

Resultados anuales 2021

25 de febrero 2022



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. Resumen ejecutivo

2. Información financiera

3. Información bursátil

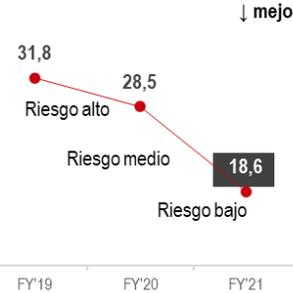
4. Sostenibilidad | ESG

5. Perspectivas

6. Anexos

1. Resumen ejecutivo

> Fuerte recuperación de todos los ratios de gestión, a la espera de una plena normalización en post-pandemia del contexto de negocios

| | | | | | | |
|--|--|---|---|--|--|---|
|  <p>Contratación</p> <p>3.776 M€</p> <p>Δ 1,8x</p> <p><i>vs FY20</i></p> |  <p>Ventas</p> <p>2.943 M€</p> <p>Δ 7%</p> <p><i>vs FY20</i></p> |  <p>EBITDA</p> <p>255 M€ 8,7% s/ventas</p> <p>Δ 54M€ Δ 1,4 p.p.²</p> <p><i>vs FY20</i></p> |  <p>Resultado neto³ y BPA</p> <p>86 M€ 2,51€</p> <p>Δ 77M€ Δ 2,25€</p> <p><i>vs FY20</i></p> |  <p>Deuda Financiera Neta</p> <p>278 M€</p> <p>▽ 11%</p> <p><i>vs 31/12/2020</i></p> |  <p>DFN/EBITDA</p> <p>1,1x</p> <p>▽ 0,4x</p> <p><i>vs 31/12/2020</i></p> |  <p>ESG</p> <p>ESG Rating Sustainalytics</p>  <p><i>↓ mejor</i></p> <p>FY19 FY20 FY21</p> |
| <p>Éxito comercial BtB>1¹</p> | <p>Récord de actividad</p> | <p>Mejora progresiva del margen Beneficio neto superior a pre-pandemia</p> | <p>Generación de caja positiva Salud financiera</p> | <p>Calificación Compromiso</p> | | |

¹ Book to Bill medido como Contratación/Ventas

² p.p.: puntos porcentuales.

³ Resultado neto atribuido a la Entidad controladora.

1. Resumen ejecutivo

> Hitos relevantes alcanzados en el año



Refuerzo del posicionamiento del Grupo en mercados geográficos estratégicos: **Francia y Alemania**

- ✓ Orgánicamente: contrataciones de gran relevancia en el año
- ✓ Inorgánicamente: acuerdo para la adquisición de activos relevantes a Alstom en nov/2021



Liderazgo de Solaris en el mercado europeo de autobuses urbanos cero emisiones

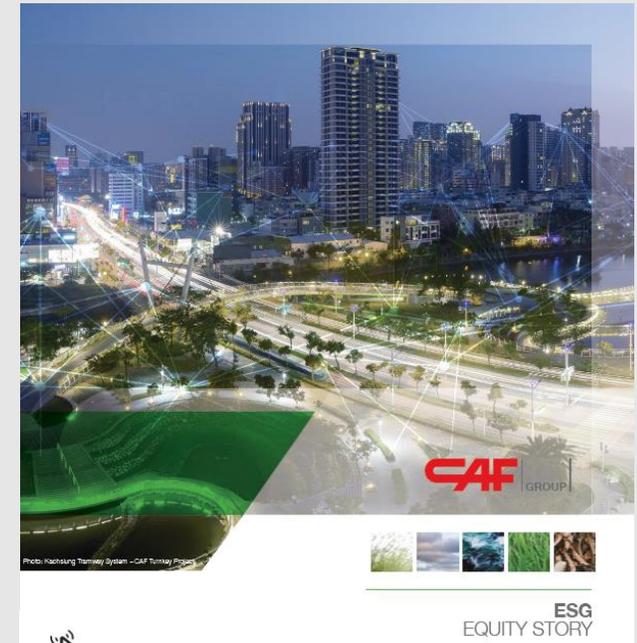


Mejoras relevantes en materia de **sostenibilidad**

Separación de cargos entre el Presidente y el Consejero Delegado



Avances significativos en el proyecto FCH2RAIL, para el desarrollo, fabricación y validación en varios países de la UE de un **prototipo de tren de hidrógeno**.



1. Resumen ejecutivo

➤ Posicionamiento diferencial y liderazgo en soluciones de movilidad sostenible

Descarbonizando el transporte ferroviario de pasajeros

Propulsión por baterías



- Cliente: ZV VRR y NWL, operadores de la región de Renania del Norte-Westfalia, Alemania
- > 60 trenes (+ 30 años de mantenimiento)
- Circulación por vías con y sin catenaria

El mayor contrato ferroviario desarrollado en el mundo con tecnología propulsada por baterías

Prototipo ferroviario propulsado por hidrógeno



- **Consortio liderado por CAF** y formado por **DLR** (Centro Aeroespacial Alemán), **RENFE**, **TOYOTA MOTOR EUROPE**, **ADIF**, **IP** (Infraestructuras de Portugal), **CNH2** (Centro Nacional de Hidrógeno) y **FAIVELEY** Stemmann Technik.
- Será uno de los primeros demostradores ferroviarios de **vehículo bi-modo con catenaria y con pila de hidrógeno**
- Participación en Comités normalizadores ferroviarios europeos para el desarrollo del marco regulatorio



En fase avanzada de diseño y fabricación en la fábrica de Zaragoza

Recepcionadas pilas de combustible de Toyota Motor Europe, en fase de pruebas

Inicio de pruebas en abril/2022

Creando ciudades sostenibles

Autobuses urbanos de la gama e-mobility

BAJAS EMISIONES



URBINO HYBRID

Amplia gama de soluciones sostenibles

CERO EMISIONES



URBINO ELECTRIC

Líder en el mercado europeo de autobuses cero emisiones desde 2012



URBINO HYDROGEN

c.1.200 autobuses eléctricos entregados



TROLLINO

> 50 autobuses de hidrógeno entregados



Tranvías URBOS con tecnología Greentech

Sistemas de acumulación a bordo que permiten la circulación sin catenaria y la recuperación energética de la frenada

- Baterías de Ion-Litio
- Ultracapacidades
- Baterías de Ion-Litio + Ultracapacidades



VENTAJAS DE LA TECNOLOGÍA GREENTECH

- ✓ Operación sin catenaria
- ✓ Reducción de inversión en infraestructura
- ✓ Optimización del consumo energético
- ✓ Reducción del impacto visual

Referencias en todo el mundo

> 15.000.000 km recorridos desde 2010

Utrecht, Birmingham, Parramatta, Lieja, Luxemburgo, Newcastle, Canberra, Granada, Kaoshiung, Zaragoza y Sevilla.

Índice

1. Resumen ejecutivo

2. Información financiera

> Contratación

3. Información bursátil

> Cartera de pedidos

4. Sostenibilidad | ESG

> Cuenta de resultados consolidada

5. Perspectivas

> Balance de situación consolidado

6. Anexos

> Recuperando los altos niveles de captación pre-pandemia y superando el objetivo de *book-to-bill* para el año

Los contratos más relevantes sumados a la cartera de pedidos en el 4T2021 han sido:



Ferrovioario

- Rehabilitación de 23 unidades de Metro El Cairo (Egipto)
- Suministro de 28 LRVs para Calgary (Canadá)



Autobuses

- Autobuses de hidrógeno para Viena (Austria)
- Autobuses eléctricos para Odense (Dinamarca), Barcelona (España), Bamberg (Alemania), varias ciudades polacas y Berna (Suiza), entre otros
- Trolebuses para Milán (Italia), Budapest (Hungria) y Pilsen (Rep. Checa)
- Autobuses híbridos para Namur (Bélgica) y Madrid (España), entre otros
- Autobuses convencionales para diversas ciudades polacas y alemanas, y Viena (Austria), entre otras



Con todo, la **contratación total del ejercicio 2021** ha sido la siguiente:

(en millones de euros)

| | 2018 | 2019 | 2020 | | 2021 ¹ | | | |
|---------------------|-------------|-------------|-------------|--------------|-------------------|-------------|--------------|-----------|
| | TOTAL 1T-4T | TOTAL 1T-4T | TOTAL 1T-4T | Ferrovioario | Autobuses | TOTAL 1T-4T | Ferrovioario | Autobuses |
| Contratación | 2.902 | 4.066 | 2.123 | 1.410 | 713 | 3.776 | 2.982 | 794 |
| <i>book-to-bill</i> | 1,4 | 1,6 | 0,8 | 0,7 | 1,0 | 1,3 | 1,3 | 1,1 |


Récord,
 confirmando
 tendencia de mercado
 y posicionamiento del
 Grupo CAF

¹ Esta contratación no incluye contrataciones en firme anunciadas durante los primeros meses del año 2022 por valor >800M€. Detalle de la contratación del período en **Anexo**.

Contratación 2021 por segmentos

Ferroviario

Vehículos ferroviarios **BtB > 1**

- Varios contratos en los principales mercados europeos: Alemania y Francia
- 1er contrato de trenes regionales en Suecia, mercado estratégico para CAF
- Entrada en Canadá a través de un contrato de LRVs
- Contratación del mayor proyecto de trenes de baterías del mundo (ZV VRR y NWL)
- Ejecución de extensiones de contratos en curso por valor >150M€

Servicios **BtB > 1**

- Contrato de mantenimiento vinculado >30 años en Alemania
- Contratación recurrente de servicios, especialmente en Suecia a través de EuroMaint
- Suministro de repuestos y equipamiento de taller
- Suministro de servicios digitales a clientes en diversas geografías

Soluciones Integrales y Sistemas (SIS) **BtB > 1**

- Contrato para la Rehabilitación de trenes de metro de El Cairo
- Diversos contratos de Señalización en España, otros países europeos y Latam
- Suministro de Componentes (convertidores de tracción, ruedas, ejes, ejes montados y reductoras) a otros OEMs y a mantenedores/operadores ferroviarios
- Contratación de proyectos de ingeniería integral en UK y México, y de un proyecto de generación de energía en España.

Autobuses

BtB > 1

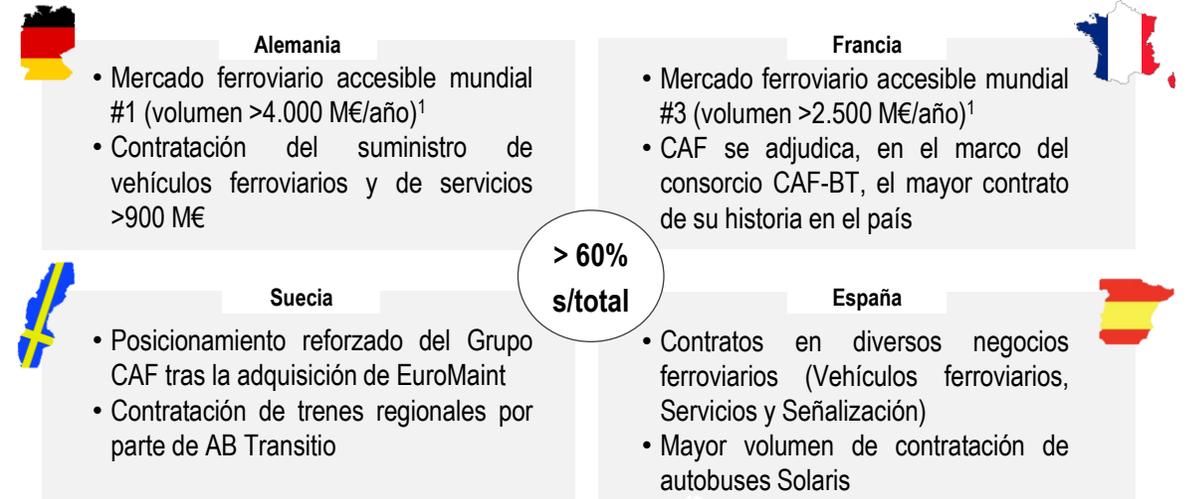
- > 1.700 autobuses contratados en más de 100 ciudades de 18 países
- c.50% de los autobuses contratados son de cero o bajas emisiones
- Posición de liderazgo en el mercado de autobuses urbanos cero emisiones en Europa



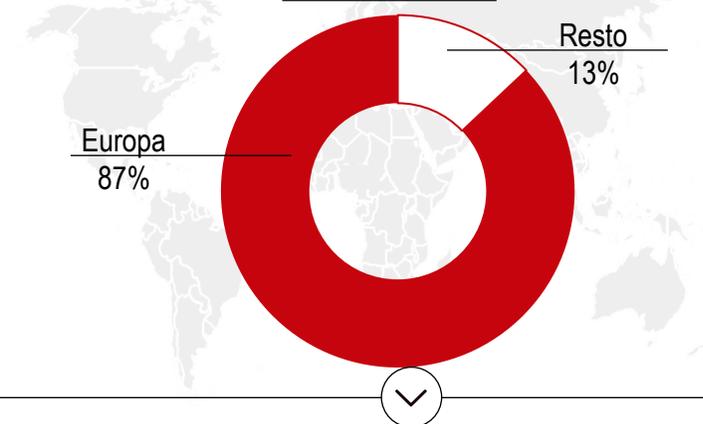
BtB > 1 en todos los negocios. Importantes sinergias de venta cruzada

Contratación 2021 por geografías

Principales geografías



Contratación 2021



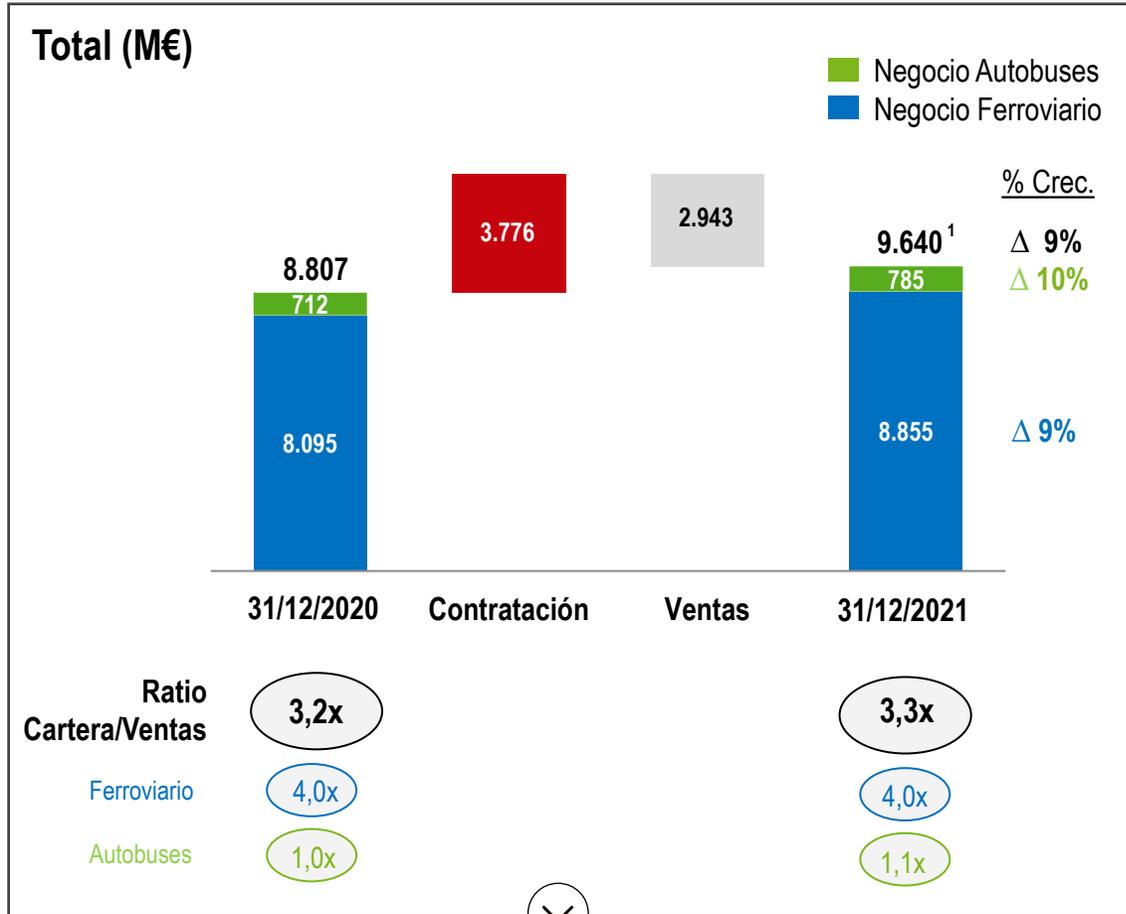
Consolidación en Europa, mercado natural de Solaris y mayor mercado ferroviario accesible mundial

¹ UNIFE, WRMS forecast 2020 to 2025. Volumen anual estimado para el segmento de Rolling Stock (Vehículos ferroviarios), excluido mercancías, en el período 2023-2025, según el escenario de recuperación en V.

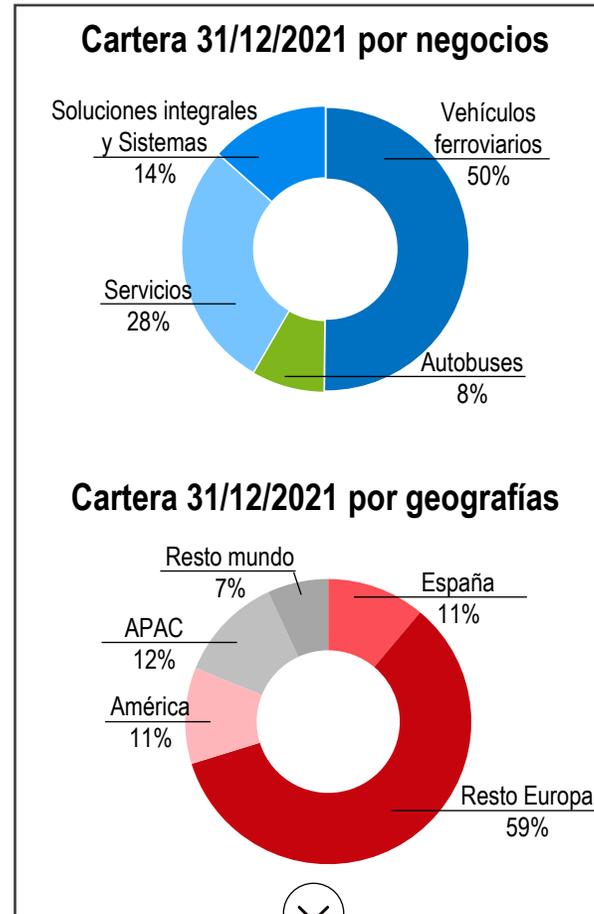
2. Información financiera

> Cartera de pedidos

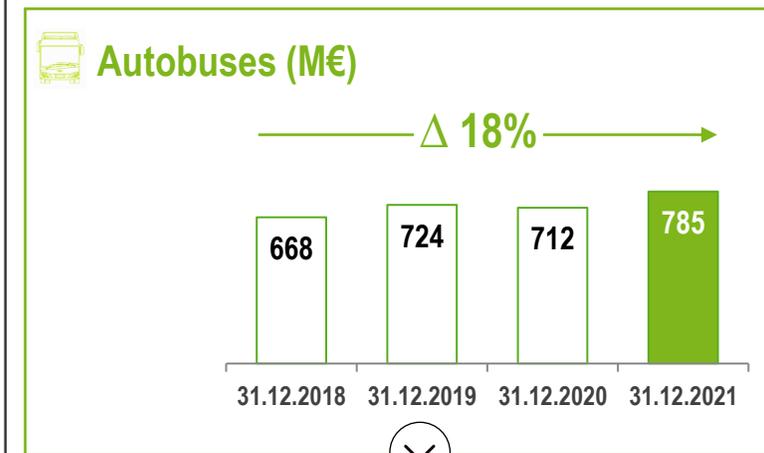
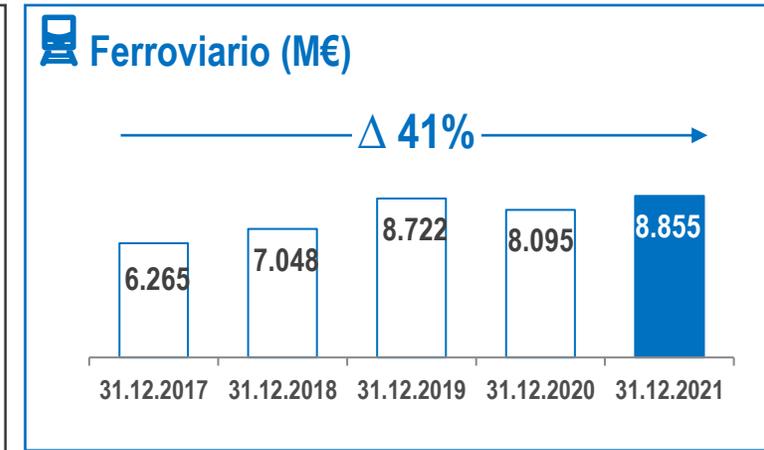
> Cartera de pedidos récord¹, que aporta una alta visibilidad de ventas futuras



Incremento de la cartera de pedidos (+9%), pese al aumento de la actividad del Grupo



Cartera global y ampliamente diversificada



El auge del sector y el posicionamiento del Grupo CAF han impulsado la cartera de manera relevante en los últimos años

¹ Esta cartera no incluye contrataciones en firme anunciadas durante los primeros meses del año 2022 por valor >800M€.

2. Información financiera

> Cuenta de resultados consolidada

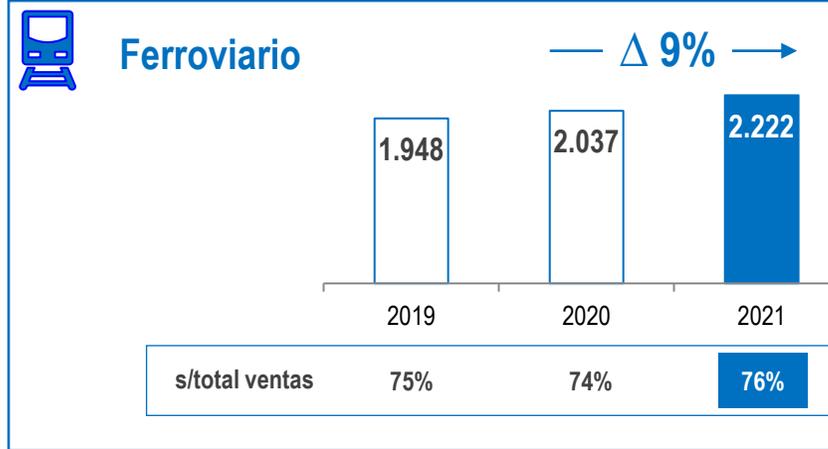
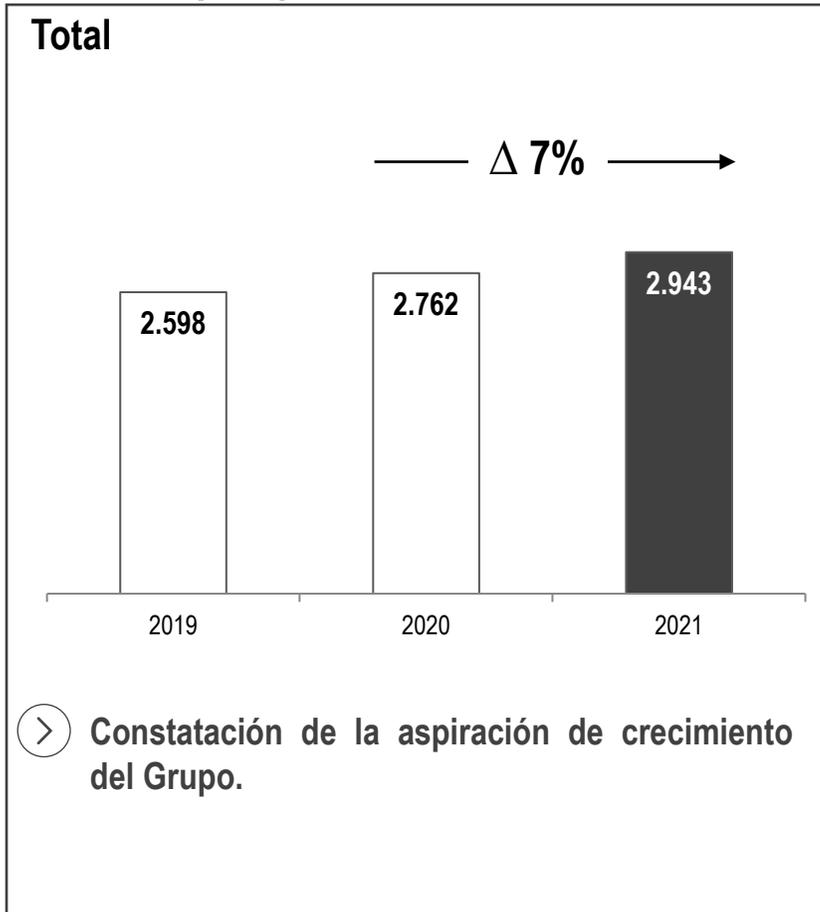
> Crecimiento en ventas y resultados. Beneficio neto superando cifras pre-pandemia.

| (millones de euros) | Pre-pandemia | | | Var. 2021/2020 |
|--|-------------------|--------------|--------------|----------------|
| | 2019 ¹ | 2020 | 2021 | |
| Importe neto de la cifra de negocios | 2.598 | 2.762 | 2.943 | Δ 7% |
| EBITDA | 244 | 201 | 255 | Δ 26% |
| % Margen EBITDA | 9,4% | 7,3% | 8,7% | - |
| Amortización y dotaciones de inmovilizado | (81) | (80) | (90) | Δ 11% |
| Resultado de Explotación | 163 | 121 | 165 | Δ 36% |
| Resultado financiero | (62) | (68) | (38) | ▽ 44% |
| Ingresos financieros | 17 | 6 | 7 | Δ 15% |
| Gastos financieros | (73) | (48) | (43) | ▽ 10% |
| Diferencias de cambio | (6) | (26) | (2) | ▽ 91% |
| Otros gastos/ingresos financieros | 0 | (0) | 0 | - |
| Resultado antes de impuestos | 99 | 49 | 130 | Δ 2,7x |
| Impuesto sobre beneficios | (36) | (39) | (41) | Δ 6% |
| Resultado neto después de impuestos | 63 | 10 | 89 | Δ 8,9x |
| Intereses minoritarios | 0 | 1 | 3 | Δ 3,0x |
| Resultado atribuido a la Entidad controladora | 63 | 9 | 86 | Δ 9,6x |

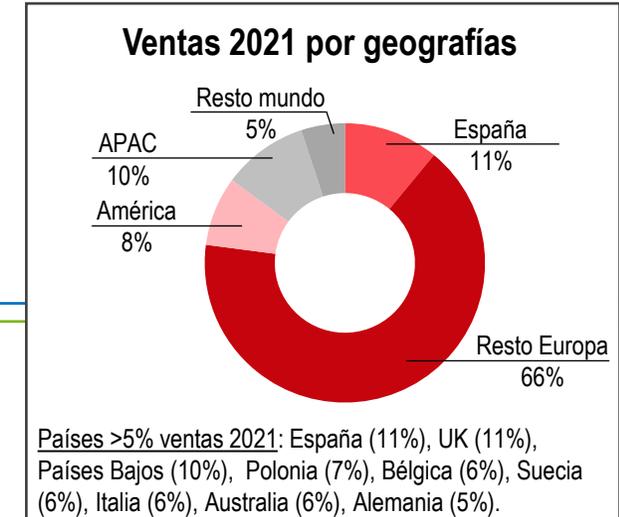
¹ EBITDA, Resultado de Explotación, Resultado antes de impuestos, Resultado neto después de impuestos y Resultado atribuido a la Entidad controladora ajustados. Ver Informe de Gestión 2019.

> Ventas históricas y creciendo por encima de las expectativas de evolución del mercado¹

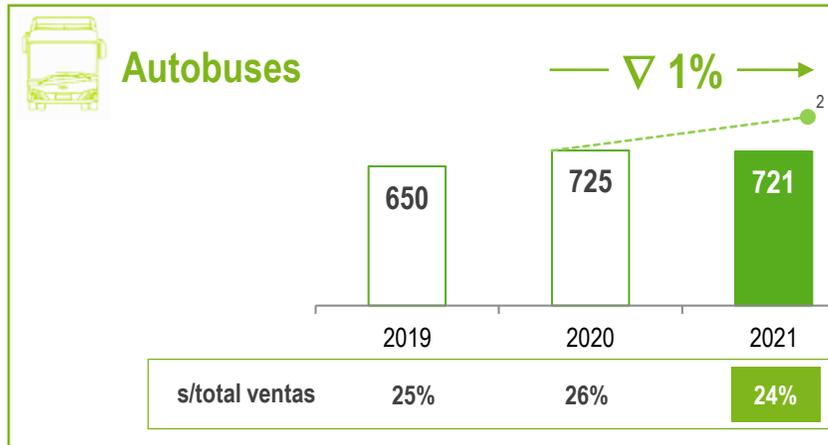
Ventas (M€)



> Actividad ferroviaria robusta.



> Resiliencia de Solaris en volúmenes superiores a 700M€, en un contexto adverso de suministro de componentes que trasladará a 2022 las ventas no realizadas en el 4T21.

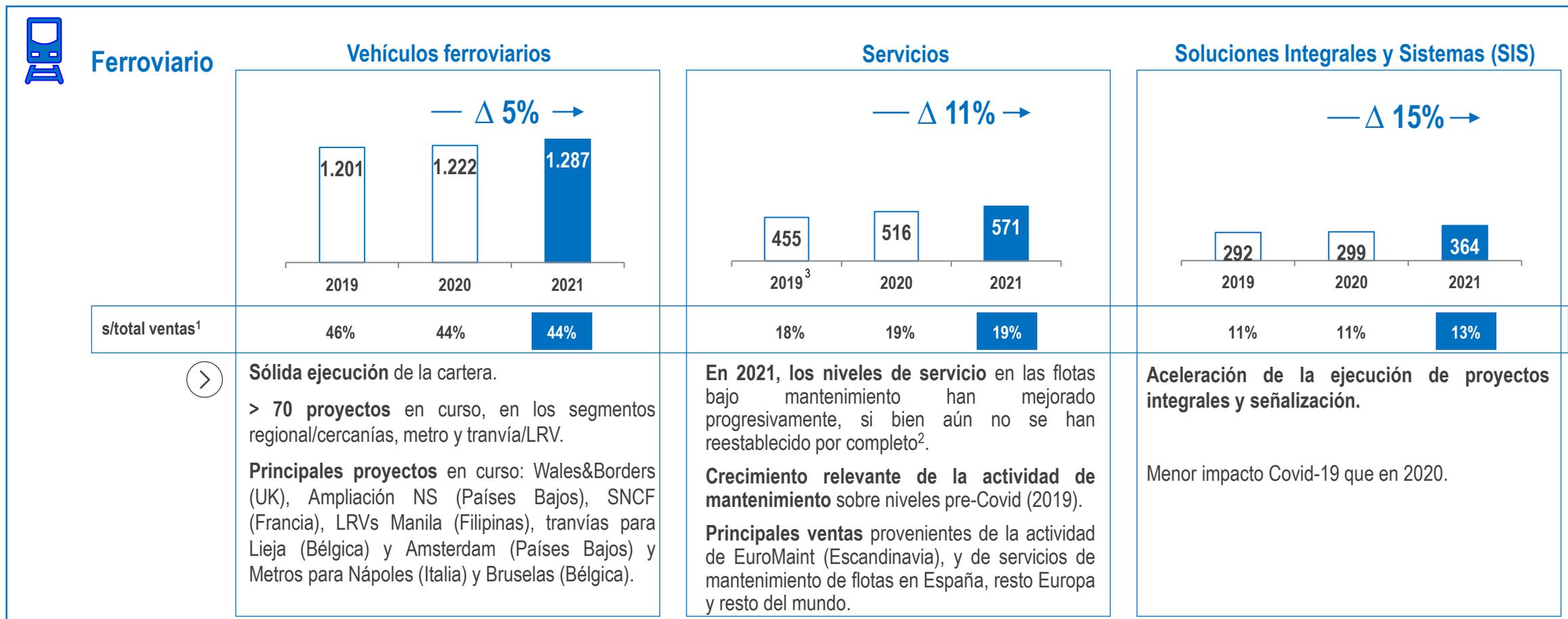


¹ Ferroviario: CAGR=2,3% del mercado accesible según escenario de recuperación en V, hasta 2023-2025 (Fuente: WRMS 2020, UNIFE) / Autobuses: CAGR=4,4% del mercado europeo de autobuses urbanos sostenibles, hasta 2025 (Fuente: Interact Analysis + estimaciones Grupo CAF)

² Previsión de ventas 2021 antes del inicio del impacto de la crisis global de componentes. Esta previsión de ventas superaría el crecimiento esperado del mercado.

> Expansión en todos los negocios ferroviarios

Ventas (M€)



¹ Porcentajes sobre el total de ventas consolidadas, incluyendo negocio Autobuses.

² 88% de proyectos con tráfico >90% y 97% de la flota con tráfico >70%.

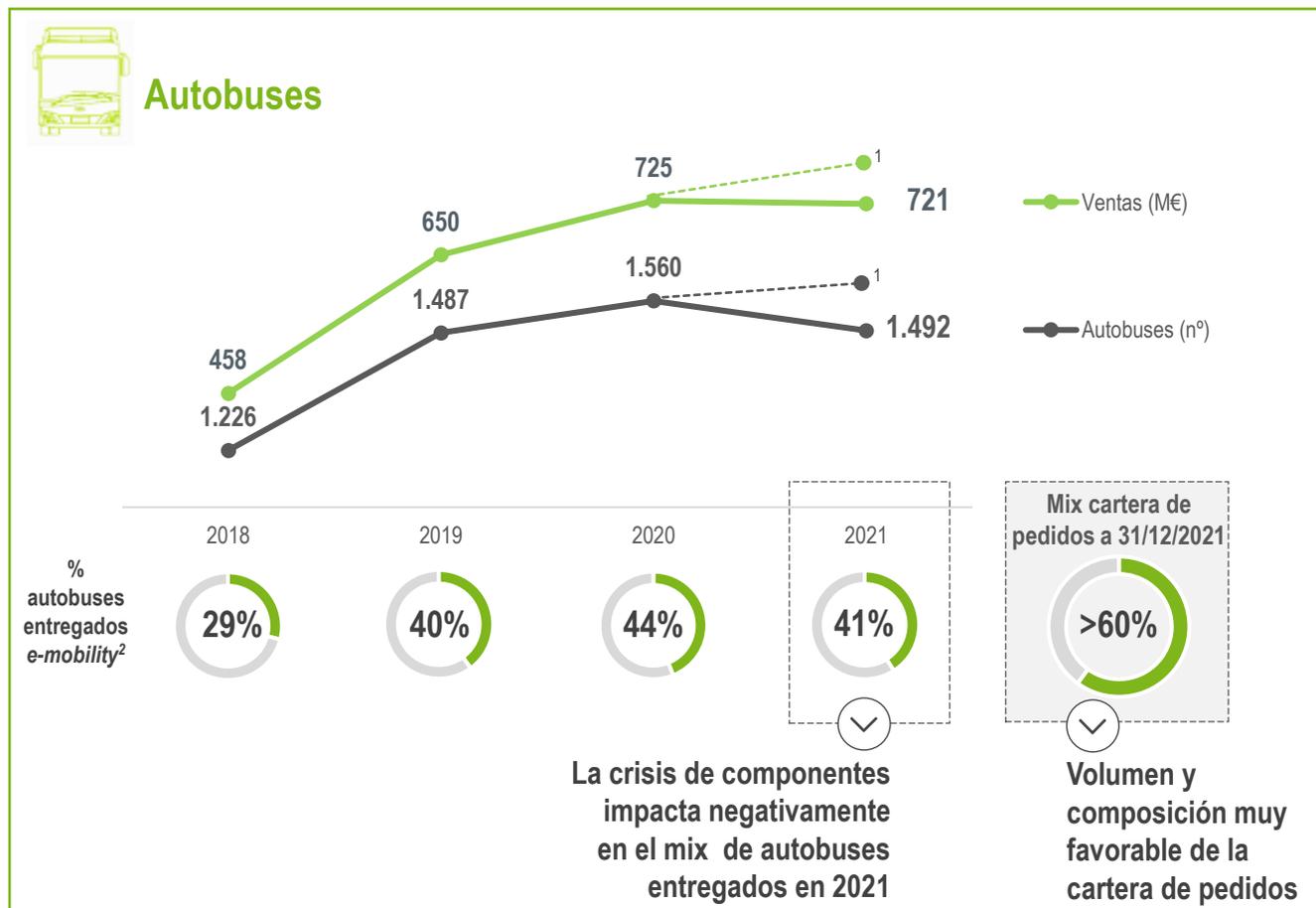
³ Incluye ventas de EuroMaint correspondientes al segundo semestre de 2019.

2. Información financiera

> Cuenta de resultados consolidada

> Sólida trayectoria de Solaris, que continuará en 2022

Ventas



> Solaris lidera el mercado europeo de autobuses urbanos cero emisiones en la última década

Mercado europeo de autobuses urbanos eléctricos y de hidrógeno³

| | 2021 | 2012-2021 |
|----------------|-------------------------|-------------------------|
| SOLARIS | 15,1% | 15,5% |
| Comp 1 | 11,7% | 14,2% |
| Comp 2 | 9,7% | 12,9% |
| Comp 3 | 9,1% | 7,8% |
| Comp 4 | 7,5% | 7,7% |
| Comp 5 | 7,1% | 6,6% |
| Comp 6 | 6,9% | 6,4% |
| Comp 7 | 6,3% | 5,5% |
| Others | 26,6% | 18,4% |
| | Σ 2.827 unidades | Σ 7.548 unidades |

c.1.200 e-buses y > 50 autobuses de hidrógeno entregados
 > 140 ciudades, 18 países
 Cientos de millones de kms
 ≠ condiciones climáticas



¹ Previsión de entregas y ventas 2021 antes del inicio del impacto de la crisis global de componentes.

² Gama e-mobility: Autobuses Cero emisiones (H₂/ Eléctrico, Trolebús) y Bajas emisiones (Híbrido) ; Autobuses GNC (Gas Natural Comprimido) y Convencionales (diésel)

³ Autobuses registrados, MMA > 8t.

Mercados: UE27. Excluye Reino Unido e Irlanda, países en los que Solaris no participa. Excluye trolebuses.

Fuente: Chatrou/CME Solutions

2. Información financiera

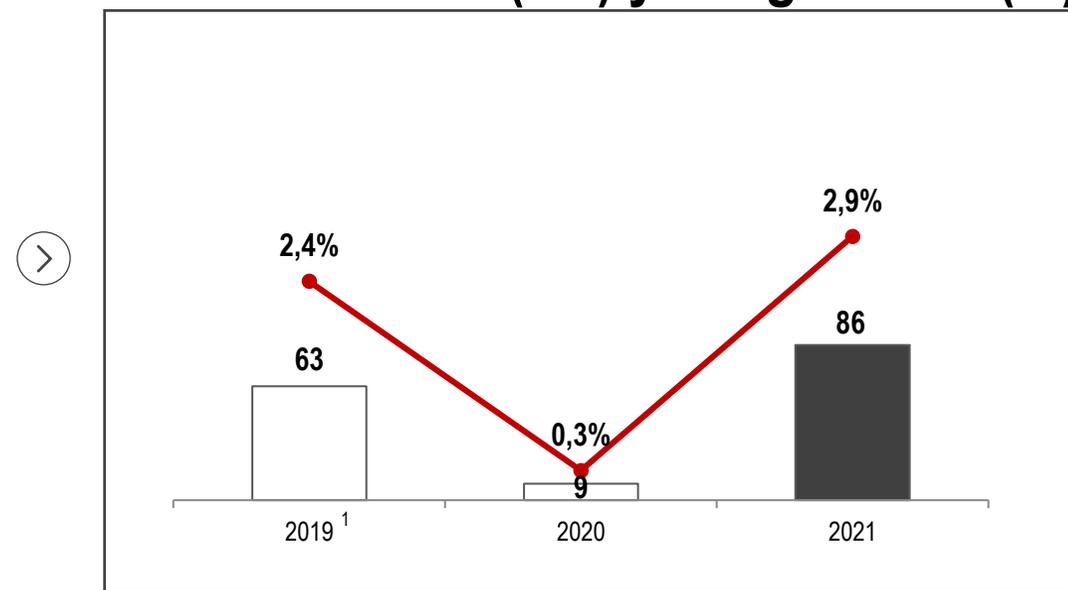
> Cuenta de resultados consolidada

> Positiva trayectoria y récord histórico del EBITDA en 2021, dando lugar a un Resultado neto que supera los niveles pre-pandemia

EBITDA (M€) y Margen EBITDA (%)



Resultado neto² (M€) y Margen neto (%)



> Los principales elementos que han determinado la trayectoria del Resultado neto en 2021 han sido:

(+)

- Menor impacto Covid-19 en Servicios
- Aceleración de proyectos integrales
- Optimización de gastos financieros y disminución relevante de diferencias de cambio
- Mejora de la tasa fiscal, incluso sobre niveles pre-pandemia

(-)

- Actividad del Grupo aún no normalizada por Covid-19.
- Gastos extraordinarios asociados a operaciones corporativas
- Menor volumen y mix más desfavorable en Solaris por efecto de la crisis de componentes

¹ Importes ajustados. Ver Informe de Gestión 2019.

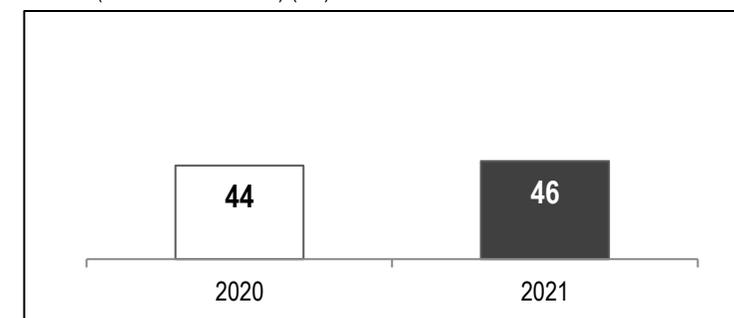
² Resultado neto atribuido a la Entidad controladora.

> Refuerzo del Patrimonio y desapalancamiento del balance

| (millones de euros) | 2020 | 2021 |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| Activo Fijos ¹ | 1.162 | 1.164 |
| Inversión en Circulante ³ | 106 | 140 |
| Activo Neto | 1.268 | 1.304 |
| | | |
| Patrimonio Neto | 644 | 740 |
| Deuda Financiera Neta | 311 | 278 |
| Otros activos y pasivos ² | 313 | 286 |
| Patrimonio y Pasivo Neto | 1.268 | 1.304 |

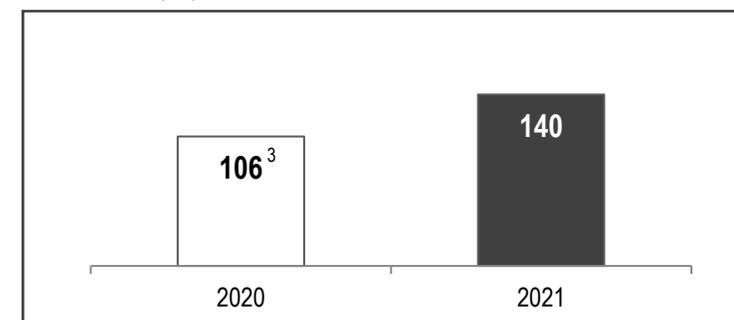
> CAPEX contenido

CAPEX (material + inmaterial) (M€)



> Circulante controlado

Circulante neto (M€)



¹ Incluye Activos tangibles, Activos intangibles, Inversiones por puesta en equivalencia, Otros activos no corrientes, Otros activos financieros no corrientes excluidas las partidas que se incorporan en el cálculo de la deuda financiera neta.

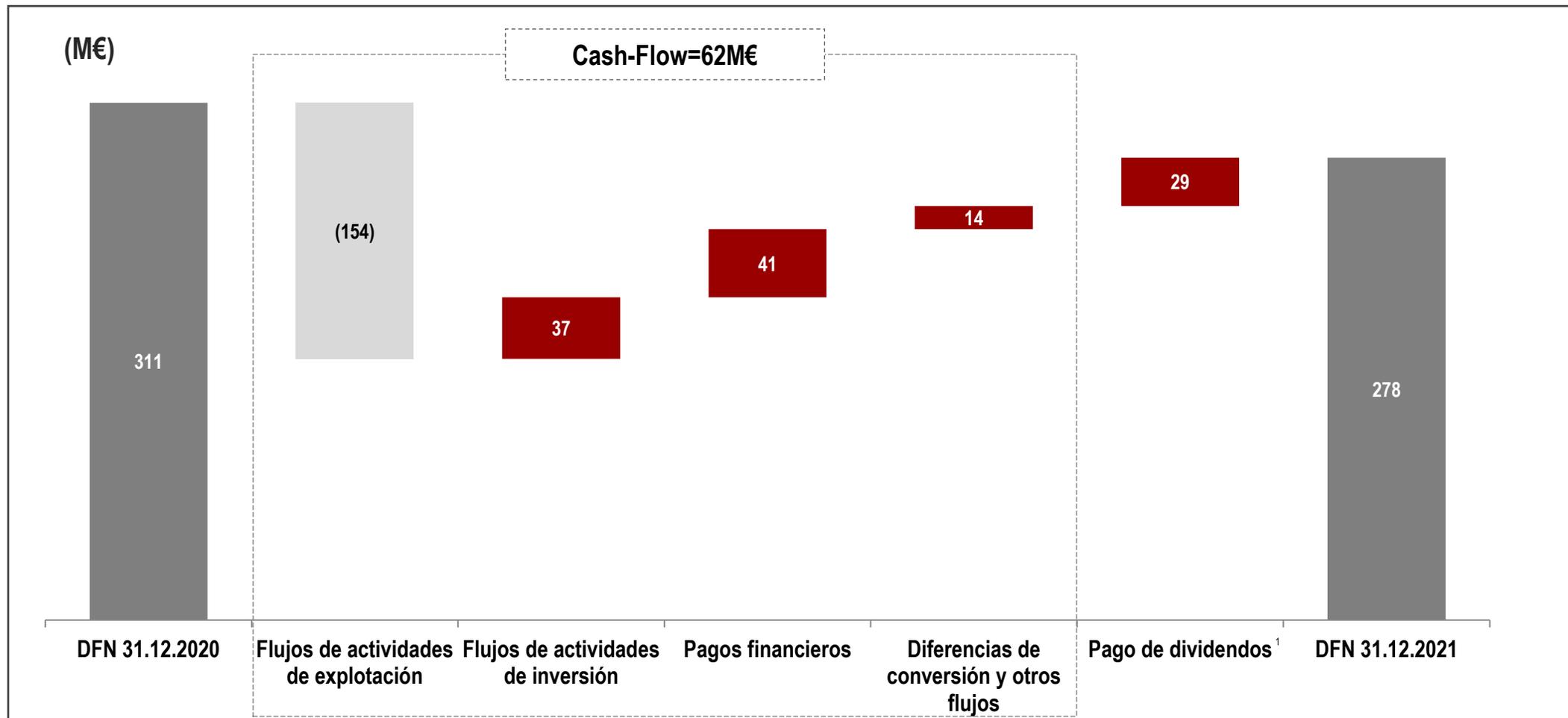
² Incluye el Pasivo a Largo Plazo excluidas las partidas incorporadas en la Deuda Financiera Neta más otros activos y pasivos que no se incorporan en la inversión en Circulante menos los derivados de cobertura no corrientes del activo y los activos por impuesto diferido.

³ Durante el ejercicio 2021 se ha producido una modificación en los parámetros de este indicador como consecuencia de la reclasificación al epígrafe "Provisiones no corrientes" del balance de situación consolidado de parte de las provisiones por garantías que anteriormente se registraban en el epígrafe "Provisiones corrientes" del balance de situación consolidado. Esta modificación ha supuesto un incremento de 54 millones de euros en la Inversión en circulante al 31 de diciembre de 2020.

2. Información financiera

> Balance de situación consolidado

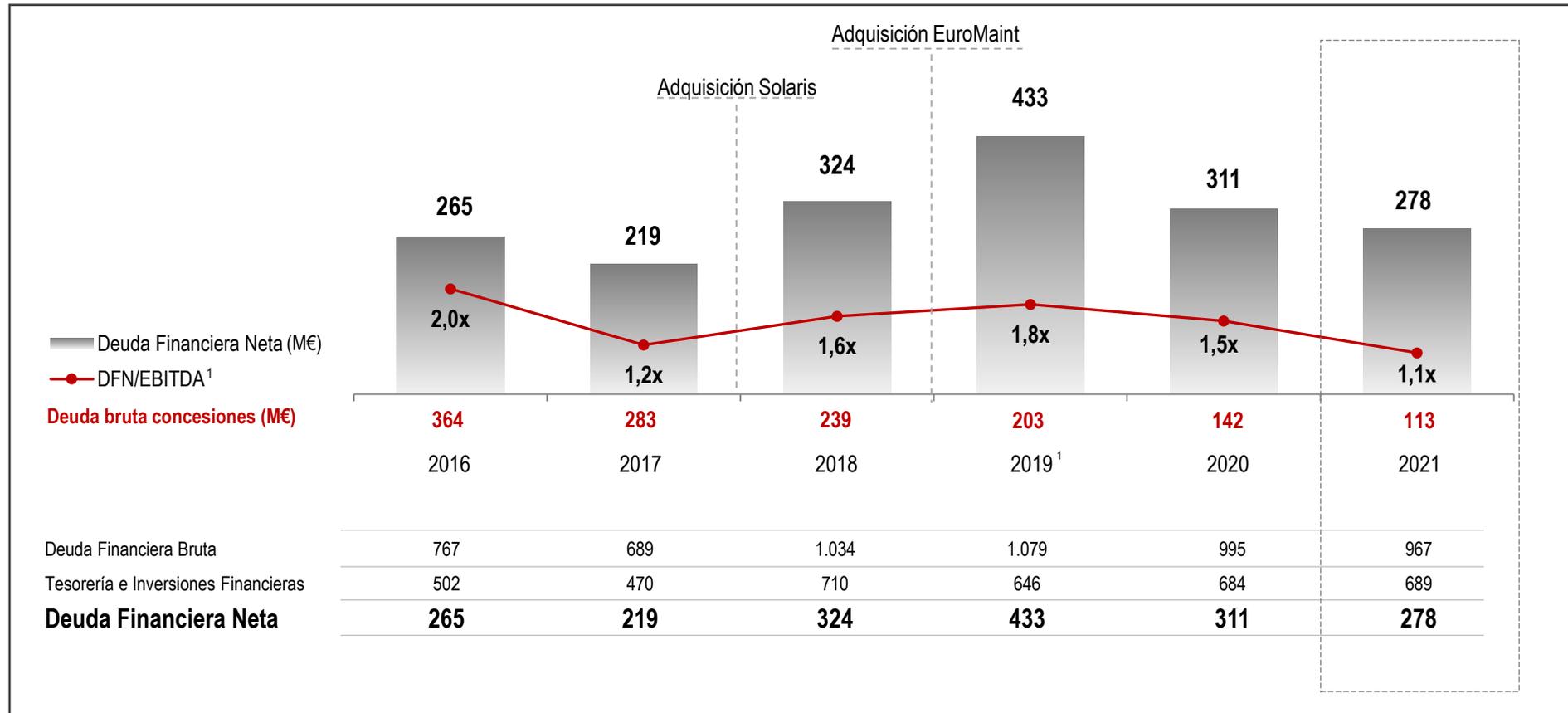
➤ La mejora del resultado operacional, la contención de las inversiones y el mantenimiento de los niveles del capital circulante sitúan el Cash-Flow del período, previo pago de dividendos¹, en 62M€



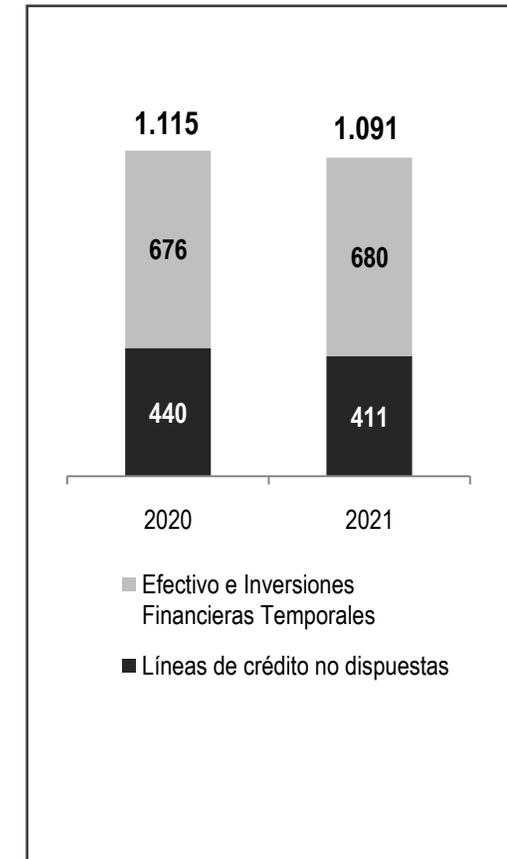
¹ Dividendos con cargo al ejercicio 2019 pagados en enero de 2021.

Posición financiera en niveles pre-adquisiciones. Solidez financiera para acometer nuevas iniciativas de crecimiento

Evolución DFN y Ratio DFN/Ebitda



Liquidez Disponible (M€)



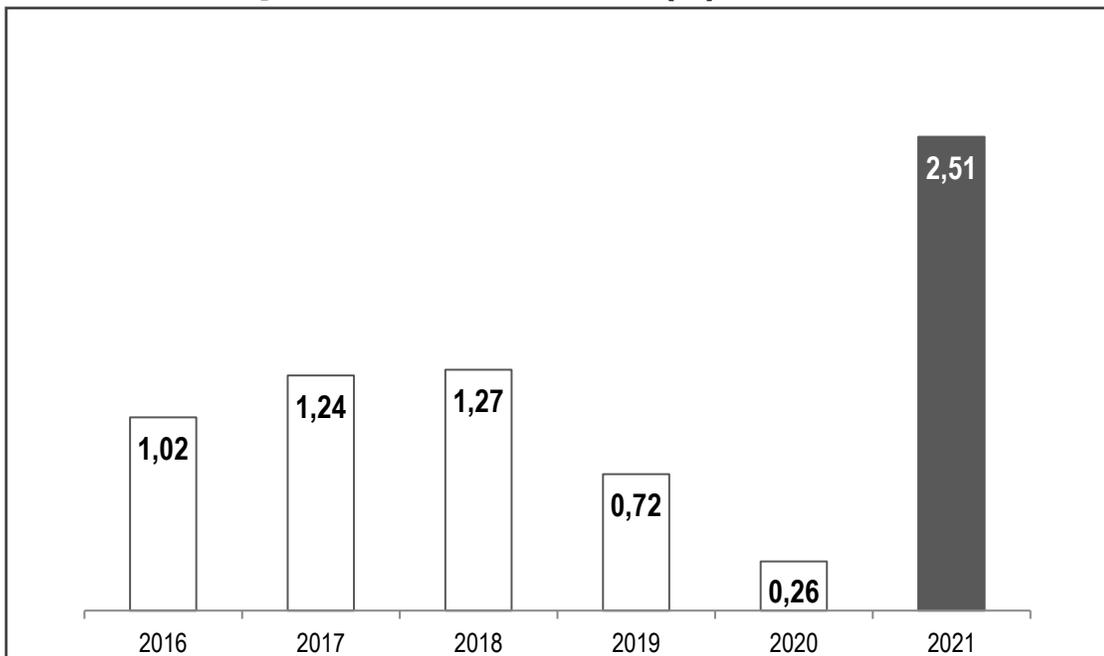
¹ En 2019, Ratio DFN/EBITDA Ajustado.

2. Información financiera

> Retribución al accionista

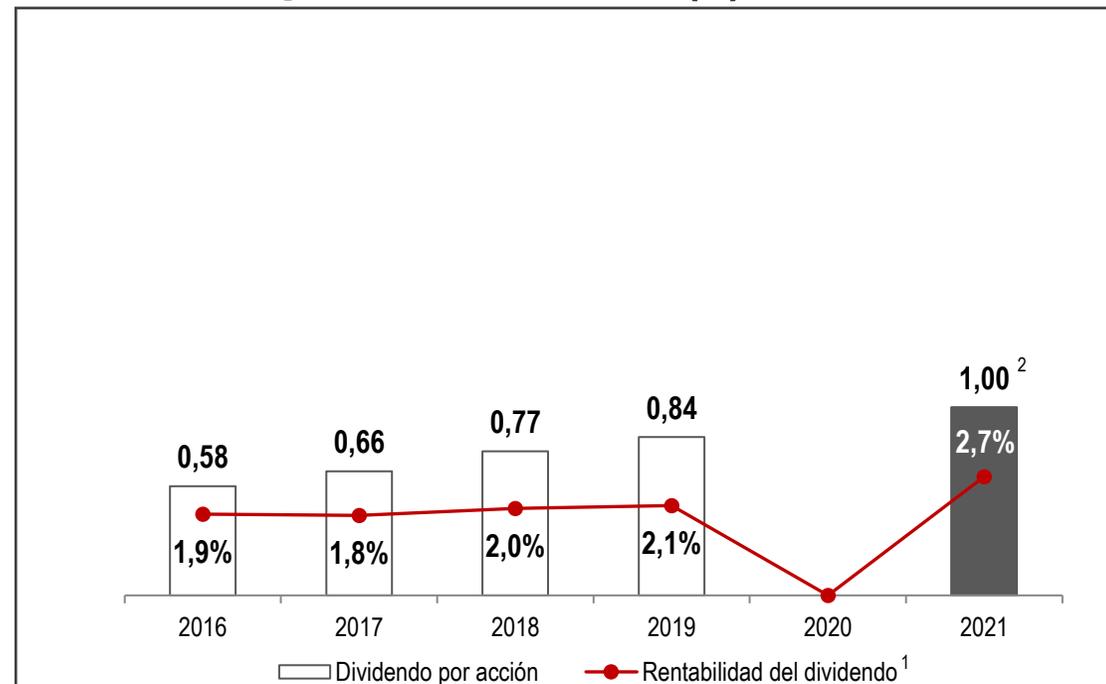
> Mejora sustancial de la capacidad de remuneración al accionista

Beneficio por acción-BPA (€)



> Beneficio por acción más alto de los últimos años.

Dividendo por acción-DPA (€)



> El resultado de 2021 dará lugar a valores de dividendo por acción superiores a niveles pre-pandemia.

¹ Calculado como: Dividendo bruto por acción / Último precio de cotización del año.

² Dividendo por acción con cargo al ejercicio 2021 (0,40€ de dividendo a cuenta + 0,60€ de dividendo ordinario sujeto a la aprobación de la Junta General de Accionistas de 2022).

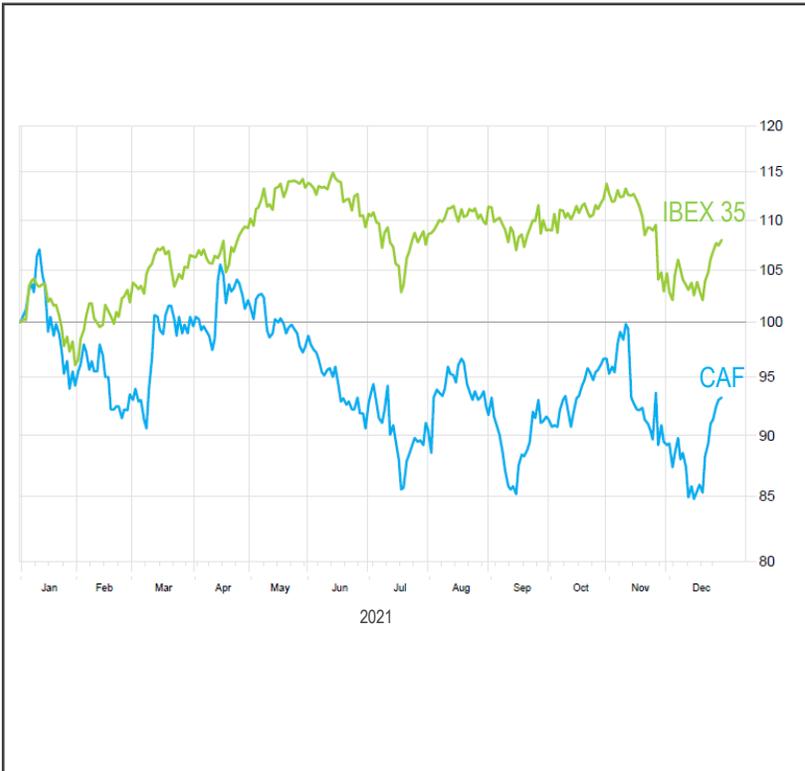
Índice

1. Resumen ejecutivo
2. Información financiera
- 3. Información bursátil**
4. Sostenibilidad | ESG
5. Perspectivas
6. Anexos

3. Información bursátil

> El 86% de los analistas recomiendan **COMPRAR** acciones de CAF, con un precio objetivo medio de 49€/acción¹

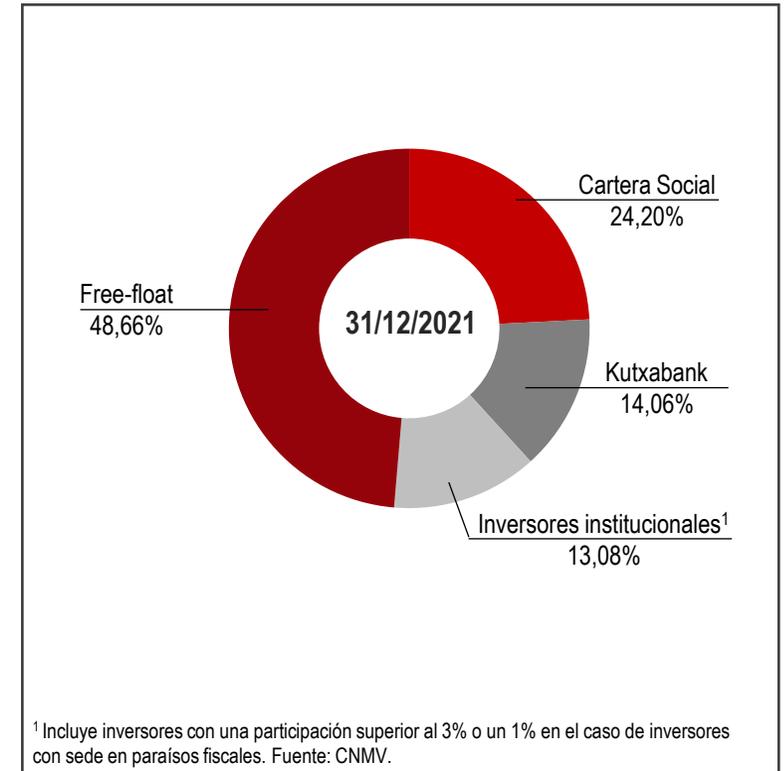
Evolución CAF vs IBEX 35



Indicadores bursátiles

| | 2021 |
|---------------------------------------|---------------|
| Capitalización bursátil (euros) | 1.254.675.450 |
| Nº de acciones | 34.280.750 |
| Último precio cotización (euros) | 36,6 |
| Precio máximo cotización (euros) | 42,1 |
| Precio mínimo cotización (euros) | 33,1 |
| Volumen negociado (miles de acciones) | 8.584 |
| Efectivo negociado (miles de euros) | 320.090 |

Estructura accionarial



El GAP entre el precio de cotización¹ y el promedio del precio objetivo de los analistas es > 40%

No se han registrado cambios relevantes en la estructura accionarial

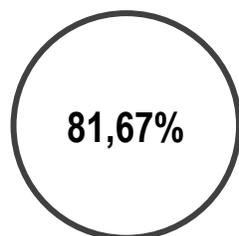
¹ A 28 de enero de 2022. Fuente: Factset.

Índice

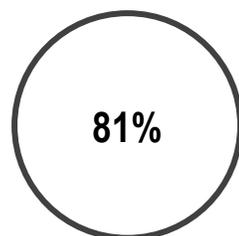
1. Resumen ejecutivo
2. Información financiera
3. Información bursátil
- 4. Sostenibilidad | ESG**
5. Perspectivas
6. Anexos

> Avances y cumplimiento de los objetivos en Sostenibilidad

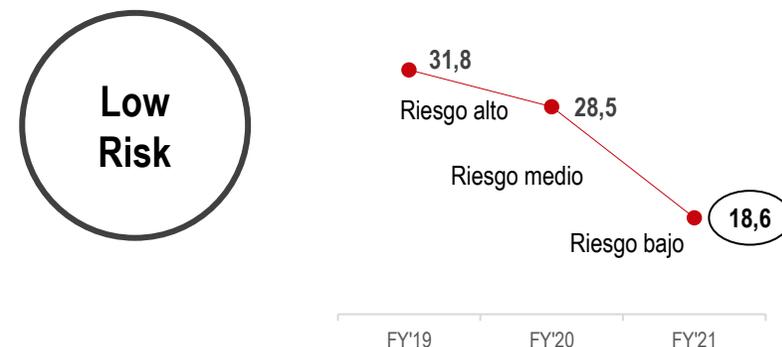
Cifra Negocio Sostenible según Taxonomía Europea¹



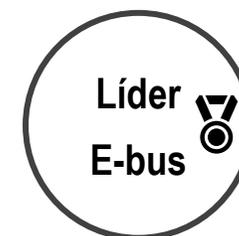
Cumplimiento KPIs Sostenibilidad²



ESG Rating Sustainalytics



Liderazgo Europeo



Hitos principales:

- ✓ Actualización de la **matriz de materialidad** del Grupo y publicación del **primer ESG Equity Story** (www.caf.net)
- ✓ Creación de un apartado específico de **Sostenibilidad en la web** de la sociedad (www.caf.net)
- ✓ Publicación del **portal web eCity de Solaris** totalmente dedicado al transporte público de cero emisiones (<https://ecity.solarisbus.com/en>)
- ✓ **Separación de cargos** entre Presidente y Consejero Delegado
- ✓ Adhesión del Grupo CAF a la iniciativa **SBTi** (Science Based Targets Initiative) y a **Race to Zero**
- ✓ Adjudicación a CAF del mayor contrato ferroviario desarrollado en el mundo con **tecnología propulsada por baterías** (ZV VRR y NWL, en Alemania)
- ✓ **Liderazgo de Solaris** en el mercado europeo de autobuses eléctricos.
- ✓ Avances significativos en el proyecto FCH2RAIL, para el desarrollo, fabricación y validación en varios países de la UE de un **prototipo de tren de hidrógeno**.
- ✓ **Unificación** de Informe de Estado de Información No Financiera y el Informe de Sostenibilidad.



¹De acuerdo a los criterios de elegibilidad para el objetivo de adaptación. Ver EINF – Informe Sostenibilidad

²Ver Cuadro de Mando de Sostenibilidad en el Anexo.

³CAF S.A.. Calificación Grupo CAF Plata

Índice

1. Resumen ejecutivo
2. Información financiera
3. Información bursátil
4. Sostenibilidad | ESG
- 5. Perspectivas**
6. Anexos

5. Perspectivas

En un contexto de perspectivas sectoriales favorables y un entorno con cierta incertidumbre ...

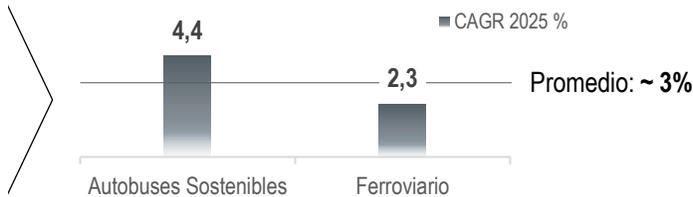


Perspectivas favorables en el sector por:

- **Crecimiento mundial**, gracias a:
 - Programas de recuperación con estímulos monetarios
 - Políticas fiscales expansivas
- **Objetivos de desarrollo sostenible**
 - Los objetivos climáticos acelerarán el ritmo de reducción de emisiones, con regulaciones que aceleran la transición
 - Los compromisos para disponer de vehículos de cero emisiones crecen por parte de los gobiernos y municipalidades.
 - Se acelera la demanda de soluciones de movilidad sostenible por parte de los pasajeros
- **Creciente urbanización de la población:** según la ONU, en 2050 el 68% de la población vivirá en ciudades, frente al 55% actual



Evolución esperada del mercado¹



La Sostenibilidad es y continuará siendo una tendencia clave

Se prevé un **entorno complejo** ligado a la evolución del COVID-19, a la evolución de la inflación y la crisis global de componentes



¹ Fuente: WRMS 2020, UNIFE y Interact Analysis + estimaciones CAF Group

... el Grupo CAF aspira en 2022 a seguir creciendo en ventas y resultado, e incrementar la creación de valor para el accionista

Con las reservas que un entorno tan complejo genera, el Grupo aspira a:

Aspiración



Objetivos 2022

Continuar creciendo por encima del mercado



Δ Ventas > expectativas sectoriales
Book to Bill > 1

Avanzar en la recuperación de la rentabilidad



Δ EBITDA
Δ Resultado neto
Δ Dividendo
} > Δ Ventas

Consolidar posicionamiento en Sostenibilidad



• Mantener liderazgo Solaris 🏆
• Mantener calificación Low Risk Sustainability
Δ Cifra Negocio Sostenible según Taxonomía

6. Anexos

a | Detalle Contratación

b | Detalle Estados Financieros Consolidados

c | KPIs Sostenibilidad

d | Medidas Alternativas de Rendimiento (MARs)



Contratos anunciados e incluidos en la cartera de pedidos en el período enero-diciembre de 2021

| Fecha | Proyecto | País | Descripción | Cliente | Tipo | Opciones adicionales | Negocio | | | | | Importe (M€) | |
|-------|---|--------------|--|----------|---------------|----------------------|-----------|------------|---------|----------------|---|---|---------|
| | | | | | | | Vehículos | | Negocio | Resto negocios | | | |
| | | | | | | | # unid. | Plataforma | | | Alcance | Características | |
| 1T | COTRAL | Italia | Suministro buses | No nuevo | Contrato base | No | | | ✓ | Autobús | Suministro de autobuses interurbanos | 80 | - |
| 1T | Brasov y Târgu Jiu | Rumania | Suministro buses | Nuevo | Contrato base | No | | | ✓ | Autobús | Suministro de trolebuses | 36 | ~25 |
| 1T | ÖBB | Austria | Suministro buses | No nuevo | Contrato base | Si | | | ✓ | Autobús | Suministro de autobuses urbanos de hidrógeno y diésel | - | - |
| 1T | Arriva Netherlands | Países Bajos | Suministro buses | Nuevo | Contrato base | No | | | ✓ | Autobús | Suministro de autobuses urbanos de hidrógeno | 10 | - |
| 1T | Iasi, Sibiu, Sighetu Marmatiei, Suceava, Târgu Mures, Pitesti | Rumania | Suministro buses | Nuevo | Contrato base | No | | | ✓ | Autobús | Suministro de autobuses urbanos eléctricos e infraestructura de recarga | 123 | ~65 |
| 1T | RER B | Francia | Suministro de trenes de cercanías | No nuevo | Contrato base | Si | ✓ | 146 | - | | | | - |
| 2T | AB Transitio | Suecia | Suministro de trenes regionales | Nuevo | Contrato base | Si | ✓ | 28 | Civity | | | | >250 |
| 2T | Lisboa | Portugal | Suministro de tranvías | No nuevo | Contrato base | No | ✓ | 15 | Urbos | | | | >43 |
| 2T | Madrid | España | Suministro buses | Nuevo | Contrato base | No | | | ✓ | Autobús | Suministro de autobuses urbanos de GNC | 250 | ~75 |
| 2T | SJ AB | Suecia | Mantenimiento de flota de trenes y Rehabilitación coches nocturnos | No nuevo | Contrato base | No | | | ✓ | Servicios | Mantenimiento de unidades regionales y Rehabilitación | 12 años | >100 |
| 2T | De Lijn | Bélgica | Suministro de tranvías | No nuevo | Extensión | Si | ✓ | 18 | Urbos | | | | |
| 2T | Sidney | Australia | Suministro de tranvías | No nuevo | Extensión | No | ✓ | 4 | Urbos | | | | |
| 2T | JV Salini Kolin | Turquía | Señalización | No nuevo | Contrato base | No | | | ✓ | Señalización | Equipamiento de enclavamiento electrónico, CTC y sistemas de señalización ERTMS | | ~100 |
| 2T | Ruhrbahn | Alemania | Suministro de LRVs | Nuevo | Contrato base | No | ✓ | 51 | - | | | | ~200 |
| 2T | Friburgo | Alemania | Suministro de tranvías | No nuevo | Extensión | No | ✓ | 8 | Urbos | | | | |
| 3T | ZV VRR y NWL | Alemania | Suministro de trenes de baterías | Nuevo | Contrato base | No | ✓ | > 60 | Civity | ✓ | Servicios | Mantenimiento de trenes de baterías | 30 años |
| 4T | Aalborg | Dinamarca | Suministro buses | Nuevo | Contrato base | No | | | ✓ | Autobús | Suministro de autobuses urbanos eléctricos bi-articulados | 14 | |
| 4T | Génova | Italia | Suministro buses | No nuevo | Contrato base | No | | | ✓ | Autobús | Suministro de autobuses urbanos eléctricos | 30 | ~45 |
| 4T | Barcelona | España | Suministro buses | No nuevo | Contrato base | No | | | ✓ | Autobús | Suministro de autobuses urbanos eléctricos | 24 | |
| 4T | L1 El Cairo | Egipto | Rehabilitación coches metro | Nuevo | Contrato base | No | | | ✓ | Rehabilitación | Rehabilitación | 23 | ~180 |
| 4T | Calgary | Canadá | Suministro de LRVs | Nuevo | Contrato base | Si | ✓ | 28 | | ✓ | Servicios | Servicio TSMSSA (Technical Support and Maintenance Spares Supply Agreement) | - |

b | Detalle Estados Financieros Consolidados

> Detalle de Balance de Situación

| (millones de euros) | 31/12/2020 | 31/12/2021 | Var. % |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Activo | | | |
| Inmovilizado Intangible | 324 | 332 | 2% |
| Inmovilizado Material | 404 | 388 | (4%) |
| Inversiones contabilizadas por el método de la participación | 7 | 17 | 143% |
| Activos Financieros No Corrientes | 429 | 430 | - |
| Derivados de Cobertura No Corrientes | 42 | 36 | (14%) |
| Activos por Impuesto diferido | 147 | 145 | (1%) |
| Otros activos No Corrientes | 6 | 5 | (17%) |
| Activos No Corrientes | 1.359 | 1.353 | - |
| Existencias | 482 | 487 | 1% |
| Cientes por ventas y prestación de servicios | 1.357 | 1.512 | 11% |
| Otros deudores | 171 | 169 | (1%) |
| Activos por impuesto corriente | 9 | 10 | 11% |
| Otros Activos Financieros Corrientes | 102 | 131 | 28% |
| Derivados de Cobertura Corrientes | 15 | 48 | 220% |
| Otros Activos Corrientes | 10 | 9 | (10%) |
| Efectivo y otros activos líquidos | 574 | 551 | (4%) |
| Activos Corrientes | 2.720 | 2.917 | 7% |
| Total Activos | 4.079 | 4.270 | 5% |
| Pasivo y Patrimonio Neto | | | |
| Patrimonio Neto | 644 | 740 | 15% |
| Provisiones No Corrientes | 100 | 91 | 15% |
| Deudas No Corrientes con Entidades de Crédito | 809 | 676 | (16%) |
| Otros Pasivos Financieros | 79 | 77 | (3%) |
| Pasivos por Impuesto diferido | 134 | 141 | 5% |
| Derivados de Cobertura No Corrientes | 43 | 36 | (16%) |
| Otros Pasivos No Corrientes | 94 | 82 | (13%) |
| Pasivo No Corriente | 1.259 | 1.103 | (10%) |
| Provisiones corrientes | 216 | 287 | 22% |
| Deudas Corrientes con Entidades de Crédito | 171 | 283 | 65% |
| Otros Pasivos Financieros | 62 | 49 | (21%) |
| Derivados de Cobertura Corrientes | 20 | 69 | 245% |
| Acreedores Comerciales y Otras cuentas por pagar | 1.702 | 1.733 | 2% |
| Otros Pasivos Corrientes | 5 | 6 | 20% |
| Pasivos Corrientes | 2.176 | 2.427 | 10% |
| Total Pasivo y Patrimonio Neto | 4.079 | 4.270 | 5% |

Inmovilizado Intangible

Este epígrafe registra un Fondo de Comercio por importe de 110 millones de euros, así como relaciones comerciales, cartera de clientes y marcas por importe de 134 millones de euros que surgen de las adquisiciones de BWB, Solaris, EuroMaint y Orbital.

Inmovilizado Material

La contención en las inversiones no esenciales de inmovilizado reduce el saldo de esta partida un 4%.

Activos financieros no corrientes

Se refieren principalmente a los activos vinculados a los contratos de concesión de Brasil y México. La parte a cobrar en el corto plazo por estas concesiones se recoge en el epígrafe "Otros Deudores".

Inversión en circulante¹

El nivel de circulante a 31 de diciembre de 2021 se sitúa en 140 millones de euros, 34 millones más que a cierre de 31 de diciembre de 2020, siendo el principal efecto el consumo de circulante de determinados proyectos de vehículos que tenían al cierre del ejercicio 2020 una posición neta de caja favorable.

¹ Reclasificación de las provisiones de garantías de Solaris a largo plazo, por importe de 54 millones de euros.

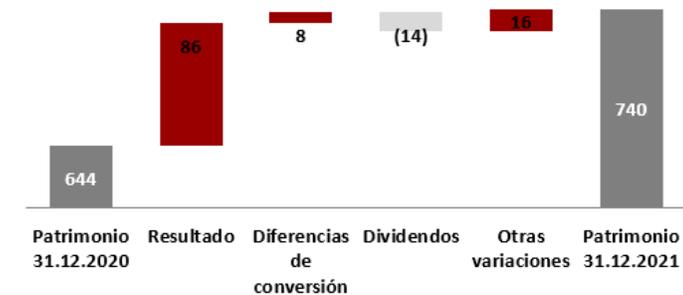
b | Detalle Estados Financieros Consolidados

> Detalle de Balance de Situación

| (millones de euros) | 31/12/2020 | 31/12/2021 | Var. % |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Activo | | | |
| Inmovilizado Intangible | 324 | 332 | 2% |
| Inmovilizado Material | 404 | 388 | (4%) |
| Inversiones contabilizadas por el método de la participación | 7 | 17 | 143% |
| Activos Financieros No Corrientes | 429 | 430 | - |
| Derivados de Cobertura No Corrientes | 42 | 36 | (14%) |
| Activos por Impuesto diferido | 147 | 145 | (1%) |
| Otros activos No Corrientes | 6 | 5 | (17%) |
| Activos No Corrientes | 1.359 | 1.353 | - |
| Existencias | 482 | 487 | 1% |
| Clientes por ventas y prestación de servicios | 1.357 | 1.512 | 11% |
| Otros deudores | 171 | 169 | (1%) |
| Activos por impuesto corriente | 9 | 10 | 11% |
| Otros Activos Financieros Corrientes | 102 | 131 | 28% |
| Derivados de Cobertura Corrientes | 15 | 48 | 220% |
| Otros Activos Corrientes | 10 | 9 | (10%) |
| Efectivo y otros activos líquidos | 574 | 551 | (4%) |
| Activos Corrientes | 2.720 | 2.917 | 7% |
| Total Activos | 4.079 | 4.270 | 5% |
| Pasivo y Patrimonio Neto | | | |
| Patrimonio Neto | 644 | 740 | 15% |
| Provisiones No Corrientes | 100 | 91 | 15% |
| Deudas No Corrientes con Entidades de Crédito | 809 | 676 | (16%) |
| Otros Pasivos Financieros | 79 | 77 | (3%) |
| Pasivos por Impuesto diferido | 134 | 141 | 5% |
| Derivados de Cobertura No Corrientes | 43 | 36 | (16%) |
| Otros Pasivos No Corrientes | 94 | 82 | (13%) |
| Pasivo No Corriente | 1.259 | 1.103 | (10%) |
| Provisiones corrientes | 216 | 287 | 22% |
| Deudas Corrientes con Entidades de Crédito | 171 | 283 | 65% |
| Otros Pasivos Financieros | 62 | 49 | (21%) |
| Derivados de Cobertura Corrientes | 20 | 69 | 245% |
| Acreedores Comerciales y Otras cuentas por pagar | 1.702 | 1.733 | 2% |
| Otros Pasivos Corrientes | 5 | 6 | 20% |
| Pasivos Corrientes | 2.176 | 2.427 | 10% |
| Total Pasivo y Patrimonio Neto | 4.079 | 4.270 | 5% |

Patrimonio neto

El incremento en el patrimonio se produce por el propio resultado generado en el ejercicio:



Deuda Financiera Neta

La DFN a 31 de diciembre de 2021 asciende a 278 millones de euros, suponiendo una disminución de 33 millones de euros respecto a diciembre de 2020. El Ratio DFN/EBITDA es de 1,1. Esta evolución favorable está sustentada en los márgenes operacionales, la contención en las inversiones, y al mantenimiento de los niveles del capital circulante. El Cash-Flow del período, previo pago de dividendos, se sitúa en 62 millones de euros.

b | Detalle Estados Financieros Consolidados

| (millones de euros) | 2020 | 2021 | Var. % |
|--|--------------|--------------|---------------|
| Importe neto de la cifra de negocios | 2.762 | 2.943 | Δ 7% |
| EBITDA | 201 | 255 | Δ 26% |
| % Margen EBITDA | 7,3% | 8,7% | - |
| Amortización y dotaciones de inmovilizado | (81) | (90) | Δ 11% |
| Resultado de Explotación | 121 | 165 | Δ 36% |
| Resultado financiero | (68) | (38) | ▽ 44% |
| Ingresos financieros | 6 | 7 | Δ 15% |
| Gastos financieros | (48) | (43) | ▽ 10% |
| Diferencias de cambio | (26) | (2) | ▽ 91% |
| Otros gastos/ingresos financieros | 0 | 0 | ▽ 9% |
| Resultado antes de impuestos | 49 | 130 | Δ 165% |
| Impuesto sobre beneficios | (39) | (41) | Δ 6% |
| Resultado neto después de impuestos | 10 | 89 | Δ 766% |
| Intereses minoritarios | 1 | 3 | Δ 130% |
| Resultado atribuido a la Entidad controladora | 9 | 86 | Δ 853% |

El incremento interanual del 7% del **Importe neto de la cifra de negocios** se debe, principalmente, a la recuperación de la actividad producida tras la fase más aguda de la pandemia. El crecimiento en las ventas del segmento ferroviario ha sido del 9,1%, y del -0,6% en el segmento de autobuses. Las ventas del segmento de autobuses se han visto afectadas significativamente por los problemas de suministro de componentes que se ha producido en 2021.

Las unidades Civity para NS en Holanda, las unidades regionales Civity para Wales & Borders en Reino Unido, las unidades de Intercity para SNCF y las unidades de tranvía para Manila son los principales proyectos en ejecución de 2021.

El **EBITDA** a 31 de diciembre de 2021 ha alcanzado los 255 millones de euros (8,7% sobre ventas), lo que representa un incremento del 26% respecto al ejercicio anterior, motivado, fundamentalmente, por el incremento de la actividad y la menor afectación de COVID-19. El margen EBITDA sobre ventas se incrementa en 1,4% con respecto a 2020.

b | Detalle Estados Financieros Consolidados

| (millones de euros) | 2020 | 2021 | Var. % |
|--|--------------|--------------|---------------|
| Importe neto de la cifra de negocios | 2.762 | 2.943 | Δ 7% |
| EBITDA | 201 | 255 | Δ 26% |
| % Margen EBITDA | 7,3% | 8,7% | - |
| Amortización y dotaciones de inmovilizado | (81) | (90) | Δ 11% |
| Resultado de Explotación | 121 | 165 | Δ 36% |
| Resultado financiero | (68) | (38) | ▽ 44% |
| Ingresos financieros | 6 | 7 | Δ 15% |
| Gastos financieros | (48) | (43) | ▽ 10% |
| Diferencias de cambio | (26) | (2) | ▽ 91% |
| Otros gastos/ingresos financieros | 0 | 0 | ▽ 9% |
| Resultado antes de impuestos | 49 | 130 | Δ 165% |
| Impuesto sobre beneficios | (39) | (41) | Δ 6% |
| Resultado neto después de impuestos | 10 | 89 | Δ 766% |
| Intereses minoritarios | 1 | 3 | Δ 130% |
| Resultado atribuido a la Entidad controladora | 9 | 86 | Δ 853% |

El **Resultado financiero** ha sido de -38 millones de euros, 30 millones de euros más favorable que los -68 millones de euros del ejercicio 2020. Esto es debido, principalmente, al menor impacto de las diferencias de cambio (24 millones de euros inferior en 2021 con respecto a 2020), además de una ligera mejora de costes financieros por intereses.

El **Resultado antes de impuestos** a 31 de diciembre de 2021 es de 130 millones de euros. El impacto del incremento de la actividad y la no afectación del COVID-19 ya descrito, así como el efecto de las diferencias de cambio negativas generadas en 2020 son los principales factores que explican la variación positiva respecto al ejercicio anterior.

Finalmente, el **Resultado neto después de impuestos** a 31 de diciembre de 2021 ha sido positivo por importe de 89 millones de euros.

c | KPIs sostenibilidad

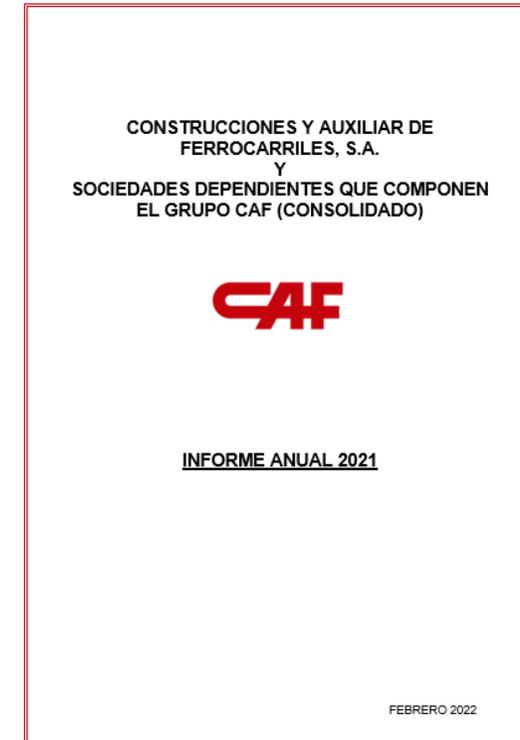


| Indicador | Unidad | Real | | | | Objetivo |
|--|--|-------------|--------------|-------------|---|----------|
| | | FY19 | FY20 | FY21 | | FY21 |
| Intensidad de emisiones CO2 ¹ | t Co2 eq./ HHT | 4,0 | 3,1 | 2,4 | ● | < 3,0 |
| Consumo de energía por hora trabajada ¹ | kwh/horas | 3,1 | 3,5 | 3,5 | ● | < 3,5 |
| Cobertura ISO 14001 | % plantilla | 62 | 65 | 70 | ● | > 70 |
| Cartera de pedidos en soluciones sostenibles | % eléctricos, híbridos, hidrógeno | 70 | 72 | 79 | ● | > 74 |
| Número accidentes con daños personales en pasajeros | número | 0 | 0 | 0 | ● | 0 |
| Número de casos de incumplimiento Derechos Humanos | número | 0 | 0 | 0 | ● | 0 |
| Índice cultura preventiva ¹ | 1 – 4 | 2,8 | 2,8 | - (3) | | > 2,8 |
| Índice de frecuencia | Nº accidentes con baja por cada millón de horas trabajadas | 20,9 | 18,0 | 17,3 | ● | < 18,0 |
| Cobertura ISO 45001 | % plantilla | | 47 | 52 | ● | > 47 |
| Proveedores evaluados sobre total del Risk Mapping a evaluar ¹ | % Proveedores | | 89,6 | 84,8 | ● | 90 |
| Compras a proveedores con riesgo alto/medio ¹ | % Compras | 2,6 | 2,2 | 3,9 | ● | < 2,2 |
| Valoración satisfacción clientes ¹ | encuesta 0 – 10 | 7,5 | 7,5 | 7,7 | ● | > 7,5 |
| Índice Net Promoter Score (fidelidad) ¹ | encuesta 0 – 10 | 7,8 | 8,1 | 8,0 | ● | > 8,0 |
| Valoración satisfacción accionistas ¹ | % votación favorable al informe de gestión sobre el total de accionistas presentes y representados en JGA ² | 97,7 | 99,9 | 99,0 | ● | > 98,0 |
| Valoración satisfacción proveedores ¹ | encuesta 0 – 10 | 7,8 | 8,1 | 7,9 | ● | > 8,0 |
| Índice salud organizativa (personas empleadas) | encuesta 0 – 10 | 6,2 | 6,3 | 6,4 | ● | > 6,3 |
| Sanciones administrativas derivadas de la actuación en los mercados de valores y en materia de Competencia | Millones € | 38,5* | 0 | 1,7 * | ● | 0 |
| Valoración sostenibilidad Sustainalytics ¹ | Nivel de riesgo | Alto (31,8) | Medio (28,5) | Bajo (18,6) | ● | Medio |
| Valoración sostenibilidad MSCI ¹ | Nivel | BBB (5,1) | BBB (5,6) | - (3) | | A |
| Valoración sostenibilidad S&P ¹ | 0 – 100 | 17 | 23 | 56 | ● | > 50 |
| Valoración sostenibilidad Ecovadis ¹ | Nivel | Bronze (51) | Bronze (51) | Silver (65) | ● | Silver |
| Cobertura certificación ISO 9001 | % plantilla | 89 | 89 | 92 | ● | > 90 |
| Cobertura certificación ISO TS 22163 (IRIS) | % plantilla ferroviaria aplicable | 82 | 82 | 86 | ● | > 85 |

(1) Indicador anual — (2) Junta General Accionistas — (3) No evaluado en 2021 — (*) Importes recurridos judicialmente — ● Igual o mejor a objetivo — ● Mejor que año anterior, peor que objetivo — ● Peor que año anterior y objetivo

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 2021** 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.
