

Plan Estratégico 2026

El Grupo CAF aspira a crecer como proveedor de soluciones integrales de movilidad ferroviaria y de autobuses, maximizando su propuesta digital

- **CAF da por cerrado su ciclo anterior 2016-2021, en el que destaca la incorporación del líder europeo en autobuses urbanos cero emisiones “Solaris” a su portafolio, el posicionamiento en algunos de los más exigentes mercados ferroviarios a nivel mundial como son Francia y Alemania, y su firme apuesta por la sostenibilidad.**
- **Según Javier Martínez Ojinaga, Consejero Delegado del Grupo, “CAF ha demostrado su capacidad para acometer una gran transformación, cumple sus compromisos a través de resultados sólidos y parte de una base estable para construir la movilidad del futuro”. En efecto, durante la vigencia del Plan Estratégico recién terminado, el beneficio por acción ha aumentado 2,5 veces, lo que ha permitido a su vez incrementar el dividendo repartido en un 70% hasta 1€ por acción en el año 2021.**
- **El horizonte de su nuevo Plan Estratégico es el año 2026, y para entonces el Grupo aspira a lograr unas ventas en torno a 4.800M€ y un EBIT cercano a los 300M€, así como avanzar en el proceso de reducción de emisiones en sus actividades y productos hasta alcanzar el objetivo de cero emisiones netas en el año 2045.**
- **En cuanto a la remuneración al accionista, anuncia una distribución de dividendos en progresión al alza, de forma paralela a la mejora de su margen operativo.**

CAF ha presentado hoy su Plan Estratégico 2026, en un evento que ha contado con la presencia de su Consejero Delegado, Javier Martínez Ojinaga, y de su Director Financiero y de Estrategia, Aitor Galarza. Durante el encuentro, ambos han destacado la capacidad de transformación de la compañía durante el recién finalizado ciclo estratégico 2016-2021, así como la resiliencia de CAF durante la gestión de situaciones de entorno adversas, como la generada por la COVID 19.

BALANCE PLAN ESTRATÉGICO 2016-2021

Javier Martínez Ojinaga ha iniciado su intervención resaltando que “hemos sido capaces de acometer una gran transformación”, añadiendo que “la adquisición en 2018 de Solaris, líder europeo en autobuses urbanos cero emisiones, ha sido el mayor hito a este respecto, posicionando a CAF como el único proveedor de soluciones integrales de movilidad ferroviaria y de autobuses”.

En este periodo, las ventas del Grupo han pasado de aproximadamente 1.300M€ a cerca 3.000M€, a la vez que el EBIT ha progresado desde 112M€ hasta los 165M€, con una

rentabilidad que se ha visto afectada en los últimos tiempos por las excepcionales condiciones del entorno derivadas de la pandemia, la escalada de la inflación y las dificultades en la cadena de suministro. A su vez, el beneficio por acción se ha incrementado de 1,00€ a 2,5€, y el dividendo repartido de 0,58€ a 1,00€ por acción.

Por su parte, Aitor Galarza ha destacado “la sólida generación de caja en el periodo, incluso post adquisiciones de relevancia como la de Solaris y EuroMaint, lo que ha permitido mejorar el ratio deuda neta / EBITDA de 2,0x en 2016 a 1,1x en 2021”.

En cuanto a su estrategia de sostenibilidad, el Grupo ha apostado por el desarrollo de tecnologías respetuosas con el medio ambiente, destacando la ampliación de su oferta de soluciones con trenes y autobuses propulsados con baterías e hidrógeno, reduciendo así mismo en un 10% las emisiones de alcance 1 y 2 (las directas e indirectas respectivamente asociadas a las actividades de la organización) con respecto al año 2019, lo que posiciona al Grupo CAF por encima de otras empresas comparables en los rankings de las principales agencias de calificación ESG.

En este periodo la plantilla ha crecido de 7.587 personas en el año 2016 hasta 13.284 en el 2021, y aproximadamente la mitad se ubica fuera de España. En cuanto a su formación y capacidades, cabe destacar que el colectivo de empleados con titulación universitaria supera un tercio de la plantilla total, entre los que destacan los perfiles técnicos dedicados a actividades de innovación, desarrollo de producto y de proyecto.

CAF HOY

Según Javier Martínez Ojinaga, “pese al impacto coyuntural derivado de la situación macro, partimos de una base sólida para construir la movilidad del futuro”, enumerando a continuación las principales fortalezas del Grupo:

- Alto nivel de satisfacción y repetitividad de clientes.
- Proveedor de soluciones integrales de movilidad ferroviaria y autobuses.
- Nº1 europeo en movilidad urbana sostenible, contribuyendo a un desarrollo más sostenible de las ciudades.
- Vanguardia tecnológica en descarbonización, automatización y digitalización.
- Presencia global, con proyectos en más de 50 países en el mundo y un posicionamiento destacado en Europa. Destaca el refuerzo de capacidades industriales en Francia y Alemania tras la adquisición de activos relevantes en estas geografías en agosto de este mismo año.
- Equipo humano altamente cualificado, comprometido con el proyecto y con una cultura compartida.
- Alta visibilidad en los próximos años, a pesar de la actual incertidumbre sobre la evolución del crecimiento económico mundial, al contar con una cartera superior a los 11.000 M€.
- Solvencia y capacidad financiera contrastadas, con un ratio deuda neta / EBITDA de 1,3x a junio de este año.
- Ratios de sostenibilidad por encima de la media sectorial, como son una calificación de “riesgo bajo” según la agencia Sustainalytics o la medalla “Platino” otorgada por Ecovadis.

PLAN ESTRATÉGICO 2026

Con su nuevo Plan Estratégico, el Grupo CAF pretende desarrollar su Visión, la de crecer como proveedor de soluciones integrales de movilidad ferroviaria y de autobús maximizando su propuesta digital.

En este contexto, se han expuesto los cuatro ejes estratégicos que habilitarán la consecución de la Visión antes mencionada, del cumplimiento de los objetivos marcados y, en consecuencia, de un mayor retorno total para los accionistas.

Foco comercial: Recurrencia y escalabilidad

La Compañía focalizará su estrategia comercial en Europa, Norteamérica y Asia Pacífico, mercados atractivos de gran volumen y actividad recurrente donde CAF dispone de un fuerte posicionamiento y/o buen encaje estratégico de su oferta de soluciones.

En Autobuses, CAF aspira a mantener el liderazgo europeo en movilidad cero emisiones en el segmento urbano, así como a expandir su portafolio actual al segmento interurbano en Europa, y a entrar en Norteamérica con una propuesta de valor urbana y exclusivamente cero emisiones.

Eficiencia operacional: Rentabilidad y competitividad

Mejorará la eficiencia en producción, ingeniería y compras, y complementará el footprint actual con nuevas capacidades industriales que acompañen al foco comercial, a la vez que capturará eficiencias en costes.

Aspira a establecer nuevas operaciones en Europa Oriental y Asia Pacífico para la división ferroviaria, y Norteamérica en el segmento de autobuses.

Aplicará programas de eficiencia en todas las actividades para reforzar su competitividad, con un impacto anual recurrente esperado de entre 35-50M€.

Innovación: Vanguardia tecnológica

Establecerá una innovadora estrategia de movilidad al incorporar soluciones de movilidad inteligente en el portafolio orientadas a la optimización de las infraestructuras de movilidad urbana como son, entre otras, la gestión de flotas, optimización del tráfico o la operación intermodal, además de reforzar los negocios principales y los proyectos integrales.

Avanzará en su propuesta de descarbonización ampliando la gama de trenes y autobuses con propulsión alternativa (eléctrica y de hidrógeno), la automatización de los sistemas de transporte urbano (metros, tranvías y autobús) y la digitalización de sus procesos (entornos de validación y homologación virtual, ciberseguridad, etc.).

Sostenibilidad: Movilidad cero emisiones

Con un crecimiento sostenible, respetuoso con el medio ambiente, liderando la transición de las soluciones de movilidad hacia el objetivo de alcanzar las cero emisiones netas en el año 2045.

Dará continuidad a su estrategia de sostenibilidad (ESG Equity Story), atendiendo a los asuntos materiales prioritarios identificados por sus grupos de interés. Con ello, aspira a

situarse por encima de la media de compañías comparables en las valoraciones de las agencias de rating ESG.

De esta forma, este nuevo Plan Estratégico se fija como principales objetivos para el nuevo período:

- Crecer por encima del mercado y alcanzar unas ventas totales cercanas a los 4.800 M€.
- Situar el EBIT en el ejercicio 2026 en torno a los 300 M€.
- Distribuir dividendos en progresión con la mejora de los resultados.
- Disponer de un ratio de deuda financiera neta / EBITDA en el entorno de 2,2x.
- Reducir las emisiones de alcance 1 y 2 hasta un 30%, y hasta un 40% en alcance 3 (referidas al uso del producto, en términos de emisiones por pasajero y km), con respecto al año 2019, con el objetivo final de convertirse en una compañía de cero emisiones netas en el año 2045.

Para dar cumplimiento a dicho Plan, se prevé un nivel de inversiones para el periodo que se situará en torno a 550-650 M€. De la misma forma, con el fin de complementar el desarrollo orgánico, reducir riesgos y el capital empleado, CAF considera un caso base de operaciones corporativas con una inversión aproximada de 550M€ para el periodo. Dichas adquisiciones contribuirán a la expansión del portafolio de productos y servicios del Grupo, complementar las actuales capacidades industriales y tecnológicas, tanto en el ámbito ferroviario como en el del autobús, en alineamiento con su expansión internacional.

Enlace a la presentación del Plan Estratégico de CAF:

https://www.caf.net/upload/accionista/CAF_PE_2026_ES.pdf