



RESULTADOS PRIMER TRIMESTRE 2019

7 de mayo de 2019

ÍNDICE

RESULTADOS PRIMER TRIMESTRE 2019



1/ De un vistazo

2/ Contratación

3/ Cartera de Pedidos

4/ Cuenta de resultados consolidada

5/ Perspectivas

Anexo



01/ DE UN VISTAZO

Contratación
1.442M€

Cartera de pedidos
8.522M€

Ventas
636M€

Margen EBITDA
9,0%





02/ CONTRATACIÓN

Contrataciones de volumen y multi-negocio durante el trimestre

(en millones de euros)

	2016 T1-T4	2017 T1-T4	2018 T1-T4	2019 T1	2019 T1 <i>ex-Solaris</i>
Contratación ¹	2.677	1.514	2.902	1.442	1.313



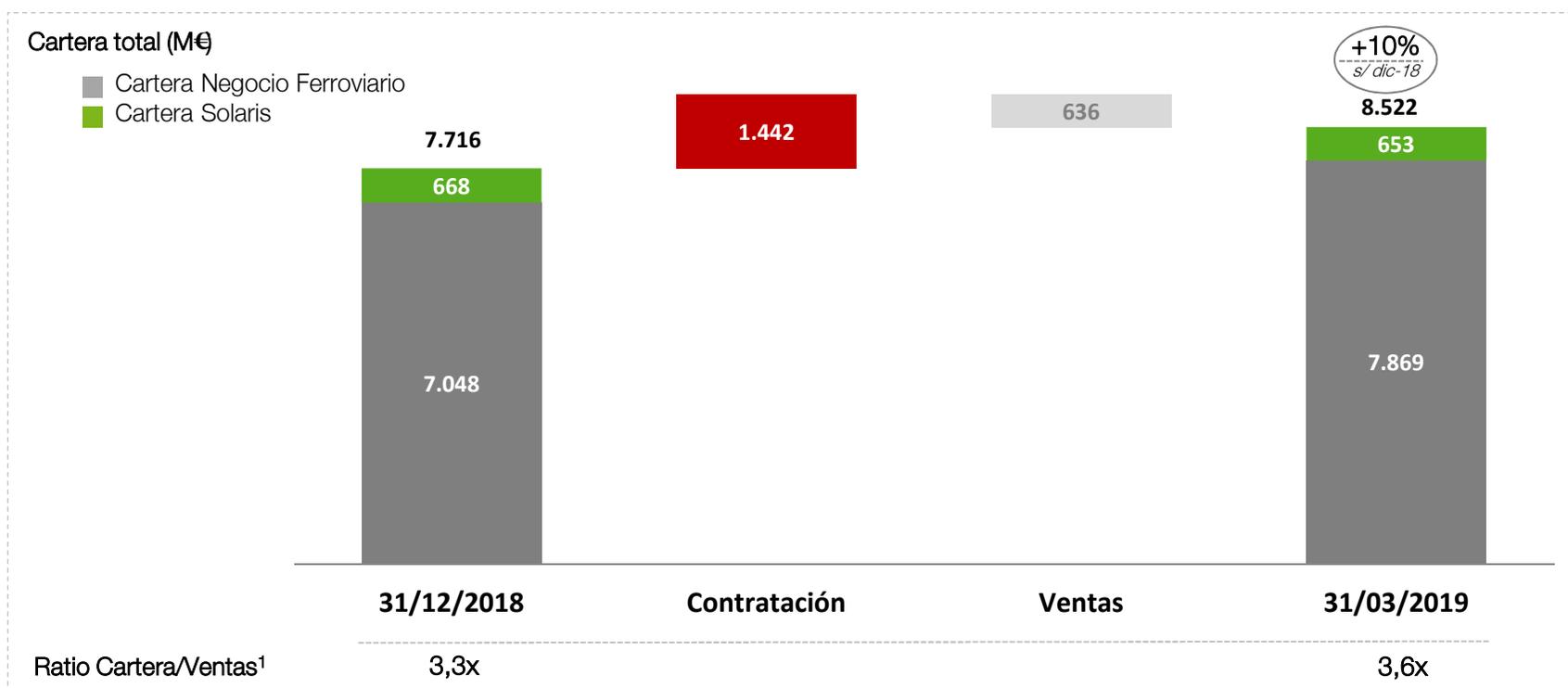
¹ Incluye los pedidos considerados en firme durante el ejercicio así como modificaciones que puedan haberse producido en pedidos de ejercicios anteriores, y se obtiene de la siguiente forma: (Cartera de pedidos fin periodo – Cartera de pedidos inicio periodo + Importe neto de la cifra de negocios). La contratación no incluye las opciones contempladas en varios de los proyectos firmados y en cartera. Detalle de la contratación del año en Anexo A.

- Tramvia/LRV
- Metro
- EMU/DMU/Coche remolcado/Locomotora
- S Servicios
- E Señalización u otros equipamientos
- I Proyecto Integral
- B Autobús

03/ CARTERA DE PEDIDOS



El intenso ritmo de contratación sitúa la cartera de pedidos en máximos históricos



- La cartera a 31 de marzo de 2019 **no incluye** proyectos ferroviarios por un valor aproximado de **160M€ adjudicados y pendientes de firma** (mantenimiento de flota de cercanías RENFE y mantenimiento de unidades para SAR en Arabia).

¹ Calculado sobre las ventas del año 2018 completo de Solaris (458M€) y del resto del Grupo CAF. 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.

04/ CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

RESULTADOS PRIMER TRIMESTRE 2019



Fuerte crecimiento de la cifra de negocios y del resultado neto después de impuestos

(en miles de euros)

	1T2019	1T2018	Var. %
Importe neto de la cifra de negocios	636.444	439.218	45%
EBITDA	57.365	44.379	29%
Amortización y dotaciones de inmovilizado	(19.332)	(10.032)	93%
EBIT	38.033	34.347	11%
Resultado financiero	(16.412)	(14.779)	11%
Resultado antes de impuestos	21.621	19.569	10%
Impuesto sobre beneficios	(7.456)	(7.739)	(4%)
Resultado neto después de impuestos	14.164	11.830	20%
Intereses minoritarios	(297)	(277)	7%
Resultado atribuido a la Sociedad dominante	14.462	12.106	19%

El importe de la **cifra de negocios ex-Solaris** asciende a 492.488 miles de euros, un 12% más que en el mismo período de 2018.

Las unidades regionales para la franquicia Northern Arriva en Reino Unido, las unidades tipo *Civity* para NS en Holanda, los tranvías ligeros tipo LRV para Maryland en Estados Unidos, así como las unidades de metro para Quito en Ecuador, constituyen los **principales proyectos de fabricación** en ejecución durante el primer trimestre de 2019.

El **EBITDA** a 31 de marzo de 2019 ha alcanzado los 57.365 miles de euros, lo que representa un incremento del 29% en términos interanuales.

El importe de las **amortizaciones y dotaciones en inmovilizado** aumenta hasta los 19.332 miles de euros, por el impacto de la aplicación de la NIIF16 y como consecuencia de las relevantes inversiones acometidas durante los ejercicios 2017 y 2018.

04/ CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

RESULTADOS PRIMER TRIMESTRE 2019



Fuerte crecimiento de la cifra de negocios y del resultado neto después de impuestos

(en miles de euros)

	1T2019	1T2018	Var. %
Importe neto de la cifra de negocios	636.444	439.218	45%
EBITDA	57.365	44.379	29%
Amortización y dotaciones de inmovilizado	(19.332)	(10.032)	93%
EBIT	38.033	34.347	11%
Resultado financiero	(16.412)	(14.779)	11%
Resultado antes de impuestos	21.621	19.569	10%
Impuesto sobre beneficios	(7.456)	(7.739)	(4%)
Resultado neto después de impuestos	14.164	11.830	20%
Intereses minoritarios	(297)	(277)	7%
Resultado atribuido a la Sociedad dominante	14.462	12.106	19%

El **Resultado Financiero** ha supuesto un gasto de 16.412 miles de euros, un 11% superior al mismo período del año 2018, debido principalmente al mayor nivel de deuda corporativa incorporada con la adquisición de Solaris.

El **Resultado antes de Impuestos** a 31 de marzo de 2019 ha sido de 21.621 miles de euros de beneficio, es decir, un 10% superior al mismo período del año 2018.

Finalmente, el **Resultado neto después de impuestos** a 31 de marzo de 2019 ha ascendido a 14.164 miles de euros, un 20% superior que el beneficio del mismo período del año 2018.

El Grupo CAF ha adoptado desde el 1 de enero de 2019 la **NIIF 16 "Arrendamientos"** dando lugar a un efecto en la partida amortización y dotación de inmovilizado por 2.577 miles de euros y a un incremento del gasto financiero de 542 miles de euros.

05/ PERSPECTIVAS



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





ANEXO

Detalle contratación 1T2019

DETALLE CONTRATACIÓN 1T2019



Contratos anunciados y en cartera en el 1T2019

Fecha	Proyecto	País	Descripción	Cliente	Tipo	Opciones adicionales	Negocio			Importe (M€)				
							Vehículos		Resto negocios					
							# unid.	Plataforma	Negocio	Alcance	Características			
1T	RATP	Francia	Rehabilitación cercanías	No nuevo	Contrato base	No			✓	Servicios	Rehabilitación	43 unidades	121	
1T	Lieja	Bélgica	Proyecto integral con suministro de tranvías	Nuevo	Contrato base	No	✓	20	Urbos	✓	Servicios, Señalización y Sistemas	Mantenimiento integral, señalización embarcada y vía y sistemas	27 años	-
1T	New South Wales	Australia	Proyecto integral con suministro de unidades regionales	No nuevo	Contrato base	No	✓	29	Civity	✓	Sistemas	Simuladores de conducción, y construcción y equipamiento del depósito de mantenimiento	-	> 500
1T	Trenitalia	Italia	Mant. Unidades AV	No nuevo	Contrato base	Sí				✓	Servicios	Mantenimiento integral	6 años	120
1T	De Lijn	Bélgica	Suministro tranvías	No nuevo	Extensión	Sí	✓	23	Urbos					44
1T	ADIF	España	Señalización	No nuevo	Contrato base	No				✓	Señalización	Renovación y asistencia al mantenimiento	20 años	16

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.