



[www.caf.net](http://www.caf.net)



# RESULTADOS ANUALES **2022**

24 de Febrero de 2023

---

# 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.

# ÍNDICE

1. DESTACADOS 2022
2. INFORMACIÓN FINANCIERA
3. INFORMACIÓN BURSÁTIL
4. SOSTENIBILIDAD/ESG
5. PERSPECTIVAS
6. ANEXOS



 1

# DESTACADOS 2022

## CONTRATACIÓN

6.205 M€  
+64%

vs FY21

## CARTERA

13.250 M€  
+37%

vs FY21

## VENTAS

3.165 M€  
+8%

vs FY21

## Mg EBITDA

7,3%  
-1,4p.p.

vs FY21

## Mg EBIT

4,4%  
-1,2p.p.

vs FY21

BPA/DPA<sup>1</sup>

1,52€/0,86€

## Cash flow

36 M€

## DFN

278 M€

## DFN/EBITDA

1,2x

## SOSTENIBILIDAD

Reducción de emisiones Alcance 1 y 2<sup>2</sup>: 30%

**Nivel histórico de contratación y de cartera.**  
Btb=2.

**Crecimiento relevante de ventas,** por encima del mercado

**Resultados afectados** por el contexto (incremento de costes y disrupciones en la cadena de suministro)

**Compromiso con los accionistas**

**Cash flow positivo** y ratios de solvencia equilibrados

Liderando la transición energética con una importante **reducción de emisiones**

**DURANTE EL AÑO 2023 PROYECTAMOS EL INICIO DE LA RECUPERACIÓN DE SOLARIS Y DE LA RENTABILIDAD DEL GRUPO EN CONDICIONES DE CONTEXTO ECONÓMICO EXTERNO SIMILARES A LAS ACTUALES**

<sup>1</sup>BPA: Beneficio por acción. DPA: Dividendo por acción.

<sup>2</sup>% de reducción de las emisiones absolutas. Dato acumulado sobre año base 2019. Objetivo Cero Emisiones Netas en 2045.

Nota: todas las variables incluyen el cambio de perímetro del Grupo tras la adquisición de activos relevantes a Alstom el 1 de agosto de 2022. Ver Apartado 6.2. para más información.

# CAF CONTINÚA REFORZANDO SU PROPUESTA DE VALOR EN 2022...

## / ÉXITO COMERCIAL EN GEOGRAFÍAS CLAVE

Alemania, Francia, España, Nórdicos, USA

Contratos de tamaño medio-alto (300-800M€)

Con opciones relevantes a futuro

## / CONTRATACIÓN DEL PROYECTO PURPLE LINE DEL TREN LIGERO DE TEL AVIV

Segundo gran proyecto integral que CAF gana en la región

Actualmente oportunidades relevantes en Oriente Medio, pendientes de adjudicación en 2023

Gran proyección del mercado de proyectos integrales en el medio plazo



## / PROYECTO TREN CIVITY DE DOBLE PISO

Para el operador holandés NS (Nederlandse Spoorwegen). Las primeras unidades empezarán a operar en 2028.



## / LIDERAZGO EUROPEO EN AUTOBUSES DE HIDRÓGENO

Más de 100 autobuses ya entregados, actualmente prestando servicio comercial

Más de 80 unidades en cartera, con entrega en 2023-2024

## / PROTOTIPO DE TREN DE HIDRÓGENO

Pruebas en factoría y pruebas en vía a lo largo de 2022

Simulación de servicio comercial en la línea Zaragoza-Canfranc en el 2T23

Previsión de pruebas en Portugal en el 1T24



## / ADQUISICIÓN DE ACTIVOS RELEVANTES A ALSTOM

Activos localizados en Francia y Alemania

Refuerzo de las capacidades y posicionamiento de CAF en ambos mercados

Cierre de la operación el 1 de agosto de 2022

(ampliación de información en Apartado 6.2.)



## / PLAN ESTRATÉGICO 2026

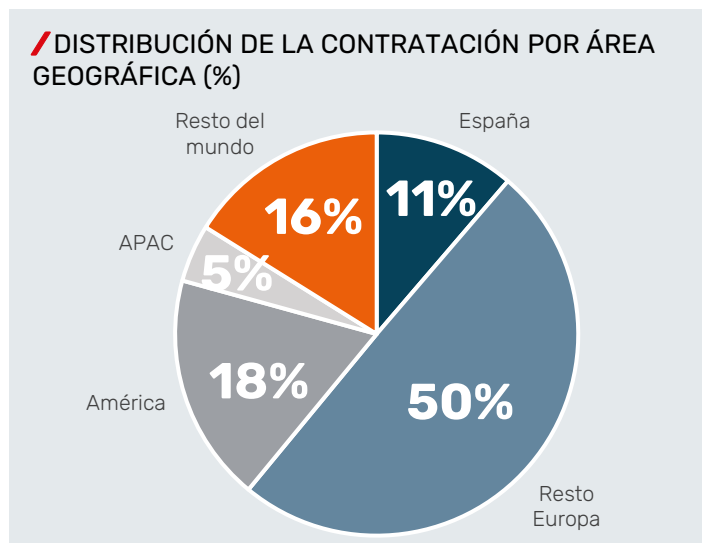
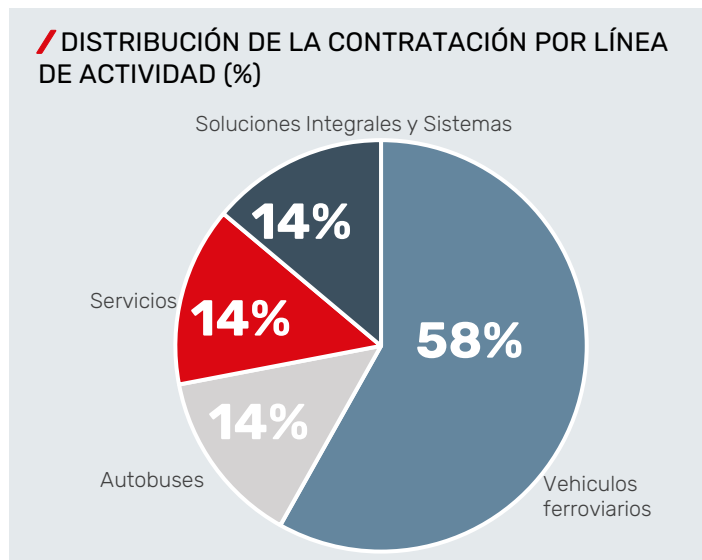
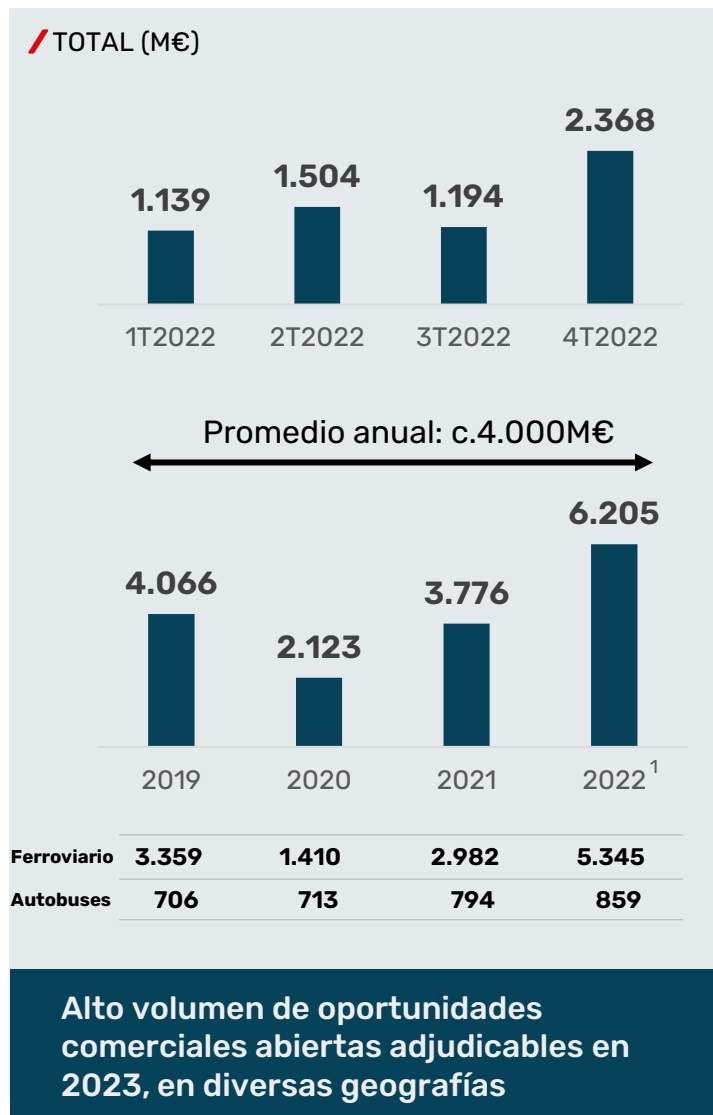
Presentación del Plan Estratégico 2026 de CAF a analistas financieros e inversores el pasado 1 de diciembre de 2022

Arranque del nuevo ciclo estratégico



... CON UNOS RATIOS DE SOLVENCIA EQUILIBRADOS

# EL DINAMISMO DEL MERCADO PERMITE A CAF SUPERAR UNA CONTRATACIÓN ANUAL DE 6.000M€, CASI DOS VECES SUS VENTAS



## Contratación récord anual

**Histórica contratación de Vehículos Ferroviarios** gracias a proyectos de volumen en geografías clave

**Btb =2.** Incremento de cartera en todos las actividades.

**Continúa el crecimiento de la captación cero emisiones de Solaris** (los autobuses eléctricos y los trolebuses representan el 50% y el 13%, respectivamente, de los vehículos contratados)<sup>2</sup>

## Contratación selectiva

**Renuncia a contratos** adjudicados y no adjudicados por disminución de rentabilidad

Condiciones de la nueva contratación en línea con objetivos de rentabilidad

**Alta repetitividad de clientes** (el 65% de los contratos firmados es con clientes ya conocidos), lo que favorece la ejecución de la cartera

Continúa el foco en Europa y USA

<sup>1</sup> No incluye la cartera asociada al perímetro adquirido.

<sup>2</sup> Sumando a esta cifra la captación de autobuses de bajas emisiones o híbridos (13%) la contratación de vehículos sostenibles o de la gama emobility alcanza el 76% del total en 2022.

# HEMOS CONSEGUIDO CONTRATOS MUY RELEVANTES DURANTE EL EJERCICIO

## / PURPLE-LINE (ISRAEL)

- **Proyecto integral** de tren ligero de Tel Aviv (Israel)
- Suministro de 98 tranvías de la plataforma Urbos
- **Mantenimiento integral** por un período inicial de 25 años
- Señalización embarcada y de vía
- Sistemas
- El valor de la contratación no incluye el alcance correspondiente a la sociedad O&M participada

>525M€



## / EMUS SJ (SUECIA)

- 25 unidades regionales de 5 coches.
- El contrato contempla **opciones adicionales a futuro**

c.300M€



## / LRV BOSTON (EEUU)

- 102 LRVs
- Simuladores de conducción, piezas de parque, herramientas especiales y equipos de ensayo, y garantía de 3 años
- El contrato contempla **opciones adicionales a futuro**
- **Segundo proyecto** del Grupo CAF para la ciudad

>800M\$



## / RENFE MEDIA DISTANCIA (ESPAÑA)

- 28 trenes eléctricos
- Piezas de parque y mantenimiento integral de 17 de estas unidades por un período de 15 años (pendiente de firma)
- El contrato contempla **opciones adicionales a futuro** (de hasta 42 trenes adicionales)
- **Numerosos contratos ejecutados** por CAF para RENFE en su historia

c.300M€



## / NS DOBLE PISO (PAÍSES BAJOS)

- 60 unidades (30 unidades de 4 coches y 30 unidades de 6 coches)
- Soporte técnico al mantenimiento
- El contrato contempla **opciones adicionales a futuro**
- **Tercer pedido** del operador holandés NS a CAF

>600M€



## / AUTOBUSES CERO EMISIONES PARA OSLO (NORUEGA)

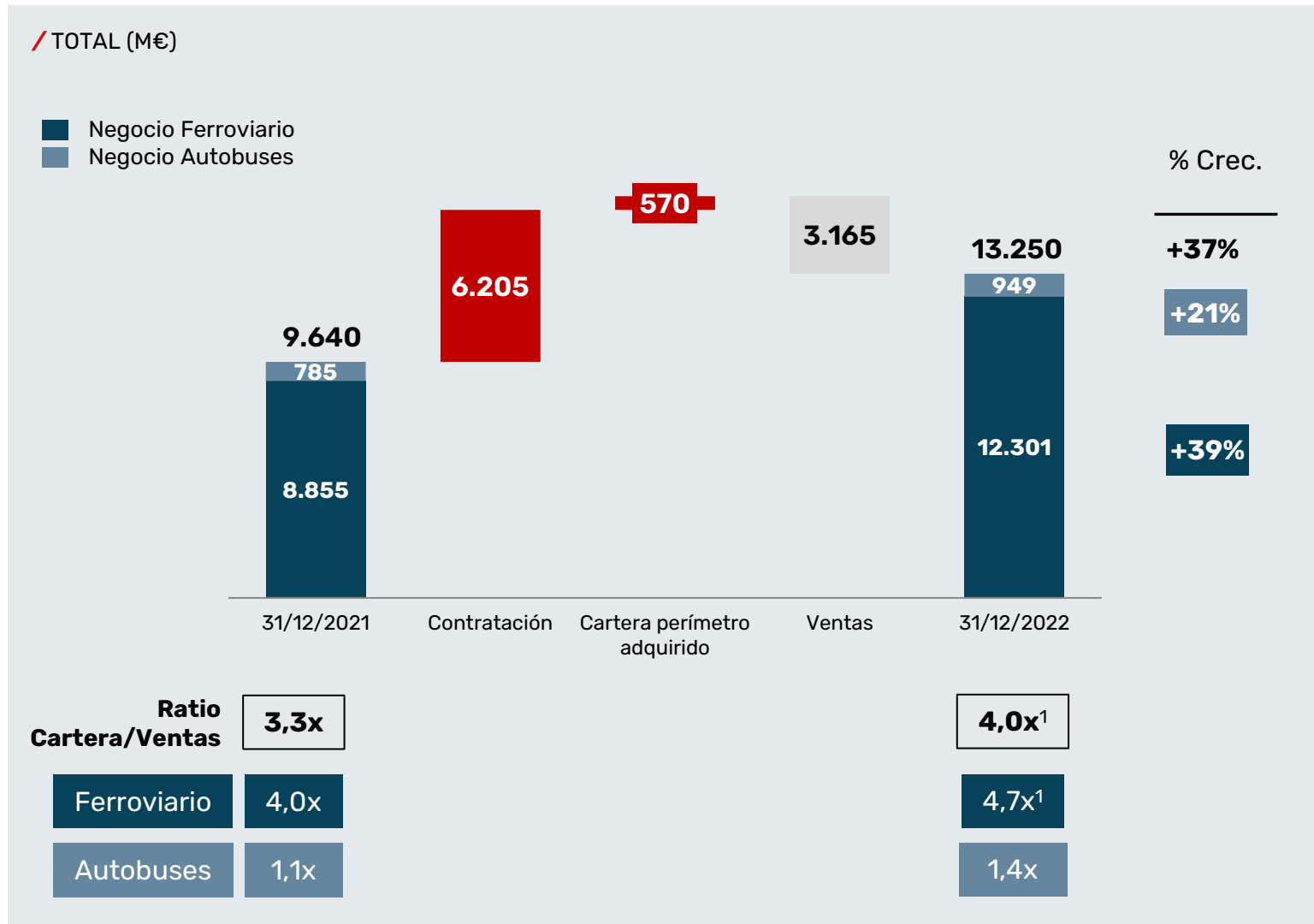
- 183 autobuses eléctricos Urbino 18
- El **mayor contrato** de autobuses articulados eléctricos ejecutado por Solaris
- La **relación de Solaris con el operador** noruego Unibuss AS se remonta a 2006, y desde entonces Solaris ha suministrado más de 500 autobuses al operador

c.100M€





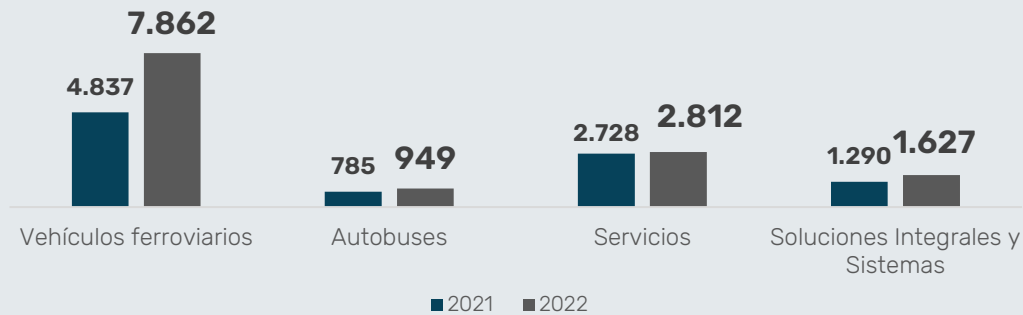
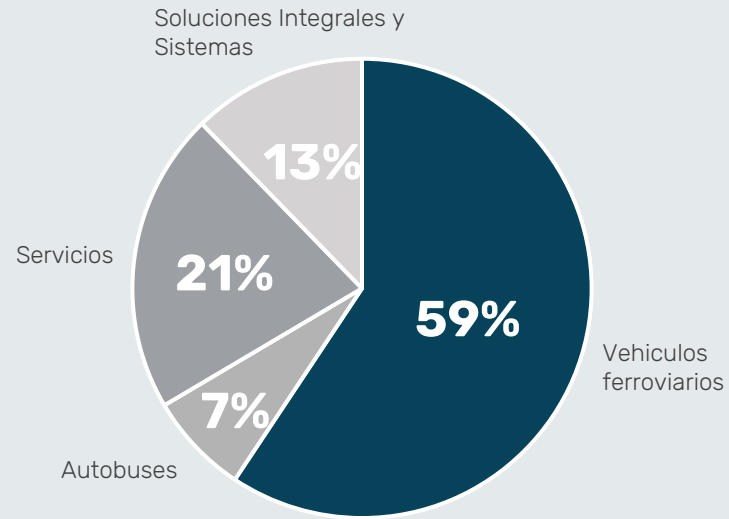
# LA CARTERA DE PEDIDOS CRECE MÁS DE UN 30% Y REFUERZA LA VISIBILIDAD Y SOSTENIBILIDAD DE LA ACTIVIDAD FUTURA DE CAF



<sup>1</sup>Incluye las ventas del año 2022 completo del perímetro adquirido (216M€).

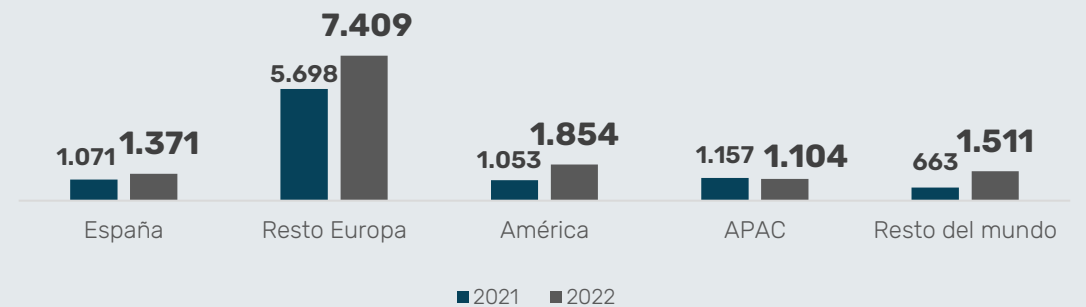
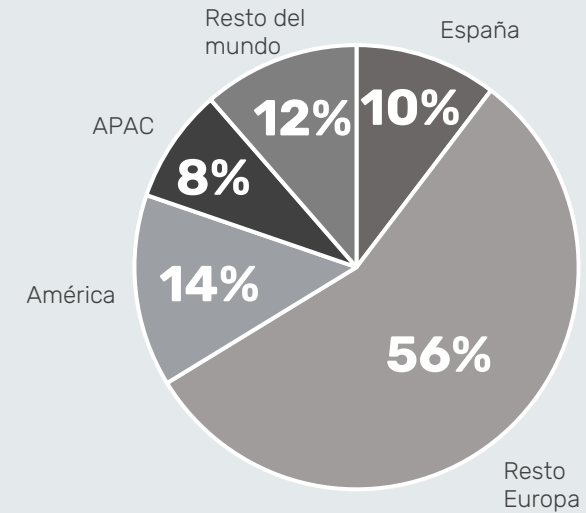
# AMPLIA DIVERSIFICACIÓN DE LA CARTERA DE PEDIDOS

/ DISTRIBUCIÓN DE LA CARTERA POR LÍNEA DE ACTIVIDAD (%)



- **Expansión de la cartera de pedidos en todas las actividades**, con un repunte excepcional en la cartera de Vehículos ferroviarios asociado a proyectos de volumen y con clientes conocidos, así como a la incorporación del nuevo perímetro adquirido en Francia y Alemania.

/ DISTRIBUCIÓN DE LA CARTERA POR ÁREA GEOGRÁFICA (%)



- **Europa** continúa siendo la geografía más relevante para el Grupo.
- **Crece la contribución de América y del Resto del mundo** especialmente por el contrato de alto volumen en Boston y por el proyecto integral de Tel Aviv.



# **/ 2** **INFORMACIÓN FINANCIERA**

# CAF SOBREPASA LOS 3.000M€ DE VENTAS POR PRIMERA VEZ EN SU HISTORIA, AUN AFECTADA POR EL CONTEXTO

(millones de euros)	2021	2022	Var. 2022/2021
<b>IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIOS</b>	<b>2.943</b>	<b>3.165</b>	<b>+8%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>255</b>	<b>232</b>	<b>-9%</b>
<b>% Margen EBITDA</b>	<b>8,7%</b>	<b>7,3%</b>	<b>-</b>
Amortización y dotaciones de inmovilizado	(90)	(94)	+4%
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>165</b>	<b>139</b>	<b>-16%</b>
<b>% Margen EBIT</b>	<b>5,6%</b>	<b>4,4%</b>	<b>-</b>
Resultado financiero	(38)	(53)	+39%
Ingresos financieros	7	11	+59%
Gastos financieros	(43)	(63)	+46%
Diferencias de cambio	(2)	(3)	+29%
Otros gastos/ingresos financieros	0	1	-
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	3	6	+88%
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>130</b>	<b>91</b>	<b>-30%</b>
Impuesto sobre beneficios	(41)	(36)	-12%
Resultado neto después de impuestos	89	55	-38%
Intereses minoritarios	3	3	-
<b>RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD CONTROLADORA</b>	<b>86</b>	<b>52</b>	<b>-39%</b>

**Crecimiento de actividad** sustentado en gran medida por la elevada cartera

**Resultado operativo** afectado por la inflación (energética, laboral y de materiales) y por los efectos de la falta de componentes principalmente en el segmento de autobuses

La **subida de tipos** y el **incremento del circulante** en el segmento de autobuses elevan el gasto financiero

# EL INCREMENTO DE COSTES Y LA INESTABILIDAD DE LA CADENA DE SUMINISTRO HAN IMPACTADO Y LIMITADO LA ACTIVIDAD Y RENTABILIDAD DEL GRUPO EN 2022

EL CONFLICTO BÉLICO RUSIA-UCRANIA AGRAVA EL PANORAMA INTERNACIONAL

## / INFLACIÓN

**Incrementos salariales** aplicados según convenios y anticipación continua de inflaciones futuras según previsiones de los principales organismos internacionales

**Incremento de costes de materias primas** con especial impacto en la rentabilidad FY22 de Solaris

**Encarecimiento muy relevante del coste energético** en 2022 (+250%). Gasto del 2S22 < 1S22 por medidas de mitigación.

Aproximadamente **2/3 de la cartera a fin de año con cobertura<sup>1</sup>**

**Impacto** en la rentabilidad del segmento de autobuses particularmente por la ausencia de indexación/coberturas debido a su corto plazo de ejecución

**Alta protección de proyectos ferroviarios**

## / CADENA DE SUMINISTRO DE COMPONENTES

**Disrupciones** de la cadena de suministro de componentes con **especial impacto en el segmento de autobuses** durante todo el ejercicio

Sin afección material en la ejecución de la cartera ferroviaria

## ESTRATEGIA / PLAN DE MITIGACIÓN

### REDUCIR EL IMPACTO

- Centro de control de precios de materias primas
- **Contención** de precios en acuerdos cerrados
- **No comprometer** pedidos a largo plazo en materias primas
- **Modificaciones técnicas**
- **Estabilización de tarifas energéticas**

### SELECCIÓN DE PROYECTOS RENTABLES

- **Renuncia a contratos** adjudicados y no adjudicados en el 2S22 por disminución de su rentabilidad
- Condiciones de la **nueva contratación en línea** con objetivos de rentabilidad

### REDUCIR EL IMPACTO

- Centro de control de riesgo de ruptura
- **Análisis de riesgo**
- **Modificaciones técnicas**
- **Acopio de componentes electrónicos**
- **Control e inspección regular en proveedores**
- **Abastecimiento de proveedores alternativos**
- **Incremento stock de seguridad para componentes críticos**

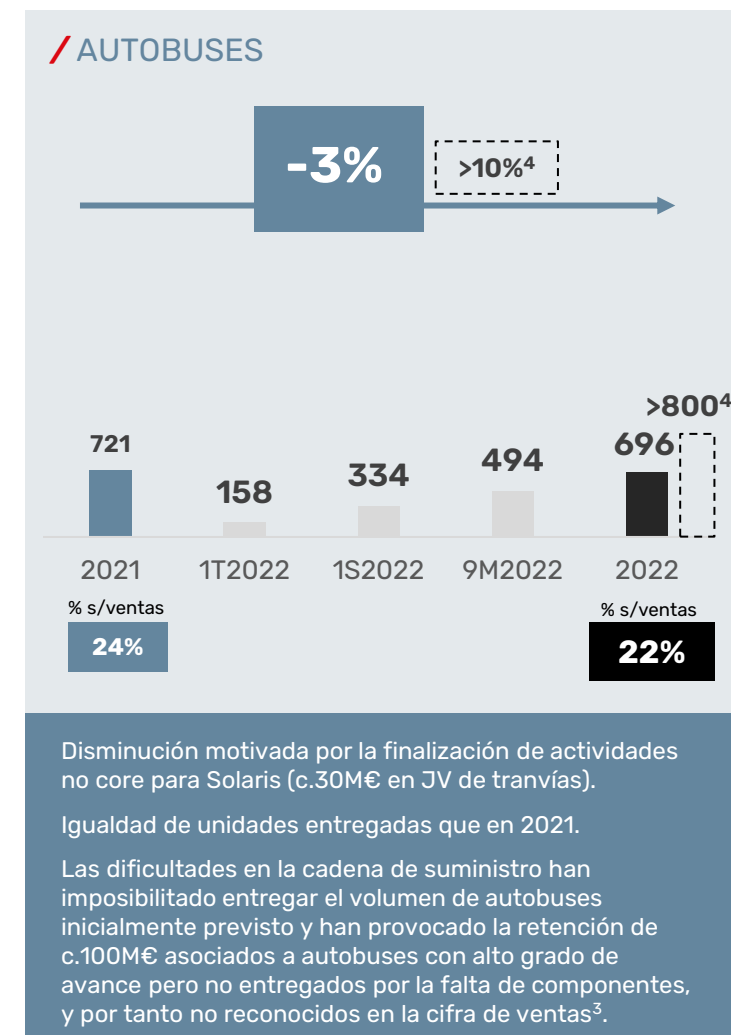
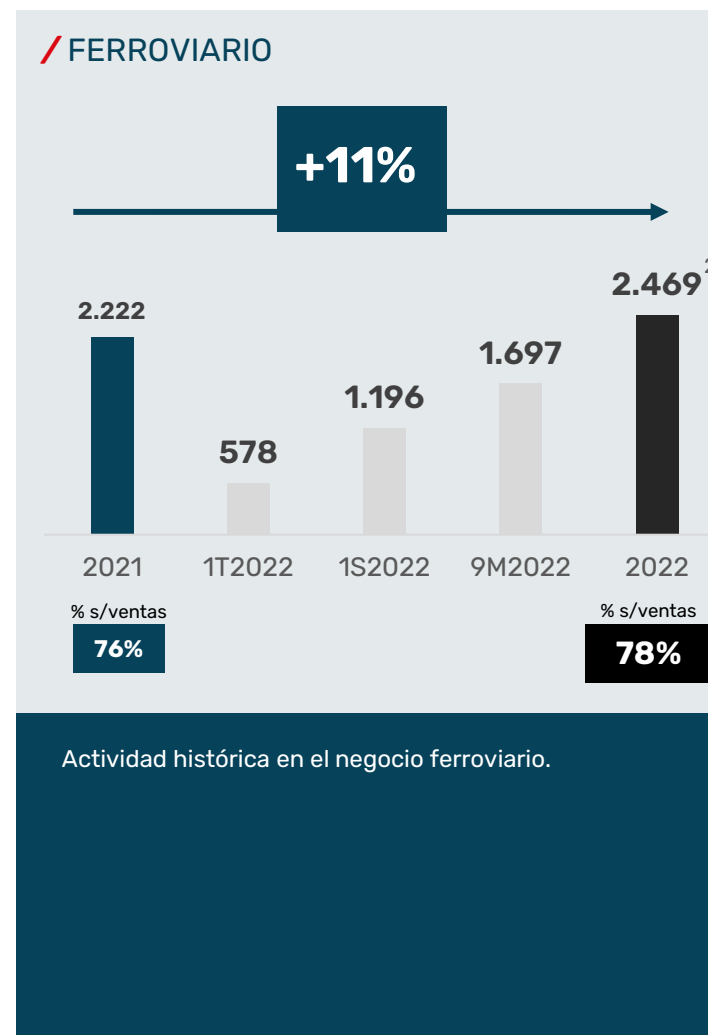
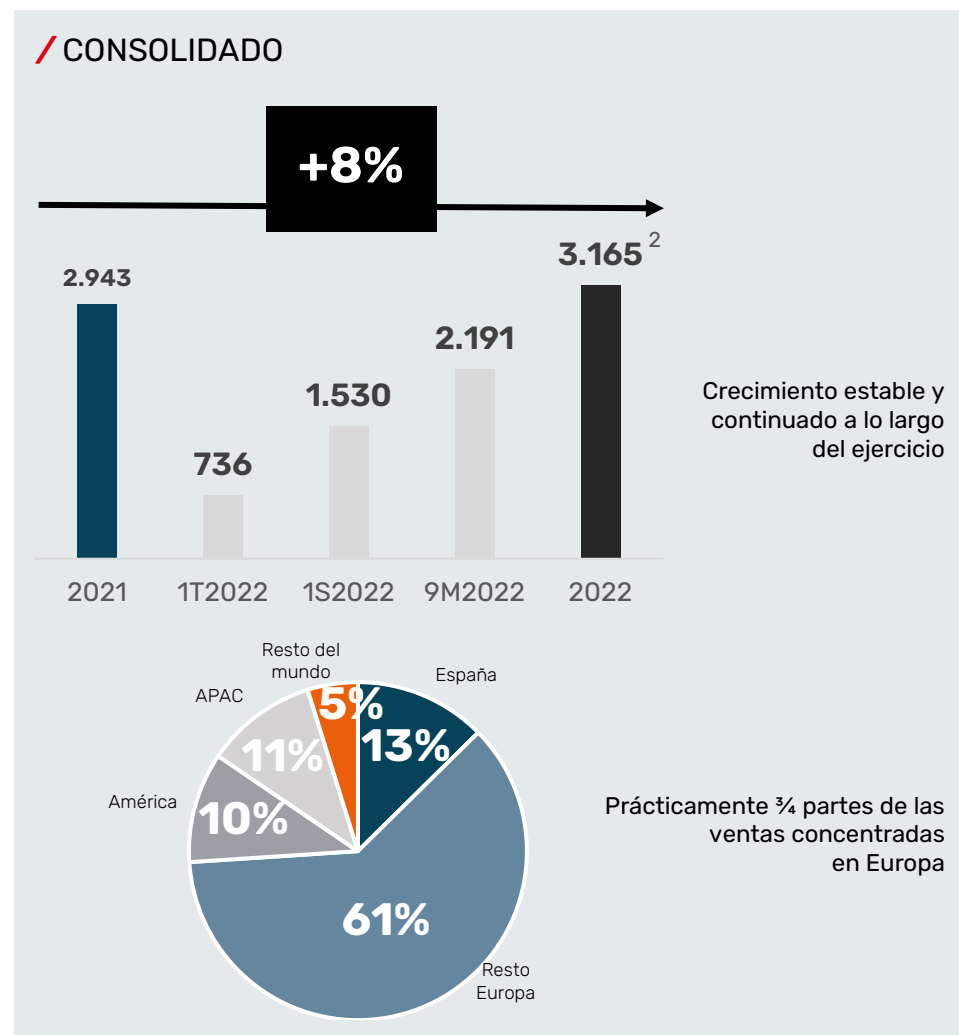
### NEGOCIAR PLAZOS DE ENTREGA Y EVITAR PENALIDADES

- **Gestión diaria con el cliente**
- **Aplicación de cláusulas de fuerza mayor**

<sup>1</sup>Mecanismos de protección: contratos indexados o condiciones de suministro de materiales y equipos fijadas con proveedores.

# CRECIMIENTO DE LAS VENTAS POR ENCIMA DE LAS EXPECTATIVAS SECTORIALES<sup>1</sup> EN EL SEGMENTO FERROVIARIO

## VENTAS



<sup>1</sup> CAGR promedio del 3% aproximadamente hasta 2025. Fuente: WRMS 2020, UNIFE y Interact Analysis + estimaciones Grupo CAF.

<sup>2</sup> Esta cifra incluye 78M€ provenientes del nuevo perímetro adquirido en el ejercicio. Excluyendo este impacto, las ventas orgánicas consolidadas y ferroviarias habrían crecido un 5% y un 8%, respectivamente.

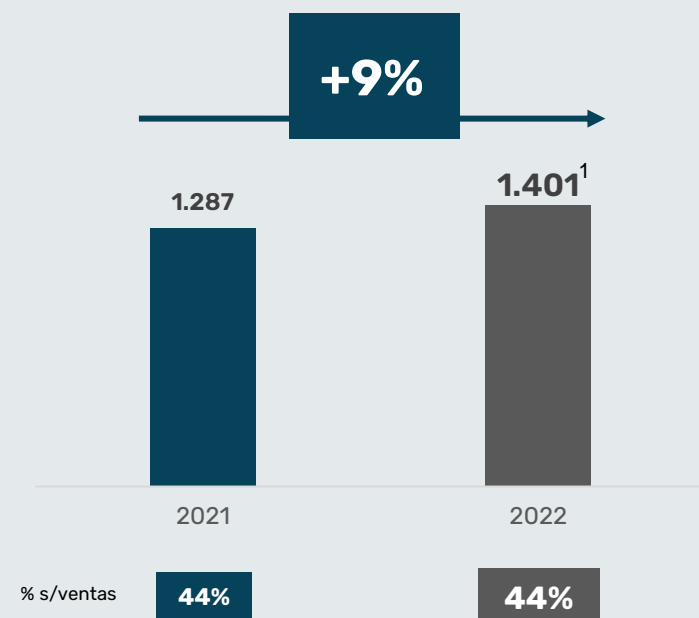
<sup>3</sup> El reconocimiento de ventas de Solaris se basa en los autobuses entregados y no en el grado de avance.

<sup>4</sup> Previsión de ventas 2022 y crecimiento interanual previsto al inicio del ejercicio 2022, previo al estallido del conflicto bélico Rusia-Ucrania y el posterior deterioro del entorno.

# LOS PROYECTOS INTEGRALES DINAMIZAN EL SEGMENTO FERROVIARIO

## VENTAS FERROVIARIAS

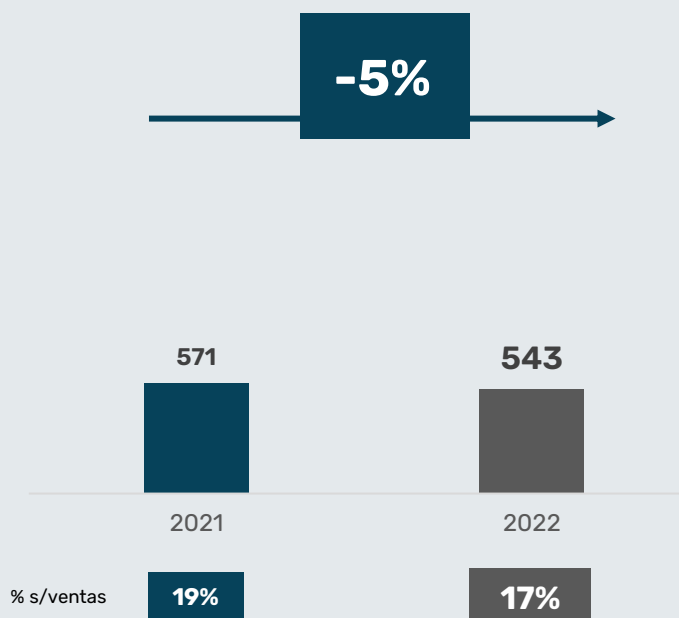
### / VEHÍCULOS FERROVIARIOS



Más de 30 proyectos en ejecución.

Los proyectos con mayor contribución a las ventas han sido: trenes regionales para Wales&Borders (Reino Unido), EMUS para el operador NS (Países Bajos), EMUs para SNCF (Francia), trenes para Myanmar, tranvías para Oslo (Noruega) y metros para Docklands Rail (Reino Unido). En conjunto han representado cerca del 50% de las ventas.

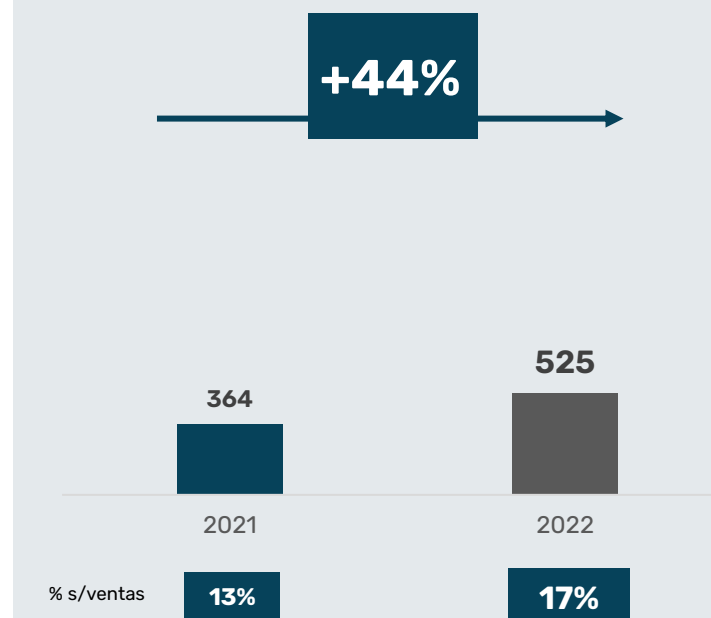
### / SERVICIOS



Evolución de las ventas motivada por:

- **Afección de la variante ómicron** en el nivel de circulaciones de las flotas mantenidas y en los programas de overhaul o revisiones generales correspondientes.
- **Interrupciones del servicio en el Metro de México** durante 2022 con impacto en actividad de mantenimiento, restablecida en 2023.

### / SOLUCIONES INTEGRALES Y SISTEMAS



Aceleración de **proyectos integrales** en Australia y México.

Incremento relevante de las ventas de **señalización**.

<sup>1</sup>Esta cifra incluye 78M€ provenientes del nuevo perímetro adquirido en el ejercicio. Excluyendo este impacto, las ventas orgánicas habrían crecido un 3%.

# SOLARIS HA CONSEGUIDO ENTREGAR 1.492 AUTOBUSES EN EL AÑO A PESAR DEL IMPACTO MATERIAL QUE LA CRISIS EN LA CADENA DE SUMINISTRO HA TENIDO EN EL DESARROLLO DE SU ACTIVIDAD

## VENTAS AUTOBUSES

### / N° DE AUTOBUSES ENTREGADOS



La mayoría de autobuses se ha visto impactada por la falta de componentes y el aumento de los plazos de suministro de elementos principales

El ejercicio ha finalizado con aproximadamente 250 autobuses en el proceso final de producción a la espera de los componentes faltantes

### CADENA DE SUMINISTRO

**Escasez de componentes electrónicos** (semiconductores y chips debido a las interrupciones de la cadena de suministro durante el período posterior a la pandemia).

Impacto continuo de retrasos en las entregas de **cableado y componentes eléctricos, y de sistemas de información al viajero y motores** por falta de chips y semiconductores en el mercado.

**Agravamiento** de la crisis en la cadena de suministro. Falta de elementos críticos de diversa naturaleza. Recuperación parcial en dic/22.

### Impacto:

- Menores ventas
- Menor rentabilidad por ineficiencia
- Aumento del nivel de inventarios y de la obra en curso, y por tanto del circulante y del coste de su financiación

### Impacto:

- Menores ventas
- Menor rentabilidad por menor producción y necesidad de absorción de costes fijos
- Reducción del ritmo de entrega de autobuses en cartera, implicando ineficiencia

### HUELGA

Huelga en Solaris durante 5,5 semanas  
Reducción significativa de la actividad en el primer semestre

### / MIX DE AUTOBUSES ENTREGADOS

	2021	2022	
% autobuses <b>eléctricos</b> (eléctrico e hidrógeno)	27%	30%	Cero emisiones
% <b>trolebuses</b>	8%	5%	
% autobuses <b>emobility</b> <sup>1</sup> (cero y bajas emisiones)	41%	55%	

**LA PROPORCIÓN DE AUTOBUSES CERO EMISIONES ENTREGADOS CONTINÚA CRECIENDO**

Si bien se observan signos de mejora en la cadena de suministro en las primeras semanas de 2023, **la incertidumbre aún es elevada.**

CAF proyecta una continuación durante el ejercicio de la situación actual de suministro de componentes y prevé un primer semestre de 2023 afectado por la necesidad de dar salida a la cartera remanente de proyectos impactados por el contexto, frente a un **segundo semestre de clara recuperación a través de la ejecución de proyectos del nuevo ciclo de contratación.**

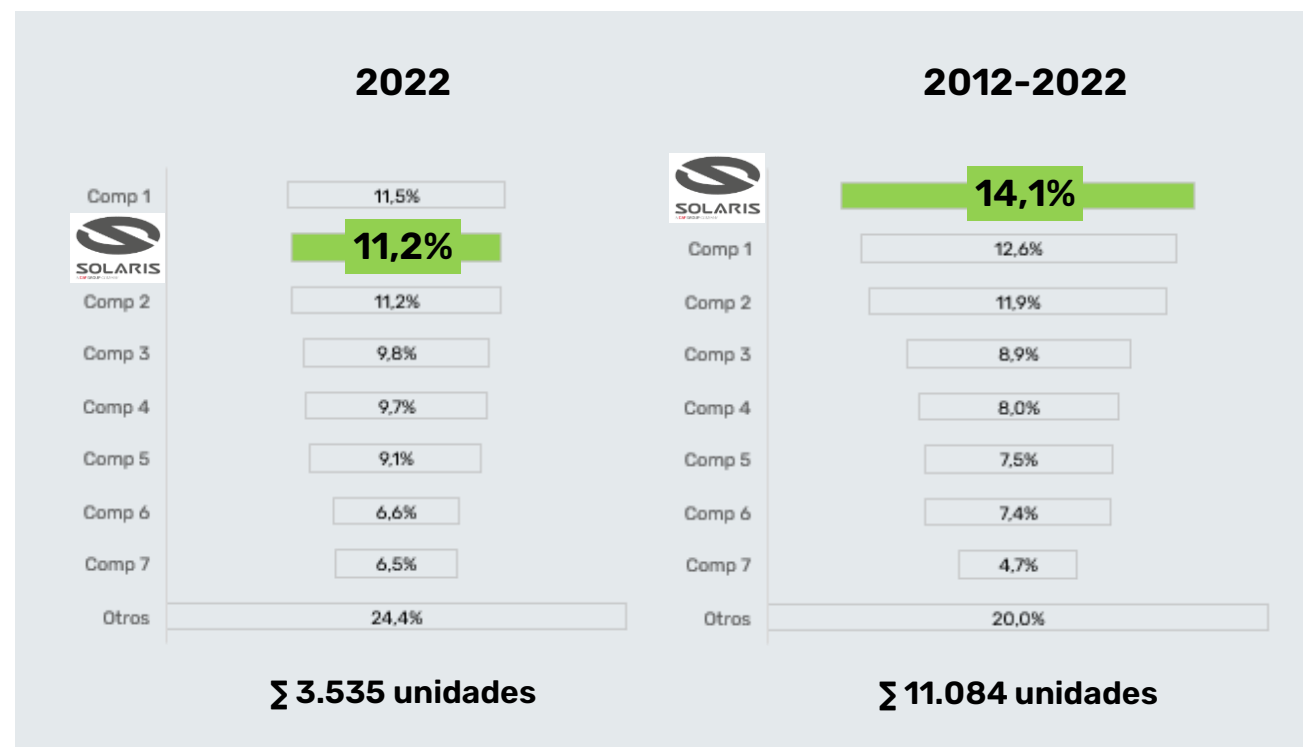
<sup>1</sup>Esta cifra incluye los autobuses de bajas emisiones o híbridos, que representan el 6% y el 21% de los vehículos entregados en 2022 y 2021, respectivamente.



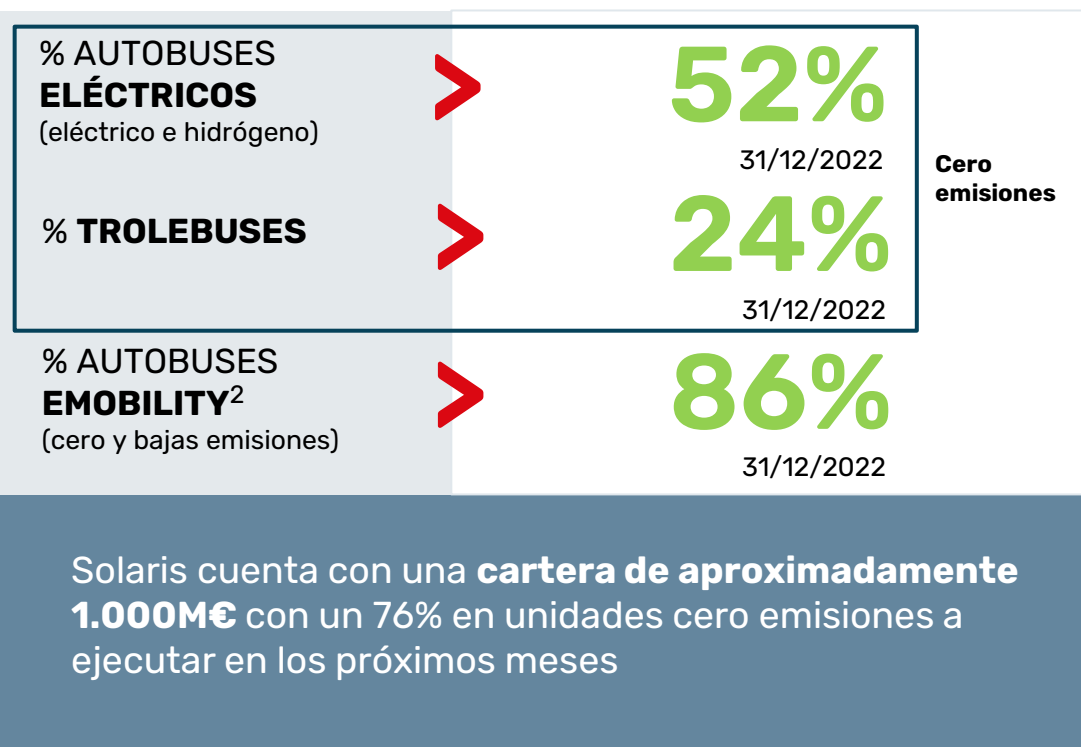
# SOLARIS SIGUE SIENDO EL LÍDER HISTÓRICO EN EL SUMINISTRO DE AUTOBUSES CERO EMISIONES

## VENTAS AUTOBUSES

✓ MERCADO EUROPEO DE AUTOBUSES CERO EMISIONES URBANOS ELÉCTRICOS Y DE HIDRÓGENO<sup>1</sup>



✓ MIX DE AUTOBUSES EN LA CARTERA DE SOLARIS



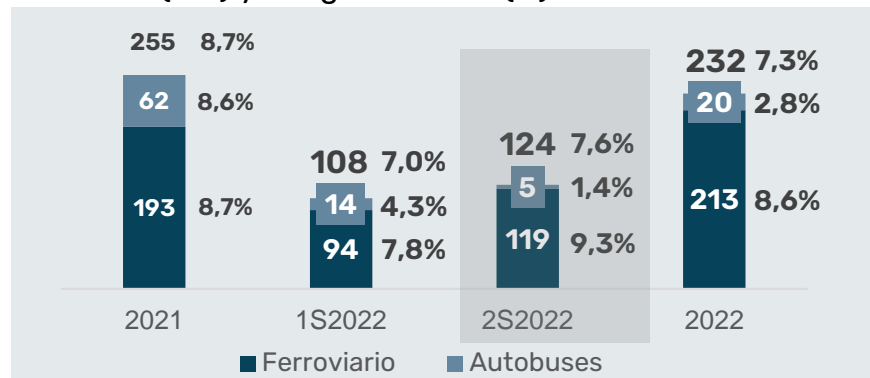
EL ÉXITO COMERCIAL Y EL PERFIL DE LA CARTERA DE SOLARIS LE LLEVARÁN A CONTINUAR JUGANDO UN PAPEL FUNDAMENTAL EN EL MERCADO EUROPEO EN 2023

<sup>1</sup>Autobuses urbanos registrados, MMA > 8t. Incluye UE27 (sin Reino Unido e Irlanda, países en los que Solaris no participa), Noruega y Suiza. Excluye trolebuses.

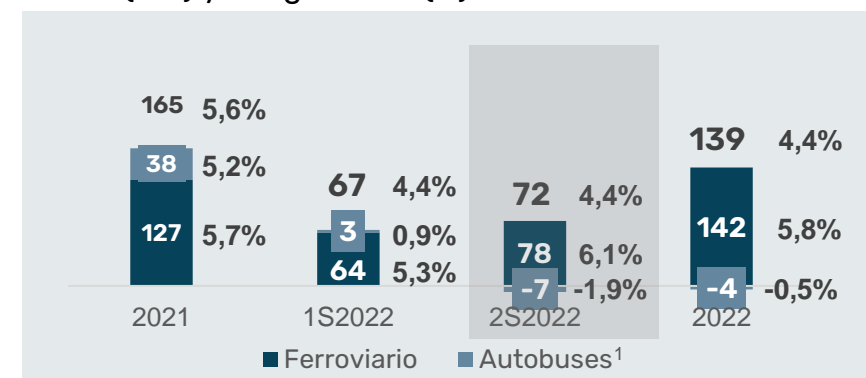
<sup>2</sup> Esta cifra incluye los autobuses de bajas emisiones o híbridos, que representan el 10% de los vehículos en cartera a fin de 2022.

# MEJORA DEL RESULTADO OPERATIVO CONSOLIDADO EN EL SEGUNDO SEMESTRE, POR ENCIMA DEL SUELO ANUNCIADO EN EL 1S22

/ EBITDA (M€) y Margen EBITDA (%)



/ EBIT (M€) y Margen EBIT (%)



## EVOLUCIÓN DISPAR DE LOS NEGOCIOS EN EL AÑO: SOLIDEZ DEL NEGOCIO FERROVIARIO E IMPACTO TEMPORAL DEL CONTEXTO EN SOLARIS

### FERROVIARIO

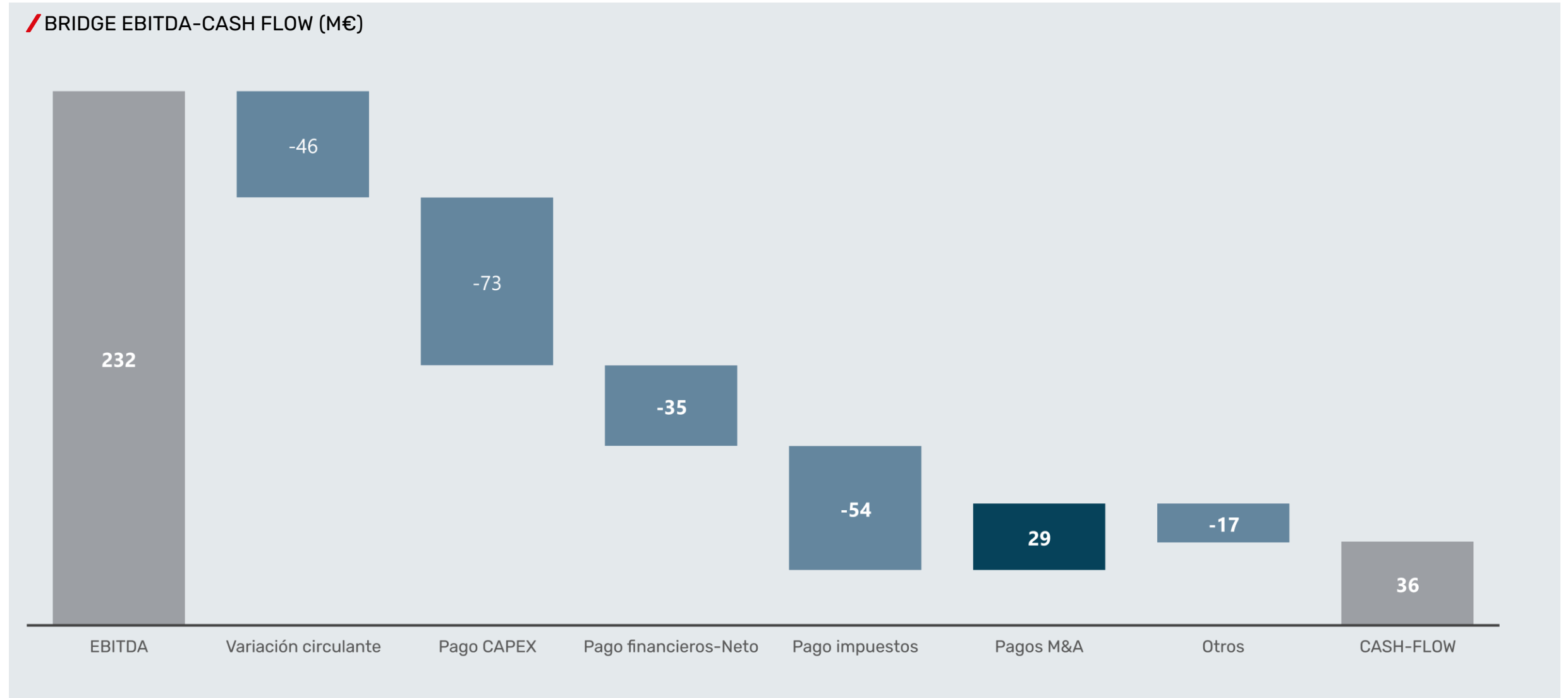
- ▲ **Alta protección** al aumento de costes de los proyectos ejecutados en el año
- ▲ **Mayor contribución de proyectos integrales y de servicios a los resultados**
- ▲ **Efecto de tipo de cambio**
- ▼ **Inflación:**
  - Incremento muy relevante del coste energético (+250%), especialmente en el 1S22. Estabilización de costes en el 2S22.
  - Incrementos salariales de 2023 ya considerados en el ejercicio 2022
  - Impacto limitado del incremento de costes de materiales en 2022 por disponer de precios establecidos con suministradores de materiales y equipos
- ▼ **Ineficiencias** derivadas de la huelga de transportes en España

### AUTOBUSES

- ▲ **Mejor mix** de producto
- ▼ **Baja cobertura** de la cartera ante el aumento de costes
- ▼ **Crisis de componentes:** impactando en las operaciones industriales y en los compromisos de entrega
- ▼ **Inflación:** incremento de costes laborales, de materiales y de energía impactando en proyectos con precio fijado en la firma del contrato. Renovación progresiva de los proyectos en ejecución, con entrada de proyectos con precios actualizados al escenario inflacionista.
- ▼ **Huelga:** impacto en la estructura de costes debido a la menor actividad
- ▼ **Gasto financiero:** incremento derivado del aumento de tipos y del mayor endeudamiento asociado al incremento del circulante

<sup>1</sup>El EBIT de Autobuses absorbe la amortización de la adquisición de Solaris por parte del Grupo CAF (c.6M€/año).

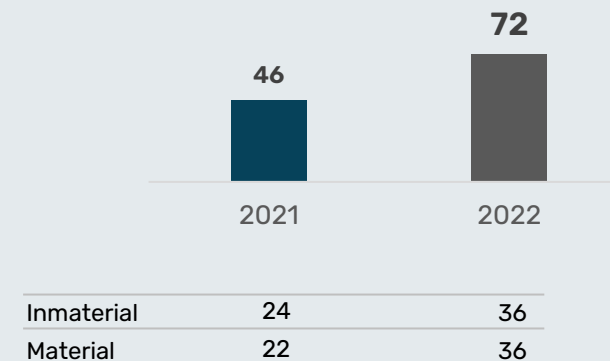
# CASH FLOW POSITIVO



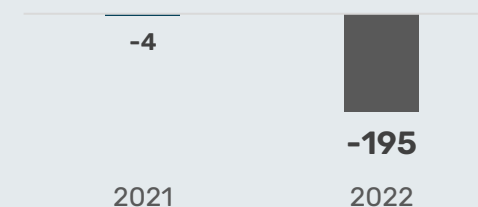
## EL BALANCE SE MANTIENE BAJO CONTROL

(millones de euros)	2021	2022
Activo Fijos <sup>1</sup>	1.200	1.424
Inversión en Circulante <sup>1</sup>	(4)	(195)
<b>Activo Neto</b>	<b>1.196</b>	<b>1.229</b>
Patrimonio Neto	740	788
Deuda Financiera Neta	278	278
Otros activos y pasivos <sup>1</sup>	178	162
<b>Patrimonio y Pasivo Neto</b>	<b>1.196</b>	<b>1.229</b>

### / CAPEX (MATERIAL + INMATERIAL) (M€)



### / CIRCULANTE NETO (M€)<sup>1</sup>



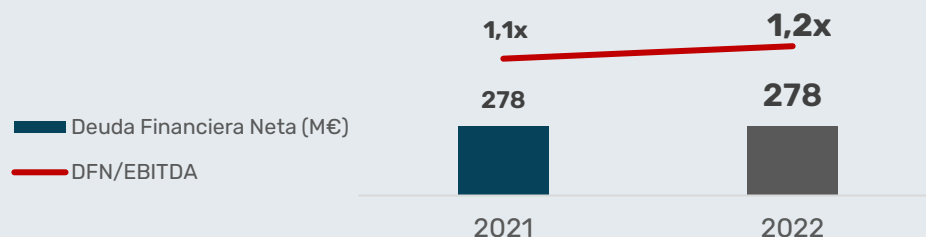
Evolución del Circulante neto explicada por:

- ✓ La mejora del circulante a 31/12/2022 asociada al perímetro adquirido en Francia y Alemania
- ✓ Alto crecimiento del volumen de acreedores asociado al segmento ferroviario
- ▲ Elevada inversión en circulante de Solaris por el aumento del inventario y de la obra en curso

<sup>1</sup>En 2022 se han modificado los parámetros utilizados para el cálculo de estos indicadores para mejor comparabilidad con los competidores. En el caso concreto del circulante neto, esta modificación ha supuesto una reducción de 222M€ y 144M€ en la Inversión en circulante a 31/12/2022 y 31/12/2021, respectivamente. Ver MARS del Informe de Gestión Consolidado 2022.

# ESTABILIDAD EN LA POSICIÓN FINANCIERA DEL GRUPO, EN UN CONTEXTO MACROECONÓMICO COMPLEJO (RATIO DFN/EBITDA=1,2x)

## / DEUDA FINANCIERA NETA (M€)

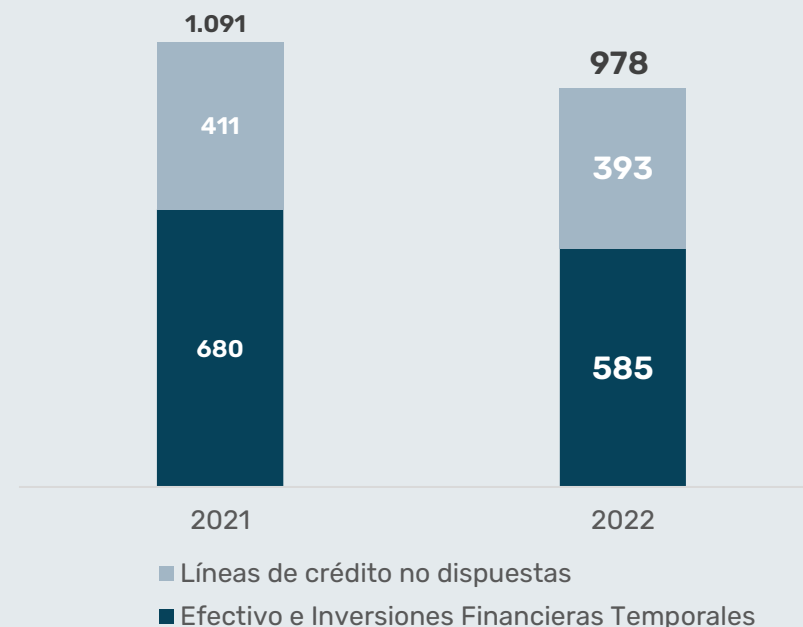


Deuda Financiera Bruta	967	874
Tesorería e Inversiones Financieras	689	596
<b>Deuda Financiera Neta</b>	<b>278</b>	<b>278</b>

**DISMINUCIÓN DE DEUDA BRUTA EN CONTEXTO DE SUBIDA DE TIPOS**

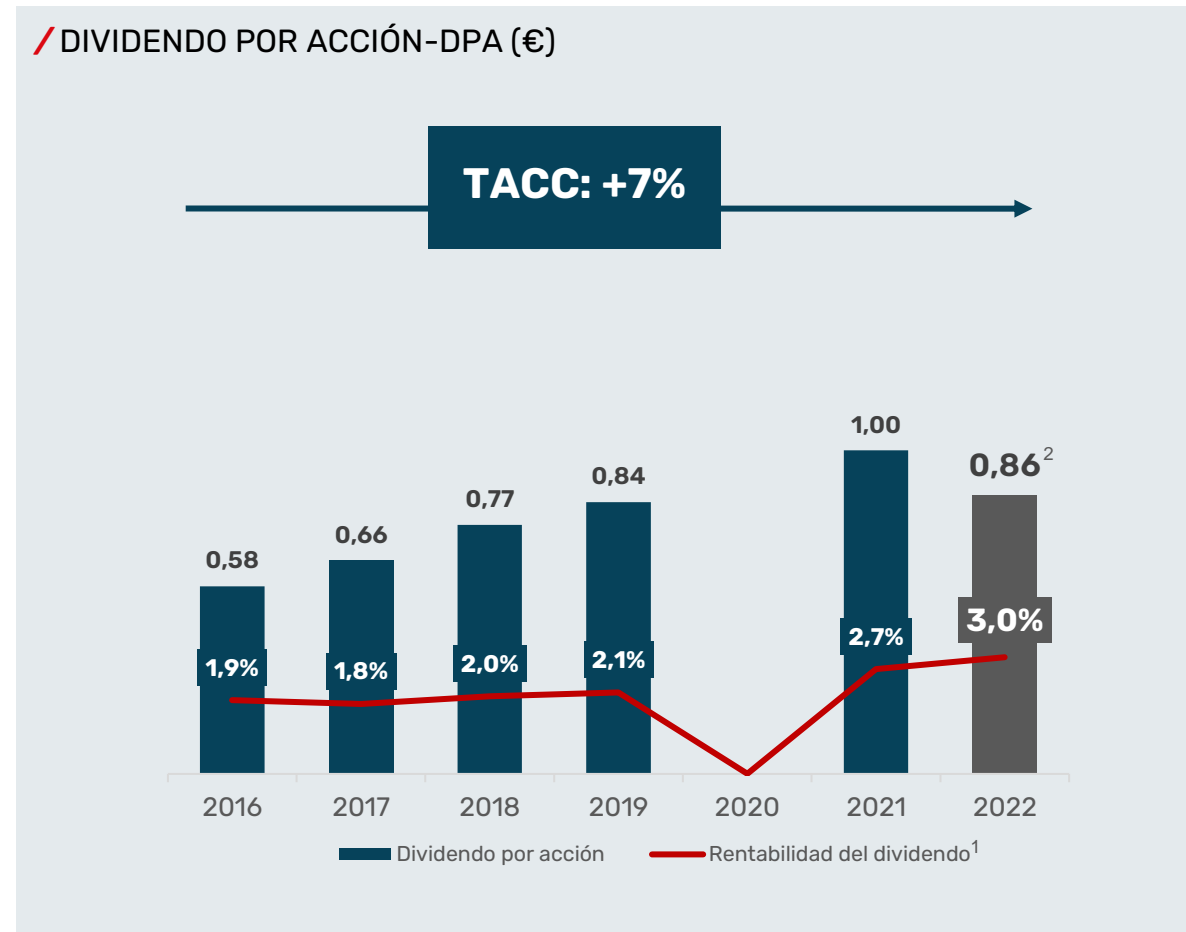
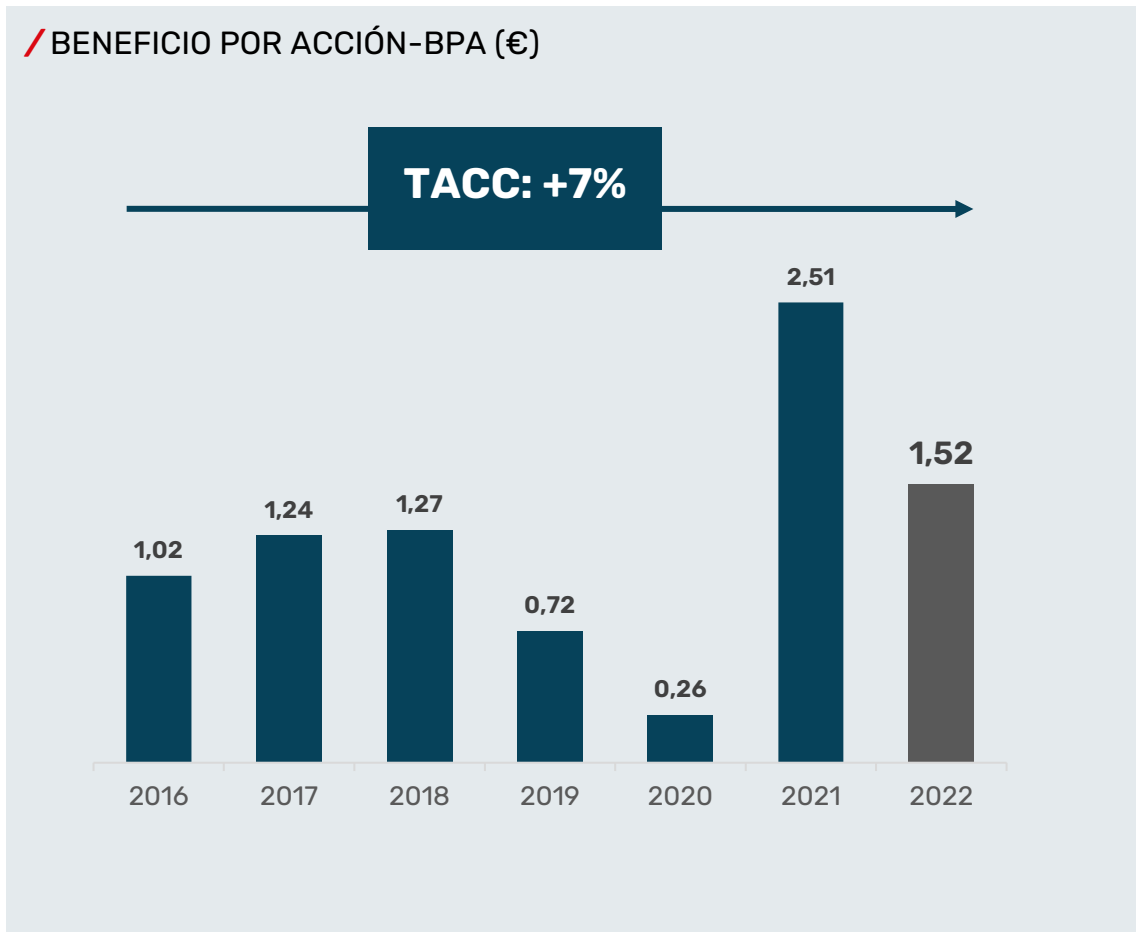
**EL 41% DE LA DEUDA DEL GRUPO A 31/12/2022 ES A TIPO FIJO**

## / LIQUIDEZ (M€)



**EL GRUPO CAF ARRANCA SU NUEVO CICLO ESTRATÉGICO CON SOLIDEZ FINANCIERA**

# LA SOLIDEZ FINANCIERA DEL GRUPO PERMITE MANTENER LOS COMPROMISOS CON LOS ACCIONISTAS



**RETRIBUCIÓN AL ACCIONISTA POR ENCIMA DE LOS NIVELES PREPANDEMIA**

<sup>1</sup> Calculado como: Dividendo por acción / Cotización media del año.

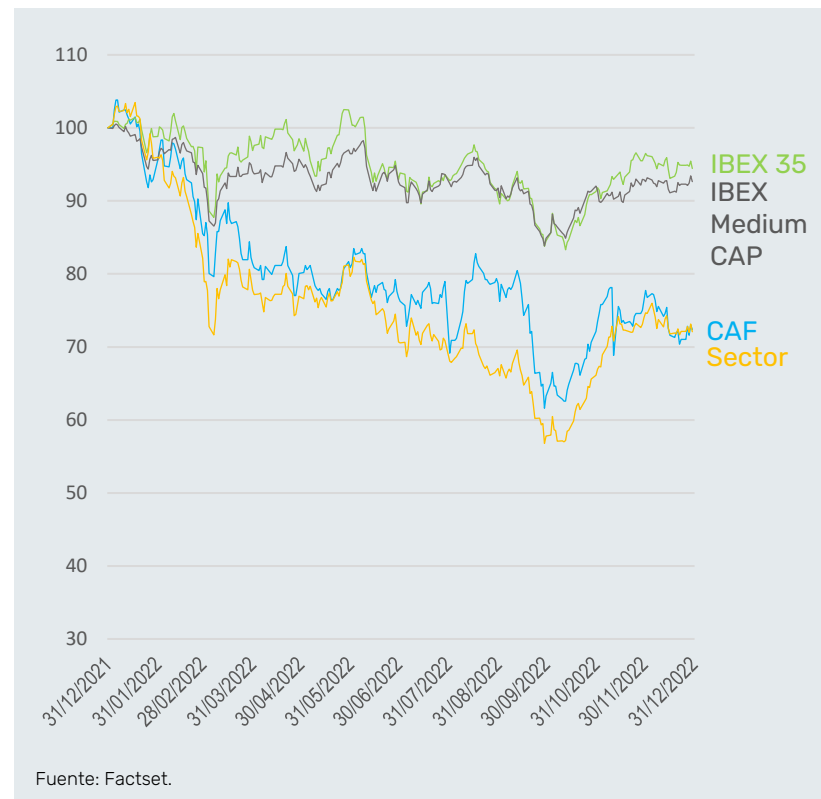
<sup>2</sup> Dividendo por acción con cargo al ejercicio 2022 sujeto a la aprobación de la Junta General de Accionistas de 2023.

# **/3** **INFORMACIÓN** **BURSATIL**



# EL 90% DE LOS ANALISTAS RECOMIENDAN COMPRAR/SOBREPONDERAR ACCIONES DE CAF, CON UN POTENCIAL DE c.30%<sup>1</sup>

## EVOLUCIÓN CAF VS IBEX Y SECTOR<sup>2</sup>

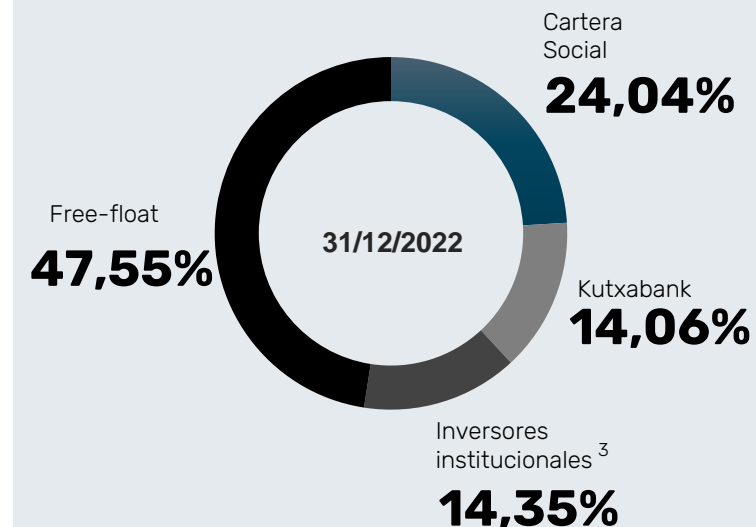


## INDICADORES BURSÁTILES

### 2022

Capitalización bursátil (euros)	907.531.200
Nº de acciones	34.280.750
Último precio cotización (euros)	26,5
Precio máximo cotización (euros)	38,0
Precio mínimo cotización (euros)	22,3
Volumen negociado (miles de acciones)	13.450
Efectivo negociado (miles de euros)	384.389

## ESTRUCTURA ACCIONARIAL



<sup>3</sup> Incluye inversores con una participación superior al 3% o un 1% en el caso de inversores con sede en paraísos fiscales (Fuente: CNMV). Incluye también las acciones en autocartera asociadas al contrato de liquidez.

**EN ABRIL/2022 CAF HA PUESTO EN MARCHA UN CONTRATO DE LIQUIDEZ PARA FAVORECER LA LIQUIDEZ Y REGULARIDAD EN LA COTIZACIÓN DE LAS ACCIONES**

<sup>1</sup>A 21 de febrero de 2023. Fuente: Factset y CNMV.

<sup>2</sup>Evolución del sector medida como la evolución promedio de los 4 siguientes competidores: Alstom, Stadler, CAF y Talgo.

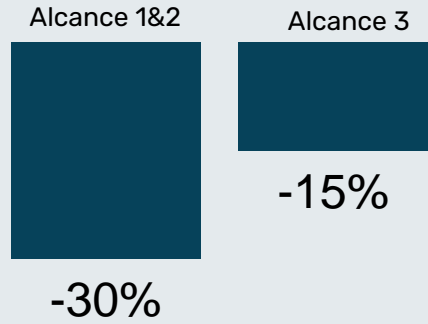




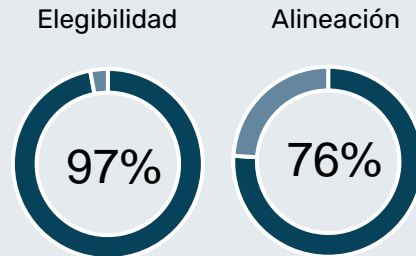
**4**  
**SOSTENIBILIDAD/  
ESG**

# BIEN POSICIONADOS PARA LIDERAR LA TRANSICIÓN ENERGÉTICA Y CUMPLIENDO CON EL ESG EQUITY STORY<sup>1</sup>

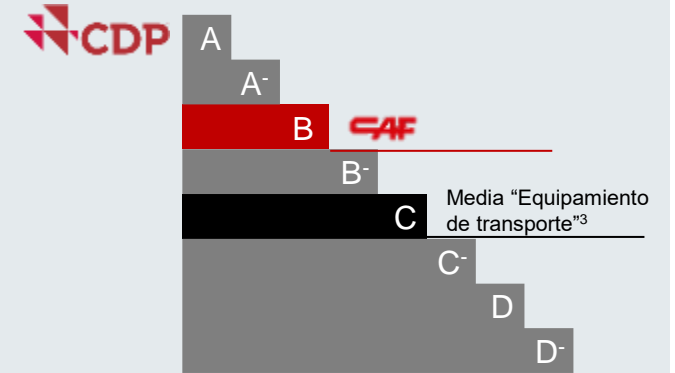
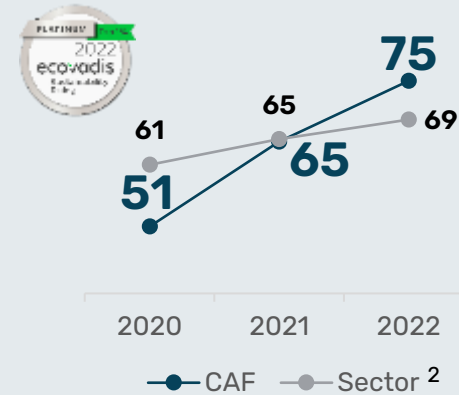
## / REDUCCIÓN DE EMISIONES (año base 2019)



## / TAXONOMÍA EUROPEA (volumen de negocio)

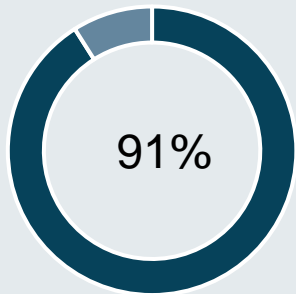


## / AGENCIAS DE CALIFICACIÓN

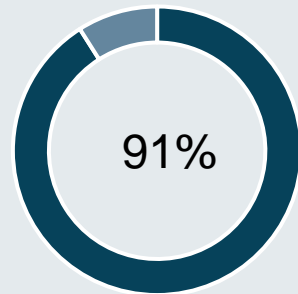


**POR ENCIMA DE LOS COMPARABLES**

## / CUMPLIMIENTO KPIs Sostenibilidad<sup>4</sup>



## / CUMPLIMIENTO COMPROMISOS ESG EQUITY STORY<sup>4</sup>



- ✓ Adhesión a SBTi
- ✓ Adhesión a Race to Zero
- ✓ Miembro fundador de iniciativa EURail
- ✓ Cálculo de la huella de carbono del Grupo (Alcances 1, 2 y 3)
- ✓ Prototipo tren de hidrógeno
- ✓ Primer rating CDP
- ✓ Publicación del grado de alineamiento de CAF con la Taxonomía UE
- ✓ Definición de objetivos de emisiones netas cero alineados con el Acuerdo de París
- Segundo Análisis contribución estrategia CAF a ODS (retrasado a 2023)



<sup>1</sup> Disponible en la página web de la sociedad [www.caf.net](http://www.caf.net)

<sup>2</sup> Incluye: Alstom, Stadler, Siemens Mobility, Hitachi Rail y CAF.

<sup>3</sup> Fuente: CDP

<sup>4</sup> Ver cuadro de mando ESG en el anexo.



**/ 5**  
**PERSPECTIVAS**

# VIENTO DE COLA PARA LA MOVILIDAD FERROVIARIA Y DE AUTOBUSES CERO EMISIONES, ACTIVIDADES TRONCALES DE CAF

EL FERROVIARIO ES EL MODO DE TRANSPORTE QUE MENOS CONTAMINA Y LA PIEDRA ANGULAR DE LA MOVILIDAD DEL FUTURO

INVERSIÓN PÚBLICA CRECIENTE Y CONTINUADA EN MOVILIDAD FERROVIARIA

LA MOVILIDAD URBANA ESTÁ CAMBIANDO HACIA UNA MOVILIDAD SOSTENIBLE

LAS POLÍTICAS PÚBLICAS APOYAN CLARAMENTE LA TRANSICIÓN VERDE

EL TRANSPORTE PÚBLICO URBANO (METRO, TRANVÍA, AUTOBÚS) SERÁ UN PILAR CLAVE EN CUALQUIER ESCENARIO FUTURO

## / PROPUESTA DE VALOR DE CAF

GAMA COMPLETA DE SOLUCIONES DE BAJAS Y CERO EMISIONES. SINERGIAS TECNOLÓGICAS Y COMERCIALES RAIL <> BUS

SOLARIS LIDERA EL MERCADO EUROPEO DE AUTOBUSES URBANOS CERO EMISIONES EN LA ÚLTIMA DÉCADA

REFERENTE EN LA ESTRUCTURACIÓN Y FINANCIACIÓN DE PROYECTOS INTEGRALES, SEGMENTO CON ALTO POTENCIAL DE CRECIMIENTO

RATIOS DE SOSTENIBILIDAD POR ENCIMA DE LA MEDIA SECTORIAL



ALTO NIVEL DE SATISFACCIÓN Y REPETITIVIDAD DE NUESTROS CLIENTES

TRUST IN MOTION

# CAF ASPIRA A UNA RECUPERACIÓN PROGRESIVA DE LA RENTABILIDAD EN 2023








Previsión basada en:


- LA CONTINUACIÓN DURANTE EL EJERCICIO DE LA SITUACIÓN ACTUAL DE SUMINISTRO DE COMPONENTES
- UN SEGUNDO SEMESTRE DE CLARA RECUPERACIÓN PARA SOLARIS TRAS UNA PRIMERA MITAD DE AÑO IMPACTADA POR LA EJECUCIÓN DE UNA CARTERA CON UNA RENTABILIDAD EROSIONADA POR EL CONTEXTO ACTUAL
- PERSPECTIVAS ECONÓMICAS ESTABLES POR PARTE DE LOS PRINCIPALES ORGANISMOS INTERNACIONALES

## / 2023

Book-to-bill	➤	≥1 Contratación selectiva
Ventas	➤	+10-15%
EBIT Resultado neto	➤	Mejora de rentabilidad vs 2022
Dividendo	➤	En línea con la evolución de los resultados
DFN	➤	Estabilidad con respecto a 2022
SOSTENIBILIDAD	➤	Reducción de emisiones: estabilidad Mejora calificación ratios ESG

## / 2026

 <p>PLAN ESTRATÉGICO 2026</p>					
	Ventas	c. x1,6 c.4.800 M€		DFN/EBITDA	c. 2,2x tras M&A
	EBIT	c. x1,8 c.300 M€		Alcance 1&2	30% Cero emisiones netas 2045
	Dividendos	Progresión ascendente en línea con los resultados		Alcance 3	40% Cero emisiones netas 2045

A photograph of a business meeting in progress. Several people are seated around a table, looking at and pointing to various data visualizations. In the foreground, a person's hand is pointing at a tablet displaying a bar chart and a pie chart. Another person's hand is pointing at a laptop screen showing a bar chart. The background is slightly blurred, showing other participants and a bright window. The overall color palette is cool, with blues and greys.

# **/ 6** **ANEXOS**

# CRECEREMOS COMO PROVEEDOR DE SOLUCIONES INTEGRALES DE MOVILIDAD RAIL Y BUS, MAXIMIZANDO NUESTRA PROPUESTA DIGITAL



- / Creceremos por encima del mercado
- / Consideramos un caso base de operaciones corporativas con una inversión aproximada de 550M€
- / Recuperaremos la rentabilidad
- / La posición financiera será sólida durante la ejecución del Plan Estratégico, situándose en un ratio DFN/EBITDA c.2,2x en 2026
- / Seremos Net Zero en 2045

**AUMENTAREMOS EL RETORNO TOTAL PARA LOS ACCIONISTAS**

# REFUERZO DEL POSICIONAMIENTO Y CAPACIDADES EN DOS DE LOS MAYORES MERCADOS FERROVIARIOS MUNDIALES

Perímetro adquirido



Cierre de la adquisición el 1 de agosto de 2022

**PRINCIPALES DATOS DE LA OPERACIÓN**

<b>VENTAS APORTADAS EN 2022</b>	<b>CARTERA A 31/12/2022</b>
<b>78M€</b>	<b>560M€<sup>2</sup></b>

EN LA CARTERA ADQUIRIDA DESTACAN **PROYECTOS DE CLIENTES** COMO:

- SNCF VOYAGEURS ("SNCF")
- HELLO PARIS SERVICES ("HELLO PARIS")
- RÉGIE AUTONOME DES TRANSPORTS PARISIENS ("RATP")
- L'AGENCE DE LA PROMOTION DES INVESTISSEMENTS ET DES GRANDS TRAVAUX ("APIX")

<sup>1</sup> Los perfiles del personal incorporado en el perímetro francés se adscriben a actividades de anteproyectos, planificación, operaciones, fabricación, ingeniería, compras, calidad, gerencia y áreas de soporte, mientras que el personal del perímetro alemán se dedica exclusivamente a actividades de ingeniería.

<sup>2</sup> Cartera a 31/12/2022 calculada como: Cartera de pedidos adquirida (incluyendo el ajuste al precio) - Ventas ejecutadas desde el 1 de agosto de 2022.

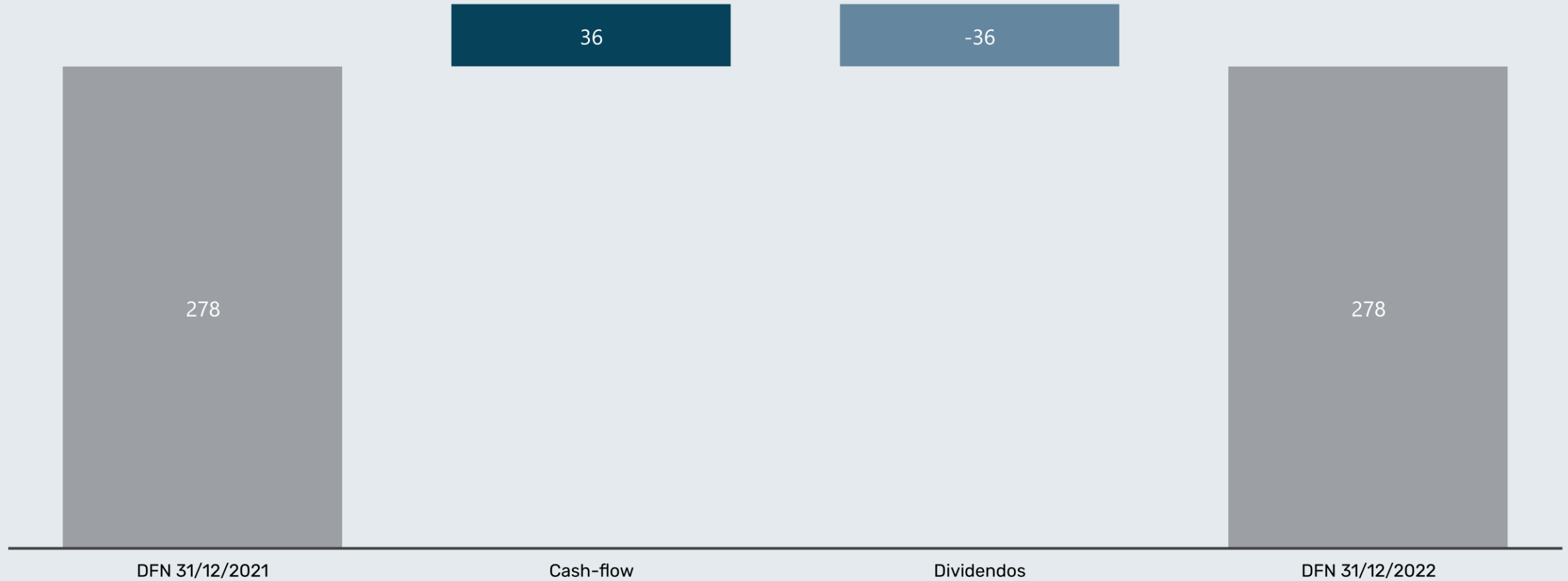


## CONTRATOS ANUNCIADOS E INCLUIDOS EN LA CARTERA DE PEDIDOS EN EL PERÍODO ENERO-DICIEMBRE DE 2022

FECHA	PROYECTO	PAÍS	DESCRIPCIÓN	CLIENTE	TIPO	OPCIONES ADICIONALES	NEGOCIO							IMPORTE (M€)	
							VEHÍCULOS		RESTO NEGOCIOS			Negocio	Alcance		Características
							# unid.	Plataforma							
1T	Auckland	Nueva Zelanda	Suministro EMUs	No nuevo	Extensión	Sí	✓	23	-	✓	Servicios	Mantenimiento de unidades regionales	Hasta 2025	>130	
1T	Mallorca	España	Suministro EMUs	No nuevo	Contrato base	No	✓	5	-	✓	Servicios	Mantenimiento de unidades regionales	2 años	>50	
1T	SAR	Arabia Saudí	Mantenimiento de flota, apoyo técnico y otros servicios	No nuevo	Contrato base	No				✓	Servicios	Mantenimiento de trenes	5 años	~200	
1T	Oslo	Noruega	Suministro buses	No nuevo	Contrato base	No				✓	Autobús	Suministro de autobuses eléctricos	183	~100	
1T	Dortmund	Alemania	Suministro buses	No nuevo	Contrato base	No				✓	Autobús	Suministro de autobuses eléctricos	30	~60	
3T	Barcelona	España	Suministro buses	No nuevo	Contrato base	No				✓	Autobús	Suministro de autobuses híbridos	87		
2T	Tel Aviv	Israel	Proyecto integral con suministro de tranvías	Nuevo	Contrato base	No	✓	98	Urbos	✓	Servicios, Señalización y Sistemas	Mantenimiento integral, señalización embarcada y vía y sistemas	25 años	>525	
2T	Villach	Austria	Suministro buses	Nuevo	Contrato base	No				✓	Autobús	Suministro de autobuses de hidrógeno	5	~50	
2T	AT Milano	Italia	Suministro trolebuses	No nuevo	Contrato base	No				✓	Autobús	Suministro de trolebús	50		
2T	Mallorca	España	Suministro buses	No nuevo	Contrato base	No				✓	Autobús	Suministro de autobuses de hidrógeno	5	~4	
2T	Bonn	Alemania	Suministro de LRVs	Nuevo	Contrato base	Sí	✓	22							
2T	Madrid	España	Suministro buses	No nuevo	Contrato base	No				✓	Autobús	Suministro de autobuses eléctricos	60	>110	
2T	Etiad	EAU	Suministro de trenes push-pull	Nuevo	Contrato base	No	✓	-						>250	
2T	NWL	Alemania	Suministro de trenes de baterías	No nuevo	Extensión	No	✓	10		✓	Servicios	Mantenimiento de trenes de baterías	33 años	~170	
3T	Montpellier	Francia	Suministro de tranvías	Nuevo	Contrato base	Sí	✓	60	Urbos					>200	
3T	SJ AB	Suecia	Suministro de trenes regionales	No nuevo	Contrato base	Sí	✓	25	Civity					~300	
3T	Marsella	Francia	Suministro de tranvías	Nuevo	Contrato base	Sí	✓	15	Urbos					57	
3T	Sevilla	España	Suministro de tranvías	No nuevo	Contrato base	Sí	✓	2	Urbos	✓	Servicios	Mantenimiento de tranvías	4 años	-	
3T	Hannover	Alemania	Suministro de LRVs	Nuevo	Contrato base	Sí	✓	42							
3T	Canberra	Australia	Suministro de tranvías	No nuevo	Extensión	No	✓	5	Urbos	✓	Servicios	Mantenimiento de tranvías y Rehabilitación de flota anterior		>220	
4T	Bonn	Alemania	Suministro de LRVs	No nuevo	Extensión	No	✓	10						>75	
4T	Budapest	Hungría	Suministro de tranvías	No nuevo	Extensión	Sí	✓	20	Urbos						
4T	Boston	Estados Unidos	Suministro de LRVs	No nuevo	Contrato base	Sí	✓	102						811M\$	
4T	Renfe	España	Suministro de unidades eléctricas de media distancia	No nuevo	Contrato base	Sí	✓	28						-	
4T	Atenas	Grecia	Rehabilitación de unidades	Nuevo	Contrato base	No				✓	Servicios	Rehabilitación de 14 unidades del metro de Atenas		-	
4T	NS	Países Bajos	Suministro de unidades de doble piso	No nuevo	Contrato base	Sí	✓	60	Civity					>600	

# BRIDGE DEUDA FINANCIERA NETA

(en millones de euros)



# BRIDGE PATRIMONIO NETO

(en millones de euros)



<sup>1</sup>Dividendo complementario de 0,60€/acción abonado en julio de 2022.

Indicadores AMBIENTALES	Unidad	Real		Objetivo
		FY21	FY22	FY22
Intensidad de emisiones CO2	Kg Co2 eq./ HHT	2,2	1,59 ●	< 2,0
Consumo de energía por hora trabajada	kwh/horas	3,5	2,9 ●	< 3,3
Cobertura ISO 14001	% plantilla	70	80 ●	> 70
Cartera de pedidos en soluciones sostenibles	% eléctricos, híbridos, hidrógeno	79	87 ●	> 76
Indicadores SOCIALES	Unidad	Real		Objetivo
		FY21	FY22	FY22
Número accidentes con daños personales en pasajeros	número	0	0 ●	0
Número de casos de incumplimiento Derechos Humanos	número	0	0 ●	0
Índice cultura preventiva	1 - 4		2,96 ●	> 2,9
Índice de frecuencia	Número de accidentes con baja por cada millón de horas trabajadas	17,3	15,2 ●	< 17,0
Cobertura ISO 45001	% plantilla	52	68 ●	> 60
Proveedores evaluados sobre total del Risk Mapping a evaluar	% Proveedores	84,8	77,7 ●	> 90
Compras a proveedores con riesgo alto/medio	% Compras	3,90	2,01 ●	< 1,8
Valoración satisfacción clientes	encuesta 0 - 10	7,7	7,8 ●	> 7,6
Índice Net Promoter Score (fidelidad)	encuesta 0 - 10	8,0	8,0 ●	> 8,0
Valoración satisfacción accionistas	% votación favorable informe gestión en Junta General de Accionistas	99	99,9 ●	> 98,0
Valoración satisfacción proveedores	encuesta 0 - 10	7,9	8,3 ●	> 8,0
Índice salud organizativa (personas empleadas)	encuesta 0 - 10	6,4	6,6 ●	> 6,5
Indicadores de GOBERNANZA	Unidad	Real		Objetivo
		FY21	FY22	FY22
Sanciones administrativas derivadas de la actuación en los mercados de valores y en materia de Competencia	Millones €	1,7*	0 ●	0
Valoración sostenibilidad Sustainalytics	Nivel de riesgo	Bajo	Bajo ●	Bajo
Valoración sostenibilidad MSCI	Nivel	BBB	BBB ●	AA
Valoración sostenibilidad S&P	0 - 100	56	**	> 60
Valoración sostenibilidad Ecovadis	Nivel	Plata	Platino ●	Plata
Cobertura certificación ISO 9001	% plantilla	92	93 ●	> 90
Cobertura certificación ISO TS 22163 (IRIS)	% plantilla ferroviaria aplicable	86	91 ●	> 85

● Igual o mejor a objetivo

● Mejor que año anterior, peor que objetivo

● Peor que año anterior y objetivo

\*Importe recurrido judicialmente

\*\* La calificación del 2022 se recibirá durante el 1T2023

# MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO (MARs)

Adicionalmente a la información financiera elaborada según la normativa contable generalmente aceptada (NIIF), el Grupo CAF utiliza en la gestión del negocio recurrentemente y de forma consistente determinadas Medidas Alternativas de Rendimiento (“Alternative Performance Measures”, “APMs” en inglés) que incluyen conceptos de resultado, de balance y de flujo de caja, entendiendo que son útiles para explicar la evolución de su actividad.

El desglose de todas las MARs utilizadas en este documento, así como su definición y, en su caso, la conciliación con los estados financieros se encuentra en el **Informe de Gestión Consolidado que forma parte del Informe Anual 2022** disponible en la web de la CNMV ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)) y en la web de la sociedad ([www.caf.net](http://www.caf.net)), en su apartado 11- Medidas Alternativas de Rendimiento.



TRANSPORT SYSTEMS  
TRAINS  
BUSES  
SIGNALLING  
COMPONENTS  
SERVICES

**Your Way**  
to Future Mobility

**TRUST  
IN MOTION**