



## RESULTADOS ENERO-SEPTIEMBRE 2018



12 de noviembre de 2018

- Contratación
- Cartera de pedidos
- Cuenta de resultados consolidada
- Perspectivas
- Otra información de interés

# Contratación



Nuevas contrataciones en el 3T,  
a la espera de incorporar las adjudicaciones pendientes de firma

*(en millones de euros)*

|              | 2015<br>T1-T4 | 2016<br>T1-T4 | 2017<br>T1-T4 | 2018 <sup>1</sup> |       |                  |
|--------------|---------------|---------------|---------------|-------------------|-------|------------------|
|              |               |               |               | T1                | T1-T2 | T1-T3            |
| Contratación | 902           | 2.677         | 1.514         | 143               | 407   | 753 <sup>2</sup> |

Los principales proyectos incorporados a la cartera de pedidos en el tercer trimestre de 2018 han sido:



Franquicia Northern  
(Reino Unido)



Oslo (Noruega)

Esta contratación se suma a la ya comunicada en la primera mitad del año, e incluye, además de los mencionados proyectos, nuevos contratos provenientes de otros negocios como Rail Services, MiiRA y otras líneas de negocio, entre las que destaca la obtención de nuevos encargos de autobuses, así como ajustes realizados en los proyectos en ejecución (plusvalías, minusvalías y ajustes de conversión, principalmente).

<sup>1</sup> Contratación obtenida como: (Cartera fin periodo – Cartera inicio periodo + Ventas periodo), considerando la firma del contrato como criterio de su reconocimiento, sin incluir la cartera adquirida a Solaris.

<sup>2</sup> Esta cifra no incluye las opciones contempladas en varios de los proyectos contratados.

## Oslo (Noruega) – *Contratado y en cartera*

El operador público del transporte urbano de la capital noruega, Sporveien, ha firmado con CAF un acuerdo para el suministro de nuevas unidades de tranvía de la familia URBOS para la ciudad de Oslo.

El proyecto consta de:

- El suministro de 87 unidades de 5 coches
- Además, el contrato incluye la opción de 60 unidades adicionales



## Arriva-Northern Franchise (Reino Unido) – *Contratado y en cartera*

En julio de 2018, CAF ha firmado con el operador Arriva UK y la empresa financiera Eversholt Rail Group una ampliación del contrato adjudicado en 2016, que actualmente está en fase de fabricación.

Dicha extensión incluye:

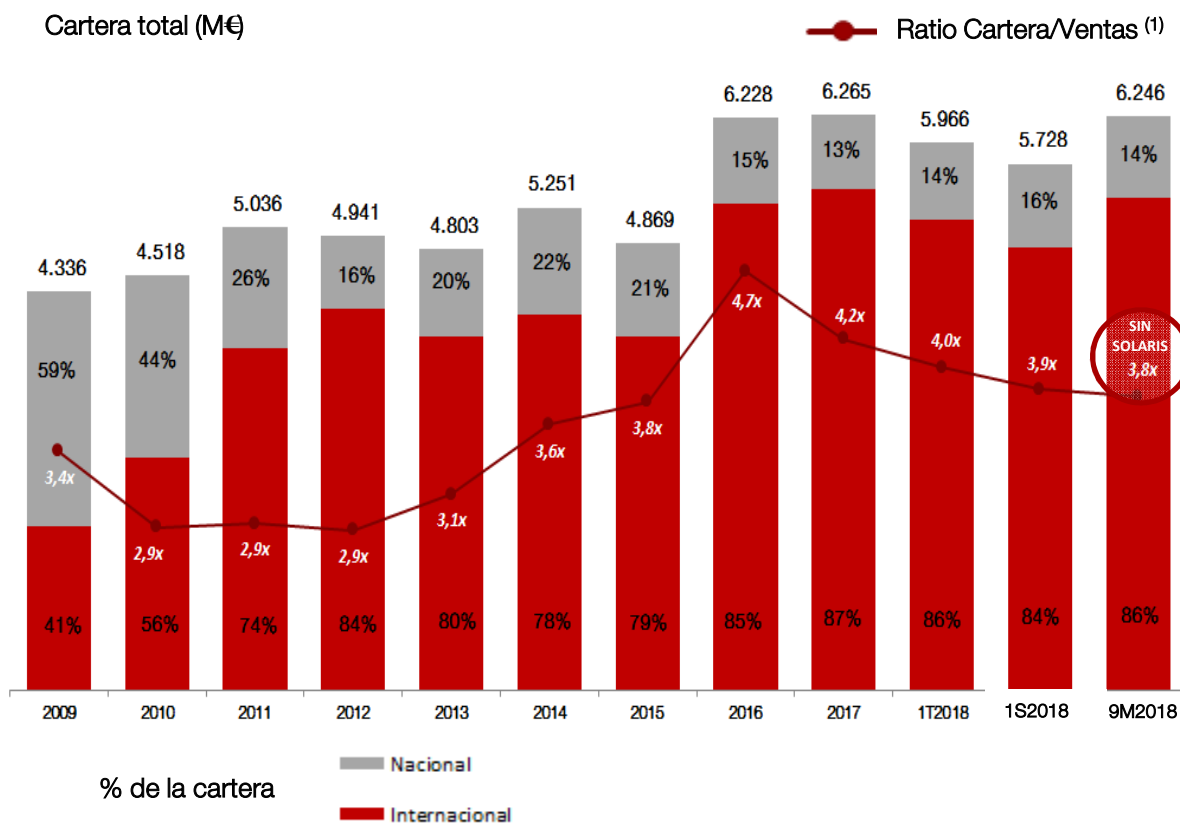
- El suministro de 3 unidades diésel adicionales



# Cartera de pedidos



Repunte de la cartera de pedidos, fundamentalmente por el efecto de Solaris



La **cartera de pedidos** del Grupo CAF a 30 de septiembre de 2018 se sitúa en 6.246 millones de euros.

Esta cifra incluye la cartera proveniente de Solaris y **no contempla** los proyectos adjudicados pendientes de firma por un valor cercano a **1.200 millones de euros**. En el momento de la publicación de estos resultados existe una alta visibilidad de materialización contractual de este importe, que se adscribe a los siguientes proyectos:

- Unidades de metro para la ciudad de Amsterdam
- DMUs, y su posterior mantenimiento, para la franquicia Wales & Borders en Reino Unido
- El suministro del sistema completo para el tranvía de Lieja a través del consorcio Tram D'Arden (formado por CAF, Colas y DIF)

<sup>1</sup> Ratio Cartera / Ventas de cada trimestre de 2018 calculado sobre la cifra de ventas anual de 2017.

# Cuenta de resultados consolidada



(en millones de euros)

|   | 9M2018 | 9M2017 | Var. % |
|---|--------|--------|--------|
| Importe neto de la cifra de negocios        | 1.372  | 1.052  | 30%    |
| EBITDA                                      | 136    | 130    | 5%     |
| Amortización y dotaciones de inmovilizado   | (30)   | (26)   | 15%    |
| EBIT  | 105    | 104    | 2%     |
| Resultado financiero                        | (47)   | (59)   | (20%)  |
| Resultado antes de impuestos                | 58     | 45     | 29%    |
| Impuesto sobre beneficios                   | (28)   | (16)   | 69%    |
| Resultado neto después de impuestos         | 30     | 28     | 6%     |
| Resultado socios externos                   | (1)    | -      | (851%) |
| Resultado atribuido a la sociedad dominante | 31     | 28     | 10%    |

El importe neto de la cifra de negocios acumulado a 30 de septiembre de 2018 asciende a 1.372 millones de euros, cifra que representa un incremento interanual del 30%.

Este elevado crecimiento viene explicado en gran medida por el intenso ritmo de actividad del negocio de fabricación de vehículos ferroviarios, en el que actualmente existen más de 40 proyectos en ejecución para diversas geografías repartidas por el mundo. El segmento de cercanías y regionales continúa siendo el de mayor contribución, gracias a **proyectos de gran volumen** como las unidades regionales para el operador holandés NS o las distintas composiciones de vehículos para las franquicias Northern y Transpennine, ambas en Reino Unido.

Relacionado con los proyectos británicos, merece especial mención el inicio de las operaciones de fabricación, acabado y pruebas de material móvil en la nueva planta de Newport, en Reino Unido, en el mes de septiembre.

Con todo, las ventas provenientes del ámbito internacional representan el 89% del total, hecho que denota, una vez más, la **elevada proyección internacional** de la Compañía.

# Cuenta de resultados consolidada



(en millones de euros)

|   | 9M2018 | 9M2017 | Var. % |
|---|--------|--------|--------|
| Importe neto de la cifra de negocios        | 1.372  | 1.052  | 30%    |
| EBITDA                                      | 136    | 130    | 5%     |
| Amortización y dotaciones de inmovilizado   | (30)   | (26)   | 15%    |
| EBIT  | 105    | 104    | 2%     |
| Resultado financiero                        | (47)   | (59)   | (20%)  |
| Resultado antes de impuestos                | 58     | 45     | 29%    |
| Impuesto sobre beneficios                   | (28)   | (16)   | 69%    |
| Resultado neto después de impuestos         | 30     | 28     | 6%     |
| Resultado socios externos                   | (1)    | -      | (851%) |
| Resultado atribuido a la sociedad dominante | 31     | 28     | 10%    |

El **EBITDA** de los nueve primeros meses del ejercicio alcanza 136 millones de euros, aproximándose al 10% de margen EBITDA en el período y elevando en un 5% la cifra del mismo período del año anterior.

Este resultado ha venido determinado por:

- el *mix de negocios* en el período, con un elevado peso de la venta de material rodante
- el *mix de los proyectos* que han aportado ventas en el período,
- un contexto de *depreciación del real brasileño*, con expectativa de recuperación futura a través de la actualización de los flujos futuros con la inflación local.

El **Resultado Financiero**, por su parte, se ha saldado con un gasto de 47 millones de euros a 30 de septiembre de 2018, un 20% inferior al del mismo período del año anterior.

El **Resultado antes de Impuestos** a 30 de septiembre de 2018 ha ascendido a 58 millones de euros, un 29% mayor que el beneficio del mismo período del año 2017.

Por último, el **Resultado neto después del Impuesto de Sociedades** a 30 de septiembre de 2018 ha sido de un beneficio de 30 millones de euros, un 6% superior al del mismo período del año anterior, pero penalizado sin embargo por el mayor gasto contable derivado de la nueva Norma Foral del Impuesto sobre Sociedades.

# Perspectivas



La Compañía mantiene sus perspectivas:

- Crecimiento de doble dígito de la cifra de negocios en 2018 y el siguiente ejercicio, soportado por el alto nivel de contratación de los últimos ejercicios y apoyado en Solaris
- 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:
    - 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 superior a los 7.000 millones de euros.
- Líneas estratégicas 2020 en curso con los objetivos de Crecimiento, Eficiencia y Digitalización





# Otra información de interés



A continuación se aporta información de interés sobre los efectos de la recientemente adquirida Solaris Bus & Coach, .S.A. en las cuentas consolidadas del Grupo CAF:

**DESDE CUÁNDO**  
A partir del 5 de septiembre de 2018

**% PARTICIPACIÓN**  
100% de participación en el equity, hasta materializar la entrada en el capital de Solaris del fondo polaco PFR con el 35%

**COMPARABILIDAD**  
Se advierte de que la integración de Solaris afecta a la comparabilidad de la información histórica de CAF

# 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.