



www.caf.net



RESULTADOS PRIMER TRIMESTRE **2023**

5 de Mayo de 2023

AVISO LEGAL

ESTE DOCUMENTO HA SIDO ELABORADO EXCLUSIVAMENTE CON FINES INFORMATIVOS

La información contenida en este documento no ha sido verificada por terceros independientes; en este sentido, no existe ninguna garantía expresa o implícita sobre la imparcialidad, precisión, plenitud o corrección de la información o las opiniones o declaraciones expresadas en él.

Este documento puede contener manifestaciones sobre previsiones y estimaciones a futuro que no deben tomarse como una garantía de rendimiento o resultados futuros por estar sujetos a riesgos e incertidumbres, muchos de los cuales están fuera del control de CAF y podrían causar que los resultados reales pudieran diferir materialmente de los expresados o implícitos en dichas previsiones y estimaciones.

Por lo tanto, en ningún caso debe interpretarse como un consejo o recomendación para comprar, vender o participar en las acciones de CAF, o cualquier otro valor o inversión alguna, ni aspira a ofrecer cualquier tipo de producto o servicio financiero.

La información y opiniones contenidas en este documento se proporcionan en la fecha del documento y están sujetas a verificación, terminación y cambio sin previo aviso. CAF no asume ninguna obligación de actualizar o revisar públicamente las estimaciones y previsiones, ya sea como resultado de nueva información, de eventos futuros o de otras circunstancias.

Cualquier decisión tomada por un tercero como consecuencia de la información contenida en este documento es bajo único y exclusivo riesgo y responsabilidad de dicho tercero, y ni CAF, ni sus filiales o representantes serán responsables de ningún daño, ni asume responsabilidad de ningún tipo derivado del uso de este documento o de su contenido.

Este documento y la información contenida en el mismo son propiedad de CAF y no podrá ser copiado, reproducido, publicado o distribuido, total o parcialmente, sin el consentimiento previo por escrito de CAF.

ÍNDICE

1. DESTACADOS 1T2023
2. INFORMACIÓN FINANCIERA
3. SOSTENIBILIDAD/ESG
4. PERSPECTIVAS
5. ANEXOS



 1

DESTACADOS 1T2023

CONTRATACIÓN

768 M€
-33%

vs 1T22

CARTERA

13.066 M€
-1%

vs 31/12/2022

VENTAS

952 M€
+29%

vs 1T22

EBIT

43 M€
+23%

vs 1T22

Mg EBIT

4,6%
-0,2p.p.

vs 1T22

SOSTENIBILIDAD

Mejora de ratings ESG:

- MSCI: de BBB a A
- S&P: de 56 a 64

La cartera de pedidos, en niveles máximos, blinda la actividad de la Compañía en el medio plazo

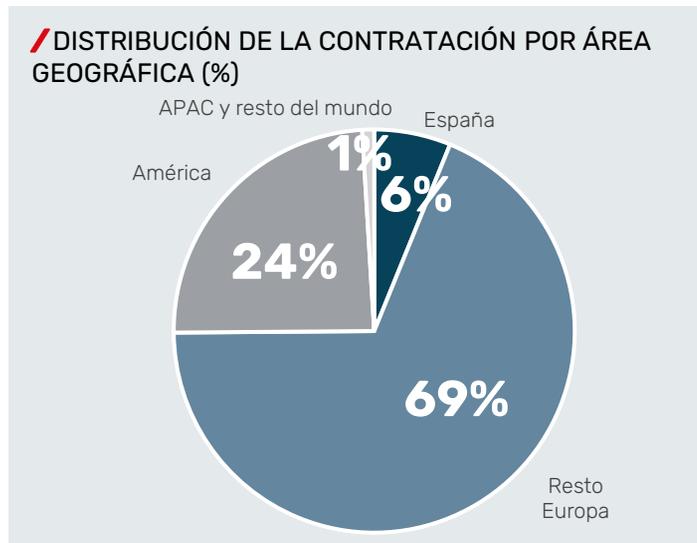
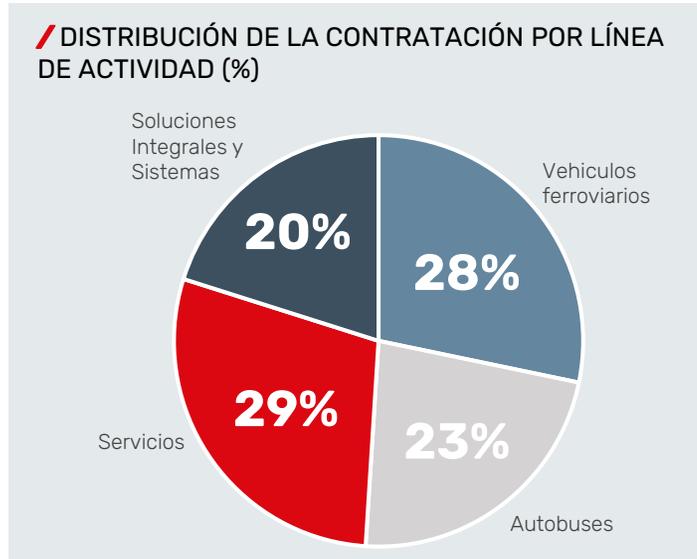
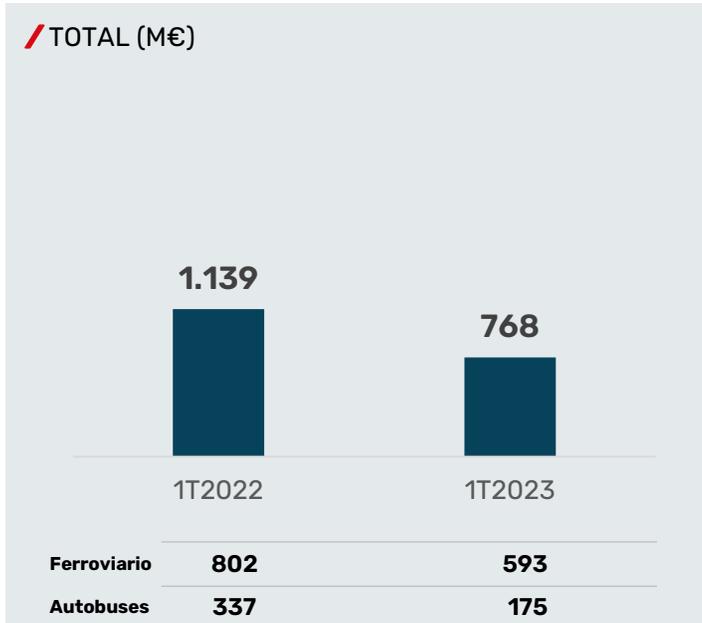
Alto ritmo de ejecución, y máximo nivel de ventas en un primer trimestre

Resultado operativo al alza y rentabilidad aún mermada aunque en línea con las previsiones

CAF se ratifica en ESG por encima de la media del sector

CAF ARRANCA EL AÑO CON NIVELES DE EJECUCIÓN EN MÁXIMOS EN UN CONTEXTO SIN SOBRESALTOS, Y RATIFICA LAS PERSPECTIVAS

CONTRATACIÓN TRIMESTRAL FAVORABLE EN SU COMPOSICIÓN



Volumen de contratación trimestral inferior a la obtenida en un 2022 comercialmente extraordinario, con un 1T22 que acumuló varios contratos de relevancia

Perfil favorable de la contratación:

- c.50% de la contratación se corresponde con **ampliaciones de contrato**, con impacto fundamentalmente en la actividad de vehículos ferroviarios y de servicios
- **Diversos contratos de mantenimiento y de sistemas** firmados en el período
- Alta concentración de los nuevos pedidos en las **geografías de mayor interés para CAF**

Estrategia comercial selectiva, alineada con los objetivos estratégicos de la compañía

Alta contratación cero emisiones

Actividad comercial intensa en la actualidad, con un **pipeline robusto materializable en los próximos meses** tanto en el ámbito ferroviario como en el de autobuses

La contratación presenta normalmente una alta variabilidad entre períodos.

Esta cifra **no incluye** contratos adjudicados, aún no firmados, por **valor de 450M€** aproximadamente.

Actualmente, **a la espera de la confirmación** de algunas contrataciones de relevancia.

(cont.)

Contrataciones anunciadas y firmadas en el período

/ TRENES REGIONALES CORADIA (FRANCIA)

- 18 trenes regionales de la plataforma Coradia Polyvalent
 - 11 trenes para la Región de Nueva Aquitania (Francia)
 - 7 unidades para Senegal
- **Primeros pedidos basados en esta plataforma**, tras la adquisición de la planta de fabricación de Reichshoffen, en Francia.
- El contrato contempla **opciones adicionales a futuro**

161M€



/ TRANVÍAS BUDAPEST (HUNGRÍA)

- 31 tranvías
- Se trata de la tercera opción de **ampliación** de unidades ejecutada por el cliente al amparo del contrato inicial firmado en 2014

<100M€



/ AUTOBUSES CERO Y BAJAS EMISIONES PARA ALEMANIA E ITALIA

AUTOBUSES DE HIDRÓGENO PARA ASCHAFFENBURG (ALEMANIA)

- 12 autobuses de hidrógeno, 2 de ellos vehículos articulados de 18 metros
- **Primer pedido para Solaris de autobuses articulados de hidrógeno de 18 metros**

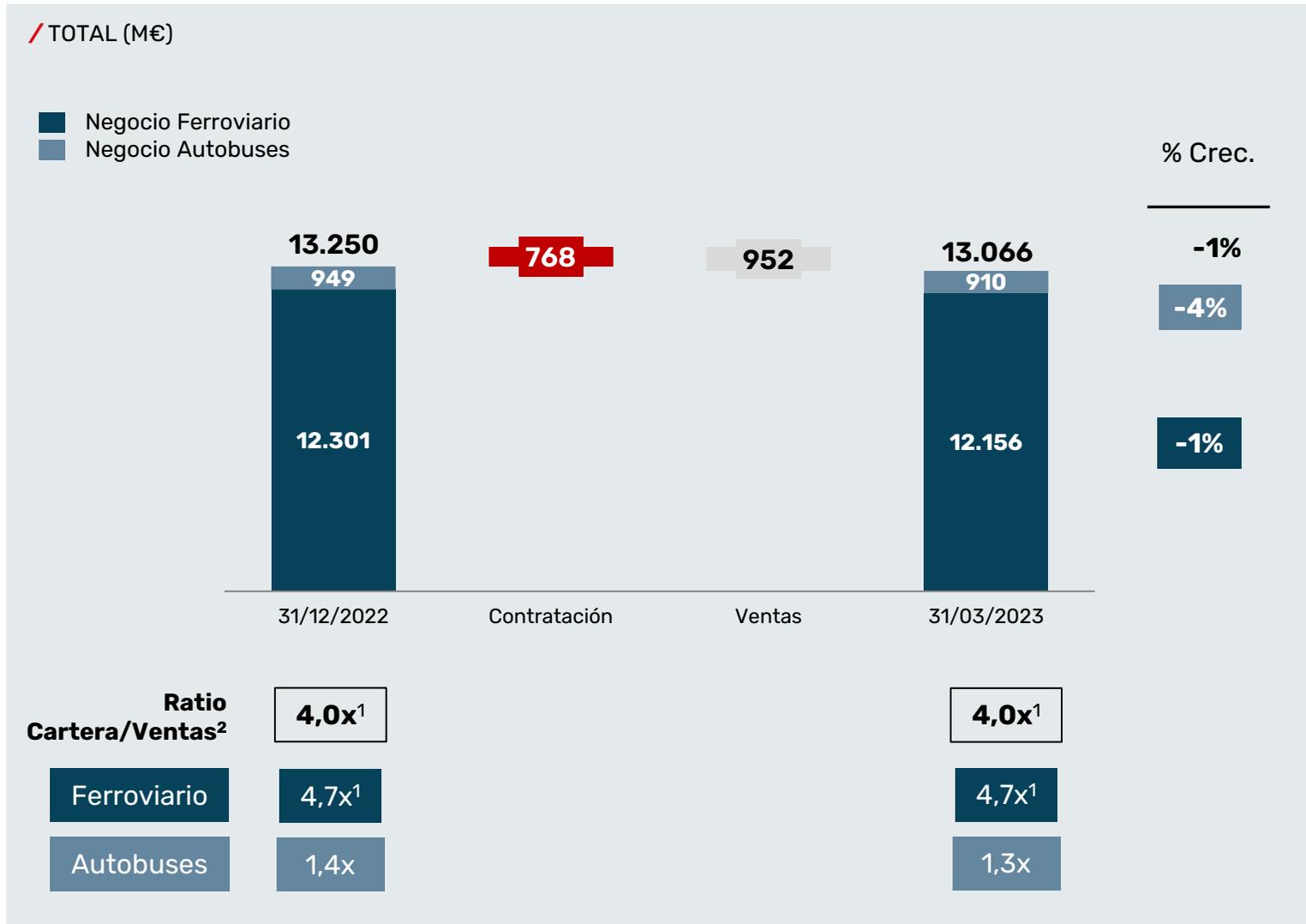
AUTOBUSES HÍBRIDOS PARA CAGLIARI (ITALIA)

- 100 autobuses híbridos Urbino 12

>40M€



LA CARTERA DE PEDIDOS, EN NIVELES MÁXIMOS, BLINDA LA ACTIVIDAD DE LA COMPAÑÍA EN EL MEDIO PLAZO



Cartera de pedidos en **niveles históricos**, por encima de los 13.000M€

Btb=0,8 por la alta ejecución en el período, tanto en el segmento ferroviario como en el de autobuses

Perfil de la cartera **alineado con los objetivos del Plan Estratégico**

Esta cartera **no incluye** las siguientes adjudicaciones pendientes de firma:

- Suministro de trenes de cercanías para Renfe (España)
- Suministro de tranvías a la localidad de Alcalá de Guadaíra (España)
- Suministro de autobuses articulados de hidrógeno de 18m (Alemania), el mayor contrato de autobuses de hidrógeno ganado por Solaris hasta la fecha
- Suministro de unidades de metro adicionales para DLR (Docklands Light Rail), en Reino Unido
- Mantenimiento integral de 17 trenes eléctricos de Media Distancia por un período de 15 años

El valor total de estas adjudicaciones es de **450M€ aproximadamente**.

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

² Ratio a 31/03/2023 calculado sobre las ventas del año 2022.



/ 2 **INFORMACIÓN FINANCIERA**

RÉCORD DE VENTAS, Y RENTABILIDAD OPERATIVA PROGRESANDO EN LÍNEA CON LAS PREVISIONES

(millones de euros)	1T22	1T23	Var. 1T23/1T22
IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIOS	736	952	+29%
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	35	43	+23%
% Margen EBIT	4,8%	4,6%	-
Resultado financiero	(6)	(13)	+105%
Ingresos financieros	1	3	+146%
Gastos financieros	(11)	(17)	+50%
Diferencias de cambio	6	2	-66%
Otros gastos/ingresos financieros	(2)	(1)	-61%
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	2,1	1,9	-9%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	31	32	+4%
Impuesto sobre beneficios	(10)	(11)	+11%
Resultado neto después de impuestos	21	21	0%
Intereses minoritarios	0,7	0,5	-28%
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD CONTROLADORA	19,9	20,3	+2%

Ejecución sólida apoyada en la elevada cartera

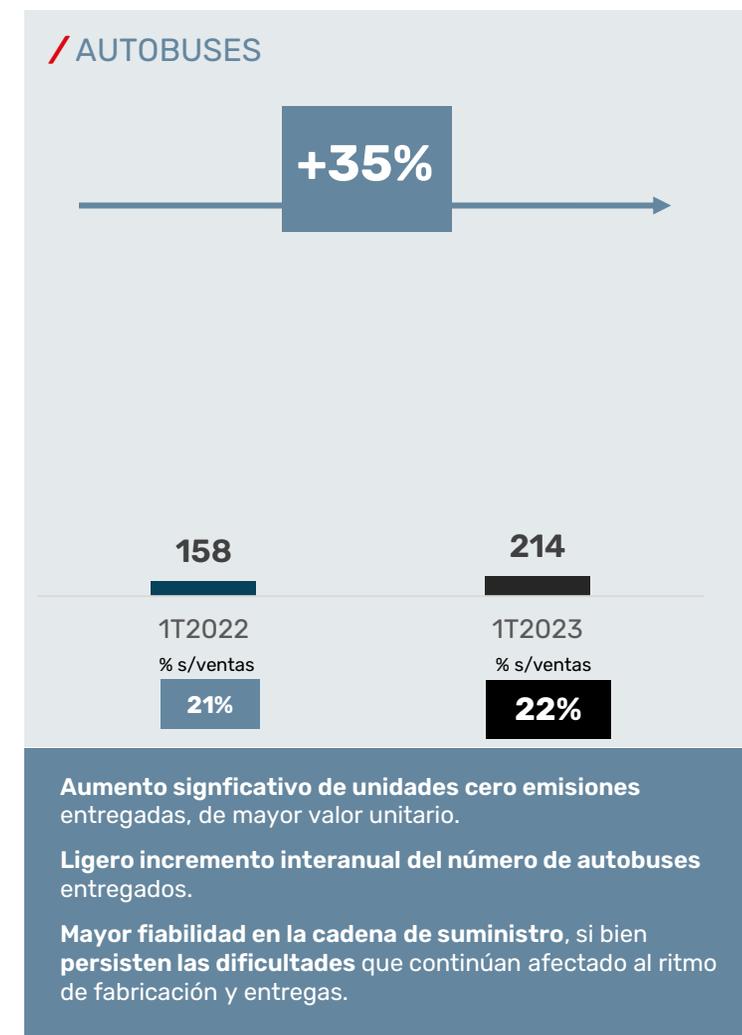
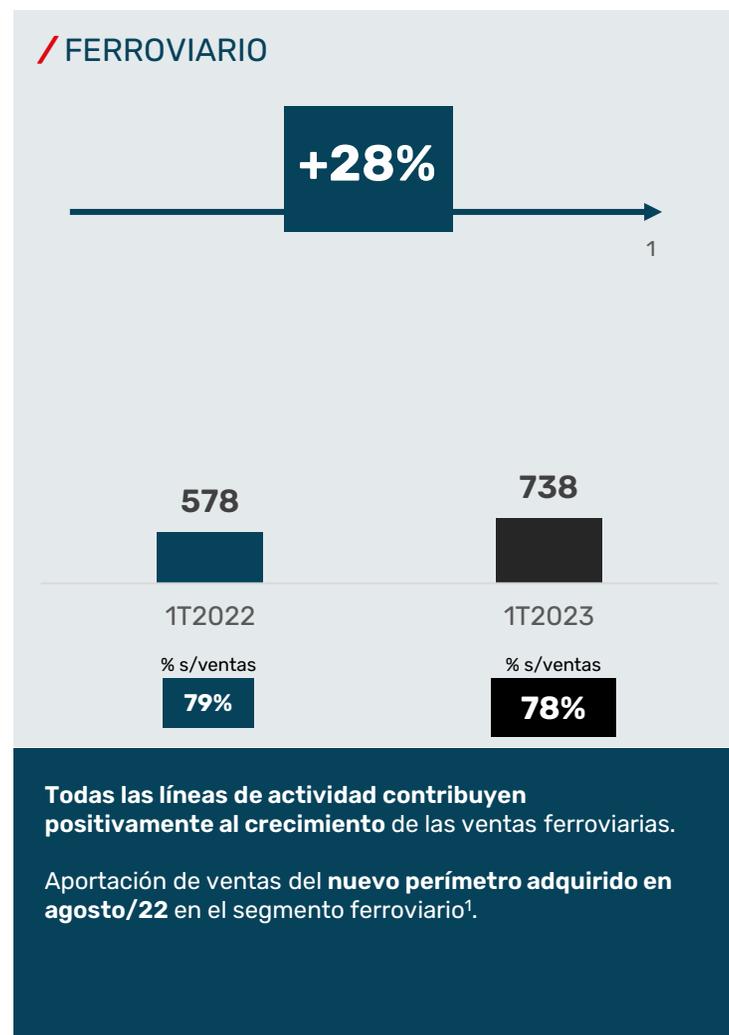
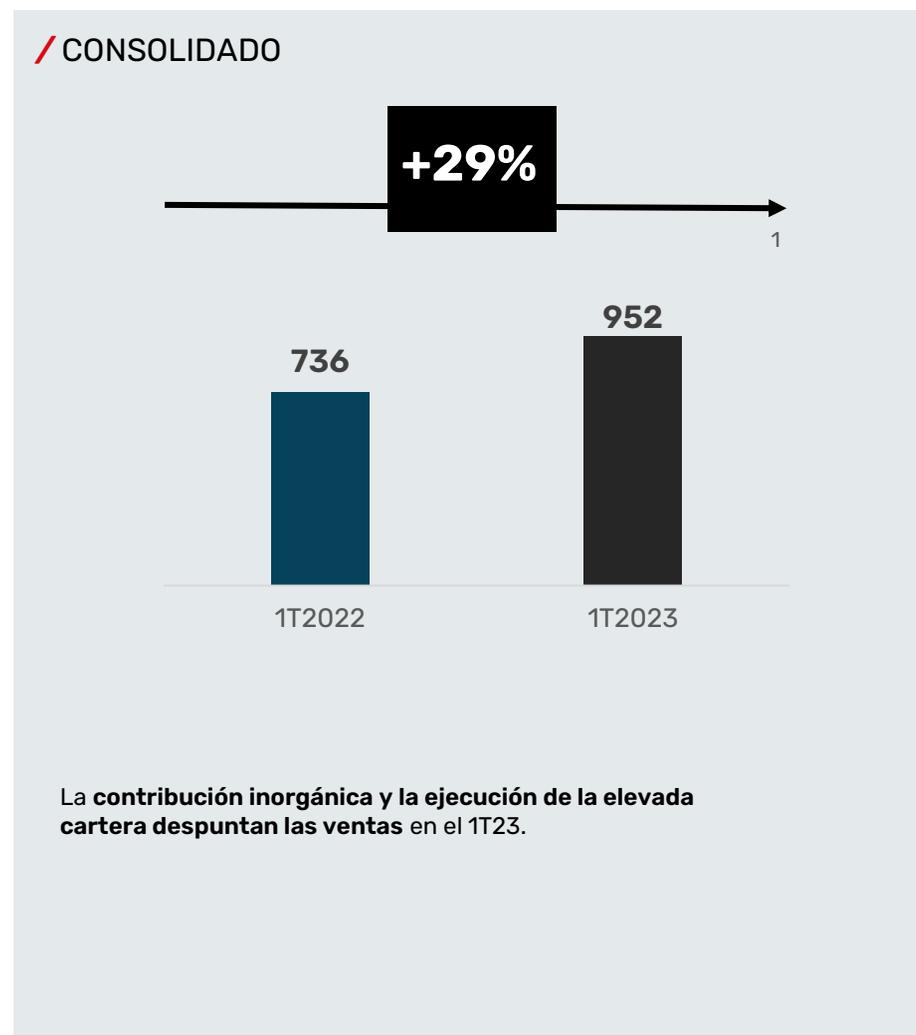
Extraordinario crecimiento interanual de las ventas por efecto de la menor base comparable

Resultado operativo prácticamente acompañando al crecimiento en las ventas

Resultado financiero impactado fundamentalmente por el **mayor gasto financiero** asociado al incremento del tipo de interés medio en comparación con el 1T22, así como por la **menor contribución positiva de las diferencias de cambio**

ALTO RITMO DE EJECUCIÓN, Y MÁXIMO NIVEL DE VENTAS EN UN PRIMER TRIMESTRE EN AMBOS SEGMENTOS

VENTAS

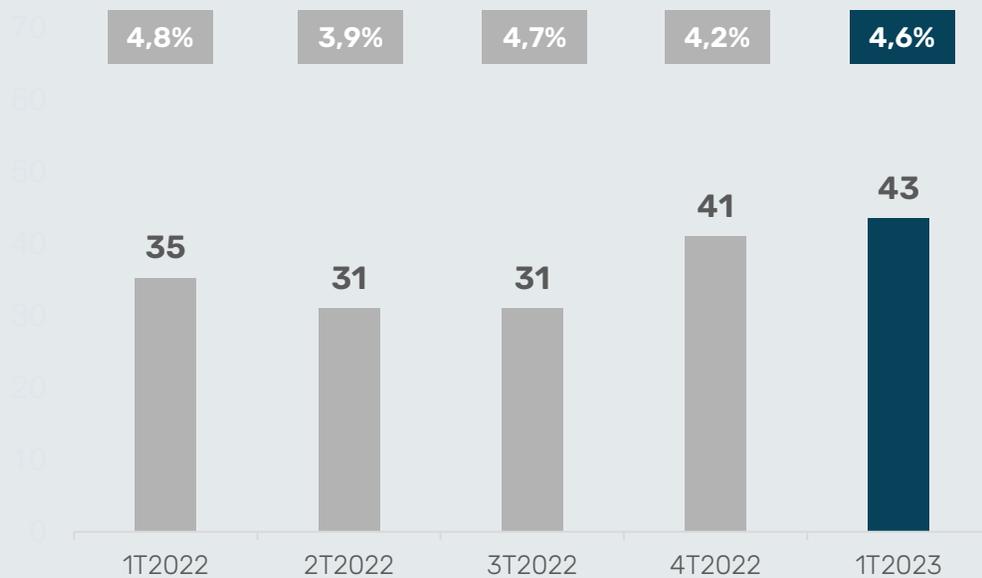


¹Esta cifra incluye 51M€ provenientes del nuevo perímetro adquirido en agosto/2022. Excluyendo este impacto, las ventas orgánicas consolidadas y ferroviarias habrían crecido un 22% y un 19%, respectivamente

RESULTADO OPERATIVO AL ALZA Y RENTABILIDAD AÚN MERMADA AUNQUE EN LÍNEA CON LAS PREVISIONES

EBIT (M€) y Margen EBIT (%) ¹

(períodos estancos)



Rentabilidad operativa aún afectada por el incremento de costes, la crisis de componentes y la entrega de autobuses impactados por el contexto inflacionario

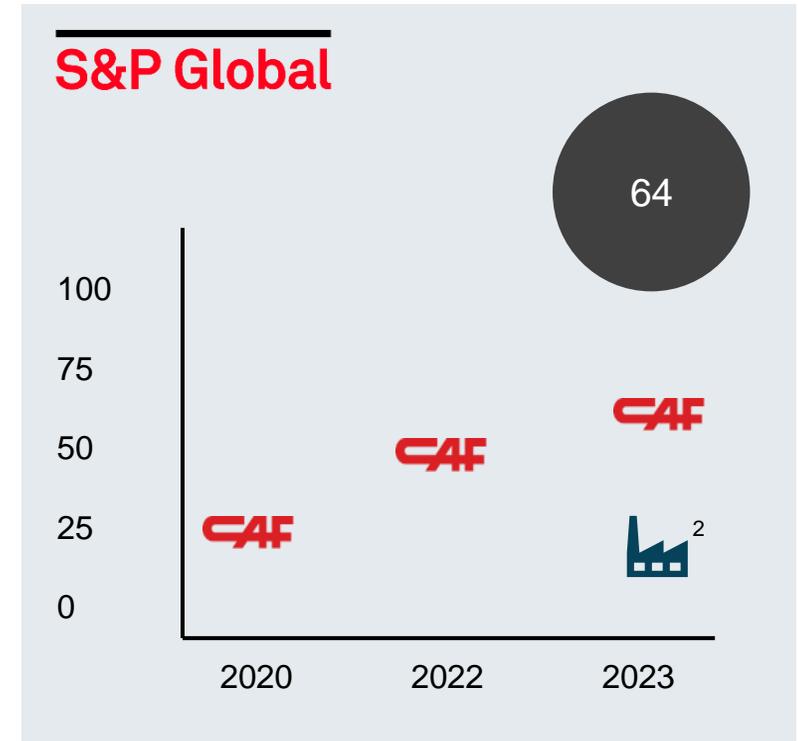
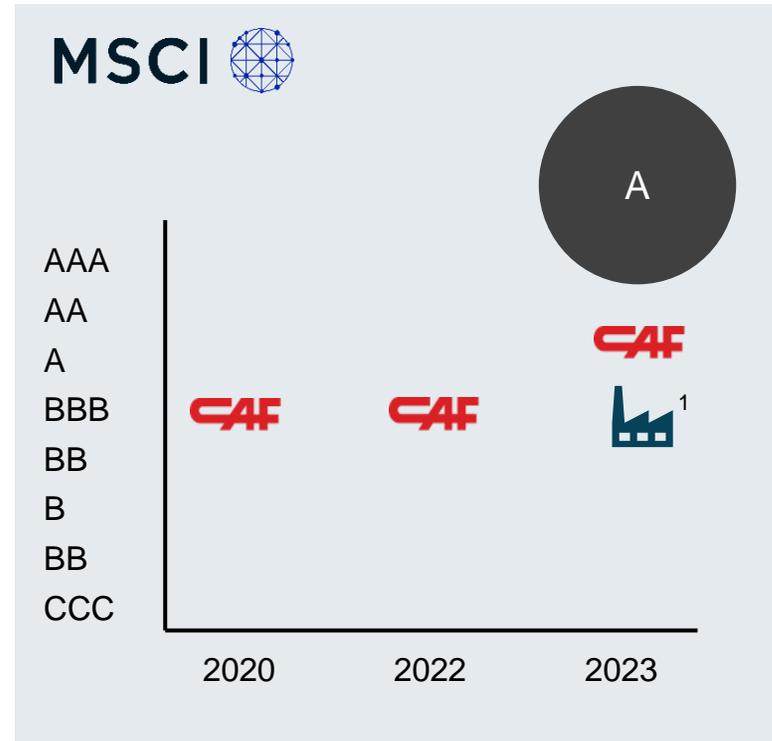
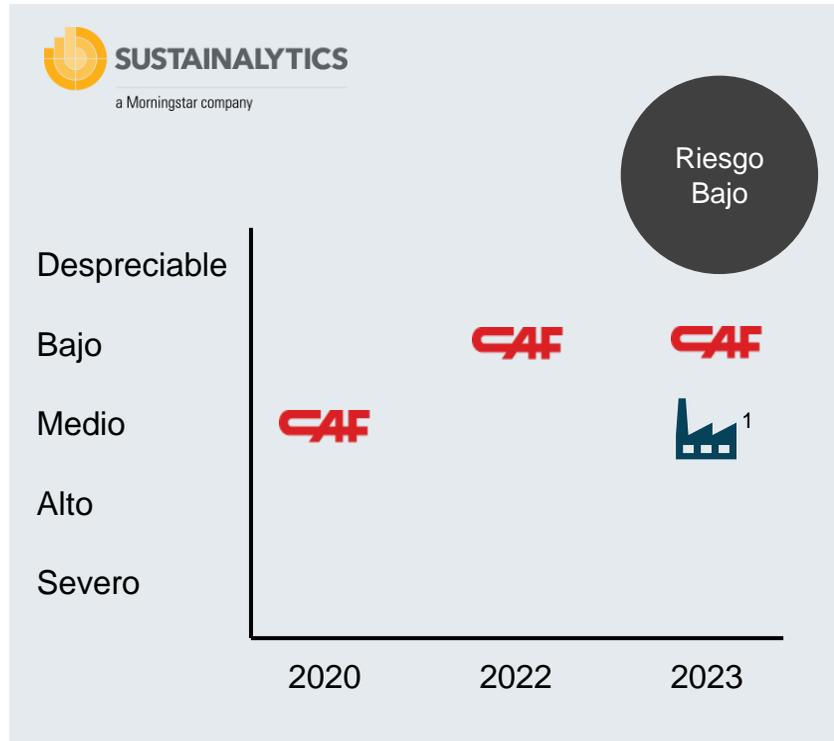
Márgenes en línea con las previsiones, **mejorando levemente** el desempeño de finales de 2022.

¹Métrica de rentabilidad coherente con el Plan Estratégico 2026 y con las recomendaciones del regulador del mercado.



/ 3
**SOSTENIBILIDAD/
ESG**

MEJORAMOS RATIOS ESG Y REFORZAMOS NUESTRO COMPROMISO EN MATERIA DE ÉTICA EN LOS NEGOCIOS



CAF se ha incorporado como socia persona jurídica a una de las principales asociaciones en materia de Compliance en España (ASCOM) como muestra de su firme compromiso con las mejores prácticas en materia de Ética en los negocios y Cumplimiento Normativo, así como para fomentar su cultura interna de Cumplimiento.



¹ Media del sector ferroviario (Alstom; Stadler; Talgo; CAF)
² Media de la industria "IEQ Machinery and Electrical Equipment": 20



/ 4
PERSPECTIVAS

MANTENEMOS NUESTRAS PERSPECTIVAS A CORTO Y A MEDIO PLAZO

CAF ASPIRA A UNA RECUPERACIÓN PROGRESIVA DE LA RENTABILIDAD EN 2023

Previsión basada en:

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

/ 2023

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

/ 2026



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

Perspectivas anunciadas por CAF en sus Resultados Anuales 2022.

A photograph of a business meeting in progress. Several people are seated around a table, looking at and pointing to data on tablets and laptops. The scene is dimly lit, with a blueish tint, suggesting a professional and focused atmosphere. The text '5 ANEXOS' is overlaid on the left side of the image.

5 **ANEXOS**

CONTRATOS ANUNCIADOS E INCLUIDOS EN LA CARTERA DE PEDIDOS EN EL PERÍODO ENERO-MARZO DE 2023

FECHA	PROYECTO	PAÍS	DESCRIPCIÓN	CLIENTE	TIPO	OPCIONES ADICIONALES	NEGOCIO						IMPORTE (M€)	
							VEHÍCULOS			RESTO NEGOCIOS				
							# unid.	Plataforma		Negocio	Alcance	Características		
1T2023	Aschaffenburg	Alemania	Suministro buses	Nuevo	Contrato base	No				✓	Autobús	Suministro de autobuses de hidrógeno	12	>40
1T2023	Cagliari	Cerdeña	Suministro buses	No nuevo	Contrato base	No				✓	Autobús	Suministro de autobuses híbridos	100	
1T2023	Budapest	Hungría	Suministro tranvías	No nuevo	Extensión	Sí	✓	31	Urbos					-
1T2023	Coradia Polyvalent	Francia y Senegal	Suministro de trenes regionales	No nuevo	Extensión	Sí	✓	18	Coradia Polyvalent					161

MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO (MARs)

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

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



TRANSPORT SYSTEMS
TRAINS
BUSES
SIGNALLING
COMPONENTS
SERVICES

Your Way
to Future Mobility

**TRUST
IN MOTION**