



RESULTADOS TERCER TRIMESTRE 2017



25 de octubre de 2017

- Contratación
- Cartera de pedidos
- Cuenta de resultados consolidada
- Perspectivas

Contratación



La nueva contratación proviene de Europa y Estados Unidos principalmente

(en millones de euros)

	2014 T1-T4	2015 T1-T4	2016 T1-T4	2017 T1	2017 T1-T2	2017 T1-T3
Contratación	1.895	902	2.677	232	454	547 ²

Los principales contratos firmados, e incluidos en la cartera de pedidos, durante el tercer trimestre de 2017 han sido:



Cosenza (Italia)



Kansas (USA)



Seattle (USA)

Estas contrataciones se suman a las ya incluidas durante el primer semestre. Cabe resaltar la renovación de la confianza de clientes de CAF, como es el caso de Utrecht y de Kansas.

Con posterioridad al cierre del trimestre, CAF ha firmado, adicionalmente a la cifra de contratación indicada, una ampliación para el tranvía de Estocolmo y un contrato de tranvías para el operador De Lijn (Bélgica), por un valor superior a los 130 millones de euros.

El resto de la contratación proviene de otros negocios en forma de nuevos contratos de mantenimiento o extensiones de los existentes, así como nuevos encargos para MiiRA y otras líneas de negocio. También incluye los ajustes realizados en los proyectos en ejecución (plusvalías, minusvalías y ajustes de conversión, principalmente).

¹ Contratación obtenida como: (Cartera fin periodo – Cartera inicio periodo + Ventas periodo), considerando la firma del contrato como criterio de su reconocimiento .

² Esta cifra no incluye las opciones contempladas en varios de los proyectos contratados.

(continuación)

Cosenza (Italia)

La Región de Calabria ha firmado con CAF el contrato para el suministro de tranvías tipo Urbos 100. Estas nuevas unidades darán servicio en el área metropolitana de la ciudad de Cosenza, en Italia.

Este proyecto comprende:

- El suministro de 4 unidades de 5 coches



Seattle (Estados Unidos)

El Departamento de Transportes de Seattle (SDOT) ha seleccionado a CAF para el suministro de tranvías Urbos 100% piso bajo. Estos nuevos tranvías incorporarán un sistema de almacenaje de energía a bordo, suministrados por CAF Power & Automation, que permitirá la circulación de dichos vehículos en tramos de la red que no dispongan de catenaria.

Este proyecto comprende:

- El suministro de 10 unidades de 3 coches, 100% piso bajo, con acumulación de energía
- El suministro de piezas de repuesto, herramientas especiales y equipos de pruebas
- El contrato incluye la opción de 10 trenes adicionales y sus repuestos



(continuación)

Kansas (Estados Unidos)

La Autoridad de Transporte de Kansas City en Estados Unidos, ha aprobado la compra de tranvías adicionales a CAF, que se unirán a los cuatro ya suministrados y en servicio desde 2016. Esta decisión ha venido motivada por el incremento del número de usuarios de la red de tranvías que conecta River Market con Union Station.

Esta ampliación de proyecto consta de:

- El suministro de 2 unidades de 3 coches



Estocolmo (Suecia)

Con fecha 24 de octubre CAF ha firmado con SL AB (Storstockholms Lokaltrafik), empresa responsable de la red de transportes de la ciudad de Estocolmo, la ampliación del proyecto de suministro de tranvías para dicha ciudad, que se unirán a las 22 unidades fabricadas por CAF que ya circulan en la capital escandinava.

Esta ampliación de proyecto consta de:

- El suministro de 12 unidades

Estas unidades se unen a las 8 unidades de 3 coches contratadas durante el primer semestre



(continuación)

De Lijn (Bélgica)

Con fecha 25 de octubre de 2017 CAF ha firmado con la Compañía de Transportes de Flandes (Bélgica), De Lijn, un contrato de suministro de nuevos tranvías.

Este proyecto comprende:

- El suministro de 48 unidades
- El contrato incluye la opción de hasta 98 unidades adicionales aproximadamente

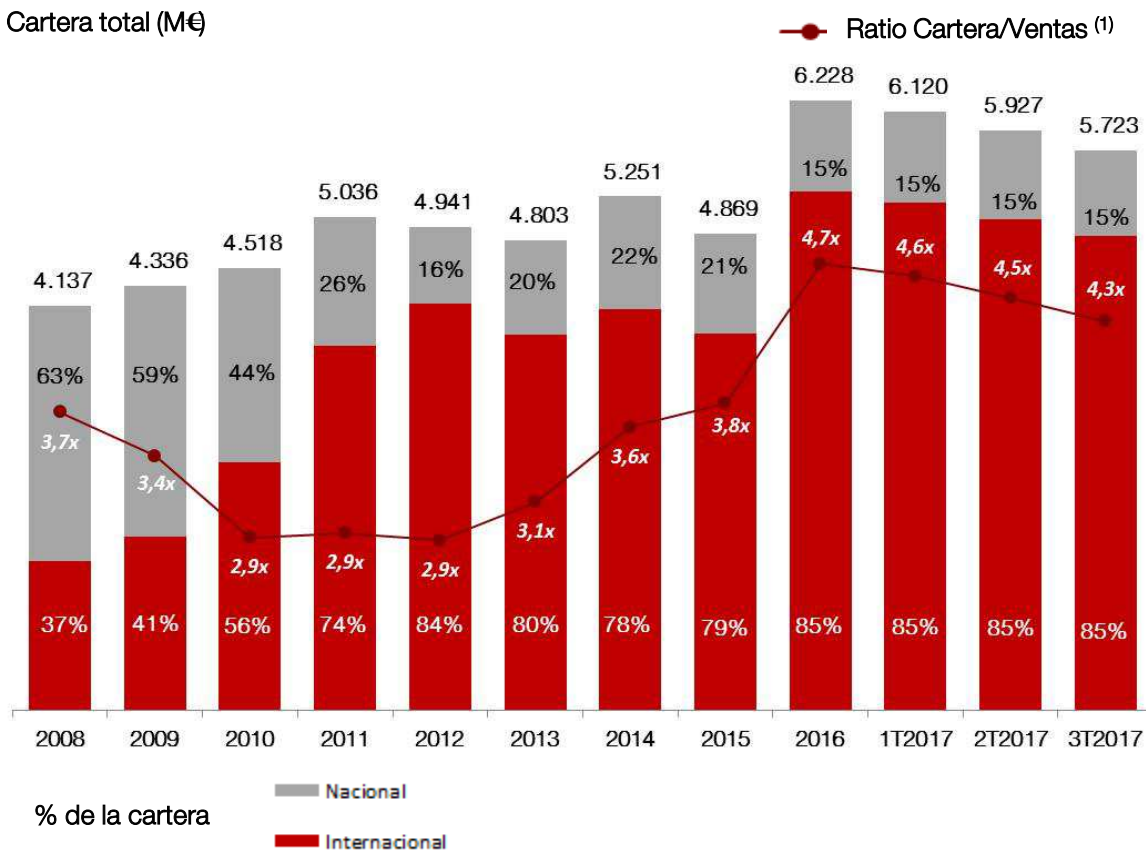


Cartera de pedidos



La amplia cartera garantiza la actividad a largo plazo

Cartera total (M€)



La **cartera de pedidos** a 30 de septiembre de 2017 se sitúa en 5.723 millones de euros, equivalente a 4,3x las ventas de 2016.

Esta cartera no incluye **contratación en firme** con fecha posterior a 30 de septiembre de 2017 por importe superior a 130 millones de euros:

- Unidades adicionales para el tranvía de Estocolmo
- Unidades de tranvía De Lijn

Además, CAF cuenta con **proyectos adjudicados pendientes de firma**, por un valor aproximado de 300 millones de euros que incluye la reciente adjudicación del proyecto para la franquicia West Midlands (Reino Unido) por aproximadamente 200 millones de euros.

¹ Ratio Cartera / Ventas de cada trimestre de 2017 calculado sobre la cifra de ventas anual de 2016.

Cuenta de resultados consolidada



(en miles de euros)

	3T2017	3T2016	Var. %
Importe neto de la cifra de negocios	1.051.837	962.552	9%
EBITDA	129.547	104.158	24%
Amortización y dotaciones de inmovilizado	(25.818)	(22.632)	14%
EBIT	103.729	81.526	27%
Resultado financiero	(58.909)	(39.093)	51%
Resultado antes de impuestos	44.820	42.433	6%
Impuesto sobre beneficios	(16.473)	(15.433)	7%
Resultado neto después de impuestos	28.347	27.000	5%
Resultado socios externos	129	486	(73%)
Resultado atribuido a la sociedad dominante	28.218	26.513	6%

El Importe neto de la **cifra de negocios** a 30 de septiembre de 2017 es de 1.051.837 miles de euros, es decir, 89.285 miles de euros (9%) más que en el mismo periodo de 2016, incremento motivado por una mayor actividad industrial respecto al ejercicio anterior.

El porcentaje de la cifra de negocios correspondiente al **negocio internacional** alcanzó un 86,4%.

Los **principales proyectos de fabricación** en ejecución durante el periodo de 9 meses terminado el 30 de septiembre de 2017 se corresponden con unidades de metro y proyectos de regionales/cercanías. Entre ellos, destacan los proyectos de metro para Medellín y Santiago de Chile y los proyectos de regionales/cercanías para CPTM y la línea entre México D.F. y Toluca. Cabe mencionar también la actividad en los proyectos para las franquicias Northern y Transpennine, junto con los coches para la franquicia de Caledonian Sleepers, todas ellas en Reino Unido.

Cuenta de resultados consolidada



(en miles de euros)

	3T2017	3T2016	Var. %
Importe neto de la cifra de negocios	1.051.837	962.552	9%
EBITDA	129.547	104.158	24%
Amortización y dotaciones de inmovilizado	(25.818)	(22.632)	14%
EBIT	103.729	81.526	27%
Resultado financiero	(58.909)	(39.093)	51%
Resultado antes de impuestos	44.820	42.433	6%
Impuesto sobre beneficios	(16.473)	(15.433)	7%
Resultado neto después de impuestos	28.347	27.000	5%
Resultado socios externos	129	486	(73%)
Resultado atribuido a la sociedad dominante	28.218	26.513	6%

El **EBITDA** a 30 de septiembre de 2017 ha sido de 129.547 miles de euros, frente a 104.158 miles de euros del mismo período del año 2016, es decir, un 24% mayor. Este incremento se atribuye al “mix” de proyectos en ejecución y a la mayor actividad industrial en términos interanuales.

El **Resultado Financiero** del período ha supuesto un gasto de 58.909 miles de euros, un 51% mayor que en el mismo periodo del año 2016, fundamentalmente por la mayor exposición a las variaciones del real brasileño que en el mismo periodo del ejercicio anterior.

El **Resultado antes del Impuesto de Sociedades** a 30 de septiembre de 2017 ha sido de un beneficio de 44.820 miles de euros, es decir, un 6% mayor que el beneficio del mismo período del año 2016.

El **Resultado neto** después del Impuesto de Sociedades a 30 de septiembre de 2017 ha sido de un beneficio de 28.347 miles de euros, por tanto, un 5% mayor que el beneficio al mismo período del año 2016.

El **Resultado atribuido a la Sociedad Dominante** a 30 de septiembre de 2017 ha sido de un beneficio de 28.218 miles de euros, es decir, un 6% mayor que el beneficio del mismo período del año 2016.

Perspectivas



La Compañía mantiene sus perspectivas¹:

- Tasa de crecimiento anual compuesto (*CAGR*), de doble dígito en 2017-2018 en ventas, soportado por la contratación histórica del 2016
- 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 que ya empiezan a dar las primeras indicaciones de ahorro:
 - 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
- Ambición por mantener la actual cartera de pedidos histórica, sobre la base de un volumen estable de ofertas abiertas de 5.500-6.000 millones de euros



¹ Perspectivas contenidas en el documento "Presentación de Resultados 2016" hecho público el 27 de febrero de 2017.

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.



THIRD QUARTER 2017 RESULTS



25 October, 2017

- Order Intake
- Backlog
- Consolidated Statement of Profit or Loss
- Outlook

Order Intake



Order Intake mainly originated in Europe and US

(in millions of EUR) ¹

	2014 Q1-Q4	2015 Q1-Q4	2016 Q1-Q4	2017		
				Q1	Q1-Q2	Q1-Q3
Order Intake	1,895	902	2,677	232	454	547 ²

The main contracts signed and included in the backlog for the third quarter of 2017 are:



Cosenza (Italia)



Kansas (USA)



Seattle (USA)

These contracts are added to those already included in the first half of the year. It is important to mention that these contracts show renewed trust of CAF customers, such as Utrecht and Kansas.

In addition to the former order intake stated, after the closing of the third quarter, CAF has signed an extension for the tram of Stockholm and a contract of trams for De Lijn operator (Belgium), with a total value over EUR 130 million.

The order intake contains other contracts related to other businesses and maintenance contracts or extensions of existing contracts, as well as new orders for MiiRA and other core business lines. Additionally, adjustments to projects in progress (mainly gains, losses and translation adjustments) are also included.

¹ Order Intake obtained as: (Period end backlog – Period start backlog + Period sales +/- Other adjustments)

² This figure does not include options contemplated in signed projects.

(continuación)

Cosenza (Italy)

Calabria region has signed with CAF the contract for the supply of Urbos 100 trams. These new units will come into service within the municipality of Consenza, in Italy.

The project comprises:

- The supply of 4 five-car units



Seattle (United States)

Seattle Department of Transport (SDOT) has awarded CAF with a contract for the supply of streetcars based on the Urbos platform and 100% low floor. These new vehicles will be equipped with the Onboard Energy Storage System, which is supplied by CAF Power & Automation, allowing them to run on the catenary-free sections of the network.

The project comprises:

- The supply of 10 three-car units, 100% low-floor, with onboard Energy Storage System
- Supply of spare parts, special tools and testing equipment
- The option to request up to additional 10 vehicles and their relevant spare parts



Order Intake



(continued)

Kansas (United States)

Kansas City Transport Authority in United States has approved the purchase of additional streetcars from CAF to add to the four streetcars previously supplied which are in revenue service since 2016. This decision was made in view of the increasing number of passengers in the streetcar network connecting River Market to Union Station.

This project extension includes:

- The supply of 2 three-car units



Stockholm (Sweden)

On 24 October 2017 CAF signed an agreement with SL AB (Storstockholms Lokaltrafik), which oversees the transport network in Stockholm, to expand the project for the supply of trams for the city beyond the 22 units manufactured by CAF already circulating around the Scandinavian capital.

The project extension includes:

- The supply of 12 units

These units are added to the 8 three-car units signed during the first half of the year



Order Intake



(continued)

De Lijn (Belgium)

On 25 October 2017 CAF has signed with De Lijn, the Flemish Transportation Company (Belgium), the supply of new trams.

The project comprises:

- The supply of 48 units
- The option to request up to approximately 98 additional units

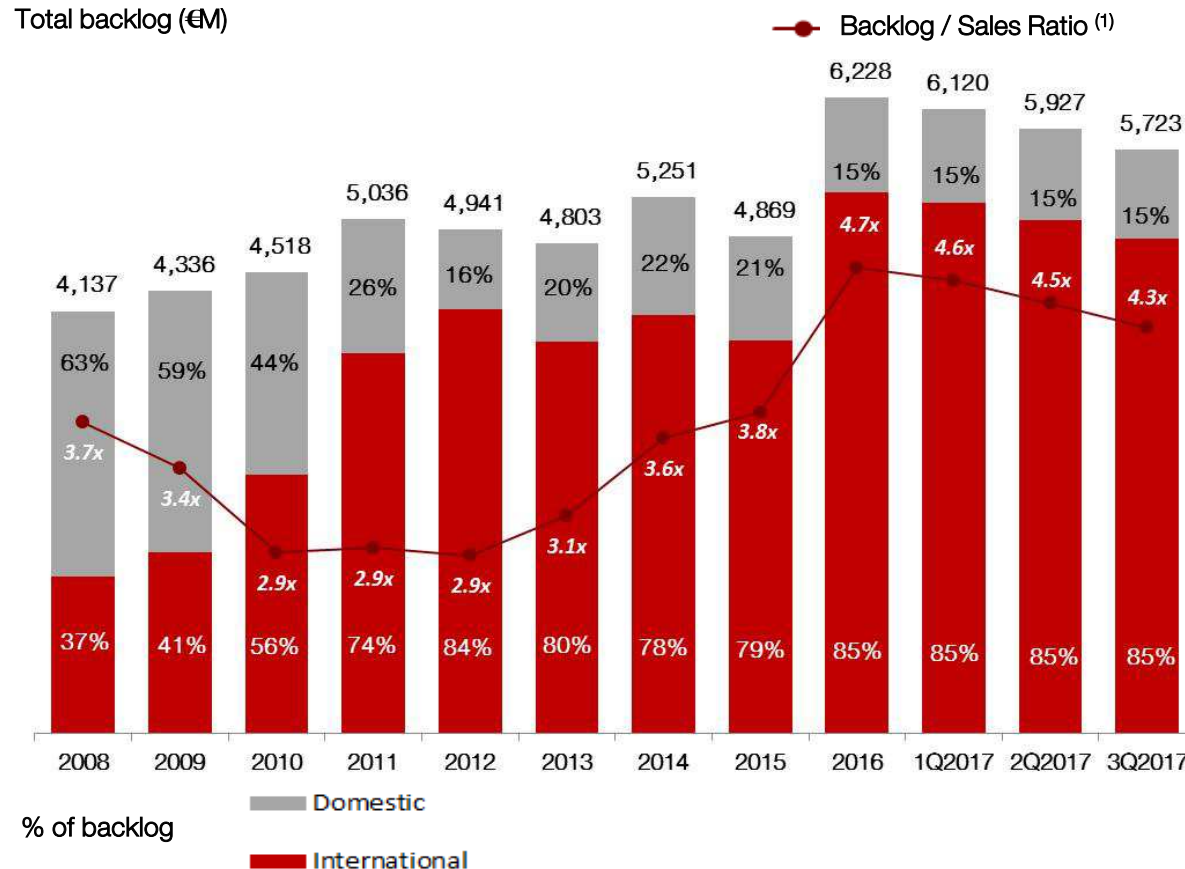


Backlog



Current backlog guarantees long term activity

Total backlog (€M)



The order backlog at 30 September 2017 reached EUR 5,723 million, equivalent to 4.3x annual revenue of 2016.

This backlog does not include **firm contracts signed** beyond 30 September 2017 with a total value over EUR 130 million:

- Additional units for tram of Stockholm
- Tram units for De Lijn

In addition, CAF has also been **awarded contracts yet to be signed** worth approximately EUR 300 million, including the recent award of the project for the West Midlands (United Kingdom) franchise for approximately EUR 200 million.

¹ Backlog / sales ratio of each quarter of 2017 calculated against total annual revenue of 2016.

Consolidated Statement of Profit or Loss



(in thousands of EUR)

	3Q2017	3Q2016	% change
Revenue	1,051,837	962,552	9%
EBITDA	129,547	104,158	24%
D&A and Impairments	(25,818)	(22,632)	14%
EBIT	103,729	81,526	27%
Financial result	(58,909)	(39,093)	51%
Profit before Tax	44,820	42,433	6%
Income Tax	(16,473)	(15,433)	7%
Net Profit after income tax	28,347	27,000	5%
Profit attributable to non-controlling interests	129	486	(73%)
Profit attributable to the Parent	28,218	26,513	6%

Revenue as of 30 September 2017 amounts to EUR 1,051,837 thousand, that is, EUR 89,285 thousand (9%) higher compared to the figure for the nine months period ended on 30 September 2016. The increase was due to the recovery in industrial activity compared to the previous year.

Exports accounted for 86.4% of total revenue.

Metro units for **Medellin and Santiago de Chile** and commuter trains for **CPTM and the network between Mexico D.F. and Toluca**, as well as the projects for the British franchises, **Northern and Transpennine** together with **Caledonian Sleepers**, are the main manufacturing projects in progress in the nine months period ended on 30 September 2017.

Consolidated Statement of Profit or Loss



(in thousands of EUR)

	3Q2017	3Q2016	% change
Revenue	1,051,837	962,552	9%
EBITDA	129,547	104,158	24%
D&A and Impairments	(25,818)	(22,632)	14%
EBIT	103,729	81,526	27%
Financial result	(58,909)	(39,093)	51%
Profit before Tax	44,820	42,433	6%
Income Tax	(16,473)	(15,433)	7%
Net Profit after income tax	28,347	27,000	5%
Profit attributable to non-controlling interests	129	486	(73%)
Profit attributable to the Parent	28,218	26,513	6%

The **EBITDA** margin as of 30 September 2017 amounted to EUR 129,547 thousand, compared to EUR 104,158 thousand in the same period of 2016, that is, 24% higher. This increase is attributable to the project mix in progress and the increase in industrial activity compared to the same period of 2016.

The **Financial Result** as of 30 September 2017 totalled a loss of EUR 58,909 thousand, 51% higher than the same period of 2016, due mainly to higher exposure to fluctuations of the Brazilian real compared to the same period of 2016.

Profit before tax as of 30 September 2017 reached a profit of EUR 44,820 thousand, that is, 6% higher than the profit for the same period of 2016.

Net profit after income tax as of 30 September 2017 amounted to a profit of EUR 28,347 thousand, an increase of 5% as compared to the profit for the same period of 2016.

Profit attributed to the parent company for the nine months ended 30 September 2017 reached a profit of EUR 28,218 thousand, 6% higher compared to the profit for the same period of 2016.

Outlook



Company maintains its perspectives¹:

- Double-digit Compound annual growth rate (*CAGR*) in 2017-2018 sales, underpinned by record-high order intake in 2016.
- Upward trend of profit in the next years driven by:
 - a) Increased activity, especially in European manufacturing plants
 - b) Order intake margin in line with historical margin
 - c) Order backlog with lower execution risk
 - d) Operational excellence and efficiency programmes, which are already beginning to show the first signs of savings:
 - Improvement in manufacturing and industrialisation management
 - Optimisation of suppliers' performance in terms of quality and deliveries
 - Improved management and Globalisation of purchasing
 - Efficient inventory management
- Ambition to maintain current historic order backlog, based on stable value of open tenders of €5.5 – €6.0 billion



¹ Projections as laid out in "2016 Results Presentation" document made public on 27 February 2017.

Disclaimer



The purpose of this information is purely informative.

The information containing this document has not been verified by independent third parties; in this sense, no express or implied warranty is made as to the impartiality, accuracy, completeness or correctness of the information or the opinions or statements expressed herein.

This document may contain declarations which constitute forward-looking statements. These forward-looking statements should not be taken as a guarantee of future performance or results as are subject to risks and uncertainties, many of which are beyond the control of CAF and could cause actual results which may differ materially from those expressed or implied by the forward-looking statements.

Therefore, on no account should be construed as an advice or recommendation to buy, sell or otherwise deal in CAF shares, or any other securities or investment whatsoever, nor does it aim to offer any kind of financial product or service.

The information and opinions contained in this document are provided as at the date of the document and are subject to verification, completion and change without notice. CAF does not undertake any obligation to publicly update or revise any forward-looking statements, whether as a result of new information, future events or otherwise.

Any decision taken by any third party as a result of the information contained in this document are the sole and exclusive risk and responsibility of that third party, and neither CAF, nor its subsidiaries or representatives shall be responsible for any damage and shall not assume liability of any kind derived from the use of this document or its content.

This document has been furnished exclusively for information purposes, and it must not be copied, reproduced, published or distributed, partially or totally, without the prior written consent of CAF.