



CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FERROCARRILES, S.A. COMUNICACIÓN DE HECHO RELEVANTE

En cumplimiento de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014, de 16 de abril de 2014, sobre el abuso de mercado, y en el artículo 228 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, y normativa complementaria, la sociedad Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles, S.A. (“CAF” o la “Sociedad”) procede a comunicar el siguiente Hecho Relevante:

Se hace público que CAF ha alcanzado un acuerdo para la adquisición del fabricante polaco de autobuses Solaris.

Solaris, empresa fundada en 1996, es un suministrador global de autobuses convencionales y eléctricos con presencia en más de 700 ciudades en 32 países. Con una facturación al cierre de 2017 cercana a los 450 millones de euros, cuenta con dos plantas de producción situadas en Polonia y una plantilla de más de 2.300 personas.

Esta operación posicionará al Grupo CAF como uno de los líderes en el segmento urbano en Europa. Además, la complementariedad de los negocios de Solaris y el Grupo CAF, con un gran número de clientes a lo largo de todo el mundo, ayudará a la obtención de grandes sinergias.

El valor de empresa de la compañía adquirida se estima ligeramente por encima de los 300 millones de euros, con un valor final que se concretará en el cierre de la operación tras los ajustes pertinentes.

La operación, que contempla la adquisición de la totalidad de las acciones de Solaris, será financiada mayoritariamente con deuda adicional de CAF. Además, para su materialización final, deberá obtener las aprobaciones de las autoridades de competencia en Polonia y Alemania, previstas para septiembre de 2018.

Se adjunta nota de prensa relacionada con la operación.

En Beasain, a 3 de julio de 2018.

CAF ALCANZA UN ACUERDO PARA LA ADQUISICIÓN DEL FABRICANTE POLACO DE AUTOBUSES SOLARIS, FORTALECIENDO SU APUESTA POR LA MOVILIDAD URBANA

CAF ha decidido dar un importante paso dentro de su Plan Estratégico, en su camino hacia el liderazgo europeo en sistemas de movilidad urbana sostenible. Con la incorporación de Solaris, amplía su ya extensa gama de productos que podrán dar respuesta a las necesidades actuales y venideras en el ámbito urbano, y especialmente en el ámbito de la movilidad eléctrica y de servicios de transporte multimodal puerta a puerta. Con la integración de la empresa polaca Solaris, el Grupo CAF se convertirá asimismo en uno de los líderes actuales del mercado en el segmento de autobuses.

“La inversión de CAF en Solaris confirma nuestro compromiso con el objetivo de crecer de manera rentable y nos abre nuevos mercados estratégicos”, declara Andrés Arizkorreta, Presidente y Consejero Delegado de CAF. “Junto con Solaris, crearemos al líder en soluciones de movilidad urbana más allá de lo ferroviario, particularmente en el segmento de la e-movilidad. Queremos seguir y desarrollar la valiosa marca Solaris, y mantener su carácter polaco. La combinación del know-how en fabricación, diseño, tecnología y servicios de ambas compañías, junto con la trayectoria de Solaris en la innovación de sus productos contribuirá a una mejor respuesta a nuestros clientes al tiempo que generará valor para nuestros accionistas”.

“A través de la elección de CAF como inversor de Solaris aseguramos un futuro prometedor para nuestra marca, nuestros clientes y empleados”, declara Solange Olszewska, Presidenta y Consejera Delegada de Solaris Bus & Coach. “Creo firmemente que CAF posee una visión adecuada de Solaris y que contribuirá al desarrollo de todo su potencial a escala global. Estoy convencida de que este acuerdo se alinea perfectamente con todo lo que hemos conseguido desde que fundamos la compañía hace 22 años y que sitúa a Solaris en la senda de niveles de desarrollo crecientes”, añade la Sra. Olszewska.

Solaris, empresa fundada en 1996, es un suministrador global de autobuses convencionales y eléctricos con presencia en más de 700 ciudades en 32 países. Con una facturación al cierre de 2017 cercana a los 450 millones de euros, cuenta con dos plantas de producción situadas en Polonia, en concreto en las ciudades de Bolechowo y Sroda, y una plantilla de más de 2.300 personas.

En la actualidad los principales mercados donde Solaris opera son Polonia, Alemania, Italia, Escandinavia y los países bálticos (con una presencia total en 32 países). En concreto, en el ejercicio 2017 suministró 1.397 vehículos, desde autobuses convencionales (Diésel y GNC), hasta una creciente cifra de vehículos de la gama e-mobility, segmento en el que dispone de

la gama de soluciones más amplia del mercado (híbridos, trolebuses, batería, hidrógeno). Adicionalmente, la compañía ofrece servicios relacionados, como pueden ser el mantenimiento y el suministro de repuestos.

En 2017, el autobús eléctrico Urbino de Solaris obtuvo el prestigioso título de *“Autobús del Año”*.

Destacar, que esta operación posicionará al Grupo CAF como uno de los líderes en el segmento urbano en Europa, aportando además nuevas oportunidades para el negocio de vehículos urbanos ferroviarios en Europa Central y del Este. Igualmente potenciará el negocio de servicios, equipos de tracción eléctricos, diseño de sistemas de transporte, y ofrecerá la oportunidad de abrir y crecer en nuevas actividades relacionadas con la movilidad.

En concreto, en el segmento de autobuses, y como complemento del trabajo desarrollado en los últimos años por la filial Vectia en cuanto al desarrollo de soluciones de transporte urbano híbridas y eléctricas, este acuerdo con Solaris proporcionará la oportunidad de ofrecer la más amplia y completa gama de productos en un mercado en crecimiento, especialmente en el área de e-mobility.

La decisión de CAF, en línea con el Plan Estratégico 2017-2020, le dotará además de una mayor capacidad tecnológica para ofertar soluciones integrales de transporte a un más amplio grupo de clientes.

En relación con esto último, destacar que la complementariedad de los negocios de Solaris y el Grupo CAF, con un gran número de clientes a lo largo de todo el mundo, ayudará a la obtención de grandes sinergias, tanto en lo que se refiere a poder ofrecer una oferta más completa a los clientes, como en una mayor capacidad financiera y tecnológica a la hora de afrontar licitaciones, desarrollos tecnológicos (I+D) y complementariedad y concentración de las actividades de compra.

El valor de empresa de la compañía adquirida se estima ligeramente por encima de los 300 millones de euros, con un valor final que se concretará en el cierre de la operación tras los ajustes pertinentes. Con este valor de empresa, el PER de Solaris sobre la base de los resultados estimados para 2018 se sitúa por debajo del ratio de CAF a cierre de 2017.

La operación, que contempla la adquisición de la totalidad de las acciones de Solaris, será financiada mayoritariamente con deuda adicional de CAF. Además, para su materialización final deberá obtener las aprobaciones de las autoridades de competencia en Polonia y Alemania, previstas para septiembre de 2018.

A continuación se adjunta información complementaria relacionada con la operación.



Ampliación de soluciones sostenibles de movilidad urbana



3 de julio de 2018

CAF integrará al fabricante polaco de autobuses “Solaris” en su Grupo

Liderazgo europeo
en sistemas de
movilidad urbana
sostenible

CAF | GROUP



Extensión
de la gama de
productos de
movilidad eléctrica

1. Solaris



Suministrador líder en autobuses urbanos híbridos, eléctricos y convencionales con presencia en más de 700 ciudades en 32 países



Información general	Algunas cifras (2017)	Tecnología/Producto	Mercado/Clientes
<ul style="list-style-type: none"> Solaris Bus & Coach S.A. Empresa fundada en 1996 Plantas de producción en Polonia 	<ul style="list-style-type: none"> 1.397 autobuses vendidos 2.319 empleados 444 M€ de ventas 	<ul style="list-style-type: none"> Gama completa de soluciones: convencional, híbrido y eléctrico Especialización en el segmento urbano. Pionero a nivel europeo en soluciones e-mobility Múltiples soluciones de carga 	<ul style="list-style-type: none"> Experiencia con cerca de 700 clientes > 60% de unidades vendidas a clientes internacionales Principales mercados: Alemania y Polonia

1. Solaris



Solaris ofrece la gama de soluciones e-mobility más amplia del mercado

Convencional

E-mobility

Servicios

DIÉSEL Y GNC			PRODUCTOS E-MOBILITY			TECNOLOGÍAS DE CARGA			SERVICIOS POST-VENTA
Urbino (Diésel)		Autobús urbano diésel <i>Múltiples longitudes</i>	Urbino Electric		Autobús urbano cero emisiones <i>Múltiples longitudes</i>	Enchufable		Nurnberg París Varsovia	Mantenimiento
InterUrbino		Autobús interurbano diésel <i>Múltiples longitudes</i>	Urbino Hybrid		Autobús urbano híbrido <i>Múltiples longitudes</i>	Inducción		Brunswick Berlín Braunschweig	
Urbino CNG		Autobús urbano GNC <i>Múltiples longitudes</i>	Trollino 2001		Trolebús cero emisiones <i>Múltiples longitudes</i>	Pantógrafo		Rzeszów Oslo Hannover	
						Pila de combustible		Hamburgo Riga Bérgamo	Repuestos

- Gama consolidada, con más de 14.000 referencias

- Lanzamiento al mercado del primer autobús eléctrico en 2011
- 2.000 unidades vendidas aproximadamente

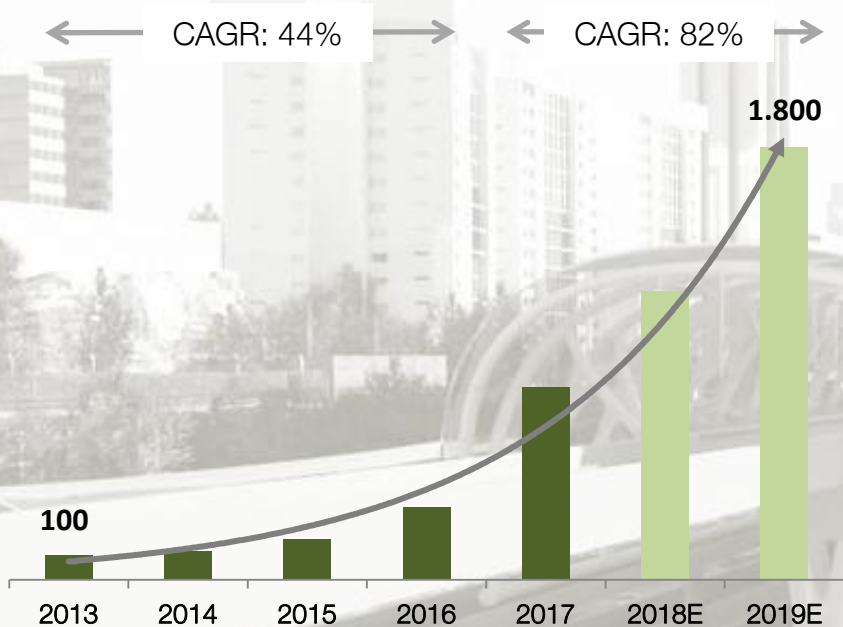
- Gama e-mobility con todas las soluciones posibles (híbridos, trolebuses, batería y pila de combustible), muy por encima de sus competidores

- Gran potencial, por la expectativa de mayor demanda de servicios asociados a e-mobility

1. Solaris

Excelente posicionamiento para aprovechar las oportunidades de un mercado en crecimiento

Demanda europea de autobuses eléctricos



Número de unidades. Cifras aproximadas.
Fuente: Solaris Bus & Coach S.A., The World Bus & Coach Manufacturing Industry Report 2016, VDA Bus Report 2017

Posicionamiento en el segmento e-mobility europeo

CUOTA DEL SEGMENTO			OFERTA E-MOBILITY			
COMPAÑÍA	Polonia	Europa	Híbrido	Trolebús	Batería	Pila de combustible
SOLARIS	#1 (> 65%)	#3 (> 10%)	●	●	●	●
Peer 1	#2 (>15%)	#1 (20%)	●	○	◐	○
Peer 2	#4	#2 (>10%)	●	○	○	○
Peer 3	n.d.	#4 (>10%)	●	●	●	○
Peer 4	#3	#5 (<10%)	●	○	○	○
Peer 5	n.d.	#6 (<10%)	●	○	●	○

Fuente: Solaris Bus & Coach S.A.

Cambio progresivo del mix de productos de Solaris hacia un mayor peso de soluciones e-mobility

	Convencional	E-mobility
2017	80% de las unidades vendidas	20% de las unidades vendidas
2020E	55% aprox. de las unidades vendidas	45% aprox. de las unidades vendidas

2. Posicionamiento estratégico

Nueva estructura accionarial que respalda el proyecto a largo plazo de CAF. Inicio del proceso de internacionalización

Desarrollo de **tecnologías críticas del tren**. Creación de CAF Power&Automation, CAF Signalling y CAF Turnkey&Engineering. Inicio de la comercialización de soluciones

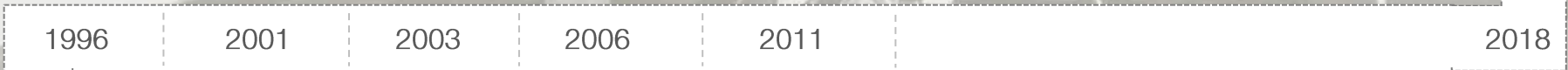
2013: Constitución de **Vectia**, filial dedicada al suministro de sistemas urbanos de autobús híbrido y eléctrico



Consolidación internacional.
Consolidación del **know-how** para el diseño de vehículos

Aprobación del PE2017-2020 del Grupo CAF, que persigue el **Crecimiento Rentable** en todos sus negocios

- Mayor crecimiento en vehículos**
- Potenciación del negocio de servicios**
- Crecimiento de otros negocios**



Presentación del primer **trolebús** (primer paso en **movilidad eléctrica**)

Presentación de la primera línea de producción en serie de autobuses **híbridos** en Europa

Presentación del primer autobús **eléctrico**

Comienzo de la **producción** bajo licencia Neoplan en Bolechowo (Polonia)

Presentación del primer autobús de **gas natural comprimido** ("GNC")

2. Posicionamiento estratégico

Solaris genera oportunidad de crecimiento en los negocios core de CAF, y crecerá más a través de su pertenencia al Grupo CAF

Plan Estratégico Grupo CAF 2020

1

Mayor crecimiento en vehículos

- El liderazgo de Solaris en el segmento urbano de **Europa Central y del Este** aportará nuevas oportunidades al negocio de Vehículos
- Oportunidad de cross-selling: oferta de productos de Solaris a la base actual de clientes de CAF, así como los productos urbanos de CAF (tranvías y LRVs) a la base de clientes de Solaris.

2

Potenciación del negocio de servicios

- **Mayor oportunidad** para expandir el negocio de servicios (mantenimiento y repuestos) por:
 - Una previsión de mayor demanda de servicios asociados a los productos e-mobility
 - El apoyo en el know-how del negocio de Rail Services de CAF

3

Crecimiento de otros negocios

- Impulso al crecimiento del negocio de autobuses urbanos a través del Grupo CAF, apoyado en:
 - La capacidad tecnológica y de diseño de soluciones de infraestructura de carga y proyectos llave en mano de CAF Turnkey&Engineering, y la tecnología a nivel de cadena de tracción y acumulación de energía de CAF Power&Automation
 - Know-how de CAF en actividades de financiación
- Oportunidad de crecimiento adicional en el negocio de **sistemas de propulsión y soluciones de carga**

VISIÓN DEL GRUPO CAF ¹

“incrementar y diversificar nuestra oferta integral de transporte más allá del ferroviario”

Potenciales ahorros

- ✓ I+D
- ✓ Compras
- ✓ CRC²

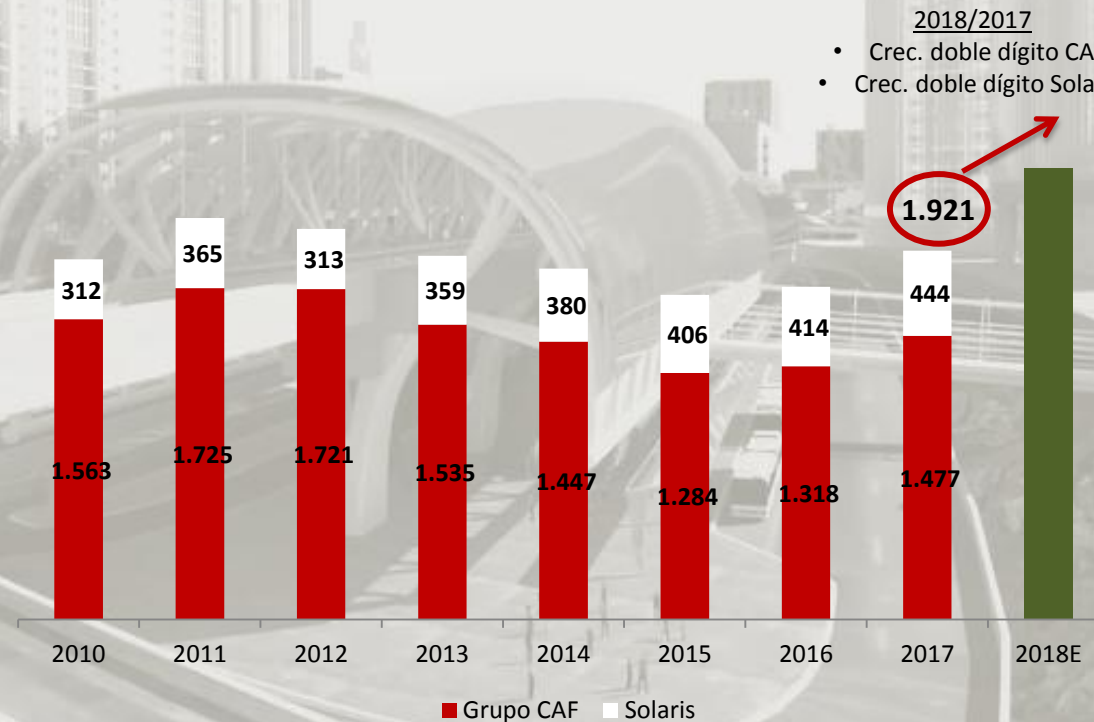
¹ Actualizada en nov/2016 previamente a la definición y aprobación del nuevo Plan Estratégico del Grupo CAF. Visión del Grupo CAF completa en www.caf.net

² Centro de Recursos Compartidos

2. Posicionamiento estratégico

La integración del negocio de Solaris en el Grupo CAF supondrá una aportación de ventas relevante

Ventas Grupo CAF + Solaris (M€)



Fuente: Cuentas anuales consolidadas de CAF y Cuentas anuales de Solaris Bus & Coach S.A. convertidas a euros según tipo de cambio a 2 de enero de 2018 (EUR/PLN=4,1633)

3. Detalles de la operación

- Adquisición del 100% de Solaris Bus & Coach S.A.
- Valor de empresa de la compañía adquirida ligeramente superior a los 300 millones de euros
- PER de Solaris sobre la base de los resultados estimados para 2018 por debajo del ratio de CAF a cierre de 2017
- Operación financiada mayoritariamente con deuda adicional de CAF
- Próximos pasos:
 - Aprobación de la operación por las Autoridades de la Competencia de Polonia y de Alemania
 - Cierre de la operación previsto para Septiembre de 2018

Aviso legal



Este documento ha sido elaborado exclusivamente con fines informativos.

El documento informa sobre una operación de adquisición pendiente de completar. La citada operación está sometida a la autorización previa por los organismos correspondientes en materia de competencia.

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.

Salvo en la medida en que lo requiera la Ley aplicable, 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.