



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



# RESULTADOS ENERO-SEPTIEMBRE **2023**

15 de Noviembre de 2023

---

# 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.

# ÍNDICE

1. DESTACADOS 9M2023
2. INFORMACIÓN FINANCIERA
3. SOSTENIBILIDAD
4. PERSPECTIVAS
5. ANEXOS



 1

# DESTACADOS 9M2023

## CONTRATACIÓN

2.707 M€  
-29%

vs 9M22

## CARTERA

13.222 M€  
-0%

vs 31/12/2022

## VENTAS

2.735 M€  
+25%

vs 9M22

## EBIT

128 M€  
+32%

vs 9M22

## Mg EBIT

4,7%  
+0,3p.p.

vs 9M22

## SOSTENIBILIDAD

Actualización y mejora de ratings ESG:

- MSCI: A
- S&P: 63
- ECOVADIS: 83 y medalla Platino

Contratación alineada con el objetivo anual

*Book-to-bill=1*, en línea con el objetivo para 2023

Estabilidad de la cartera de pedidos en niveles elevados

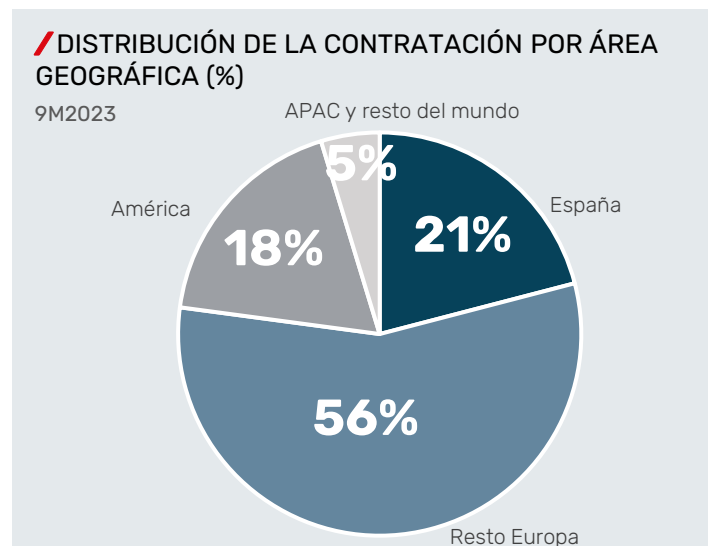
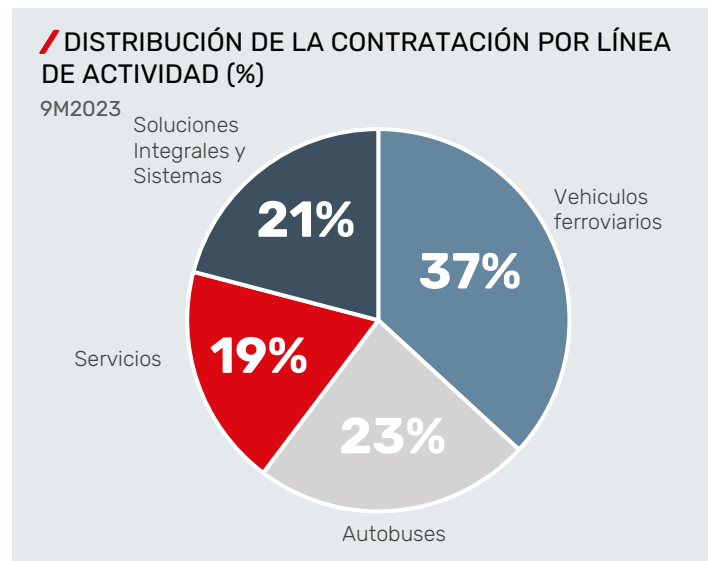
Fuerte crecimiento de las ventas del Grupo, alimentado por ambos segmentos: ferroviario y autobuses

Progresión ascendente de la rentabilidad del Grupo, por encima del crecimiento de las ventas y en línea con el objetivo

Mejora sustancial del resultado de Ecovadis del Grupo, superando el objetivo marcado para 2023

**DESARROLLO DEL EJERCICIO ACTUAL EN LÍNEA CON LO PREVISTO, CONFIRMANDO LAS GUÍAS DE CRECIMIENTO, RENTABILIDAD Y SOSTENIBILIDAD PARA 2023.**

# CONTRATACIÓN ALINEADA CON EL OBJETIVO ANUAL



**El récord histórico de contratación registrado en 2022 continúa representando un punto de comparación muy alto.**

**La contratación a 30/09/2023 no incluye contratos adjudicados y anunciados, aún no firmados, por valor cercano a 800M€.**

**Contratación creciente, acercándose al objetivo anual.**

**Perfil de la contratación en el 3T2023:**

- **Elevada proporción de vehículos** (ferroviarios y de autobuses) en la contratación.
- La nueva contratación de proyectos de vehículos ferroviarios proviene fundamentalmente de **clientes históricos que renuevan su confianza en CAF** (Renfe y Euskotren).
- **Contribución relevante de la contratación de Solaris**, tanto por su volumen de unidades como por la alta proporción de autobuses cero emisiones.
- **BtB=1** tanto en el segmento ferroviario como de autobuses, **en línea con el objetivo anual.**
- Geográficamente, repunte de la contratación en **España, geografía de alta prioridad para el Grupo.**

**Nueva contratación alineada con los objetivos de los negocios.**

**Alto volumen de oportunidades en el pipeline en fase avanzada de adjudicación, materializable en el corto plazo.**

(cont.)

## Principales contrataciones anunciadas y firmadas en el 3T2023

### / RENFE MEDIA DISTANCIA (ESPAÑA)

- 32 trenes de media distancia, 24 de ellos de 3 coches y otros 8 de 4 coches.
- Se trata de la **primera ampliación** de unidades ejecutada por el cliente al amparo del contrato inicial firmado a finales de 2022.
- El contrato base contempla **opciones adicionales a futuro** de hasta 10 trenes más.

**c.190M€**



### / EUSKOTREN (ESPAÑA)

- 5 trenes de 4 coches.
- Suministro de equipos ERTMS nivel 1 embarcado de CAF para estos 5 trenes, así como para las 28 unidades en servicio de la serie 950 de Euskotren.
- Cliente al que se han entregado diversas flotas de trenes en los últimos años.

**c.60M€**



### / AUTOBUSES CERO EMISIONES PARA ALEMANIA, ITALIA Y SUECIA

#### AUTOBUSES ELÉCTRICOS PARA CAGLIARI (ITALIA)

- 98 autobuses eléctricos, 80 de ellos de 12 metros y 18 autobuses articulados de 18 metros
- **Histórica relación de Solaris con el cliente**, a quien ha entregado ya diversas flotas de autobuses.

#### AUTOBUSES DE HIDRÓGENO PARA DUISBURG (ALEMANIA)

- 25 autobuses de hidrógeno, 11 de ellos de 12 metros y los otros 14 de 18 metros.
- **Éxito del modelo de hidrógeno articulado de 18 metros**, incorporado hace unos meses al portfolio de productos.
- Se trata de los primeros autobuses de hidrógeno encargados por la ciudad de Duisburg.

#### AUTOBUSES DE HIDRÓGENO PARA COLONIA (ALEMANIA)

- 18 autobuses articulados de 18 metros impulsados por hidrógeno.
- Se trata del **tercer pedido de autobuses de hidrógeno** por parte de Colonia al Grupo CAF.

#### AUTOBUSES ELÉCTRICOS PARA EL OPERADOR NOBINA STOCKHOLM (SUECIA)

- 55 autobuses eléctricos Urbino 15 metros de piso bajo. Vehículos de Clase II, es decir, **interurbanos**.

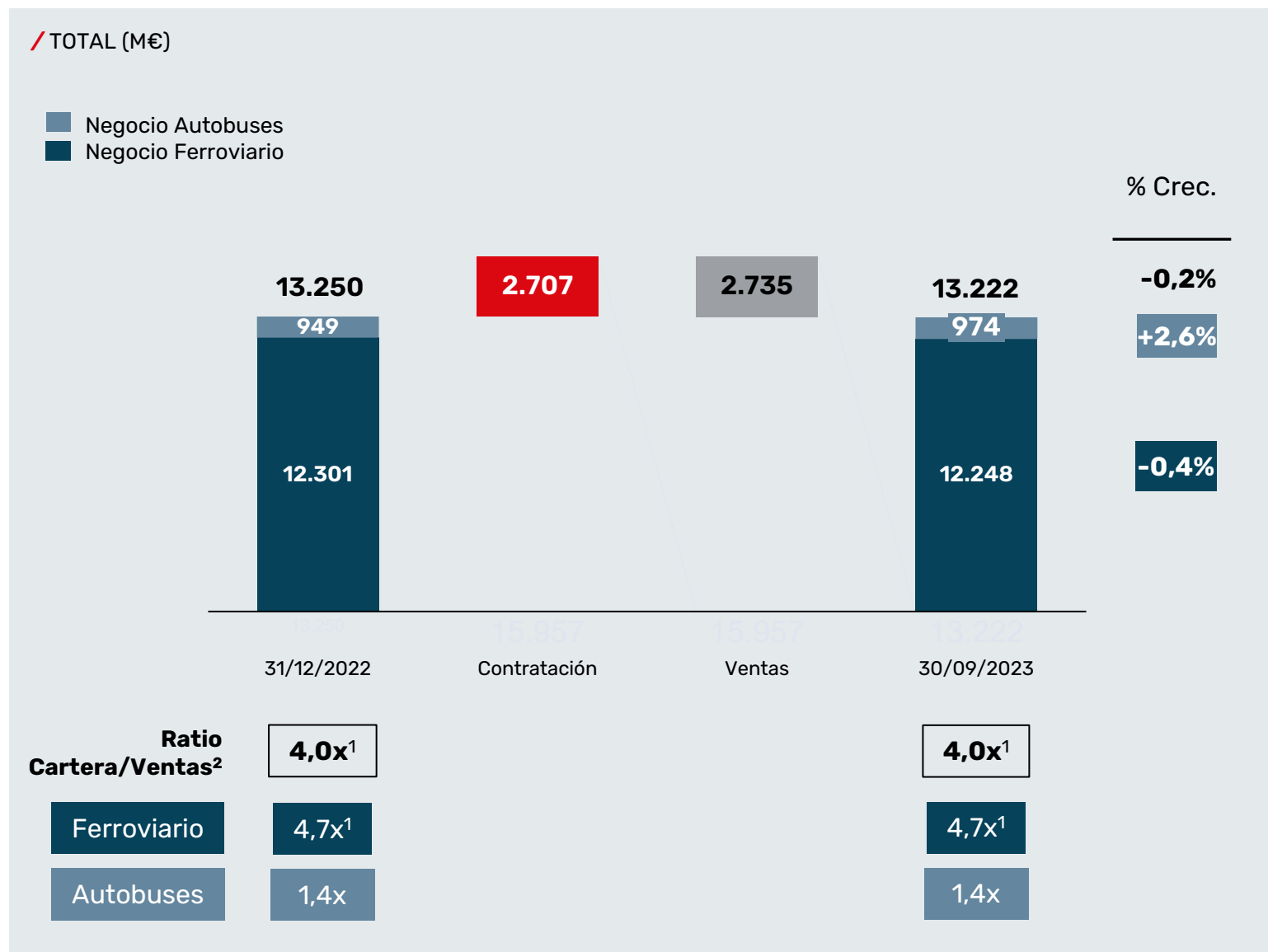
#### AUTOBUSES ELÉCTRICOS PARA KRISTIANSTAD (SUECIA)

- 23 autobuses eléctricos de piso bajo, 20 de ellos autobuses eléctricos Urbino 15 metros y 3 de ellos de 12 metros. Todos destinados a circular en **trayectos tanto urbanos como interurbanos**.

**c.140M€**



# ESTABILIDAD DE LA CARTERA DE PEDIDOS EN NIVELES ELEVADOS



La cartera de pedidos total del Grupo prácticamente se mantiene.

Fuerte expansión de la cartera de pedidos de Solaris en el 3T2023, asegurando buena parte de la actividad de 2024.

La rentabilidad actual de la cartera de pedidos se encuentra alineada con los objetivos estratégicos del Grupo.

Esta cartera **no incluye** las siguientes adjudicaciones pendientes de firma a cierre del 3T23 o firmadas con posterioridad al cierre del 3T23:

- Mantenimiento integral de 17 trenes eléctricos de Media Distancia del contrato base con Renfe por un período de 15 años (España)
- Suministro de autobuses de hidrógeno para Venecia y Bolonia (Italia)
- Suministro de 10 trenes tri-modo al operador LNER y su mantenimiento por un período de 8 años (Reino Unido)

El valor total de estas adjudicaciones es cercano a **800M€**.

<sup>1</sup>Incluye las ventas del año 2022 completo del perímetro adquirido en Francia y Alemania (216M€).

<sup>2</sup>Ratio a 30/09/2023 calculado sobre las ventas del año 2022.





**2**  
**INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

# LA MEJORA DEL RESULTADO NETO SUPERA EL CRECIMIENTO OBSERVADO EN LAS VENTAS

(millones de euros)	9M22	9M23	Var. 9M23/9M22
<b>IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIOS</b>	<b>2.191</b>	<b>2.735</b>	<b>+25%</b>
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>97</b>	<b>128</b>	<b>+32%</b>
<b>% Margen EBIT</b>	<b>4,4%</b>	<b>4,7%</b>	<b>-</b>
Resultado financiero	(42)	(42)	-1%
Ingresos financieros	6	11	+71%
Gastos financieros	(46)	(54)	+18%
Diferencias de cambio	3	0	-98%
Otros gastos/ingresos financieros	(6)	1	-
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	5	4	-21%
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>60</b>	<b>91</b>	<b>+50%</b>
Impuesto sobre beneficios	(25)	(36)	+43%
Resultado neto después de impuestos	36	55	+54%
Intereses minoritarios	1,9	2,2	+18%
<b>RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD CONTROLADORA</b>	<b>34</b>	<b>53</b>	<b>+56%</b>

**Fuerte crecimiento de las ventas consolidadas**, en línea con la ejecución prevista de la cartera de pedidos

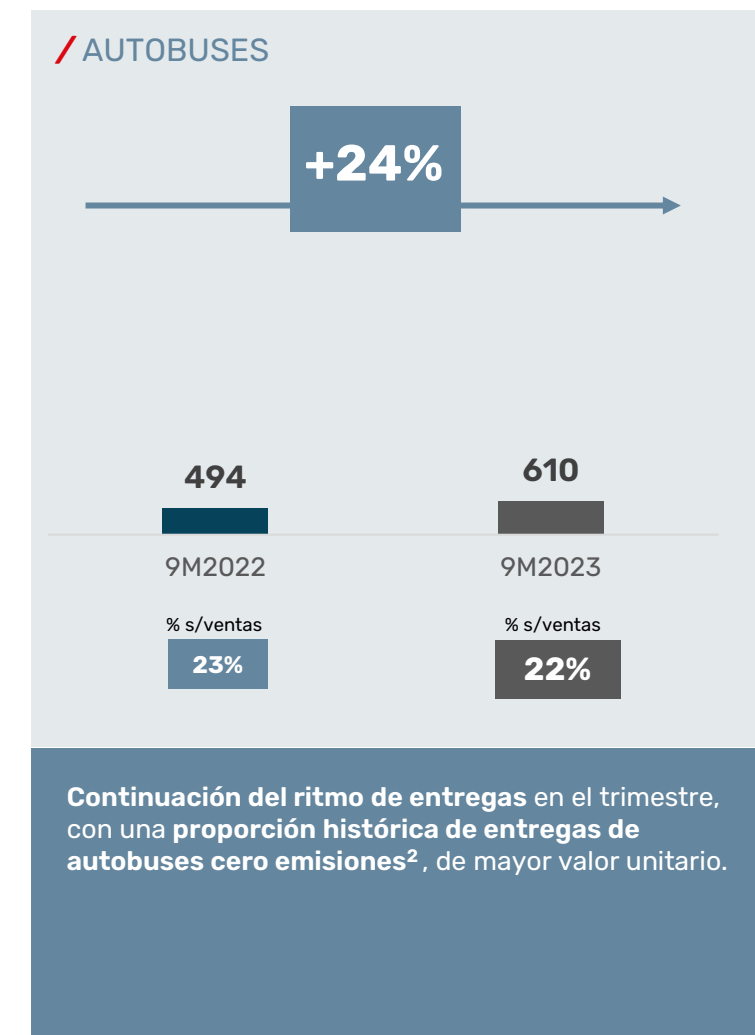
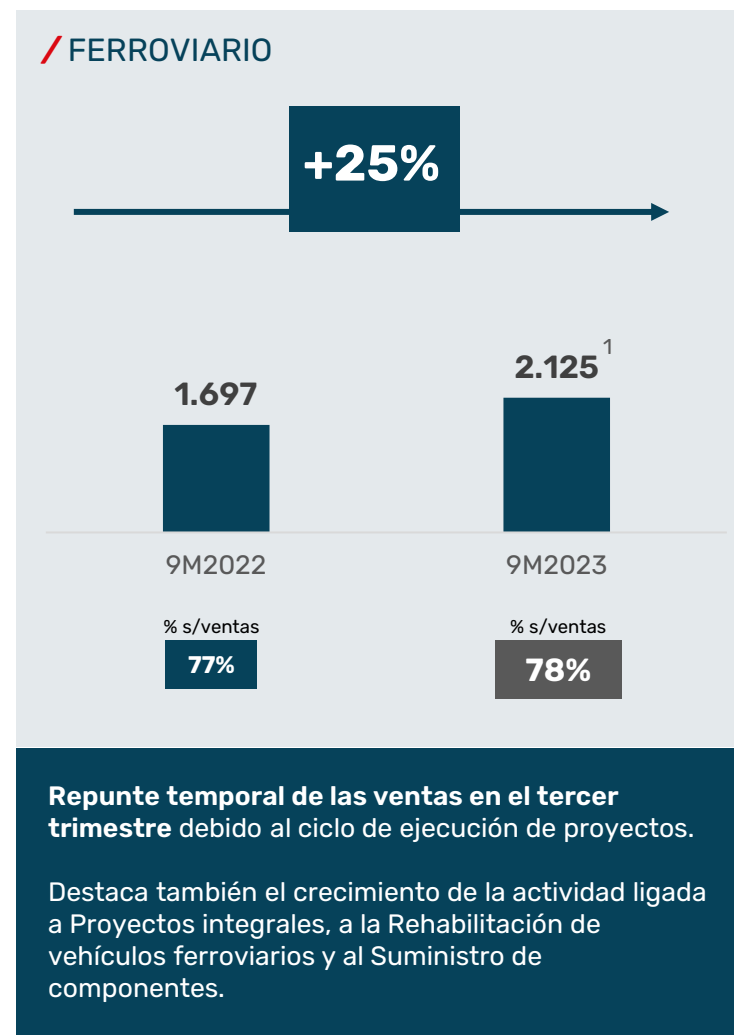
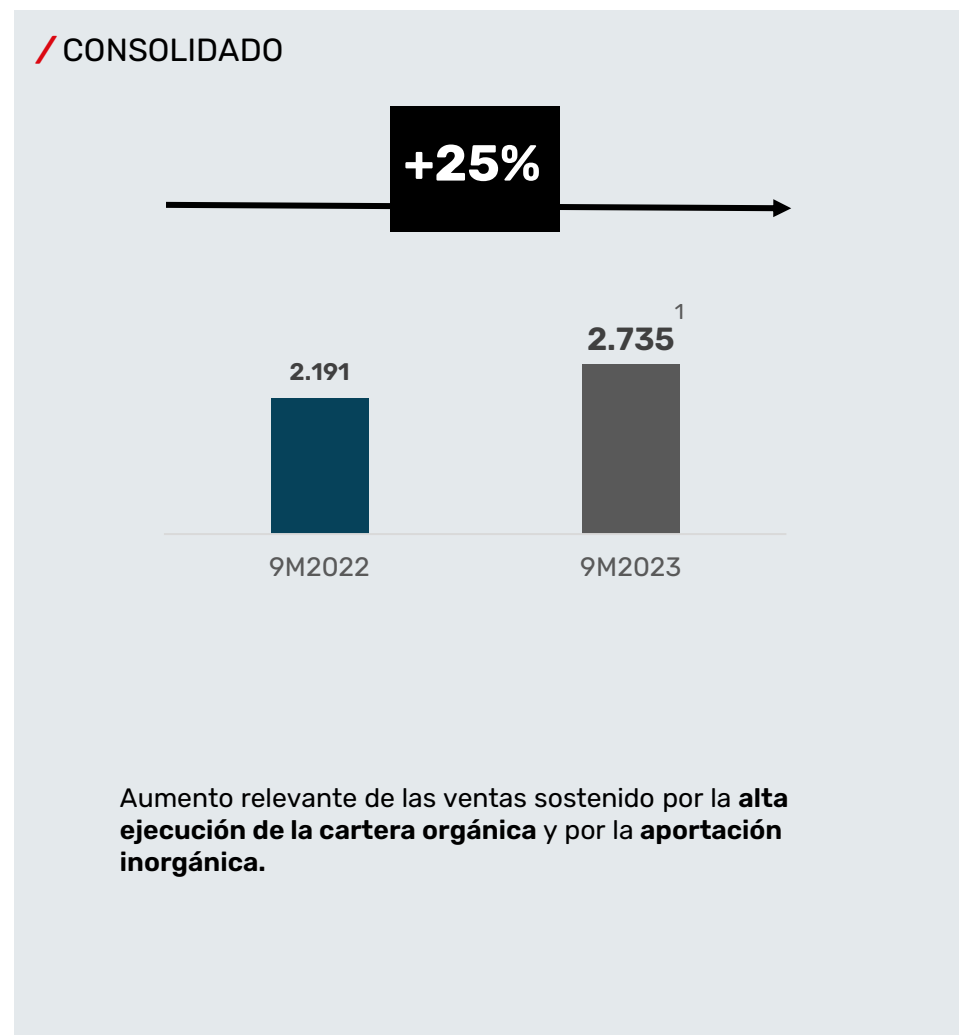
**Trayectoria ascendente de la rentabilidad operativa del Grupo**, en línea con lo previsto, impulsado por la progresiva recuperación del segmento de autobuses

**El resultado financiero se mantiene prácticamente plano** a pesar del mayor gasto financiero derivado del incremento de tipos.

**Aumento relevante del resultado neto**, superando la mejora experimentada por el EBIT.

# AMBOS SEGMENTOS APORTAN DE MANERA ROBUSTA AL CRECIMIENTO DEL GRUPO

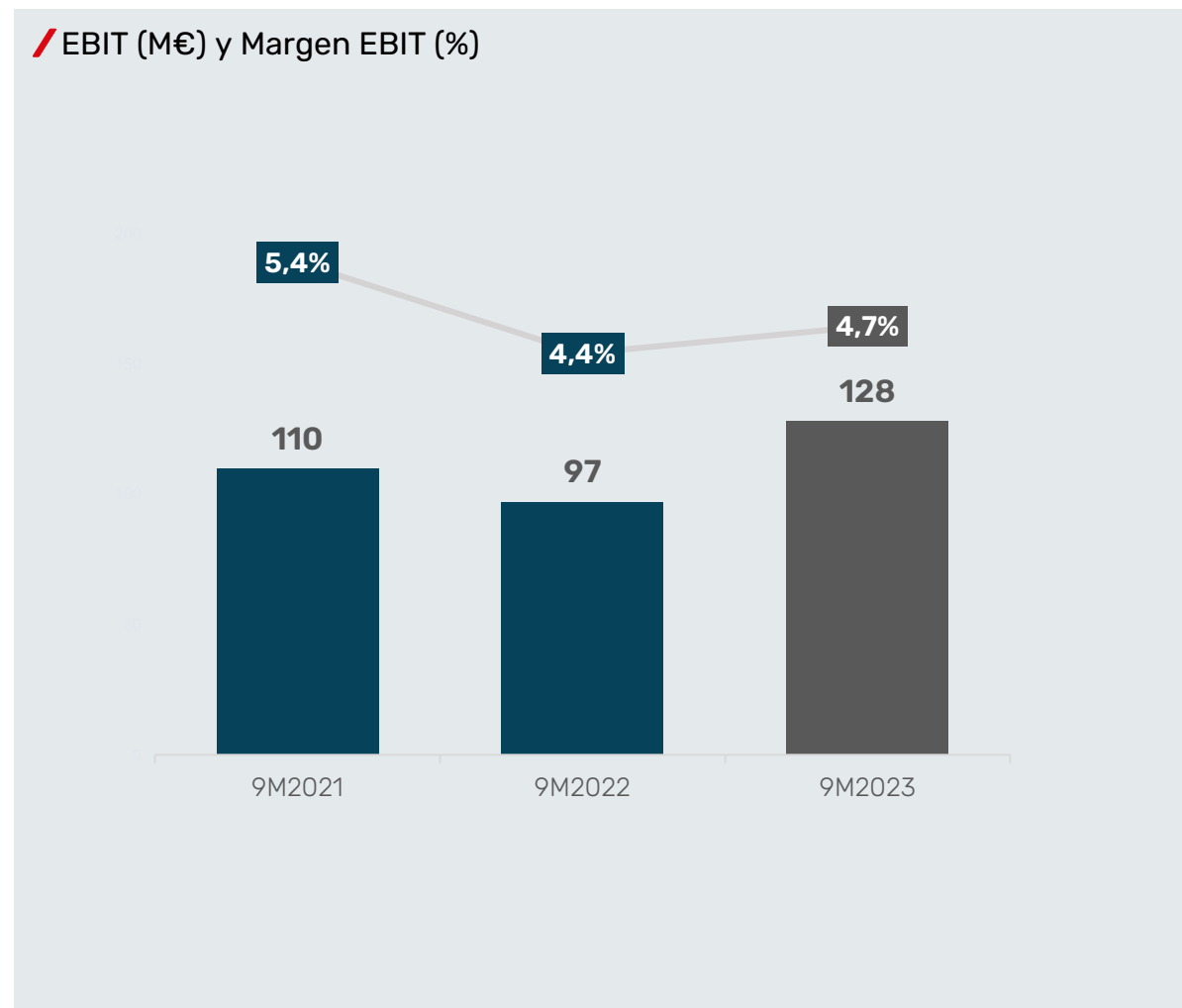
## VENTAS



<sup>1</sup>Esta cifra incluye 149M€ provenientes del nuevo perímetro adquirido en agosto/2022. Excluyendo el impacto del nuevo perímetro adquirido, las ventas orgánicas consolidadas y ferroviarias habrían crecido un 19% y un 18%, respectivamente.

<sup>2</sup> El 55% de las unidades entregadas son autobuses eléctricos y de hidrógeno.

## MEJORA SUSTANCIAL DE LA RENTABILIDAD EN EL 3T2023, CUMPLIENDO CON LAS PREVISIONES



La rentabilidad operativa **ha continuado dando muestras de recuperación** en el último trimestre, tal y como se anunciaba al inicio del ejercicio.

La inestabilidad de la cadena de suministro remite progresivamente, al igual que la cartera de autobuses afectados por el incremento de costes derivado de la guerra Ucrania y del contexto inflacionario.

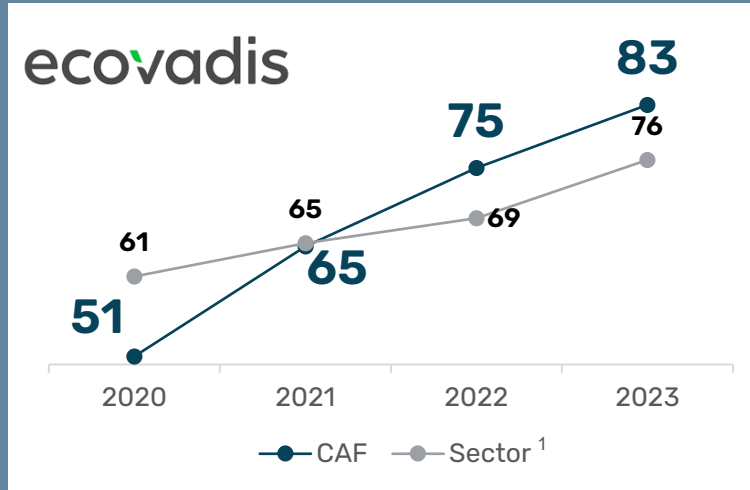


**/ 3**

# SOSTENIBILIDAD

# NUEVOS AVANCES DE RELEVANCIA EN SOSTENIBILIDAD

## MEDALLA PLATINO EN ECOVADIS

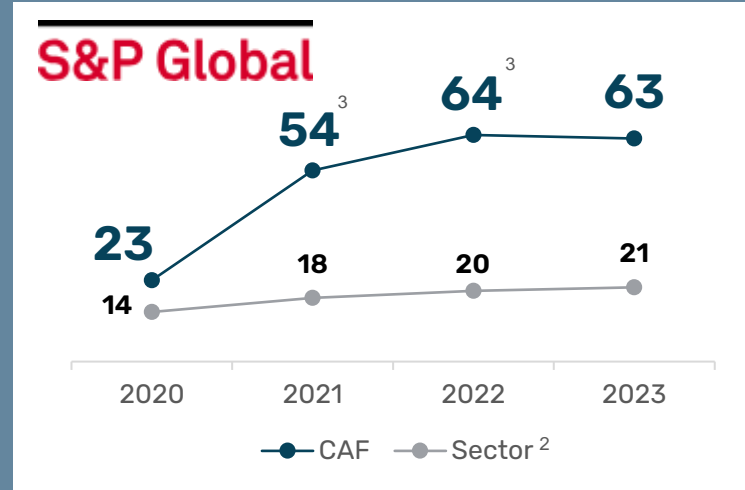


- ✓ Mejora de la puntuación del año anterior
- ✓ Superación del objetivo fijado para el año 2023
- ✓ Mantenimiento de la medalla Platino



EL GRUPO CAF ESTÁ EN EL 1% DE LAS MEJORES EMPRESAS PUNTUADAS EN UNIVERSO ECOVADIS

## CAF CONTINUA CLARAMENTE POR ENCIMA DEL SECTOR EN LA CALIFICACIÓN DE S&P



CAF DESTACA SOBRE SUS COMPARABLES EN UN CONTEXTO DE REQUISITOS CADA VEZ MÁS EXIGENTES Y COMPLEJOS POR PARTE DE S&P

## CAF SELECCIONADA PARA CONFORMAR EL IBEX ESG

Índice IBEX® ESG

- ✓ EL ÍNDICE IBEX® ESG MIDE EL DESARROLLO DE LAS COMPAÑÍAS CONSIDERANDO FACTORES DE SOSTENIBILIDAD EN MATERIA MEDIOAMBIENTAL, SOCIAL Y DE GOBERNANZA (ESG).
- ✓ EL ÍNDICE IBEX® ESG PERSIGUE OBJETIVOS DE SOSTENIBILIDAD EN CUANTO A QUE FOMENTA EL DESARROLLO DE PRÁCTICAS SOSTENIBLES EN LAS COMPAÑÍAS ESPAÑOLAS COTIZADAS.
- ✓ LOS FACTORES DE SOSTENIBILIDAD SE MIDEN USANDO UNA MÉTRICA PROVISTA POR INRATE.

<sup>1</sup> Media del sector ferroviario (Alstom; Stadler (2022); Siemens Mobility; Hitachi Rail; CAF)

<sup>2</sup> Media de la industria "IEQ Machinery and Electrical Equipment"

<sup>3</sup> Reformulado



**/ 4**  
**PERSPECTIVAS**

# MANTENEMOS LAS PERSPECTIVAS DEL INICIO DE AÑO

/ 2023

Book-to-bill



≥1  
Contratación selectiva

Ventas



+10-15%

EBIT  
Resultado neto



Mejora de rentabilidad vs 2022

Dividendo



En línea con la evolución de los resultados

DFN




Estabilidad con respecto a 2022

SOSTENIBILIDAD



Reducción de emisiones: estabilidad  
Mejora calificación ratios ESG



A photograph of a business meeting in progress. Several people are seated around a table, looking at and pointing to data on tablets and laptops. The scene is dimly lit, with a blueish tint, suggesting a professional and focused atmosphere. The text '5 ANEXOS' is overlaid on the left side of the image.

# **5** **ANEXOS**

# CONTRATOS ANUNCIADOS E INCLUIDOS EN LA CARTERA DE PEDIDOS EN EL PERÍODO ENERO-SEPTIEMBRE DE 2023

## CONTRATOS ANUNCIADOS E INCLUIDOS EN LA CARTERA DE PEDIDOS EN EL PERÍODO ENERO-SEPTIEMBRE DE 2023

FECHA	PROYECTO	PAÍS	DESCRIPCIÓN	CLIENTE	TIPO	OPCIONES ADICIONALES	NEGOCIO						IMPORTE (M€)	
							VEHÍCULOS		RESTO NEGOCIOS					
							# unid.	Plataforma	Negocio	Alcance	Características			
1T2023	Aschaffenburg	Alemania	Suministro buses	Nuevo	Contrato base	No				✓	Autobús	Suministro de autobuses de hidrógeno	12	>40
1T2023	Cagliari	Cerdeña	Suministro buses	No nuevo	Contrato base	No				✓	Autobús	Suministro de autobuses híbridos	100	
1T2023	Budapest	Hungría	Suministro tranvías	No nuevo	Extensión	Sí	✓	31	Urbos					-
1T2023	Coradia Polyvalent	Francia y Senegal	Suministro trenes regionales	No nuevo	Extensión	Sí	✓	18	Coradia Polyvalent					161
2T2023	Cercanías	España	Suministro trenes de cercanías	No nuevo	Contrato base	Sí	✓	29	-					-200
2T2023	Alcalá de Guadaíra	España	Suministro tranvías y su mantenimiento	No nuevo	Contrato base	Sí	✓	6	Urbos	✓	Servicios	Mantenimiento de tranvías	2	
2T2023	Rostock	Alemania	Suministro buses	Nuevo	Contrato base	No				✓	Autobús	Suministro de autobuses de hidrógeno	52	-
2T2023	Docklands	Reino Unido	Suministro de unidades automáticas tipo metro	No nuevo	Extensión	No	✓	11	-					>90
2T2023	Nápoles	Italia	Suministro metros y su mantenimiento	No nuevo	Extensión	No	✓	6	-	✓	Servicios	Mantenimiento integral de metros	3	-
2T2023	Palermo	Italia	Suministro tranvías	Nuevo	Contrato base	No	✓	9	Urbos					
2T2023	Aarhus	Dinamarca	Suministro buses	No nuevo	Contrato base	No				✓	Autobús	Suministro de autobuses eléctricos	56	-
3T2023	Media Distancia	España	Suministro trenes de media distancia	No nuevo	Extensión	Sí	✓	32	-					-190
3T2023	Cagliari	Italia	Suministro buses	No nuevo	Contrato base	No				✓	Autobús	Suministro de autobuses eléctricos	98	-
3T2023	Euskotren	España	Suministro de trenes de cercanías y de sistemas de señalización	No nuevo	Contrato base	No	✓	5	-	✓	Señalización	Suministro de equipos ERTMS nivel 1	-	-60
3T2023	Duisburg	Alemania	Suministro buses	Nuevo	Contrato base	No				✓	Autobús	Suministro de autobuses de hidrógeno	25	-
3T2023	Colonia	Alemania	Suministro buses	No nuevo	Contrato base	No				✓	Autobús	Suministro de autobuses de hidrógeno	18	-
3T2023	Nobina Stockholm	Suecia	Suministro buses	No nuevo	Contrato base	No				✓	Autobús	Suministro de autobuses eléctricos	55	-45
3T2023	Kristianstad	Suecia	Suministro buses	Nuevo	Contrato base	No				✓	Autobús	Suministro de autobuses eléctricos	23	

# MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO (MARs)

Adicionalmente a la información financiera elaborada según la normativa contable generalmente aceptada (NIIF), el Grupo CAF utiliza en la gestión del negocio recurrentemente y de forma consistente determinadas Medidas Alternativas de Rendimiento (“Alternative Performance Measures”, “APMs” en inglés) que incluyen conceptos de resultado, de balance y de flujo de caja, entendiendo que son útiles para explicar la evolución de su actividad.

El desglose de todas las MARs utilizadas en este documento, así como su definición y, en su caso, la conciliación con los estados financieros se encuentra en el **Informe de Gestión Consolidado que forma parte del Informe del Primer Semestre 2023** disponible en la web de la CNMV ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)) y en la web de la sociedad ([www.caf.net](http://www.caf.net)), en su apartado 9- Medidas Alternativas de Rendimiento.



