



RESULTADOS ENERO-SEPTIEMBRE **2024**

14 de noviembre de 2024

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 9M2024
2. INFORMACIÓN FINANCIERA
3. SOSTENIBILIDAD
4. PERSPECTIVAS
5. ANEXOS



A red diagonal line is positioned to the left of the number '1'.

1

DESTACADOS 9M2024

CONTRATACIÓN

2.245 M€
-17%

vs 9M2023

CARTERA

13.527 M€
-5%

vs 31/12/2023

VENTAS

2.918 M€
+7%

vs 9M2023

EBIT

137 M€
+7%

vs 9M2023

Mg EBIT

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

vs 9M2023

RESULTADO NETO ATRIBUIBLE

61 M€
+15%

vs 9M2023

SOSTENIBILIDAD

Ecovadis: 79 y medalla Oro
S&P: 60
MSCI: AA
Sustainalytics: Riesgo bajo

Book-to-bill=0,8 en el período enero-septiembre

Actualmente, cerca de 700M€ adicionales en adjudicaciones no incluidas en la cartera a 30/09

Cartera elevada, especialmente para el segmento de autobuses, que alcanza su récord en volumen y en valor

Avance del 7% en ventas y EBIT

Crecimiento de doble dígito en el resultado neto gracias a un mejor resultado financiero

Excelente posicionamiento en agencias de calificación de sostenibilidad

SE MANTIENEN SIN VARIACIÓN LAS PERSPECTIVAS ANUNCIADAS A COMIENZOS DE AÑO PARA EL EJERCICIO 2024

NOTICIAS POSITIVAS EN EL NEGOCIO FERROVIARIO

/ EL "WORLD RAIL MARKET STUDY 2024" REPORTA UNAS PERSPECTIVAS SECTORIALES FAVORABLES PARA EL RESTO DE LA PRESENTE DÉCADA

El mercado ferroviario accesible crecerá a un TACC del 2,6%¹

Europa continuará aportando cerca de la mitad del mercado accesible mundial, con un alto dinamismo de Europa del Este. NAFTA crecerá por encima de la media del sector.

Los vehículos ferroviarios seguirán siendo el mayor segmento accesible mundial. Los servicios, la señalización y la gestión de proyectos integrales crecerán por encima de la media.

La creciente urbanización, digitalización y sostenibilidad favorecerán el desarrollo del sector ferroviario

Estos factores aumentarán la demanda de transporte e impulsarán la competitividad del transporte ferroviario.



¹ Promedio 2027-2029 frente al promedio 2021-2023.

² <https://www.youtube.com/watch?v=1EiQjGB47rk>

/ CAF HA PRESENTADO SU CBTC OPTIO DURANTE LA FERIA INNOTRANS

OPTIO es el sistema CBTC de CAF²

Esta tecnología flexible y escalable está orientada a **operaciones metropolitanas** y consigue aumentar la capacidad de las líneas, automatizarlas y operarlas de manera más eficiente, aumentando la seguridad, fiabilidad y calidad de servicio.

El sistema cumple con las normativas de referencia IEC62290 e IEEE1474 y se puede desplegar en nuevas líneas o en proyectos de modernización de líneas existentes.

OPTIO completa las soluciones de señalización del Grupo CAF

Alineada con el Plan Estratégico 2026 de CAF, OPTIO se suma a las soluciones de señalización ya comercializadas por CAF (ETCS nivel 1 y 2 y ATO, enclavamientos electrónicos, centros de control integrados), cubriendo así todas las necesidades de los operadores y gestores de infraestructura de todo el mundo.



RECONOCIMIENTO AL LIDERAZGO EN INNOVACIÓN EN EL NEGOCIO DE AUTOBUSES



/ EL AUTOBÚS SOLARIS URBINO 18 HIDRÓGENO RECIBE GALARDONES QUE LO RECONOCEN INTERNACIONALMENTE

Recibe el título “Autobús del Año 2025”¹



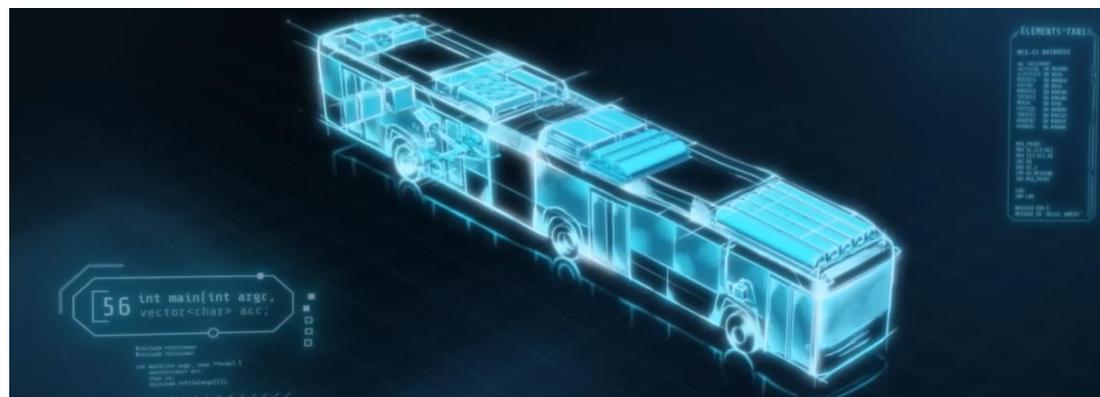
Es la segunda vez que un autobús Solaris recibe este título, después de que en 2017 el autobús Urbino 12 eléctrico recibiera este honor.

Solaris es, además, la primera empresa en la historia de la competición (celebrada desde 1989) que consigue el título por un autobús propulsado por hidrógeno.

El título reconoce tanto la excelencia del autobús Solaris Urbino 18 hidrógeno, como su sólida posición en toda Europa.

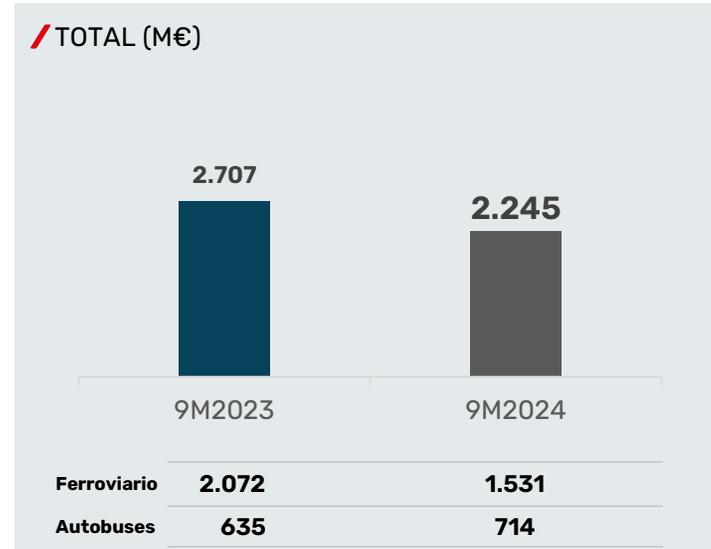
Recibe la prestigiosa “Medalla de la Feria de Kielce” en la categoría “Autobuses”

Solaris ha sido galardonada en la Feria Internacional de Transporte Público Transexpo en Kielce por su innovador modelo de hidrógeno de cero emisiones Urbino 18.



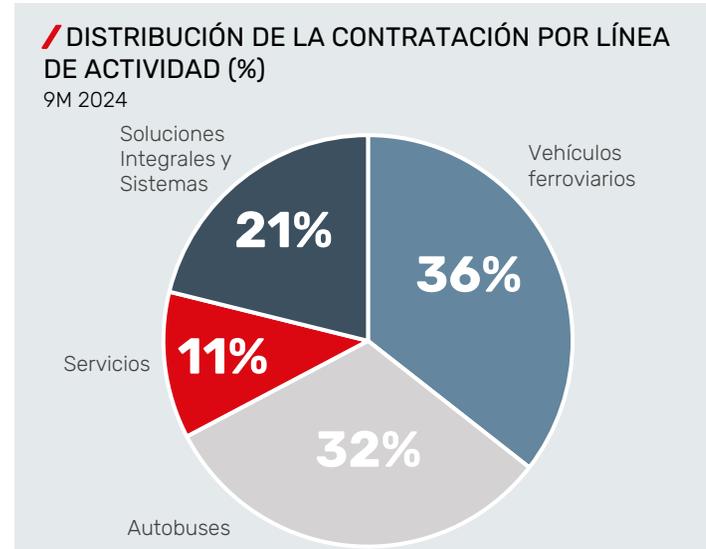
¹Más información en <https://www.bus-of-the-year.eu/events/solaris-urbino-18-hydrogen-is-bus-of-the-year-2025>

REPUNTE DE LA CONTRATACIÓN DE AUTOBUSES, ADEMÁS DE CONTRATOS DE ELEVADO INTERÉS EN EL ÁMBITO FERROVIARIO



La contratación a 30/09/2024 no incluye contratos adjudicados por un valor cercano a 700M€.

Además, se prevé materializar varias oportunidades comerciales durante las próximas semanas, en diversas geografías y segmentos de actividad, y de distinto tamaño.



Baja intensidad de adjudicaciones durante el período estival, especialmente en el ámbito ferroviario.

Se mantiene el alto nivel de oportunidades en el *pipeline*.

En el segmento ferroviario, las principales contrataciones del 3T24 se refieren a:

- Suministro de sistemas de señalización para ADIF (España)
- Suministro de unidades de tranvía para Roma (Italia)

En el segmento de autobuses, destaca la firma de un contrato de volumen en Holanda y la incorporación de numerosos contratos de autobuses cero emisiones de menor tamaño.

Btb=0,8 en el conjunto del Grupo a 30 de septiembre de 2024.

Btb=0,7 en ferroviario

Btb=1,2 en autobuses

Crece el peso de Europa en la contratación (92% de la contratación del período enero-septiembre 2024).

(cont.)

Principales contrataciones anunciadas y firmadas en el 3T2024

/ SISTEMAS DE SEÑALIZACIÓN PARA ADIF (ESPAÑA)

- **Varios contratos** para la renovación de los sistemas de control de tráfico y señalización de la red convencional, de ancho métrico y de alta velocidad de ADIF.
- La modernización de la red convencional y de ancho métrico abarca parte de la infraestructura de Asturias y Madrid. En alta velocidad, el proyecto persigue potenciar el Corredor Mediterráneo.
- **Confianza renovada** de un cliente ya conocido por CAF.

> 150M€



/ UNIDADES DE TRANVÍA PARA ROMA (ITALIA)

- **Opción de ampliación ejercida** por el cliente al amparo del acuerdo marco firmado en dic/23.
- Este segundo contrato incluye el suministro 20 tranvías y su mantenimiento durante un período de 5 años, y piezas de parque correspondientes.
- El **acuerdo marco aún contempla hasta 61 tranvías adicionales**.

c.70M€



/ AUTOBUSES DE HIDRÓGENO PARA ALEMANIA, REPÚBLICA CHECA Y FRANCIA

- El contrato con el operador REVG Kerpen (Alemania) incluye:
 - 26 autobuses de hidrógeno Solaris Urbino 12.
- El contrato con la empresa checa de transporte Martin Uher Bus incluye:
 - 10 autobuses de hidrógeno Solaris Urbino 12.
- El contrato con la entidad pública de transporte de Belfort (Francia) incluye:
 - 8 autobuses articulados de hidrógeno Solaris Urbino 18.
 - Se trata del 3er pedido de autobuses de hidrógeno recibido por Solaris en Francia en los últimos meses

> 30M€



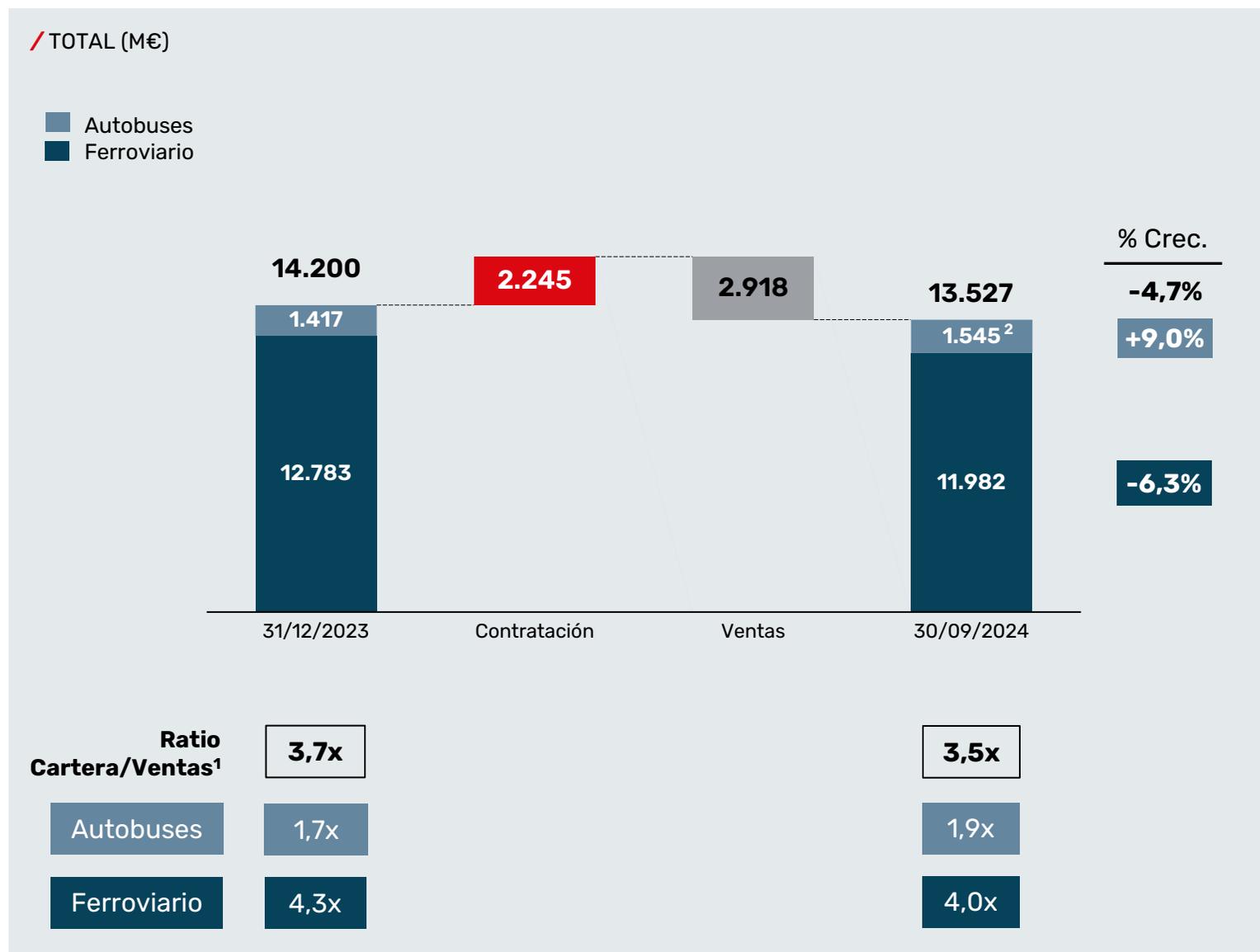
/ AUTOBUSES ELÉCTRICOS PARA PAÍSES BAJOS

- El contrato con el operador Transdev Nederland Holding (Países Bajos) incluye:
 - 96 autobuses eléctricos Urbino de distintas longitudes.
- El contrato con el operador Arriva incluye:
 - 26 autobuses eléctricos Urbino de 12 metros
 - 4 autobuses eléctricos Urbino articulados de 18 metros

c.90M€



CARTERA ELEVADA, ESPECIALMENTE EN EL SEGMENTO DE AUTOBUSES, QUE ALCANZA SU RÉCORD EN VOLUMEN Y EN VALOR



Ligera disminución de la cartera de pedidos, que refleja una ejecución superior a la contratación registrada.

Destaca la **alta visibilidad que aporta la cartera de autobuses**, que alcanza su nivel máximo al cubrir 1,9 veces las ventas del año 2023, garantizando así la actividad de 2025 y de buena parte del año 2026.

Esta cartera **no incluye** las siguientes adjudicaciones pendientes de firma o firmadas en el 4T2024, por un valor total cercano a 700M€:

- Contrato de metros para Madrid (España)
- Contrato de tranvías para Bolonia (Italia)
- Ampliación del contrato de metros para Ámsterdam (Países Bajos)
- Ampliación del contrato de tranvías para Palermo (Italia)

La cartera a 30/09 **tampoco incluye el relevante volumen de opciones futuras accionables por el cliente** asociadas a los contratos en cartera.

¹Ratio a 30/09/2024 calculado sobre las ventas del año 2023.

²Incluye 1.981 autobuses y servicios de mantenimiento asociados.



/ 2 **INFORMACIÓN FINANCIERA**

CRECIMIENTO DE DOBLE DÍGITO EN EL RESULTADO NETO

(millones de euros)	9M23	9M24	Var. 9M24/9M23
IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIOS	2.735	2.918	7%
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN - EBIT	128	137	7%
% Margen EBIT	4,7%	4,7%	
Resultado financiero	(42)	(36)	-15%
Ingresos financieros	11	20	+81%
Gastos financieros	(54)	(48)	-12%
Diferencias de cambio	0	(7)	
Otros gastos/ingresos financieros	1	(1)	
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	4	(1)	
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	91	100	11%
Impuesto sobre beneficios	(36)	(36)	+1%
Resultado neto después de impuestos	55	64	+17%
Intereses minoritarios	2,2	3,7	+66%
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD CONTROLADORA	53	61	+15%

Avance del 7% interanual en las ventas consolidadas, ligado a la creciente ejecución de la cartera ferroviaria.

El **Resultado de explotación crece** al ritmo de las ventas, mostrando una estabilidad en el margen EBIT en términos interanuales.

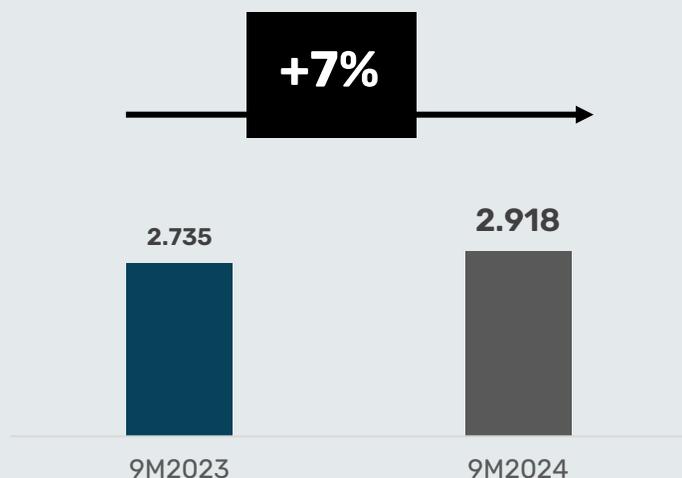
Mejora sustancial del Resultado Financiero apoyada en la positiva gestión de los excedentes de tesorería y en el menor gasto financiero.

Con todo, el **Resultado neto tras intereses minoritarios aumenta un 15%** hasta 61M€.

LAS VENTAS AUMENTAN UN 7%, MANTENIÉNDOSE EL OBJETIVO ANUAL

VENTAS

/ CONSOLIDADO



Crecimiento del 7% de las ventas en el acumulado anual, con contribución desigual entre negocios por el efecto transitorio del tercer trimestre de Solaris, corregido ya en octubre.

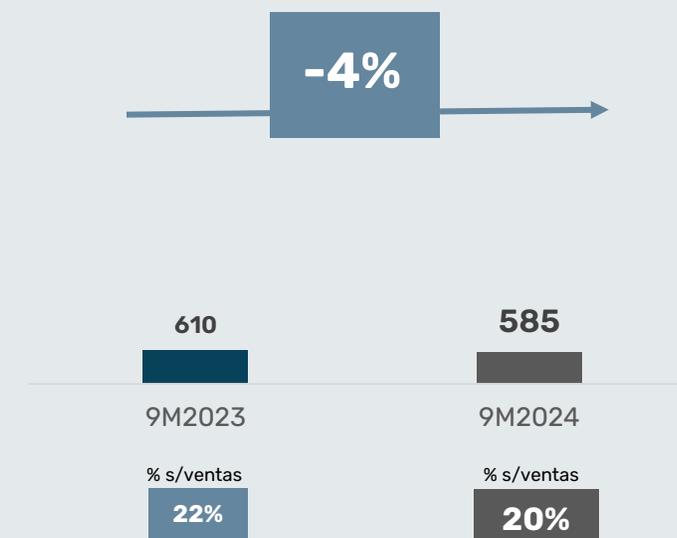
/ FERROVIARIO



Las ventas del negocio ferroviario **progresan a buen ritmo**, apoyadas especialmente en la alta aportación de proyectos integrales.

Ligera ralentización del crecimiento interanual en el 3T2024 por el efecto temporal de la alta base comparativa.

/ AUTOBUSES



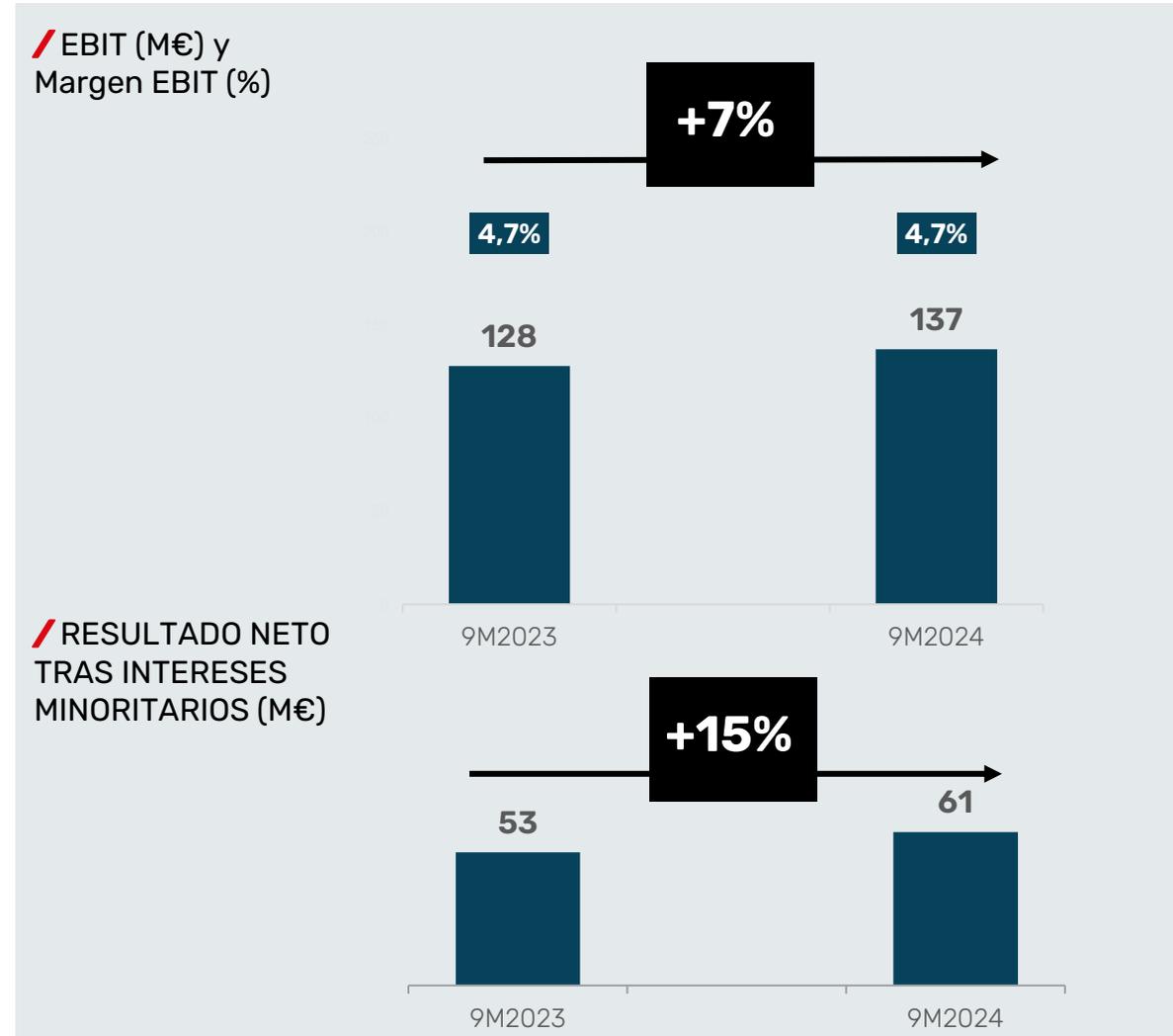
Ligera disminución interanual de las ventas, tras un **3T2024 con entregas impactadas** por los cambios regulatorios y los requisitos de los sistemas de software de los equipos instalados en los vehículos¹, y por la afectación en carreteras y depósitos cliente de las inundaciones en Europa Central en septiembre.

Situación revertida en octubre, que cierra con un crecimiento interanual acumulado de c.7%, valor que se incrementará de manera significativa hasta fin de año, con expectativa de cumplimiento de los objetivos anuales gracias al volumen de entregas previsto en el 4T.

¹La modificación del GSR2 (General Safety Regulation), que tiene por objetivo reducir colisiones a través de la incorporación de sistemas de asistencia al conductor, aplica a partir del 7 de julio de 2024 a los nuevos autobuses fabricados.

AUMENTO DE RESULTADO TANTO EN EBIT COMO EN BENEFICIO NETO

RESULTADO



El **EBIT consolidado avanza un 7%**, igualando el margen del mismo periodo del año anterior.

Por segmentos,

- El resultado y margen ferroviarios han continuado **afectados**, tal y como se preveía, por el incremento de costes en los proyectos y por el efecto transitorio de la migración a los nuevos sistemas informáticos de gestión.
- El resultado y margen del negocio de autobuses se ha visto **impactado temporalmente** por el menor volumen de entregas en el 3T2024. Los datos de **octubre muestran un fuerte incremento en el nivel de entregas, y la consolidación del retorno de Solaris a la senda de crecimiento y rentabilidad.**

El **Resultado neto ha crecido un 15%** por la mejora del resultado financiero, superando notablemente el crecimiento de las ventas.



/ 3

SOSTENIBILIDAD

AVANCES SIGNIFICATIVOS EN NUESTROS COMPROMISOS DE SOSTENIBILIDAD, ALINEADOS CON LOS OBJETIVOS DEL PLAN ESTRATÉGICO

HITOS MÁS SIGNIFICATIVOS

PUBLICACIÓN DE LA PRIMERA DECLARACIÓN SOBRE MINERALES DE CONFLICTO



PUBLICACIÓN DEL PRIMER MARCO DE FINANCIACIÓN VERDE Y SOSTENIBLE



REALIZACIÓN DEL ANÁLISIS DE DOBLE MATERIALIDAD, SIGUIENDO LAS DIRECTRICES DE EFRAG, SEGÚN LAS NORMAS EUROPEAS DE INFORMACIÓN DE SOSTENIBILIDAD (NEIS O ESRS, POR SUS SIGLAS EN INGLÉS)



RECONOCIMIENTO DE CAF ENTRE LAS 30 EMPRESAS ESPAÑOLAS MÁS SOSTENIBLES SEGÚN EL PRESTIGIOSO ÍNDICE S&P



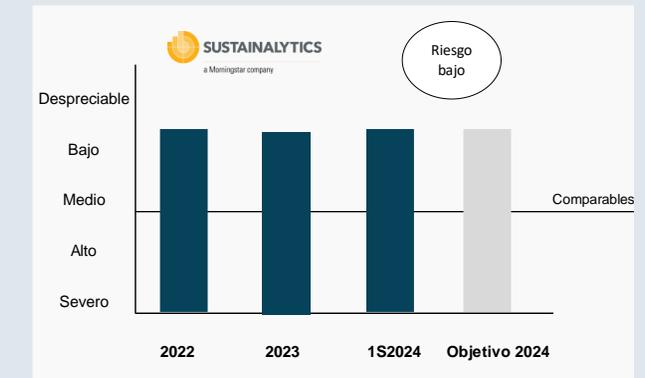
RESULTADOS

AGENCIAS DE CALIFICACIÓN

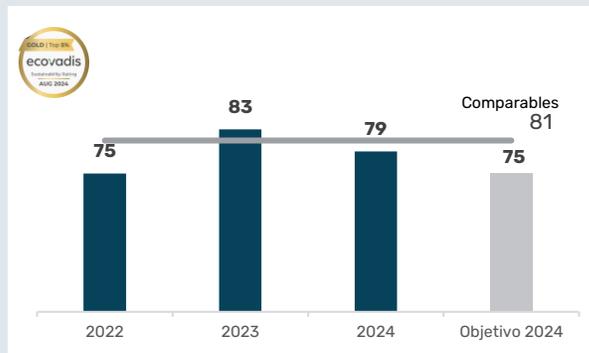
CAF ha sido calificada con AA en el rating MSCI ESG



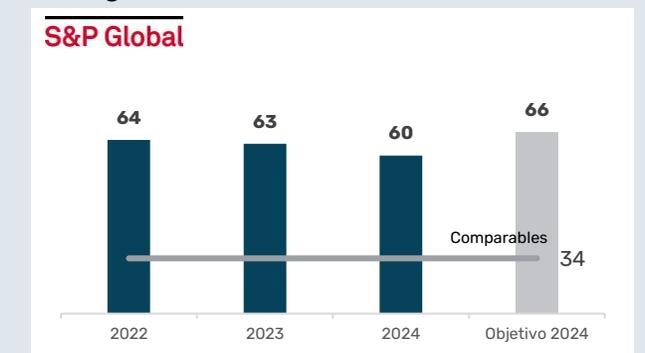
CAF ha sido nuevamente reconocida por Sustainalytics con una calificación de "low risk"



CAF ha sido calificada con 79 puntos en el rating ECOVADIS



CAF ha sido calificada con 60 puntos en el rating S&P Global ESG





/ 4
PERSPECTIVAS

SE MANTIENEN SIN VARIACIÓN LAS PERSPECTIVAS ANUNCIADAS A COMIENZOS DE AÑO PARA EL EJERCICIO 2024

/ 2024¹

Book-to-bill	>	≥1 Contratación selectiva
Ventas	>	En el entorno del +10% vs 2023
EBIT Resultado neto	>	Mejora de rentabilidad vs 2023
Dividendo	>	En línea con la evolución de los resultados
Ratio DFN/EBITDA	>	Estabilidad con respecto a 2023
SOSTENIBILIDAD	>	Reducción de emisiones: estabilidad Mejora calificación ratios ESG

¹ Estas perspectivas excluyen el posible impacto de cualquier potencial operación inorgánica, y están basadas en la hipótesis principal de estabilidad de las perspectivas económicas por parte de los principales organismos internacionales, así como de los actuales conflictos geopolíticos.

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 light coming from a window in the background, creating 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 2024

FECHA	PROYECTO	PAÍS	NEGOCIO / ACTIVIDAD	DESCRIPCIÓN	TIPO	CLIENTE	OPCIONES ADICIONALES	IMPORTE
1T2024	Qbuzz	Países Bajos	Ferroviario / Vehículos Ferroviarios	Suministro de 10 trenes de cercanías Civity	Contrato base	No nuevo	No	-
1T2024	Colonia	Alemania	Autobuses	Suministro de 20 autobuses de hidrógeno	Contrato base	No nuevo	No	-
1T2024	Île-de-France Mobilités	Francia	Autobuses	Suministro de 22 autobuses de hidrógeno	Contrato base	No nuevo	No	-
2T2024	Oslo	Noruega	Ferroviario / Vehículos Ferroviarios	Suministro de 20 unidades de metro	Contrato base	No nuevo	Sí, hasta 90 unidades más	> 150M€
2T2024	Lote 1 Metro Madrid	España	Ferroviario / Vehículos Ferroviarios	Suministro de 40 unidades de metro	Contrato base	No nuevo	Sí	~ 400M€
2T2024	Roma	Italia	Autobuses	Suministro de 354 autobuses mild-hybrid, GNC y servicios de mantenimiento	Contrato base	No nuevo	Sí	> 200M€
2T2024	Nobina	Suecia	Autobuses	Suministro de 88 autobuses eléctricos	Contrato base	No nuevo	No	> 50M€
2T2024	Omaha	Estados Unidos	Ferroviario / Vehículos Ferroviarios	Suministro de 6 tranvías	Contrato base	Nuevo	Sí, hasta 29 unidades más	~ 50M€
3T2024	Roma	Italia	Ferroviario / Vehículos Ferroviarios y Servicios	Suministro de 20 tranvías y 5 años de mantenimiento	Extensión	No nuevo	Sí, hasta 61 unidades más	~ 70M€
3T2024	ADIF	España	Ferroviario / Soluciones Integrales y Sistemas	Suministro de sistemas de señalización de la red convencional, de ancho métrico y de alta velocidad	Contrato base	No nuevo	No	> 150M€
3T2024	Kerpen	Alemania	Autobuses	Suministro de 26 autobuses de hidrógeno	Extensión	No nuevo	No	> 30M€
3T2024	Martin Uher	Rep. Checa	Autobuses	Suministro de 10 autobuses de hidrógeno	Contrato base	No nuevo	No	
3T2024	Belfort	Francia	Autobuses	Suministro de 8 autobuses de hidrógeno	Contrato base	Nuevo	No	
3T2024	Transdev - Utrecht	Países Bajos	Autobuses	Suministro de 96 autobuses eléctricos	Contrato base	No nuevo	Sí	~ 90M€
3T2024	Arriva - Brabante	Países Bajos	Autobuses	Suministro de 30 autobuses eléctricos	Contrato base	No nuevo	No	

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 2024** disponible en la web de la CNMV (www.cnmv.es) y en la web de la sociedad (www.caf.net), en su apartado 9- Medidas Alternativas de Rendimiento.

**CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE
FERROCARRILES, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE
COMPONEN EL GRUPO CAF
(CONSOLIDADO)**



INFORME PRIMER SEMESTRE 2024

JULIO 2024

AGENDA

/ CONFERENCIAS Y ROADSHOWS

- / 19 de noviembre de 2024 → BNP Paribas Exane CEO Conference (París)
- / 3 de diciembre de 2024 → European Industrials Conference – Goldman Sachs (Londres)

/ PUBLICACIÓN DE RESULTADOS

- / 26 de febrero de 2025 → Publicación de Resultados Anuales 2024



Contacto Oficina de Atención Accionistas e Inversores:

accionistas@caf.net

