2019KO LEHEN SEIHILEKOKO EMAITZAK

2019ko uztailaren 30a

AURKIBIDEA

1/ Laburpena

2/ Kontratazioa

3/ Eskarien zorroa

4/ Emaitza-kontu bateratua

5/ Egoera-balantze bateratua

6/ Eragiketa korporatiboak

7/ Burtsako informazioa

8/ Aurreikuspenak

Eranskinak

01/ LABURPENA

Kontratazioa	Eskarien zorroa	Salmentak	EBITDA Marjina Doitua	Emaitza Garbi Doitua
2.085M€	8.535M€	1.266M€	% 9,2	25M€

02/ KONTRATAZIOA

Zerbitzuen kontratazio handia urteko lehen sehi hilabeteetan

(miloi eurotan)

	2016 HH1-HH4	2017 HH1-HH4	2018 HH1-HH4	2019 HH1 – HH2	2019 HH1 – HH2 *ex-Solaris*
Kontratazioa [1]	2.677	1.514	2.902	2.085	1.897

Lehen hiruhilekoan izandako kontratazioaz gain *(A eranskina ikusi),* 2019ko bigarren seihilekoan eskarien zorroan sartu diren sinatutako kontratu nagusiak hauexek izan dira:

Kontratazioa 2HH 2019

Iragarritako proiektuak

S Londres (Erresuma Batua)

S SAR (Saudi Arabia)

S RENFE (Espainia)

+

Bestelako kontratu eta doikuntzak

- Neurri txikiagoko kontratuak, Ibilgailuetan
- Osagaien, Ekipoen, Sistemen, Seinaleztapenen eta Bestelakoen Kontratuak
- Zorroaren doikuntzak (kontratuen helmeneko aldaketak eta bihurketa-doikuntzak)

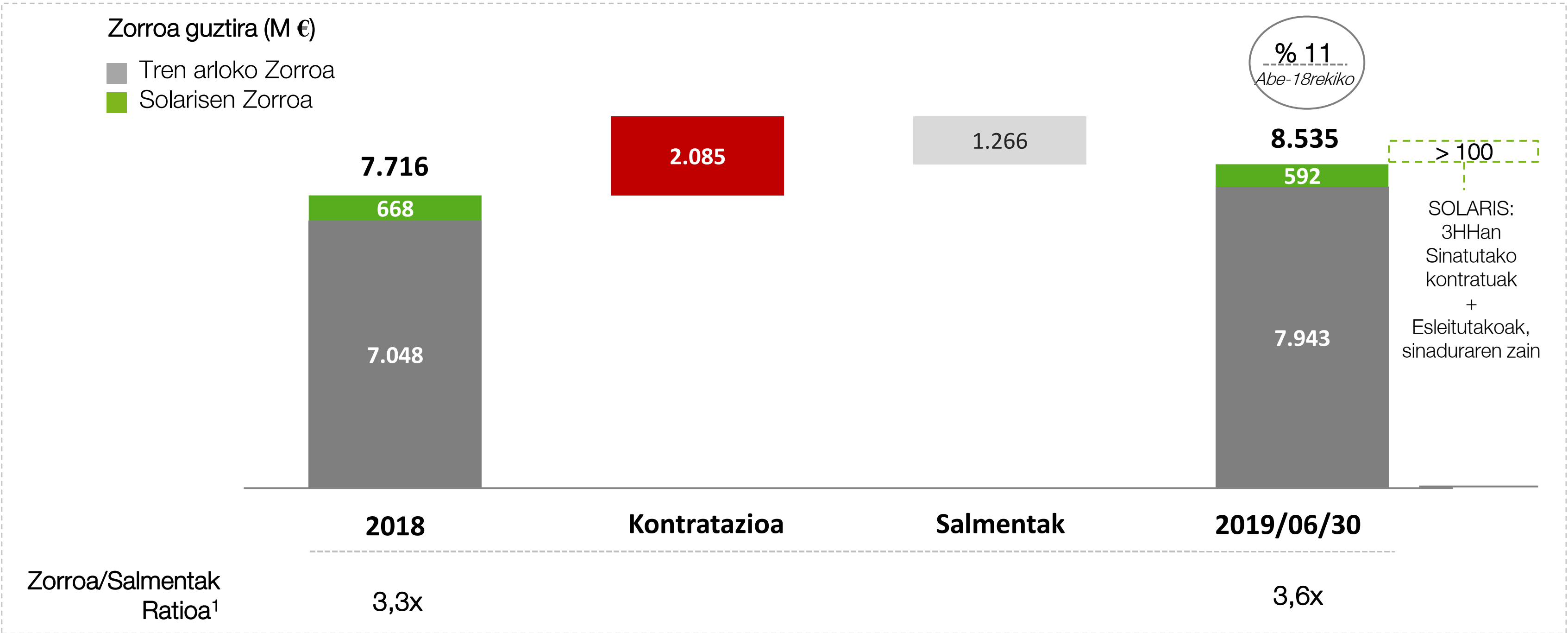
[1] Ekitaldian irmotzat jotako eskariak zein aurreko ekitaldietako eskarietan gerta zitezkeen aldaketak jasotzen ditu, eta honela kalkulatu da: (Aldiaren amaierako eskarien zorroa – Aldiaren hasierako eskarien zorroa + Negozio-zifraren zenbateko garbia).
Kontratazioak ez ditu jaso sinatuta eta zorroan dauden proiektu batzuetan aurreikusten diren kontratu-aukerakizunak.
2019 urteko lehen sehilekoko kontratazioaren xehetasunak A Eranskinean daude.

Tranbia/LRV
Metroa
EMU/DMU/Atoi-Bagoia / Tren-makina

S Zerbitzuak
E Seinaleztapena eta bestelako ekipamenduak
Proiektu Integrala
B Autobusa

03/ ESKARIEN ZORROA

Kontratazio biziaren ondorioz, CAF Taldeak inoizko eskari zorro handiena lortu izan du beste urte batez



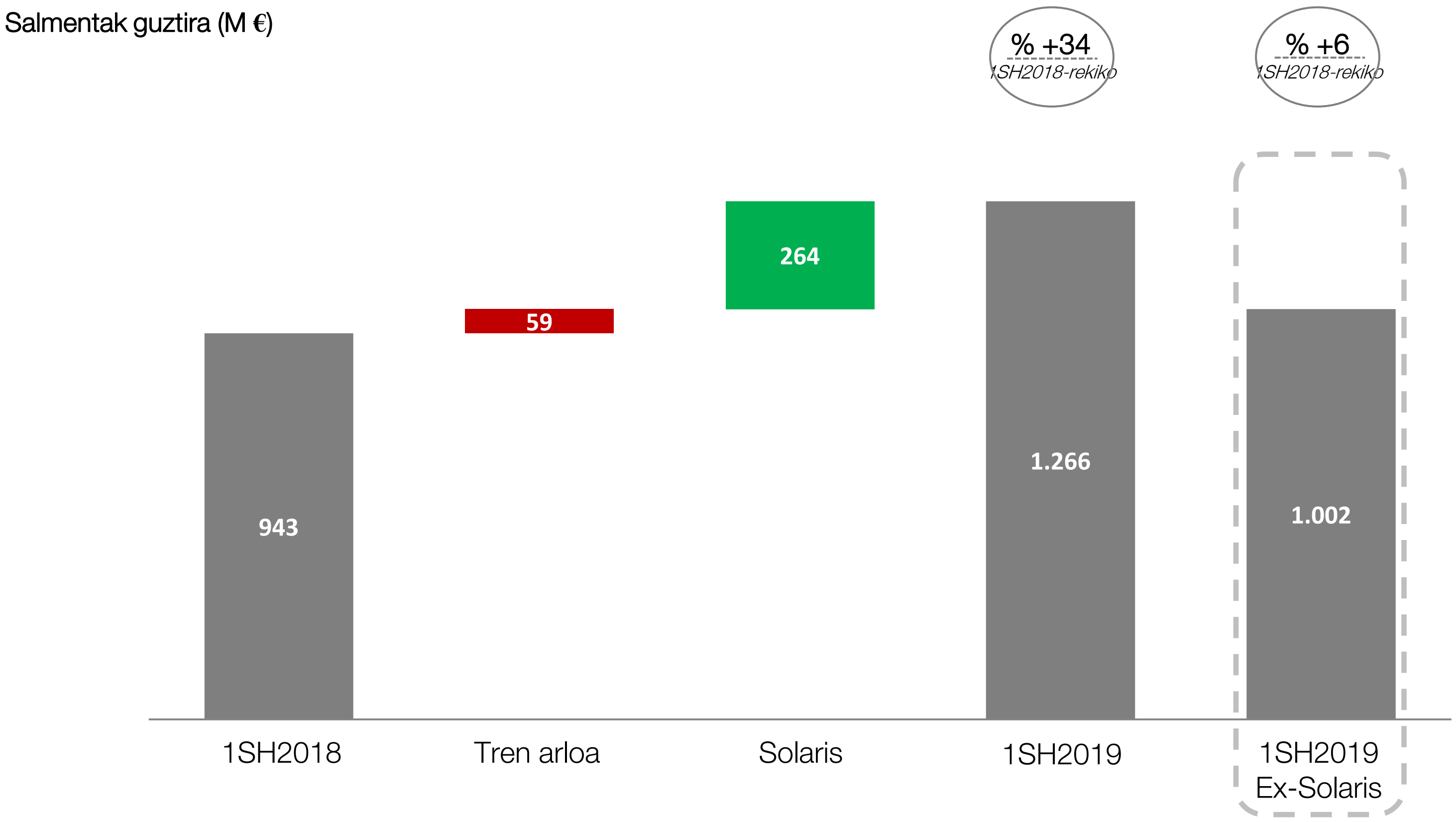
- 2019ko ekainaren 30era bitarteko zorroak **ez ditu barne hartzen Solarisek 3HHan sinatutako kontratuak ezta Solarisi esleitutako baina sinaduraren zain daudenak, guztira 100M€ baino gehiagoko balioko proiektuak (aukerakizun gehigarriak ez ditu barne)**

- Autobus elektriko urbanoak Milan hirirako
- Hidrogenoko autobus urbanoak Bolzano hirirako
- Autobus elektriko urbanoak Varsovia hirirako

[1] Aldi bakoitzeko eskari zorroa eta 2018ko urte osoko Trenbide negozioaren eta Solarisen salmentak (458M€) kontutan hartuta kalkulatuta.

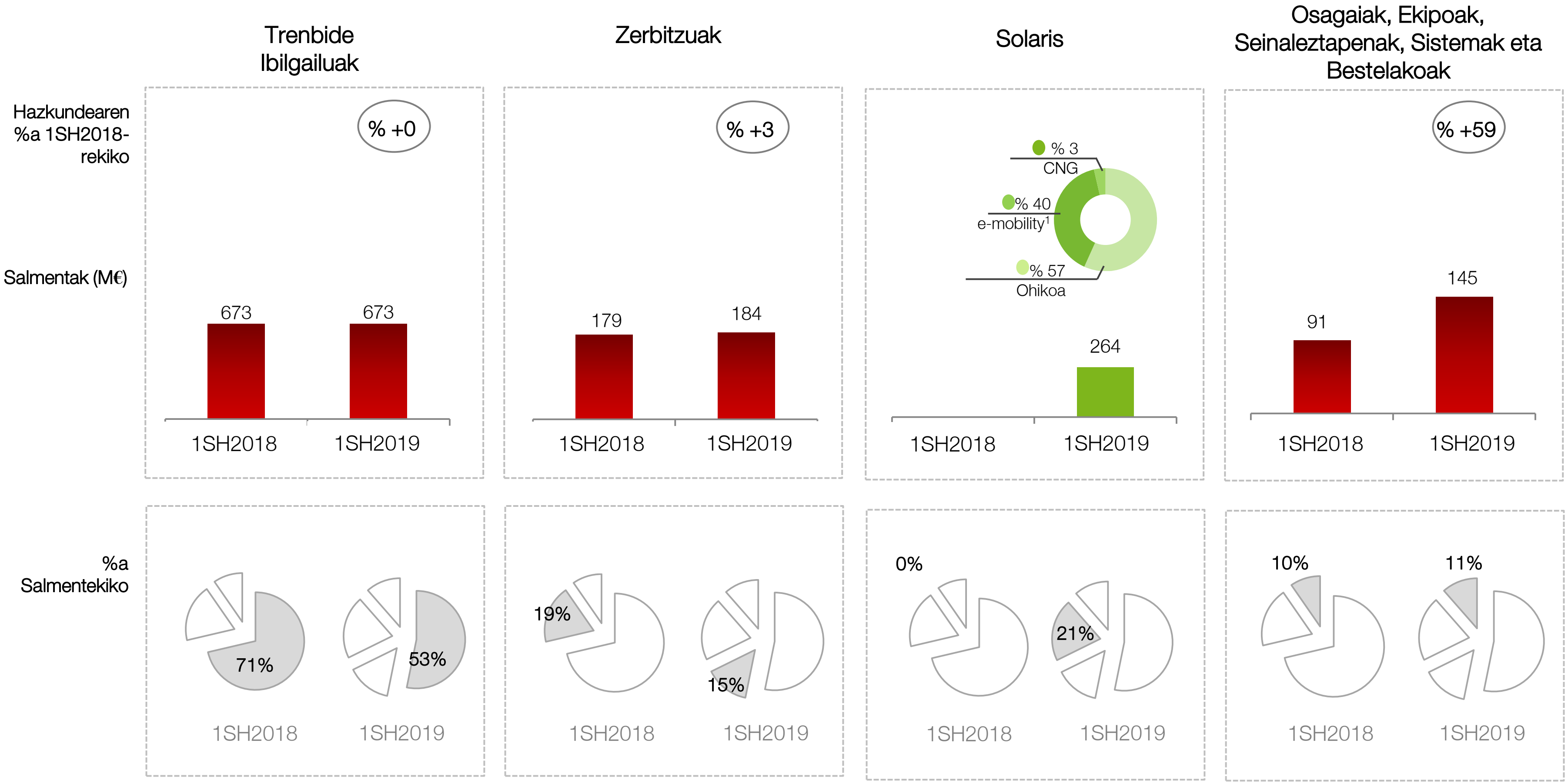
04/ EMAITZEN KONTU BATERATUA - Salmentak

Salmenten gorakada berria, trenbide esparruko nahiz trenbidekoak ez diren ataletan



04/ EMAITZEN KONTU BATERATUA - Salmentak

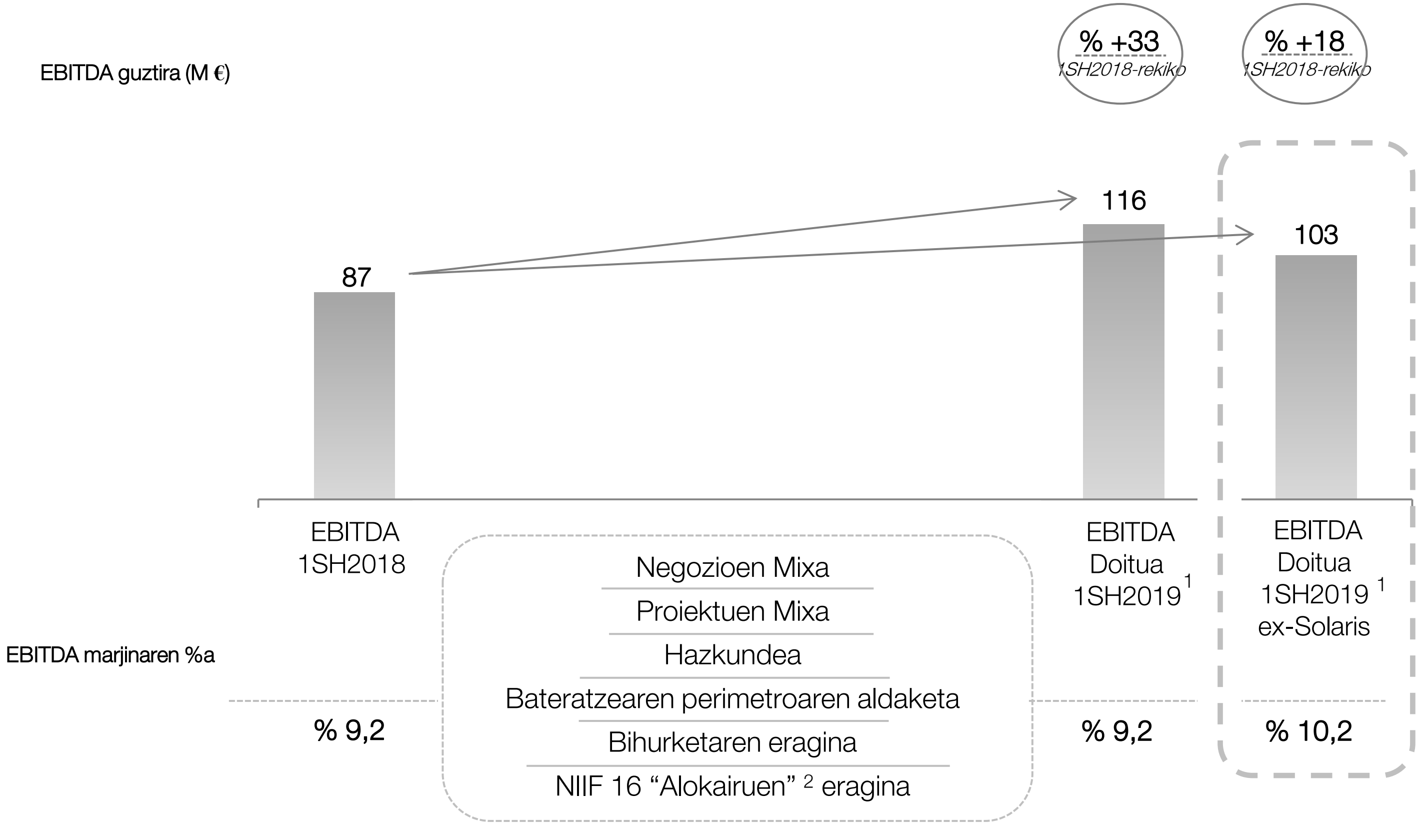
Bereziki, autobusek, tren sistemek eta trakzio ekipoek 1SH2019ko salmentak sustatu dituzte



[1] e-mobility gamak autobus elektrikoak, hibridoak eta trolebusak biltzen ditu.

04/ EMAITZEN KONTU BATERATUA - Ebitda

Emaitzak salmenten hazkundearekin bat doaz



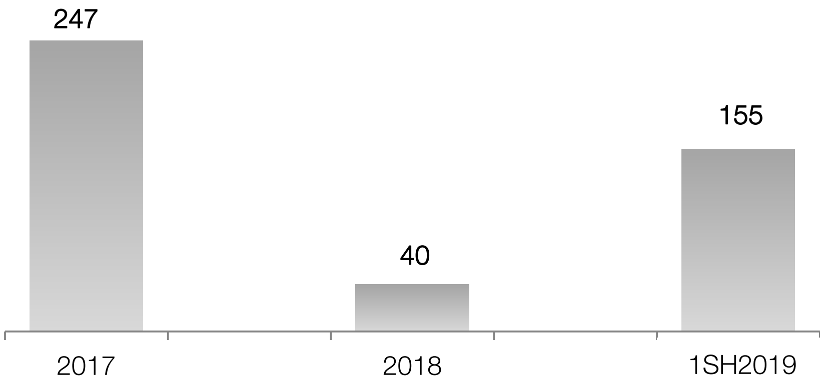
[1] Taldearen EBITDA Errepikaria neurtzea du helburu eta EBITDAtik behin eta berriz errepikatzen ez den elementu esanguratsu bat edo hurrengo urteetan berriro gertatuko ez den aparteko gertaera ezabatuz kalkulatzen da *(Aurkezpen honen 22. orrialdea eta 1SHko txosten bateratuko 2.d) oharra ikusi informazio gehiago lortzeko).*

[2] CAF taldeak NIIF 16 "Alokairuak" arautegia bere egin du 2019ko urtarrilaren 1etik, eta ondorioz, 6,2 milioi euroko eragina izan da "Amortizazioa eta Ibilgetuaren zuzkidura" partidan, finantza-gastuaren 1,3 miloi euroren igoerarekin batera. Osotara, EBITDAn izandako eragina 7,5 miloi euroko hazkundea da.

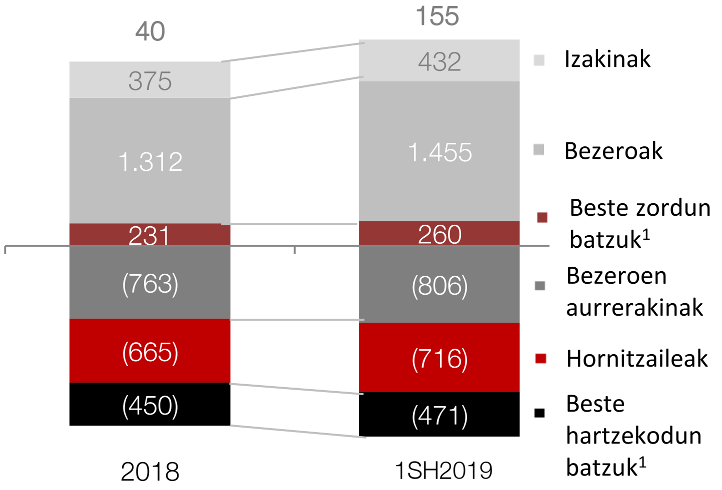
05/ EGOERA-BALANTZE BATERATUA – Kapital Zirkulatzailea

Proiektuen gauzatze zikloak Taldearen zirkulatzaile garbia handitu du sehilekoaren bukaeran

Zirkulatzaile garbia (M€)



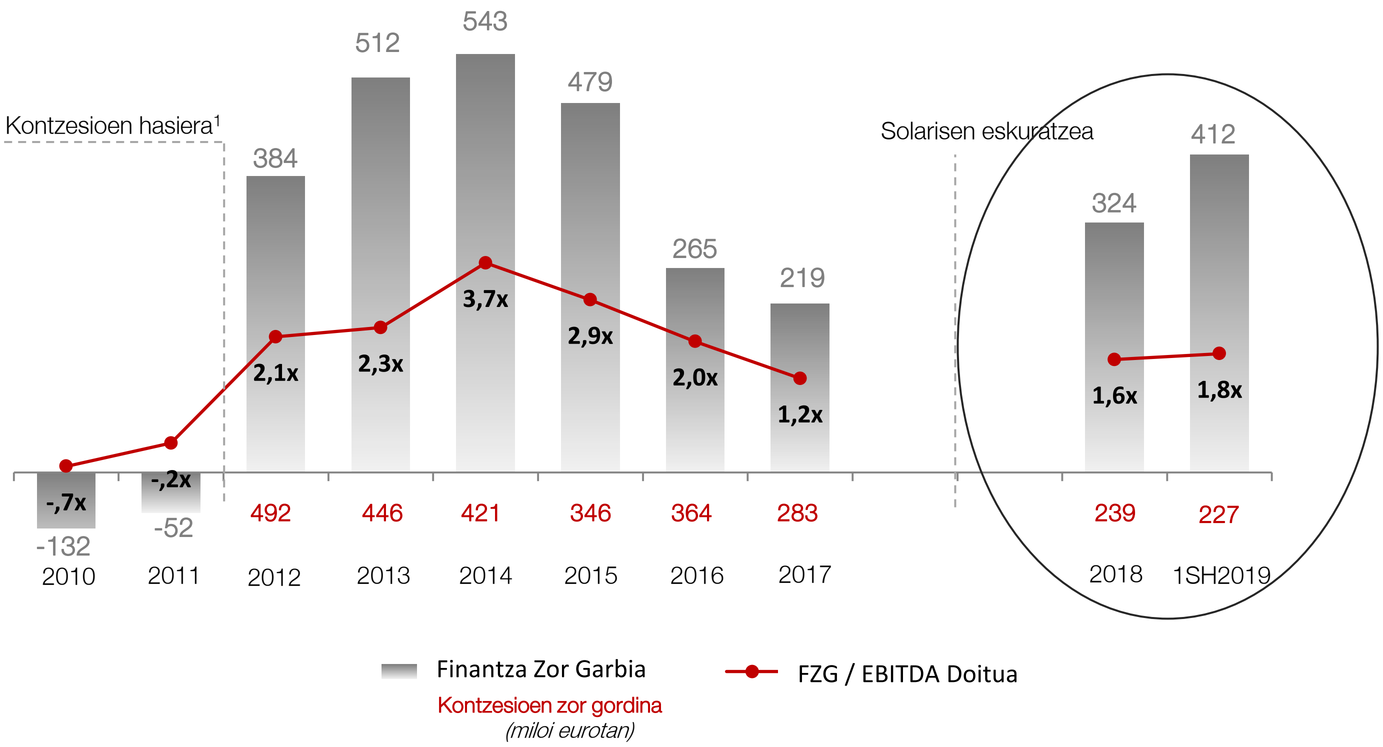
	2017	2018	1SH2019
Zirkulatzailearen %a salmentekiko	% 16,7	% 2	% 6,5



[1] Balantzearen ondoko partidak hartzen ditu barne:
- "Beste zordun batzuk": Beste zenbait zordun, Zerga korrontegatiko aktiboak, Aktibo korrontearen deribatuak eta Beste zenbait aktibo korronte.
- "Beste hartzekodun batzuk": Hornidura arruntak, Bezeroen aurrerakinik gabeko beste zenbait hartzekodun, Zerga korrontegatiko pasiboak eta Pasibo korrontearen deribatuak.

05/ EGOERA-BALANTZE BATERATUA – Finantza zor-garbia

FZG/EBITDA ratioa egonkor mantentzen da urteko lehenengo sei hilabeteetan

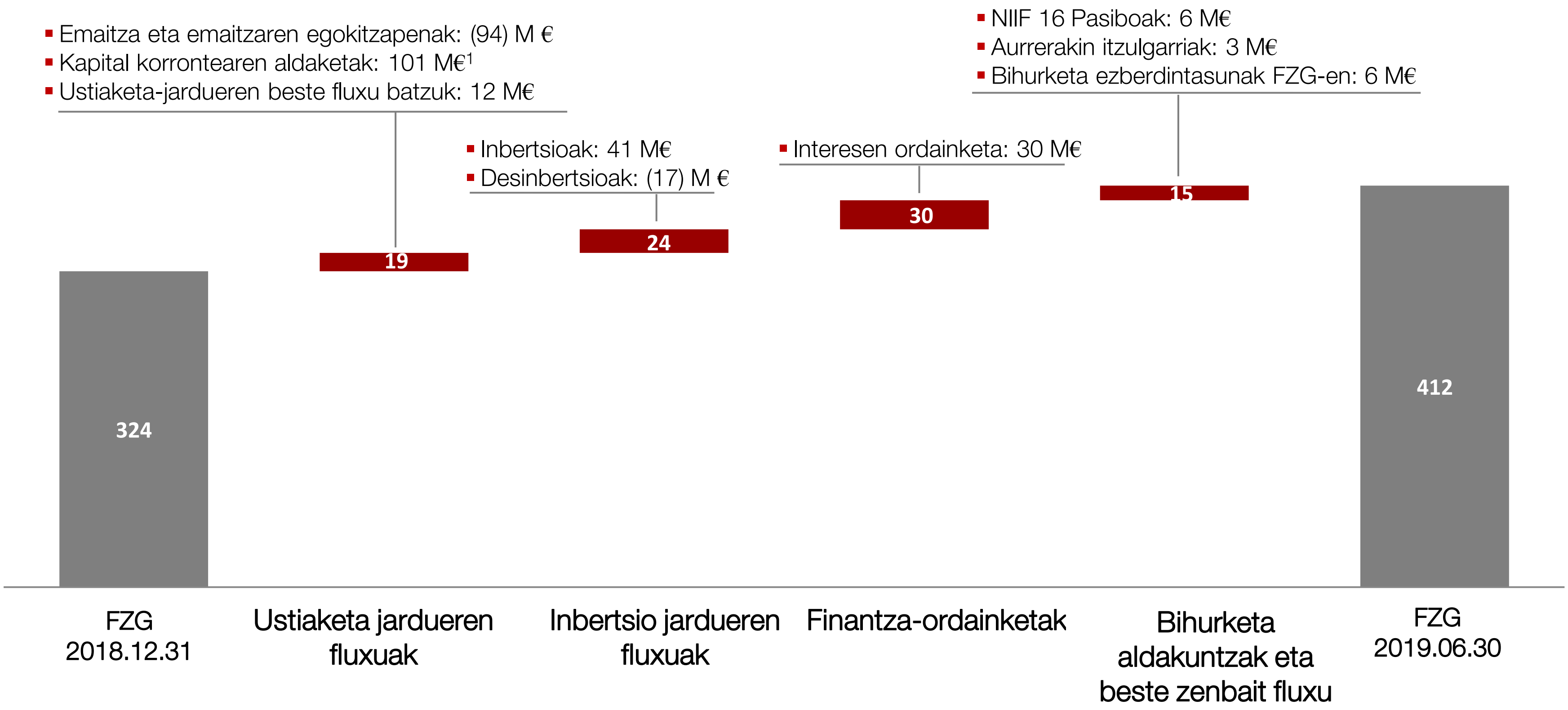


[1] PPP-5000 Brasilen eta L12 Mexikon

05/ EGOERA-BALANTZE BATERATUA – Finantza zor-garbia

Proiektuen gauzatze zikloak Taldearen finantza zor garbia handitu du

(miloi eurotan)



[1] Aldaketak kapital korrontean, dibisen bihurketaren eragina aintzat hartu gabe.

06/ ERAGIKETA KORPORATIBOAK - EuroMaint

CAF

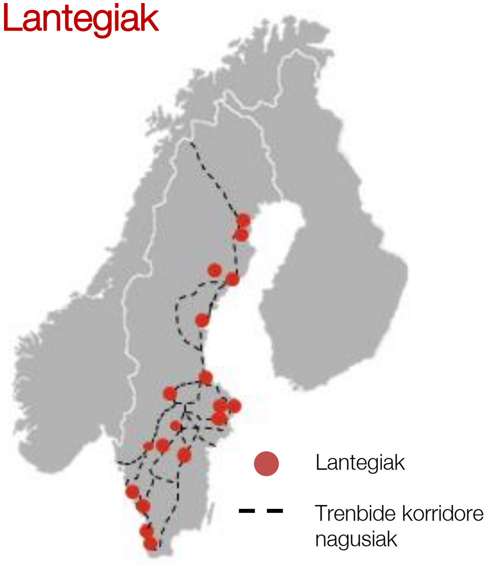
EuroMaint

2019/Uzt - Euromaint, Suediar espresaren eskuratzearen itxiera. Enpresa hau erreferentziazkoa da tren floten mantentze negozioan. Horrela izanik, CAF Taldeak Suediako trenbide zerbitzuetan lidergo posizioa erdietsi du.

Informazio orokorra

- 2001ean sortutako enpresa
- ~1000 langile
- 18 instalazio eta lantegi Suedian
- ~150M€ko diru-sarrerak

Lantegiak



Zerbitzu-Sorta

Liderra / Ertaina / Hazten

	Zerbitzu osoko soluzioa	Material mugikorraren mantenimendua	Osagai berritzea	Material mugikorraren aldaketak	Birmoldaketa	Talde mugikorreko zerbitzuak	Materialaren hornidura	Soluzio digitalak
Bidaiariak (Linea nagusia)	Hazten	Liderra	Liderra	Ertaina	Hazten	Ertaina	Liderra	Ertaina
Bidaiariak (Eskualde mailakoa/ Aldirikoa)	Liderra	Liderra	Liderra	Ertaina	Hazten	Hazten	Liderra	Ertaina
Merkantzia	Hazten	Liderra	Liderra	Ertaina	Hazten	Liderra	Liderra	Hazten
Makina horiak	Hazten	Liderra	Liderra	Ertaina	Hazten	Liderra	Liderra	Hazten

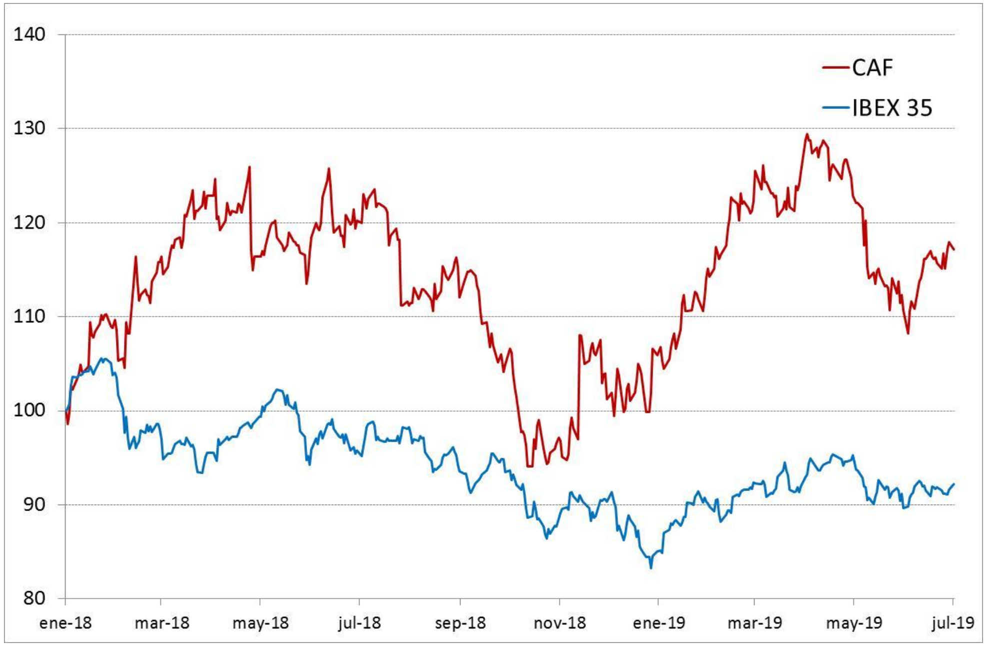
Merkatua / Bezeroak

- Bezero errepikarien oinarria, negozioaren ikusgarritasun handiarekin
- Bezeroak: Operadore nagusiak (SJ, Green Cargo, A-train, MTR…)
- Suediako merkatuak negozio bolumen errepikaria eta plataforma eskaintzen ditu eskandinaviar herrialdeetarako jauzia emateko.

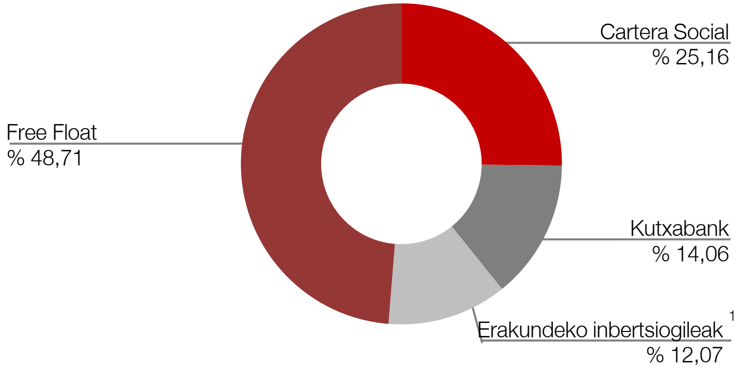
07/ BURTSAKO INFORMAZIOA

Akzioaren eboluzioa erreferentziazko indize nagusiaren gainetik

100 Oinarria = 2018/01/02



Akzioen egitura 2018/12/31



Burtsako informazioa	2019 *(ekainaren 30 arte)*
Burtsaren kapitalizazioa itxieran (eurotan)	1.381.514.225
Akzioen kopurua	34.280.750
Kotizazioaren azken prezioa (eurotan)	40,30
Kotizazioaren gehienezko prezioa (eurotan)	44,9
Kotizazioaren gutxienezko prezioa (eurotan)	35,3
Negoziatutako bolumena (milaka akzio)	4.354
Negoziatutako efektiboa (milaka eurotan)	177.741

[1] % 3a baino gehiago duten inbertsiogileak hartzen ditu barne, edo % 1etik gorako partaidetza, paradisu fiskaletan egoitza duten inbertsiogileen kasuan

08/ AURREIKUSPENAK

Mantendu egin dira Taldearen aldeko aurreikuspenak

- Hazkundea, Taldera negozio berriak bilduta.

- Irabaziaren aldeko bilakaera. ondokoetan oinarrituta:
  - Jardueraren igoera Europako fabrikazio-lantegietan
  - Eskarien zorroaren aldeko profila
  - Taldera bildutako negozio berrien ekarpena
  - Fabrikako prozesu operatiboen eta zerbitzuen prestazioaren digitalizazioa

- Zorroaren maila altuak mantentzeko nahia, 7.000 milioi euro baino gehiagoko eskaintzen bolumen jarraitua oinarri hartuta.

ERANSKINAK

A/ Kontratazioaren xehetasunak 1SH2019

B/ Egoera-balantze bateratua

C/ Emaitzen kontu bateratua

A/ KONTRATAZIOAREN XEHETASUNAK 1SH2019

Iragarritako kontratuak eta zorroan daudenak 1SH2019an

Data	Proiektua	Herrialdea	Deskribapena	Bezeroa	Mota	Aukera gehigarriak	Negozioa							Zenbatekoa (M€)
							Ibilgailuak			Gainerako negozioak				
								Unit. kopurua	Plataforma		Negozioa	Helmena	Ezaugarriak	
1HH	RATP	Frantzia	Aldirietako errehabilitazioa	Ez berria	Oinarrizko kontratua	Ez				✔	Zerbitzuak	Errehabilitazioa	43 ale	121
1HH	Lieja	Belgika	Proiektu integrala, tranbien horniketarekin	Berria	Oinarrizko kontratua	Ez	✔	20	Urbos	✔	Zerbitzuak, Seinaleztapena eta Sistemak	Mantentze integrala, seinaleztapen ontziratua eta burdinbidekoa eta sistemak	27 urte	-
1HH	New South Wales	Australia	Proiektu integrala, unitate erregionalen hornikuntzarekin	Ez berria	Oinarrizko kontratua	Ez	✔	29	Civity	✔	Sistemak	Gidatze simulagailuak, eta mantentzeko kotxe-tokietako eraikuntza eta hornikuntza	-	> 500
1HH	Trenitalia	Italia	AHko Unitateen Mantentzea	Ez berria	Oinarrizko kontratua	Bai				✔	Zerbitzuak	Mantentze integrala	6 urte	120
1HH	De Lijn	Belgika	Tranbien hornikuntza	Ez berria	Luzapena	Bai	✔	23	Urbos					44
1HH	ADIF	Espainia	Seinaleztapena	Ez berria	Oinarrizko kontratua	Ez				✔	Seinaleztapena	Berrikuntza eta mantentzerako laguntza	20 urte	16
2HH	SAReko Mantentzea	Saudi Arabia	Push-pull unitateen mantentzea	Berria	Oinarrizko kontratua	Ez				✔	Zerbitzuak	Push-pull unitateen mantentzea	3 urte	-
2HH	RENFEko Mantentzea	Espainia	RENFEKO hainbat floten mantentzea	Berria	Oinarrizko kontratua	Bai				✔	Zerbitzuak	Madrilgo aldirietako eta distantzia ertaineko unitate erregionalen floten mantentzea.	4 urte	-
2HH	Docklands	Erresuma Batua	Metro motako unitate automatikoen hornikuntza eta mantentze zerbitzuak	Berria	Oinarrizko kontratua	Ez	✔	43	-	✔	Zerbitzuak	Sostengu teknikoko zerbitzuak eta ordezko piezen hornikuntza	35 urte	-

B/ EGOERA-BALANTZE BATERATUA

(milioi eurotan)

Egoera Balantzea	2019/06/30	2018/12/31	% Ald.
Aktiboa			
Ibilgetu ukiezina	316	308	%3
Ibilgetu materiala	412	365	%13
Partaidetza-metodoa aplikatuta zenbatutako inbertsioak	18	18	(%0)
Finantza-aktibo ez-korronteak	530	537	(%1)
Estaldura eratorri ez-korronteak	12	11	%9
Zerga geroratuagatiko aktiboak	152	149	%2
Beste-aktibo ez-korronteak	4	3	%33
Aktibo Ez-Korronteak	**1.444**	**1.391**	**%4**
Izakinak	432	375	%15
Salmentagatiko eta zerbitzuen prestaziogatiko bezeroak	1.455	1.312	%11
Beste zenbait zordun	230	205	%12
Zerga korronteagatiko aktiboak	10	14	(%29)
Beste zenbait finantza-aktibo korronte	97	94	%3
Estaldura eratorri korronteak	11	6	%83
Beste zenbait aktibo korronte	9	6	%50
Eskudirua eta beste zenbait aktibo likido baliokide	585	603	(%3)
Aktibo Korronteak	**2.829**	**2.615**	**%8**
Aktiboa, guztira	4.273	4.006	%7
Pasiboa eta Ondare Garbia			
Ondare Garbia	**724**	**757**	**(%4)**
Hornidura ez-korrontea	46	7	%557
Kreditu-erakundeekiko zor ez-korronteak	815	766	%6
Beste zenbait finantza-pasibo ez-korronteak	89	48	%85
Zerga geroratugatiko pasiboak	173	177	(%2)
Estaldura eratorri ez-korronteak	13	11	%18
Beste zenbait pasibo ez-korronte	88	82	%7
Pasibo ez-korrontea	**1.223**	**1.092**	**%12**
Hornidura korronteak	228	225	%1
Kreditu-erakundeekiko zor korronteak	279	255	%9
Beste zenbait finantza-pasibo korronteak	55	23	%139
Estaldura eratorri korronteak	44	64	(%31)
Hartzekodun komertzialak eta ordaindu gabeko beste zenbait kontu	1.714	1.583	%8
Beste zenbait pasibo korronte	6	6	%0
Pasibo korronteak	**2.326**	**2.157**	**%8**
Pasiboa eta Ondare garbia, guztira	4.273	4.006	%7

Ibilgetu ukiezina

Saldo honek, 103 milioi euroko Merkataritzako Funtsa hartzen du barne, BWB, Solaris eta Rifer eskuratzearen ondorioz lortutako merkataritza-harremanek, bezero zorroak eta markek ekarritako 132 miloi eurorekin batera.

Ibilgetu materiala

2019an Ibilgetu Materialean egindako inbertsioa 13,8 milioi eurokoa izan da, nabarmentzekoak izanik, Korellako frogetarako burdinbide berria, eta Beasaingo eta Poloniako lantegietan, trenbide ibilgailuen eta autobusen fabrikazioarekin lotutako ekoizpenerako inbertsioak, hurrenez hurren. Partida hau 54 milioi eurotan handitu da alokairuei buruzko NIIF 16 araudia indarrean sartzearen ondorioz.

B/ EGOERA-BALANTZE BATERATUA

(milioi eurotan)

Egoera Balantzea	2019/06/30	2018/12/31	% Ald.
Aktiboa			
Ibilgetu ukiezina	316	308	%3
Ibilgetu materiala	412	365	%13
Partaidetza-metodoa aplikatuta zenbatutako inbertsioak	18	18	(%0)
Finantza-aktibo ez-korronteak	530	537	(%1)
Estaldura eratorri ez-korronteak	12	11	%9
Zerga geroratuagatiko aktiboak	152	149	%2
Beste-aktibo ez-korronteak	4	3	%33
Aktibo Ez-Korronteak	1.444	1.391	%4
Izakinak	432	375	%15
Salmentagatiko eta zerbitzuen prestaziogatiko bezeroak	1.455	1.312	%11
Beste zenbait zordun	230	205	%12
Zerga korronteagatiko aktiboak	10	14	(%29)
Beste zenbait finantza-aktibo korronte	97	94	%3
Estaldura eratorri korronteak	11	6	%83
Beste zenbait aktibo korronte	9	6	%50
Eskudirua eta beste zenbait aktibo likido baliokide	585	603	(%3)
Aktibo Korronteak	2.829	2.615	%8
Aktiboa, guztira	4.273	4.006	%7
Pasiboa eta Ondare Garbia			
Ondare Garbia	724	757	(%4)
Hornidura ez-korrontea	46	7	%557
Kreditu-erakundeekiko zor ez-korronteak	815	766	%6
Beste zenbait finantza-pasibo ez-korronteak	89	48	%85
Zerga geroratugatiko pasiboak	173	177	(%2)
Estaldura eratorri ez-korronteak	13	11	%18
Beste zenbait pasibo ez-korronte	88	82	%7
Pasibo ez-korrontea	1.223	1.092	%12
Hornidura korronteak	228	225	%1
Kreditu-erakundeekiko zor korronteak	279	255	%9
Beste zenbait finantza-pasibo korronteak	55	23	%139
Estaldura eratorri korronteak	44	64	(%31)
Hartzekodun komertzialak eta ordaindu gabeko beste zenbait kontu	1.714	1.583	%8
Beste zenbait pasibo korronte	6	6	%0
Pasibo korronteak	2.326	2.157	%8
Pasiboa eta Ondare garbia, guztira	4.273	4.006	%7

(jarraipena)

Finantza-aktibo ez-korronteak

Batez ere Brasilgo eta Mexikoko kontzesio kontratuekin loturiko aktiboei dagozkie. 2019ko lehen seihilabetekoaren jaitsiera, kontratu hauen esparruan jasotako kobrantzei dagokie neurri baten.

Aktibo korronteak

Izakinen kontua hazi egin da, gehienbat, burututako baina fakturatzeko zain dauden Solarisen lanen igoeraren ondorioz.

Bezeroen partidaren igoera, entrega fasean dauden trenbide proiektuen aldi bateko metatzearen ondorioa da nagusiki.

B/ EGOERA-BALANTZE BATERATUA

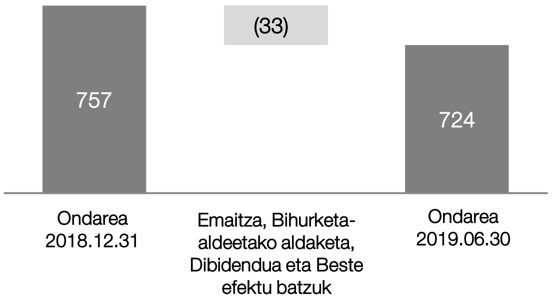
(milioi eurotan)

Egoera Balantzea	2019/6/30	2018/12/31	% Ald.
Aktiboa			
Ibilgetu ukiezina	316	308	%3
Ibilgetu materiala	412	365	%13
Partaidetza-metodoa aplikatuta zenbatutako inbertsioak	18	18	(%0)
Finantza-aktibo ez-korronteak	530	537	(%1)
Estaldura eratorri ez-korronteak	12	11	%9
Zerga geroratuagatiko aktiboak	152	149	%2
Beste-aktibo ez-korronteak	4	3	%33
Aktibo Ez-Korronteak	1.444	1.391	%4
Izakinak	432	375	%15
Salmentagatiko eta zerbitzuen prestaziogatiko bezeroak	1.455	1.312	%11
Beste zenbait zordun	230	205	%12
Zerga korronteagatiko aktiboak	10	14	(%29)
Beste zenbait finantza-aktibo korronte	97	94	%3
Estaldura eratorri korronteak	11	6	%83
Beste zenbait aktibo korronte	9	6	%50
Eskudirua eta beste zenbait aktibo likido baliokide	585	603	(%3)
Aktibo Korronteak	2.829	2.615	%8
Aktiboa, guztira	4.273	4.006	%7
Pasiboa eta Ondare Garbia			
Ondare Garbia	724	757	(%4)
Hornidura ez-korrontea	46	7	%557
Kreditu-erakundeekiko zor ez-korronteak	815	766	%6
Beste zenbait finantza-pasibo ez-korronteak	89	48	%85
Zerga geroratugatiko pasiboak	173	177	(%2)
Estaldura eratorri ez-korronteak	13	11	%18
Beste zenbait pasibo ez-korronte	88	82	%7
Pasibo ez-korrontea	1.223	1.092	%12
Hornidura korronteak	228	225	%1
Kreditu-erakundeekiko zor korronteak	279	255	%9
Beste zenbait finantza-pasibo korronteak	55	23	%139
Estaldura eratorri korronteak	44	64	(%31)
Hartzekodun komertzialak eta ordaindu gabeko beste zenbait kontu	1.714	1.583	%8
Beste zenbait pasibo korronte	6	6	%0
Pasibo korronteak	2.326	2.157	%8
Pasiboa eta Ondare garbia, guztira	4.273	4.006	%7

(jarraipena)

Ondare garbia

Urteko aldakuntzen jatorria, batez ere, emaitzen generazioari, bihurketako diferentzien aldakuntzari, eta dibidenduen banaketari egotzi dakieke.



Pasibo ez-korronteak

Kreditu-Erakundeekiko zor ez-korronteen igoeraren jatorria, batez ere, banku-zorraren berfinantzaketak sortutako epe luzeko zorraren gehitzean datza.

Beste Zenbait finantza-pasibo ez-korronte partidaren gehikuntza, nagusiki, NIIF 16a indarrean jartzeari zor zaio, pasiboan indarrean dauden alokairu kontratuen ordainketa konpromisoak erregistratzen direlarik.

B/ EGOERA-BALANTZE BATERATUA

(milioi eurotan)

Egoera Balantzea	2019/6/30	2018/12/31	% Ald.
Aktiboa			
Ibilgetu ukiezina	316	308	%3
Ibilgetu materiala	412	365	%13
Partaidetza-metodoa aplikatuta zenbatutako inbertsioak	18	18	(%0)
Finantza-aktibo ez-korronteak	530	537	(%1)
Estaldura eratorri ez-korronteak	12	11	%9
Zerga geroratuagatiko aktiboak	152	149	%2
Beste-aktibo ez-korronteak	4	3	%33
Aktibo Ez-Korronteak	1.444	1.391	%4
Izakinak	432	375	%15
Salmentagatiko eta zerbitzuen prestaziogatiko bezeroak	1.455	1.312	%11
Beste zenbait zordun	230	205	%12
Zerga korronteagatiko aktiboak	10	14	(%29)
Beste zenbait finantza-aktibo korronte	97	94	%3
Estaldura eratorri korronteak	11	6	%83
Beste zenbait aktibo korronte	9	6	%50
Eskudirua eta beste zenbait aktibo likido baliokide	585	603	(%3)
Aktibo Korronteak	2.829	2.615	%8
Aktiboa, guztira	4.273	4.006	%7
Pasiboa eta Ondare Garbia			
Ondare Garbia	724	757	(%4)
Hornidura ez-korrontea	46	7	%557
Kreditu-erakundeekiko zor ez-korronteak	815	766	%6
Beste zenbait finantza-pasibo ez-korronteak	89	48	%85
Zerga geroratugatiko pasiboak	173	177	(%2)
Estaldura eratorri ez-korronteak	13	11	%18
Beste zenbait pasibo ez-korronte	88	82	%7
Pasibo ez-korrontea	1.223	1.092	%12
Hornidura korronteak	228	225	%1
Kreditu-erakundeekiko zor korronteak	279	255	%9
Beste zenbait finantza-pasibo korronteak	55	23	%139
Estaldura eratorri korronteak	44	64	(%31)
Hartzekodun komertzialak eta ordaindu gabeko beste zenbait kontu	1.714	1.583	%8
Beste zenbait pasibo korronte	6	6	%0
Pasibo korronteak	2.326	2.157	%8
Pasiboa eta Ondare garbia, guztira	4.273	4.006	%7

(jarraipena)

Pasibo Korronteak

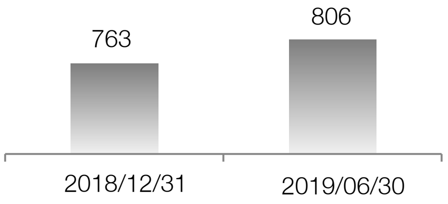
Epe laburreko finantza-zorrak gora egin du pagakizunen programaren igoeraren ondorioz.

Beste Zenbait Finantza Pasibo Korronteak Batzar Nagusian onartutako Kontrol-Erakundearen dibidenduaren ordainketaren pasiboa, eta baita ere, NIIF 16 arauak indarrean jartzearen ondorioz errekonozitu diren alokairu kontratuen epe laburreko epemugaratzeak kontutan hartzen ditu.

Hartzekodun Komertzialek eta Ordaindu gabeko beste kontu batzuk partidek gora egin dute Hornitzaileen partidan eta ordaintzeke dauden ordainsarien igoeraren ondorioz, eta baita ere, kontratazio berriarekin lotutako Bezeroen Aurrerakinetan izandako gehikuntzagatik.

Bezeroen aurrerakinak

(milioi eurotan)



C/ EMAITZEN KONTU BATERATUA

(milioi eurotan)

Galera eta Irabazien Kontu Bateratuak	1SH2019	1SH2018	Aldakuntzaren %a
Negozio-zifraren zenbateko garbia	1.266	943	%34
Beste zenbait sarrera (*)	16	9	%78
Hornikuntzak eta izakinen aldakuntza	(667)	(469)	%42
Pertsonaleko gastuak	(314)	(260)	%21
Ustiapeneko beste zenbait gastu	(185)	(135)	%37
EBITDA Doitua	116	87	%33
Marjinaren %a	9,2%	9,2%	-
Ibilgetuaren amortizazioak	(39)	(20)	%95
Besterentzearen ondoriozko okerragotzea eta eragina	(0)	0	-
EBIT Doitua	77	67	%15
Marjinaren %a	6,1%	7,1%	-
Partida ez errepikariak	(39)	0	-
EBIT	38	67	-
Marjinaren %a	3,0%	7,1%	-
Finantza arloko sarrerak	6	4	%50
Finantza arloko gastuak	(36)	(31)	%16
Trukeko aldeak	(4)	(3)	%33
Finantza arloko beste gastu/sarrerak (**)	(0)	(0)	-
Finantza arloko emaitza	(34)	(30)	%13
Partaidetza-metodoaren bidez baloratutako erakundeen emaitza	(1)	(1)	%0
Zergen aurreko emaitza	4	36	-
Irabazien gaineko zerga	(17)	(19)	(%10)
Ekitaldiko emaitza garbi doitua	25	18	%46
Marjinaren %a	2,0%	1,9%	-
Ekitaldiko emaitza garbia	(13)	18	-
Marjinaren %a	(1,0%)	1,9%	-
Kanpoko bazkideen emaitza	(1)	(1)	-
Sozietate nagusiari egotzitako emaitza doitua	25	18	%46
Sozietate nagusiari egotzitako emaitza	(13)	18	-

(*) "Ustiapeneko beste sarrera batzuk" eta "Enpresak bere aktiborako egindako lanak" partidak hartzen ditu barne

(**) "Finantza-tresnen besterentzearen ondoriozko emaitza eta hondatzea" eta "Finantza-tresnen arrazoizko balioaren aldakuntza" partidak hartzen ditu barne

Negozio-zifraren zenbateko garbia % 34 handitu egin da. Gehikuntza honen arrazoi nagusia autobusen negozioaren salmenten ekarpenean datza (2018ko lehen seihilabetekoan bateratuta ez dagoena) eta, neurri mugatuagoan, giltza eskurako proiektuetan eta osagaien horniketaren ekarpen handiagoan. Salmenten % 89,6a kanpoko merkatuari dagokio.

Hornikuntzak eta izakien aldakuntza % 42 hazi ziren, Solaris Taldera batzearen ondorioz batez ere.

Pertsonal-gastuak jardueraren igoeraren azpitik garatu dira eta Solaris Taldeko pertsonal-gastuak hartzen dituzte barne.

C/ EMAITZEN KONTU BATERATUA

(milioi eurotan)

Galera eta Irabazien Kontu Bateratuak	1SH2019	1SH2018	Aldakuntzaren %a
Negozio-zifraren zenbateko garbia	1.266	943	%34
Beste zenbait sarrera (*)	16	9	%78
Hornikuntzak eta izakinen aldakuntza	(667)	(469)	%42
Pertsonaleko gastuak	(314)	(260)	%21
Ustiapeneko beste zenbait gastu	(185)	(135)	%37
EBITDA Doitua	116	87	%33
Marjinaren %a	9,2%	9,2%	-
Ibilgetuaren amortizazioak	(39)	(20)	%95
Besterentzearen ondoriozko okerragotzea eta eragina	(0)	0	-
EBIT Doitua	77	67	%15
Marjinaren %a	6,1%	7,1%	-
Partida ez errepikariak	(39)	0	-
EBIT	38	67	-
Marjinaren %a	3,0%	7,1%	-
Finantza arloko sarrerak	6	4	%50
Finantza arloko gastuak	(36)	(31)	%16
Trukeko aldeak	(4)	(3)	%33
Finantza arloko beste gastu/sarrerak (**)	(0)	(0)	-
Finantza arloko emaitza	(34)	(30)	%13
Partaidetza-metodoaren bidez baloratutako erakundeen emaitza	(1)	(1)	%0
Zergen aurreko emaitza	4	36	-
Irabazien gaineko zerga	(17)	(19)	(%10)
Ekitaldiko emaitza garbi doitua	25	18	%46
Marjinaren %a	2,0%	1,9%	-
Ekitaldiko emaitza garbia	(13)	18	-
Marjinaren %a	(1,0%)	1,9%	-
Kanpoko bazkideen emaitza	(1)	(1)	-
Sozietate nagusiari egotzitako emaitza doitua	25	18	%46
Sozietate nagusiari egotzitako emaitza	(13)	18	-

(*) "Ustiapeneko beste sarrera batzuk" eta "Enpresak bere aktiborako egindako lanak" partidak hartzen ditu barne

(**) "Finantza-tresnen besterentzearen ondoriozko emaitza eta hondatzea" eta "Finantza-tresnen arrazoizko balioaren aldakuntza" partidak hartzen ditu barne

(jarraipena)

Negozio guztien ekarpenak % 33ko **EBITDA doitua** eman du 2018 urteko epe berdinarekiko. Gehikuntza hau jarduera hazkuntza eta Solaris Taldearen ekarpenaren ondorioz dator.

EBIT doitua 2018 urteko aldi berekoa baino % 15 handiagoa da. Amortizazioko partidaren hazkuntza, Solaris (13M€) helmenera bildu izanari eta NIIF 16 (6M€) inplementatzeari egotzi dakieke.

Partida ez errepikariak atalean, CADErekin (CADE Brasilgo Defentsa Ekonomikoko Kontseilua da) dagoen auziko erabaki administratiboaren ondorioz egindako 38,5M€ko gastu zuzkidura islatzen da, kopuru hau ratio doituetan kontutan hartzen ez delarik. CAFek CADEk egindako gertakarien balorazioa arbuiatzen du, eta dagokion helegitea aurkeztuko du Brasilgo tribunaletan. Erabaki honek oraingoz ez du **kutxan inolako eraginik**, eta badago **kopuru hori gutxitzeko zentzuzko aukera eta baita isuna osoa bertan behera uztekoa ere, behin epaitegietako prozedurak, zenbait urtez luzatzea kalkulatzen direnak, burutzen direnean**.

Finantza-emaitza okerrera egin du, nagusiki, Taldearen zorpetze gordin handiagoagatik, Solaris eskuratzearen ondorioz.

LEGE OHARRA

Dokumentu honek informazio-helburua du soilik.

Dokumentu honetan dagoen informazioa ez dute hirugarren independenteek egiaztatu; ildo horretatik, ez dago informazioaren edo bertan adierazitako iritzien edo aitorpenen inpartzialtasunari, zehaztasunari, osotasunari edo zuzenketari buruzko berme zehatzik.

Dokumentu honek etorkizuneko aurreikuspenei eta estimazioei buruzko agerpenak izan ditzake eta horiek ezingo dira errendimenduko berme edo etorkizuneko emaitza gisa hartu arriskuak eta gorabeherak izan baititzakete. Horietako asko CAFen kontroletik kanpo daude eta gerta daiteke emaitzak errealak aipatutako aurreikuspenetan eta estimazioetan adierazitakoetatik materialki bat ez etortzea.

Beraz, inola ere ezingo da CAFeko akzioak saldu, erosi edo akzioetan parte hartzeko, edo beste edozein balio edo inbertsiotarako aholku edo gomendio gisa hartu. Gainera, helburuen artean ez du produktu edo finantza-zerbitzurik eskaintzea.

Dokumentu honetan jasotako informazioa eta iritziak dokumentua prestatu deneko datan emandakoak dira eta aldez aurretik jakinarazi beharrik izan gabe egiaztatzearen, amaitzearen eta aldatzearen mende daude. CAFek ez du estimazioak eta aurreikuspenak jendaurrean eguneratzeko edo berrikusteko inolako betebeharrik hartzen bere gain. Eguneraketa edo berrikusketa horiek informazio berriaren, etorkizuneko gertakizunen edo beste gorabehera batzuen ondorio izan daitezke.

Dokumentu honetan jasotako informazioaren ondorioz hirugarren batek hartutako edozein erabaki hirugarren horren arrisku eta erantzukizun esklusiboaren eta bakarraren mende geratuko da. CAFek, bere filialek edo ordezkariak ez dira inolako kalteren arduradunak izango eta ez dute dokumentu hau edo bertako edukia erabiltzetik eratorritako inolako erantzukizunik beren gain hartuko.

Dokumentu hau eta bertan jasotako informazioa CAFen jabetzakoak dira eta ezingo dira kopiatu, erreproduzitu, argitaratu edo banatu (osorik edo partzialki) CAFek aldez aurretik idatzizko baimena eman gabe.