

Resultados

Enero-Septiembre 2022

10 de noviembre de 2022



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



Resumen ejecutivo



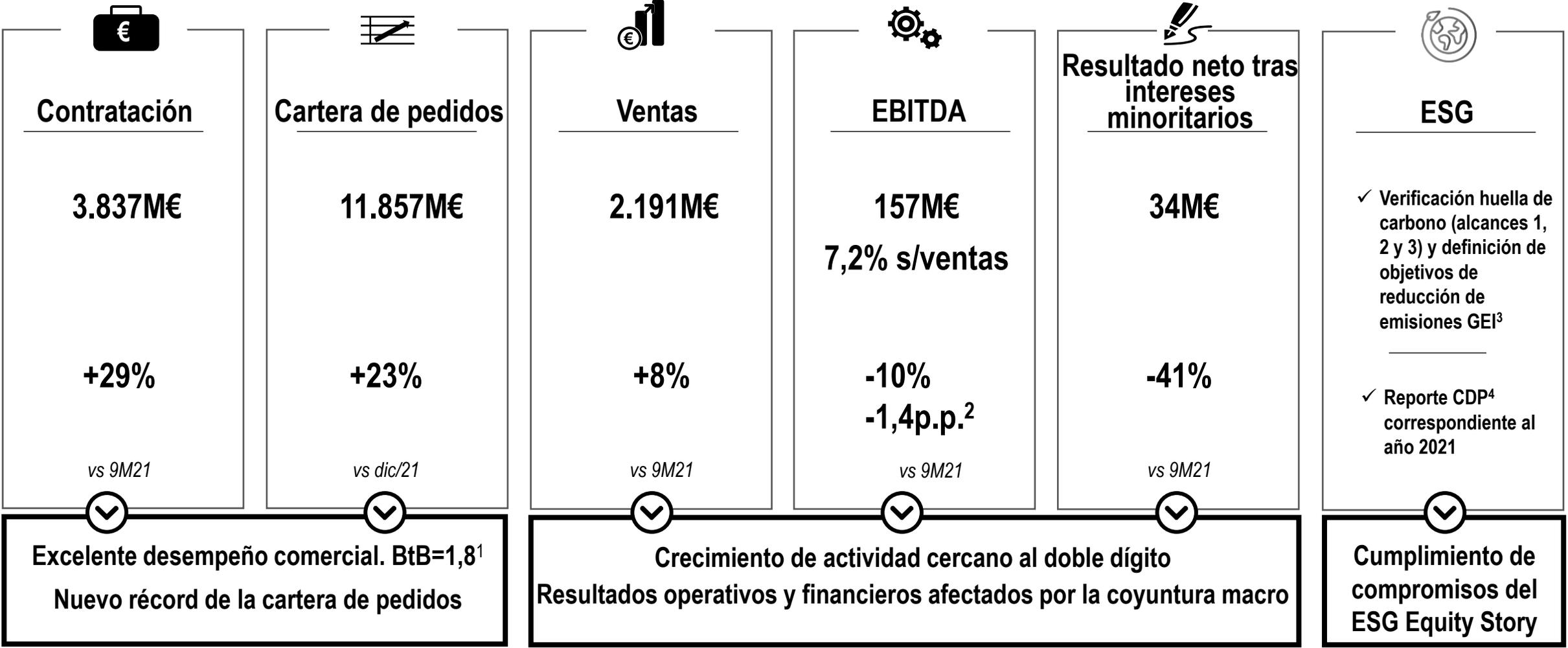
Información financiera



Anexos

Resumen ejecutivo

Excelente momento comercial. Resultados económicos aún impactados por el complejo contexto



¹ Book-to-bill. ² p.p.: puntos porcentuales. ³ Realizada verificación de la huella de carbono (alcance 1, 2 y 3) para los años 2019, 2020 y 2021 por parte de la entidad externa acreditada LRQA y definición de objetivos de reducción de emisiones GEI en base a metodología SBTi. ⁴ Carbon Disclosure Project.

Resumen ejecutivo

Incorporación al Grupo de activos relevantes en Francia y Alemania

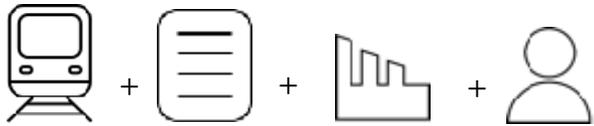


Perímetro adquirido

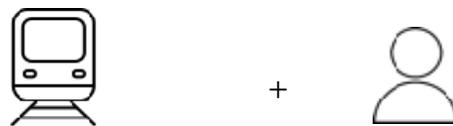


Cierre de la adquisición el 1 de agosto de 2022.
Consolidación del nuevo perímetro en el 3T22.

Refuerzo del posicionamiento y capacidades en dos de los mayores mercados ferroviarios mundiales



Plataforma Coradia Polyvalent + Cartera de pedidos (570M€) + Planta Reichshoffen + Empleados (702 personas)¹



Propiedad intelectual Plataforma Talent 3 + Personal clave Talent 3 (12 personas)¹

¹ 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.

Índice



Resumen ejecutivo



Información financiera

Contratación

Cartera de pedidos

Cuenta de resultados consolidada



Anexos

Elevada contratación, especialmente en el segmento ferroviario, respaldada por la alta inversión en movilidad

Contratos más relevantes sumados a la cartera de pedidos en el 3T2022:



Ferrovionario



100%
Cero emisiones

- Suministro de tranvías para Montpellier (Francia)
- Suministro de trenes regionales para el operador sueco SJ AB (Suecia)
- Suministro de tranvías para Sevilla (España)
- Suministro de tranvías para Marsella (Francia)
- Suministro de LRVs para Hannover (Alemania)
- Suministro y mantenimiento de tranvías para Canberra (Australia), así como la rehabilitación de flotas ya entregadas para su circulación sin catenaria



Autobuses



86%
e-mobility¹

- Autobuses de hidrógeno para Köln (Alemania), Bratislava (Eslovaquia), Venecia (Italia), Écully (Francia) y Lublin (Polonia)
- Autobuses eléctricos para Madrid, León y Fuenlabrada (España), Cracovia, Rzeszów y Wejherowo (Polonia), Savona (Italia), Friburgo (Alemania), Valmiera (Letonia) y Zug (Suiza)
- Trolebuses para diversas ciudades en Italia
- Autobuses híbridos para Barcelona y Lemoa (España), para varias ciudades de Polonia, Hunedoara (Rumanía) y Hanau (Alemania)
- Autobuses CNG para Trento (Italia)
- Autobuses convencionales para diversas ciudades de Polonia, para Pilsen (Rep. Checa), Crans-Montana (Suiza) y Minden (Alemania)

Contratación acumulada a 30 de septiembre de 2022:

(en millones de euros)

	2019		2020		2021			2022			
	TOTAL 1T-4T		TOTAL 1T-4T	Ferrovionario	Autobuses	TOTAL 1T-4T	Ferrovionario	Autobuses	TOTAL 1T-3T	Ferrovionario	Autobuses
Contratación	4.066		2.123	1.410	713	3.776	2.982	794	3.837	3.154	683
book-to-bill	1,6		0,8	0,7	1,0	1,3	1,3	1,1	1,8	1,9	1,4

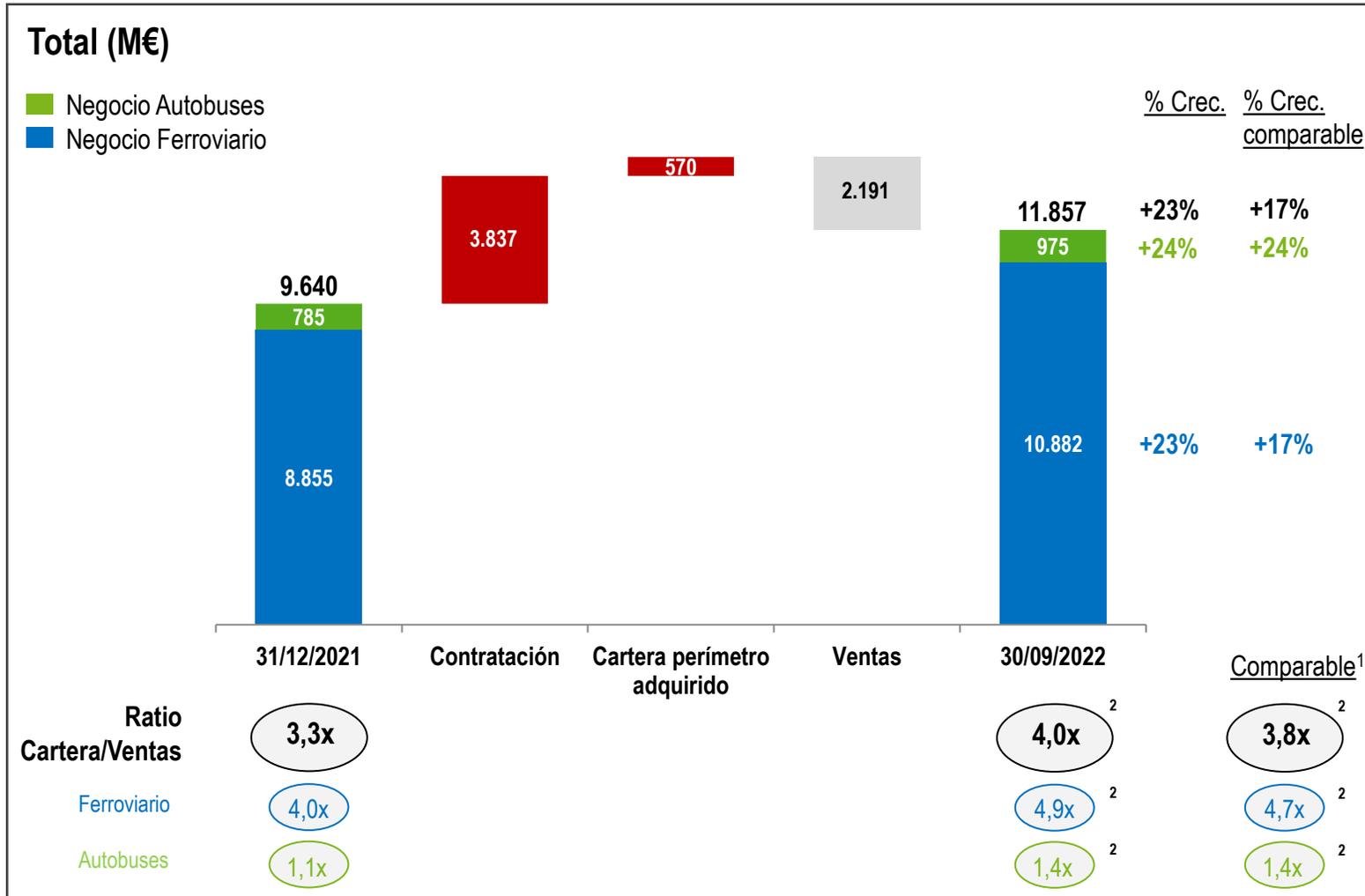
Btb > 1 en todos las actividades

¹ La contratación de la gama e-mobility del 3T22 (312 autobuses) incluye 149 autobuses cero emisiones (hidrógeno, eléctrico y trolebús) y 163 autobuses de bajas emisiones (híbridos), sobre un total de 361 autobuses contratados.

² No se incluye la cartera asociada al perímetro adquirido. Detalle de la contratación en **Anexo**.

Información financiera | Cartera de pedidos

La cartera de pedidos alcanza un nuevo máximo histórico



La cartera a 3T22 incluye 547M€ provenientes del nuevo perímetro adquirido en Francia y relacionados con proyectos en curso con SNCF, Hello Paris, RATP y Apix.

La contratación y la cartera **no incluyen** las siguientes adjudicaciones pendientes de firma a cierre del 3T22 o anunciadas en oct/22:

- Suministro de LRVs para Boston (> 800M€).
- Suministro de trenes eléctricos para Renfe y los servicios de mantenimiento integral por 15 años (cerca de 300M€).
- Rehabilitación de unidades del metro de Atenas (c.65M€)

⏴

En torno a 1.200M€ en proyectos adjudicados, no incluidos en cartera

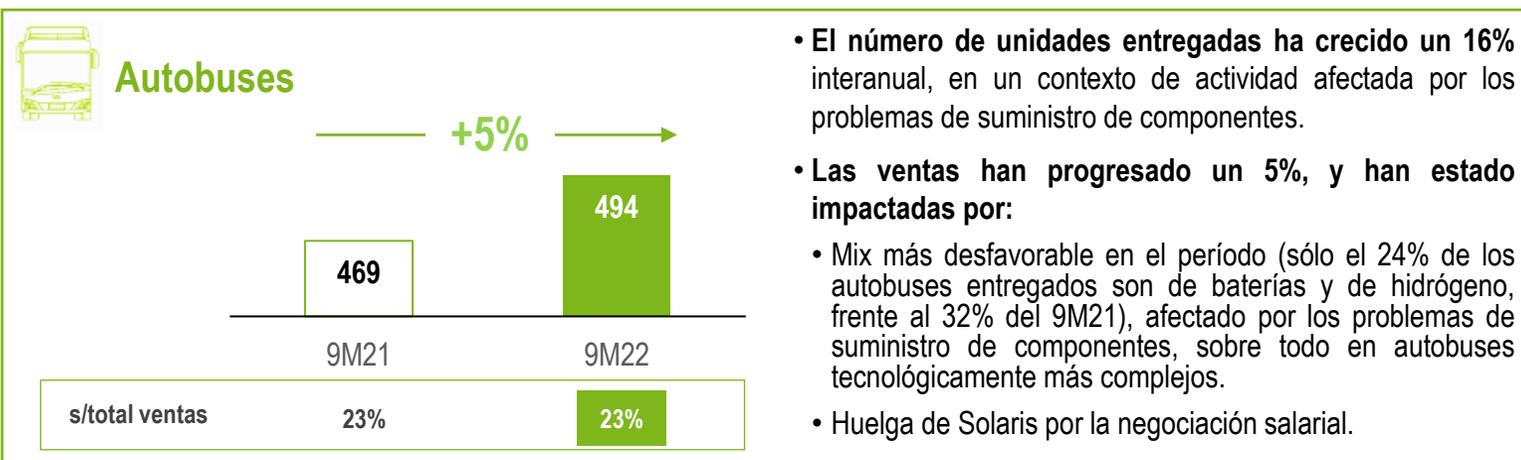
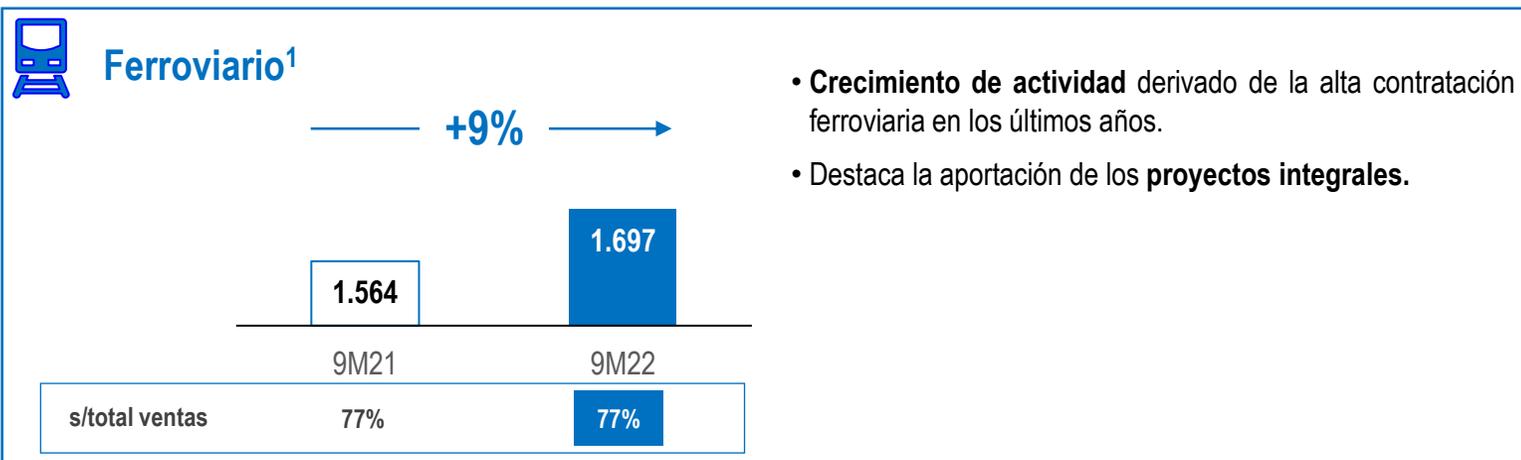
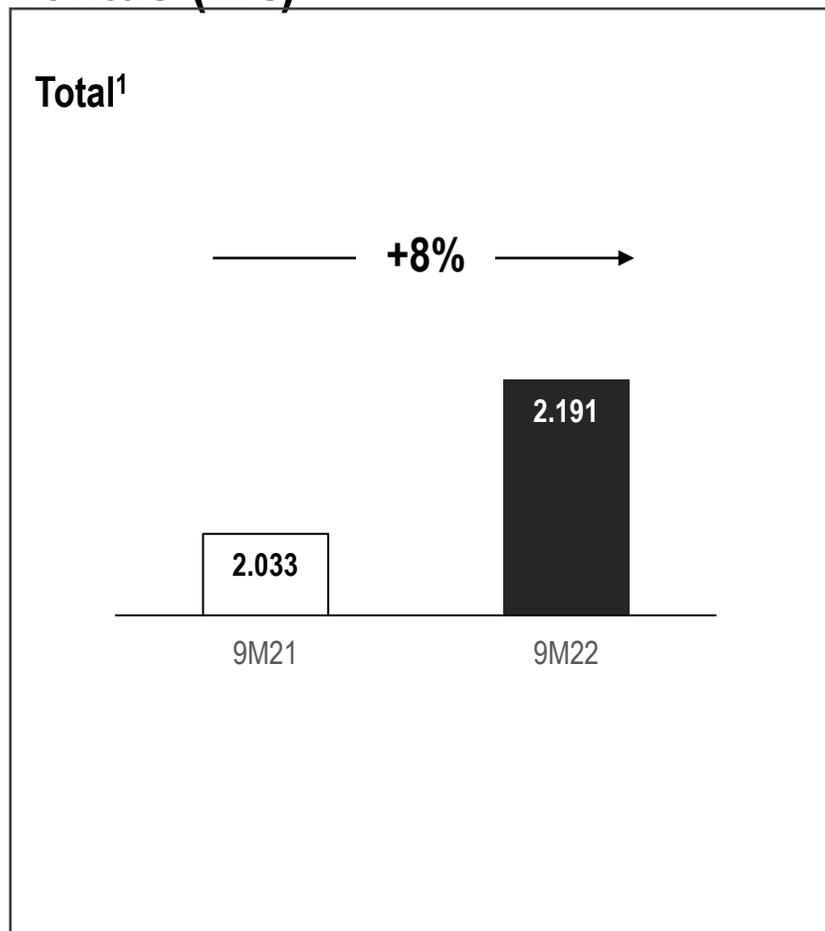
¹Excluyendo la cartera asociada al perímetro adquirido. ² Ratio a 30/09/2022 calculado sobre las ventas del año 2021.

Aumento de las ventas en un contexto de resultados operativos y financieros afectados por la coyuntura macro

(millones de euros)	9M21	9M22	Var. 9M22/9M21
Importe neto de la cifra de negocios	2.033	2.190	+8%
EBITDA	175	157	-10%
% Margen EBITDA	8,6%	7,2%	-
Amortización y dotaciones de inmovilizado	(65)	(60)	-8%
Resultado de Explotación	110	97	-12%
Resultado financiero	(24)	(42)	+76%
Ingresos financieros	6	6	+6%
Gastos financieros	(29)	(46)	+56%
Diferencias de cambio	0	3	-
Otros gastos/ingresos financieros	0	(6)	-
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	(1)	5	-
Resultado antes de impuestos	85	60	-29%
Impuesto sobre beneficios	(26)	(25)	-5%
Resultado neto después de impuestos	59	36	-39%
Intereses minoritarios	1,4	1,9	+33%
Resultado atribuido a la Entidad controladora	57	34	-41%

La elevada cartera de pedidos continúa respaldando un crecimiento interanual cercano al doble dígito, a pesar del impacto de los problemas de la cadena de suministro en Solaris

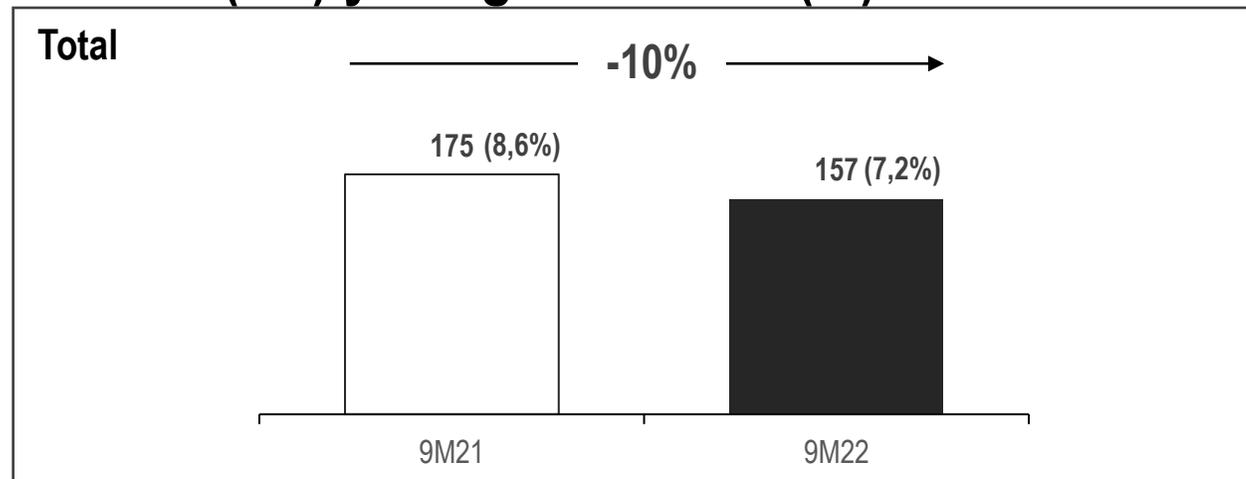
Ventas (M€)



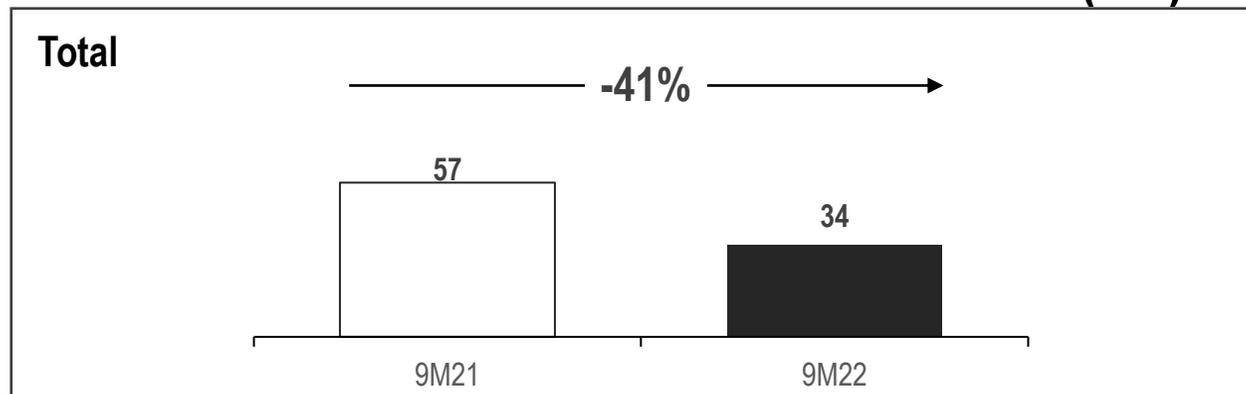
¹ Las ventas a 9M22 incluyen 22M€ relacionados con el perímetro adquirido. Excluyendo esta adición, las ventas totales y del segmento ferroviario ascenderían a 2.169M€ (+7% interanual) y a 1.675M€ (+7% interanual), respectivamente.

El incremento de tipos de interés se ha sumado a las variables de contexto que ya venían afectando a los resultados

EBITDA (M€) y Margen EBITDA (%)



Resultado neto tras intereses minoritarios (M€)



Los principales elementos que han determinado la trayectoria del Resultado neto en el período enero-septiembre 22 han sido:

- + Incremento de actividad
- + Efecto positivo en ventas y EBITDA por la evolución de los tipos de cambio
- Impacto de la inflación:
 - Incremento de factura energética (+c.300% vs 9M21)
 - Incremento de costes salariales y de materiales
- Crisis en el suministro de componentes, que continúa afectando de manera material a la ejecución de la cartera de Solaris
- Afección Covid-19 en los tráficos ferroviarios del primer semestre
- Incremento del gasto financiero derivado de la subida de tipos de interés y del incremento del valor de algunas de las divisas en las que está denominada la deuda del Grupo, en particular el BRL y el USD.

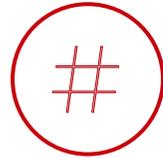
Índice



Resumen ejecutivo



Información financiera



Anexos

a. Detalle contratación

b. Medidas alternativas de rendimiento (MARs)

Contratos anunciados e incluidos en la cartera de pedidos en el período enero-septiembre de 2022

Fecha	Proyecto	País	Descripción	Cliente	Tipo	Opciones adicionales	Negocio							Importe (M€)
							Vehículos		Negocio	Resto negocios		Características		
							# unid.	Plataforma		Alcance				
1T	Auckland	Nueva Zelanda	Suministro EMUs	No nuevo	Extensión	Si	✓	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	>130
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	Si	✓	22						>110
2T	Madrid	España	Suministro buses	No nuevo	Contrato base	No				✓	Autobús	Suministro de autobuses eléctricos	60	
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	Si	✓	60	Urbos					>200
3T	SJ AB	Suecia	Suministro de trenes regionales	No nuevo	Contrato base	Si	✓	25	Civity					>200
3T	Marsella	Francia	Suministro de tranvías	Nuevo	Contrato base	Si	✓	15	Urbos					57
3T	Sevilla	España	Suministro de tranvías	No nuevo	Contrato base	Si	✓	2	Urbos	✓	Servicios	Mantenimiento de tranvías	4 años	-
3T	Hannover	Alemania	Suministro de LRVs	Nuevo	Contrato base	Si	✓	42						>220
3T	Canberra	Australia	Suministro de tranvías	No nuevo	Extensión	No	✓	5	Urbos	✓	Servicios	Mantenimiento de tranvías y Rehabilitación de flota anterior		

b | 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 del Primer Semestre 2022** disponible en la web de la CNMV (www.cnmv.es) y en la web de la sociedad (www.caf.net), en su apartado 10- Medidas Alternativas de Rendimiento.



Your Way TO FUTURE MOBILITY

BIEN PREPARADOS Y CON OJOS PERSPICACES... ESA
ES LA FORMA EN LA QUE MIRAMOS AL TRANSPORTE
GLOBAL.

ASÍ ES COMO DISEÑAMOS, DESARROLLAMOS,
FABRICAMOS, INSTALAMOS E INTEGRAMOS TODAS
LAS PIEZAS QUE COMPONEN UN SISTEMA DE
MOVILIDAD INTERCONECTADO.

LO HACEMOS A TU MANERA, ADAPTÁNDONOS A TUS
NECESIDADES Y PREFERENCIAS, SOSTENIBLE,
SEGURO Y CÓMODO PARA LAS PERSONAS Y LAS
CIUDADES DEL FUTURO EN TODO EL MUNDO.
