



## RESULTADOS PRIMER TRIMESTRE 2017



26 de Abril de 2017

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

# Contratación

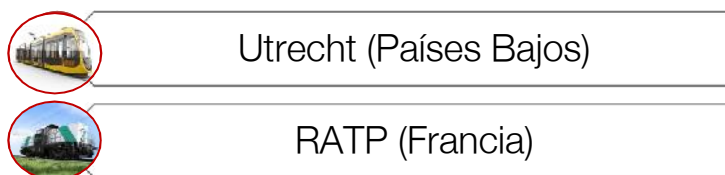


## Contratación concentrada en Europa

(en millones de euros)

	2014 T1-T4	2015 T1-T4	2016				2017 <sup>1</sup> T1
			T1	T1-T2	T1-T3	T1-T4	
Contratación	1.895	902	789	1.636	2.030	2.677	232
<i>"book-to-bill"</i> <i>anual</i>	1,3	0,7				2,0	

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



El valor conjunto de ambos proyectos se sitúa en torno a 100 millones de euros.

A éstos se suman otras contrataciones relacionadas con extensiones y renovaciones de contratos de mantenimiento, nuevos contratos de MiiRA y otras líneas de Negocio.

Adicionalmente, el 11 de abril de 2017 se ha procedido a la firma del contrato de suministro de unidades y su mantenimiento para Zweckverband Schönbuchbahn (Alemania).

<sup>1</sup> Contratación obtenida como: (Cartera fin periodo – Cartera inicio periodo + Ventas periodo +/- Otros ajustes)

# Contratación



*(continuación)*

## Utrecht

El 18 de enero de 2017, la provincia de Utrecht (Países Bajos) y CAF han cerrado un acuerdo para la fabricación y suministro de tranvías tipo Urbos 100, lo que supone la ampliación del proyecto de tranvías actualmente en curso y adjudicado a CAF a principios de 2015.

Este proyecto comprende:

- El suministro de 22 tranvías de 7 módulos



## RATP

La Compañía Arrendataria Autónoma de Transportes de París (RATP) ha firmado con CAF el contrato para el diseño y fabricación de locomotoras eléctricas de tipo dual, es decir, que pueden operar tanto mediante la energía obtenida de las catenarias, como mediante baterías de níquel-cadmio incorporadas a la unidad.

Este proyecto comprende:

- El suministro de 12 unidades, con opción de hasta 6 locomotoras adicionales



*(continuación)*

## Zweckverband Schönbuchbahn (Alemania)

El 11 de abril de 2017, Zweckverband Schönbuchbahn (ZVS), autoridad de transporte público en Alemania, ha firmado con CAF el contrato para el suministro de unidades de vehículos ligeros para Schönbuchbahn, así como su mantenimiento integral. Estas nuevas unidades eléctricas serán operadas en la red de ZVS, entre Böblingen – Holzgerlingen - Dettenhausen.

Este proyecto comprende:

- El suministro de 9 unidades de 3 coches, equipados con tecnología de vanguardia
- El mantenimiento integral de las mismas durante un período de 19 años
- Además, el contrato incluye la opción de hasta 19 trenes adicionales



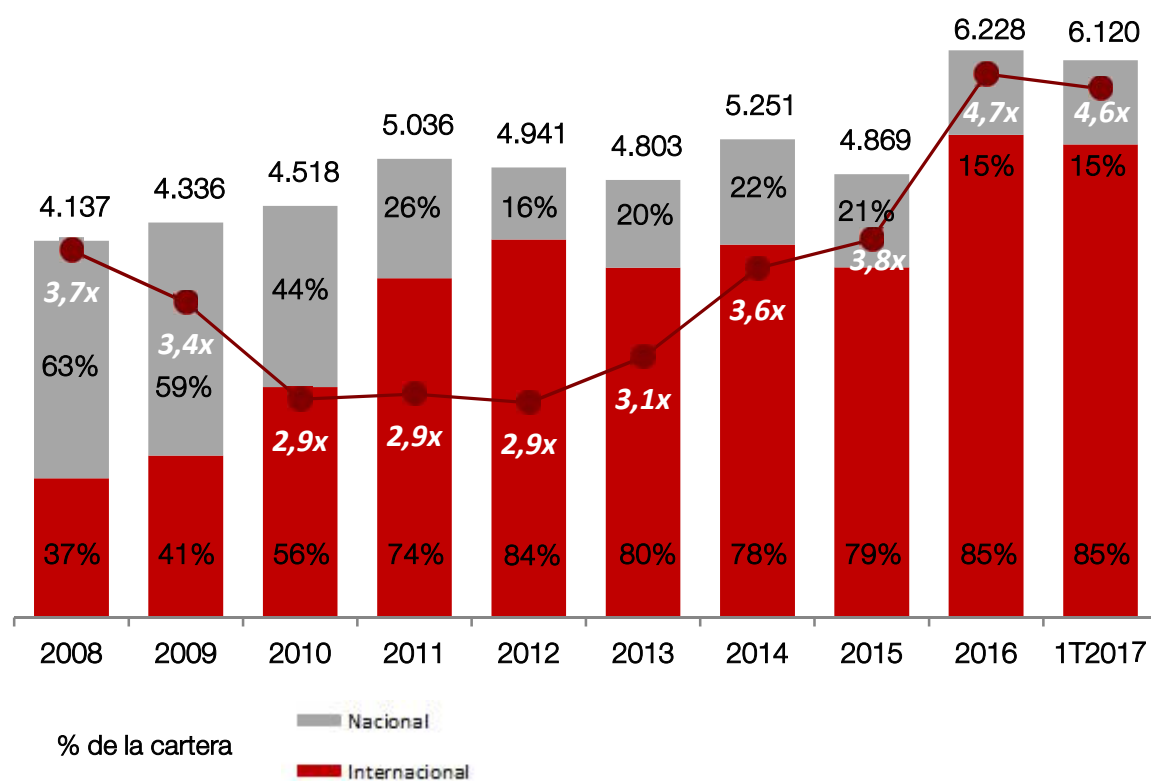
# Cartera de pedidos



La cartera se mantiene por encima de los 6.000 millones de euros

Cartera total (M€)

Ratio Cartera/Ventas <sup>(1)</sup>



La cartera de pedidos a 31 de Marzo de 2017 se sitúa en 6.120 millones de euros, equivalente a 4,6x las ventas de 2016.

Esta cartera no incluye **contratación en firme** con fecha posterior a 31 de Marzo de 2017:

- Zweckverband Schönbuchbahn (Alemania)

Además, CAF cuenta con **proyectos adjudicados pendientes de firma**, por un valor aproximado de 200 millones de euros.

<sup>1</sup> 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)

	1T2017	1T2016	Var. %
Importe neto de la cifra de negocios	340.022	281.048	21%
EBITDA	43.301	36.660	18%
Amortización y dotaciones de inmovilizado	(9.552)	(8.876)	8%
EBIT	33.749	27.783	21%
Resultado financiero	(19.124)	(14.083)	36%
Resultado antes de impuestos	14.624	13.701	7%
Impuesto sobre beneficios	(5.329)	(5.109)	4%
Resultado neto después de impuestos	9.295	8.592	8%
Resultado socios externos	(269)	(318)	(15%)
Resultado atribuido a la sociedad dominante	9.564	8.910	7%

El Importe neto de la **cifra de negocios** a 31 de marzo de 2017 es de 340.022 miles de euros, es decir, 58.974 miles de euros (21%) más que en el mismo periodo de 2016, incremento motivado por una mayor actividad industrial respecto al ejercicio anterior. El efecto del tipo de cambio por la apreciación del real brasileño respecto al mismo periodo del 2016 ha supuesto un incremento en las ventas del 3%.

El porcentaje de la cifra de negocios correspondiente al **negocio internacional** alcanzó un 84,3%.

Las unidades de **metro para Medellín, Chile y Estambul** y los proyectos de **regionales/cercanías para CPTM, Transpennine y Toluca**, constituyen los principales proyectos de fabricación en ejecución durante el periodo de 3 meses terminado el 31 de marzo de 2017.

# Cuenta de resultados consolidada



(en miles de euros)

	1T2017	1T2016	Var. %
Importe neto de la cifra de negocios	340.022	281.048	21%
EBITDA	43.301	36.660	18%
Amortización y dotaciones de inmovilizado	(9.552)	(8.876)	8%
EBIT	33.749	27.783	21%
Resultado financiero	(19.124)	(14.083)	36%
Resultado antes de impuestos	14.624	13.701	7%
Impuesto sobre beneficios	(5.329)	(5.109)	4%
Resultado neto después de impuestos	9.295	8.592	8%
Resultado socios externos	(269)	(318)	(15%)
Resultado atribuido a la sociedad dominante	9.564	8.910	7%

El **EBITDA** a 31 de marzo de 2017 ha sido de 43.301 miles de euros, frente a 36.660 miles de euros del mismo período del año 2016, es decir, un 18% mayor.

El **Resultado Financiero** a 31 de marzo de 2017 ha supuesto una pérdida de 19.124 miles de euros, un 36% mayor que en el mismo periodo del año 2016.

El **Resultado antes del Impuesto de Sociedades** a 31 de marzo de 2017 ha sido de un beneficio de 14.624 miles de euros, es decir, un 7% mayor que el beneficio del mismo período del año 2016.

El **Resultado neto** después del Impuesto de Sociedades a 31 de marzo de 2017 ha sido de un beneficio de 9.295 miles de euros, por tanto, un 8% mayor que el beneficio al mismo período del año 2016.

El **Resultado atribuido a la Sociedad Dominante** a 31 de marzo de 2017 ha sido de un beneficio de 9.564 miles de euros, es decir, un 7% mayor que el beneficio del mismo período del año 2016.



# Perspectivas



La Compañía mantiene sus perspectivas<sup>1</sup>:

- 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



<sup>1</sup> 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 estrictamente confidenciales y no podrá ser copiado, reproducido, publicado o distribuido, total o parcialmente, sin el consentimiento previo por escrito de CAF.