



## RESULTADOS ANUALES 2018



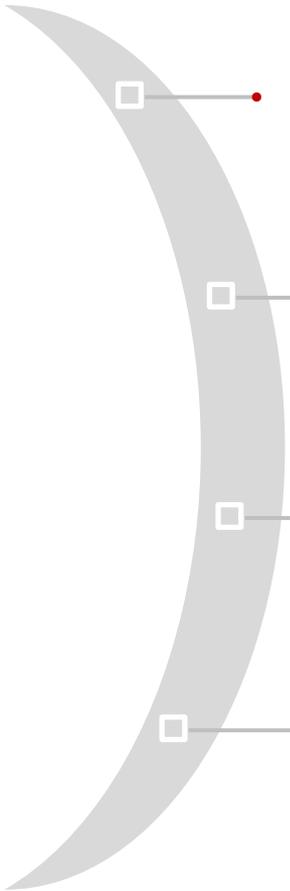
27 de febrero de 2019

- Introducción
- Contratación y Cartera de Pedidos
- Cuenta de resultados consolidada
- Balance de situación consolidado
- Información bursátil
- Perspectivas
- Anexos

# Introducción

## > Principales hitos 2018



- 
- A large, light grey, curved decorative element on the left side of the slide, resembling a stylized 'C' or a partial arc, which frames the list of milestones.
- • Adquisición del fabricante polaco de autobuses Solaris Bus & Coach
  - • Confirmación de favorables perspectivas sectoriales
  - • Inicio de actividad en la nueva planta de CAF en Reino Unido
  - • Volumen de contratación relevante en negocios complementarios (rehabilitación, equipos, ...)

# Introducción

## > Perímetro de consolidación



CAF adquirió el Grupo Solaris Bus & Coach el 4 de septiembre de 2018, fecha desde la que la consolida íntegramente en sus estados financieros.



# Superación de objetivos 2018

- Récord de contratación
- Cartera en máximos históricos
- Sólido crecimiento de actividad
- Alza del beneficio
- Fuerte generación de caja

(en millones de euros y %)



	2018	2017	Var. %
Cartera de pedidos	7.716	6.265	23%
Contratación	2.902	1.514	92%
Ventas	2.048	1.477	39%
Margen EBITDA	9,8%	12,2%	-
Margen EBIT	7,0%	9,9%	-
Resultado neto atribuido	43	42	2%
Circulante	40	247	(84%)
DFN/EBITDA	1,6x	1,2x	-
Capitalización bursátil a 31 de diciembre	1.241	1.172	6%

# Contratación



Cifra record de contratación en el ejercicio

(en millones de euros)

	2015 T1-T4	2016 T1-T4	2017 T1-T4	2018				T1-T4 <i>ex-Solaris</i>
				T1	T1-T2	T1-T3	T1-T4	
Contratación <sup>1</sup>	902	2.677	1.514	143	407	740	2.902	2.672
<i>book-to-bill</i>	0,7	2,0	1,0					1,4

Contratación promedio 2015-2018 (*ex-Solaris*) → 1.941M€

## Contratación 4T2018

### Principales proyectos



### Otros contratos y ajustes

Contratos de suministro de Vehículos, de menor tamaño

Contratos de Componentes, Equipos, Sistemas y Otros

Ajustes de cartera (variaciones de alcance de contratos y ajustes de conversión)

<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). No se incluye en este indicador la cartera de pedidos adquirida a Solaris.

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

Detalle de la contratación del año en Anexo A.

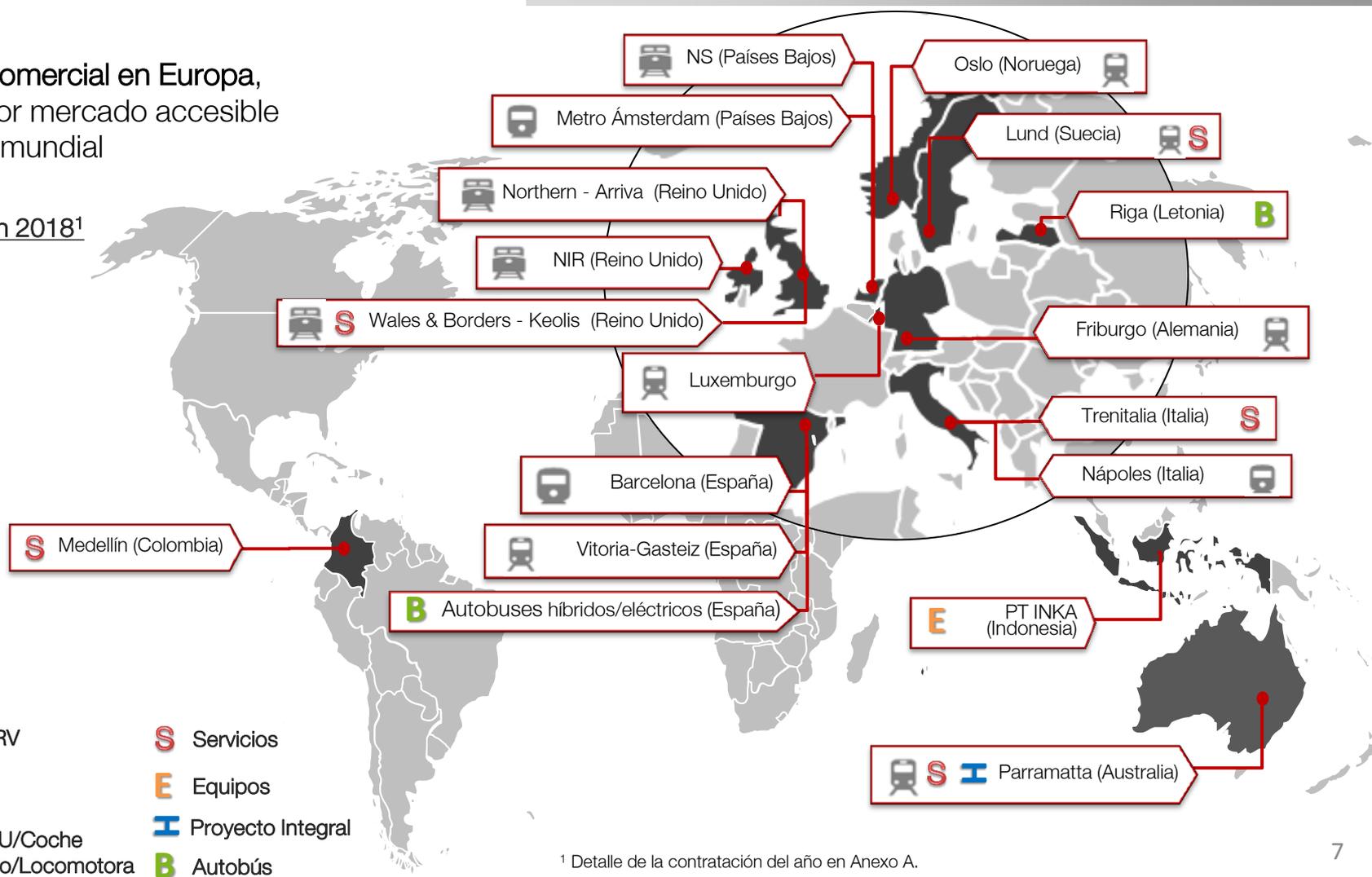
# Contratación



(continuación)

Éxito comercial en Europa,  
el mayor mercado accesible  
a nivel mundial

Contratación 2018<sup>1</sup>

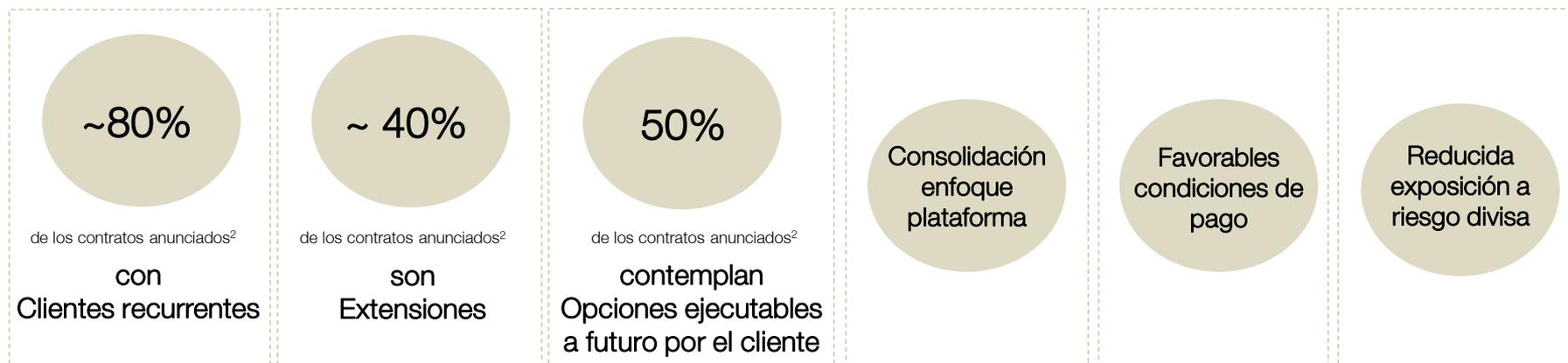


<sup>1</sup> Detalle de la contratación del año en Anexo A.

(continuación)

Elevada recurrencia y diversificación creciente de la contratación

## Perfil de la contratación en 2018<sup>1</sup>



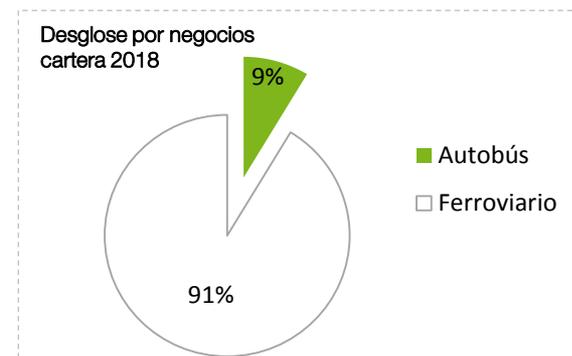
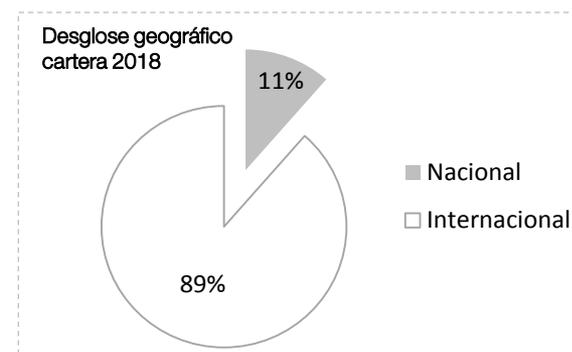
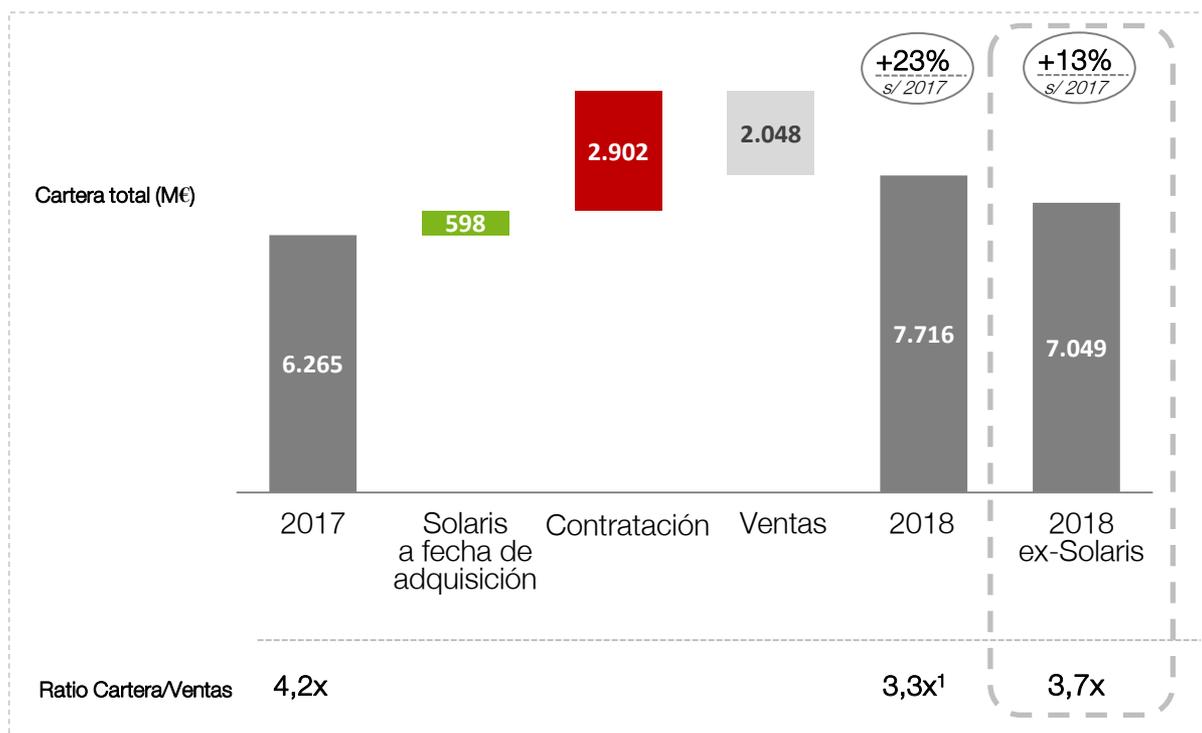
<sup>1</sup> Ver detalle de la contratación en el Anexo A.

<sup>2</sup> En nº de contratos.

# Cartera de pedidos



Máximo histórico de la cartera de pedidos por tercer año consecutivo



<sup>1</sup> Calculado sobre las ventas del año 2018 completo de Solaris (458M€). Los proyectos del negocio de autobuses presentan un período de maduración muy inferior a los proyectos ferroviarios y en consecuencia un ratio cartera/ventas menor (en torno a 1-2x), provocando una reducción del ratio cartera/ventas del Grupo CAF.

# Cartera de pedidos



La cartera de 2018 **no incluye:**

- i) contratos por valor aproximado de **1.000M€ firmados** en 2019
- ii) proyectos ferroviarios y de autobuses por valor aproximado de **300M€ adjudicados y pendientes de firma**



Lieja

Firmado

- Consorcio Tram D'Arden: CAF, Colas y DIF
- 20 tranvías
- Sistemas de señalización
- Telecomunicaciones
- Energía
- Participación en mantenimiento sistema por 27 años



New South Wales

Firmado

- Consorcio Momentum Trains Pty Ltd: CAF, Pacific Partnership y DIF
- 29 unidades regionales
- Dos simuladores
- Construcción y equipamiento depósito de mantenimiento
- ~500M€



RATP

Firmado

- Rehabilitación
- 43 unidades
- 121M€



S B E Renfe, SAR, ADIF y otros

Adjudicado

- Renfe: mantenimiento flota cercanías
- SAR: mantenimiento de unidades
- ADIF: Renovación y asistencia al mantenimiento de CTCs
- Otros ferroviarios y Autobuses (Varsovia, Saint-Etienne, Parma, Katowice y Oslo, entre otros)



Tranvía/LRV



Metro



EMU/DMU/Coche remolcado/Loco



Servicios



Proyecto Integral



Equipos



Autobús

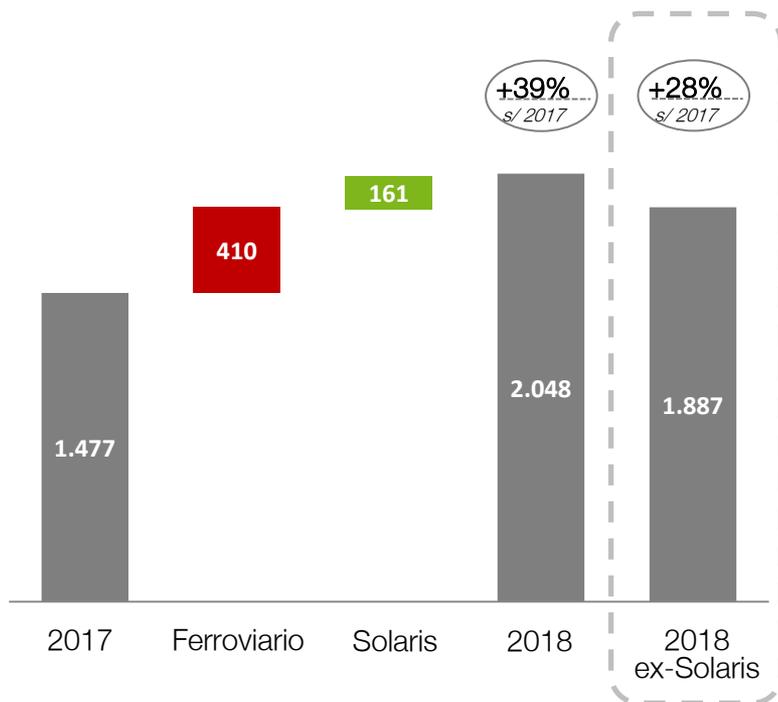
10

# Cuenta de resultados consolidada

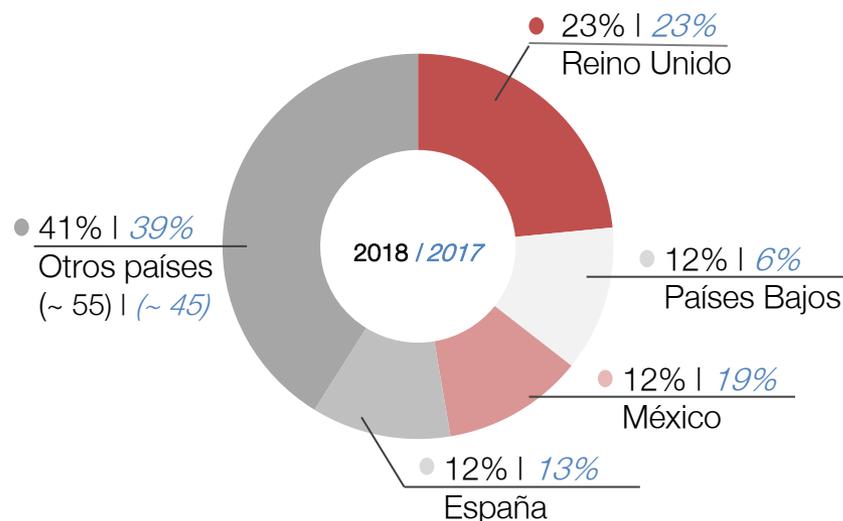
## > Ventas



Niveles de ventas sin precedentes



Mayor diversificación geográfica de las ventas



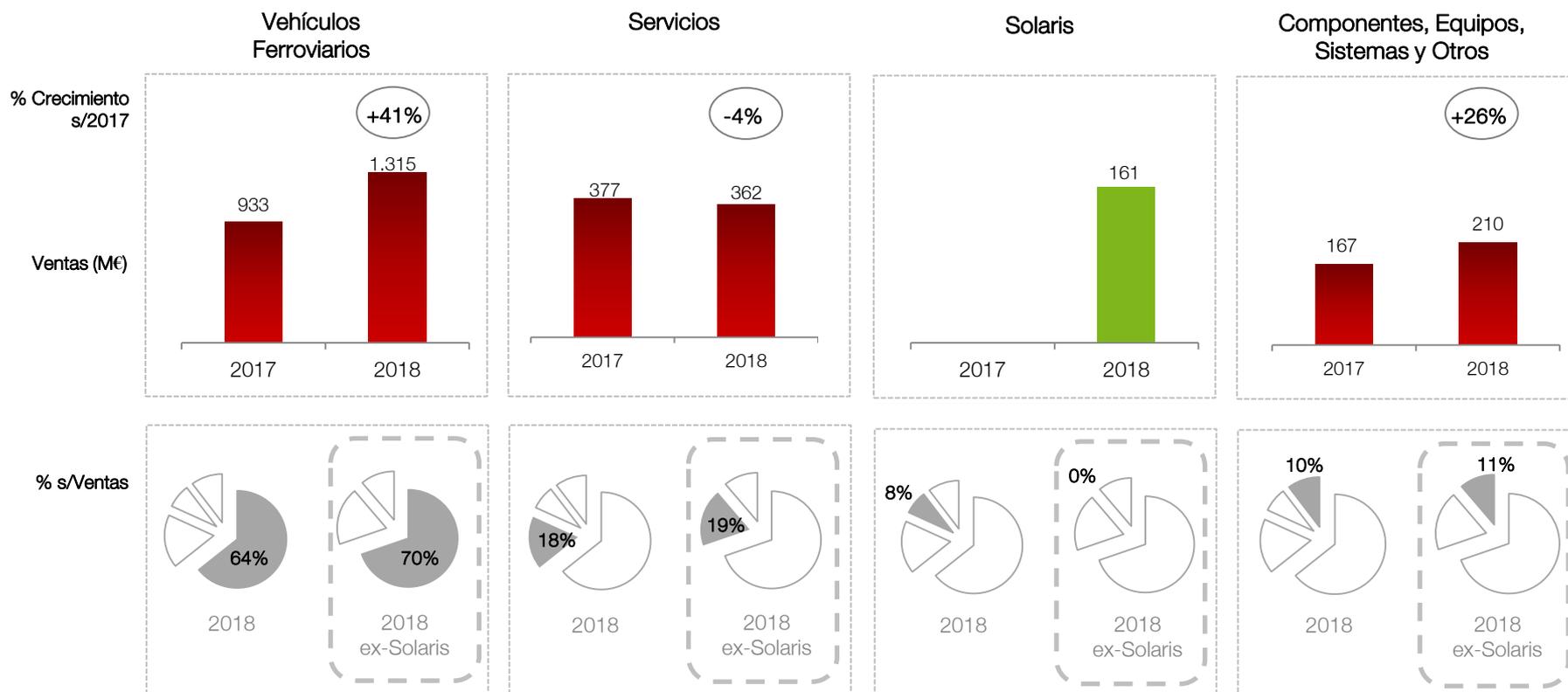
# Cuenta de resultados consolidada

## > Ventas



(continuación)

Crecimiento generalizado en prácticamente todo el portafolio



# Cuenta de resultados consolidada

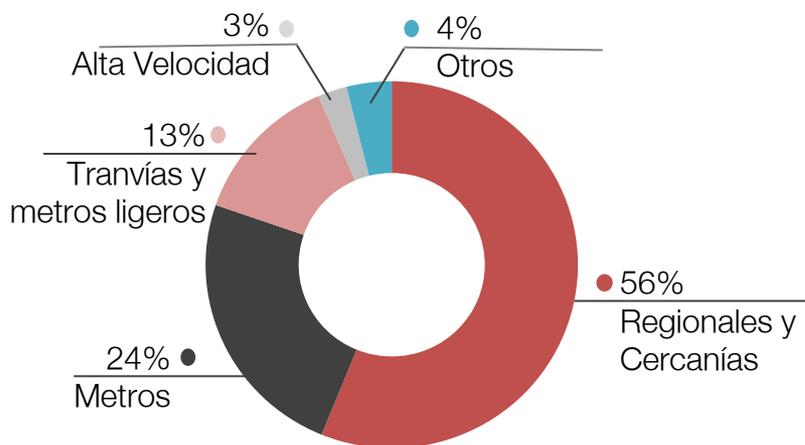
## > Ventas



(continuación)

Las unidades de tren regionales continúan aportando más de la mitad de las ventas de trenes

### Ventas de trenes



Más de 40 proyectos en ejecución

### Proyectos relevantes en ejecución

(nº de coches)

	<ul style="list-style-type: none"> <li>EMUs y DMUs Northern-Arriva</li> </ul>	<i>Civity UK</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>EMUs: (12x4) + (31x3)</li> <li>DMUs: (25x2) + (30x3)</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Coches y EMUs Transpeninne-First Group</li> </ul>	<i>Civity UK</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>66 coches</li> <li>EMUs: 12x5</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>EMUs NS</li> </ul>	<i>Civity</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>(68x3) + (50x4)</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>LRV Maryland</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li>26 LRVs de 5 módulos</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Metro Quito</li> </ul>	<i>Inneo</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>18x6</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>LRV Boston</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li>24 LRVs de 3 módulos</li> </ul>

# Cuenta de resultados consolidada

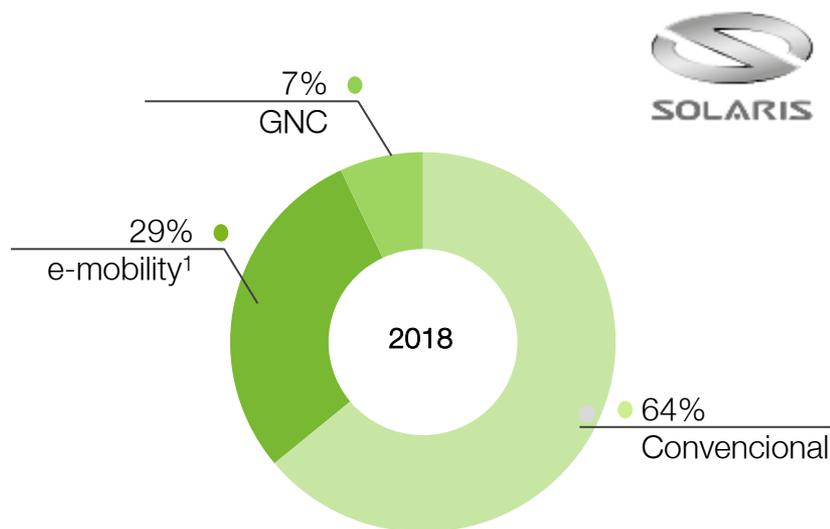
## > Ventas



(continuación)

La gama de autobuses e-mobility reemplaza progresivamente a los convencionales

### Nº de autobuses vendidos en 2018



### Proyectos relevantes entregados en 2018

Ciudad	País	Tipología
Varsovia	Polonia	Eléctrico
Milán y Bergamo	Italia	Eléctrico
Lieja y Mons	Bélgica	Híbrido
Vilna	Lituania	Convencional y Trolebús
Düsseldorf	Alemania	Convencional

Solaris Bus & Coach	2017	2018	2020Obj.
% negocio e-mobility (nº unidades)	20%	29%	45%

<sup>1</sup> La gama e-mobility incluye autobuses eléctricos, híbridos y trolebuses.

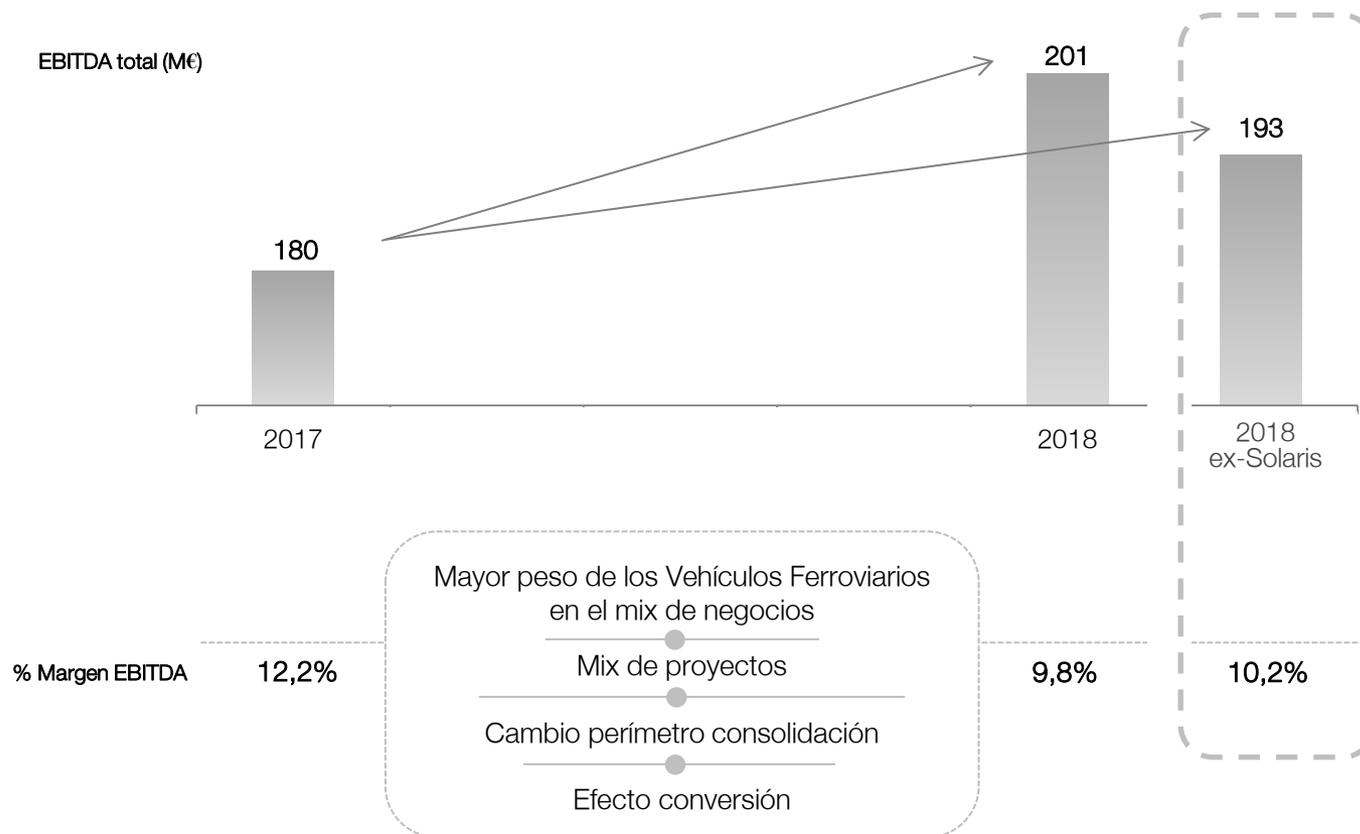
# Cuenta de resultados consolidada

## > EBITDA



### Crecimiento del EBITDA

con un negocio ferroviario que mantiene un margen de **doble dígito**

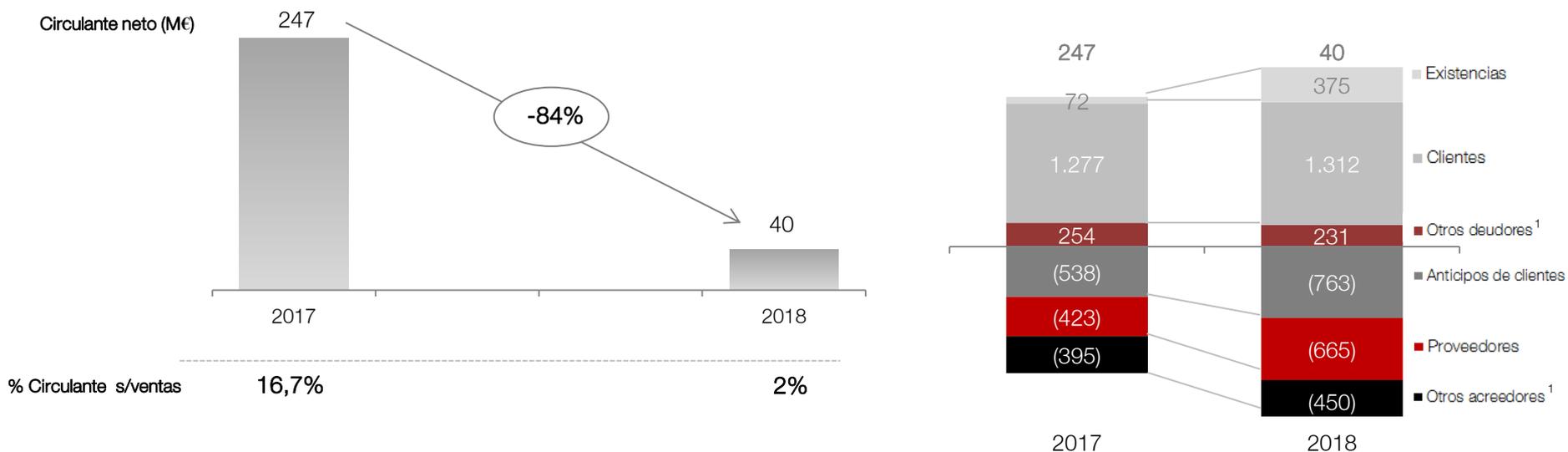


# Balance de situación consolidado

## > Capital circulante



En un escenario de crecimiento de ventas en el ejercicio, el **circulante neto disminuye** debido a la mejora de las condiciones de pago de la cartera



<sup>1</sup> Incluyen las siguientes partidas del balance:

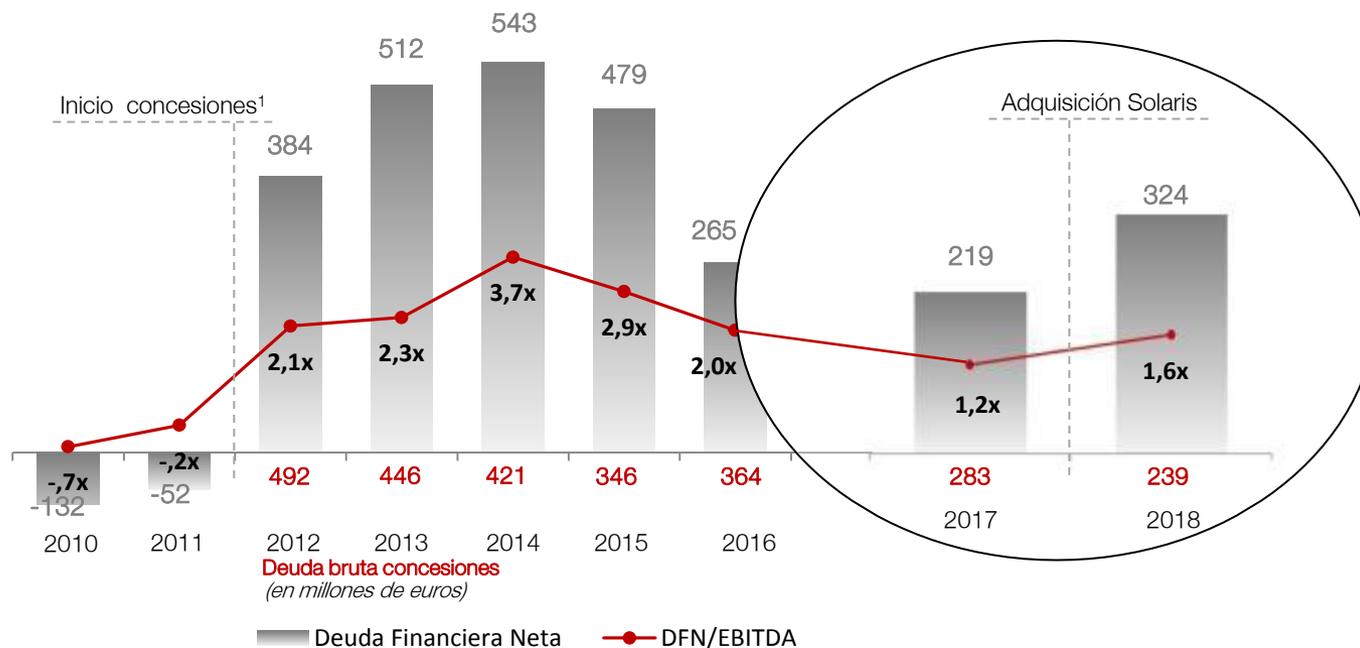
- "Otros deudores": Otros deudores, Activos por impuesto corriente, Derivados del activo corriente y Otros activos corrientes
- "Otros acreedores": Provisiones corrientes, Otros acreedores sin anticipos de clientes, Pasivos por impuestos corrientes y Derivados del pasivo corriente.

# Balance de situación consolidado

## > Posición financiera



A pesar de la adquisición de Solaris,  
el ratio DFN/EBITDA se mantiene en niveles similares



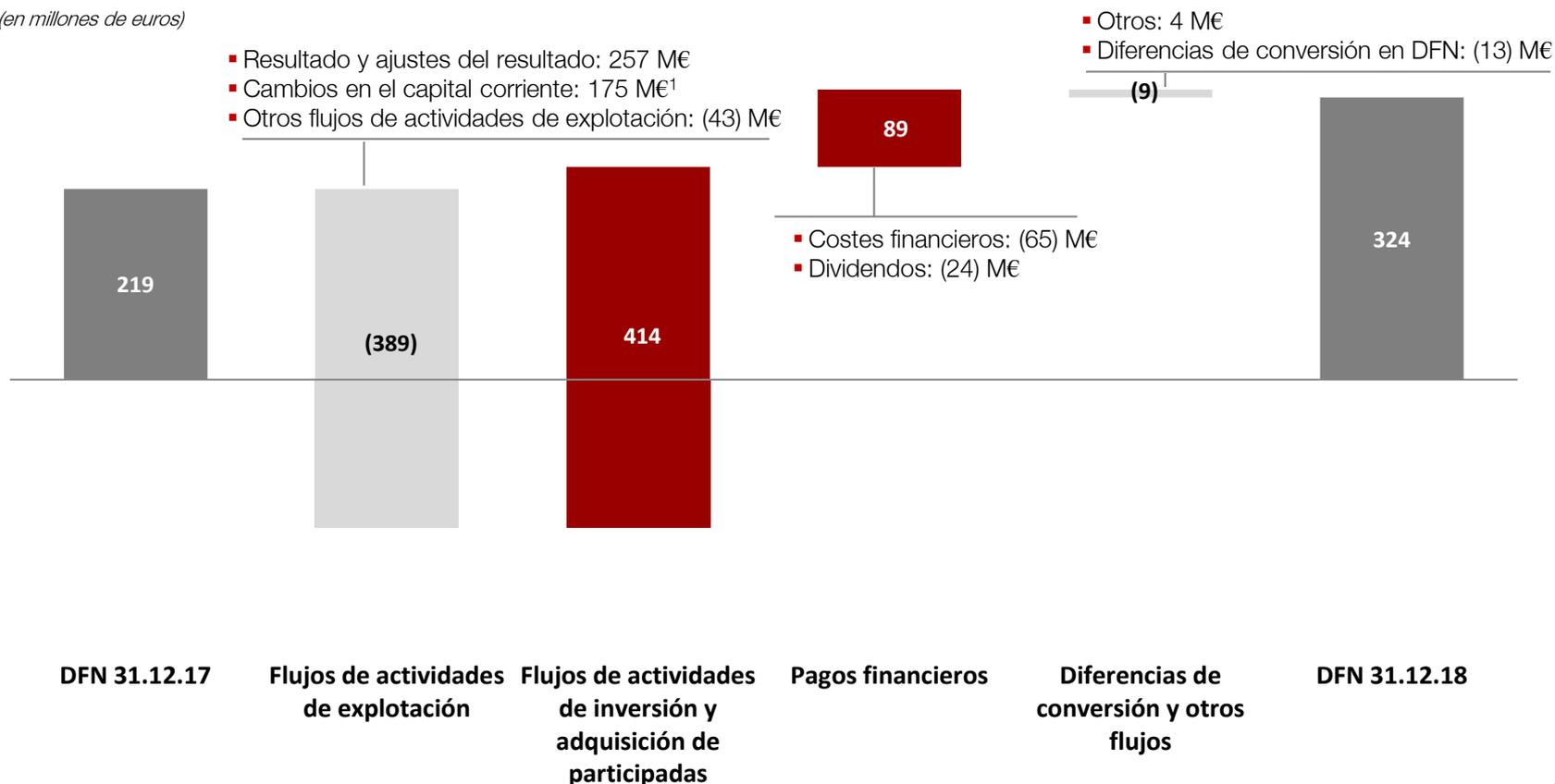
# Balance de situación consolidado

## > Deuda financiera neta



Crecimiento de la deuda por la inversión en la adquisición de Solaris principalmente, pero mitigado por la elevada generación de caja

(en millones de euros)



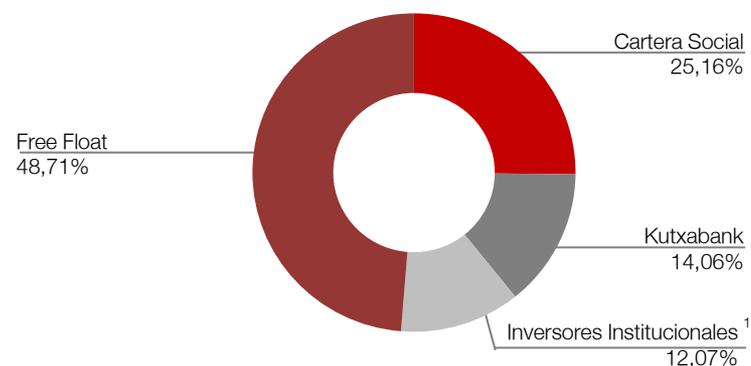
<sup>1</sup> Cambios en el capital corriente sin considerar los efectos de conversión por divisas

# Información bursátil



## Estructura accionarial

31/12/2018



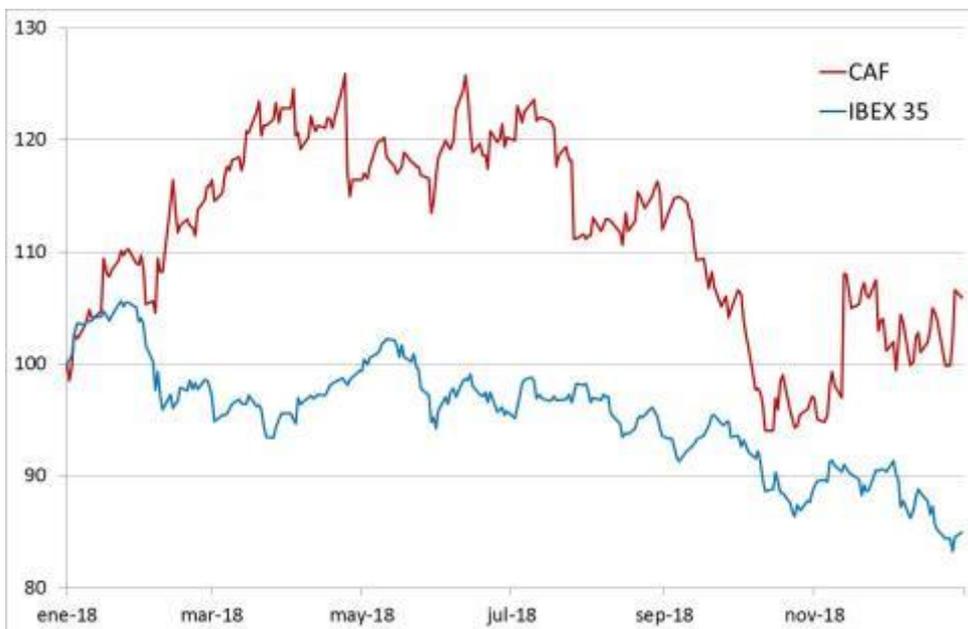
## Información bursátil

2018

Beneficio neto por acción (euros)	1,27
Capitalización bursátil (euros)	1.240.963.150
Nº de acciones	34.280.750
Último precio cotización (euros)	36,2
Precio máximo cotización (euros)	43,6
Precio mínimo cotización (euros)	31,3
Volumen negociado (nº de valores)	10.772.915
Rotación free-float	65%
Efectivo negociado (euros)	411.249.755
Propuesta reparto dividendo por acción	0,765

19

Base 100= 02/01/2018



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



# PERSPECTIVAS

CAF en ruta hacia un  
**CRECIMIENTO EN LOS PRÓXIMOS EJERCICIOS**  
basado en una mayor diversidad de sus productos y servicios  
y la búsqueda constante de una mayor eficiencia

# Perspectivas > Mercado ferroviario



El crecimiento en el sector ferroviario continuará en los próximos años

(mercado accesible mundial)



Miles de millones de euros

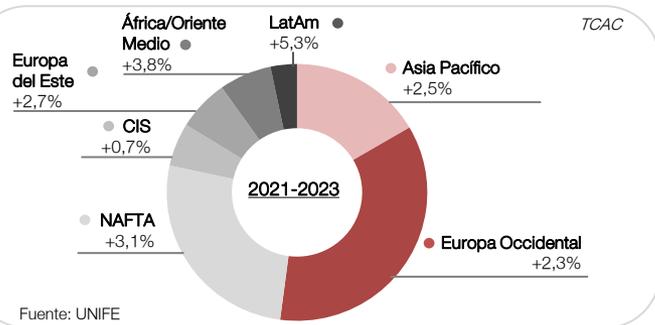
Fuente: UNIFE



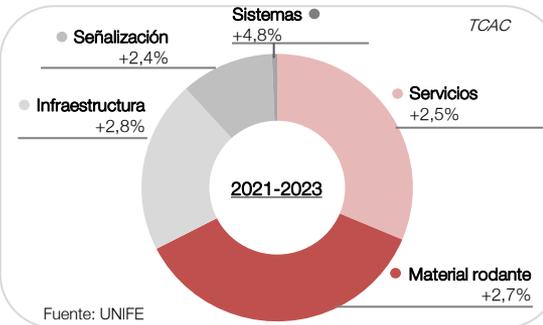
- Europa Occidental representa el mayor mercado accesible a nivel mundial
- La demanda de nuevo **material rodante** será el principal catalizador
- Los **proyectos llave en mano** presentarán el mayor crecimiento



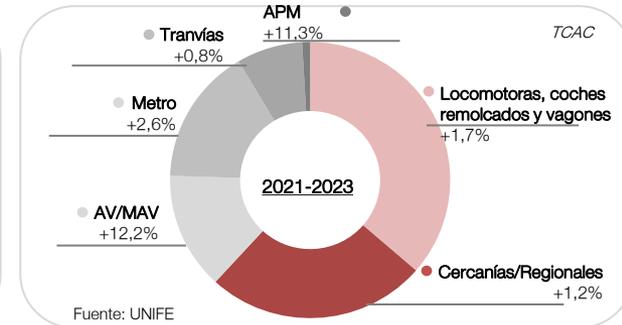
Mercado accesible POR GEOGRAFÍA



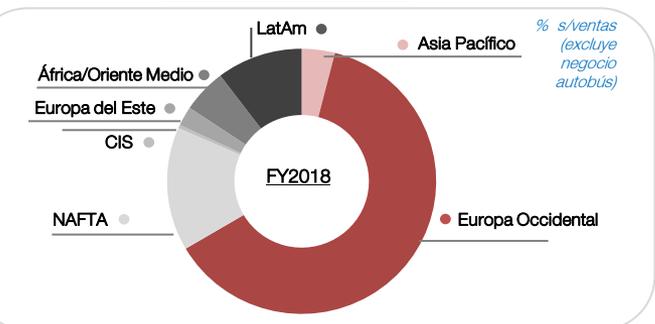
Mercado accesible 2021-2023 POR NEGOCIO



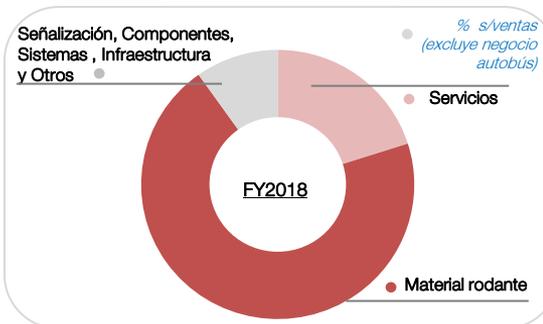
Mercado accesible POR TIPO DE MATERIAL RODANTE



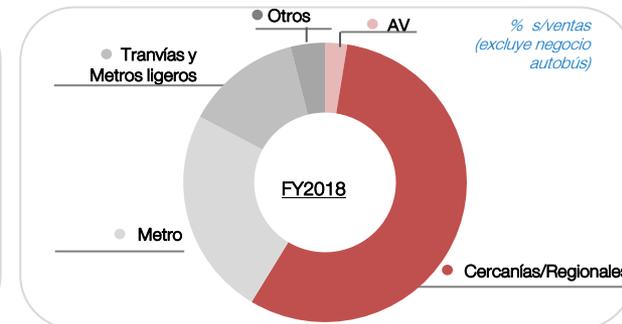
Ventas CAF POR GEOGRAFÍA



Ventas CAF POR NEGOCIO



Ventas CAF POR TIPO DE MATERIAL RODANTE



# Perspectivas

## > Mercado autobuses

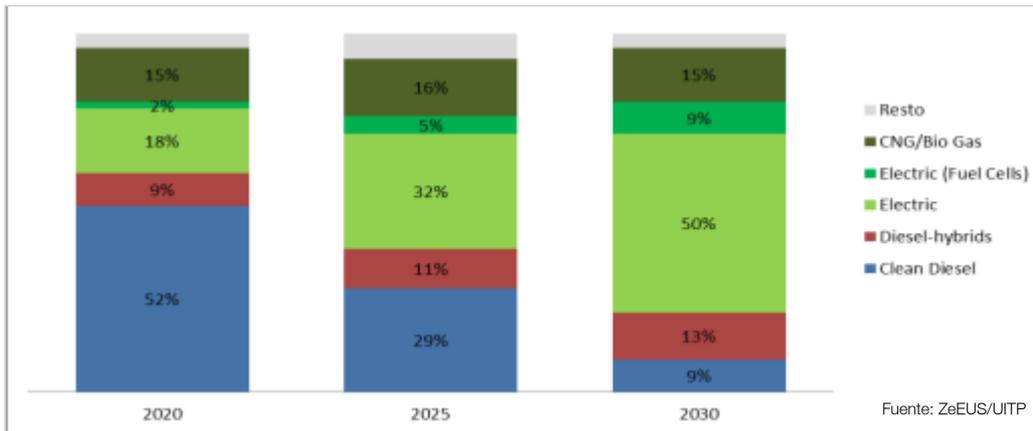


Se acelera la transición de la demanda de autobuses urbanos hacia las soluciones e-mobility



- Presencia en más de 700 ciudades en 32 países
- Solaris dispone de la **gama de soluciones e-mobility** más amplia del mercado
- Y, por tanto, se encuentra **bien posicionado** para atender la evolución de la demanda en los próximos años

Proyección de la demanda de autobuses urbanos en Europa



### Gama de soluciones SOLARIS

<b>Urbino CNG</b> <i>(Autobús urbano GNC)</i>	
<b>Urbino Electric (Pila de combustible)</b>	
<b>Urbino Electric (Autobús urbano cero emisiones)</b>	
<b>Urbino Hybrid (Autobús urbano híbrido)</b>	
<b>Urbino (Autobús urbano diésel)</b>	

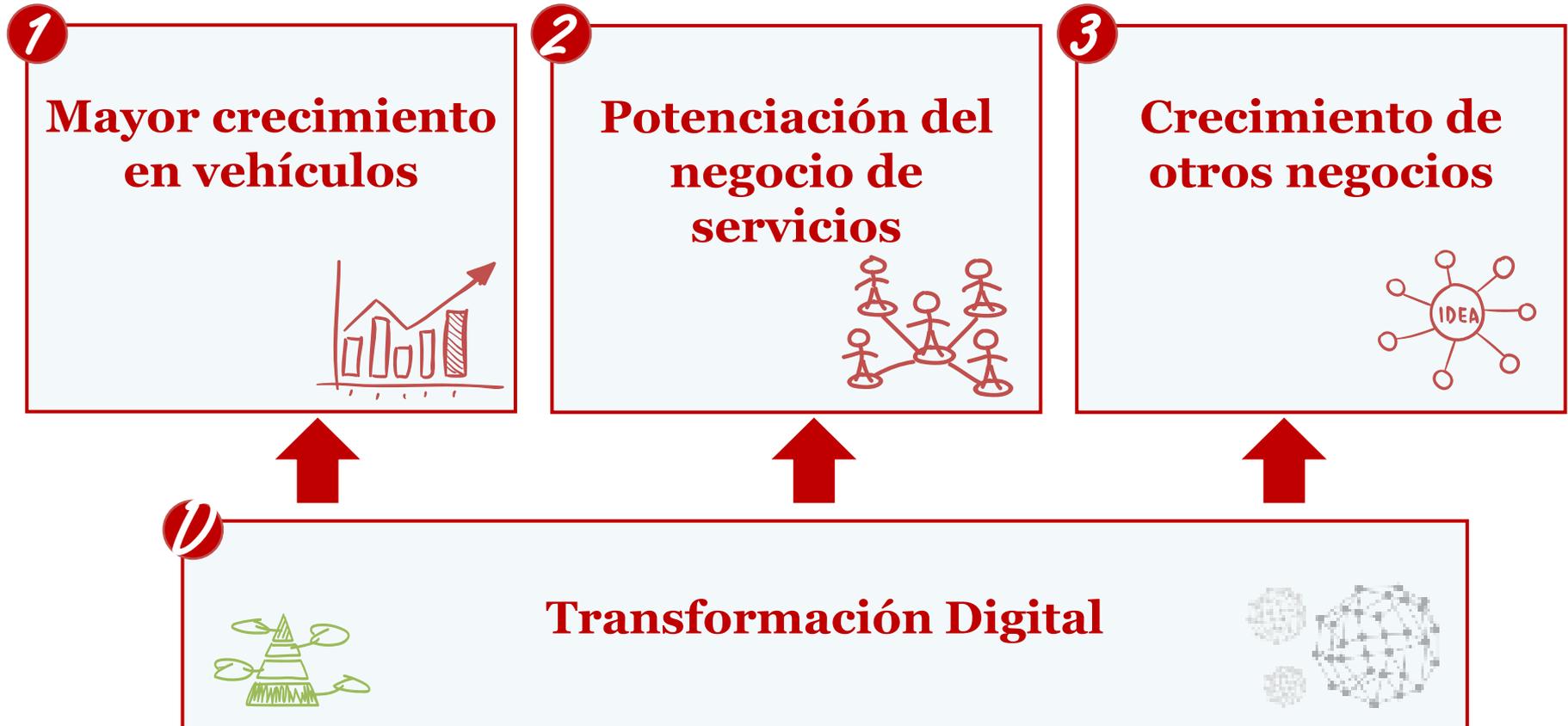


# Perspectivas

## > Plan estratégico 2020

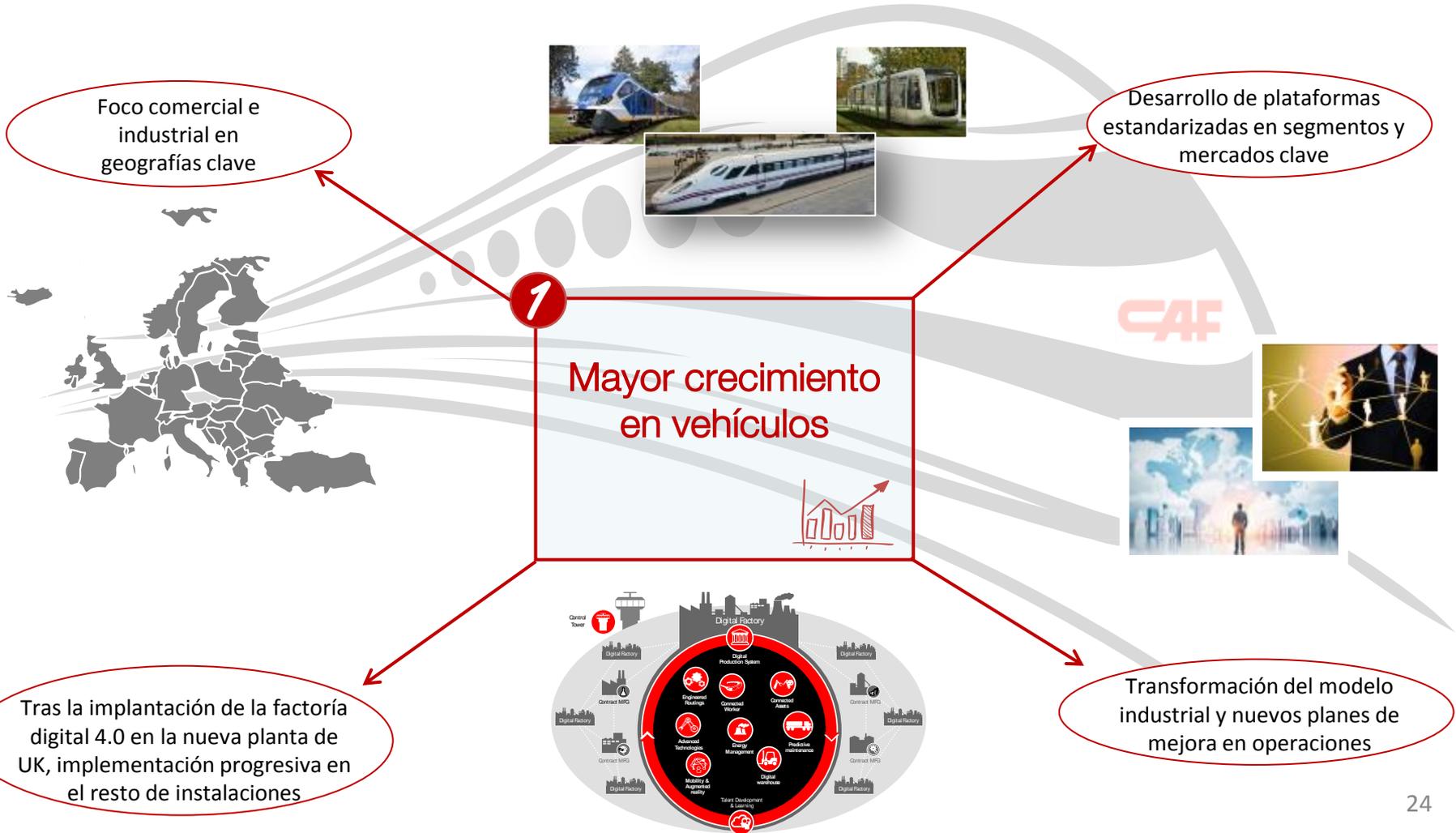


Las nuevas herramientas digitales permitirán potenciar las líneas estratégicas de crecimiento en marcha para el período 2017-2020 y transformar la organización



# Perspectivas

## > Plan estratégico 2020



# Perspectivas

## > Plan estratégico 2020



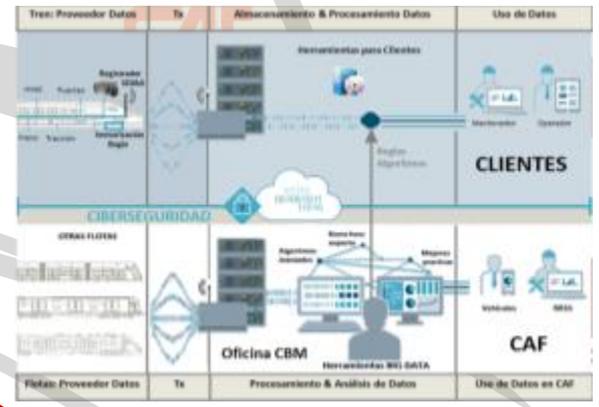
Búsqueda proactiva de proyectos ferroviarios en modalidad de Participación Público Privada

Participación en iniciativas de *start-ups* de servicios



2

Potenciación del negocio de servicios



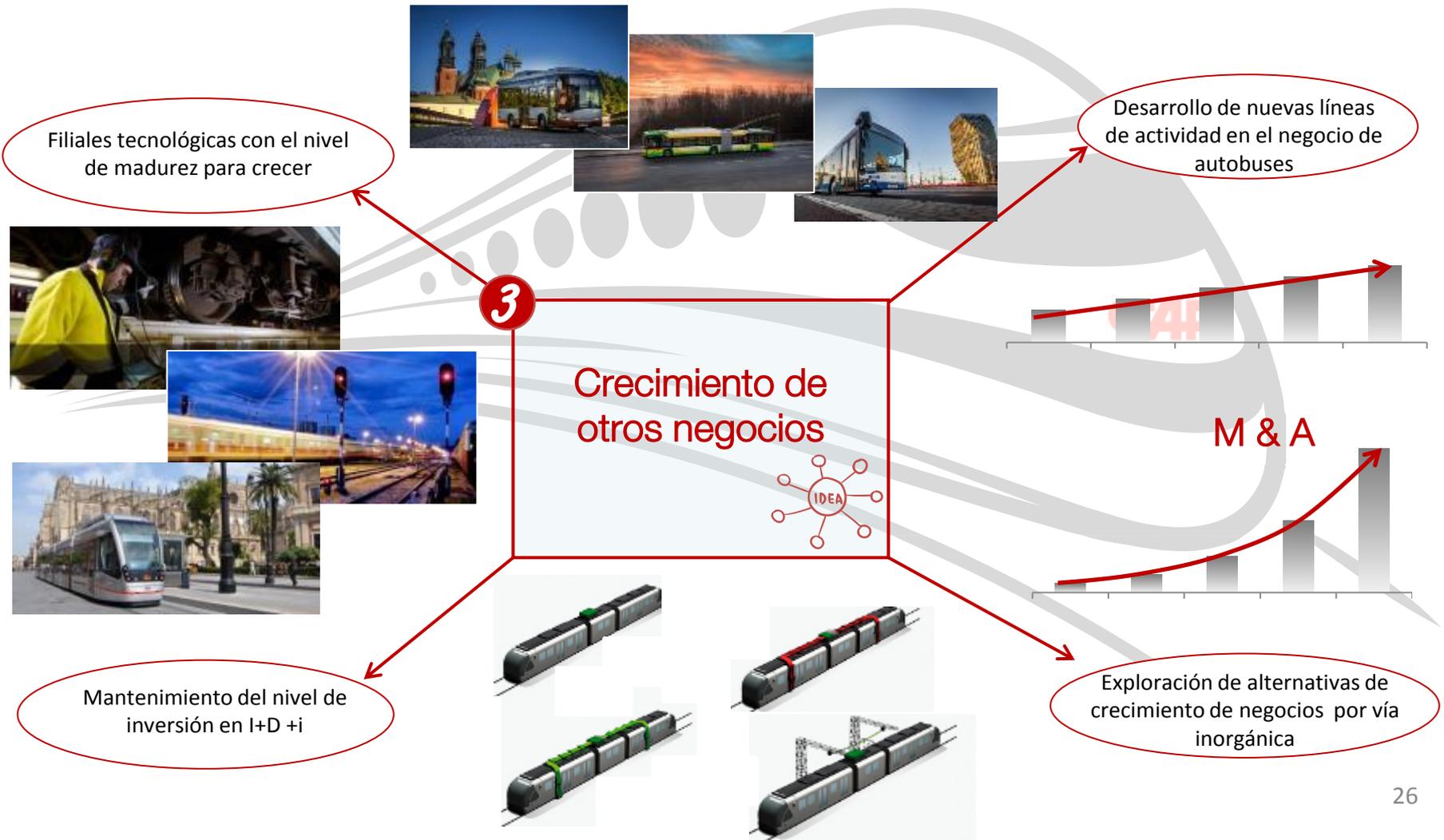
Desarrollo acelerado del negocio de Rehabilitaciones



Búsqueda de nuevos negocios digitales

# Perspectivas

## > Plan estratégico 2020



# Perspectivas

## > Plan estratégico 2020



Se mantienen las perspectivas favorables del Grupo

- Crecimiento con la incorporación de nuevos negocios al Grupo

- Evolución favorable del beneficio sustentando en:

- Incremento actividad en las plantas de fabricación europeas

- Perfil favorable de la cartera pedidos

- Aportación de los nuevos Negocios incorporados al Grupo

- Digitalización de procesos operativos fabriles y de prestación de servicios

- Ambición por mantener niveles de cartera elevados sobre un volumen continuado de ofertas superior a los 7.000 millones de euros



# ANEXOS

A/ Detalle contratación 2018

B/ Balance de situación consolidado

C/ Cuenta de resultados consolidada

D/ Información adicional

# A/ Detalle contratación 2018



## Contratos anunciados y en cartera de 2018

Fecha	Proyecto	País	Descripción	Cliente	Tipo	Opciones adicionales	Negocio					Importe (M€)		
							Vehículos		Resto negocios					
							# unid.	Plataforma	Negocio	Alcance	Características			
1T-3T	Vitoria-Gasteiz	España	Suministro tranvías	No nuevo	Contrato Base y Extensión	Sí	✓	6	Urbos		-		22	
1T a 4T	Autobuses híbridos/eléctricos	España	Suministro autobuses	Nuevo	Contrato base	No		-		✓	Autobuses	77 unidades	Híbridos-eléctricos	-
1T	Nápoles	Italia	Suministro metros	No nuevo	Extensión	Sí	✓	2	Inneo		-		-	
2T	Barcelona	España	Suministro metros	No nuevo	Contrato base	No	✓	10	Inneo		-		>75	
2T	Friburgo	Alemania	Suministro tranvías	No nuevo	Extensión	Sí	✓	5	Urbos		-		60	
2T	Lund	Suecia	Suministro y mntto. tranvías	Nuevo	Contrato base	Sí	✓	7	Urbos	✓	Servicios	Mantenimiento integral	10 años	>40
2T	Luxemburgo	Luxemburgo	Suministro tranvías	No nuevo	Extensión	No	✓	12	Urbos		-		-	
3T	Northern - Arriva	Reino Unido	Suministro DMUs	No nuevo	Extensión	No	✓	3	Civity UK		-		-	
3T	Oslo	Noruega	Suministro tranvías	Nuevo	Contrato base	Sí	✓	87	Urbos		-		>220	
3T	PT Inka	Indonesia	Suministro equipos tracción y sistemas de control	Nuevo	Contrato base	No				✓	Control, tracción y componentes	Sistemas de control, cadena de tracción y ejes, ruedas y reductoras	31 unidades	50
4T	Amsterdam	Países Bajos	Suministro metros	No nuevo	Contrato base	Sí	✓	30	Inneo		-		-	
4T	Trentitalia	Italia	Rehabilitación Coches	No nuevo	Contrato base	Sí	✓			✓	Servicios	Rehabilitación	670 coches	36
4T	NIR	Reino Unido	Suministro DMUs	No nuevo	Extensión	No	✓	21	-		-		56	
4T	Medellin	Colombia	Rehabilitación metros	No nuevo	Contrato base	No	✓			✓	Servicios	Rehabilitación	42 unidades	80
4T	Riga	Letonia	Suministro autobuses	No nuevo	Extensión	No				✓	Autobuses	88 unidades	Convencionales	35
4T	Wales & Borders	Reino Unido	Suministro y mntto. DMUs	Nuevo	Contrato base	No	✓	77	Civity UK	✓	Servicios	Mantenimiento integral	12 años	-
4T	Parramatta	Australia	Proyecto integral	No nuevo	Contrato base	Sí	✓	13	Urbos	✓	Servicios, Señalización y Sistemas	Mantenimiento integral, señalización vía y sistemas	8 años	300
4T	Mantenimiento SRO	Arabia	Mant. unidades push-pull	No nuevo	Contrato base	No				✓	Servicios	Mantenimiento integral	12 unidades. 3 años	-
4T	NS	Países Bajos	Suministro EMUs	No nuevo	Extensión	Sí	✓	88	Civity		-		400	

# B/ Balance de situación consolidado



(en millones de euros)

Balance de Situación	31/12/2018	31/12/2017	Var. %
<b>Activo</b>			
Inmovilizado Intangible	308	71	337%
Inmovilizado Material	365	245	49%
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	18	20	(8%)
Activos Financieros No Corrientes	548	577	(5%)
Activos por Impuesto diferido	149	145	0
Otros activos No Corrientes	3	0	-
<b>Activos No Corrientes</b>	<b>1.391</b>	<b>1.056</b>	<b>32%</b>
Existencias	375	72	424%
Clientes por ventas y prestación de servicios	1.312	1.277	3%
Otros deudores	205	198	3%
Activos por impuesto corriente	14	10	36%
Otros Activos Financieros Corrientes	100	127	(21%)
Otros Activos Corrientes	6	3	96%
Efectivo y otros activos líquidos	603	372	62%
<b>Activos Corrientes</b>	<b>2.615</b>	<b>2.059</b>	<b>27%</b>
<b>Total Activos</b>	<b>4.006</b>	<b>3.115</b>	<b>29%</b>
<b>Pasivo y Patrimonio Neto</b>			
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>757</b>	<b>760</b>	<b>0%</b>
Provisiones No Corrientes	7	7	(3%)
Deudas No Corrientes con Entidades de Crédito	766	626	23%
Otros Pasivos Financieros No Corrientes	59	70	(16%)
Pasivos por Impuesto diferido	177	154	15%
Otros Pasivos No Corrientes	82	56	47%
<b>Pasivo No Corriente</b>	<b>1.092</b>	<b>913</b>	<b>20%</b>
Provisiones corrientes	225	228	(1%)
Deudas Corrientes con Entidades de Crédito	255	46	452%
Otros Pasivos Financieros Corrientes	88	93	(6%)
Acreedores Comerciales y Otras cuentas por pagar	1.583	1.075	47%
Otros Pasivos Corrientes	6	0	1740%
<b>Pasivos Corrientes</b>	<b>2.157</b>	<b>1.443</b>	<b>50%</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<b>4.006</b>	<b>3.115</b>	<b>29%</b>

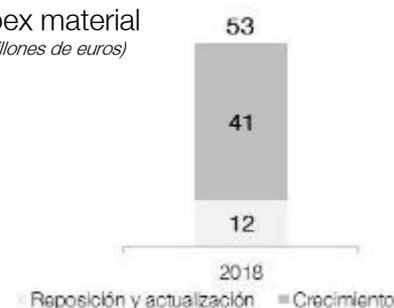
## Inmovilizado Intangible

El saldo incluye un Fondo de Comercio por importe de 102 millones de euros así como relaciones comerciales, cartera de clientes y marcas por importe de 135 millones de euros que surgen con las adquisiciones de BWB, Solaris y Rifer.

## Inmovilizado material

La Inversión en Inmovilizado Material en 2018 asciende a 53 millones de euros, destacando la correspondiente a la planta en Newport (Gales) más la proveniente de la adquisición de Solaris (106M€ a la fecha de adquisición).

Capex material  
(en millones de euros)



# B/ Balance de situación consolidado



(en millones de euros)

(continuación)

Balance de Situación	31/12/2018	31/12/2017	Var. %
<b>Activo</b>			
Inmovilizado Intangible	308	71	337%
Inmovilizado Material	365	245	49%
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	18	20	(8%)
<b>Activos Financieros No Corrientes</b>	<b>548</b>	<b>577</b>	<b>(5%)</b>
Activos por Impuesto diferido	149	145	0
Otros activos No Corrientes	3	0	-
<b>Activos No Corrientes</b>	<b>1.391</b>	<b>1.056</b>	<b>32%</b>
Existencias	375	72	424%
Clientes por ventas y prestación de servicios	1.312	1.277	3%
Otros deudores	205	198	3%
Activos por impuesto corriente	14	10	36%
Otros Activos Financieros Corrientes	100	127	(21%)
Otros Activos Corrientes	6	3	96%
Efectivo y otros activos líquidos	603	372	62%
<b>Activos Corrientes</b>	<b>2.615</b>	<b>2.059</b>	<b>27%</b>
<b>Total Activos</b>	<b>4.006</b>	<b>3.115</b>	<b>29%</b>
<b>Pasivo y Patrimonio Neto</b>			
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>757</b>	<b>760</b>	<b>0%</b>
Provisiones No Corrientes	7	7	(3%)
Deudas No Corrientes con Entidades de Crédito	766	626	23%
Otros Pasivos Financieros No Corrientes	59	70	(16%)
Pasivos por Impuesto diferido	177	154	15%
Otros Pasivos No Corrientes	82	56	47%
<b>Pasivo No Corriente</b>	<b>1.092</b>	<b>913</b>	<b>20%</b>
Provisiones corrientes	225	228	(1%)
Deudas Corrientes con Entidades de Crédito	255	46	452%
Otros Pasivos Financieros Corrientes	88	93	(6%)
Acreedores Comerciales y Otras cuentas por pagar	1.583	1.075	47%
Otros Pasivos Corrientes	6	0	1740%
<b>Pasivos Corrientes</b>	<b>2.157</b>	<b>1.443</b>	<b>50%</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<b>4.006</b>	<b>3.115</b>	<b>29%</b>

## Activos financieros no corrientes

Se refieren principalmente a los activos vinculados a los contratos de concesión de Brasil y México. La disminución en el año responde, en parte, a los cobros percibidos en el marco de estos contratos.

## Activos corrientes

La cuenta de Existencias se incrementa por la incorporación de Solaris al grupo (166M€ en la fecha de adquisición) y la inclusión de su obra ejecutada pendiente de facturación en dicha partida.

Ligero incremento de la partida de Clientes en un contexto de gran incremento de la actividad por las condiciones de pago más favorables en los contratos. Aumento del Efectivo debido a los anticipos asociados a los contratos firmados al final del ejercicio.

# B/ Balance de situación consolidado



(en millones de euros)

Balance de Situación	31/12/2018	31/12/2017	Var. %
<b>Activo</b>			
Inmovilizado Intangible	308	71	337%
Inmovilizado Material	365	245	49%
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	18	20	(8%)
Activos Financieros No Corrientes	548	577	(5%)
Activos por Impuesto diferido	149	145	0
Otros activos No Corrientes	3	0	-
<b>Activos No Corrientes</b>	<b>1.391</b>	<b>1.056</b>	<b>32%</b>
Existencias	375	72	424%
Clientes por ventas y prestación de servicios	1.312	1.277	3%
Otros deudores	205	198	3%
Activos por impuesto corriente	14	10	36%
Otros Activos Financieros Corrientes	100	127	(21%)
Otros Activos Corrientes	6	3	96%
Efectivo y otros activos líquidos	603	372	62%
<b>Activos Corrientes</b>	<b>2.615</b>	<b>2.059</b>	<b>27%</b>
<b>Total Activos</b>	<b>4.006</b>	<b>3.115</b>	<b>29%</b>
<b>Pasivo y Patrimonio Neto</b>			
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>757</b>	<b>760</b>	<b>0%</b>
Provisiones No Corrientes	7	7	(3%)
Deudas No Corrientes con Entidades de Crédito	766	626	23%
Otros Pasivos Financieros No Corrientes	59	70	(16%)
Pasivos por Impuesto diferido	177	154	15%
Otros Pasivos No Corrientes	82	56	47%
<b>Pasivo No Corriente</b>	<b>1.092</b>	<b>913</b>	<b>20%</b>
Provisiones corrientes	225	228	(1%)
Deudas Corrientes con Entidades de Crédito	255	46	452%
Otros Pasivos Financieros Corrientes	88	93	(6%)
Acreedores Comerciales y Otras cuentas por pagar	1.583	1.075	47%
Otros Pasivos Corrientes	6	0	1740%
<b>Pasivos Corrientes</b>	<b>2.157</b>	<b>1.443</b>	<b>50%</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<b>4.006</b>	<b>3.115</b>	<b>29%</b>

(continuación)

## Patrimonio Neto

Los cambios en el ejercicio tienen su origen principalmente en la generación de resultados, la variación de diferencias de conversión y la distribución de dividendos.



## Pasivo No Corriente

El incremento en las Deudas No Corrientes con Entidades de Crédito tienen su origen principalmente en el incremento de deuda a largo plazo destinada a financiar la adquisición de Solaris.

# B/ Balance de situación consolidado



(en millones de euros)

(continuación)

Balance de Situación	31/12/2018	31/12/2017	Var. %
<b>Activo</b>			
Inmovilizado Intangible	308	71	337%
Inmovilizado Material	365	245	49%
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	18	20	(8%)
Activos Financieros No Corrientes	548	577	(5%)
Activos por Impuesto diferido	149	145	0
Otros activos No Corrientes	3	0	-
<b>Activos No Corrientes</b>	<b>1.391</b>	<b>1.056</b>	<b>32%</b>
Existencias	375	72	424%
Clientes por ventas y prestación de servicios	1.312	1.277	3%
Otros deudores	205	198	3%
Activos por impuesto corriente	14	10	36%
Otros Activos Financieros Corrientes	100	127	(21%)
Otros Activos Corrientes	6	3	96%
Efectivo y otros activos líquidos	603	372	62%
<b>Activos Corrientes</b>	<b>2.615</b>	<b>2.059</b>	<b>27%</b>
<b>Total Activos</b>	<b>4.006</b>	<b>3.115</b>	<b>29%</b>
<b>Pasivo y Patrimonio Neto</b>			
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>757</b>	<b>760</b>	<b>0%</b>
Provisiones No Corrientes	7	7	(3%)
Deudas No Corrientes con Entidades de Crédito	766	626	23%
Otros Pasivos Financieros No Corrientes	59	70	(16%)
Pasivos por Impuesto diferido	177	154	15%
Otros Pasivos No Corrientes	82	56	47%
<b>Pasivo No Corriente</b>	<b>1.092</b>	<b>913</b>	<b>20%</b>
Provisiones corrientes	225	228	(1%)
Deudas Corrientes con Entidades de Crédito	255	46	452%
Otros Pasivos Financieros Corrientes	88	93	(6%)
Acreedores Comerciales y Otras cuentas por pagar	1.583	1.075	47%
Otros Pasivos Corrientes	6	0	1740%
<b>Pasivos Corrientes</b>	<b>2.157</b>	<b>1.443</b>	<b>50%</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<b>4.006</b>	<b>3.115</b>	<b>29%</b>

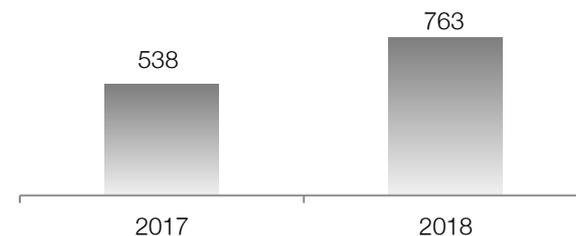
## Pasivos Corrientes

La Deuda financiera a corto plazo aumenta con la aparición como fuente de financiación del programa de pagarés, por la deuda de Solaris y el vencimiento previsto de la deuda corporativa.

Los Acreedores Comerciales y Otras cuentas por pagar aumentan por la subida de la partida de Proveedores (incremento de actividad) y el notable incremento de los Anticipos de Clientes asociados a la nueva contratación.

### Anticipos de clientes

(en millones de euros)



# C/ Cuenta de resultados consolidada



(en millones de euros)

Cuenta de Resultados	2018	2017	Var. %
Importe neto de la cifra de negocios	2.048	1.477	39%
Otros ingresos (*)	36	17	112%
Aprovisionamientos y variación de existencias	(1.017)	(620)	64%
Gastos de personal	(518)	(446)	16%
Otros gastos de explotación	(348)	(247)	40%
<b>EBITDA</b>	<b>201</b>	<b>180</b>	<b>12%</b>
<b>% margen</b>	<b>9,8%</b>	<b>12,2%</b>	
Amortización del inmovilizado	(47)	(35)	35%
Deterioros y resultados por enajenación	(11)	0	(7.222%)
<b>EBIT</b>	<b>144</b>	<b>146</b>	<b>(1%)</b>
<b>% margen</b>	<b>7,0%</b>	<b>9,9%</b>	
Ingresos financieros	8	7	4%
Gastos financieros	(64)	(69)	(6%)
Diferencias de cambio	(7)	(18)	(62%)
Otros gastos/ingresos financieros (**)	0	0	(59%)
Resultado financiero	(63)	(79)	(20%)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	(0)	1	(168%)
Resultado antes de impuestos	81	68	19%
Impuesto sobre beneficios	(41)	(25)	64%
<b>Resultado neto después de impuestos</b>	<b>40</b>	<b>43</b>	<b>(7%)</b>
<b>% margen</b>	<b>1,9%</b>	<b>2,9%</b>	
Intereses minoritarios	4	0	(3.541%)
<b>Resultado atribuido a la Sociedad dominante</b>	<b>43</b>	<b>42</b>	<b>2%</b>

(\*) 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 39%. Este incremento está motivado principalmente por una **mayor actividad industrial** y por la aportación de ventas del **negocio de autobuses** durante los últimos cuatro meses del ejercicio, cuyo reconocimiento de ventas y resultados se realiza por entrega de unidades.

El 88% de las ventas corresponde al **mercado exterior**.

Los trenes regionales para la franquicia Northern en Reino Unido, las unidades tipo *Civity* para NS en Holanda, las unidades eléctricas y los coches para la franquicia Transpennine en Reino Unido así como las unidades de Metro para Quito en Ecuador, constituyen los **principales proyectos de fabricación** en ejecución durante el ejercicio 2018.

# C/ Cuenta de resultados consolidada



(en millones de euros)

(continuación)

Cuenta de Resultados	2018	2017	Var. %
Importe neto de la cifra de negocios	2.048	1.477	39%
Otros ingresos (*)	36	17	112%
Aprovisionamientos y variación de existencias	(1.017)	(620)	64%
Gastos de personal	(518)	(446)	16%
Otros gastos de explotación	(348)	(247)	40%
<b>EBITDA</b>	<b>201</b>	<b>180</b>	<b>12%</b>
<b>% margen</b>	<b>9,8%</b>	<b>12,2%</b>	
Amortización del inmovilizado	(47)	(35)	35%
Deterioros y resultados por enajenación	(11)	0	(7.222%)
<b>EBIT</b>	<b>144</b>	<b>146</b>	<b>(1%)</b>
<b>% margen</b>	<b>7,0%</b>	<b>9,9%</b>	
Ingresos financieros	8	7	4%
Gastos financieros	(64)	(69)	(6%)
Diferencias de cambio	(7)	(18)	(62%)
Otros gastos/ingresos financieros (**)	0	0	(59%)
Resultado financiero	(63)	(79)	(20%)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	(0)	1	(168%)
Resultado antes de impuestos	81	68	19%
Impuesto sobre beneficios	(41)	(25)	64%
<b>Resultado neto después de impuestos</b>	<b>40</b>	<b>43</b>	<b>(7%)</b>
<b>% margen</b>	<b>1,9%</b>	<b>2,9%</b>	
Intereses minoritarios	4	0	(3.541%)
<b>Resultado atribuido a la Sociedad dominante</b>	<b>43</b>	<b>42</b>	<b>2%</b>

(\*) 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

Los **Aprovisionamientos y variación de existencias** aumentan un 64% principalmente por el aumento de la actividad industrial (trenes y autobuses).

Los **Gastos de personal** evolucionan por debajo del incremento de actividad y contienen las actividades incorporadas al Grupo desde su adquisición.

La contribución de todos los negocios resulta en un incremento del **EBITDA** y es atribuible al “mix” de proyectos en ejecución, la mayor actividad industrial del ejercicio 2018 y a las medidas de eficiencia implementadas.

El menor **EBIT** respecto del incremento del **EBITDA** resulta de la redefinición de desarrollos tecnológicos en marcha tras la integración de Solaris y a mayores amortizaciones por activos intangibles provenientes de las adquisiciones de Solaris, BWB y Rifer.

# C/ Cuenta de resultados consolidada



(en millones de euros)

(continuación)

Cuenta de Resultados	2018	2017	Var. %
Importe neto de la cifra de negocios	2.048	1.477	39%
Otros ingresos (*)	36	17	112%
Aprovisionamientos y variación de existencias	(1.017)	(620)	64%
Gastos de personal	(518)	(446)	16%
Otros gastos de explotación	(348)	(247)	40%
<b>EBITDA</b>	<b>201</b>	<b>180</b>	<b>12%</b>
<b>% margen</b>	<b>9,8%</b>	<b>12,2%</b>	
Amortización del inmovilizado	(47)	(35)	35%
Deterioros y resultados por enajenación	(11)	0	(7.222%)
<b>EBIT</b>	<b>144</b>	<b>146</b>	<b>(1%)</b>
<b>% margen</b>	<b>7,0%</b>	<b>9,9%</b>	
Ingresos financieros	8	7	4%
Gastos financieros	(64)	(69)	(6%)
Diferencias de cambio	(7)	(18)	(62%)
Otros gastos/ingresos financieros (**)	0	0	(59%)
<b>Resultado financiero</b>	<b>(63)</b>	<b>(79)</b>	<b>(20%)</b>
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	(0)	1	(168%)
Resultado antes de impuestos	81	68	19%
<b>Impuesto sobre beneficios</b>	<b>(41)</b>	<b>(25)</b>	<b>64%</b>
<b>Resultado neto después de impuestos</b>	<b>40</b>	<b>43</b>	<b>(7%)</b>
<b>% margen</b>	<b>1,9%</b>	<b>2,9%</b>	
Intereses minoritarios	4	0	(3.541%)
<b>Resultado atribuido a la Sociedad dominante</b>	<b>43</b>	<b>42</b>	<b>2%</b>

(\*) 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 **Resultado financiero** mejora principalmente al completarse proyectos en países de alto coste de financiación del circulante y por el menor efecto de las diferencias de cambio.

El ajuste temporal contable aplicado en el **Impuesto sobre Beneficios**, como consecuencia de la aplicación de la nueva Norma Foral del Impuesto sobre Sociedades aprobada en el territorio en el que el Grupo tiene su sede fiscal, ha resultado en una minoración del Resultado neto después de impuestos de 14 millones de euros. Esta modificación no tiene efecto en caja ni en dividendos. De no haberse producido este impacto el resultado neto habría incrementado en un 23% interanual.

# D/ Información adicional

## > Solaris Bus & Coach



La integración de Solaris en el grupo genera **sinergias relevantes** a materializar



**1**

**Mayor crecimiento en vehículos**

**2**

**Potenciación del negocio de servicios**

**3**

**Crecimiento de otros negocios**

### Sinergias comerciales

- Negocio de vehículos con nuevas oportunidades en Europa Central y del Este gracias al liderazgo de Solaris
- Cross-selling entre ambas bases de clientes

### Desarrollo de negocios

-  **Mantenimiento y repuestos** en el negocio e-mobility
-  **Apalancamiento en know-how de Rail Services**
-  **Diseño de soluciones** de infraestructura de carga y proyectos llave en mano
-  **Tecnología** de la cadena de tracción y acumulación de energía
-  **Apalancamiento en know-how de actividades de financiación**

# D/ Información adicional

## > Planta Reino Unido



Nueva planta de CAF establecida en Newport (Gales, Reino Unido), operativa desde septiembre 2018

- ✓ Siete contratos ganados desde 2015 por un valor total por encima de 2.200M€
- ✓ Capacidad productiva de 12 coches al mes
  - Parcela de 46.000m<sup>2</sup>, más de 15.000m<sup>2</sup> de superficie construida
  - Inversión: 33 M£
  - Parcela adicional de 13.500m<sup>2</sup> reservada para posible futura ampliación de capacidad
  - 225 empleados, que se incrementarán en función de necesidades futuras
- ✓ Conexión a vía y eventualmente a futura vía de pruebas
- ✓ Alberga las herramientas de Factoría Digital 4.0
- ✓ Planificada la fabricación de tres proyectos en cartera hasta 2022



- DMUs Northern Arriva
- DMUs West Midlands
- DMUs Keolis W&B

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.