



www.caf.net



RESULTADOS PRIMER TRIMESTRE **2024**

9 de Mayo 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 1T2024
2. INFORMACIÓN FINANCIERA
3. SOSTENIBILIDAD
4. PERSPECTIVAS
5. ANEXOS



 1

DESTACADOS 1T2024

CONTRATACIÓN

444 M€
-42%

vs 1T23

CARTERA

13.636 M€
-4%

vs 31/12/2023

VENTAS

1.008 M€
+6%

vs 1T23

EBIT

47 M€
+9%

vs 1T23

Mg EBIT

4,7%
+0,1p.p.

vs 1T23

RESULTADO NETO ATRIBUIBLE

23 M€
+16%

vs 1T23

SOSTENIBILIDAD

MSCI: AA (mejora desde A)

Contratación contenida en el primer trimestre y *Book-to-bill*=0,4, si bien las perspectivas son favorables para el resto del ejercicio

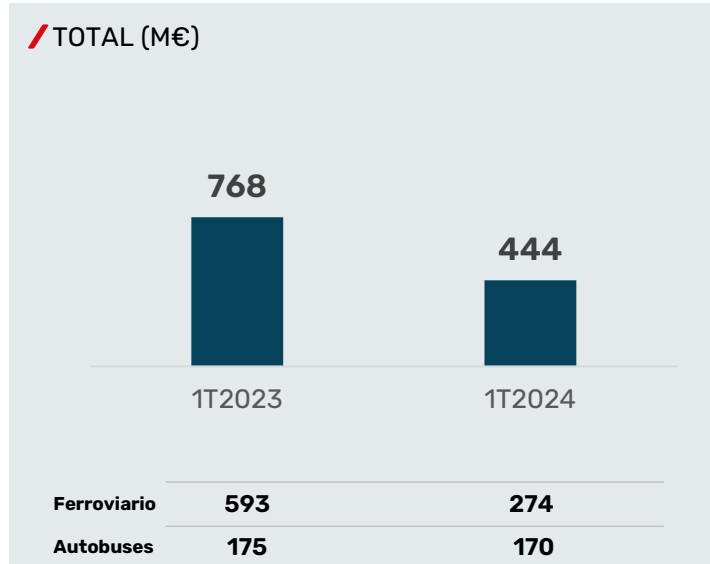
Disminución temporal de la cartera de pedidos, que continúa en niveles elevados

Crecimiento de las ventas y mejora del resultado en el período

Revisión al alza de la calificación ESG por parte de MSCI, situándose en AA

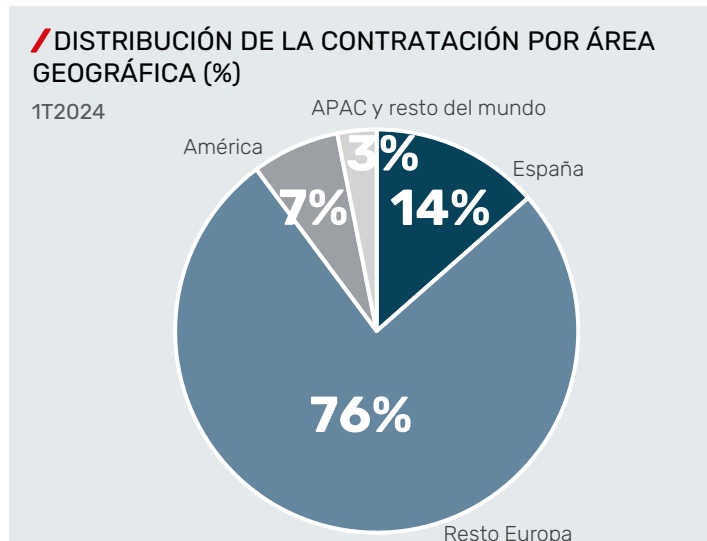
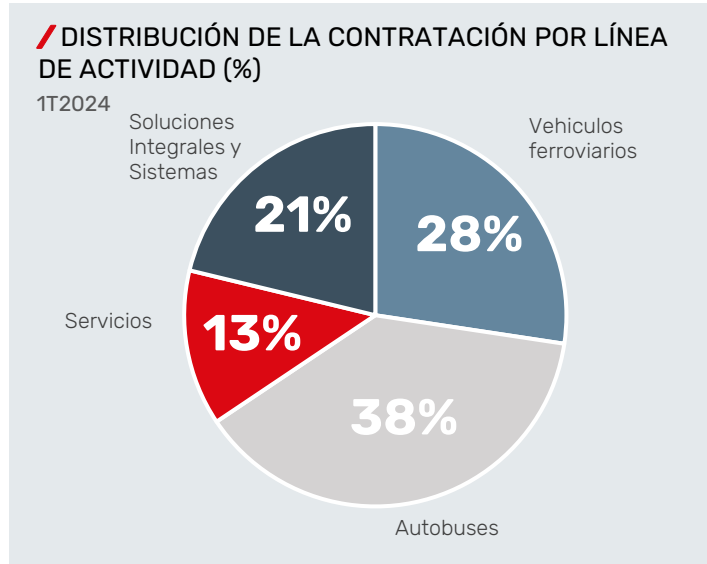
MANTENEMOS LAS PERSPECTIVAS DE CRECIMIENTO, RENTABILIDAD, CAJA Y SOSTENIBILIDAD PARA EL AÑO 2024

CONTRATACIÓN CONTENIDA EN EL PRIMER TRIMESTRE, AUNQUE LAS PERSPECTIVAS SON FAVORABLES PARA EL RESTO DEL EJERCICIO



La cifra del primer trimestre **no incluye** contratos adjudicados y anunciados por **valor cercano a 350M€**.

Adicionalmente, existe un **volumen elevado** de proyectos en fases avanzadas de adjudicación y con **alta probabilidad de materialización en el corto plazo**.



Btb=0,4 en el conjunto del Grupo
Btb=0,3 en el segmento ferroviario
Btb=0,9 en el segmento de autobuses

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

- Suministro de trenes de cercanías para Qbuzz
- Renovación de contratos de mantenimiento en diversas geografías
- Sistemas de señalización

En el segmento de autobuses, destaca la **alta contratación de autobuses cero emisiones** (autobuses eléctricos y de hidrógeno), que han representado el 91% del total de autobuses contratados.

Europa representa el 90% de la contratación consolidada.

El **volumen del pipeline** para el que CAF presentará ofertas comerciales durante el ejercicio alcanza **niveles históricamente altos**.

Principales contrataciones anunciadas y firmadas en el 1T2024

/ TRENES DE CERCANÍAS PARA QBUZZ (PAÍSES BAJOS)

- 10 trenes de cercanías de 3 coches, de la plataforma Civity.
- Operador perteneciente a First Group, cliente ya conocido por CAF.
- Vehículos equipados con el sistema de señalización ETCS de CAF.



/ AUTOBUSES CERO EMISIONES PARA ALEMANIA Y FRANCIA

AUTOBUSES DE HIDRÓGENO PARA COLONIA (ALEMANIA)

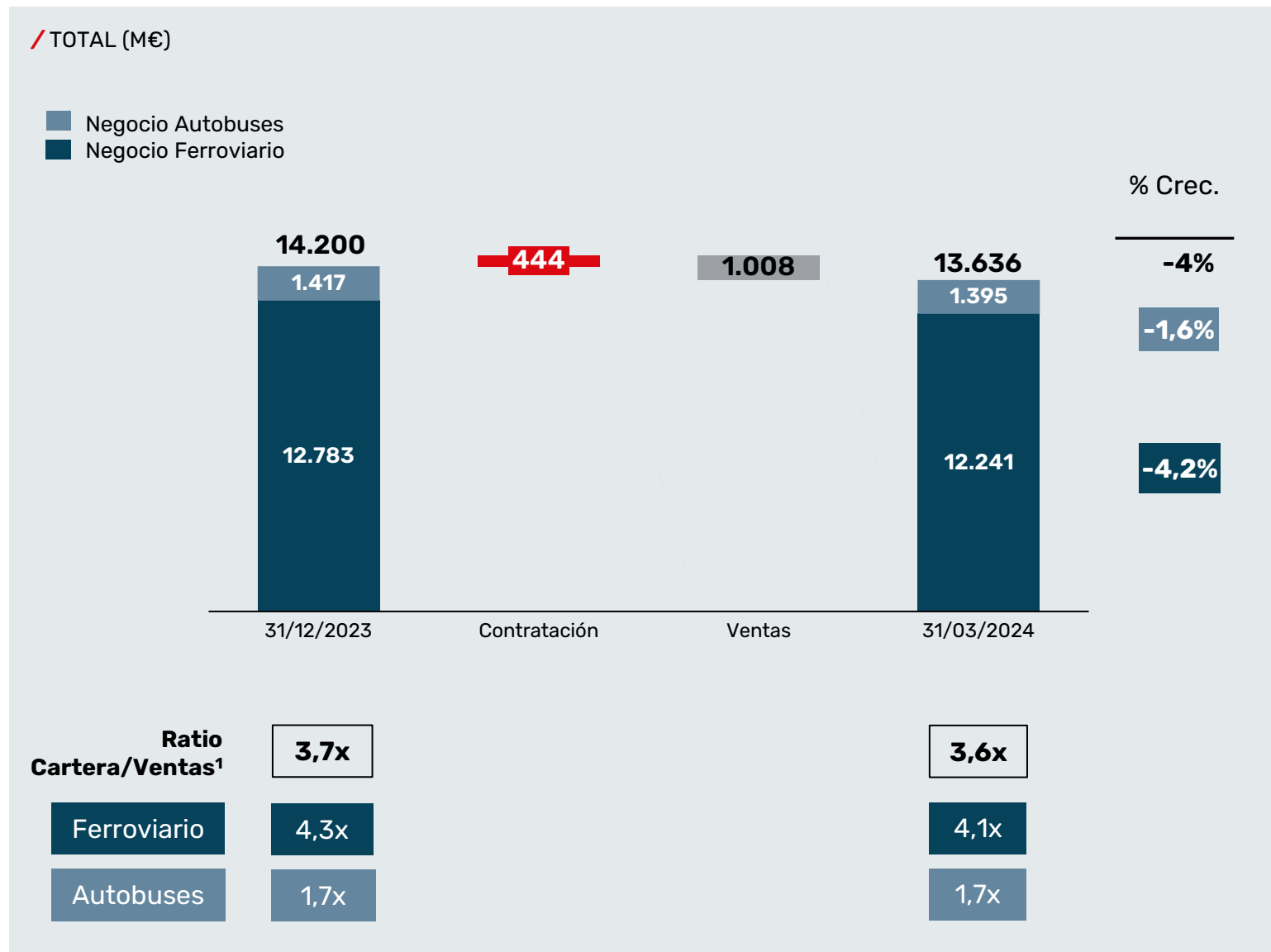
- 20 vehículos, 9 de ellos de 12 metros y 11 de 18 metros.

AUTOBUSES DE HIDRÓGENO PARA LA REGIÓN DE PARÍS (FRANCIA)

- 22 autobuses de 12 metros para el operador Île-de-France Mobilités.
- **Primer contrato de autobuses cero emisiones en Francia.**



DISMINUCIÓN TEMPORAL DE LA CARTERA, SI BIEN MANTENEMOS LA PREVISIÓN DE UN Btb ≥ 1 PARA EL CONJUNTO DEL EJERCICIO



La **cartera de pedidos disminuye levemente** como resultado de una ejecución superior a la contratación.

La cartera de pedidos proporciona una **alta visibilidad** de la actividad futura, en términos de crecimiento, rentabilidad y generación de caja, y se alinea con las perspectivas.

Esta cartera **no incluye** los siguientes proyectos adjudicados con posterioridad al cierre del 1T24:

- Suministro de 354 autobuses para la ciudad de Roma.
- Suministro de 20 metros para la ciudad de Oslo.

El valor total de estas adjudicaciones es cercano a **350M€**, sin contar las extensas opciones ejecutables por parte de ambos clientes.

¹Ratio a 31/03/2024 calculado sobre las ventas del año 2023.



/ 2 **INFORMACIÓN FINANCIERA**

CRECIMIENTO DE LAS VENTAS Y MEJORA DEL RESULTADO EN EL PRIMER TRIMESTRE DEL AÑO

(millones de euros)	1T23	1T24	Var. 1T24/1T23
IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIOS	952	1.008	+6%
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN - EBIT	43	47	+9%
% Margen EBIT	4,6%	4,7%	-
Resultado financiero	(13)	(11)	-15%
Ingresos financieros	3	6	+120%
Gastos financieros	(17)	(17)	+1%
Diferencias de cambio	2	1	-49%
Otros gastos/ingresos financieros	(1)	(1)	-11%
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	1,9	1,0	-48%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	32	37	+15%
Impuesto sobre beneficios	(11)	(12)	+9%
Resultado neto después de impuestos	21	25	+19%
Intereses minoritarios	0,5	1,2	+126%
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD CONTROLADORA	20	23	+16%

Las **ventas** aumentan un **6%** en el trimestre.

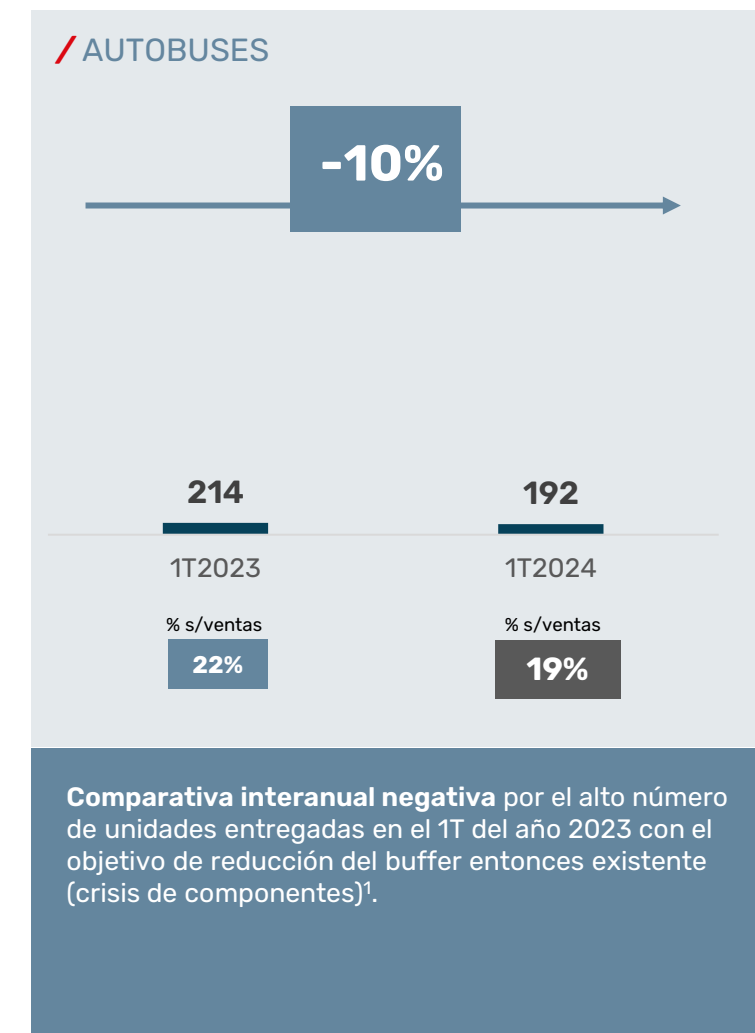
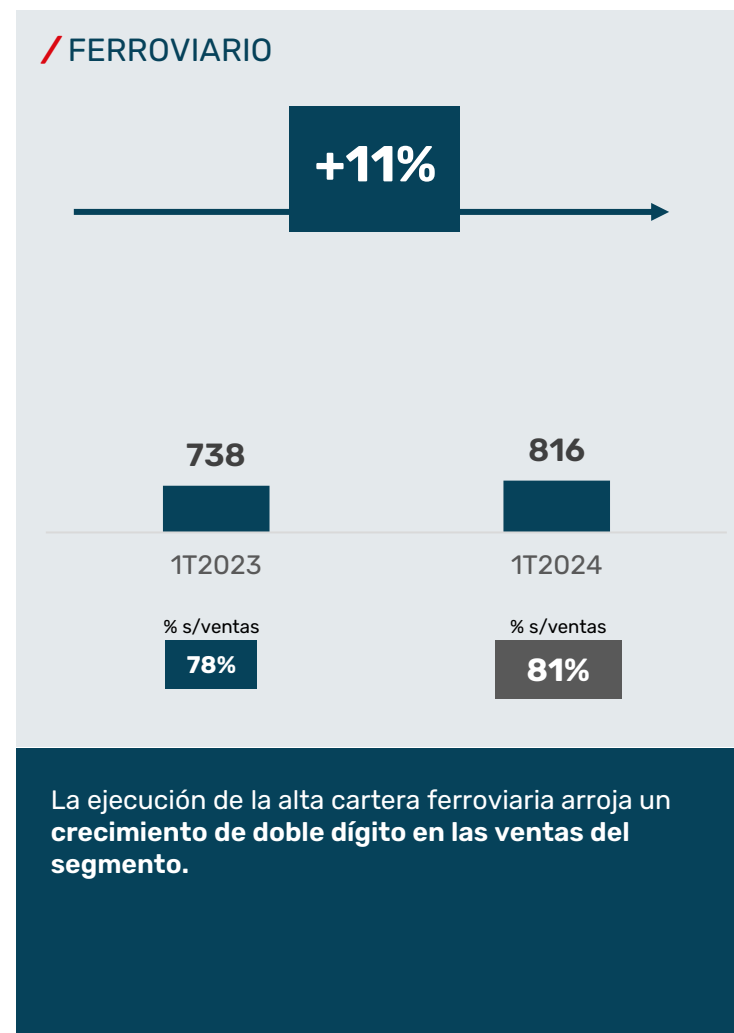
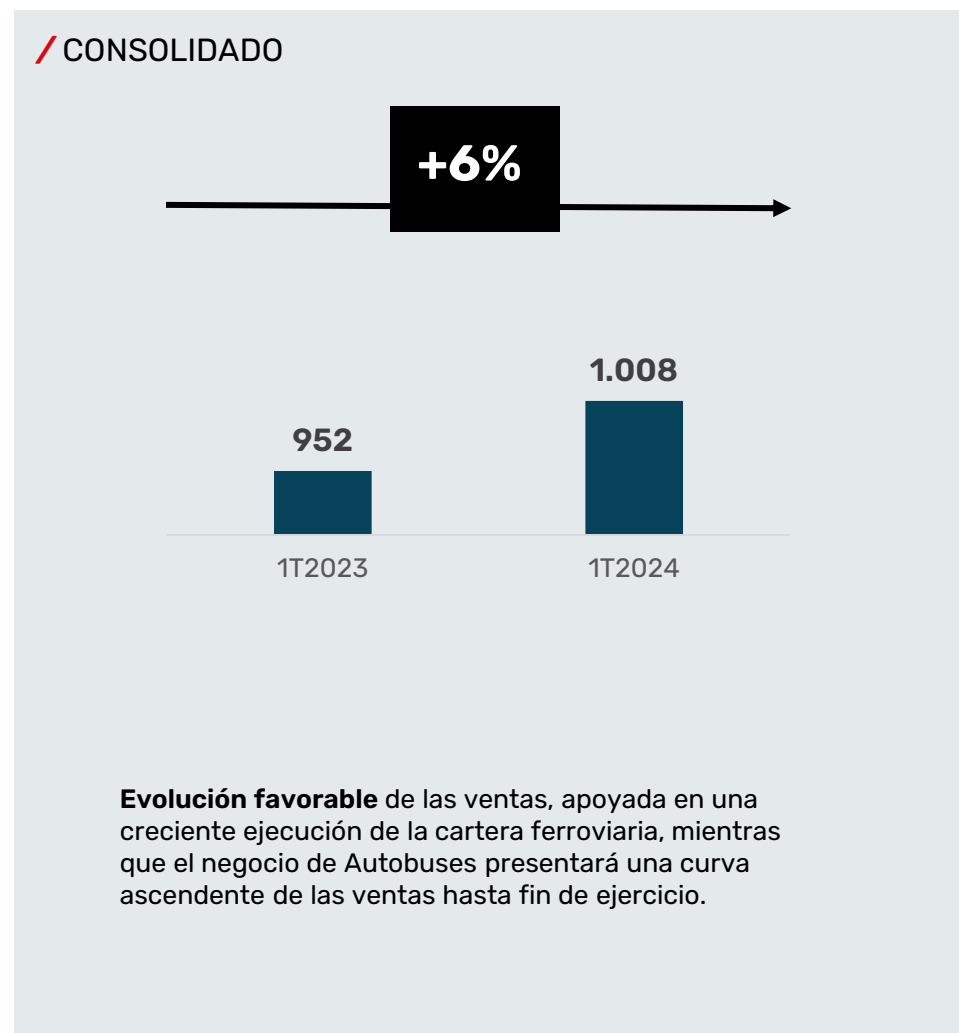
El EBIT crece más que las ventas, y marca una **ligera progresión al alza de la rentabilidad**.

El resultado antes de impuestos presenta una evolución más favorable (+15%) por la **mejora del resultado financiero**, mejora que pone de manifiesto la contención del coste financiero por un lado y la positiva gestión de los excedentes de tesorería por otro.

Con todo, el **resultado neto se sitúa en 23M€**, lo que supone un **aumento del 16%** con respecto al 1T23.

CRECIMIENTO DE LAS VENTAS, AL RITMO PREVISTO

VENTAS

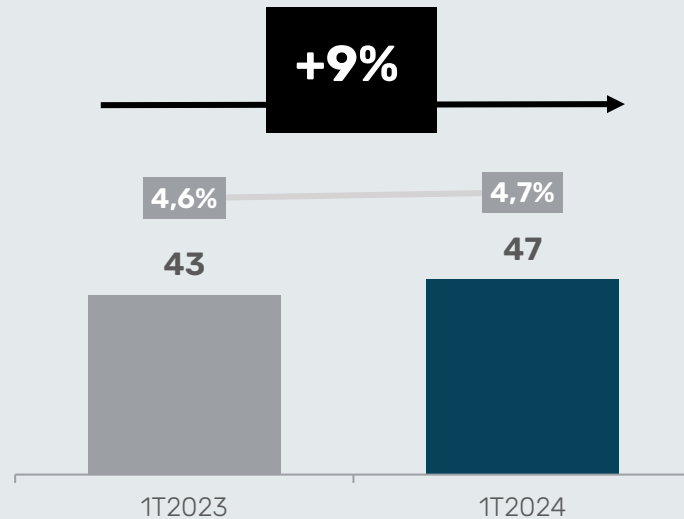


¹ Estabilidad en el mix de entregas de autobuses cero emisiones en torno al 55%.

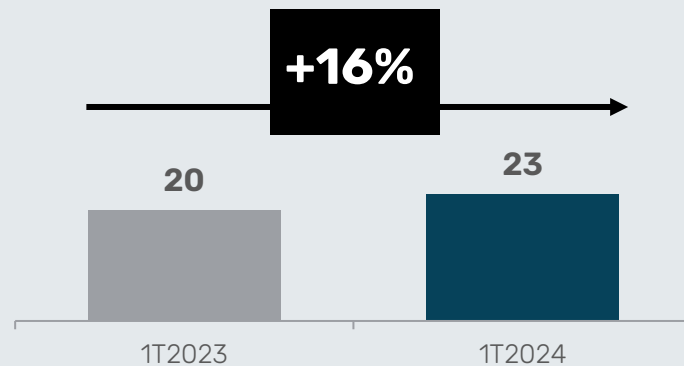
EVOLUCIÓN ASCENDENTE DEL RESULTADO EN EL PERÍODO

RESULTADO

EBIT (M€) y
Margen EBIT (%)



RESULTADO NETO
TRAS INTERESES
MINORITARIOS (M€)



El EBIT del Grupo aumenta un 9%, mientras que el Resultado neto registra una expansión del 16%.

El **segmento ferroviario ha continuado afectado** por la ejecución de proyectos impactados por el incremento de costes, y por el efecto transitorio del arranque de los nuevos sistemas informáticos de gestión.

El **segmento de autobuses, por su parte, ha continuado evolucionando favorablemente**, en línea con lo previsto.



/ 3
SOSTENIBILIDAD

MEJORAS DE CALIFICACIÓN Y CUMPLIMIENTO DE COMPROMISOS

CAF RECIBE LA CALIFICACIÓN AA EN MSCI ESG

/ La Compañía consigue su mejor calificación en este índice de sostenibilidad, tras ascender desde la calificación A en menos de un año

/ La Sostenibilidad es uno de los cuatro ejes estratégicos del actual Plan Estratégico del Grupo CAF



MSCI ESG mide el rendimiento de las compañías en función de factores medioambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG, por sus siglas en inglés).

Entre los factores que han mejorado la calificación del Grupo CAF se encuentran una mejor valoración de las políticas y prácticas ambientales, sociales y de gobernanza de la Compañía.

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

/ CAF ha sido incluida en el Anuario de Sostenibilidad Global 2024 de S&P.

Sustainability Yearbook Member

S&P Global Corporate Sustainability Assessment (CSA) Score 2023

S&P Global CSA Score 2023: XX/100
Score date: February 7, 2024
The S&P Global Corporate Sustainability Assessment (CSA) Score is the S&P Global ESG Score without the inclusion of any modelling approaches. Position and scores are industry specific and reflect exclusion screening criteria. Learn more at <https://www.spglobal.com/esg/csa/yearbook/methodology/>



El Anuario de Sostenibilidad Global de S&P tiene como objetivo distinguir a las empresas que han demostrado fortalezas en sostenibilidad.

De las más de 9.400 empresas evaluadas en la Evaluación de Sostenibilidad Corporativa (CSA) de 2023, sólo 759 empresas están incluidas en el Anuario de Sostenibilidad 2024, el Grupo CAF entre ellas.

CAF PUBLICA SU PRIMER MARCO DE FINANCIACIÓN VERDE Y SOSTENIBLE

/ CAF publica su primer Marco de Financiación Verde y Sostenible validado por un proveedor de Opinión de Segunda Parte



El Marco permitirá a CAF:

1. Calificar los productos financieros utilizados por CAF como verdes o sostenibles, incrementando potencialmente la demanda.
2. Reducir el coste de la deuda.
3. Confirmar al mercado su liderazgo en la transición hacia una economía descarbonizada.






4
PERSPECTIVAS

LAS PERSPECTIVAS PARA EL AÑO 2024 PERMANECEN INALTERADAS

/ 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 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-MARZO DE 2024

FECHA	PROYECTO	PAÍS	NEGOCIO / ACTIVIDAD	DESCRIPCIÓN	TIPO	CLIENTE	OPCIONES ADICIONALES
1T2024	Qbuzz	Países Bajos	Ferroviano / 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

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 Anual 2023** disponible en la web de la CNMV (www.cnmv.es) y en la web de la sociedad (www.caf.net), en su apartado 11- Medidas Alternativas de Rendimiento.

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



INFORME ANUAL 2023



FEBRERO 2024

