



www.caf.net



RESULTADOS ANUALES **2023**

27 de Febrero 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 2023
2. INFORMACIÓN FINANCIERA
3. INFORMACIÓN BURSÁTIL
4. SOSTENIBILIDAD
5. PERSPECTIVAS
6. ANEXOS



 1

DESTACADOS 2023

HACE UN AÑO ESTABLECÍAMOS LOS SIGUIENTES OBJETIVOS PARA 2023

CAF ASPIRA A UNA RECUPERACIÓN PROGRESIVA DE LA RENTABILIDAD EN 2023

Previsión basada en:

- LA CONTINUACIÓN DURANTE EL EJERCICIO DE LA SITUACIÓN ACTUAL DE SUMINISTRO DE COMPONENTES
- UN SEGUNDO SEMESTRE DE CLARA RECUPERACIÓN PARA SOLARIS TRAS UNA PRIMERA MITAD DE AÑO IMPACTADA POR LA EJECUCIÓN DE UNA CARTERA CON UNA RENTABILIDAD EROSIONADA POR EL CONTEXTO ACTUAL
- PERSPECTIVAS ECONÓMICAS ESTABLES POR PARTE DE LOS PRINCIPALES ORGANISMOS INTERNACIONALES

/ 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

/ 2026

Ventas	c. x1,6 c.4.800 M€	DFN/EBITDA	c. 2,2x tras M&A
EBIT	c. x1,8 c.300 M€	Alcance 1&2	30% Cero emisiones netas 2045
Dividendos	Progresión ascendente en línea con los resultados	Alcance 3	40% Cero emisiones netas 2045

CERRADO EL EJERCICIO, CONFIRMAMOS EL CUMPLIMIENTO DE LOS MISMOS

CONTRATACIÓN

4.775 M€
-23%

vs FY22

CARTERA

14.200 M€
+7%

vs 31/12/2022

VENTAS

3.825 M€
+21%

vs FY22

EBIT

179 M€
+29%

vs FY22

Mg EBIT

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

vs FY22

BPA/DPA¹

2,6€/1,11€

Cash flow

55 M€

DFN

256 M€

DFN/EBITDA

0,9x

SOSTENIBILIDAD

Alcanzados objetivos de reducción de emisiones y ratings

Aceleración de la contratación en el tramo final del año, superando el objetivo anual.
Btb=1,2.

Cartera por encima de 14.000M€

Incremento de dos dígitos en las ventas de ambos segmentos

Crecimiento relevante del EBIT y mejora de la rentabilidad operativa

Cash flow positivo y fortalecimiento del balance

Incremento de la remuneración al accionista en línea con los resultados²

Alcanzados los objetivos en materia de sostenibilidad

EN 2024 ASPIRAMOS A DAR CONTINUIDAD AL CICLO DE CRECIMIENTO EN ACTIVIDAD Y RESULTADOS, Y A MANTENER LA ESTABILIDAD FINANCIERA ACTUAL

¹ BPA: Beneficio por acción. DPA: Dividendo por acción.

² Propuesta de dividendo por acción con cargo al ejercicio 2023 sujeto a la aprobación de la Junta General de Accionistas de 2024.

Nota: todas las variables incluyen el cambio de perímetro del Grupo tras la adquisición de activos relevantes a Alstom el 1 de agosto de 2022.

HEMOS ALCANZADO HITOS CLAVE PARA EL FUTURO DEL GRUPO CAF, ALINEADOS CON LA RUTA ESTRATÉGICA DEFINIDA

/ 1er EJERCICIO COMPLETO DENTRO DEL GRUPO CAF DEL NUEVO PERÍMETRO ADQUIRIDO EN FRANCIA Y ALEMANIA

Primeras contrataciones de CAF con la plataforma Coradia Polyvalent

Ejecución de proyectos en línea con lo esperado, cumpliendo objetivos

Identificación de **Buenas Prácticas** y su implementación

Transferencia de proyectos tanto en diseño como en fabricación, equilibrando niveles de carga-capacidad y optimizando necesidades de inversión



/ HISTÓRICA CAPTACIÓN DE SERVICIOS FERROVIARIOS

Aporta alta recurrencia de las ventas y visibilidad futura

(ver pág.11 para más información)



HEMOS ALCANZADO HITOS CLAVE PARA EL FUTURO DEL GRUPO CAF, ALINEADOS CON LA RUTA ESTRATÉGICA DEFINIDA

/ REVERSIÓN DE LA TENDENCIA DE SOLARIS: RETORNO A LA SENDA DE CRECIMIENTO, RENTABILIDAD Y ESTABILIDAD FINANCIERA

Estabilización de las condiciones del entorno (cadena de suministro e inflación) que afectaron de manera tan negativa a la evolución del negocio en 2022

Crecimiento del 18% de las ventas, consolidándose en 800M€

Continuación de la tendencia de recuperación de la rentabilidad

Optimización del volumen de inventarios y **reducción significativa de la obra en curso** asociada a la entrega de autobuses

Flujo de caja positivo debido a la liberación de capital circulante y la contribución del EBITDA

Fortalecimiento financiero, con una reducción importante de la Deuda Financiera Neta

Contratación histórica, con un Btb =1,6



¹Incluye UE27 (sin Reino Unido e Irlanda, países en los que Solaris no participa), Noruega y Suiza. Excluye trolebuses.

/ CONSOLIDACIÓN DEL LIDERAZGO DE SOLARIS EN EUROPA¹

Solaris vuelve a ocupar la posición **nº1 en el mercado de autobuses urbanos cero emisiones en Europa¹**, tanto en 2023 como en el agregado 2012-2023

Solaris es el **líder absoluto** en Europa¹ en la comercialización de autobuses urbanos con **tecnología de hidrógeno**

Los autobuses cero y bajas emisiones representan por primera vez en la historia de Solaris más del 80% de las unidades entregadas

/ INICIO DE LA ANDADURA DE SOLARIS HACIA LA DIVERSIFICACIÓN A OTROS SEGMENTOS (MERCADO EUROPEO INTERURBANO) Y GEOGRAFÍAS (NORTEAMÉRICA)

En 2023 Solaris ha presentado su producto en Canadá en el marco de su estrategia para penetrar el mercado norteamericano de autobuses urbanos cero emisiones



HEMOS ALCANZADO HITOS CLAVE PARA EL FUTURO DEL GRUPO CAF, ALINEADOS CON LA RUTA ESTRATÉGICA DEFINIDA

/ MANTENEMOS LA APUESTA POR LA INNOVACIÓN

Diseño y desarrollo de nuevas generaciones en el ámbito de la **acumulación de energía**

Demostrador de **tren de hidrógeno en pruebas con resultados satisfactorios**

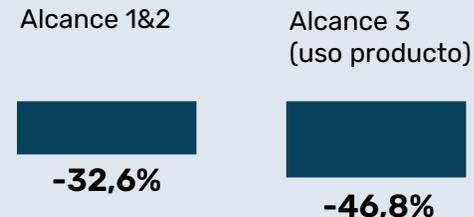
- **Actualmente en fase de pruebas en vía en España**, simulando al máximo el servicio comercial
- **Miles de kilómetros recorridos** en modo híbrido (H₂+baterías) hasta la fecha
- Prueba en **condiciones de invierno** (temperaturas negativas) y **en trayectos con pronunciadas rampas y elevada altitud** (>1.000m)
- **Elevada autonomía conseguida**
- Previsión de **inicio de pruebas en Portugal en el 2T24**

Pruebas de **conducción remota para el tranvía de Oslo**, y campañas de pruebas de **conducción remota y conducción autónoma en mainline con el operador holandés NS**

Éxito comercial de la solución digital Leadmind en clientes

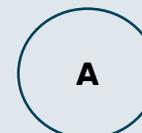
/ AVANZAMOS EN NUESTRA SENDA *NET ZERO*

/ REDUCCIÓN EMISIONES (año base 2019)



/ AGENCIAS DE CALIFICACIÓN

MSCI



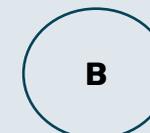
SUSTAINALYTICS



ecovadis



CDP

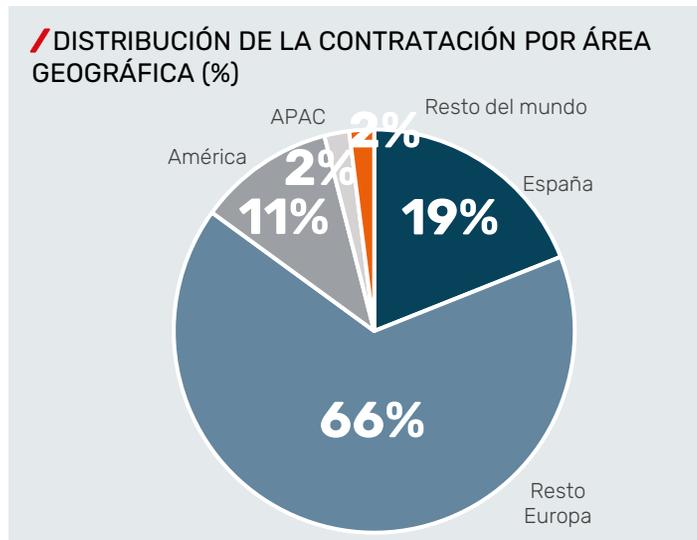
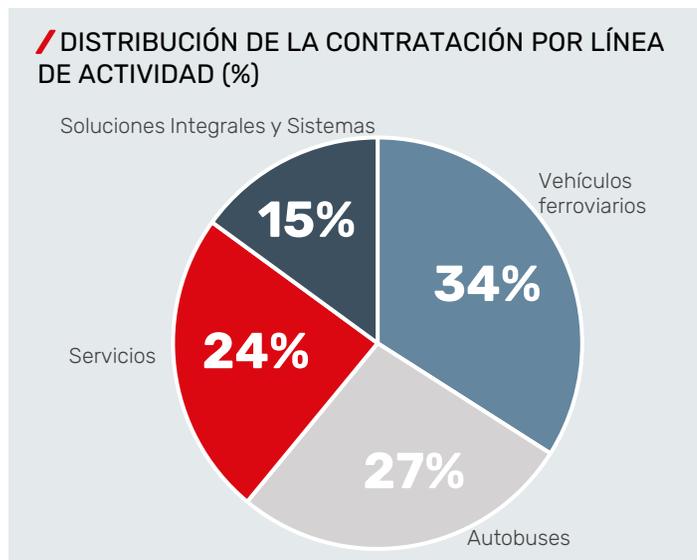
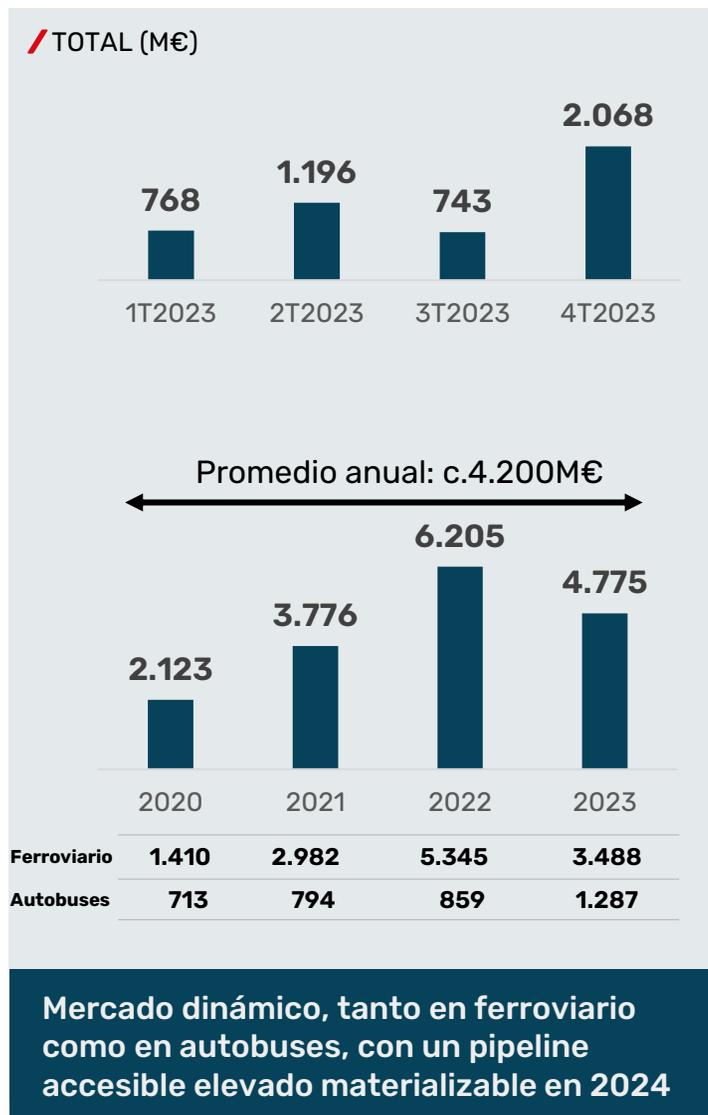


S&P Global



SEGUIMOS MANTENIÉNDONOS POR ENCIMA DE LA MEDIA DE NUESTROS COMPARABLES

ACELERACIÓN DE LA CONTRATACIÓN EN EL TRAMO FINAL DEL AÑO Y BOOK-TO-BILL DE 1,2 EN 2023



Contratación sostenida a lo largo del ejercicio, con una alta contribución del 4T23

Btb=1,2, superando ampliamente el objetivo para el ejercicio

Elevada contratación en ambos segmentos de negocio:
 Btb=1,2 en el segmento ferroviario
 Btb=1,6 en el segmento de autobuses

Destaca especialmente el **éxito comercial en el segmento de Autobuses y en la vertiente de los Servicios de mantenimiento ferroviario**

El promedio anual de la captación del último periodo de 4 años muestra un **Btb sostenido por encima de 1**, en un ciclo de crecimiento muy relevante de la actividad

Ejecutadas numerosas ampliaciones de contrato a lo largo del ejercicio (>50% de los contratos firmados en Vehículos ferroviarios)

Confianza renovada de clientes ya conocidos

Alta proporción de contratos proveniente del continente europeo, gracias a la relevante contribución de Solaris y a la aportación de varios contratos ferroviarios firmados en España y UK.

CONTRATACIÓN HISTÓRICAMENTE ALTA EN SERVICIOS Y AUTOBUSES

SUPERAN INDIVIDUALMENTE, Y POR PRIMERA VEZ EN SU HISTORIA, LA SIMBÓLICA CIFRA DE 1.000M€ DE CONTRATACIÓN

/ BOOK-TO-BILL RATIO ~ 2 EN SERVICIOS

Histórica captación de Servicios, en sus diversas vertientes (mantenimiento, repuestos, servicios digitales, ...)

Contratación **en línea con el Plan Estratégico** tanto en volumen y rentabilidad como en mercados objetivo

Alta visibilidad de las ventas de Servicios para el medio-largo plazo (varios contratos de mantenimiento firmados por un período >15 años)

Contrataciones más relevantes:

- Mantenimiento vinculado al suministro de trenes - LNER (UK). 8 años.
- Mantenimiento vinculado al suministro de trenes - Renfe MD (España). 15 años.
- Mantenimiento vinculado al suministro de trenes - VRR (Alemania). 33 años.
- Renovación del mantenimiento de trenes - FFSS (México). 15 años.
- Renovación del mantenimiento de trenes - Renfe y Metro Madrid (España). 4 años.
- Nuevo contrato de mantenimiento de trenes - CPTM (Brasil). 5 años.
- Diversas contrataciones de volumen a través de EuroMaint

Tasa de renovación de contratos >90%

La mayoría de las flotas a mantener incorporarán la **plataforma digital de CAF LeadMind** para la operación y mantenimiento inteligente

Pipeline identificado >6.000M€ para el período 2024-2025, principalmente ligado a la actividad de mantenimiento y en las geografías objetivo, con elevada adjudicación prevista en 2024. Lo anterior apunta a la **consolidación de la contratación de Servicios en torno a los niveles actuales.**

/ LIDERAZGO DE SOLARIS

Contratación récord en número de autobuses pero sobre todo en su valor monetario

Histórica captación cero emisiones, ligada a la aceleración del mercado cero emisiones europeo en 2023 (crecimiento del 50% interanual), donde Solaris goza de un posicionamiento destacado

	2022	2023
% autobuses eléctricos (eléctrico e hidrógeno)	49%	68%
% trolebuses	13%	9%
TOTAL CERO EMISIONES	62%	77% ¹

El aumento del tamaño medio de los contratos muestra la madurez de la tecnología y la confianza de los clientes en la propuesta de Solaris

Alto volumen de licitaciones del mercado italiano, en el que Solaris presenta una alta cuota de mercado, especialmente en autobuses eléctricos. Confirmación de varios contratos >100 autobuses, con alta repetitividad de clientes.

Mejora progresiva de la rentabilidad de la cartera asociada al perfil de las contrataciones del último ciclo.

¹ Sumando a esta cifra la captación de autobuses de bajas emisiones o híbridos (15%) la contratación de vehículos sostenibles o de la gama emobility alcanza el 91% del total en 2023.

Principales contrataciones anunciadas y firmadas en el 4T2023 - FERROVIARIO

/ TRENES TRI-MODO PARA LNER (REINO UNIDO)

- 10 trenes de 10 coches, para el operador británico LNER (London North Eastern Railway)
- Trenes tri-modo, que podrán operar en modo eléctrico, diésel o con baterías. Será la primera flota de esta tecnología en operar en Reino Unido.
- Mantenimiento por un período de 8 años.

>500M€



/ MANTENIMIENTO RENFE (ESPAÑA)

- Mantenimiento integral de 17 trenes eléctricos de Media Distancia de Renfe por un período de 15 años

c.100M€



/ TRENES DE CERCANÍAS (FILIPINAS)

- 7 trenes de cercanías de 8 coches, así como las piezas de parque correspondientes.

c.150M€



/ TRANVÍA DE ROMA (ITALIA)

- 40 tranvías y su mantenimiento durante un período de 5 años, y piezas de parque correspondientes.
- Posibilidad de ampliar el número de unidades del proyecto en 81 vehículos adicionales, hasta 121 totales.
- Importe total incluyendo todas las opciones, superior a 400M€.

>130M€



Principales contrataciones anunciadas y firmadas en el 4T2023 - AUTOBUSES

/ AUTOBUSES CERO EMISIONES PARA ITALIA, ALEMANIA Y ESPAÑA

AUTOBUSES DE HIDRÓGENO PARA VENEZIA (ITALIA)

- 90 autobuses de hidrógeno, 75 de ellos de 12 metros y 15 autobuses articulados de 18 metros.
- El contrato contempla la **opción de ampliar el número de unidades en 18 autobuses adicionales**.

AUTOBUSES DE HIDRÓGENO PARA BOLONIA (ITALIA)

- **El mayor pedido de autobuses de hidrógeno lanzado en Europa**. Incluye 127 unidades propulsadas por hidrógeno, del modelo Urbino de 12 metros.
- El contrato contempla, además, **ampliaciones de hasta 140 unidades adicionales**.

AUTOBUSES ELÉCTRICOS PARA CATANIA (ITALIA)

- 42 autobuses eléctricos, 32 de ellos del modelo Urbino 12 y 10 unidades articuladas Urbino 18 metros.
- **Segundo pedido de autobuses eléctricos** firmado por Solaris con la ciudad siciliana de Catania.

AUTOBUSES ELÉCTRICOS PARA MILÁN (ITALIA)

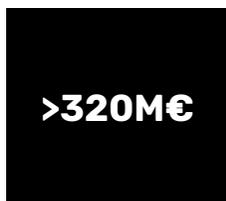
- 105 autobuses articulados Urbino de 18 metros.
- **Relación histórica entre Solaris y ATM de Milán**, con un monto total de casi 500 vehículos contratados.

AUTOBUSES ELÉCTRICOS PARA BERLÍN (ALEMANIA)

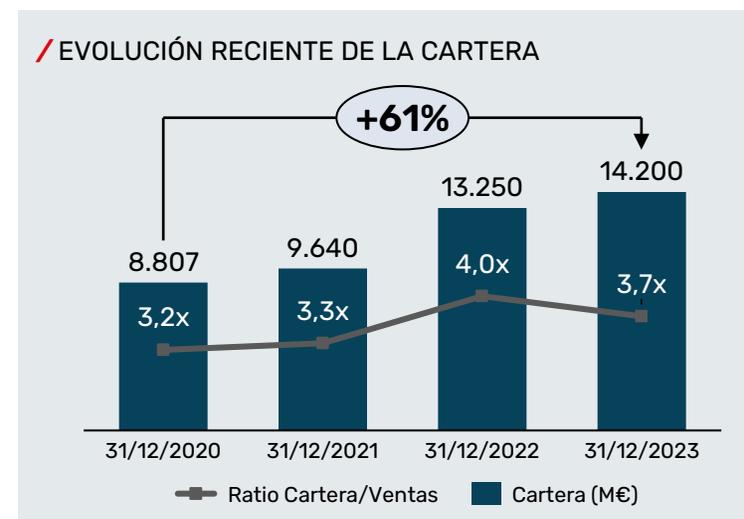
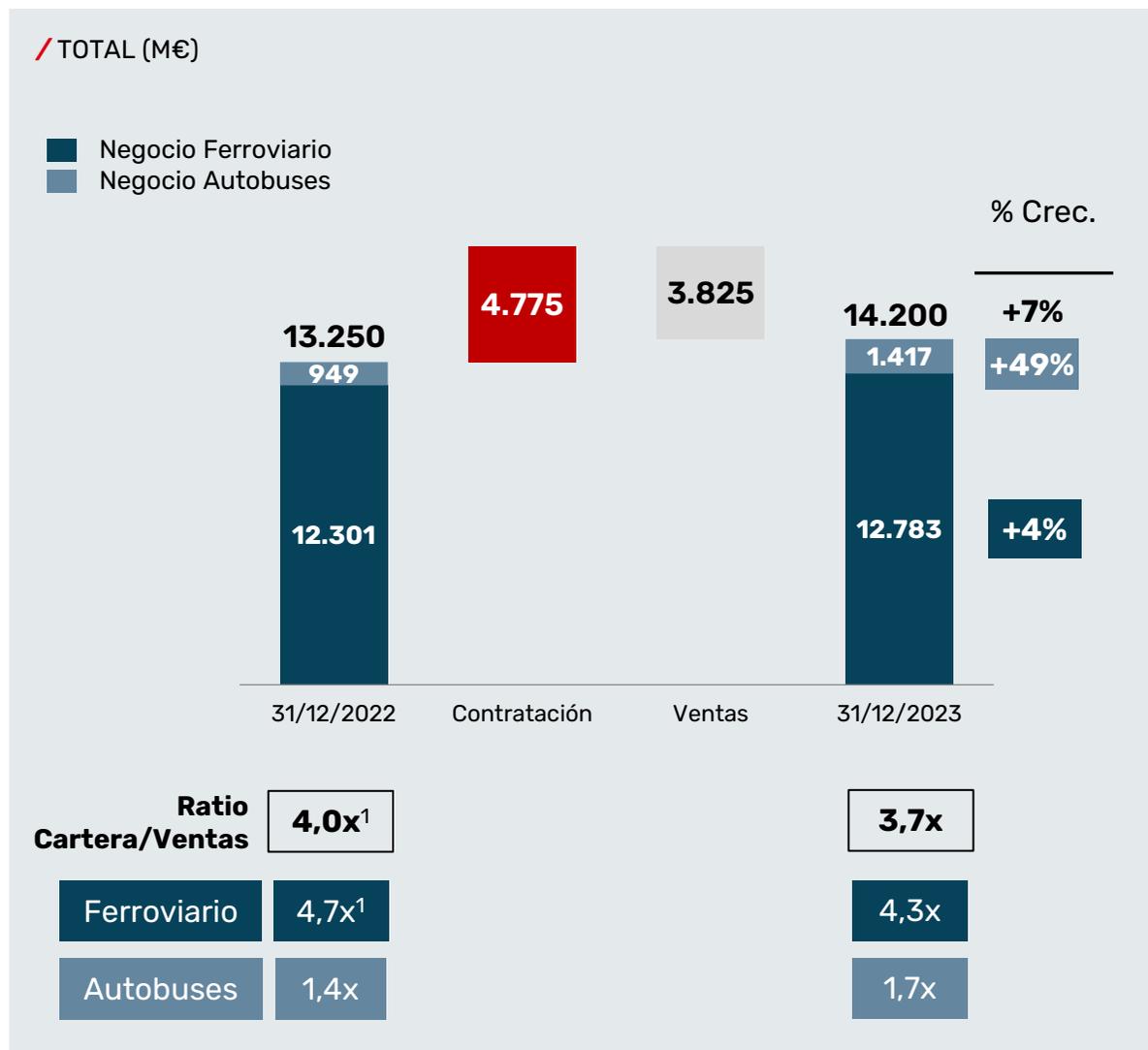
- 50 autobuses eléctricos Solaris Urbino de 18 metros.
- **Volumen ampliable hasta 650 unidades eléctricos adicionales** durante los próximos 8 años.

AUTOBUSES ELÉCTRICOS PARA MADRID (ESPAÑA)

- 50 autobuses eléctricos, 30 de ellos de 12 metros y 20 de 9 metros.
- El modelo de autobús de 9 metros ha recibido recientemente **varios premios por su carácter innovador**.



LA CARTERA DE PEDIDOS CONTINÚA EXPANDIÉNDOSE EN UN CONTEXTO DE INCREMENTO RELEVANTE DE LAS VENTAS EN EL EJERCICIO



FUERTE IMPULSO DE LA CARTERA EN EL ÚLTIMO TRIENIO (+61%)

INCREMENTO DE VISIBILIDAD DE LA ACTIVIDAD FUTURA
(incremento del ratio Cartera/Ventas en los últimos 3 años)

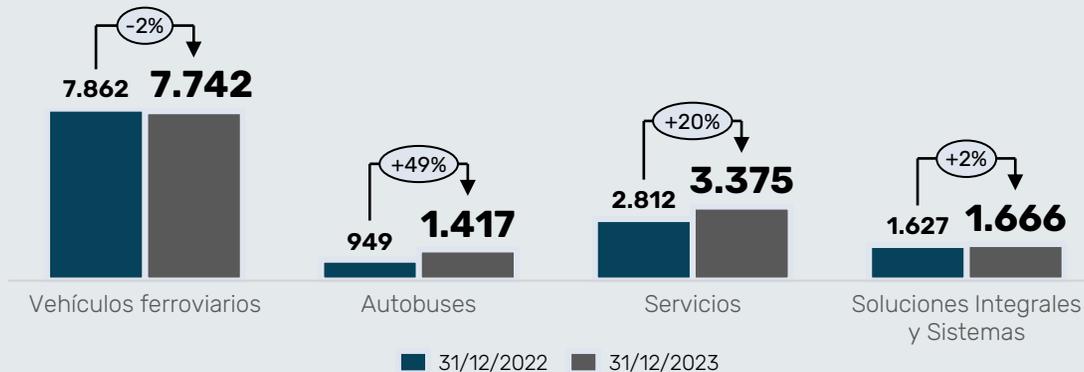
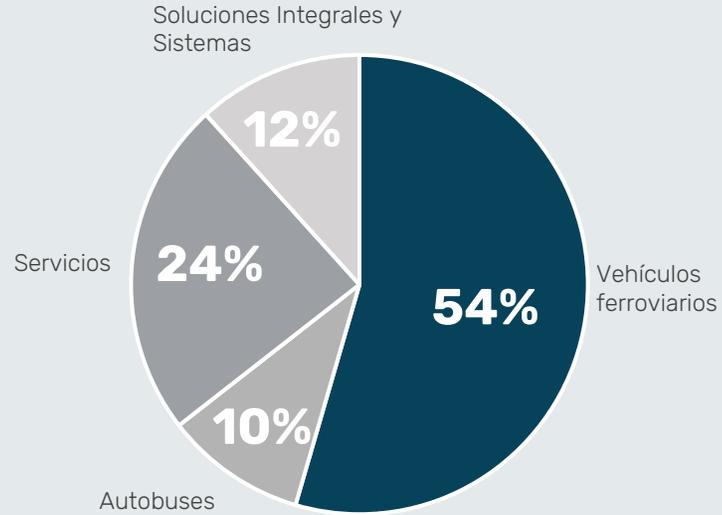
ASPIRACIÓN DEL PLAN ESTRATÉGICO AMPLIAMENTE SUSTENTADA EN LA CARTERA ACTUAL

8.000M€ EN OPCIONES FUTURAS ADJUDICABLES NO INCLUIDAS EN LA CARTERA ACTUAL

¹Incluye las ventas del año 2022 completo del perímetro adquirido (216M€).

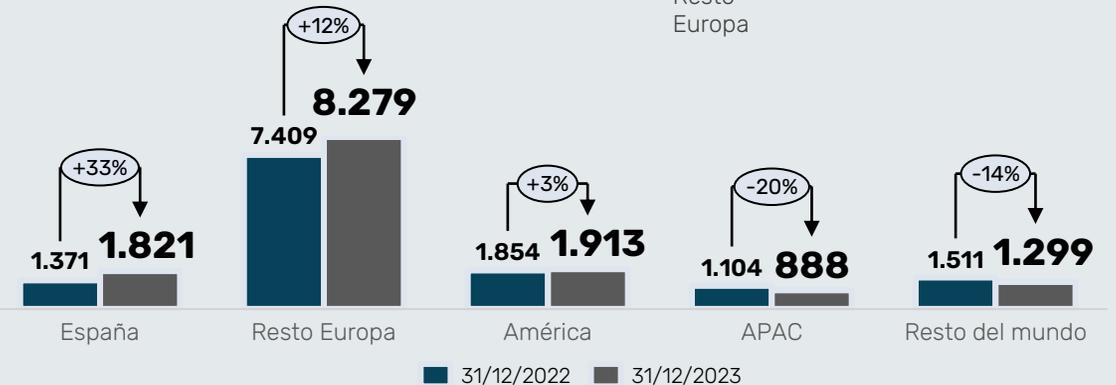
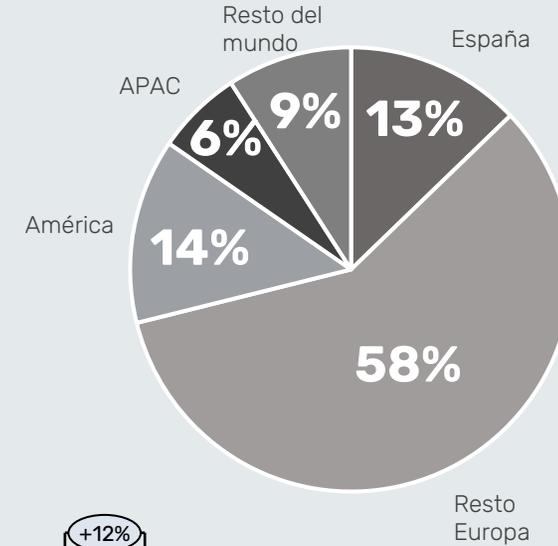
EUROPA GANA PESO EN UNA CARTERA AMPLIAMENTE DIVERSIFICADA

/ DISTRIBUCIÓN DE LA CARTERA POR LÍNEA DE ACTIVIDAD (%)



- La alta contratación de **Autobuses y Servicios Ferroviarios** impulsa su cartera.
- La **cartera de Vehículos Ferroviarios se reduce ligeramente** resultado de la alta ejecución de ventas en el ejercicio, si bien **continúa representando más de la mitad de la cartera del Grupo**.

/ DISTRIBUCIÓN DE LA CARTERA POR ÁREA GEOGRÁFICA (%)



- **Europa** aumenta ligeramente su peso y **continúa representando el núcleo de la cartera del Grupo (71%)**.
- Las contrataciones en México y Brasil explican el **ligero incremento de América**, mientras que en **APAC y Resto del mundo** las ventas han superado la contratación en el período.



2
**INFORMACIÓN
FINANCIERA**

EVOLUCIÓN POSITIVA DE TODAS LAS VARIABLES, CON AUMENTO DE RENTABILIDAD

(millones de euros)	2022	2023	Var. 2023/2022
IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIOS	3.165	3.825	+21%
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN - EBIT	139	179	+29%
% Margen EBIT	4,4%	4,7%	-
Resultado financiero	(53)	(44)	-17%
Ingresos financieros	11	28	+149%
Gastos financieros	(63)	(69)	+10%
Diferencias de cambio	(3)	(5)	+58%
Otros gastos/ingresos financieros	1	1	+23%
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	6	6	+6%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	91	141	+54%
Impuesto sobre beneficios	(36)	(48)	+33%
Resultado neto después de impuestos	55	92	+68%
Intereses minoritarios	3	3	+18%
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD CONTROLADORA	52	89	+71%

Aumento notable de las ventas, por encima del objetivo para el año.

Progresión del EBIT por encima de las ventas, dando continuidad al proceso de recuperación del impacto reciente de la alta inflación.

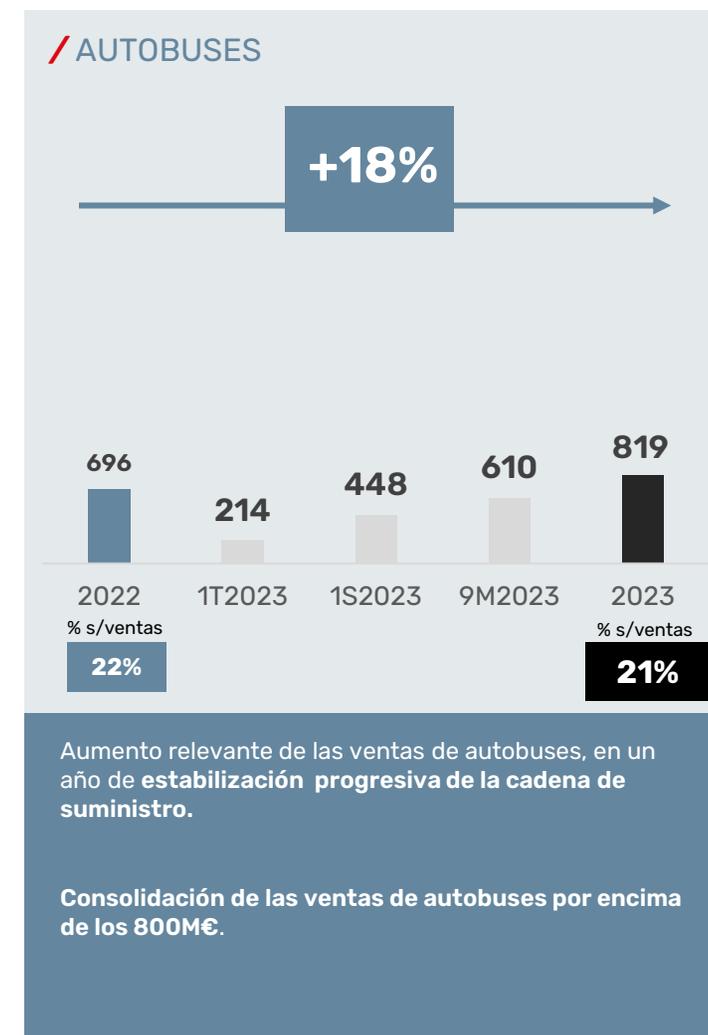
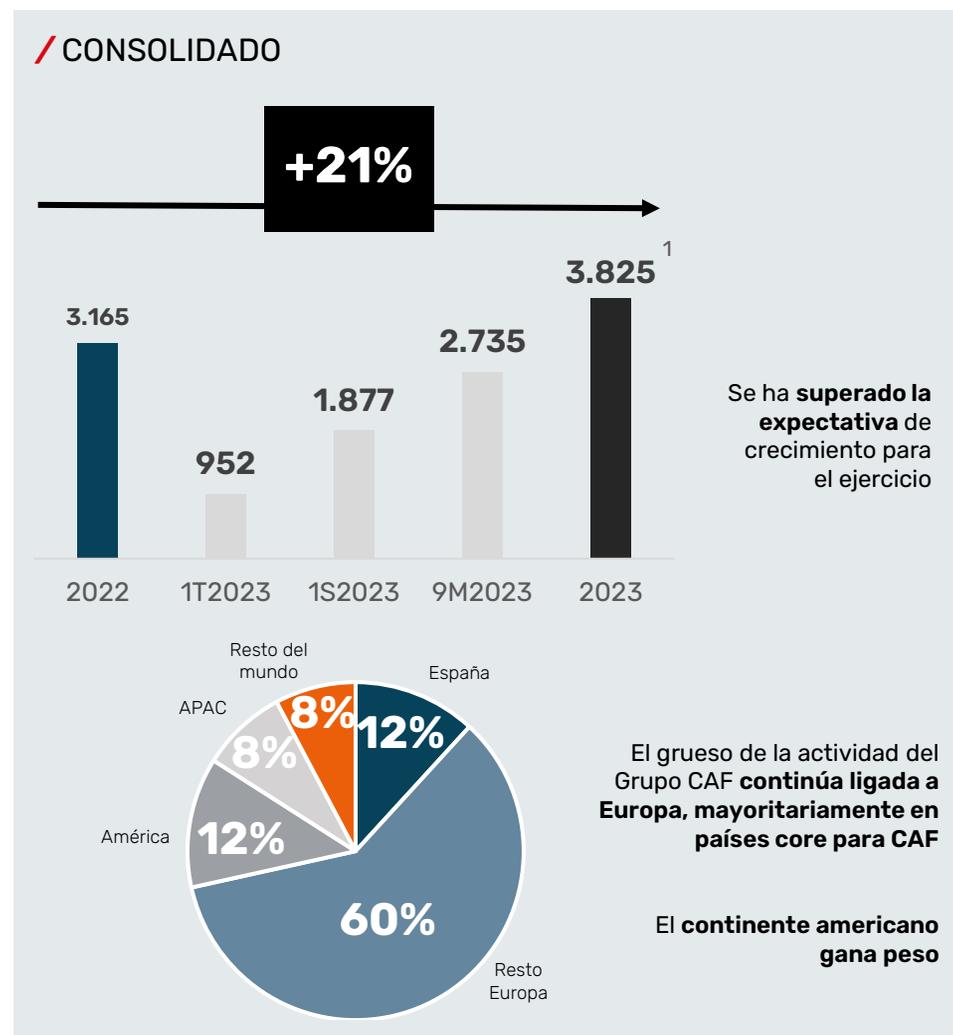
En consecuencia, **mejora de la rentabilidad operativa, en línea con lo previsto** para el ejercicio.

Mejora relevante del Resultado financiero, soportada por el repunte de los ingresos financieros, que han compensado ampliamente el impacto negativo asociado al incremento del coste de la deuda.

Con todo, en 2023 se ha registrado un **fuerte incremento en el resultado neto consolidado**.

CRECIMIENTO SIGNIFICATIVO DE LAS VENTAS EN AMBOS SEGMENTOS, CONFIRMANDO LA CONTINUACIÓN DE LA SENDA DE CRECIMIENTO

VENTAS

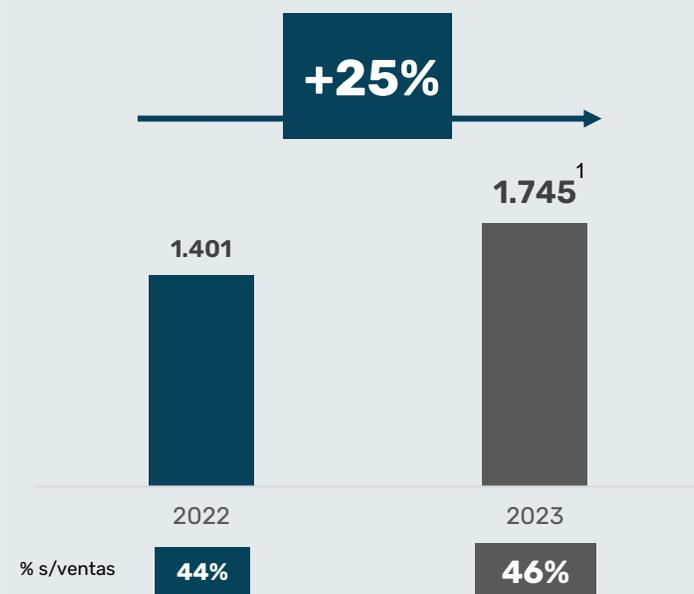


¹ Esta cifra incluye 214M€ provenientes del nuevo perímetro adquirido en agosto/2022. Excluyendo este impacto, las ventas orgánicas consolidadas y ferroviarias habrían crecido un 17% en ambos casos.

TENDENCIA EXPANSIVA EN TODAS LAS ACTIVIDADES FERROVIARIAS

VENTAS FERROVIARIAS

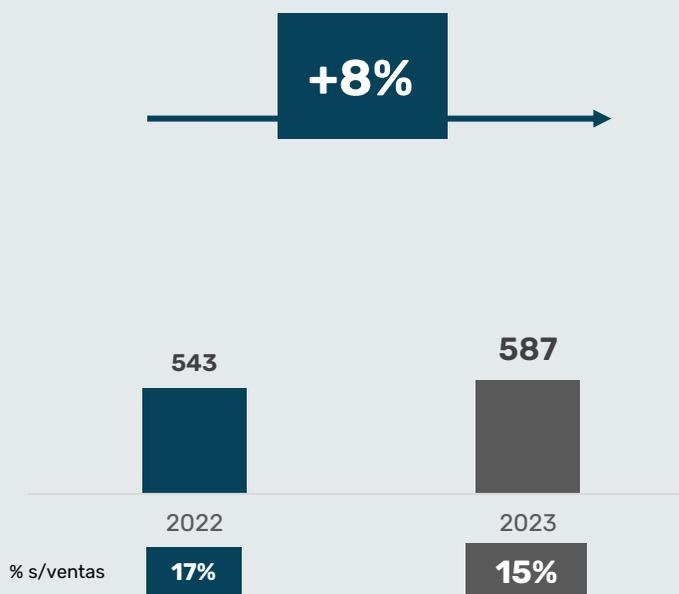
/ VEHÍCULOS FERROVIARIOS



Los proyectos con mayor contribución a las ventas han sido metros para Docklands Rail (Reino Unido), unidades regionales para SNCF (Francia), trenes para Myanmar, trenes de cercanías para RATP (Francia), trenes de baterías para VRR (Alemania), tranvías para Jerusalén (Israel) y tranvías para Oslo (Noruega), que conjuntamente **representan el 50% de las ventas**.

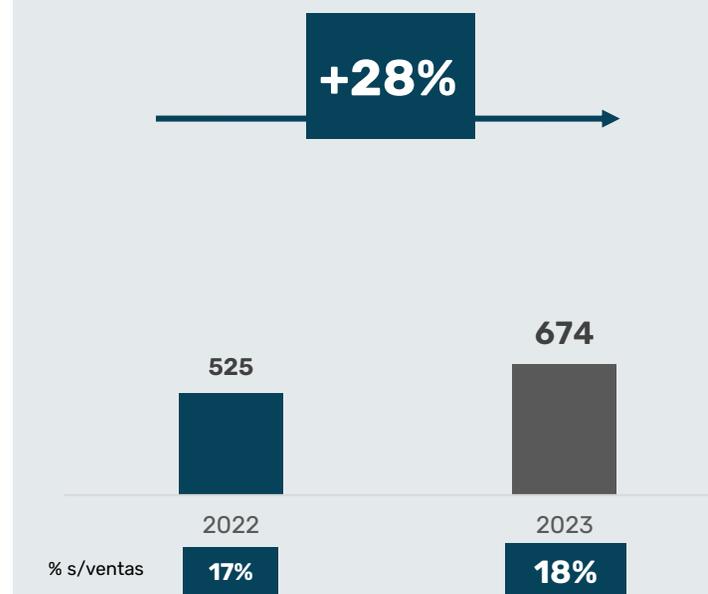
Las ventas en el 4T se han acelerado por encima de lo previsto.

/ SERVICIOS



Crecimiento cercano al doble dígito soportado por una mayor actividad de mantenimiento y venta de repuestos en diversas geografías.

/ SOLUCIONES INTEGRALES Y SISTEMAS



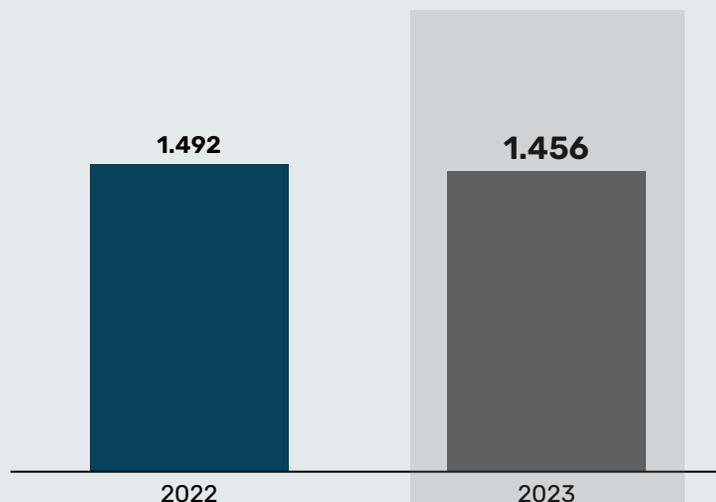
Los **proyectos integrales de México**, la división de **Rehabilitaciones** y el crecimiento del suministro de componentes de rodadura por parte de **MiIRA** han contribuido favorablemente a las ventas de Soluciones Integrales y Sistemas en el ejercicio.

¹Esta cifra incluye 214M€ provenientes del nuevo perímetro adquirido en agosto/2022. Excluyendo este impacto, las ventas orgánicas del negocio de Vehículos Ferroviarios habría crecido un 16%.

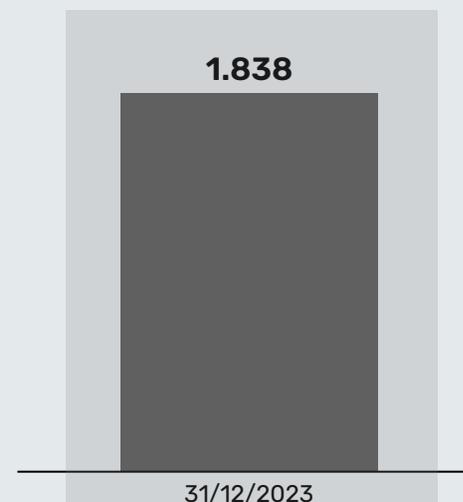
ENTREGA SÓLIDA DE AUTOBUSES EN 2023, CON UNA COMPOSICIÓN MAYORITARIAMENTE CERO EMISIONES (ELÉCTRICO E HIDRÓGENO)

VENTAS AUTOBUSES

/ N° DE AUTOBUSES ENTREGADOS



/ N° DE AUTOBUSES EN CARTERA



	2022	2023	31/12/2023	
Cero emisiones	% autobuses eléctricos (eléctrico e hidrógeno)	30%	53%	68%
	% trolebuses	5%	14%	15%
Bajas emisiones	% autobuses híbridos	21%	15%	12%
	TOTAL % autobuses <i>emobility</i> (cero y bajas emisiones)	55%	82%	95%

La **recuperación progresiva de la cadena de suministro** ha posibilitado la entrega del número de autobuses previsto a comienzos del ejercicio.

Estabilidad operativa, con una reducción del 50% interanual en el n° de autobuses en el proceso productivo.

Más de la mitad de los autobuses entregados han sido eléctricos (con baterías o de hidrógeno), tasa superior a la que presenta el mercado europeo (40%¹) poniendo de manifiesto el liderazgo de Solaris en la transformación de la movilidad pública urbana hacia las cero emisiones.

Los autobuses de combustión alternativa superan por primera vez el 80% de las entregas del año.

Polonia, España, Italia, Noruega y Alemania constituyen los principales destinos de las flotas entregadas en 2023.

Elevado volumen de autobuses en cartera a cierre de ejercicio, con una **histórica proporción de la gama cero emisiones** a entregar a lo largo de 2024, 2025 y 2026.

¹Fuente: 5.269 autobuses cero emisiones registrados sobre un total de 13.176 autobuses registrados. CME Solutions. Año 2023. Autobuses urbanos registrados. MMA > 8t. Incluye UE27 (sin Reino Unido e Irlanda, países en los que Solaris no participa), Noruega y Suiza. Excluye trolebuses.

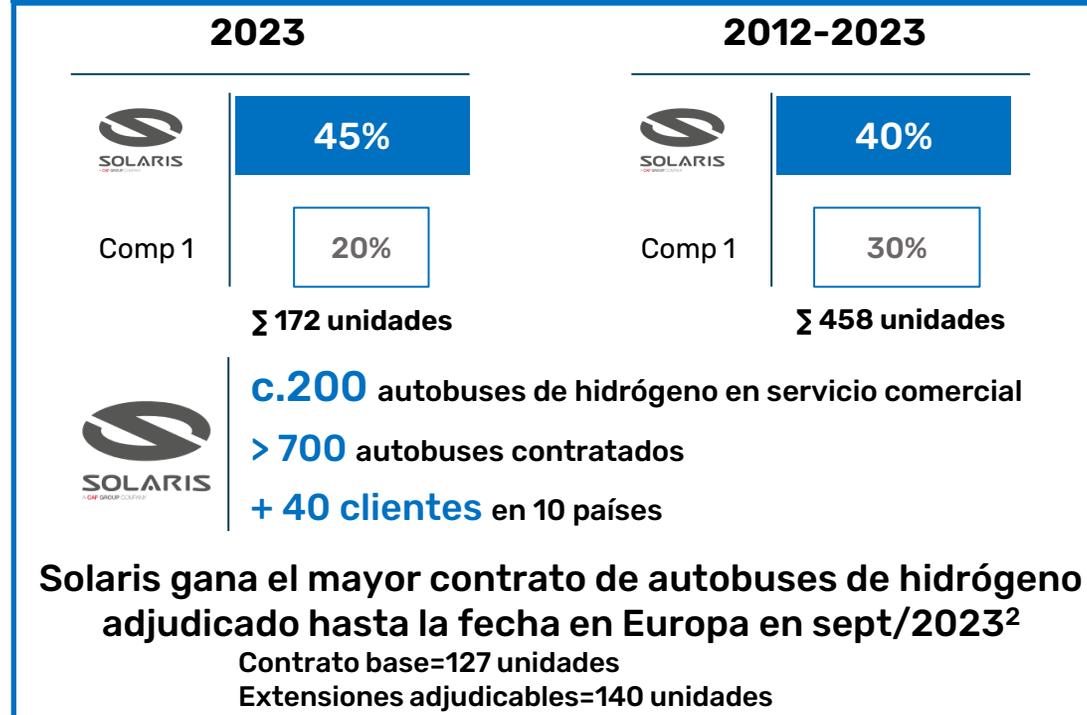
CON UNA CUOTA DE MERCADO >15%, SOLARIS CONSOLIDA SU LIDERAZGO EN EL MERCADO EUROPEO DE AUTOBUSES URBANOS CERO EMISIONES

VENTAS AUTOBUSES

✓ MERCADO EUROPEO DE AUTOBUSES URBANOS CERO EMISIONES (ELÉCTRICOS Y DE HIDRÓGENO¹)



LÍDER ABSOLUTO EN AUTOBUSES URBANOS DE HIDRÓGENO



SI BIEN EN 2023 HA AVANZADO HASTA EL 40%, LA TASA DE PENETRACIÓN ACTUAL DE LOS AUTOBUSES URBANOS CERO EMISIONES EN EUROPA MUESTRA AÚN UN GRAN POTENCIAL:
EL 100% DE LOS AUTOBUSES URBANOS ADQUIRIDOS EN 2035 DEBE SER CERO EMISIONES³

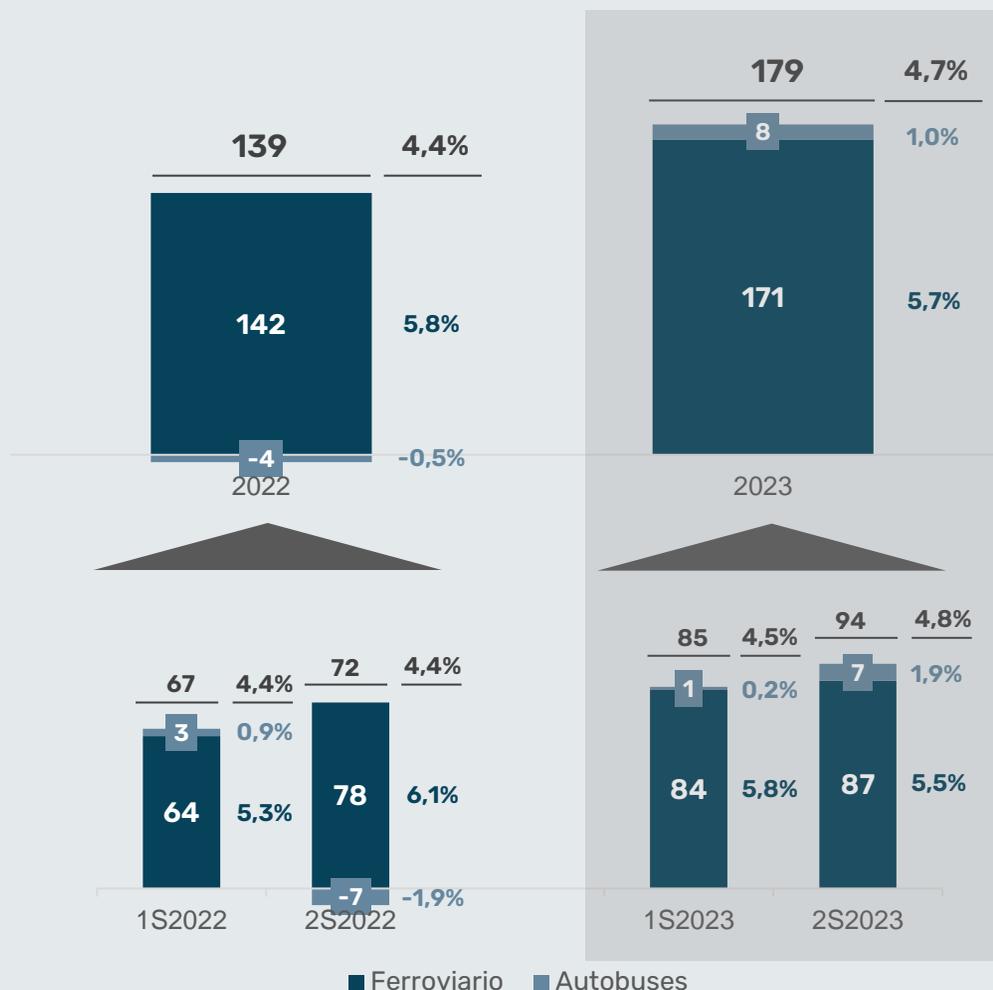
¹ Autobuses urbanos registrados, MMA > 8t. Incluye UE27 (sin Reino Unido e Irlanda, países en los que Solaris no participa), Noruega y Suiza. Excluye trolebuses.

² Contrato firmado con el operador TPER, en la ciudad de Bolonia.

³ <https://www.consilium.europa.eu/en/press/press-releases/2024/01/18/heavy-duty-vehicles-council-and-parliament-reach-a-deal-to-lower-co2-emissions-from-trucks-buses-and-trailers/>

AUMENTO RELEVANTE DEL RESULTADO OPERATIVO Y MEJORA DE LA RENTABILIDAD

/ EBIT (M€) y Margen EBIT (%) anual y semestral



FERROVIARIO

- El **EBIT Ferroviario aumenta un 20%** con respecto a 2022.
- **Rentabilidad aún impactada** por el incremento de costes en los proyectos y actividades afectadas por la inflación en ejercicios anteriores, en línea con lo previsto.

- ▲ Expansión de la actividad.
- ▲ Reducción del coste energético.
- ▼ Avance de proyectos con actividades afectadas por la inflación, con la rentabilidad mermada.

AUTOBUSES¹

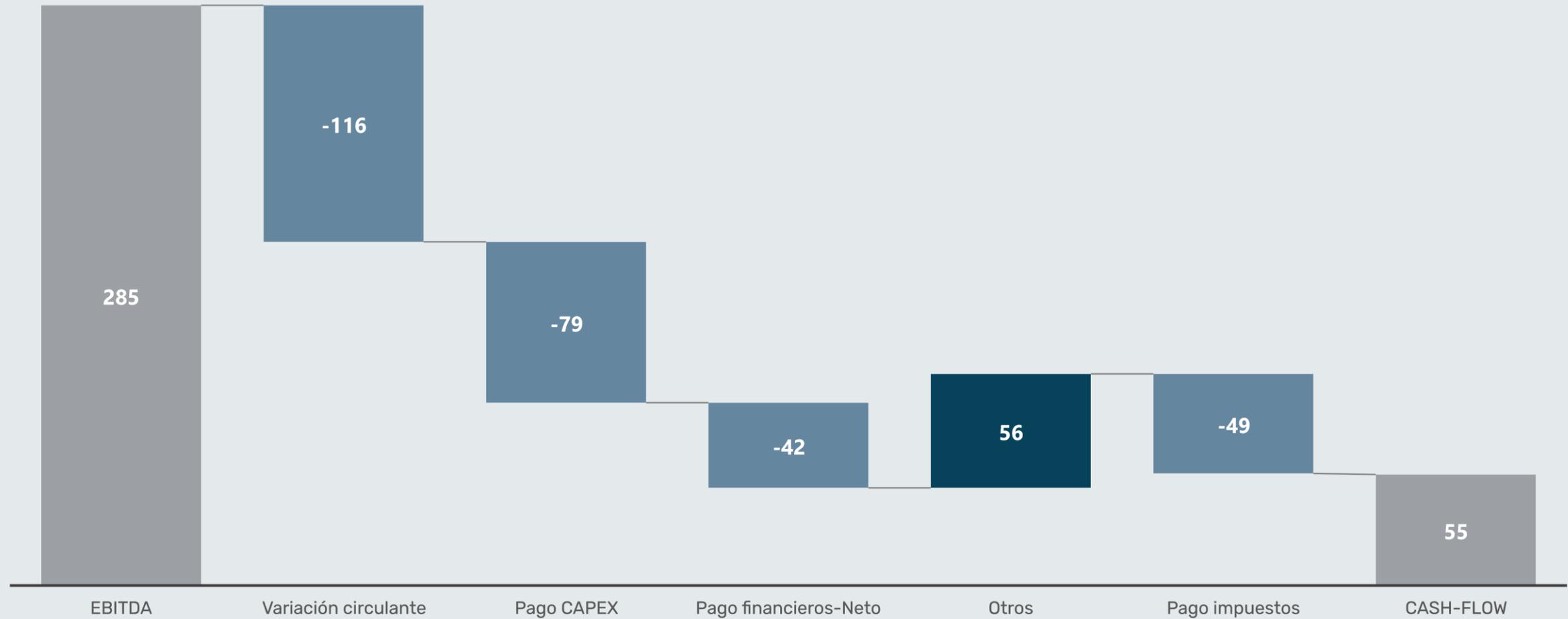
- **EBIT positivo a lo largo de todo el año 2023, y mejorando** conforme se renuevan los proyectos en cartera (salida de proyectos impactados por el incremento de costes y entrada de proyectos sin erosión de rentabilidad)
- **Mg EBIT del 2S23 superando ya el Mg EBIT del 1S2022.**

- ▲ Ejecución creciente de proyectos contratados con nuevas condiciones (precios actualizados a la realidad del contexto).
- ▲ Normalización progresiva de la cadena de suministro.
- ▲ Mix de productos en ejecución.
- ▼ Entrega de proyectos con márgenes deteriorados.
- ▼ Apreciación del PLN.

¹El dato de EBIT de Autobuses mostrado ha descontado ya la amortización de la adquisición de Solaris por parte del Grupo CAF (c.6M€/año).

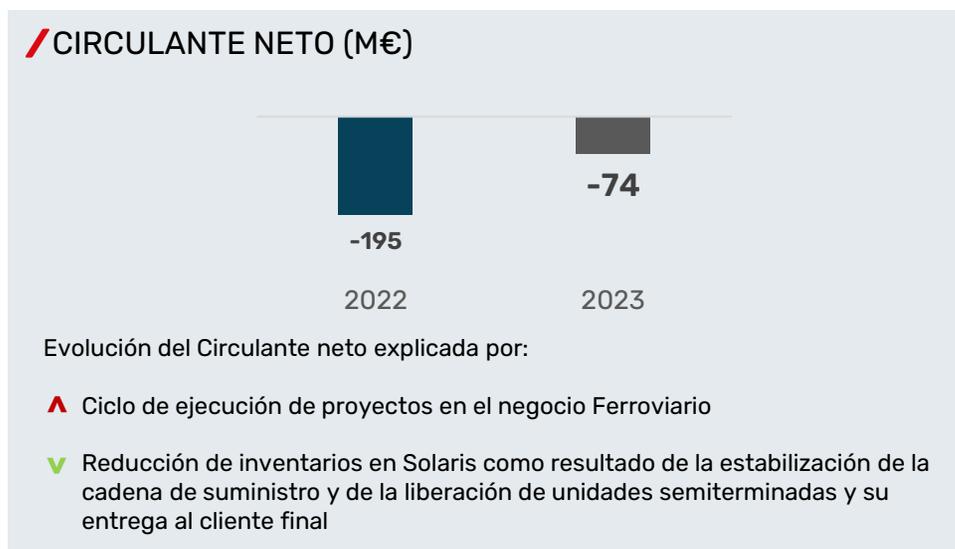
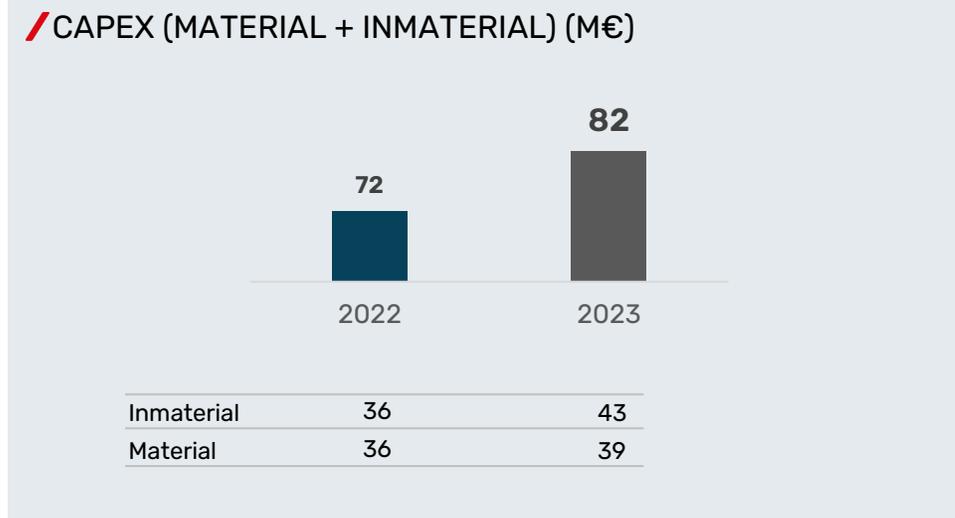
EL CASH-FLOW DEL GRUPO SE SITÚA EN 55M€, APOYADO EN EL AUMENTO DEL RESULTADO

BRIDGE EBITDA-CASH FLOW (M€)

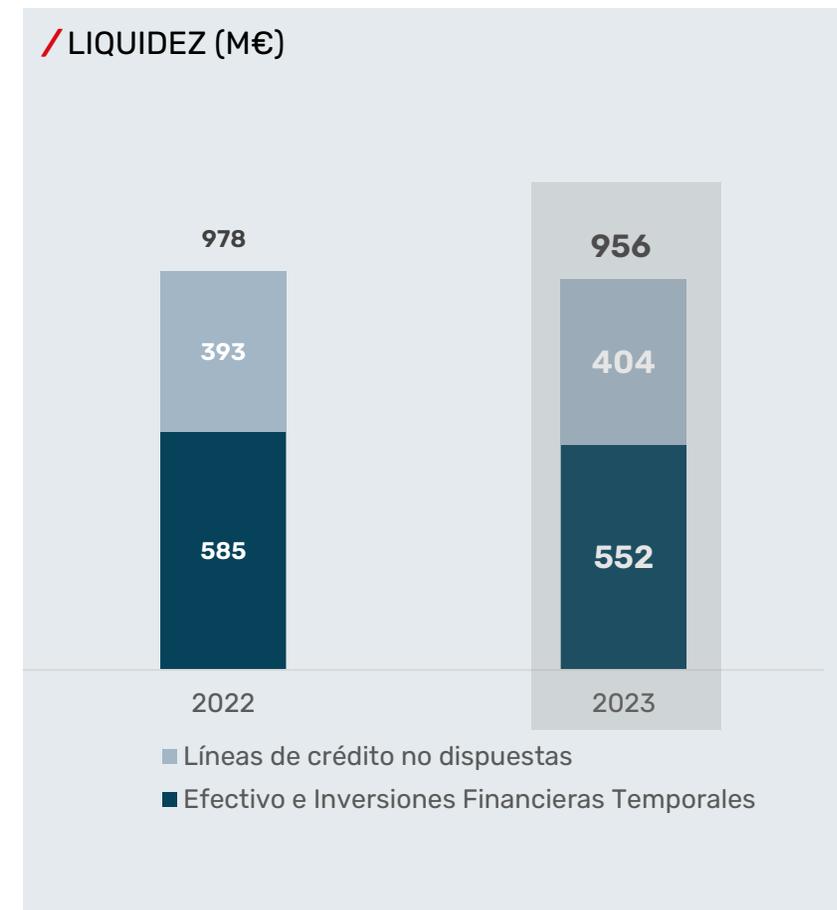
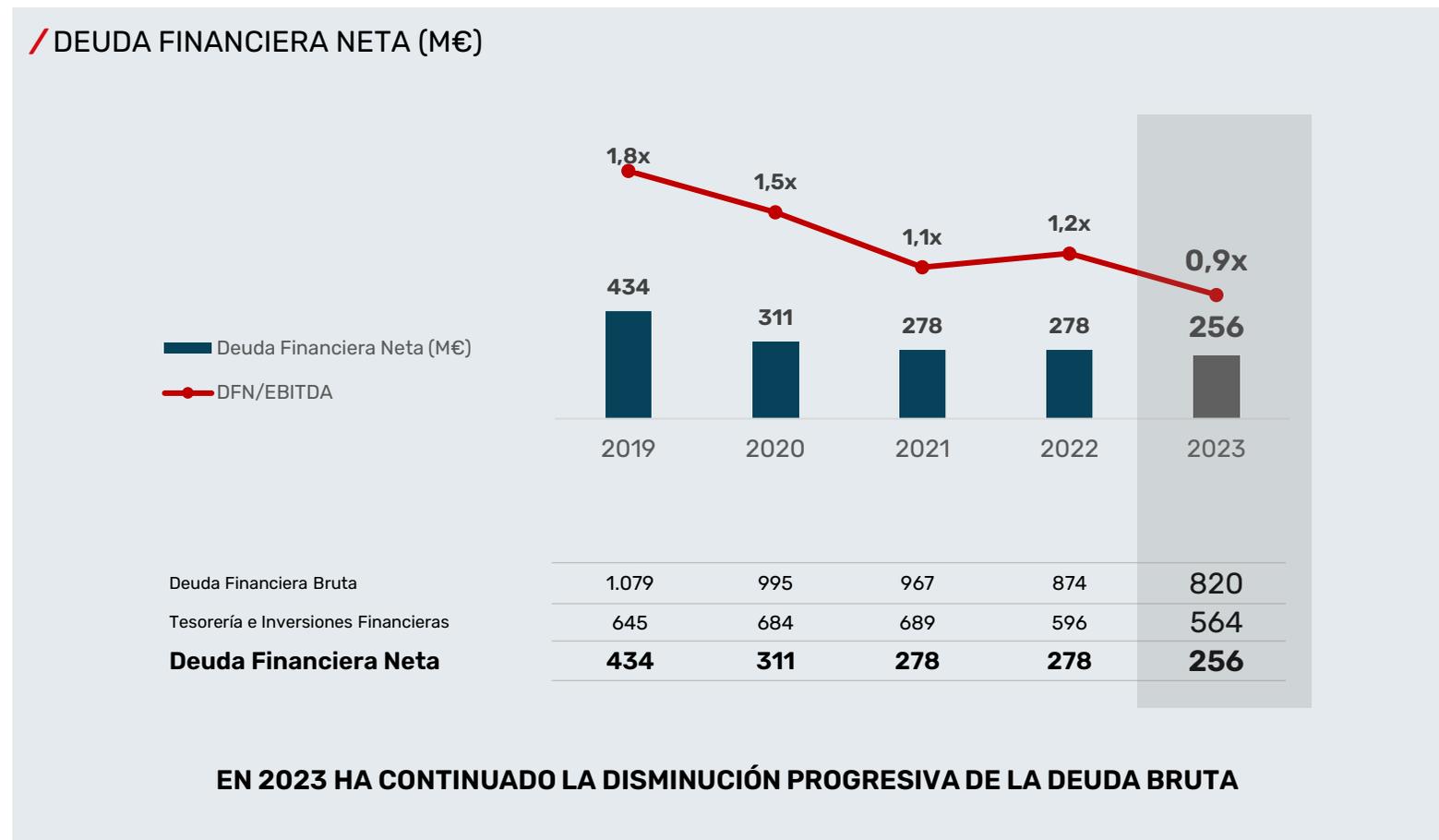


FORTALECIMIENTO DEL BALANCE EN UN CONTEXTO DE INCREMENTO DE ACTIVIDAD

(millones de euros)	2022	2023
Activo Fijos	1.437	1.371
Inversión en Circulante	(195)	(74)
Activo Neto	1.242	1.297
Patrimonio Neto	788	868
Deuda Financiera Neta	278	256
Otros activos y pasivos	176	173
Patrimonio y Pasivo Neto	1.242	1.297

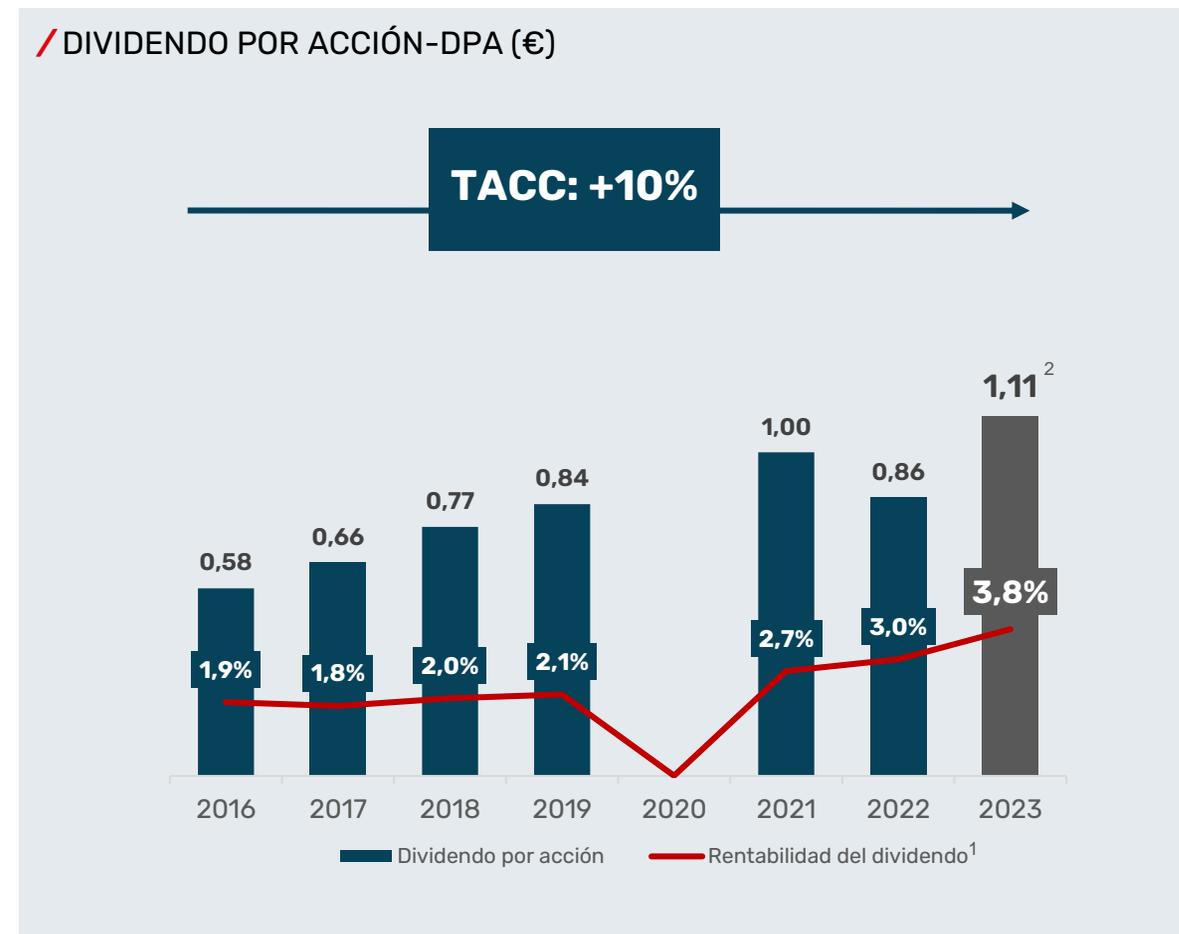
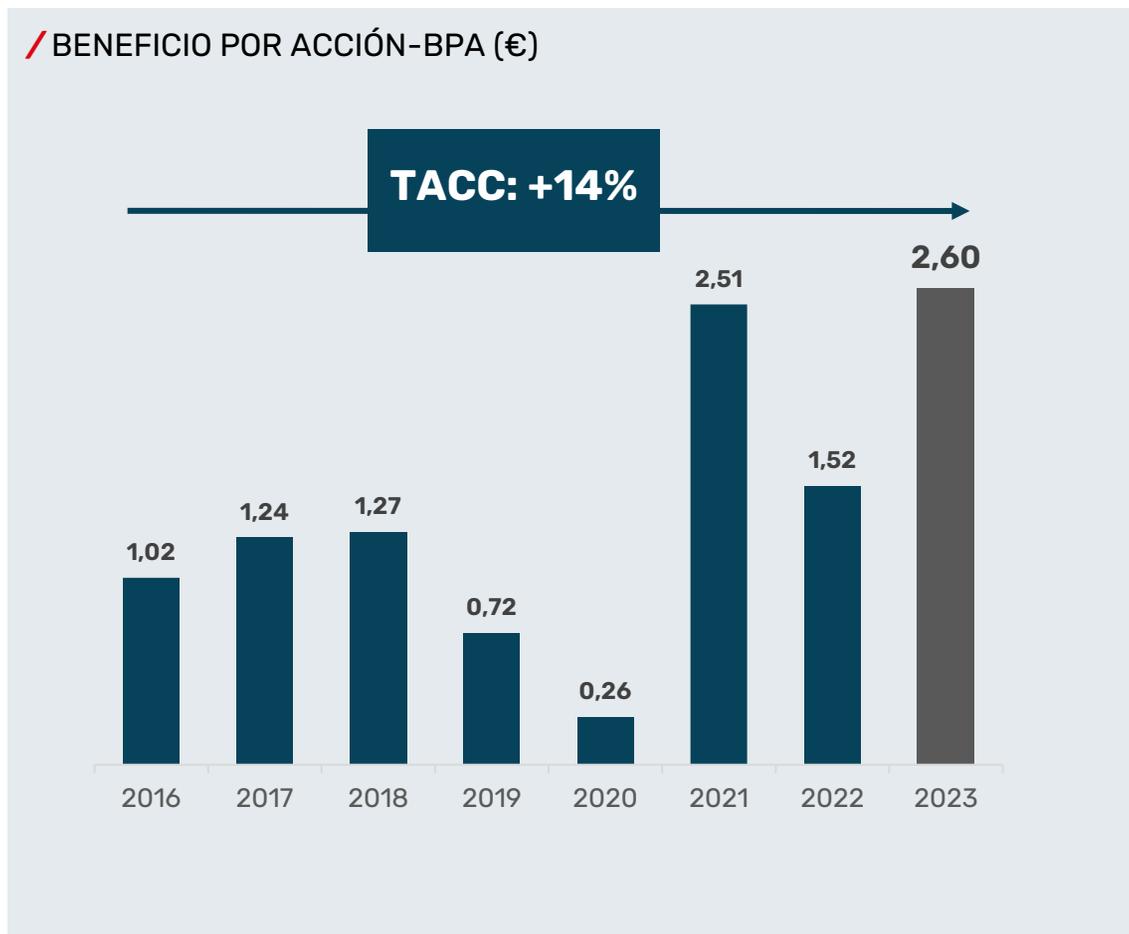


MEJORA DE LA POSICIÓN FINANCIERA Y RATIO DFN/EBITDA < 1



CAF HA GENERADO EN TORNO A 300M€ DE CAJA EN LOS ÚLTIMOS 4 AÑOS, A PESAR DE LA COMPLEJIDAD DEL CONTEXTO DESDE 2019 Y TAMBIÉN DEL INTENSO CRECIMIENTO DE LA ACTIVIDAD (+c.50% DE LAS VENTAS)

LA PROPUESTA DE DIVIDENDO ACOMPAÑA A LOS RESULTADOS Y ARROJA UNA ATRACTIVA RENTABILIDAD



COMPROMISO CON LA REMUNERACIÓN AL ACCIONISTA

¹ Calculado como: Dividendo por acción / Cotización media del año.

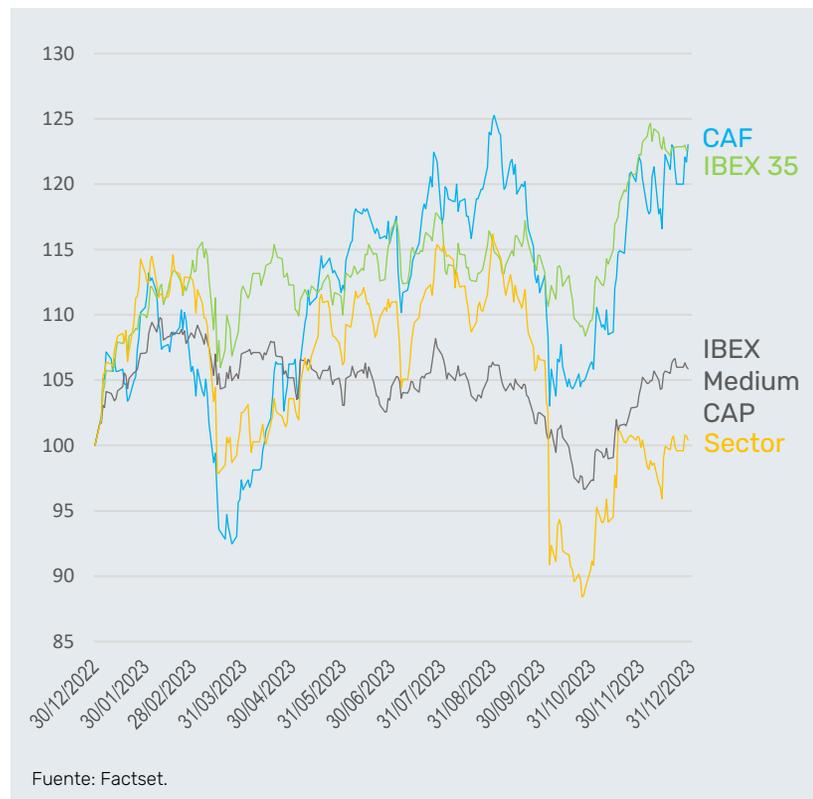
² Propuesta de dividendo por acción con cargo al ejercicio 2023 sujeto a la aprobación de la Junta General de Accionistas de 2024.

/3 **INFORMACIÓN** **BURSATIL**



LA ACCIÓN DE CAF SE HA REVALORIZADO UN 23% EN 2023, Y LOS ANALISTAS LE OTORGAN AÚN UN POTENCIAL SUPERIOR AL 30%¹

EVOLUCIÓN CAF VS IBEX Y SECTOR²

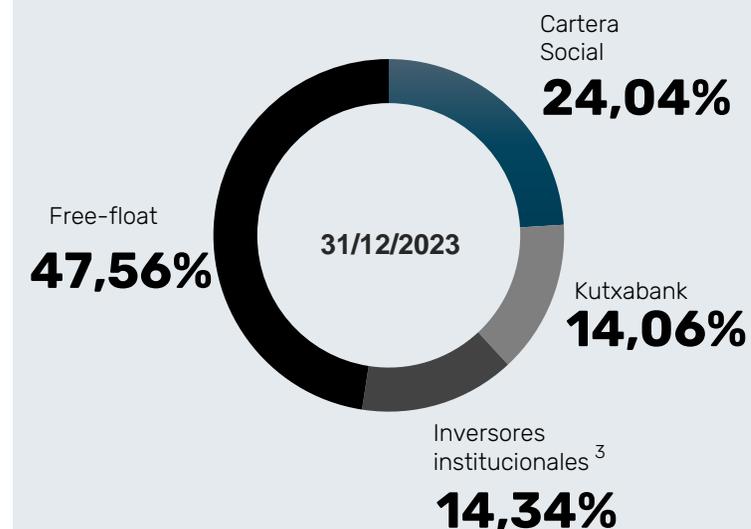


INDICADORES BURSÁTILES

2023

Capitalización bursátil (euros)	1.117.552.450
Nº de acciones	34.280.750
Último precio cotización (euros)	32,6
Precio máximo cotización (euros)	33,5
Precio mínimo cotización (euros)	24,1
Volumen negociado (miles de acciones)	10.166
Efectivo negociado (miles de euros)	298.556

ESTRUCTURA ACCIONARIAL



³ Incluye inversores con una participación superior al 3% o un 1% en el caso de inversores con sede en paraísos fiscales (Fuente: CNMV). Incluye también las acciones en autocartera asociadas al contrato de liquidez.

NO SE HAN REGISTRADO VARIACIONES DE RELEVANCIA EN LA COMPOSICIÓN ACCIONARIAL

¹A 29 de enero de 2024. Fuente: Factset

²Evolución del sector medida como la evolución promedio de los 4 siguientes competidores: Alstom, Stadler, CAF y Talgo.



/ 4
SOSTENIBILIDAD

BIEN PREPARADOS PARA LIDERAR EL FUTURO DE LA MOVILIDAD SOSTENIBLE, MAXIMIZANDO NUESTRO IMPACTO POSITIVO EN EL PLANETA Y LAS PERSONAS

/ LA SOSTENIBILIDAD COMO VERTEBRADORA DE LA ESTRATEGIA

/ DEFINICIÓN DEL PROPÓSITO, Y ACTUALIZACIÓN DE LA MISIÓN, VISIÓN Y VALORES



/ CONSTITUCIÓN DEL COMITÉ ESTRATÉGICO DE SOSTENIBILIDAD, LIDERADO POR EL CONSEJERO DELEGADO, AL QUE REPORTA UN COMITÉ OPERATIVO; AMBOS BAJO LA TUTELA DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN A TRAVÉS DE SUS COMISIONES.



/ NUEVOS COMPROMISOS

/ INCORPORACIÓN DE CAF A ASCOM, DEMOSTRANDO EL FIRME COMPROMISO DE LA COMPAÑÍA EN MATERIA DE ÉTICA EN LOS NEGOCIOS Y CUMPLIMIENTO NORMATIVO.



/ FIRMA DEL "RAILSPONSIBLE CLIMATE PLEDGE", COMPROMETIÉNDONOS A LIDERAR LA DESCARBONIZACIÓN DE LA CADENA DE SUMINISTRO FERROVIARIA.



/ PRIMERA VALORACIÓN EN CDP FOREST 2024.



/ PUBLICACIÓN DEL PRIMER MARCO DE FINANCIACIÓN VERDE Y SOSTENIBLE EN 2024

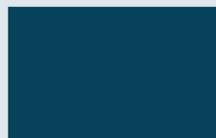
/ NUEVO ANÁLISIS DE DOBLE MATERIALIDAD Y PLAN DIRECTOR A PUBLICAR EN 2024.



/ RESULTADOS¹

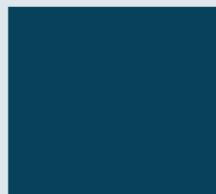
/ REDUCCIÓN EMISIONES (año base 2019)

Alcance 1&2



-32,6%

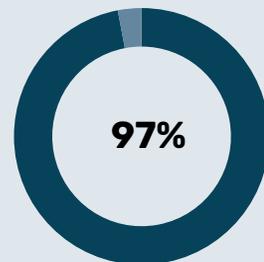
Alcance 3 (uso producto)



-46,8%

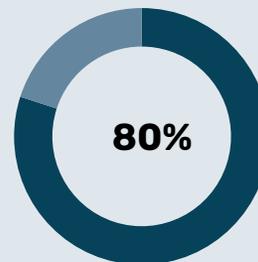
/ TAXONOMÍA EUROPEA (volumen de negocio)

Elegibilidad



97%

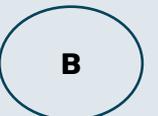
Alineación



80%

/ AGENCIAS DE CALIFICACIÓN

(por encima de la media de nuestros comparables)



¹ Más información en el Cuadro de Mando de Sostenibilidad disponible en los Anexos, o en el Informe de Sostenibilidad 2023, publicado en la página web de la sociedad (www.caf.net)



/ 5
PERSPECTIVAS

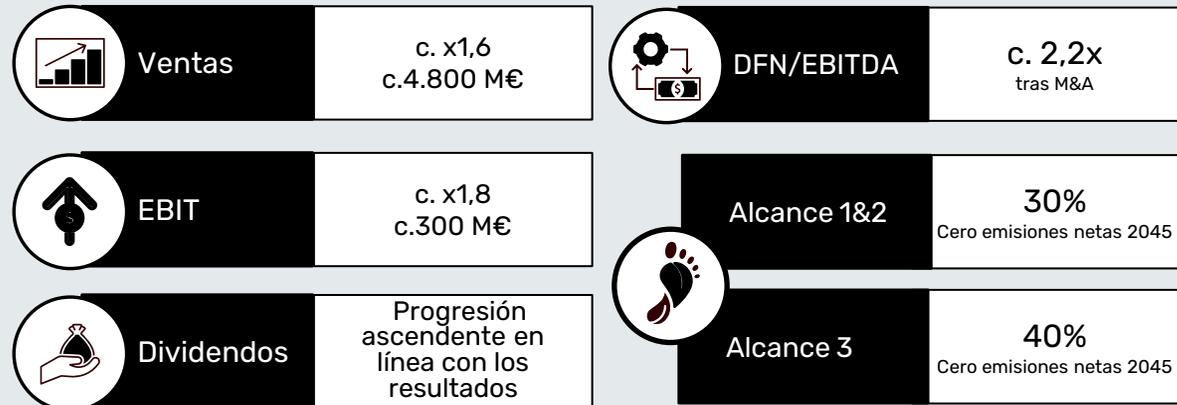
EN 2024 ASPIRAMOS A DAR CONTINUIDAD AL CICLO DE CRECIMIENTO EN ACTIVIDAD Y RESULTADOS, Y A MANTENER LA ESTABILIDAD FINANCIERA ACTUAL

/ 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.

RATIFICAMOS LOS OBJETIVOS A 2026 PESE A LA VARIACIÓN DE LAS CONDICIONES DEL ENTORNO DESDE LA PRESENTACIÓN DEL PLAN ESTRATÉGICO

/ 2026¹

¹ Previsión basada 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 various data visualizations. In the foreground, a person's hand is pointing at a tablet displaying a bar chart and a pie chart. Another person's hand is pointing at a laptop screen showing a bar chart. The background is slightly blurred, showing other participants and a bright window. The overall color palette is cool, with blues and greys.

/ 6 **ANEXOS**

CONTRATOS ANUNCIADOS E INCLUIDOS EN LA CARTERA DE PEDIDOS EN EL PERÍODO ENERO-DICIEMBRE 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	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	
3T2023	Colonia	Alemania	Suministro buses	No nuevo	Contrato base	No				✓	Autobús	Suministro de autobuses de hidrógeno	18	
4T2023	Bolonia	Italia	Suministro buses	Nuevo	Contrato base	Sí				✓	Autobús	Suministro de autobuses de hidrógeno	127	-150
4T2023	Venecia	Italia	Suministro buses	No nuevo	Contrato base	Sí				✓	Autobús	Suministro de autobuses de hidrógeno	90	

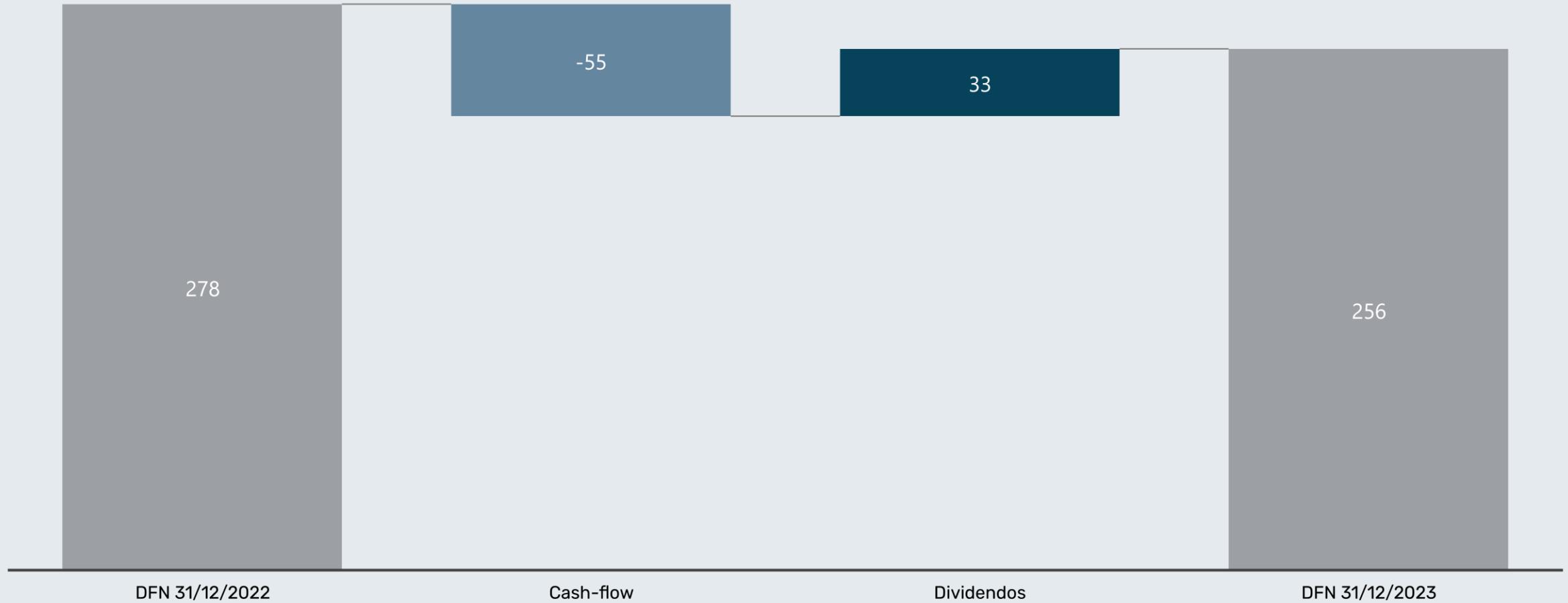
(continúa en la siguiente página)

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

FECHA	PROYECTO	PAÍS	DESCRIPCIÓN	CLIENTE	TIPO	OPCIONES ADICIONALES	NEGOCIO							IMPORTE (M€)
							VEHÍCULOS			RESTO NEGOCIOS				
							# unid.	Plataforma		Negocio	Alcance	Características		
4T2023	LNER	Reino Unido	Suministro trenes tri-modo	Nuevo	Contrato base	No	✓	10	Civity UK	✓	Servicios	Mantenimiento integral de unidades	8	>500
4T2023	Clark	Filipinas	Suministro trenes de cercanías	No nuevo	Contrato base	No	✓	7	-					-150
4T2023	Milán	Italia	Suministro buses	No nuevo	Contrato base	No				✓	Autobús	Suministro de autobuses eléctricos	105	>120
4T2023	Catania	Italia	Suministro buses	No nuevo	Contrato base	No				✓	Autobús	Suministro de autobuses eléctricos	42	
4T2023	Berlín	Alemania	Suministro buses	No nuevo	Contrato base	Sí				✓	Autobús	Suministro de autobuses eléctricos	50	>70
4T2023	Madrid	España	Suministro buses	No nuevo	Contrato base	No				✓	Autobús	Suministro de autobuses eléctricos	50	
4T2023	Roma	Italia	Suministro tranvías	No nuevo	Contrato base	Sí	✓	40	Urbos	✓	Servicios	Mantenimiento integral de unidades	5	>130
4T2023	Media Distancia	España	Mantenimiento de unidades	No nuevo	Contrato base	No				✓	Servicios	Mantenimiento integral de unidades	15	-100

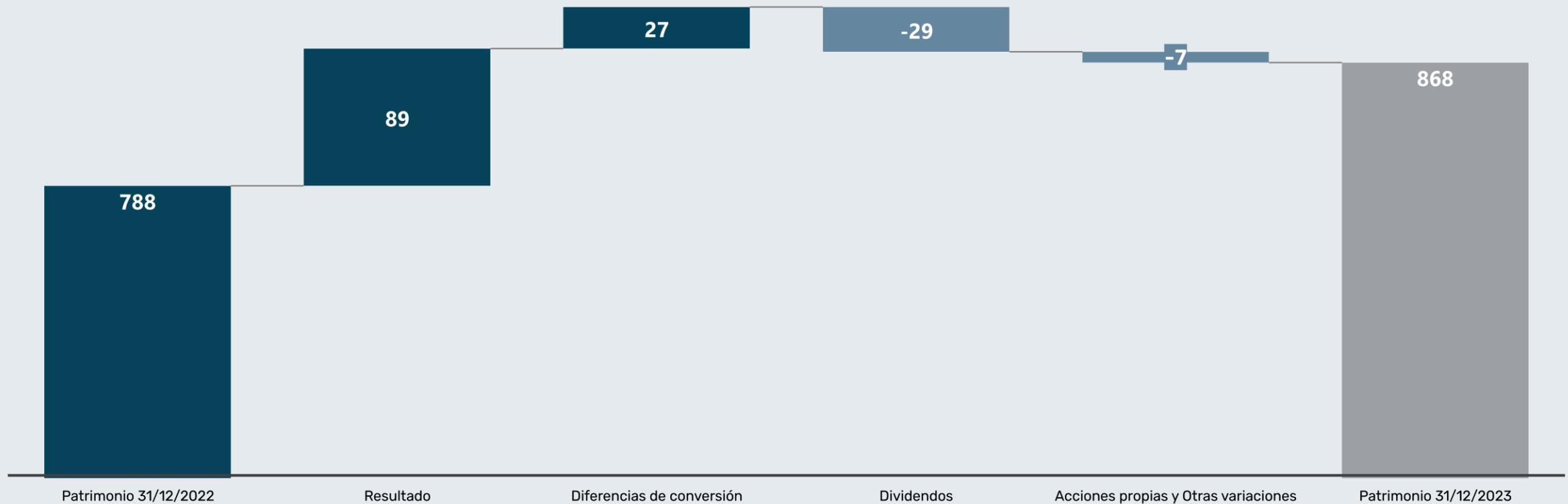
BRIDGE DEUDA FINANCIERA NETA

(en millones de euros)



BRIDGE PATRIMONIO NETO

(en millones de euros)



(1)

INDICADORES	Real				Objetivo		
	FY21	FY22	FY23		FY23E	2024E	2026E
Reducción de emisiones CO2 (%) Alcance 1&2 (año base 2019, SBTi) ⁽⁴⁾	-	31,5% ⁽²⁾	32,6%	●	16,8%	21%	30%
Reducción de emisiones CO2 (%) Alcance 3 (uso producto) (año base 2019, SBTi) ⁽⁴⁾	-	22,9% ⁽³⁾	46,8%	●	25,2%	30,5%	40%
Valoración sostenibilidad CDP	-	B	B	●	B	A-	A-
Alineación taxonomía UE (volumen negocio) (%)	-	76%	80%	●	80%	82%	84%
Índice de frecuencia	17,3	15,2	14,1	●	14,5	14,0	13,5
Valoración satisfacción clientes (1/10)	7,7	7,8	7,9	●	7,9	7,9	8,0
Índice salud organizativa (1/10)	6,4	6,6	6,6	●	6,7	6,7	6,8
Valoración sostenibilidad Sustainalytics	Bajo	Bajo	Bajo	●	Bajo	Bajo	Bajo
Valoración sostenibilidad MSCI	BBB	BBB	A	●	A	A	A
Valoración sostenibilidad S&P	54	64	63	●	66	66	70
Valoración sostenibilidad Ecovadis	65	75	83	●	75	75	75

(1) La configuración actual del Cuadro de Mando de Gestión Responsable responde a los asuntos materiales identificados en el Estudio de Materialidad realizado en 2021 y actualizado en las revisiones del Plan de Gestión de Sostenibilidad anual. En 2024, se realizará un Análisis de Doble Materialidad que resultará en nuevo listado de asuntos materiales. Esta actualización puede afectar a la configuración del Cuadro de Mando.

(2) Valor publicado en Informe Sostenibilidad 2022: 30%. Valor corregido tras incorporación de Reichshoffen en el alcance: 31,5%

(3) Valor publicado en Informe Sostenibilidad 2022: 14,8%. Valor corregido tras incorporación de Reichshoffen en el alcance: 22,9%

(4) Senda Net-Zero remitida a SBTi y pendiente de validación.

● Igual o mejor a objetivo
● Mejor que año anterior, peor que objetivo
● Peor que año anterior y objetivo

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

AGENDA

5-14 de marzo de 2024



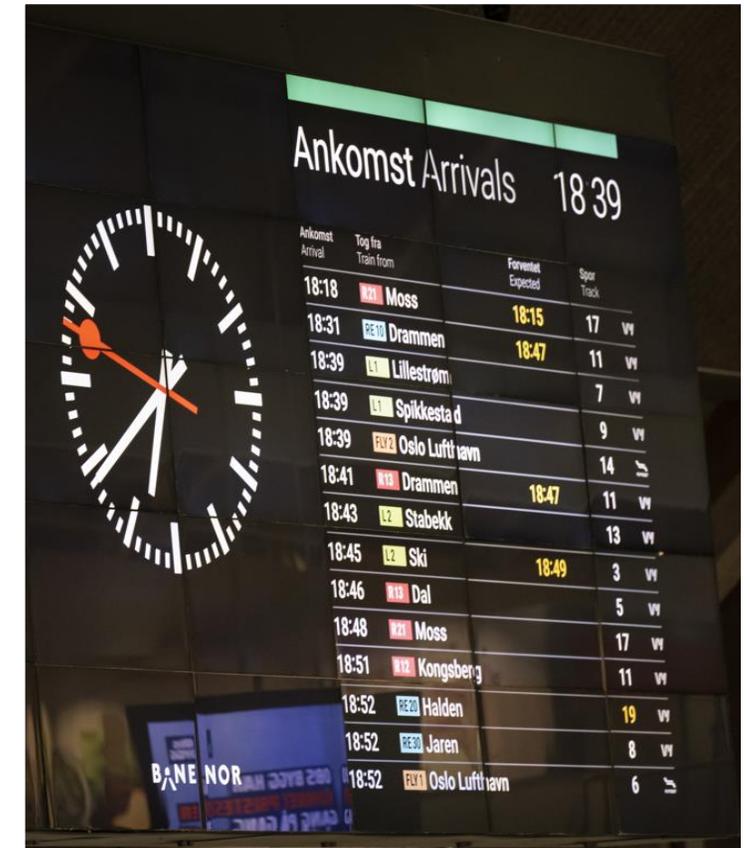
Roadshow post-Resultados 2023

- Madrid
- París
- Londres
- Zurich
- Ginebra
- Milán
- Munich

9 de mayo de 2024



Publicación de Resultados 1T2024



Contacto Oficina de Atención Accionistas e Inversores:

accionistas@caf.net

