



11 de noviembre de 2020

Your Way
TO FUTURE MOBILITY

RESULTADOS ENERO-SEPTIEMBRE 2020

• 00 PRINCIPALES MAGNITUDES	03
• 01 EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO	04
• 02 CONTRATACIÓN	05
• 03 CARTERA DE PEDIDOS	06
• 04 CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA	07
• 05 ANEXOS	09

Contratación
835M€

Cartera de pedidos
8.464M€

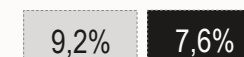
Ventas
1.817M€

Margen EBITDA
7,6%

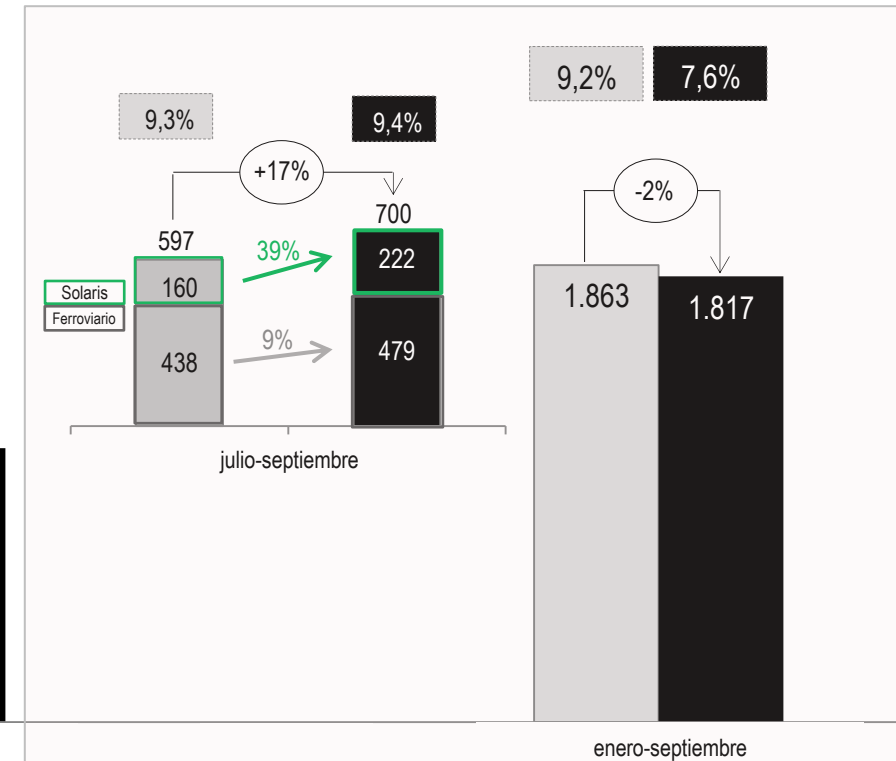
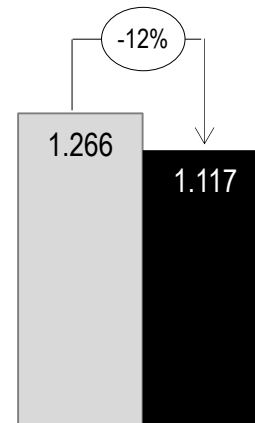
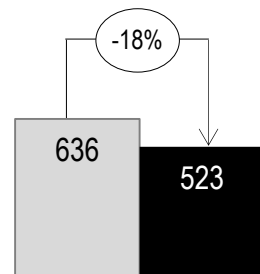


Recuperación sustancial de la actividad del Grupo CAF en el tercer trimestre de 2020, con un desempeño destacado de Solaris

Margen Ebitda (%)



Ventas (M€)



- Paralización de actividades de fabricación por Covid-19. Parada total: 3-4 semanas.
- Ligera ralentización de entregas en buses en zonas especialmente afectadas por Covid-19.
- Reducción del tráfico ferroviario por parte de los operadores con impacto en servicios de mantenimiento y garantía demandados

- Recuperación de los días de inactividad registrados en el 1T y 2T en las plantas de fabricación en España.

- Recuperación paulatina del tráfico ferroviario en los contratos de mantenimiento en curso.

- Elevado nivel de entrega de autobuses.

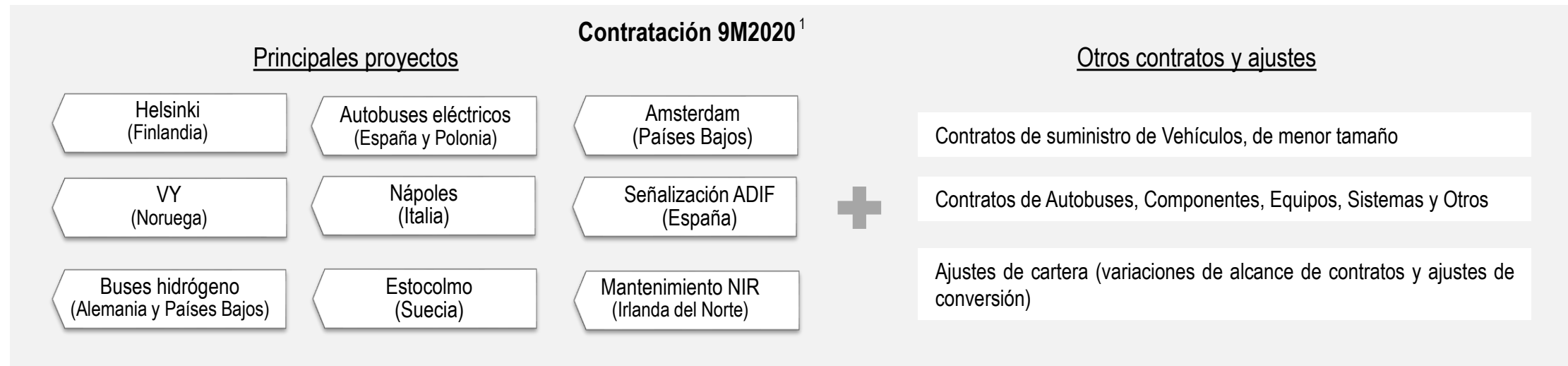
- Limitación de actividades presenciales en todos los negocios del Grupo (instalación de señalización, actividades fabriles y de suministro de componentes, ensayos en campo, etc.)

Contratación relevante en el negocio de autobuses. Mantenimiento de volúmenes del pipeline ferroviario, si bien con ralentización de los procesos de adjudicación

(en millones de euros)

	2017	2018	2019	T1-T3 2020		
	T1-T4	T1-T4	T1-T4	T1-T3	Ferroviario	Solaris
Contratación	1.514	2.902	4.066	835	353	482
<i>book-to-bill</i>	<i>1,0</i>	<i>1,4</i>	<i>1,6</i>	<i>0,5</i>	<i>0,3</i>	<i>1,1</i>

Los principales contratos firmados e incluidos en la cartera de pedidos durante los nueve primeros meses de 2020 han sido:

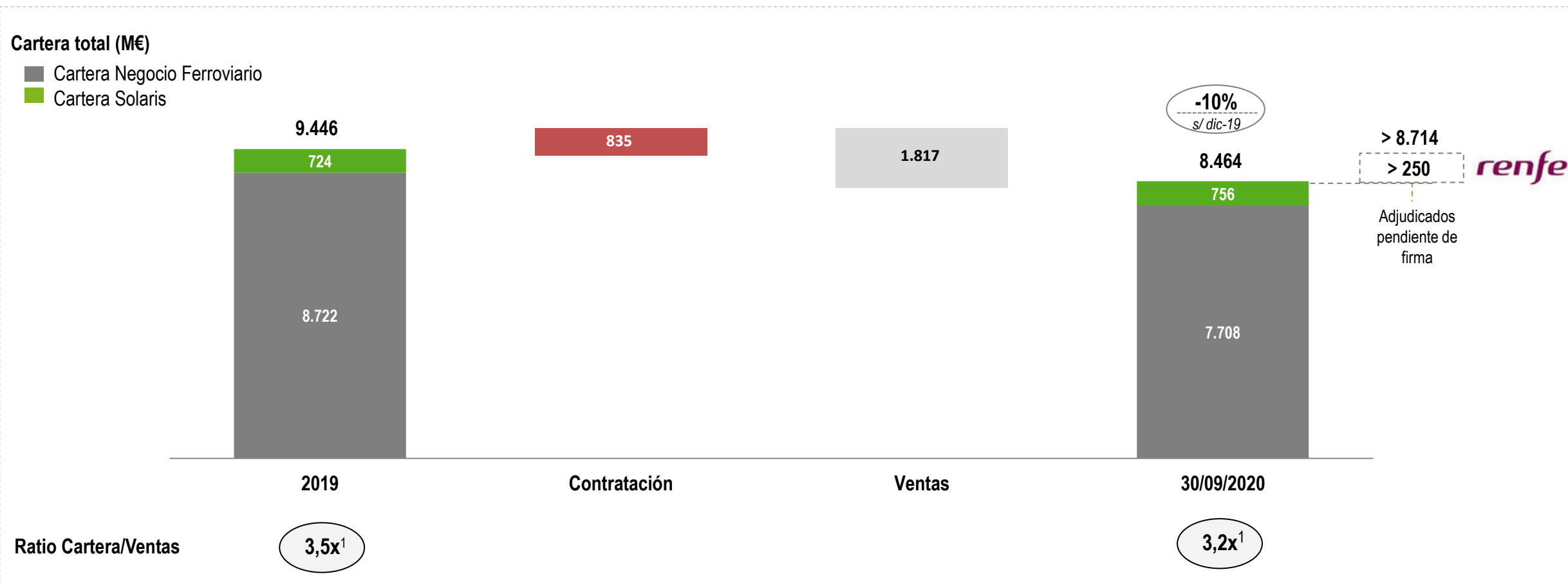


¹ Incluye los pedidos considerados en firme durante el ejercicio así como modificaciones que puedan haberse producido en pedidos de ejercicios anteriores, y se obtiene de la siguiente forma: (Cartera de pedidos fin periodo – Cartera de pedidos inicio periodo + Importe neto de la cifra de negocios).

La contratación no incluye las opciones contempladas en varios de los proyectos firmados y en cartera.

Detalle de la contratación del 9M2020 en **Anexo A**.

La cartera ferroviaria final refleja la menor actividad de adjudicación del período



- La cifra de cartera de pedidos no incluye la adjudicación, el pasado 29 de junio de 2020, del contrato para el suministro de 37 unidades de ancho métrico para Renfe.

¹ En 2019 y en el 9M2020 calculado sobre las ventas totales del Grupo en 2019, incluyendo las ventas del año completo de EuroMaint (148M€).

(en millones de euros)

Cuenta de Resultados	9M 2020	9M 2019	Var. %
Importe neto de la cifra de negocios	1.817	1.863	(2%)
Otros ingresos (*)	14	29	(52%)
Aprovisionamientos y variación de existencias	(924)	(987)	(6%)
Gastos de personal	(506)	(465)	9%
Otros gastos de explotación	(263)	(269)	(2%)
EBITDA Ajustado¹	138	171	(19%)
% margen	7,6%	9,2%	-
Amortización del inmovilizado	(64)	(59)	(8%)
Deterioros y resultados por enajenación	(3)	(0)	(100%)
EBIT Ajustado¹	71	112	(37%)
% margen	3,9%	6,0%	-
Partidas no recurrentes	(0)	(39)	-
EBIT	71	73	(3%)
% margen	3,9%	3,9%	-
Ingresos financieros	5	9	(44%)
Gastos financieros	(35)	(52)	33%
Diferencias de cambio	(34)	(2)	(1,600%)
Otros gastos/ingresos financieros (**)	(0)	(0)	-
Resultado financiero	(64)	(45)	(42%)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	(1)	(2)	(50%)
Resultado antes de impuestos	5	26	(81%)
Impuesto sobre beneficios	(25)	(26)	4%
Resultado neto después de impuestos Ajustado¹	(20)	39	(151%)
% margen	(1,1%)	2,1%	-
Resultado neto después de impuestos	(20)	(0)	(100%)
% margen	(1,1%)	(0,0%)	-
Intereses minoritarios	1	(0)	(100%)
Resultado atribuido a la Sociedad dominante Ajustado¹	(21)	39	(154%)
Resultado atribuido a la Sociedad dominante	(21)	(0)	(100%)

(*) 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

La paralización de la actividad de fabricación en las principales plantas productivas en el primer semestre del año debido a la pandemia, compensado parcialmente por un incremento de las ventas de autobuses y la incorporación de EuroMaint al Grupo son los principales aspectos que explican la reducción interanual del 2% del **Importe neto de la cifra de negocios**. El importe de la cifra de negocios ex-Solaris asciende a 1.367,5 millones de euros, un 5% menos que en el T3 2019.

Las unidades regionales Civity para West Midlands en Reino Unido, las unidades Civity para NS en Holanda, las unidades regionales Civity para Keolis en Reino Unido y las unidades Regionales de New South Wales son los principales proyectos en ejecución del 2020.

(en millones de euros)

(continuación)

Cuenta de Resultados	9M 2020	9M 2019	Var. %
Importe neto de la cifra de negocios	1.817	1.863	(2%)
Otros ingresos (*)	14	29	(52%)
Aprovisionamientos y variación de existencias	(924)	(987)	(6%)
Gastos de personal	(506)	(465)	9%
Otros gastos de explotación	(263)	(269)	(2%)
EBITDA Ajustado¹	138	171	(19%)
% margen	7,6%	9,2%	-
Amortización del inmovilizado	(64)	(59)	(8%)
Deterioros y resultados por enajenación	(3)	(0)	(100%)
EBIT Ajustado¹	71	112	(37%)
% margen	3,9%	6,0%	-
Partidas no recurrentes	(0)	(39)	-
EBIT	71	73	(3%)
% margen	3,9%	3,9%	-
Ingresos financieros	5	9	(44%)
Gastos financieros	(35)	(52)	33%
Diferencias de cambio	(34)	(2)	(1,600%)
Otros gastos/ingresos financieros (**)	(0)	(0)	-
Resultado financiero	(64)	(45)	(42%)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	(1)	(2)	(50%)
Resultado antes de impuestos	5	26	(81%)
Impuesto sobre beneficios	(25)	(26)	4%
Resultado neto después de impuestos Ajustado¹	(20)	39	(151%)
% margen	(1,1%)	2,1%	-
Resultado neto después de impuestos	(20)	(0)	(100%)
% margen	(1,1%)	(0,0%)	-
Intereses minoritarios	1	(0)	(100%)
Resultado atribuido a la Sociedad dominante Ajustado¹	(21)	39	(154%)
Resultado atribuido a la Sociedad dominante	(21)	(0)	(100%)

(*) 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

La contribución de todos los negocios resulta en una reducción del **EBITDA ajustado** de un 19% respecto al mismo periodo del ejercicio 2019. Esta reducción es atribuible fundamentalmente a la menor actividad del periodo por el impacto del Covid-19.

El **EBIT ajustado** es inferior en un 37% al del mismo periodo del ejercicio 2019. El crecimiento en la partida de amortización se explica por la incorporación de EuroMaint al perímetro (7M€) en julio de 2019.

El **Resultado Financiero** neto es de -64 millones de euros, que incluye un **impacto negativo de diferencias de cambio** por importe de 34 millones de euros.

El **Resultado antes de Impuestos** a 30 de septiembre de 2020 es de 5 millones de euros. Los efectos de la menor actividad y de las diferencias negativas de cambio descritos anteriormente son los dos principales factores que explican la variación respecto al ejercicio anterior.

Finalmente, el **Resultado neto después de impuestos** a 30 de septiembre de 2020 ha sido de -20 millones de euros.

¹ En 2019, el margen Ebitda Ajustado excluía la partida no recurrente correspondiente a la sanción administrativa del CADE. En 2020, no se ha cuantificado ninguna partida no recurrente.

05/ ANEXOS

A/ Detalle contratación

B/ Actividad innovadora relevante

Contratos anunciados e incluidos en la cartera de pedidos en el período enero-septiembre de 2020

Fecha	Proyecto	País	Descripción	Cliente	Tipo	Opciones adicionales	Negocio			Importe (M€)				
							Vehículos		Resto negocios					
							# unid.	Plataforma	Negocio	Alcance	Características			
1T	Helsinki	Finlandia	Suministro metros	No nuevo	Extensión	No	✓	5	-					
1T	VY	Noruega	Mantenimiento de unidades regionales	Nuevo	Contrato base	No			✓	Servicios	Mantenimiento de unidades regionales	9 años	> 100	
1T	Barcelona	España	Suministro buses	No nuevo	Contrato base	No			✓	Autobús	Suministro de autobuses urbanos eléctricos	14		
1T	Wuppertal y Colonia	Alemania	Suministro buses	No nuevo	Contrato base	No			✓	Autobús	Suministro de autobuses urbanos de hidrógeno	25		
1T	Connexion	Países Bajos	Suministro buses	No nuevo	Contrato base	No			✓	Autobús	Suministro de autobuses urbanos de hidrógeno	20	~25	
2T	Nápoles	Italia	Suministro metros	No nuevo	Extensión	Sí	✓	4	-	✓	Servicios	Mantenimiento de unidades de metro	3 años	
2T	Estocolmo	Suecia	Suministro tranvías	No nuevo	Extensión	Sí	✓	10	Urbos				~100	
2T	Amsterdam	Holanda	Suministro tranvías	No nuevo	Extensión	Sí	✓	9	Urbos					
2T	ADIF (León-Guardo)	España	Señalización	No nuevo	Contrato base	No			✓	Señalización	Equipamiento de instalaciones de seguridad y comunicaciones	-	~30	
2T	ADIF (Arahal-Fuente de Piedra)	España	Señalización	No nuevo	Contrato base	No			✓	Señalización	Equipamiento de instalaciones de seguridad y comunicaciones	-		
2T	Mantenimiento NIR	Irlanda del Norte	Mantenimiento de unidades diésel	No nuevo	Contrato base	No			✓	Servicios	Mantenimiento integral	15 años	> 60	
3T	Offenbach	Alemania	Suministro buses	No nuevo	Contrato base	No			✓	Autobús	Suministro de autobuses urbanos eléctricos	29		
3T	Malbork	Polonia	Suministro buses	Nuevo	Contrato base	No			✓	Autobús	Suministro de autobuses urbanos eléctricos	6	> 30	
3T	Ploiesti	Rumanía	Suministro buses	Nuevo	Contrato base	No			✓	Autobús	Suministro de trolebuses	20		



Urbino 15 LE electric Online premiere

El pasado 20 de octubre de 2020 Solaris presentó su nuevo modelo de autobús eléctrico.

- ✓ Primer autobús de Solaris dedicado al transporte de pasajeros tanto en el ámbito urbano como interurbano. Longitud de 15 metros.
- ✓ Alternativa eficaz y sostenible a los vehículos diésel actualmente utilizados en el segmento interurbano.

EUROPA ELIGE AL CONSORCIO LIDERADO POR CAF PARA EL DESARROLLO DE UN PROTOTIPO DE TREN DE HIDRÓGENO

La **FCH JU - agencia de la Comisión Europea** dedicada a impulsar el desarrollo del hidrógeno y de las pilas de combustible – elige la propuesta FCH2RAIL para el desarrollo de un prototipo ferroviario propulsado por hidrógeno. Este proyecto será llevado a cabo por el consorcio formado por las empresas **CAF** (líder del proyecto con una participación superior al 50%), **DLR** (Centro Aeroespacial Alemán), **RENFE**, **TOYOTA MOTOR EUROPE**, **ADIF**, **IP** (Infraestructuras de Portugal), **CNH2** (Centro Nacional de Hidrógeno) y **FAIVELEY** Stemmann Technik.

El proyecto, que cuenta con una importante financiación por parte de los fondos europeos a través del programa H2020, abarcará tanto el diseño y fabricación de un prototipo innovador, como las pruebas necesarias para su validación y homologación. Todo ello con la finalidad de lograr un **producto cero emisiones** con un rendimiento operativo competitivo con los actuales trenes propulsados por motores diésel.

Cabe señalar, que este proyecto es parte del ambicioso plan estratégico del Grupo CAF para posicionarse como **uno de los líderes europeos en movilidad mediante energía acumulada en baterías e hidrógeno**, tanto en el sector del **autobús**, donde su filial Solaris ya ha desarrollado y comercializa un innovador vehículo que utiliza dicho combustible que le ha convertido en n1 en Europa, como en el sector **ferroviario**, donde la empresa lleva tiempo trabajando y el desarrollo de este importante proyecto a nivel europeo ayudará a dar un fuerte impulso para el logro de los objetivos del Grupo en esta materia.



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.



Your Way
TO FUTURE MOBILITY

www.caf.net