



29 de julio de 2020

*Your Way*  
TO FUTURE MOBILITY

RESULTADOS PRIMER TRIMESTRE 2020

• 00 GESTIÓN DEL COVID-19 EN CAF	03
• 01 PRINCIPALES MAGNITUDES	04
• 02 CONTRATACIÓN	05
• 03 CARTERA DE PEDIDOS	06
• 04 CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA	07
• 05 ANEXOS	09



## Anticipación y Gestión inmediata de la emergencia

*La salud y seguridad de los empleados es la prioridad*

- Protocolo de actuación desde el 09/03/2020
  - Medidas de prevención y protección de trabajadores
  - Modo de actuación en casos sospechosos
- Declaración de Estado de Alarma en España y en otros países → Medidas excepcionales de contención
  - Paralización de las actividades de taller en algunos negocios
  - Implantación del teletrabajo
  - Acuerdo de flexibilidad laboral para la recuperación de la actividad perdida durante la paralización en plantas cabecera
  - Reducción del tráfico ferroviario con impacto en la actividad de Servicios
  - Medidas adaptadas en fondo, forma y plazo a las exigencias de cada país
- Re-arranque gradual, con:
  - Medidas organizativas
  - Medidas de prevención y de protección
  - Formación e información a trabajadores
  - Inspecciones periódicas

## Plan global de Minimización del impacto en el negocio

*Proteger la ejecución de los proyectos y el valor para el accionista*

- Implementación de Plan Global con 3 ejes principales e igualmente críticos

### Suministro y Capacidades



Cientes

Tesorería

#### Suministro y Capacidades

- Mantener la cadena de suministro y las capacidades productivas necesarias

#### Cientes

- Gestión muy cercana con Clientes

#### Tesorería

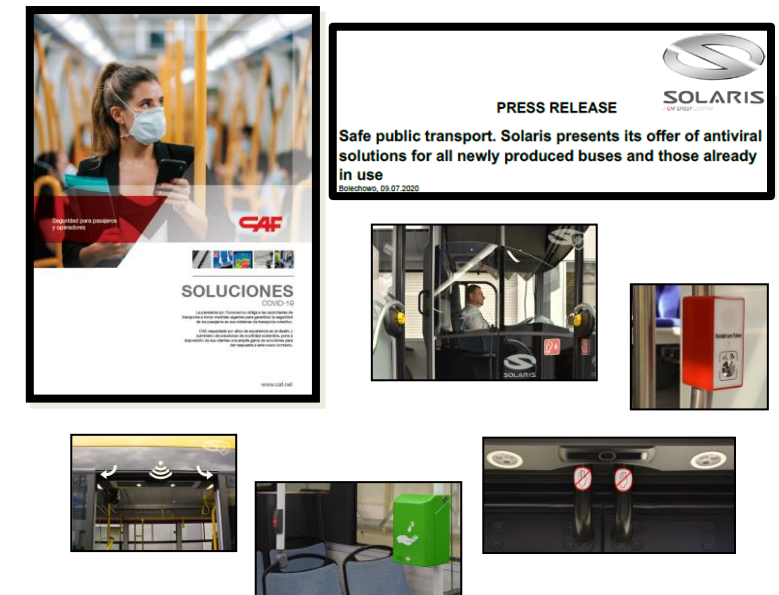
- Fortalecer la capacidad de financiación
- Limitar el impacto financiero
- Optimización de las operaciones
- Aplazamiento de las inversiones no críticas
- Reducción del gasto discrecional

## Planificación de respuesta eficaz a retos a m/p

*Anticipar plan de actuación frente a posible segunda ola*



*Catálogo de soluciones Covid-19*



*Seguridad para pasajeros y operadores*

Contratación  
201M€

Ralentización en el volumen de adjudicaciones. Se mantienen vigentes todas las oportunidades comerciales

Programa de recuperación a nivel europeo con impulso a la movilidad eléctrica

Cartera de pedidos  
9.125M€

Sin cancelaciones en la cartera de pedidos

Ventas  
523M€

Ingresos afectados por:

- La interrupción de la actividad productiva
- La reducción del tráfico ferroviario en diversas geografías ha conllevado una menor actividad en servicios a operadores

Margen EBITDA  
6,4%

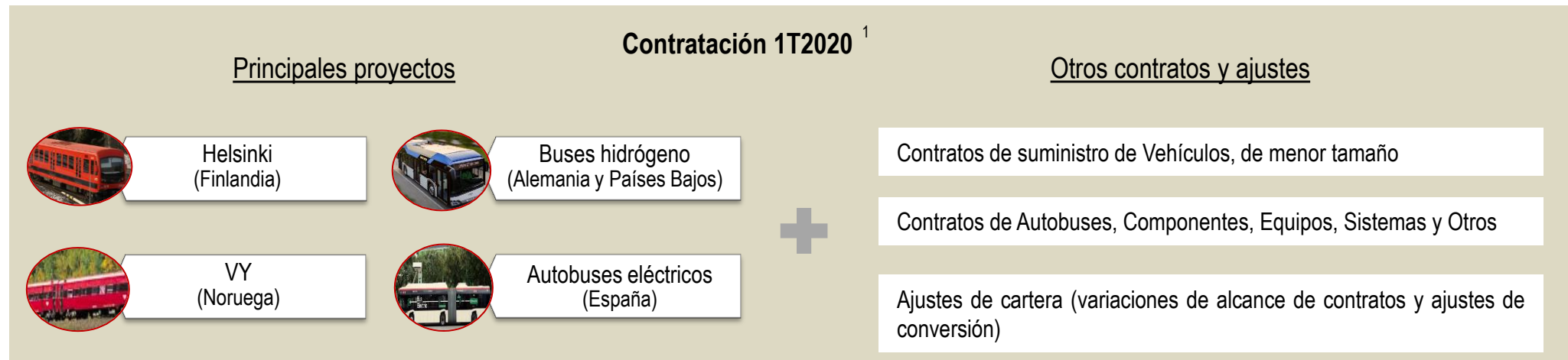
Consiguiente efecto en resultados

## Menores niveles de contratación, por la ralentización en el ámbito ferroviario

(en millones de euros)

	2017	2018	2019	T1 2020		
	T1-T4	T1-T4	T1-T4	T1	Ferroviario	Solaris
Contratación	1.514	2.902	4.066	201	86	115
<i>book-to-bill</i>	1,0	1,4	1,6	0,4	0,2	1,6

Los principales contratos firmados e incluidos en la cartera de pedidos durante el primer trimestre de 2020 han sido:

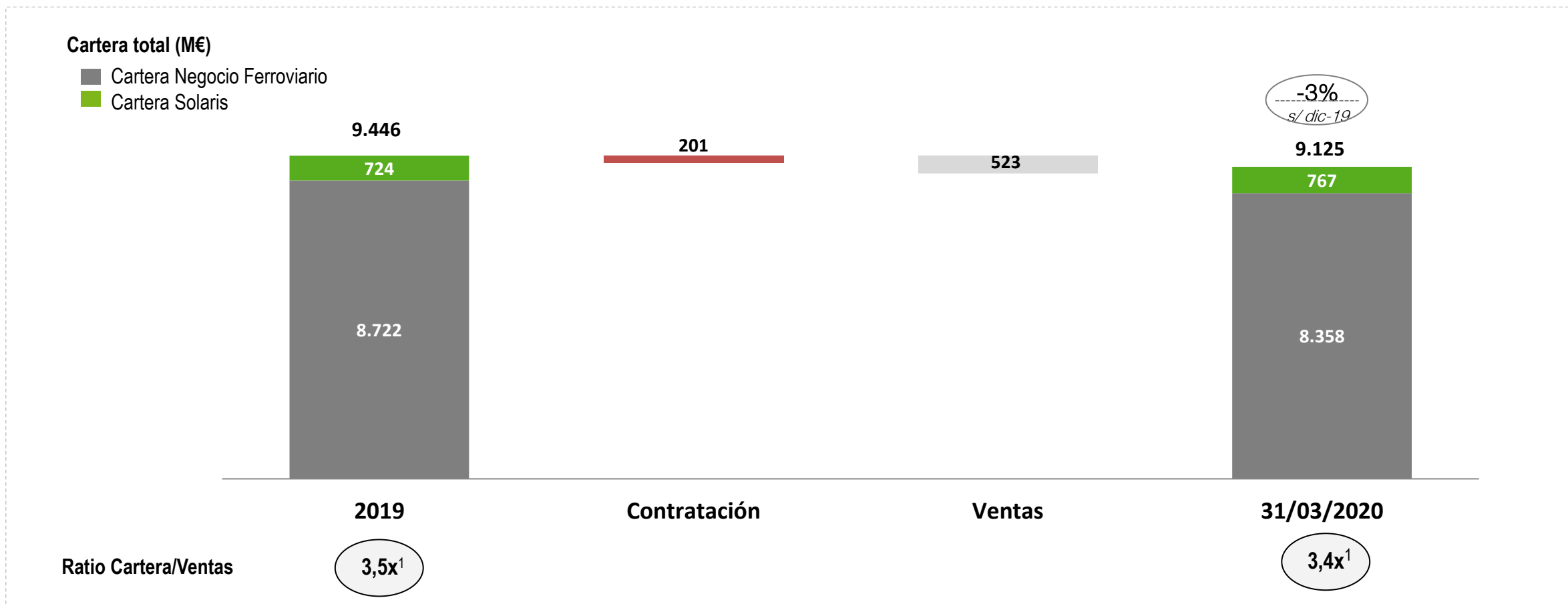


<sup>1</sup> Incluye los pedidos considerados en firme durante el ejercicio así como modificaciones que puedan haberse producido en pedidos de ejercicios anteriores, y se obtiene de la siguiente forma: (Cartera de pedidos fin periodo – Cartera de pedidos inicio periodo + Importe neto de la cifra de negocios).

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

Detalle de la contratación del 1T2020 en **Anexo A**.

La abultada cartera de pedidos continúa garantizando la actividad en el medio plazo



<sup>1</sup> En 2019 y en el 1T2020 calculado sobre las ventas del año 2019 completo de EuroMaint (148M€).

# 04/ CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

(en millones de euros)

	1T2020	1T2019	Var. %
Importe neto de la cifra de negocios	523	636	(18%)
EBITDA	34	57	(41%)
Amortización y dotaciones de inmovilizado	(23)	(19)	19%
EBIT	11	38	(72%)
Resultado financiero	(37)	(16)	128%
Resultado antes de impuestos	(27)	22	(223%)
Impuesto sobre beneficios	(5)	(7)	(34%)
Resultado neto después de impuestos	(32)	14	(323%)
Resultado socios externos	(0)	(0)	(78%)
Resultado atribuido a la sociedad dominante	(31)	14	(318%)

La paralización de la actividad de fabricación en las principales plantas productivas, el descenso de los servicios prestados a operadores y la menor entrega de autobuses respecto al mismo trimestre del ejercicio anterior son los principales aspectos que explican la reducción interanual del 18% del **Importe neto de la cifra de negocios**. El importe de la cifra de negocios ex-Solaris asciende a 451 millones de euros, un 8% menos que en el 1T2019.

Las unidades Civity para NS en Holanda, las unidades regionales Civity para West Midlands en Reino Unido y las unidades de metro de Barcelona son los principales proyectos en ejecución en el primer trimestre de 2020.

El **EBITDA** a 31 de marzo de 2020 ha alcanzado los 34 millones de euros, lo que representa un descenso del 41% en comparación con el trimestre del ejercicio anterior, descenso motivado, fundamentalmente, por la menor actividad en el trimestre.

# 04/ CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

(en millones de euros)

	1T2020	1T2019	Var. %
Importe neto de la cifra de negocios	523	636	(18%)
EBITDA	34	57	(41%)
Amortización y dotaciones de inmovilizado	(23)	(19)	19%
EBIT	11	38	(72%)
Resultado financiero	(37)	(16)	128%
Resultado antes de impuestos	(27)	22	(223%)
Impuesto sobre beneficios	(5)	(7)	(34%)
Resultado neto después de impuestos	(32)	14	(323%)
Resultado socios externos	(0)	(0)	(78%)
Resultado atribuido a la sociedad dominante	(31)	14	(318%)

El **Resultado Financiero** neto es de -37 millones de euros, que incluye un **impacto negativo de diferencias de cambio** por importe de 24 millones de euros.

El **Resultado antes de Impuestos** a 31 de marzo de 2020 es de -27 millones de euros. La menor actividad del ejercicio descrita anteriormente, y el impacto de las divisas son los dos principales factores que explican la variación respecto al ejercicio anterior.

Finalmente, el **Resultado neto después de impuestos** a 31 de marzo de 2020 ha sido de -32 millones de euros.





## 05/ ANEXOS

A/ Detalle contratación 1T2020

Contratos anunciados e incluidos en la cartera de pedidos en el 1T2020

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 buses	
1T	Wuppertal y Colonia	Alemania	Suministro buses	No nuevo	Contrato base	No				✓	Autobús	Suministro de autobuses urbanos de hidrógeno	25 buses	
1T	Connexion	Países Bajos	Suministro buses	No nuevo	Contrato base	No				✓	Autobús	Suministro de autobuses urbanos de hidrógeno	20 buses	-25

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](http://www.caf.net)