



27 de febrero de 2020

Your Way
TO FUTURE MOBILITY

RESULTADOS ANUALES 2019



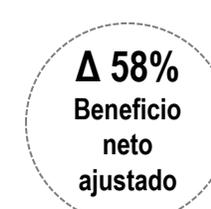
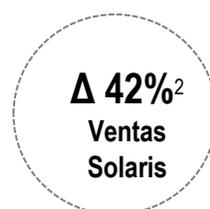
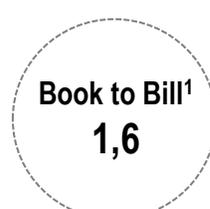
• 01 PRINCIPALES MAGNITUDES	03
• 02 CONTRATACIÓN	04
• 03 CARTERA DE PEDIDOS	06
• 04 CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA	07
• 05 BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO	12
• 06 RESPONSABILIDAD SOCIAL CORPORATIVA	15
• 07 INFORMACIÓN BURSÁTIL	16
• 08 PERSPECTIVAS	17
• 09 ANEXOS	25

Cumplimiento de las perspectivas para 2019

Perspectivas 2019



Resultados obtenidos



- ✓ Consecución de contratos de volumen en torno a **proyectos integrales** con financiación (PPP)
- ✓ Contratación en **geografías clave**

- ✓ Adquisición de **EuroMaint**, empresa sueca especializada en mantenimiento ferroviario
- ✓ Integración y consolidación de un año completo de **Solaris** en el Grupo CAF

- ✓ Integración de **nuevos negocios**
- ✓ **Incremento de actividad**
- ✓ Favorable **perfil de la cartera** de pedidos
- ✓ Implementación progresiva de medidas de **eficiencia**

¹ Ratio Book to Bill (Contratación / Ventas)

² Calculado sobre las ventas del año 2018 completo de Solaris (458M€)

Cifra *record* de contratación anual

(en millones de euros)

	2017 T1-T4	2018 T1-T4	2019 T1-T4
Contratación	1.514	2.902	4.066
<i>book-to-bill</i>	1,0	1,4	1,6

Adicionalmente a las contrataciones de los nueve primeros meses del año (ver Anexo A para mayor detalle), los principales contratos firmados e incluidos en la cartera de pedidos durante el cuarto trimestre de 2019, han sido:



¹ 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 en 2019).

La cifra de contratación de 2019 sí incluye la captación de EuroMaint posterior a su adquisición.

Detalle de la contratación del ejercicio 2019 en **Anexo A**.

Contratación sólida y altamente diversificada entre los diversos negocios del Grupo CAF

(continuación)

Principales contratos en 2019

Proyectos integrales →

New South Wales (Australia)



- 29 unidades regionales
- 2 simuladores de conducción
- Construcción y equipamiento depósito de mantenimiento

Lieja (Bélgica)



- 20 tranvías
- Sistemas de señalización
- Telecomunicaciones
- Energía
- Participación en mantenimiento sistema por 27 años

Jerusalén (Israel)



- 114 nuevos tranvías
- Rehabilitación de 46 tranvías en operación
- Sistemas de señalización
- Telecomunicaciones
- Energía
- Integración del proyecto
- Participación en operación y mantenimiento por 15 y 25 años, prorrogables, respectivamente

Contratación en 2019 > 1.400 M€¹

Aportación industrial relevante para los negocios que conforman el Grupo CAF

Segmento en crecimiento

Capacidades y amplia experiencia de CAF en la ejecución de proyectos integrales complejos

Vehículos ferroviarios



- Docklands (Reino Unido)
- SNCF (Francia)
- Birmingham (Reino Unido)
- Ampliación De Lijn (Bélgica)
- Ampliación Nápoles (Italia)

Servicios



- Renfe (España)
- Docklands (Reino Unido)
- Oriente Medio y África
- Suecia (vía EuroMaint)

Autobuses



- Contratos en > 70 ciudades europeas
- ~ 50% de la contratación referida a autobuses eléctricos
- 1^{er} pedido de autobuses de hidrógeno

Componentes, Equipos, Señalización, Sistemas y Otros



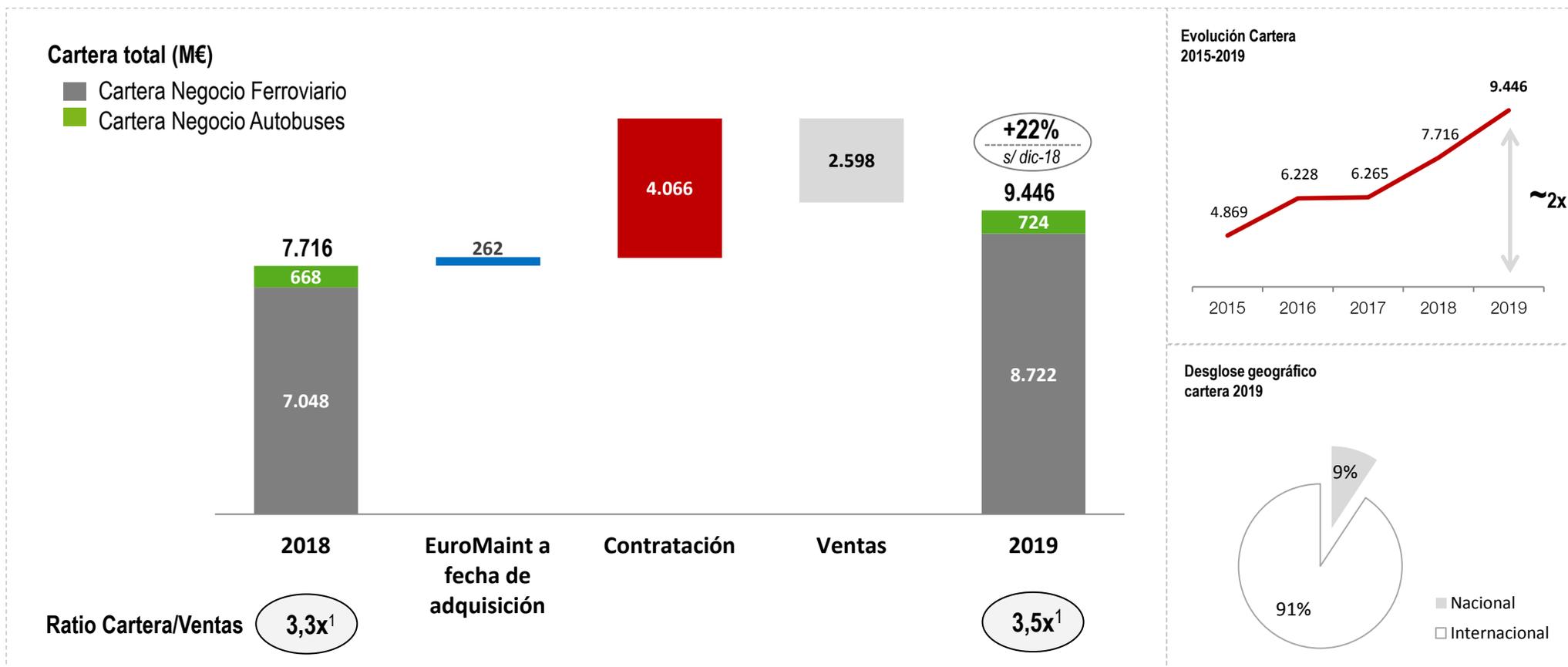
- Señalización (España y Bulgaria)
- Rehabilitación RATP (Francia)
- Sistemas (vía proyectos integrales)

BtB > 1 en todas las líneas de negocio

> 50% de la contratación procedente de Europa

¹ Esta cifra no incluye el volumen futuro de negocio relacionado con la participación no consolidable de CAF en la actividad de O&M (Operación y Mantenimiento)

Máximo histórico de la cartera de pedidos por cuarto año consecutivo



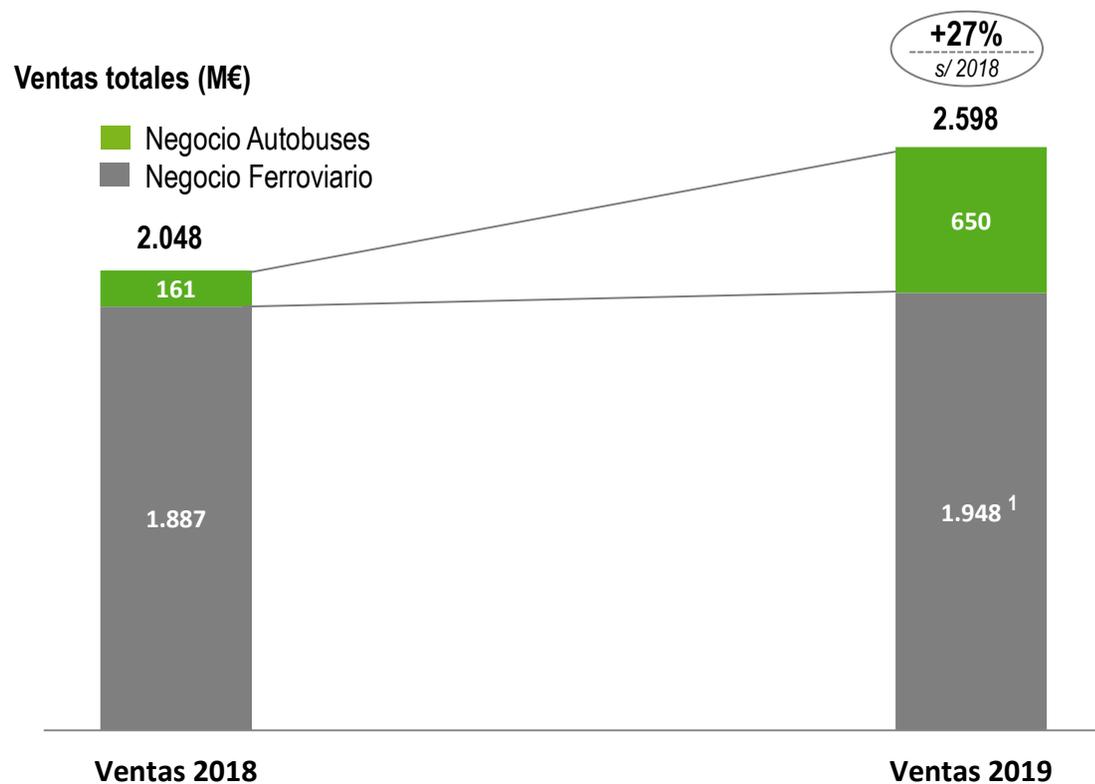
- La cifra de cartera de pedidos no incluye la contratación anunciada en el transcurso del año 2020.

¹ En 2018, calculado sobre las ventas del año 2018 completo de Solaris (458M€). En 2019, calculado sobre las ventas del año 2019 completo de EuroMaint (148M€).

> Ventas

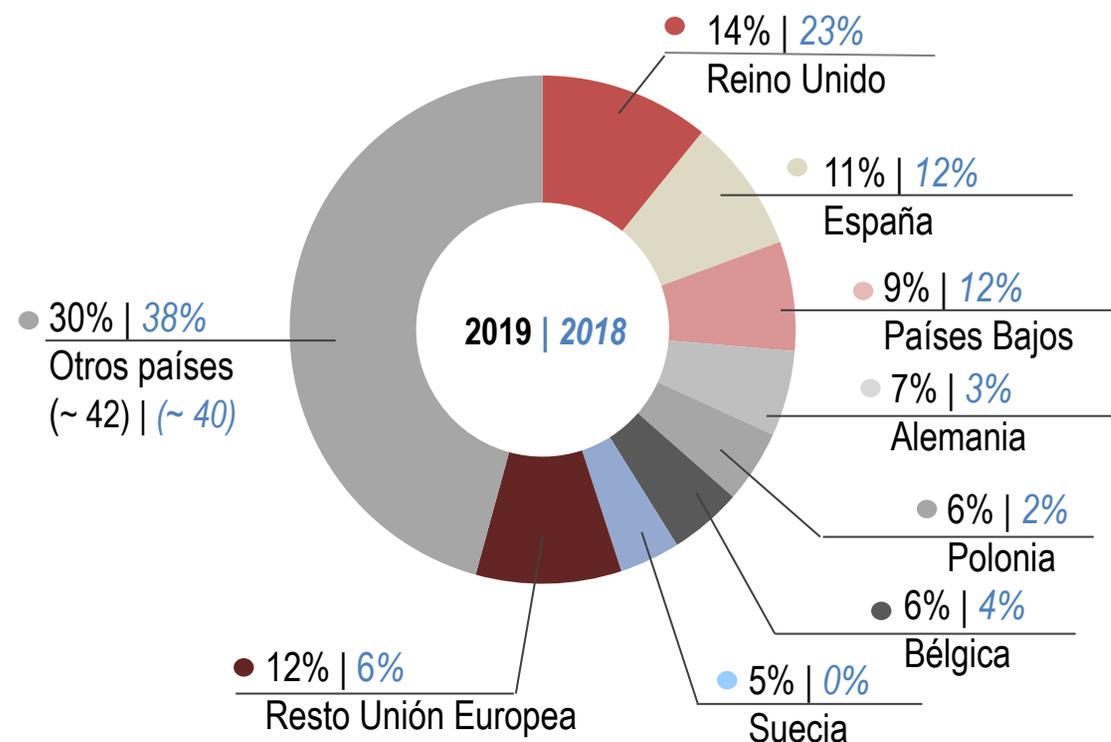
La amplia cartera de pedidos y el favorable comportamiento del mercado urbano de autobuses llevan las ventas del Grupo a su máximo histórico

Crecimiento a través de la incorporación de nuevos negocios



¹ Incluye 71M€ de ventas de EuroMaint. Sin la contribución de EuroMaint, las ventas orgánicas del negocio ferroviario ascienden a 1.876M€.

Europa constituye el principal mercado en 2019, si bien las ventas provienen de **más de 70 países** en todo el mundo

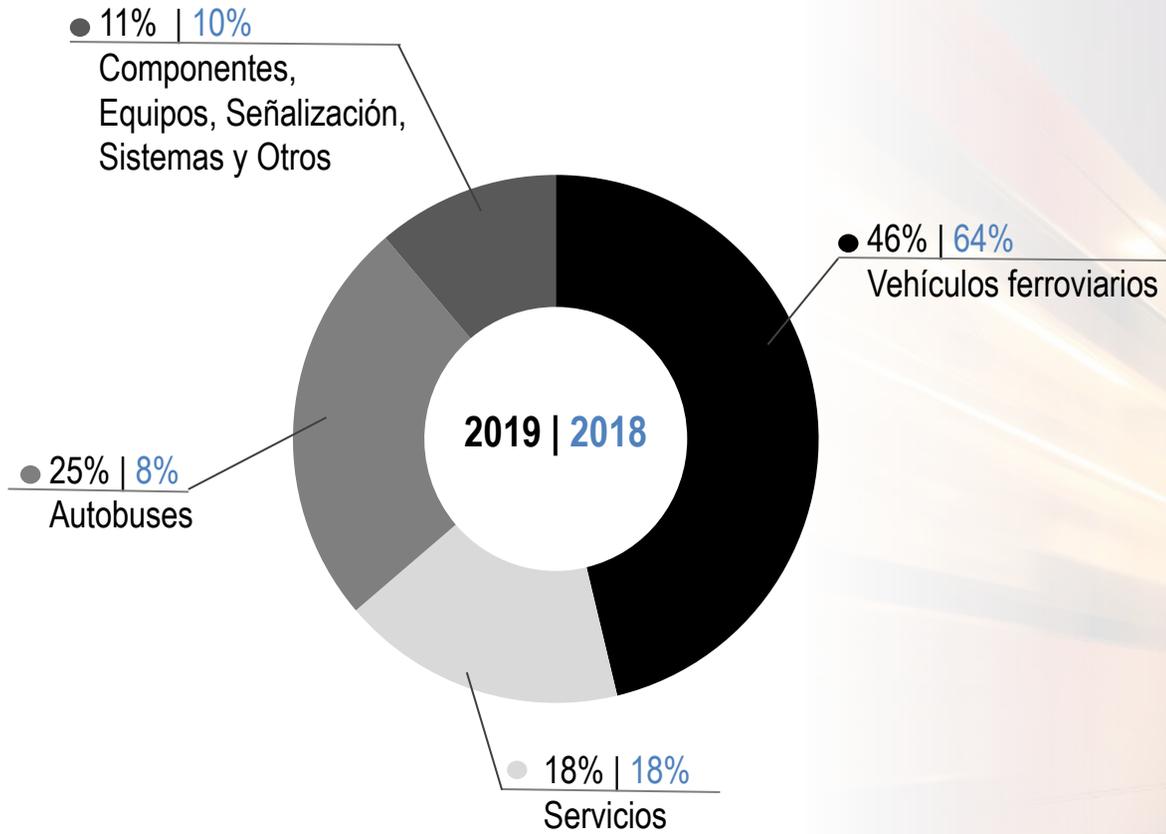


Se desglosan los países con un peso relativo superior al 5%.

> Ventas

(continuación)

El negocio de autobuses y los servicios y sistemas ferroviarios ganan peso en el mix de negocios

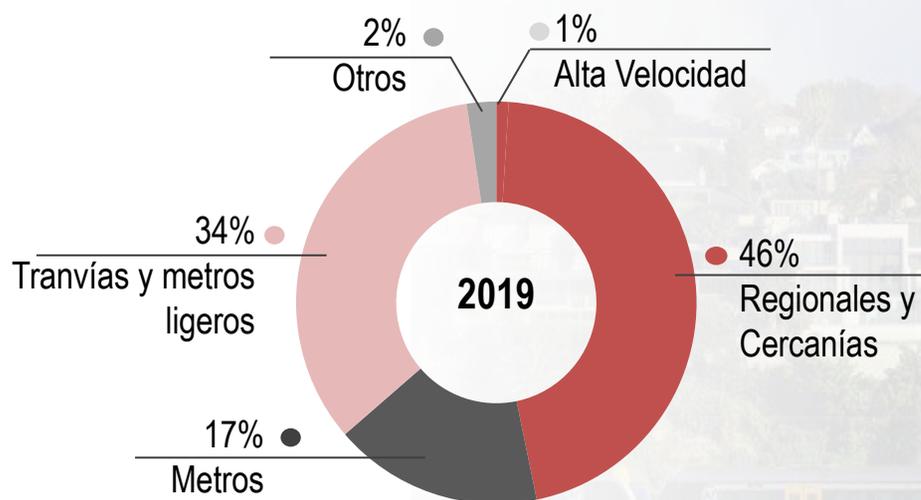


> Ventas

Vehículos ferroviarios

>>La ejecución de proyectos urbanos, especialmente tranvías, gana peso en el mix, si bien las unidades de tren regionales continúan aportando casi la mitad de las ventas

Más de 60 proyectos en curso



Proyectos relevantes en ejecución

	EMUs y DMUs Northern-Arriva	Civity UK		DMUs West Midlands	Civity
	EMUs NS	Civity		Metro Bruselas	Inneo
	LRVs Mauricio	Urbos		LRV Boston	

> Ventas

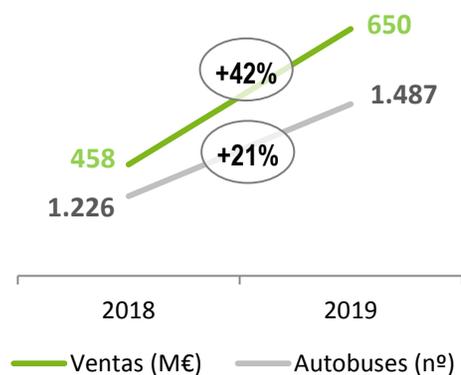
Autobuses

>> Solaris confirma el buen momento del mercado con un crecimiento rentable presente y futuro

(continuación)

Nivel máximo de ventas

Ventas y nº de autobuses entregados



5 principales mercados en 2019

- > Polonia
- > Alemania
- > Bélgica
- > Lituania
- > Italia

Transición acelerada hacia la gama e-mobility

Tipología de autobuses entregados (% buses)

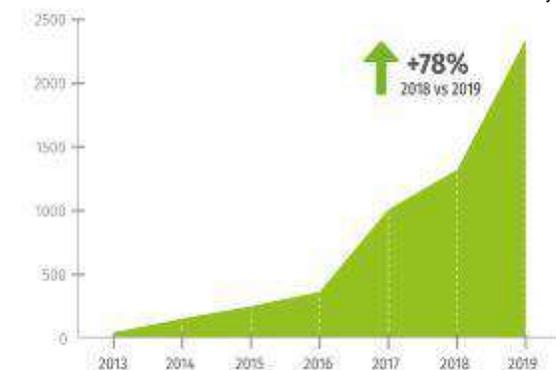


Solaris gana el "Eletromobility Leader Award"

Apuesta decidida de las autoridades por la movilidad sostenible

Nº autobuses eléctricos urbanos contratados en Europa¹ en 2019

¹ Incluye EU+Suiza+Noruega



Cartera Solaris de ebuses

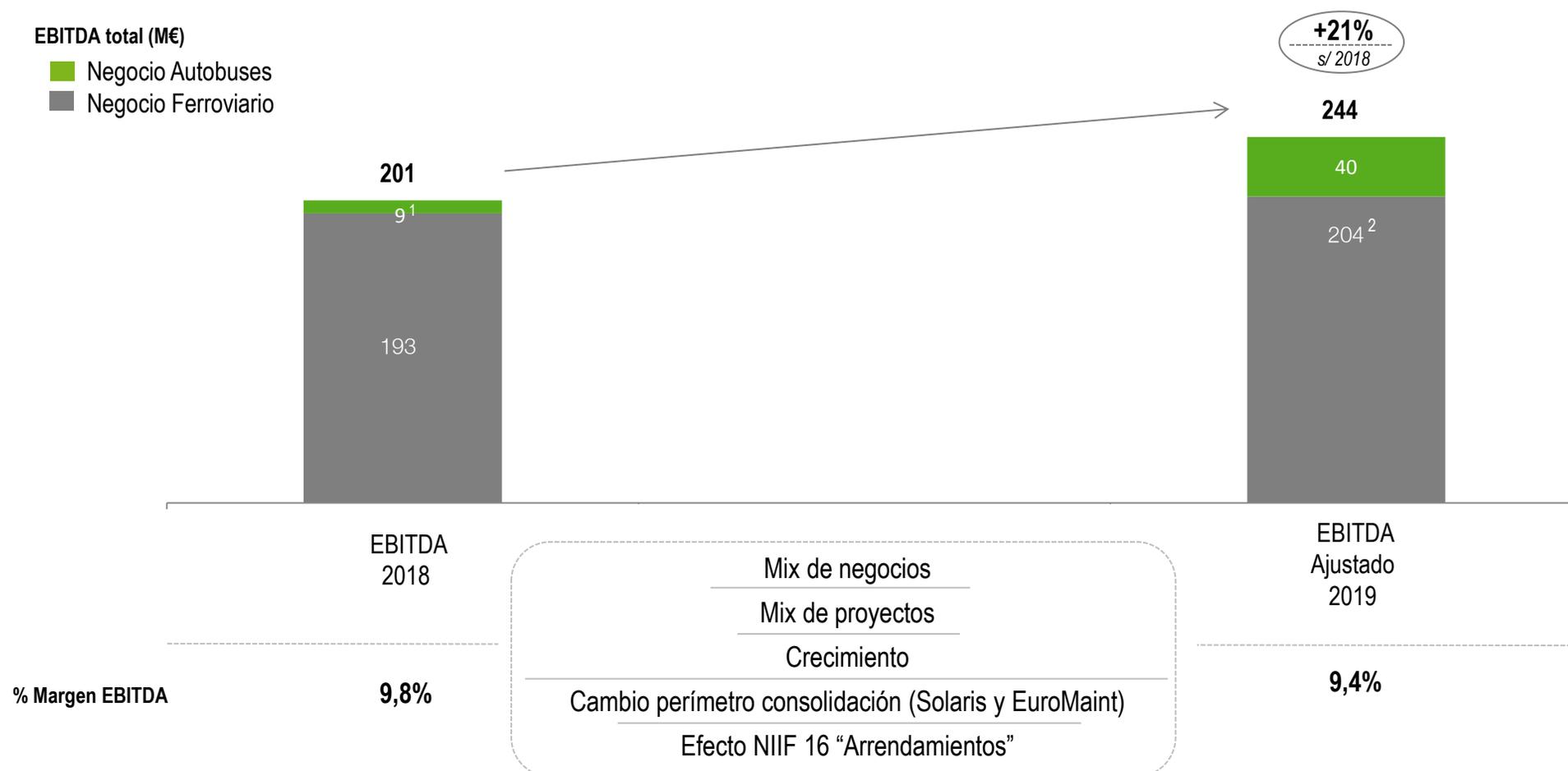
2017 $\xrightarrow{\sim 8x}$ 2019

Previsión de entrega de autobuses eléctricos en 2020

> 500 unidades

> Ebitda

Mejora del beneficio ajustado, en línea con la evolución de las ventas

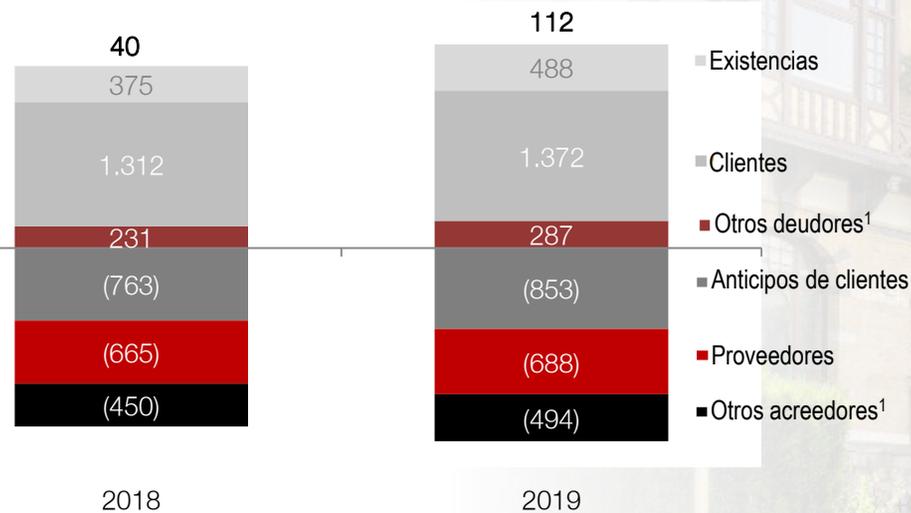


¹ Ebitda generado entre el 4 de septiembre de 2018 (fecha de adquisición de Solaris) y el cierre del ejercicio 2018.

² Pretende medir el EBITDA Recurrente del Grupo y se calcula eliminando del EBITDA cualquier elemento significativo no recurrente o cualquier hecho excepcional que no se supone que vaya a ocurrir de nuevo en los próximos años (Ver página 32 de esta presentación y nota 26) de la Memoria Consolidada Anual para mayor información).

Ligero incremento del circulante neto, en un contexto de crecimiento muy notable de la actividad del Grupo

Circulante neto (M€)



¹ Incluyen las siguientes partidas del balance:

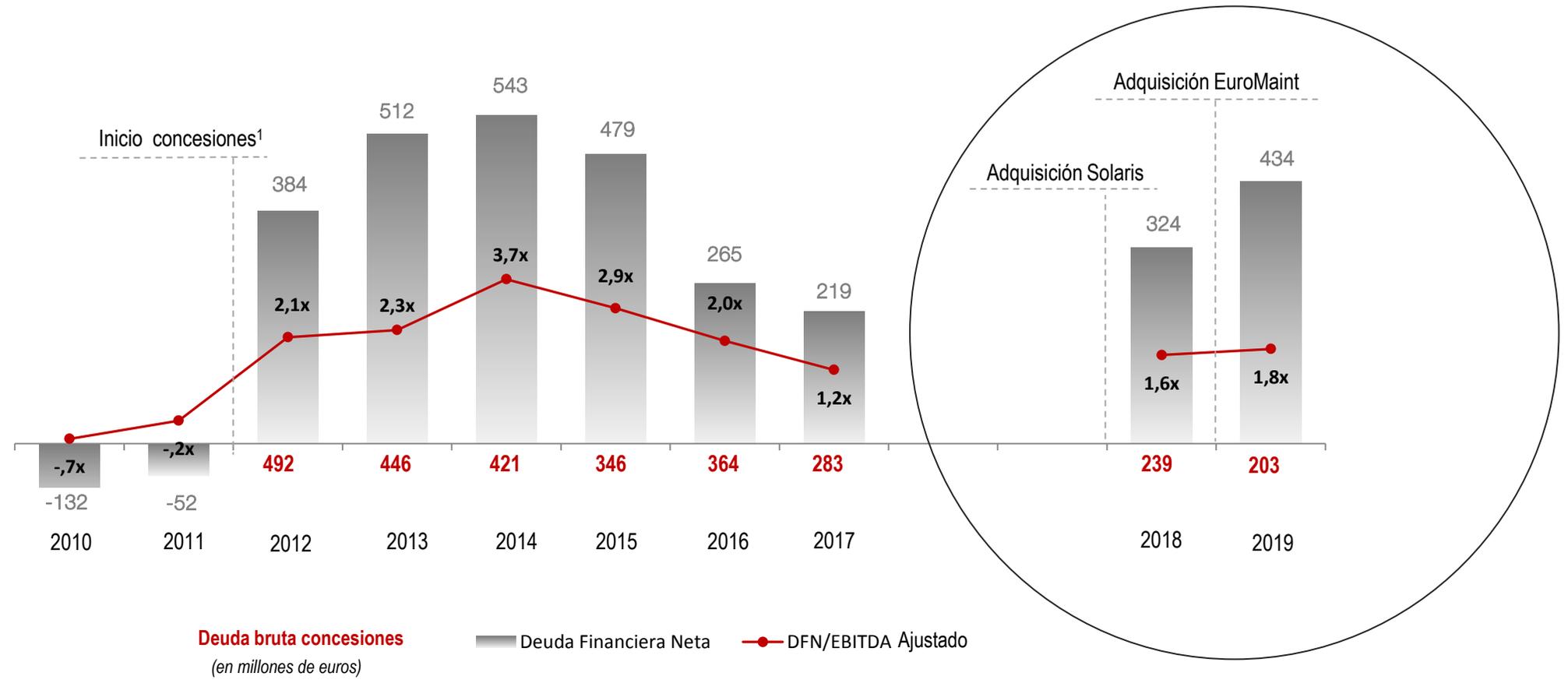
- "Otros deudores": Otros deudores, Activos por impuesto corriente, Derivados del activo corriente y Otros activos corrientes.
- "Otros acreedores": Provisiones corrientes, Otros acreedores sin anticipos de clientes, Pasivos por impuestos corrientes y Derivados del pasivo corriente.





> Deuda Financiera Neta

Estabilidad del ratio DFN/EBITDA, a pesar de la adquisición de EuroMaint



¹ PPP-5000 en Brasil y L12 en México

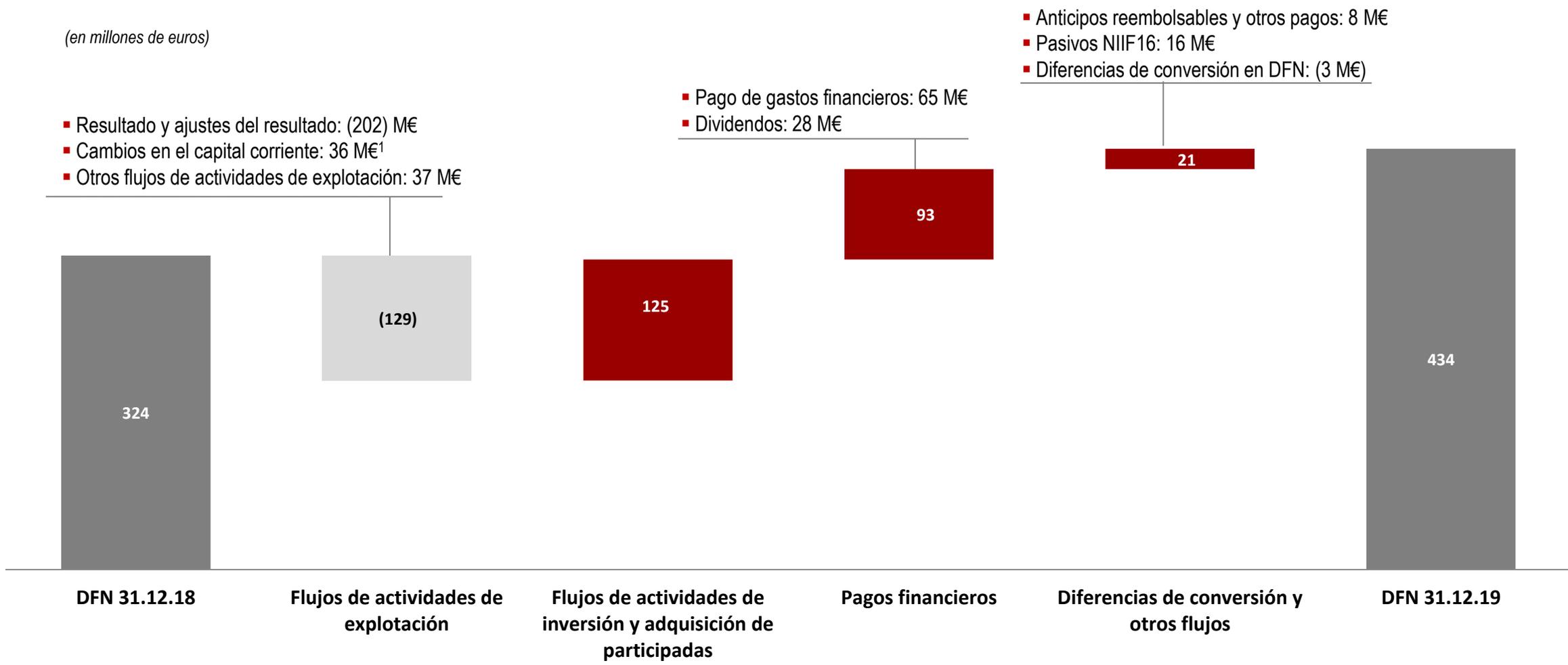


> Deuda Financiera Neta

La adquisición de EuroMaint y el ciclo de ejecución de los proyectos modifican la deuda financiera neta del Grupo

(continuación)

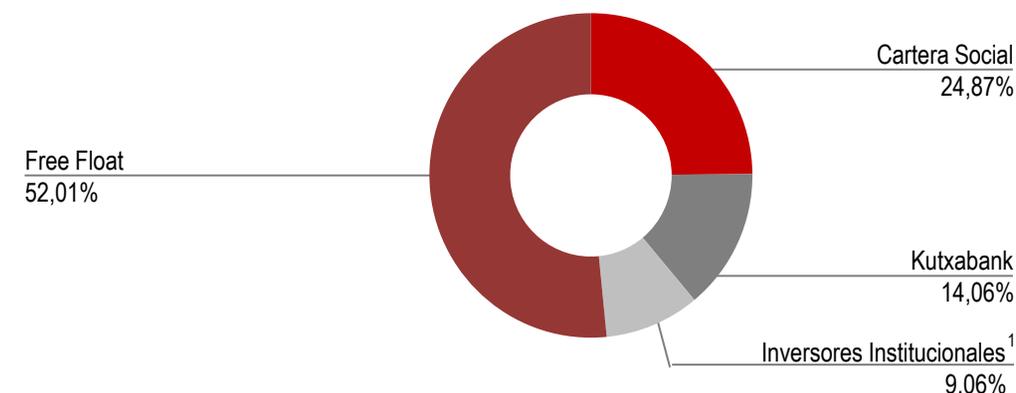
(en millones de euros)



¹ Cambios en el capital corriente sin considerar los efectos de conversión por divisas.

Estructura accionarial

31/12/2019



Evolución de CAF vs IBEX

Base 100: 31/12/18



Información bursátil

2019

Beneficio neto por acción (euros)	0,72
Capitalización bursátil (euros)	1.405.510.750
Nº de acciones	34.280.750
Último precio cotización (euros)	41,0
Precio máximo cotización (euros)	44,9
Precio mínimo cotización (euros)	35,3
Volumen negociado (nº de valores)	8.424.432
Rotación free-float	47%
Efectivo negociado (euros)	342.519.873
Propuesta reparto dividendo por acción	0,842

¹ Incluye inversores con una participación superior al 3% o un 1% en el caso de inversores con sede en paraísos fiscales



PERSPECTIVAS

CAF en ruta hacia un
CRECIMIENTO EN LOS PRÓXIMOS EJERCICIOS
Basado en una mayor diversidad de sus productos y servicios
y la búsqueda constante de una mayor eficiencia



Mercado ferroviario en crecimiento



- Europa Occidental representa el mayor mercado accesible a nivel mundial
- La demanda de nuevo **material rodante** será el principal catalizador
- Los **proyectos llave en mano** presentarán el mayor crecimiento

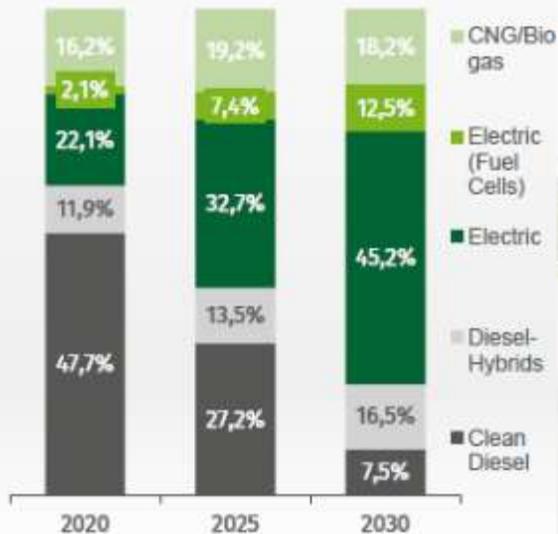


(continuación)

Tendencias altamente favorables para el desarrollo del mercado de autobuses

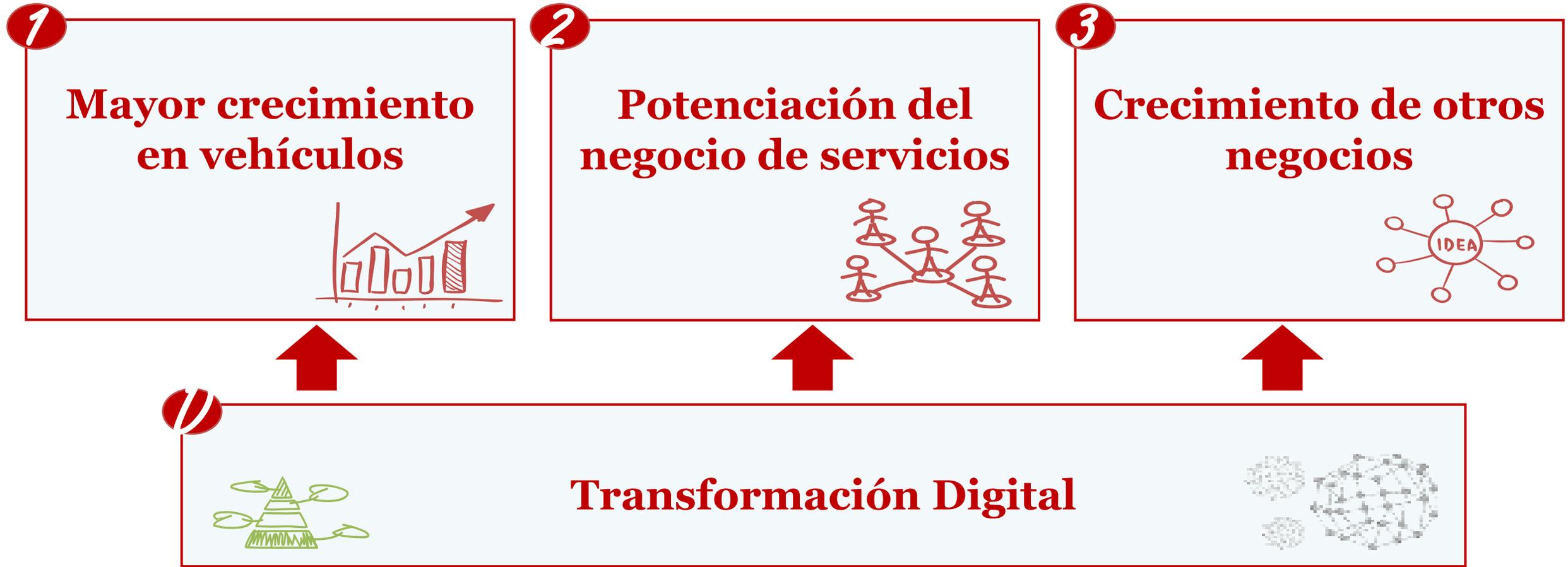


Newly registered buses in Europe in 2020-2030



(continuación)

Plan Estratégico 2017-2020 Grupo CAF



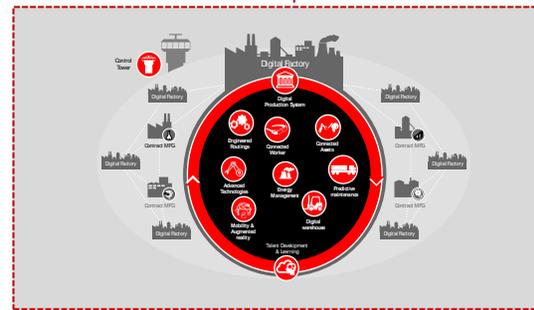
(continuación)

1 Mayor crecimiento en Vehículos



Foco comercial e industrial en geografías clave

- ✓ Crecimiento en Europa
- ✓ Footprint industrial en UK
- ✓ Refuerzo posicionamiento en Francia



Tras la implantación de la factoría digital 4.0 en la nueva planta de UK, implementación progresiva en el resto de instalaciones

- ✓ UK: Extensión a nuevos proyectos
- ✓ España: Implementado en Beasain e Irún



Desarrollo de plataformas estandarizadas en segmentos y geografías clave

- ✓ Amplia penetración de las plataformas Civity y Urbos

- ✓ Lanzamiento del programa de Transformación MOVE para profundizar las iniciativas de eficiencia en curso



Transformación del modelo industrial y nuevos planes de mejora de operaciones

- ✓ Despliegue del Nuevo Modelo Industrial en todo el footprint industrial

2

Potenciación del negocio de servicios



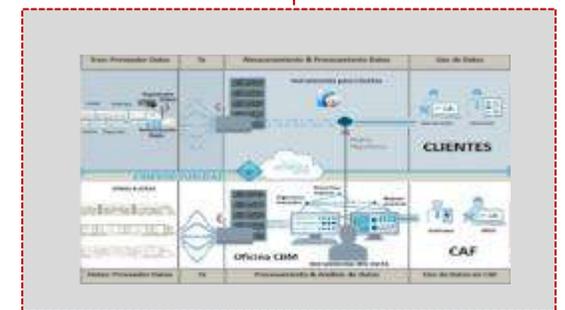
Búsqueda proactiva de proyectos ferroviarios en modalidad de Participación Público Privada

- ✓ Contrataciones relevantes en 2018-2019



Desarrollo acelerado del negocio de Rehabilitaciones

- ✓ Crecimiento sobre la base de contrataciones recientes en Europa y Latinoamérica



**Participación en iniciativas de start-ups de servicios
Búsqueda de nuevos negocios digitales**

- ✓ Antena para la generación de nuevas oportunidades
- ✓ Lanzamiento y desarrollo de la plataforma de producto digital



(continuación)

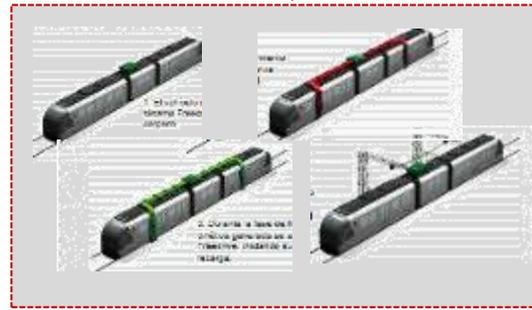
3

Crecimiento de otros negocios



Filiales tecnológicas con el nivel de madurez para crecer

- ✓ Incremento notable de las ventas 2017-2019
- ✓ Desarrollo de negocio ligado a proyectos llave en mano
- ✓ Contribución creciente a los resultados del Grupo CAF



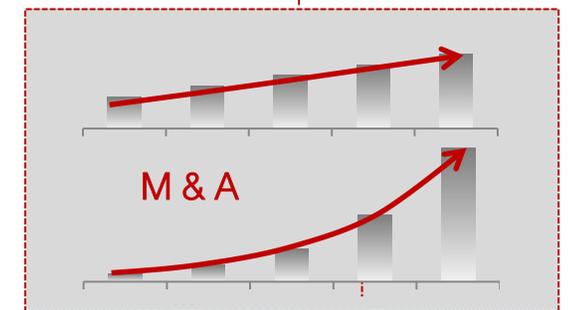
Mantenimiento del nivel de inversión en I+D+i

- ✓ Fortalecimiento de la propuesta tecnológica y de producto del Grupo CAF



Desarrollo de nuevas líneas de actividad en el negocio de autobuses

- ✓ Adquisición de Solaris, e integración de Vectia en ella
- ✓ Crecimiento relevante de la contribución del negocio de autobuses al Grupo



Exploración de alternativas de crecimiento de negocios por vía inorgánica

- ✓ Adquisición de compañías en 2017-2019 por valor de empresa alrededor de 400M€

(continuación)

2020 Continuación del ciclo de crecimiento

- Nivel de cartera elevado, basado en:
 - Favorables perspectivas sectoriales a nivel global
 - Previsión de elevados volúmenes de licitaciones en determinadas geografías
- Incremento de las ventas, apoyado en:
 - Elevada cartera a nivel de Grupo
 - Desarrollo de la demanda de autobuses urbanos, especialmente de autobuses de bajas o cero emisiones
- Aumento del beneficio neto, sustentado en:
 - Elevada cartera a nivel de Grupo
 - Desarrollo de las iniciativas de transformación y eficiencia en marcha



9/ ANEXOS

A/ Detalle contratación 2019

B/ Balance de situación consolidado

C/ Cuenta de resultados consolidada

D/ Información adicional

E/ Responsabilidad Social Corporativa

A/ DETALLE CONTRATACIÓN 2019

01 Principales Magnitudes
06 RSC

02 Contratación
07 Información bursátil

03 Cartera
08 Perspectivas

04 PyG
09 Anexos

05 Balance

RESULTADOS ANUALES 2019



Contratos anunciados e incluidos en la cartera de pedidos en 2019

Fecha	Proyecto	País	Descripción	Cliente	Tipo	Opciones adicionales	Negocio						Importe (M€)	
							Vehículos		Resto negocios			Importe (M€)		
							# 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	Sí	✓	29	Civity	✓	Sistemas	Simuladores de conducción, y construcción y equipamiento del depósito de mantenimiento	-	> 500
1T	De Lijn	Bélgica	Suministro tranvías	No nuevo	Extensión	Sí	✓	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	Sí				✓	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	Sí				✓	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	Sí	✓	7	-					61
3T	Roma	Italia	Suministro buses	No nuevo	Contrato base	Sí				✓	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	-
4T	Bolzano	Italia	Suministro buses	Nuevo	Contrato base	No				✓	Autobús	Suministro de autobuses urbanos de hidrógeno y asistencia técnica	12 buses 8 años	-
4T	SNCF	Francia	Suministro trenes regionales	Nuevo	Contrato base	Sí	✓	28	Civity					-
4T	Birmingham	Reino Unido	Suministro tranvías	No nuevo	Contrato base	Sí	✓	21	Urbos	✓	Servicios	Servicios de soporte técnico y suministro de repuestos	30 años	-
4T	Señalización ADIF	España	Señalización	No nuevo	Contrato base	No				✓	Señalización	Instalación sistema de seguridad y señalización y su Mantenimiento	30-25 años	~80
4T	Señalización NRIC	Bulgaria	Señalización	Nuevo	Contrato base	No				✓	Señalización	Modernización sistemas de señalización y telecomunicaciones	-	-

B/ BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

01 Principales Magnitudes
06 RSC

02 Contratación
07 Información bursátil

03 Cartera
08 Perspectivas

04 PyG
09 Anexos

05 Balance

RESULTADOS ANUALES 2019



(en millones de euros)

Balances de Situación	31/12/2019	31/12/2018	Var. %
Activo			
Inmovilizado Intangible	348	308	13%
Inmovilizado Material	449	365	23%
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	8	18	(56%)
Activos Financieros No Corrientes	539	537	0%
Derivados de Cobertura No Corrientes	45	11	309%
Activos por Impuesto diferido	146	149	(2%)
Otros activos No Corrientes	7	3	133%
Activos No Corrientes	1.542	1.391	11%
Existencias	488	375	30%
Clientes por ventas y prestación de servicios	1.372	1.312	5%
Otros deudores	217	205	6%
Activos por impuesto corriente	12	14	(14%)
Otros Activos Financieros Corrientes	96	94	2%
Derivados de Cobertura Corrientes	40	6	567%
Otros Activos Corrientes	17	6	183%
Efectivo y otros activos líquidos	539	603	(11%)
Activos Corrientes	2.781	2.615	6%
Total Activos	4.323	4.006	8%
Pasivo y Patrimonio Neto			
Patrimonio Neto	745	757	(2%)
Provisiones No Corrientes	48	7	586%
Deudas No Corrientes con Entidades de Crédito	868	766	13%
Otros Pasivos Financieros	91	48	90%
Pasivos por Impuesto diferido	159	177	(10%)
Derivados de Cobertura No Corrientes	46	11	318%
Otros Pasivos No Corrientes	87	82	6%
Pasivo No Corriente	1.299	1.092	19%
Provisiones corrientes	238	225	5%
Deudas Corrientes con Entidades de Crédito	200	255	(22%)
Otros Pasivos Financieros	44	24	83%
Derivados de Cobertura Corrientes	61	64	(5%)
Acreedores Comerciales y Otras cuentas por pagar	1.729	1.583	9%
Otros Pasivos Corrientes	7	6	17%
Pasivos Corrientes	2.279	2.157	6%
Total Pasivo y Patrimonio Neto	4.323	4.006	8%

Inmovilizado Intangible

El saldo incluye un Fondo de Comercio por importe de 109 millones de euros así como relaciones comerciales, cartera de clientes y marcas por importe de 147 millones de euros que surgen con las adquisiciones de BWB, Solaris, Rifer y EuroMaint.

Inmovilizado Material

La inversión en Inmovilizado Material en 2019 asciende a 40 millones de euros, destacando las inversiones productivas en las plantas de Francia y México, y Polonia, relacionadas con la fabricación de vehículos ferroviarios y autobuses, respectivamente. Esta partida aumenta adicionalmente en 65,9 millones de euros como consecuencia de la entrada en vigor de la NIIF 16 sobre arrendamientos.

B/ BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

01 Principales Magnitudes
06 RSC

02 Contratación
07 Información bursátil

03 Cartera
08 Perspectivas

04 PyG
09 Anexos

05 Balance

RESULTADOS ANUALES 2019



(en millones de euros)

Balance de Situación	31/12/2019	31/12/2018	Var. %
Activo			
Inmovilizado Intangible	348	308	13%
Inmovilizado Material	449	365	23%
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	8	18	(56%)
Activos Financieros No Corrientes	539	537	0%
Derivados de Cobertura No Corrientes	45	11	309%
Activos por Impuesto diferido	146	149	(2%)
Otros activos No Corrientes	7	3	133%
Activos No Corrientes	1.542	1.391	11%
Existencias	488	375	30%
Clientes por ventas y prestación de servicios	1.372	1.312	5%
Otros deudores	217	205	6%
Activos por impuesto corriente	12	14	(14%)
Otros Activos Financieros Corrientes	96	94	2%
Derivados de Cobertura Corrientes	40	6	567%
Otros Activos Corrientes	17	6	183%
Efectivo y otros activos líquidos	539	603	(11%)
Activos Corrientes	2.781	2.615	6%
Total Activos	4.323	4.006	8%
Pasivo y Patrimonio Neto			
Patrimonio Neto	745	757	(2%)
Provisiones No Corrientes	48	7	586%
Deudas No Corrientes con Entidades de Crédito	868	766	13%
Otros Pasivos Financieros	91	48	90%
Pasivos por Impuesto diferido	159	177	(10%)
Derivados de Cobertura No Corrientes	46	11	318%
Otros Pasivos No Corrientes	87	82	6%
Pasivo No Corriente	1.299	1.092	19%
Provisiones corrientes	238	225	5%
Deudas Corrientes con Entidades de Crédito	200	255	(22%)
Otros Pasivos Financieros	44	24	83%
Derivados de Cobertura Corrientes	61	64	(5%)
Acreedores Comerciales y Otras cuentas por pagar	1.729	1.583	9%
Otros Pasivos Corrientes	7	6	17%
Pasivos Corrientes	2.279	2.157	6%
Total Pasivo y Patrimonio Neto	4.323	4.006	8%

(continuación)

Activos financieros no corrientes

Se refieren principalmente a los activos vinculados a los contratos de concesión de Brasil y México.

Activos corrientes

La cuenta de Existencias aumenta, como consecuencia, principalmente, de los costes incurridos en proyectos de vehículos de volumen significativo que a cierre no registraban avance de obra, así como de la incorporación de EuroMaint al perímetro del Grupo.

El incremento de la partida de Clientes es debido, fundamentalmente, a la acumulación temporal de proyectos ferroviarios y de autobuses actualmente ya en fase de entrega.

B/ BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

01 Principales Magnitudes
06 RSC

02 Contratación
07 Información bursátil

03 Cartera
08 Perspectivas

04 PyG
09 Anexos

05 Balance

RESULTADOS ANUALES 2019



(en millones de euros)

Balance de Situación	31/12/2019	31/12/2018	Var. %
Activo			
Inmovilizado Intangible	348	308	13%
Inmovilizado Material	449	365	23%
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	8	18	(56%)
Activos Financieros No Corrientes	539	537	0%
Derivados de Cobertura No Corrientes	45	11	309%
Activos por Impuesto diferido	146	149	(2%)
Otros activos No Corrientes	7	3	133%
Activos No Corrientes	1.542	1.391	11%
Existencias	488	375	30%
Clientes por ventas y prestación de servicios	1.372	1.312	5%
Otros deudores	217	205	6%
Activos por impuesto corriente	12	14	(14%)
Otros Activos Financieros Corrientes	96	94	2%
Derivados de Cobertura Corrientes	40	6	567%
Otros Activos Corrientes	17	6	183%
Efectivo y otros activos líquidos	539	603	(11%)
Activos Corrientes	2.781	2.615	6%
Total Activos	4.323	4.006	8%
Pasivo y Patrimonio Neto			
Patrimonio Neto	745	757	(2%)
Provisiones No Corrientes	48	7	586%
Deudas No Corrientes con Entidades de Crédito	868	766	13%
Otros Pasivos Financieros	91	48	90%
Pasivos por Impuesto diferido	159	177	(10%)
Derivados de Cobertura No Corrientes	46	11	318%
Otros Pasivos No Corrientes	87	82	6%
Pasivo No Corriente	1.299	1.092	19%
Provisiones corrientes	238	225	5%
Deudas Corrientes con Entidades de Crédito	200	255	(22%)
Otros Pasivos Financieros	44	24	83%
Derivados de Cobertura Corrientes	61	64	(5%)
Acreedores Comerciales y Otras cuentas por pagar	1.729	1.583	9%
Otros Pasivos Corrientes	7	6	17%
Pasivos Corrientes	2.279	2.157	6%
Total Pasivo y Patrimonio Neto	4.323	4.006	8%

(continuación)

Patrimonio Neto

Los cambios en el ejercicio tienen su origen principalmente en la generación de resultados, la variación de diferencias de conversión, la distribución de dividendos, un efecto temporal por variación negativa de operaciones de cobertura y operaciones con socios externos.



Pasivo No Corriente

El incremento en las Deudas No Corrientes con Entidades de Crédito tiene su origen, principalmente, en el incremento de deuda a largo plazo por refinanciación de deuda bancaria.

El incremento en Otros Pasivos Financieros No Corrientes viene fundamentado por la entrada en vigor de la NIIF 16 registrándose en el pasivo los compromisos de pago de los contratos de arrendamiento en vigor.

B/ BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

01 Principales Magnitudes
06 RSC

02 Contratación
07 Información bursátil

03 Cartera
08 Perspectivas

04 PyG
09 Anexos

05 Balance

RESULTADOS ANUALES 2019



(en millones de euros)

(continuación)

Balance de Situación	31/12/2019	31/12/2018	Var. %
Activo			
Inmovilizado Intangible	348	308	13%
Inmovilizado Material	449	365	23%
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	8	18	(56%)
Activos Financieros No Corrientes	539	537	0%
Derivados de Cobertura No Corrientes	45	11	309%
Activos por Impuesto diferido	146	149	(2%)
Otros activos No Corrientes	7	3	133%
Activos No Corrientes	1.542	1.391	11%
Existencias	488	375	30%
Clientes por ventas y prestación de servicios	1.372	1.312	5%
Otros deudores	217	205	6%
Activos por impuesto corriente	12	14	(14%)
Otros Activos Financieros Corrientes	96	94	2%
Derivados de Cobertura Corrientes	40	6	567%
Otros Activos Corrientes	17	6	183%
Efectivo y otros activos líquidos	539	603	(11%)
Activos Corrientes	2.781	2.615	6%
Total Activos	4.323	4.006	8%
Pasivo y Patrimonio Neto			
Patrimonio Neto	745	757	(2%)
Provisiones No Corrientes	48	7	586%
Deudas No Corrientes con Entidades de Crédito	868	766	13%
Otros Pasivos Financieros	91	48	90%
Pasivos por Impuesto diferido	159	177	(10%)
Derivados de Cobertura No Corrientes	46	11	318%
Otros Pasivos No Corrientes	87	82	6%
Pasivo No Corriente	1.299	1.092	19%
Provisiones corrientes	238	225	5%
Deudas Corrientes con Entidades de Crédito	200	255	(22%)
Otros Pasivos Financieros	44	24	83%
Derivados de Cobertura Corrientes	61	64	(5%)
Acreeedores Comerciales y Otras cuentas por pagar	1.729	1.583	9%
Otros Pasivos Corrientes	7	6	17%
Pasivos Corrientes	2.279	2.157	6%
Total Pasivo y Patrimonio Neto	4.323	4.006	8%

Pasivos Corrientes

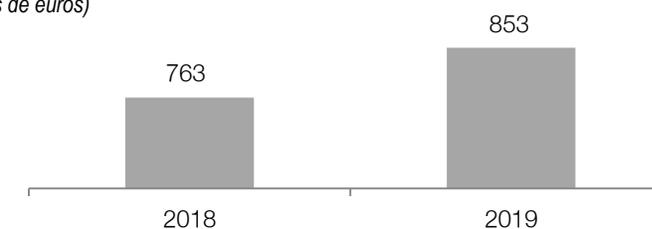
Las Deudas Corrientes con Entidades de crédito disminuyen por las amortizaciones y refinanciaciones efectuadas con entidades de crédito.

En Otros Pasivos Financieros Corrientes se incluyen los vencimientos a corto plazo de los contratos de arrendamiento reconocidos tras la entrada en vigor de la normativa NIIF 16.

Los Acreeedores Comerciales y Otras cuentas por pagar aumentan por la subida de las partidas de Proveedores y Acreeedores, por el incremento de los Anticipos de Clientes asociados a la nueva contratación así como por la incorporación del Grupo EuroMaint al perímetro del Grupo.

Anticipos de clientes

(en millones de euros)



C/ CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

01 Principales Magnitudes
06 RSC

02 Contratación
07 Información bursátil

03 Cartera
08 Perspectivas

04 PyG
09 Anexos

05 Balance

RESULTADOS ANUALES 2019



(en millones de euros)

Cuenta de Resultados	2019	2018	Var. %
Importe neto de la cifra de negocios	2.598	2.048	27%
Otros ingresos (*)	41	36	14%
Aprovisionamientos y variación de existencias	(1.370)	(1.017)	35%
Gastos de personal	(655)	(518)	26%
Otros gastos de explotación	(370)	(348)	6%
EBITDA Ajustado	244	201	21%
% margen	9,4%	9,8%	-
Amortización del inmovilizado	(81)	(47)	72%
Deterioros y resultados por enajenación	(0)	(10)	-
EBIT Ajustado	163	144	13%
% margen	6,3%	7,0%	-
Partidas no recurrentes	(38)	0	-
EBIT	125	144	-
% margen	4,8%	7,0%	-
Ingresos financieros	17	8	113%
Gastos financieros	(73)	(64)	14%
Diferencias de cambio	(6)	(7)	(14%)
Otros gastos/ingresos financieros (**)	(0)	(0)	-
Resultado financiero	(62)	(63)	2%
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	(2)	(0)	100%
Resultado antes de impuestos	61	81	(25%)
Impuesto sobre beneficios	(36)	(41)	(12%)
Resultado neto después de impuestos Ajustado	63	40	58%
% margen	2,4%	1,9%	-
Resultado neto después de impuestos	25	40	-
% margen	1,0%	1,9%	-
Intereses minoritarios	0	4	-
Resultado atribuido a la Entidad controladora Ajustado	63	43	47%
Resultado atribuido a la Entidad controladora	25	43	-

(*) Incluye las partidas registradas en Otros ingresos de explotación y Trabajos realizados por la empresa para su activo

(**) Incluye las partidas registradas en Variación de valor razonable en instrumentos financieros y Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros

El importe neto de la **cifra de negocios** se incrementa en un 27%. Este incremento está motivado, principalmente, por la aportación de ventas del negocio de autobuses (no consolidado los 8 primeros meses de 2018) y, en menor medida, por la mayor aportación de proyectos llave en mano y de suministro de componentes, así como por la incorporación al perímetro del Grupo EuroMaint. El 89% de las ventas corresponden al mercado exterior.

Los **Aprovisionamientos y variación de existencias** aumentan un 35% principalmente por el efecto de incorporar Solaris los 12 meses del ejercicio.

Los **Gastos de personal** se incrementan en línea con el incremento de actividad.

C/ CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

01 Principales Magnitudes
06 RSC

02 Contratación
07 Información bursátil

03 Cartera
08 Perspectivas

04 PyG
09 Anexos

05 Balance

RESULTADOS ANUALES 2019



(continuación)

(en millones de euros)

Cuenta de Resultados	2019	2018	Var. %
Importe neto de la cifra de negocios	2.598	2.048	27%
Otros ingresos (*)	41	36	14%
Aprovisionamientos y variación de existencias	(1.370)	(1.017)	35%
Gastos de personal	(655)	(518)	26%
Otros gastos de explotación	(370)	(348)	6%
EBITDA Ajustado	244	201	21%
% margen	9,4%	9,8%	-
Amortización del inmovilizado	(81)	(47)	72%
Deterioros y resultados por enajenación	(0)	(10)	-
EBIT Ajustado	163	144	13%
% margen	6,3%	7,0%	-
Partidas no recurrentes ¹	(38)	0	-
EBIT	125	144	-
% margen	4,8%	7,0%	-
Ingresos financieros	17	8	113%
Gastos financieros	(73)	(64)	14%
Diferencias de cambio	(6)	(7)	(14%)
Otros gastos/ingresos financieros (**)	(0)	(0)	-
Resultado financiero	(62)	(63)	2%
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	(2)	(0)	100%
Resultado antes de impuestos	61	81	(25%)
Impuesto sobre beneficios	(36)	(41)	(12%)
Resultado neto después de impuestos Ajustado	63	40	58%
% margen	2,4%	1,9%	-
Resultado neto después de impuestos	25	40	-
% margen	1,0%	1,9%	-
Intereses minoritarios	0	4	-
Resultado atribuido a la Entidad controladora Ajustado	63	43	47%
Resultado atribuido a la Entidad controladora	25	43	-

(*) Incluye las partidas registradas en Otros ingresos de explotación y Trabajos realizados por la empresa para su activo

(**) Incluye las partidas registradas en Variación de valor razonable en instrumentos financieros y Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros

La contribución de todos los negocios resulta en un incremento del **EBITDA ajustado** de un 21% respecto al ejercicio 2018. Este incremento es atribuible fundamentalmente al crecimiento de actividad y a la aportación de Solaris al Grupo, así como al impacto de la aplicación de la NIIF 16.

El **EBIT ajustado** es superior en un 13% al del ejercicio 2018. El crecimiento en la partida de amortización se explica por la incorporación de Solaris la totalidad del ejercicio (17M€) y al impacto de la aplicación de la NIIF 16 (16,6M€).

¹ En el apartado de "Partidas no recurrentes" se ha registrado una partida no recurrente correspondiente con la dotación de 37,9 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.**

C/ CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

01 Principales Magnitudes
06 RSC

02 Contratación
07 Información bursátil

03 Cartera
08 Perspectivas

04 PyG
09 Anexos

05 Balance

RESULTADOS ANUALES 2019



(continuación)

(en millones de euros)

Cuenta de Resultados	2019	2018	Var. %
Importe neto de la cifra de negocios	2.598	2.048	27%
Otros ingresos (*)	41	36	14%
Aprovisionamientos y variación de existencias	(1.370)	(1.017)	35%
Gastos de personal	(655)	(518)	26%
Otros gastos de explotación	(370)	(348)	6%
EBITDA Ajustado	244	201	21%
% margen	9,4%	9,8%	-
Amortización del inmovilizado	(81)	(47)	72%
Deterioros y resultados por enajenación	(0)	(10)	-
EBIT Ajustado	163	144	13%
% margen	6,3%	7,0%	-
Partidas no recurrentes ¹	(38)	0	-
EBIT	125	144	-
% margen	4,8%	7,0%	-
Ingresos financieros	17	8	113%
Gastos financieros	(73)	(64)	14%
Diferencias de cambio	(6)	(7)	(14%)
Otros gastos/ingresos financieros (**)	(0)	(0)	-
Resultado financiero	(62)	(63)	2%
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	(2)	(0)	100%
Resultado antes de impuestos	61	81	(25%)
Impuesto sobre beneficios	(36)	(41)	(12%)
Resultado neto después de impuestos Ajustado	63	40	58%
% margen	2,4%	1,9%	-
Resultado neto después de impuestos	25	40	-
% margen	1,0%	1,9%	-
Intereses minoritarios	0	4	-
Resultado atribuido a la Entidad controladora Ajustado	63	43	47%
Resultado atribuido a la Entidad controladora	25	43	-

(*) Incluye las partidas registradas en Otros ingresos de explotación y Trabajos realizados por la empresa para su activo

(**) Incluye las partidas registradas en Variación de valor razonable en instrumentos financieros y Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros

Los **gastos financieros** aumentan, fundamentalmente, por el mayor endeudamiento bruto del Grupo como consecuencia de la adquisición de Solaris y EuroMaint.

Respecto al **impuesto sobre beneficios**, la elevada tasa impositiva (59%) viene motivada fundamentalmente por la no deducibilidad de la provisión del CADE anteriormente mencionada. En el ejercicio 2018 esta partida incorpora un gasto de 13 millones de euros como consecuencia del cambio de tipo impositivo en la norma fiscal aplicable a la entidad (sin impacto en caja).

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 FY2019

- 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

- **Misión de CAF**

Somos un grupo multinacional con más de 100 años de experiencia ofreciendo sistemas integrales de transporte a la vanguardia tecnológica y de alto valor añadido en **movilidad sostenible**.

- **¿Qué es RSC para CAF?**

Compromiso voluntario de progresar en sus objetivos de negocio, cumpliendo con sus obligaciones legales y aplicando criterios de equilibrio en sus relaciones con sus grupos de interés, con el fin de **crear valor de forma sostenible**.

- **Objetivo principal de CAF**

Generar **confianza** y distribuir **valor** en los mercados nacionales e internacionales de activos, equipos, materiales, bienes y servicios dedicados al transporte y otras actividades relacionadas, a fin de **satisfacer las necesidades** de los clientes y accionistas, de alcanzar los niveles de competitividad de los países en los que operamos y de cumplir las expectativas de todos los que trabajan en la organización.

Estrategia



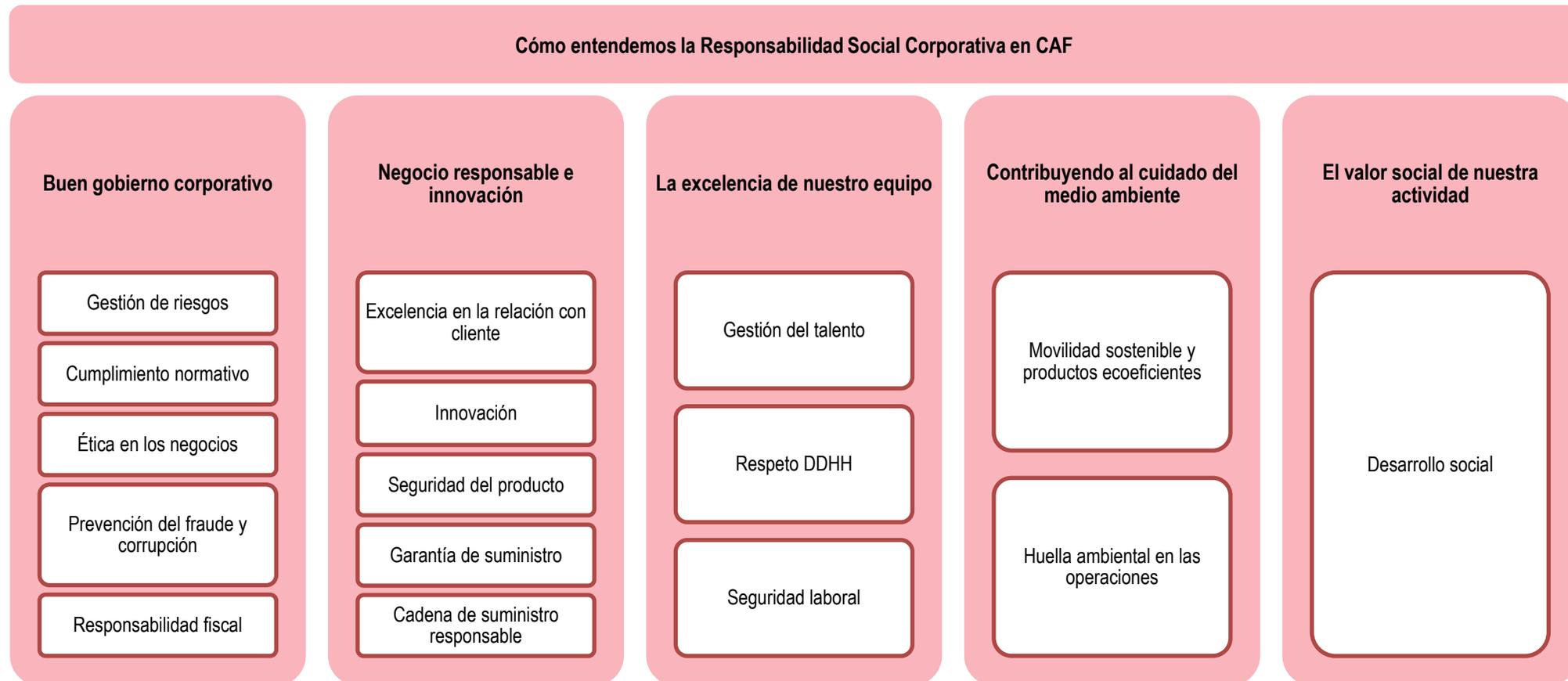
RSC



La política de RSC define los **principios y compromisos** que CAF promueve en sus actividades y en las sociedades integradas en su Grupo, conciliando el desarrollo de su misión con los intereses de la comunidad que le rodea y de los diferentes grupos de interés, de **manera sostenida a largo plazo**.

VALORES	Honestidad e Integridad	Responsabilidad y Compromiso	Resultados y Perseverancia	Excelencia y Aprendizaje	Cooperación y Trabajo en Equipo
PRINCIPIOS DE ACTUACIÓN	Establecimiento de medidas preventivas para asegurar el cumplimiento estricto del ordenamiento jurídico vigente Respeto escrupuloso de los derechos fundamentales Seguimiento de prácticas de buen gobierno Confidencialidad y transparencia. Prácticas de Comunicación Responsable. Cumplimiento de la responsabilidad fiscal Compromiso con la Innovación y Sostenibilidad. Compromiso con el Medioambiente.				
COMPROMISOS ECONÓMICOS, AMBIENTALES Y SOCIALES, CON LOS GRUPOS DE INTERÉS	Accionistas	Clientes	Personas de CAF	Proveedores	Sociedad
	<ul style="list-style-type: none"> Preservar e incrementar el valor real de la empresa Asegurar la participación Dar un trato igualitario 	<ul style="list-style-type: none"> Alcanzar excelentes estándares de calidad y seguridad de sus servicios y productos 	<ul style="list-style-type: none"> Promover el desarrollo profesional de las personas Eliminar o reducir los riesgos laborales Respetar la diversidad, el derechos de igualdad de trato y de oportunidades entre mujeres y hombres Fomentar la integración de personas con discapacidad y evitar la discriminación 	<ul style="list-style-type: none"> Garantizar la igualdad de oportunidades Fomentar las prácticas responsables entre proveedores. 	<ul style="list-style-type: none"> Ofrecer soluciones de movilidad sostenibles y proteger el medioambiente dentro del conjunto de actividades desarrolladas Promover acciones que contribuyen al bienestar y desarrollo de las comunidades en las que opera
	Canales de comunicación				
MONITORI-ZACIÓN	<ul style="list-style-type: none"> Foro RSC Corporativo Sistemas y procesos desplegados en el Grupo 				

CAF desarrolló en 2016 un análisis de **Materialidad** en RSC a partir de fuentes de información internas y externas, siguiendo las directrices definidas por el estándar *Global Reporting Initiative* (GRI). Derivados de este análisis, se identificaron los 16 aspectos relevantes para CAF y sus Grupos de Interés en el ámbito de la RSC. En el Informe RSC se recogen de forma exhaustiva, los impactos significativos en relación con cada uno de ellos, tal y como se muestra en la siguiente figura.



Para desplegar la Política de RSC, CAF tiene en cuenta las siguientes referencias:



Gestión de RSC

- **ISO 26000**
Gestión de RSC en línea con la guía ISO 26000:2012, lo que ha posibilitado la obtención de la declaración de tercera parte positiva para las tres actividades de CAF, S.A. (Vehículos, Rail Services y MiiRA).
- **Foro RSC Corporativo**
Su objetivo es asegurar el cumplimiento de los compromisos y realizar el seguimiento de todas las actividades en relación con la RSC a nivel de grupo.
- **Programa de Compra Sostenible**
CAF promueve activamente los requerimientos de sostenibilidad a lo largo de su cadena de suministro.

CAF ha establecido el proceso para evaluar a sus proveedores a través de la empresa Ecovadis, líder mundial en este ámbito y plataforma de evaluación de sostenibilidad elegida por los miembros de la iniciativa Railponsible.



Estándar de Información

- **GRI**
Los estándares GRI son el primer estándar de información global para la publicación de Informes de Sostenibilidad.

CAF publica su Informe de RSC anual de conformidad con el GRI, como estándar de información internacional para comunicar los impactos económicos, medioambientales y sociales de la compañía.

CAF incluye en su Informe de RSC más de 120 contenidos, de acuerdo con los estándares GRI.



Calificación de terceros independientes

- **Estado de Información No Financiera**
El EINF se audita anualmente por un prestador independiente de servicios de verificación, tal y como requiere la normativa actual.
- **Ecovadis**
Ecovadis se asume internamente como la metodología de evaluación de la gestión sostenible.

Las evaluaciones actuales son las siguientes:
 - Sede social del Grupo CAF y principales actividades: Oro
 - CAF Signalling: Plata
 - CAF P&A: Plata
 - Resto de actividades: Bronce



Compromisos públicos

- **Iniciativas internacionales**
CAF incluye su compromiso con el Pacto Mundial en su Código de Conducta.

Adicionalmente, CAF incorpora en el Informe anual de Responsabilidad Social Corporativa de 2019, su contribución a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS).

En relación a las operaciones en Reino Unido, CAF cumple con los requerimientos de la declaración contra la esclavitud y el tráfico de personas, Modern Slavery Act 2015.
- **Iniciativas sectoriales**

Desde 2018, CAF es miembro de Railponsible, una iniciativa centrada en el desarrollo de las prácticas sostenibles a lo largo de la cadena de valor de la industria ferroviaria.



Your Way
TO FUTURE MOBILITY

www.caf.net