   | 9M2019     | 9M2018     | Var. %     |
|---|------------|------------|------------|
| Importe neto de la cifra de negocios                        | 1.863      | 1.372      | 36%        |
| <b>EBITDA Ajustado</b>                                      | <b>171</b> | <b>136</b> | <b>26%</b> |
| Amortización y dotaciones de inmovilizado                   | (59)       | (30)       | 97%        |
| <b>EBIT Ajustado</b>  | <b>111</b> | <b>105</b> | <b>6%</b>  |
| Partidas no recurrentes <sup>1</sup>                        | (39)       | 0          | -          |
| EBIT  | 73         | 105        | -          |
| Resultado financiero  | (46,6)     | (47,5)     | (2%)       |
| Resultado antes de impuestos                                | 26         | 58         | -          |
| Impuesto sobre beneficios                                   | (26)       | (28)       | (7%)       |
| <b>Resultado neto después de impuestos Ajustado</b>         | <b>39</b>  | <b>30</b>  | <b>30%</b> |
| Resultado neto después de impuestos                         | 0,5        | 30         | -          |
| Intereses minoritarios                                      | 0          | (1)        | -          |
| <b>Resultado atribuido a la Sociedad dominante Ajustado</b> | <b>39</b>  | <b>30</b>  | <b>29%</b> |
| Resultado atribuido a la Sociedad dominante                 | 1          | 31         | -          |

El **EBITDA Ajustado** aumenta un 26% con respecto al mismo período del año anterior. El **EBIT Ajustado**, por su parte, crece un 6% interanualmente, afectado por la partida “Amortización y dotaciones de inmovilizado” que crece como consecuencia de la NIIF16 y de la adición de nueve meses completos de amortización de Solaris.

El **Resultado Financiero** neto es de -47 millones de euros, cifra un 2% inferior a la del mismo período del año anterior.

Finalmente, el **Resultado neto después de impuestos Ajustado** a 30 de septiembre de 2019 asciende a 39 millones de euros, un 30% superior al resultado del mismo período del ejercicio precedente.

<sup>1</sup> En el apartado “Partidas no recurrentes” se ha registrado una partida no recurrente correspondiente con la dotación de 39 millones de euros por la sanción derivada de la decisión administrativa del CADE (autoridad reguladora de competencia en Brasil), no considerada en los ratios ajustados mostrados. CAF rechaza la valoración de los hechos realizada por el CADE y presentará el correspondiente recurso ante los tribunales brasileños. Esta decisión no presenta por el momento **impacto alguno en caja, existiendo una posibilidad razonable de reducir el importe e incluso de anular la totalidad de la multa una vez finalizado el procedimiento judicial, cuya duración se estima en varios años.**

Se mantienen las perspectivas favorables del Grupo para el ejercicio 2019

- Crecimiento, con la contribución de los nuevos negocios incorporados al Grupo

- Evolución favorable del beneficio sustentando en:

- Incremento actividad en las plantas de fabricación europeas
- Perfil favorable de la cartera pedidos
- Aportación de los nuevos Negocios incorporados al Grupo
- Digitalización de procesos operativos fabriles y de prestación de servicios

- Ambición por mantener niveles de cartera elevados sobre un volumen continuado de ofertas superior a los 7.000 millones de euros







# ANEXOS

Detalle contratación 9M2019

Otra información de interés

# Detalle contratación 9M2019



## Contratos anunciados e incluidos en la cartera de pedidos en el período enero-septiembre 2019

| Fecha | Proyecto               | País         | Descripción  | Cliente  | Tipo          | Opciones adicionales | Negocio   |            |                |           |   | Importe (M€)  |           |       |
|-------|------------------------|--------------|--|----------|---------------|----------------------|-----------|------------|----------------|-----------|---|---|-----------|-------|
|       |                        |              |  |          |               |                      | Vehículos |            | Resto negocios |           |   |   |           |       |
|       |                        |              |  |          |               |                      | # unid.   | Plataforma | Negocio        | Alcance   | Características                         |   |           |       |
| 1T    | RATP                   | Francia      | Rehabilitación cercanías   | No nuevo | Contrato base | No                   |           |            | ✓              | Servicios | Rehabilitación                          | 43 unidades   | 121       |       |
| 1T    | Lieja                  | Bélgica      | Proyecto integral con suministro de tranvías                               | Nuevo    | Contrato base | No                   | ✓         | 20         | Urbos          | ✓         | Servicios, Señalización y Sistemas      | Mantenimiento integral, señalización embarcada y vía y sistemas                             | 27 años   | -     |
| 1T    | New South Wales        | Australia    | Proyecto integral con suministro de unidades regionales                    | No nuevo | Contrato base | No                   | ✓         | 29         | Civity         | ✓         | Sistemas                                | Simuladores de conducción, y construcción y equipamiento del depósito de mantenimiento      | -         | > 500 |
| 1T    | De Lijn                | Bélgica      | Suministro tranvías  | No nuevo | Extensión     | Si                   | ✓         | 23         | Urbos          |           |   |   |           | 44    |
| 1T    | ADIF                   | España       | Señalización   | No nuevo | Contrato base | No                   |           |            |                | ✓         | Señalización                            | Renovación y asistencia al mantenimiento  | 20 años   | 16    |
| 2T    | Mantenimiento SAR      | Arabia Saudí | Mantenimiento de unidades push-pull  | Nuevo    | Contrato base | No                   |           |            |                | ✓         | Servicios                               | Mantenimiento de unidades push-pull   | 3 años    | -     |
| 2T    | Mantenimiento RENFE    | España       | Mantenimiento de diversas flotas de RENFE                                  | Nuevo    | Contrato base | Si                   |           |            |                | ✓         | Servicios                               | Mantenimiento de flotas de trenes de cercanías de Madrid y de regionales de media distancia | 4 años    | -     |
| 2T    | Docklands              | Reino Unido  | Suministro de unidades automáticas tipo metro y servicios de mantenimiento | Nuevo    | Contrato base | No                   | ✓         | 43         | -              | ✓         | Servicios                               | Servicios de soporte técnico y suministro de repuestos                                      | 35 años   | -     |
| 3T    | Milán                  | Italia       | Suministro buses   | No nuevo | Contrato base | Si                   |           |            |                | ✓         | Autobús                                 | Suministro de autobuses urbanos eléctricos  | 40 buses  | -     |
| 3T    | Varsovia               | Polonia      | Suministro buses   | No nuevo | Contrato base | No                   |           |            |                | ✓         | Autobús                                 | Suministro de autobuses urbanos eléctricos  | 130 buses | 76    |
| 3T    | Señalización Eslovenia | Eslovenia    | Señalización   | Nuevo    | Contrato base | No                   |           |            |                | ✓         | Señalización                            | Renovación sistema de seguridad y señalización  | -         | -     |
| 3T    | Nápoles                | Italia       | Suministro metros  | No nuevo | Extensión     | Si                   | ✓         | 7          | -              |           |   |   |           | 61    |
| 3T    | Roma                   | Italia       | Suministro buses   | No nuevo | Contrato base | Si                   |           |            |                | ✓         | Autobús                                 | Suministro de autobuses urbanos convencionales  | 50 buses  | -     |
| 3T    | Jerusalén              | Israel       | Proyecto integral con suministro de tranvías                               | Nuevo    | Contrato base | No                   | ✓         | 114        | Urbos          | ✓         | Rehabilitación, Señalización y Sistemas | Rehabilitación de tranvías, señalización y sistemas   | -         | 500   |
| 3T    | Venecia                | Italia       | Suministro buses   | No nuevo | Contrato base | No                   |           |            |                | ✓         | Autobús                                 | Suministro de autobuses urbanos eléctricos  | 30 buses  | > 20  |
| 3T    | Bilbao                 | España       | Suministro buses   | Nuevo    | Contrato base | No                   |           |            |                | ✓         | Autobús                                 | Suministro de autobuses urbanos eléctricos  | 2 buses   | -     |

# Otra información de interés

CAF adquirió la compañía sueca **EuroMaint** en julio de 2019, fecha desde la que la consolida en sus estados financieros.

## DESDE CUÁNDO

A partir de julio de 2019

## % PARTICIPACIÓN

100% de participación en el capital

## CONSOLIDACIÓN EN RESULTADOS 9M2019

- Cuenta de Resultados: integración de EuroMaint desde la fecha de adquisición, dentro del segmento Ferroviario
- Balance de Situación: integración total del balance de EuroMaint

## COMPARABILIDAD

La integración de EuroMaint afecta a la comparabilidad de la información histórica de CAF, aunque de manera limitada



# 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.