



## PRESENTACIÓN DE RESULTADOS PRIMER SEMESTRE 2018



25 de julio de 2018

# RESUMEN

Incremento de los niveles de actividad y del beneficio,  
en un contexto de fortaleza del balance de la Compañía

*(en millones de euros)*



	1S2018	1S2017	Var. %
Contratación	407	454	(10%)
Ventas	943	755	25%
Margen EBITDA	9,2%	11,4%	-
Margen EBIT	7,1%	9,0%	-
Resultado neto	18	16	12%

	30/06/2018	31/12/2017	Var. %
Cartera de pedidos	5.728	6.265	(9%)
Circulante	236	247	(5%)
Deuda financiera neta	206	219	(6%)
Patrimonio	726	750	(3%)

# Índice



- Contratación
- Cartera de pedidos
- Cuenta de resultados consolidada
- Balance de situación consolidado
- Operaciones corporativas
- Información bursátil
- Perspectivas
- Anexos



# Contratación



Contratos en Europa,  
con clientes que renuevan su confianza en CAF

(en millones de euros)<sup>1</sup>

	2015 T1-T4	2016 T1-T4	2017 T1-T4	2018	
				T1	T1-T2
Contratación	902	2.677	1.514	143	407 <sup>2</sup>

Los principales contratos firmados, e incluidos en la cartera de pedidos durante el segundo trimestre de 2018, han sido:



Estos contratos, sumados a los ya anunciados en el primer trimestre del año, representan, en su mayoría, extensiones de contratos anteriores o nuevos proyectos con clientes ya conocidos por CAF.

A esta cifra se agregan importes relevantes provenientes de otros negocios como Servicios, MiiRA y otras líneas de negocio, entre las que destaca la contratación de autobuses híbridos y eléctricos a Vectia, y de convertidores de tracción a CAF Power&Automation. Asimismo, se incluyen los ajustes realizados en los proyectos en ejecución (plusvalías, minusvalías y ajustes de conversión, principalmente).

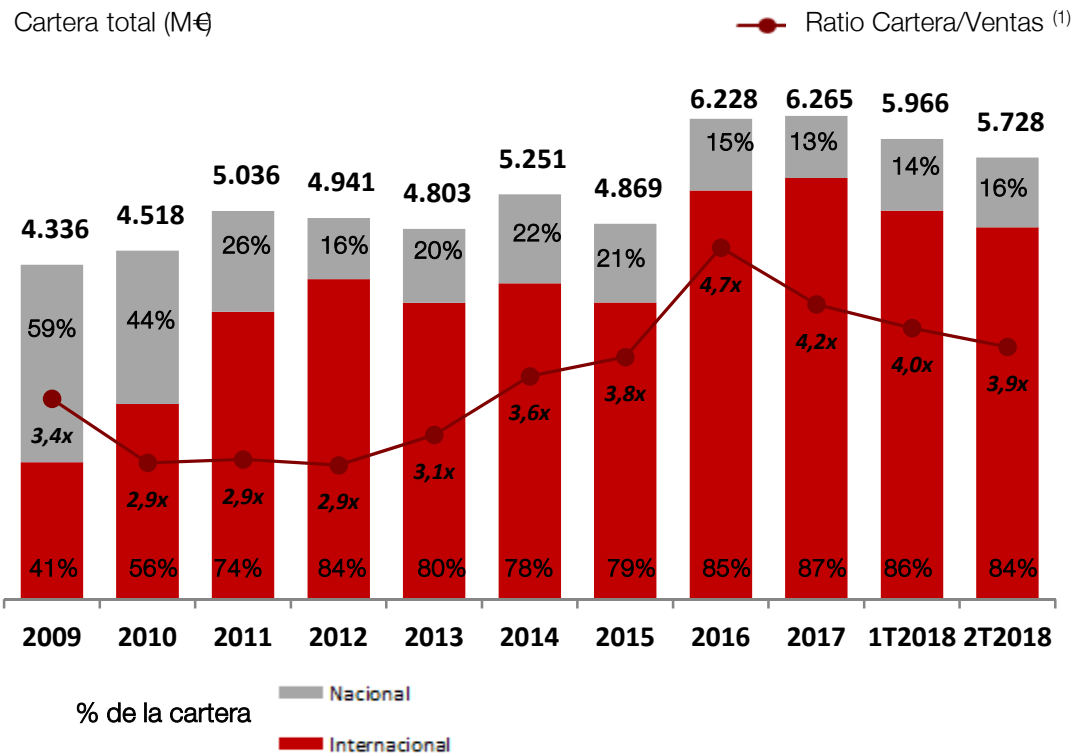
<sup>1</sup> Contratación obtenida como: (Cartera fin periodo – Cartera inicio periodo + Ventas periodo), considerando la firma del contrato como criterio de su reconocimiento en la cartera de pedidos.

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

# Cartera de pedidos



La menor cartera refleja el cumplimiento de los programas de producción, no incluyendo los más de 1.000 millones de euros de proyectos pendientes de firma



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

La cartera de pedidos a 30 de junio de 2018 alcanza la cifra de 5.728 millones de euros, equivalente a 3,9x las ventas de 2017.

El grueso de esta cartera se adscribe al ámbito internacional y se distribuye en más de 50 países.

Además, CAF cuenta con un volumen total de más de 1.000 millones de euros en forma de **adjudicaciones pendientes de firma** o en las que CAF es **proveedor preferente**, que se concretan en los siguientes proyectos:

- Metros para Amsterdam (Países Bajos)
- Tranvías para Oslo (Noruega)
- DMUs para la franquicia de Wales & Borders (UK), donde CAF es proveedor preferente

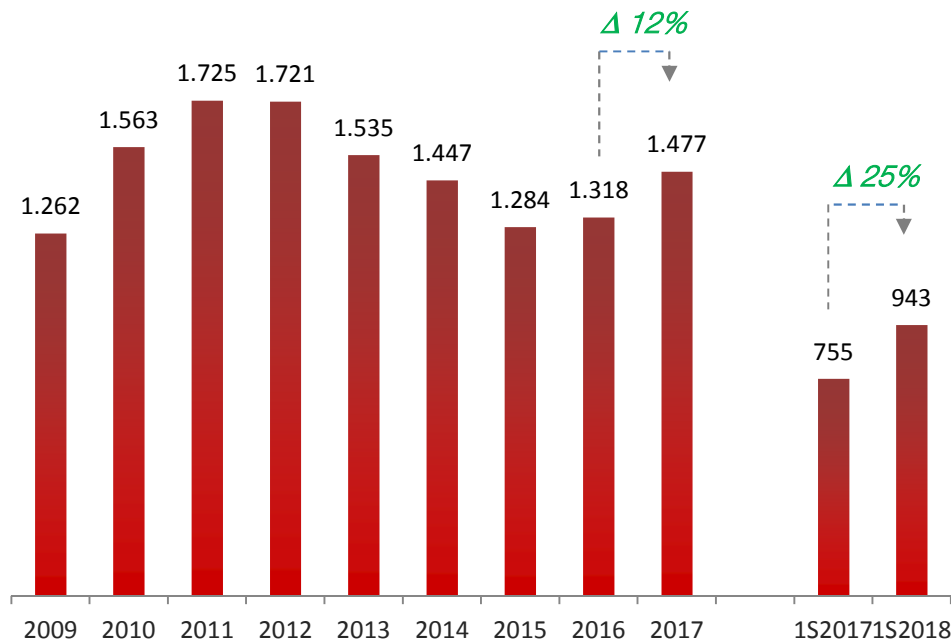
# Cuenta de resultados consolidada



Intensificación del ritmo de crecimiento, especialmente en el negocio de Vehículos

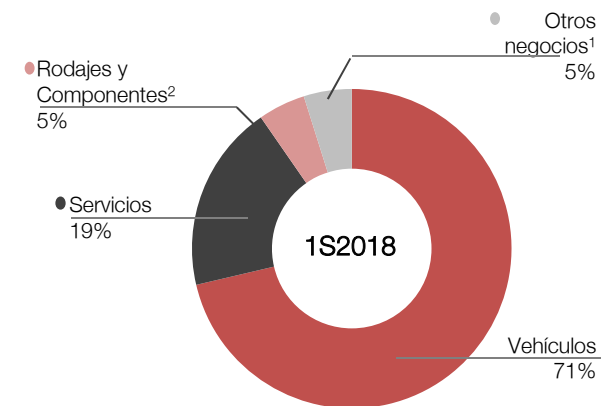
## Importe Neto de la Cifra de Negocios Evolución

(en millones de euros)



## Importe Neto de la Cifra de Negocios Desglose por segmento

(% sobre ventas)



La elevada cartera de pedidos asociada a proyectos de fabricación de vehículos acelera las ventas de este negocio e incrementa su peso en el mix.

<sup>1</sup> Incluye los negocios de equipos de tracción y control, sistemas de comunicación, sistemas de señalización, ingeniería de integración y EPC, etc.

<sup>2</sup> El negocio de Rodajes y Componentes se comercializa a través de la marca MiiRA

# Cuenta de resultados consolidada



Incremento del beneficio antes de impuestos,  
sin que el beneficio neto pueda acompañarle por efecto de la nueva Norma Foral aplicable

(en millones de euros)

	1S2018	1S2017	Var. %
Importe neto de la cifra de negocios	943	755	25%
EBITDA	87	86	1%
Amortización y dotaciones de inmovilizado	(20)	(19)	5%
EBIT	67	68	(1%)
Resultado financiero	(30)	(43)	(30%)
Resultado antes de impuestos	36	25	46%
Impuesto sobre beneficios	(19)	(9)	107%
Resultado neto después de impuestos	18	16	12%

El incremento de actividad durante la primera mitad del año y la mejora del resultado financiero han derivado en un incremento del **Beneficio antes de impuestos** del 46%.

El Impuesto sobre beneficios se incrementa como consecuencia del impacto de la **nueva Norma Foral del Impuesto sobre Sociedades** aprobada en el territorio en el que el Grupo tiene su sede fiscal. Esta modificación del marco fiscal aplicable ha supuesto un ajuste temporal contable, sin efecto en caja ni en dividendos.

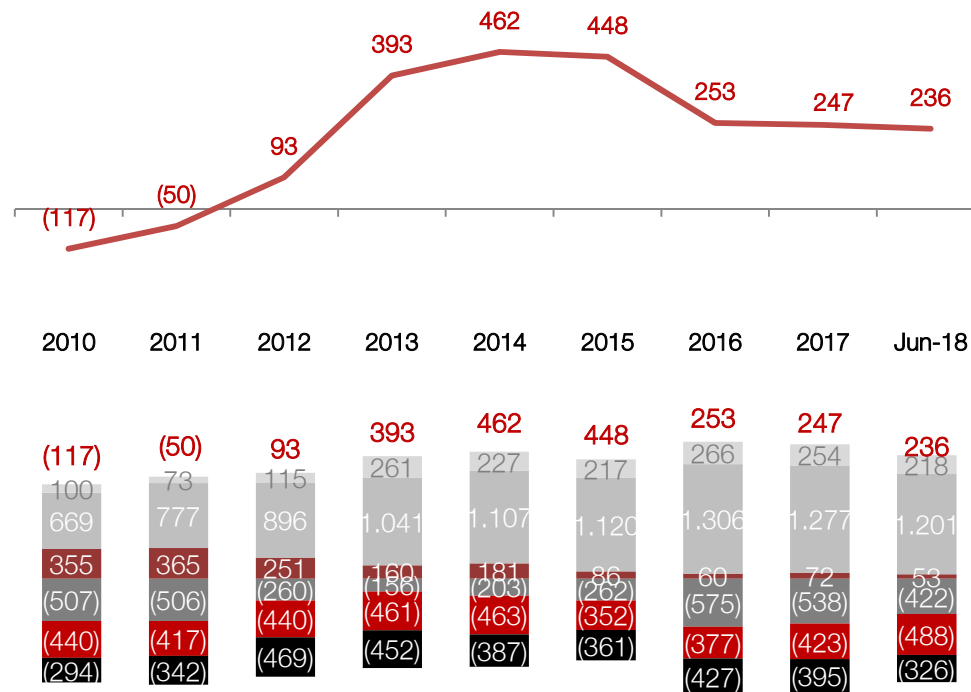
# Balance de situación consolidado > Capital circulante



Estabilidad en el capital circulante  
en un contexto de acusado incremento de actividad (+25%)

## CAPITAL CIRCULANTE

(en millones de euros)



Los cobros asociados a proyectos contratados a finales de 2017 y a los diversos proyectos en ejecución han permitido mantener, incluso mejorar ligeramente el circulante de la Compañía, en un contexto de incremento notable de la actividad.

■ Existencias ■ Clientes ■ Otros deudores<sup>1</sup> ■ Anticipos de clientes ■ Proveedores ■ Otros acreedores<sup>1</sup>

<sup>1</sup> 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.



# Balance de situación consolidado

## > Posición financiera



La Compañía mejora su liquidez y mantiene su solidez financiera

### Deuda Financiera Bruta

(en millones de euros)

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Jun18
Deuda bruta Concesiones	239	492	446	421	346	364	283	252
Deuda bruta Corporativa	9	101	268	429	531	403	406	479
<b>TOTAL</b>	<b>248</b>	<b>593</b>	<b>714</b>	<b>850</b>	<b>877</b>	<b>767</b>	<b>689</b>	<b>731</b>

La Deuda Financiera Bruta aumenta en 42 millones de euros en la primera mitad del año, con la consiguiente mejora de la liquidez de la Compañía.

El efecto de conversión de divisa en la deuda financiera bruta total minorra la misma en 16 millones de euros y está vinculado, fundamentalmente, a la concesión de Brasil.

### Tesorería e Inversiones Financieras <sup>1</sup>

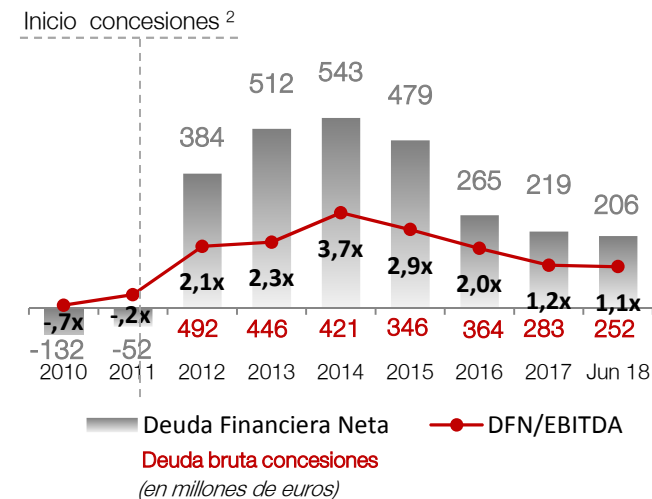
(en millones de euros)

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Jun18
<b>TOTAL</b>	<b>300</b>	<b>208</b>	<b>202</b>	<b>306</b>	<b>399</b>	<b>502</b>	<b>470</b>	<b>525</b>

Incremento de la liquidez de la Compañía.

<sup>1</sup> Ver desglose en Nota 10 c) de la Memoria Resumida Consolidada de junio de 2018

### Deuda Financiera Neta <sup>3</sup>



La Deuda Financiera Neta disminuye y el ratio DFN/EBITDA se sitúa en su nivel más bajo desde el comienzo de las concesiones.

<sup>2</sup> PPP-5000 en Brasil y L12 en México

<sup>3</sup> Ratio DFN/EBITDA a Jun/18 calculado sobre el EBITDA de los últimos 12 meses

# Balance de situación consolidado

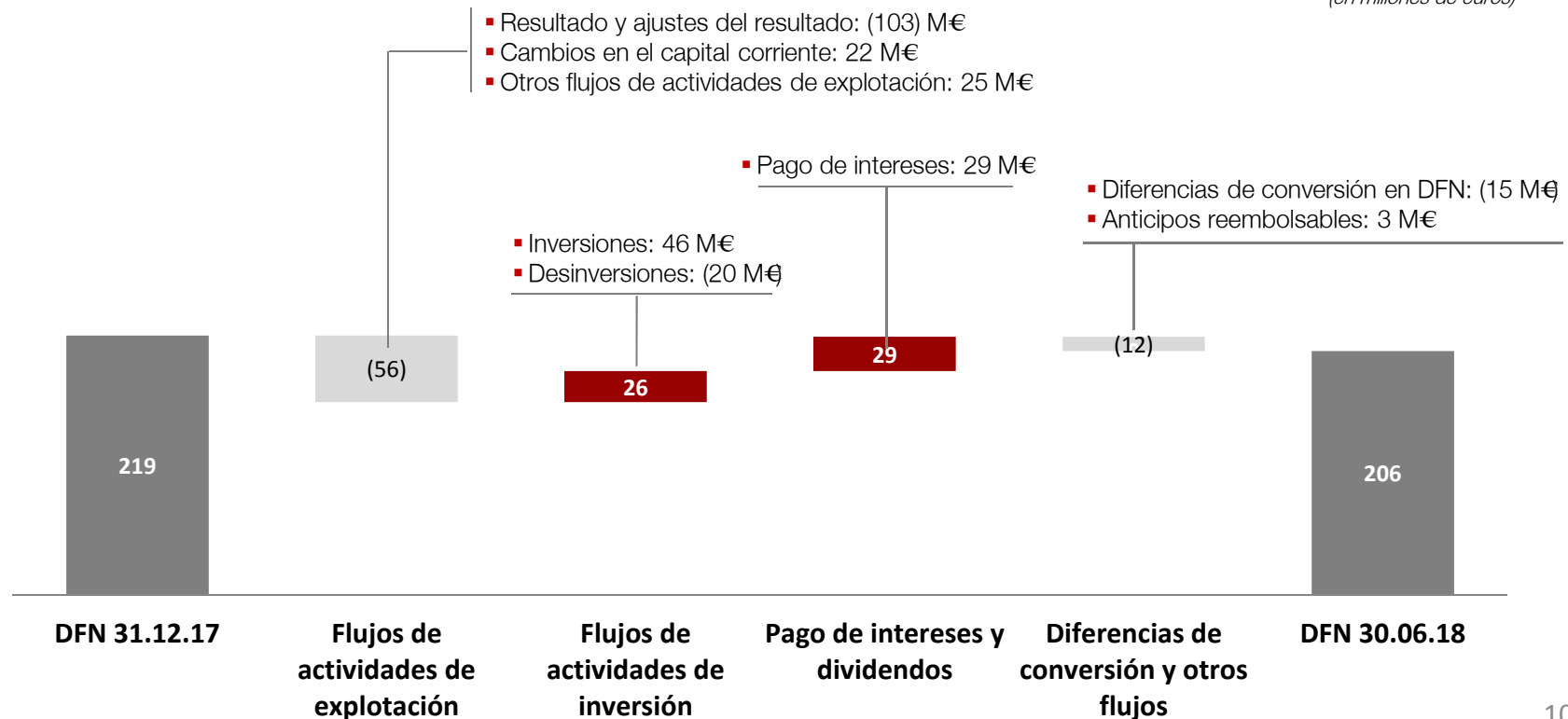
## > Deuda financiera neta



La Compañía mejora su liquidez y mantiene su solidez financiera

### Deuda Financiera Neta (Net Debt Bridge)

(en millones de euros)



# Operaciones corporativas

## > Solaris



Jul/2018 - CAF alcanza un acuerdo para la adquisición de la empresa polaca, SOLARIS, líder en el suministro de autobuses híbridos, eléctricos y convencionales. De esta manera, el grupo CAF se convierte en líder europeo en el sistemas de movilidad urbana sostenible



Situación del proceso:

- ✓ **Iniciado** el proceso de aprobación por parte de las Autoridades de Competencia
- ✓ **Cierre** previsto en sept/2018

### Información General

- Solaris Bus & Coach S.A.
- Empresa fundada en 1996
- Plantas de producción en Polonia

### Cifras 2017

- 1.397 autobuses vendidos
- 2.319 empleados
- 444M€ de ventas

### Tecnologías / Productos

- 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

### Mercado / Clientes

- Experiencia con cerca de 700 clientes
- > 60% de unidades vendidas a clientes internacionales
- Principales mercados: Alemania y Polonia

# Operaciones corporativas

## > Solaris













(continuación)

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

### Convencional

### E-mobility

### Servicios

DIÉSEL & 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	 Nuremberg 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 Hanover	Repuestos
				Pila de combustible	 Hamburgo Riga Bérgamo	

- 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

# Operaciones corporativas

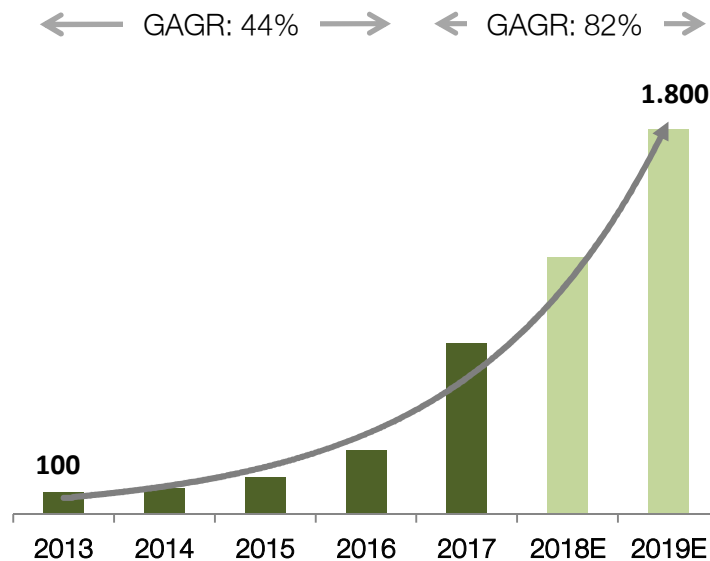
## > Solaris



(continuación)

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

### Solaris genera oportunidad de crecimiento en los negocios core de CAF

#### Plan Estratégico Grupo CAF 2020

- 1 Mayor crecimiento en vehículos
- 2 Potenciación del negocio de servicios
- 3 Crecimiento de otros negocios

- 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.
- **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
- 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**

# Operaciones corporativas > Orbital



Jul/2018 – CAF adquiere una participación en la empresa Orbital Critical Systems, proveedor de soluciones en sistemas críticos que fortalecerá las capacidades técnicas en ámbitos clave de CAF y dará acceso a sectores de gran valor añadido

## Sistemas Críticos



## De aplicación en CAF

### Proveedor TIER 1

- Soluciones de Software y Hardware de Sistemas Críticos y Bancos de Ensayo asociados
- Para el sector Aeronáutico, Espacio y Ferroviario, entre otros.
- Con referencias consolidadas en Airbus, Airbus Defense y CAF
- Altas capacidades de ingeniería con una fuerte inversión en I+D
- Cerca de sus principales clientes en Noain, Madrid y Ulm (Alemania)



### Sistemas críticos en Señalización

- Refuerzo de capacidades de CAF Signalling. Aplicación de buenas prácticas de la aeronáutica
- Simplificación de estrategias de testeo y validación en ERTMS

### Nuevos sistemas críticos en ferrocarril

- Apoyo a CAF I+D y CAF P&A en el desarrollo de nuevos sistemas y en la adaptación de los existentes a los nuevos marcos normativos

# Información bursátil



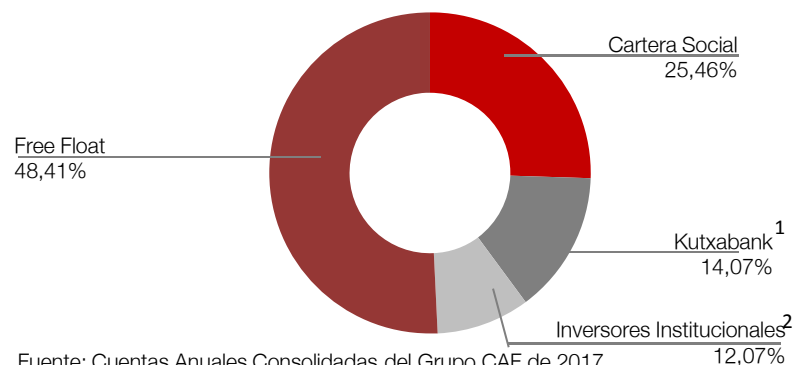
Base 100= 02/01/2018



Fuente: Thomson Reuters Datastream

## Estructura accionarial

31/12/2017



Fuente: Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo CAF de 2017

<sup>1</sup> Incluye la participación de la Fundación Bancaria Kutxa

<sup>2</sup> Incluye inversores con una participación superior al 3% o un 1% en el caso de inversores con sede en paraísos fiscales

## Información bursátil

2018  
(hasta el 30/06)

Capitalización bursátil (euros)	1.408.938.825
Nº de acciones	34.280.750
Último precio cotización (euros)	41,1
Precio máximo cotización (euros)	43,6
Precio mínimo cotización (euros)	33,7
Volumen negociado (miles de acciones)	5.975
Efectivo negociado (miles de euros)	235.554

Fuente: BME

# Perspectivas



## CRECIMIENTO

Se mantienen las favorables perspectivas de la Compañía:

- Mantenimiento del crecimiento de doble dígito de la cifra de negocios en 2018
- Tendencia al alza del beneficio en los siguientes ejercicios sostenida por:
  - a) Incremento de actividad, especialmente en las plantas de fabricación europeas
  - b) Margen de la contratación alineado con los históricos
  - c) Cartera de pedidos con menor riesgo de ejecución
  - d) Excelencia operacional y programas de eficiencia:
    - Mejora en la gestión de la fabricación e industrialización
    - Optimización en el desempeño de suministradores en cuanto a calidad y entregas
    - Globalización de las compras y mejora en su gestión
    - Gestión eficiente del inventario
    - Digitalización de los procesos
- Ambición por mantener la actual cartera de pedidos histórica, sobre la base de un volumen estable de ofertas abiertas superior a los 6.000 millones de euros
- Líneas estratégicas 2020 en curso: plan de crecimiento en todos los negocios







## ANEXOS

Cuenta de resultados consolidada

Balance de situación consolidado

Proyectos contratados y adjudicados en el 2T2018

# Cuenta de resultados consolidada



(en millones de euros)

Cuenta de Resultados	1S2018	1S2017	Var. %
Importe neto de la cifra de negocios	943	755	25%
Otros ingresos (*)	9	7	29%
Aprovisionamientos y variación de existencias	(469)	(341)	38%
Gastos de personal	(260)	(230)	13%
Otros gastos de explotación	(135)	(105)	28%
EBITDA	87	86	1%
% margen	9,2%	11,4%	
Amortización del inmovilizado	(20)	(19)	5%
Deterioros y resultados por enajenación	0	(0)	0%
EBIT	67	68	(1%)
% margen	7,1%	9,0%	
Ingresos financieros	4	4	(6%)
Gastos financieros	(31)	(35)	(12%)
Diferencias de cambio	(3)	(12)	(77%)
Otros gastos/ingresos financieros (**)	(0)	0	0%
Resultado financiero	(30)	(43)	(31%)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	(1)	0	(100%)
Resultado antes de impuestos	36	25	46%
Impuesto sobre beneficios	(19)	(9)	107%
Resultado neto después de impuestos	18	16	12%
% margen	1,9%	2,1%	

(\*) 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 un 25% respecto al primer semestre de 2017, motivado por un incremento de la actividad industrial en el área de vehículos.

El 90% de las ventas corresponde al **mercado exterior**.

Los trenes cercanías para NS en Holanda, los regionales para las franquicias Northern y Transpennine, ambas en Reino Unido, las unidades de metro para Bruselas y los trenes de cercanías para la nueva línea entre México D.F. y Toluca, constituyen los **principales proyectos de vehículos** en ejecución durante el primer semestre del ejercicio 2018.

# Cuenta de resultados consolidada



(en millones de euros)

Cuenta de Resultados	1S2018	1S2017	Var. %
Importe neto de la cifra de negocios	943	755	25%
Otros ingresos (*)	9	7	29%
Aprovisionamientos y variación de existencias	(469)	(341)	38%
Gastos de personal	(260)	(230)	13%
Otros gastos de explotación	(135)	(105)	28%
EBITDA	87	86	1%
% margen	9,2%	11,4%	
Amortización del inmovilizado	(20)	(19)	5%
Deterioros y resultados por enajenación	0	(0)	0%
EBIT	67	68	(1%)
% margen	7,1%	9,0%	
Ingresos financieros	4	4	(6%)
Gastos financieros	(31)	(35)	(12%)
Diferencias de cambio	(3)	(12)	(77%)
Otros gastos/ingresos financieros (**)	(0)	0	0%
Resultado financiero	(30)	(43)	(31%)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	(1)	0	(100%)
Resultado antes de impuestos	36	25	46%
Impuesto sobre beneficios	(19)	(9)	107%
Resultado neto después de impuestos	18	16	12%
% margen	1,9%	2,1%	

(\*) 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

Incremento del **Gasto de Personal** del 13%, por debajo del incremento de actividad.

El **Resultado antes de impuestos** se incrementa un 46% motivado principalmente por un menor impacto de las variaciones de tipo de cambio y una mejora en los costes financieros.

En la línea **Impuesto sobre beneficios** es necesario destacar el impacto que ha tenido la nueva Norma Foral del Impuesto sobre Sociedades que ha supuesto un mayor gasto contable (sin impacto en caja ni en dividendos).

# Balance de situación consolidado



(en millones de euros)

Balance de Situación	30/06/2018	31/12/2017	Var. %
<b>Activo</b>			
Inmovilizado Intangible	76	71	8%
<b>Inmovilizado Material</b>	<b>252</b>	<b>245</b>	<b>3%</b>
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	12	20	(39%)
<b>Activos Financieros No Corrientes</b>	<b>543</b>	<b>577</b>	<b>(6%)</b>
Activos por Impuesto diferido	137	145	(6%)
<b>Activos No Corrientes</b>	<b>1.020</b>	<b>1.056</b>	<b>(3%)</b>
Existencias	53	72	(26%)
<b>Clientes por ventas y prestación de servicios</b>	<b>1.201</b>	<b>1.277</b>	<b>(6%)</b>
Otros deudores	193	198	(3%)
Activos por impuesto corriente	13	10	30%
Otros Activos Financieros Corrientes	96	127	(24%)
Otros Activos Corrientes	5	3	55%
Efectivo y otros activos líquidos	423	372	14%
<b>Activos Corrientes</b>	<b>1.984</b>	<b>2.059</b>	<b>(4%)</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>3.004</b>	<b>3.115</b>	<b>(4%)</b>
<b>Pasivo y Patrimonio Neto</b>			
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>734</b>	<b>760</b>	<b>(3%)</b>
Provisiones No Corrientes	7	7	0%
<b>Deudas No Corrientes con Entidades de Crédito y Obligaciones</b>	<b>582</b>	<b>626</b>	<b>(7%)</b>
Otros Pasivos Financieros No Corrientes	55	70	(22%)
Pasivos por Impuesto diferido	149	154	(3%)
Otros Pasivos No Corrientes	59	56	6%
<b>Pasivo No Corriente</b>	<b>852</b>	<b>913</b>	<b>(7%)</b>
<b>Provisiones corrientes</b>	<b>144</b>	<b>228</b>	<b>(37%)</b>
<b>Deudas Corrientes con Entidades de Crédito y Obligaciones</b>	<b>134</b>	<b>46</b>	<b>190%</b>
Otros Pasivos Financieros Corrientes	95	93	2%
<b>Acreedores Comerciales y Otras cuentas por pagar</b>	<b>1.044</b>	<b>1.075</b>	<b>(3%)</b>
Otros Pasivos Corrientes	1	0	100%
<b>Pasivos Corrientes</b>	<b>1.418</b>	<b>1.443</b>	<b>(2%)</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>3.004</b>	<b>3.115</b>	<b>(4%)</b>

## Inmovilizado material

La inversión en inmovilizado material en el primer semestre asciende a 23 millones de euros, destacando la obra en curso de la nueva planta en Newport (Gales).

## Activos financieros no corrientes

Se refieren principalmente a los activos vinculados a contratos de concesión. En estos contratos, los flujos futuros están determinados y garantizados (sin riesgo de demanda). Los flujos en BRL están indexados a la inflación local.

Disminución en el año por los cobros percibidos en el marco de estos contratos, así como por el efecto divisa (principalmente la pérdida de valor del BRL).

## Activos corrientes

Como consecuencia de la entrada en vigor de la norma contable NIIF 15 las provisiones contractuales por penalidades y similares se consideran menor precio de venta. Por este motivo el saldo de **Clientes por ventas y prestación de servicios** se ha minorado en 84 millones de euros al haberse producido un traspaso procedente de

Provisiones corrientes.

# Balance de situación consolidado

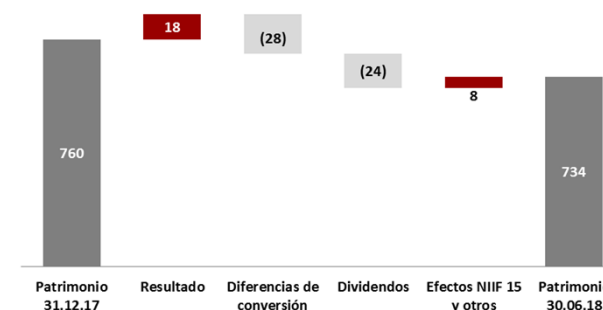


(en millones de euros)

Balance de Situación	30/06/2018	31/12/2017	Var. %
<b>Activo</b>			
Inmovilizado Intangible	76	71	8%
Inmovilizado Material	252	245	3%
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	12	20	(39%)
Activos Financieros No Corrientes	543	577	(6%)
Activos por Impuesto diferido	137	145	(6%)
<b>Activos No Corrientes</b>	<b>1.020</b>	<b>1.056</b>	<b>(3%)</b>
Existencias	53	72	(26%)
Clientes por ventas y prestación de servicios	1.201	1.277	(6%)
Otros deudores	193	198	(3%)
Activos por impuesto corriente	13	10	30%
Otros Activos Financieros Corrientes	96	127	(24%)
Otros Activos Corrientes	5	3	55%
Efectivo y otros activos líquidos	423	372	14%
<b>Activos Corrientes</b>	<b>1.984</b>	<b>2.059</b>	<b>(4%)</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>3.004</b>	<b>3.115</b>	<b>(4%)</b>
<b>Pasivo y Patrimonio Neto</b>			
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>734</b>	<b>760</b>	<b>(3%)</b>
Provisiones No Corrientes	7	7	0%
Deudas No Corrientes con Entidades de Crédito y Obligaciones	582	626	(7%)
Otros Pasivos Financieros No Corrientes	55	70	(22%)
Pasivos por Impuesto diferido	149	154	(3%)
Otros Pasivos No Corrientes	59	56	6%
<b>Pasivo No Corriente</b>	<b>852</b>	<b>913</b>	<b>(7%)</b>
Provisiones corrientes	144	228	(37%)
Deudas Corrientes con Entidades de Crédito y Obligaciones	134	46	190%
Otros Pasivos Financieros Corrientes	95	93	2%
Acreedores Comerciales y Otras cuentas por pagar	1.044	1.075	(3%)
Otros Pasivos Corrientes	1	0	100%
<b>Pasivos Corrientes</b>	<b>1.418</b>	<b>1.443</b>	<b>(2%)</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>3.004</b>	<b>3.115</b>	<b>(4%)</b>

## Patrimonio Neto

Los resultados generados, el efecto divisa y el reparto de dividendos aprobado en la pasada Junta General constituyen los principales movimientos del Patrimonio.



## Pasivo no corriente

**Deudas no corrientes con entidades de crédito y Obligaciones:** disminución del volumen de deuda bruta como resultado de su traspaso a corto plazo y del efecto de la devaluación del BRL.

# Balance de situación consolidado



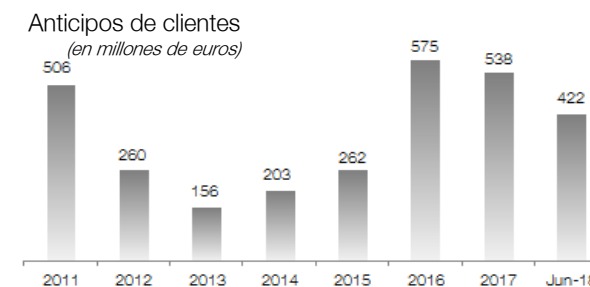
(en millones de euros)

Balance de Situación	30/06/2018	31/12/2017	Var. %
<b>Activo</b>			
Inmovilizado Intangible	76	71	8%
Inmovilizado Material	252	245	3%
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	12	20	(39%)
Activos Financieros No Corrientes	543	577	(6%)
Activos por Impuesto diferido	137	145	(6%)
<b>Activos No Corrientes</b>	<b>1.020</b>	<b>1.056</b>	<b>(3%)</b>
Existencias	53	72	(26%)
Cientes por ventas y prestación de servicios	1.201	1.277	(6%)
Otros deudores	193	198	(3%)
Activos por impuesto corriente	13	10	30%
Otros Activos Financieros Corrientes	96	127	(24%)
Otros Activos Corrientes	5	3	55%
Efectivo y otros activos líquidos	423	372	14%
<b>Activos Corrientes</b>	<b>1.984</b>	<b>2.059</b>	<b>(4%)</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>3.004</b>	<b>3.115</b>	<b>(4%)</b>
<b>Pasivo y Patrimonio Neto</b>			
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>734</b>	<b>760</b>	<b>(3%)</b>
Provisiones No Corrientes	7	7	0%
Deudas No Corrientes con Entidades de Crédito y Obligaciones	582	626	(7%)
Otros Pasivos Financieros No Corrientes	55	70	(22%)
Pasivos por Impuesto diferido	149	154	(3%)
Otros Pasivos No Corrientes	59	56	6%
<b>Pasivo No Corriente</b>	<b>852</b>	<b>913</b>	<b>(7%)</b>
Provisiones corrientes	144	228	(37%)
Deudas Corrientes con Entidades de Crédito y Obligaciones	134	46	190%
Otros Pasivos Financieros Corrientes	95	93	2%
Acreedores Comerciales y Otras cuentas por pagar	1.044	1.075	(3%)
Otros Pasivos Corrientes	1	0	100%
<b>Pasivos Corrientes</b>	<b>1.418</b>	<b>1.443</b>	<b>(2%)</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>3.004</b>	<b>3.115</b>	<b>(4%)</b>

## Pasivo corriente

Las **Provisiones corrientes** han disminuido respecto al ejercicio anterior por el efecto de la aplicación de NIIF 15 que minorra la partida de **Cientes por ventas y prestación de servicios** (84 millones de euros).

Las **Deudas Corrientes con Entidades de Crédito y Obligaciones** aumentan respecto al 31 de diciembre de 2017, fundamentalmente por las emisiones realizadas de papel comercial y por la reclasificación a corto plazo de deuda a largo plazo contratada en ejercicios anteriores.



Los **Acreedores Comerciales y Otras cuentas por pagar** se mantienen en línea con la situación a cierre del ejercicio 2017 incrementando el saldo de proveedores y pasivos con el personal, que compensan el descenso de Anticipos de Clientes.

# Contratación y Adjudicaciones



(continuación)

## Friburgo (Alemania) – *Contratado y en cartera*

La ciudad de Friburgo ha firmado con CAF el suministro de nuevas unidades de tranvía que se unirán a la flota de 12 tranvías URBOS ya suministradas y en servicio comercial.

El proyecto consta de:

- El suministro de 5 unidades de 7 coches
- Además, el contrato incluye la opción de 7 unidades adicionales



## Lund (Suecia) – *Contratado y en cartera*

La operadora Skånetrafiken, operador de transportes en la región de Skåne, en el sur de Suecia, ha firmado con CAF el suministro de nuevas unidades de tranvía de la familia URBOS para la ciudad de Lund.

El proyecto consta de:

- El suministro de 7 unidades de 5 coches
- El mantenimiento de las unidades durante 10 años
- Además, el contrato incluye la opción de unidades adicionales



## Luxemburgo – *Contratado y en cartera*

La operadora Luxtram ha firmado con CAF el suministro de nuevas unidades de tranvía de la familia URBOS similares a las 21 unidades que están en servicio. Estas unidades cuentan también con la tecnología de acumuladores de energía de supercondensadores y captación de carga rápida por el suelo en estaciones, al igual que los actuales en servicio.

El proyecto consta de:

- El suministro de 12 unidades de 5 coches



## Ámsterdam (Holanda) - *Adjudicado pendiente de firma*

El operador de transporte público de Ámsterdam (GVB Activa B.V.) ha adjudicado a CAF el suministro de unidades de metro para la red de la ciudad. Estas nuevas unidades estarán preparadas para operar de forma automática sin conductor y se unirán a las 37 suministradas anteriormente por CAF. Este contrato no ha sido incluido en la cifra de la cartera de pedidos a cierre del primer semestre de 2018.

El proyecto consta de:

- El suministro de 30 unidades de 3 coches
- Además, el contrato incluye la opción de 30 unidades adicionales y la extensión del número de coches hasta los 6 coches por unidad



# Contratación y Adjudicaciones



(continuación)

## Wales & Borders (Reino Unido) – *Proveedor preferente*

Con fecha 8 de junio KeolisAmey ha seleccionado a CAF como proveedor preferente para el suministro de unidades diésel que operarán a través de la franquicia Wales & Borders. Las unidades se basan en la plataforma Civity UK y su montaje final se realizará en las nuevas instalaciones de CAF en Celtic Business Park, Newport (Gales del Sur).

El proyecto consta de:

- El suministro de 51 unidades de 2 coches
- El suministro de 26 unidades de 3 coches
- El mantenimiento de la unidades hasta el final de la franquicia, en 2033



## Oslo (Noruega) – *Adjudicado pendiente de firma*

El operador público del transporte urbano de la capital Noruega, Sporveien, ha adjudicado a CAF el suministro de nuevas unidades de tranvía de la familia URBOS para la ciudad de Oslo.

El proyecto consta de:

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



# 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.