

Resultados

Primer Semestre 2022

29 julio 2022



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



Resumen ejecutivo



Información financiera



Sostenibilidad | ESG



Información bursátil



Perspectivas



Anexos

Resumen ejecutivo

Sólidos resultados comerciales y cartera en nuevos máximos. Afección en las variables de rentabilidad por coyuntura macro. Estabilidad financiera.

Contratación y Resultados

| Contratación | Cartera de pedidos | Ventas | EBITDA | Resultado Neto tras intereses minoritarios |
|------------------|------------------------|-----------------|---|--|
| 2.643 M€ | 10.753 M€ | 1.530 M€ | 108 M€ | 31 M€ |
| ▲ 32% vs 1S21 | ▲ 12% vs 31/12/2021 | ▲ 8% vs 1S21 | ▼ 7,0% ▼ 10% ▼ 1,5 p.p. ¹ vs 1S21 | ▼ 25% vs 1S21 |

Posición financiera

| | |
|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <u>Deuda Financiera Neta</u> 305M€ | <u>DFN/EBITDA²</u> 1,3x |
|---------------------------------------|---------------------------------------|

Sostenibilidad

| | |
|---|--|
| <u>ESG</u> Certificación EMAS ³ | |
|---|--|

¹ p.p.: puntos porcentuales.

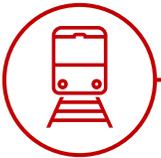
² EBITDA últimos 12 meses.

³ Certificación del modelo de excelencia en gestión ambiental en base al Reglamento Europeo EMAS para CAF S.A. (Eco-Management and Audit Scheme).

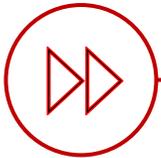
El Grupo ha alcanzado en el primer semestre hitos relevantes que fortalecen las bases de su estrategia futura



Nuevos éxitos comerciales en **geografías clave** (Francia, Alemania y Suecia) y en el **ámbito de servicios de mantenimiento**



Contratación del proyecto Purple Line del tren ligero de Tel Aviv, que abarca el diseño, construcción, financiación y mantenimiento de la línea durante 25 años, y con el que el Grupo CAF confirma su **éxito en el segmento de proyectos integrales de transporte**



Avanzando, según calendario, en la **adquisición de activos relevantes** a Alstom



Posicionamiento del Grupo para abordar la **descarbonización de la movilidad ferroviaria**

- **Trenes propulsados por baterías:** el operador alemán NWL ejecuta la opción de ampliación del suministro de trenes propulsados por baterías
- **Prototipo de tren de hidrógeno:** inicio de pruebas en factoría en mayo/22 e inicio de pruebas en vía en jul/22



28/07/2022. Autobús de hidrógeno Solaris Urbino 12 junto con el prototipo de tren de hidrógeno del proyecto FCH2Rail en la factoría del Grupo CAF en Zaragoza.



28/07/2022. Pruebas dinámicas en vía del prototipo de tren de hidrógeno del proyecto FCH2Rail, desarrollado por el consorcio de empresas formado por CAF, DLR, Toyota, Renfe, ADIF, CNH2 y Stemann-Technik.

Índice



Resultados
1S 2022



Resumen ejecutivo



Información financiera

Contratación

Cartera de pedidos

Cuenta de resultados consolidada

Balance de situación consolidado



Sostenibilidad | ESG



Información bursátil



Perspectivas



Anexos

Información financiera | Contratación

Alta materialización de oportunidades comerciales en el período y pipeline aún elevado para el 2S2022. Destacada contratación de autobuses cero emisiones, constatando el liderazgo de Solaris en electromovilidad.

- **Contratos más relevantes** sumados a la cartera de pedidos en el 2T2022:



Ferroviario



> 80%

Cero emisiones

- Purple-Line – proyecto integral de tren ligero de Tel Aviv (Israel)
- Suministro de LRVs a Bonn (Alemania)
- Suministro de locomotoras y coches push-pull a Etihad (EAU)
- Ampliación del contrato con NWL para el suministro de unidades adicionales de trenes propulsados por baterías y su mantenimiento (Alemania)



Autobuses



> 65%

e-mobility²

- Autobuses de hidrógeno para Palma de Mallorca (España), Villach (Austria) y Köln (Alemania)
- Autobuses eléctricos para diversas ciudades de Polonia y Alemania
- Trolebuses para Milán y La Spezia (Italia) y Bratislava (Eslovaquia)
- Autobuses híbridos para Barcelona (España) y Biala Podlaska (Polonia)
- Autobuses CNG para Gotemburgo (Suecia)
- Autobuses convencionales para Katowice y Zakopane (Polonia), Viena y Lustenau (Austria), Mensulgen y Glonn-Schlacht (Alemania) y Berna (Suiza)

- **Contratación acumulada en el 1S2022:**

| | 2019 | | 2020 | | 2021 | | | 2022 | | | |
|--------------|-------------|--|-------------|-------------|-----------|-------------|-------------|-----------|-------------|-------------|-----------|
| | TOTAL 1T-4T | | TOTAL 1T-4T | Ferroviario | Autobuses | TOTAL 1T-4T | Ferroviario | Autobuses | TOTAL 1T-2T | Ferroviario | Autobuses |
| Contratación | 4.066 | | 2.123 | 1.410 | 713 | 3.776 | 2.982 | 794 | 2.643 | 2.168 | 475 |
| book-to-bill | 1,6 | | 0,8 | 0,7 | 1,0 | 1,3 | 1,3 | 1,1 | 1,7 | 1,8 | 1,4 |

(en millones de euros)

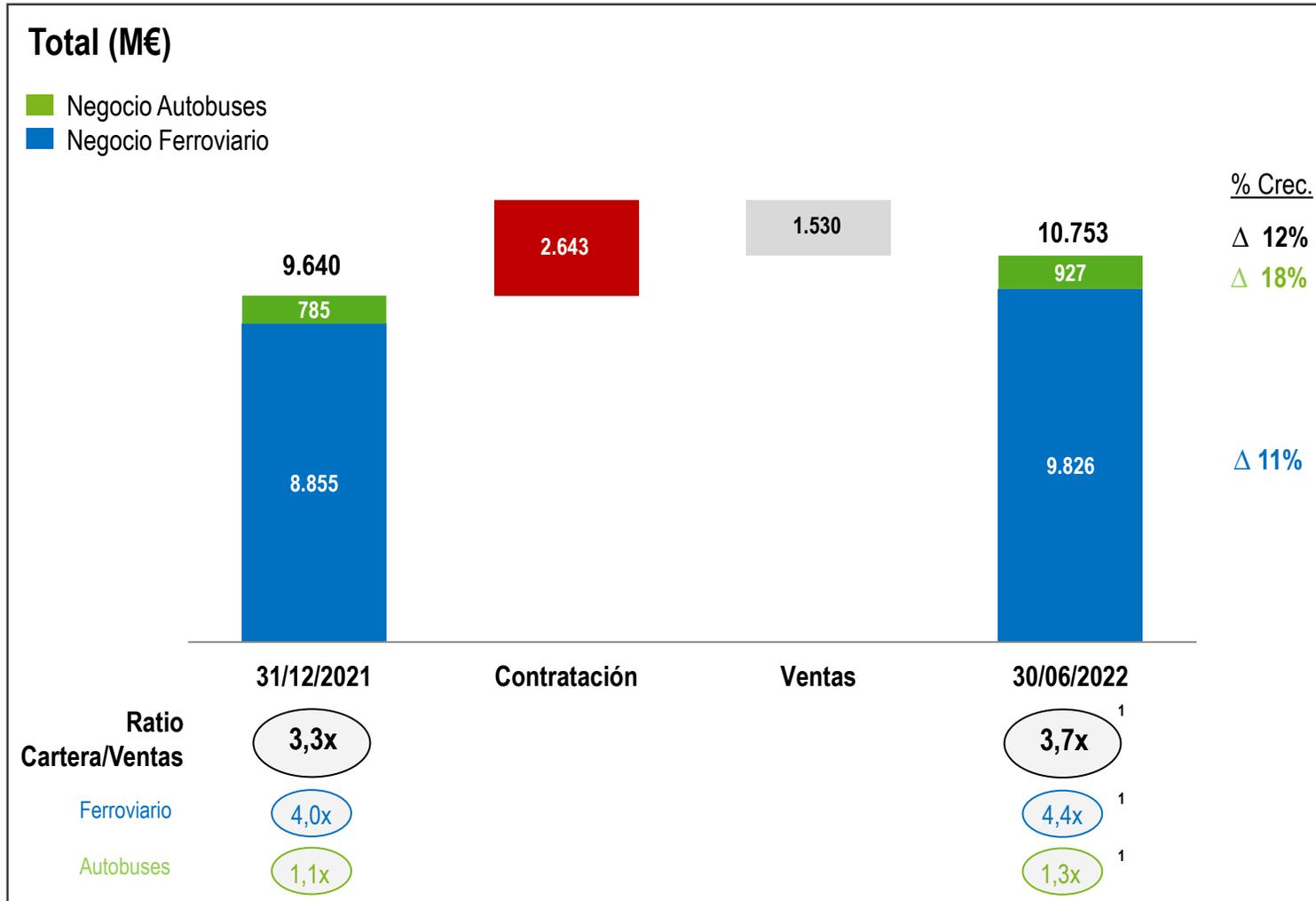
Btb > 1 en todos los negocios

¹ Detalle de la contratación del período en **Anexo**.

² La contratación de la gama e-mobility incluye 574 autobuses cero emisiones (hidrógeno, eléctrico y trolebús) y 40 autobuses de bajas emisiones (híbridos), sobre un total de 884 autobuses contratados.

Información financiera | Cartera de pedidos

La cartera de pedidos registra un nuevo máximo, reforzando la visibilidad sobre la actividad futura del Grupo



- Incremento en todos los negocios.
- **Alta diversificación** entre negocios y localización mayoritariamente europea.
- **Sin exposición directa a la zona de conflicto bélico.**
- La contratación y la cartera **no incluyen** las siguientes adjudicaciones pendientes de firma a cierre del 1S22 o anunciadas en jul/22:
 - Suministro de tranvías para Montpellier (> 200M€).
 - Suministro de trenes regionales para el operador sueco SJ (cerca de 300M€).
 - Rehabilitación de unidades del metro de Atenas y el suministro de tranvías para Sevilla (>100M€).

En torno a 600M€ en proyectos adjudicados, no incluidos en cartera

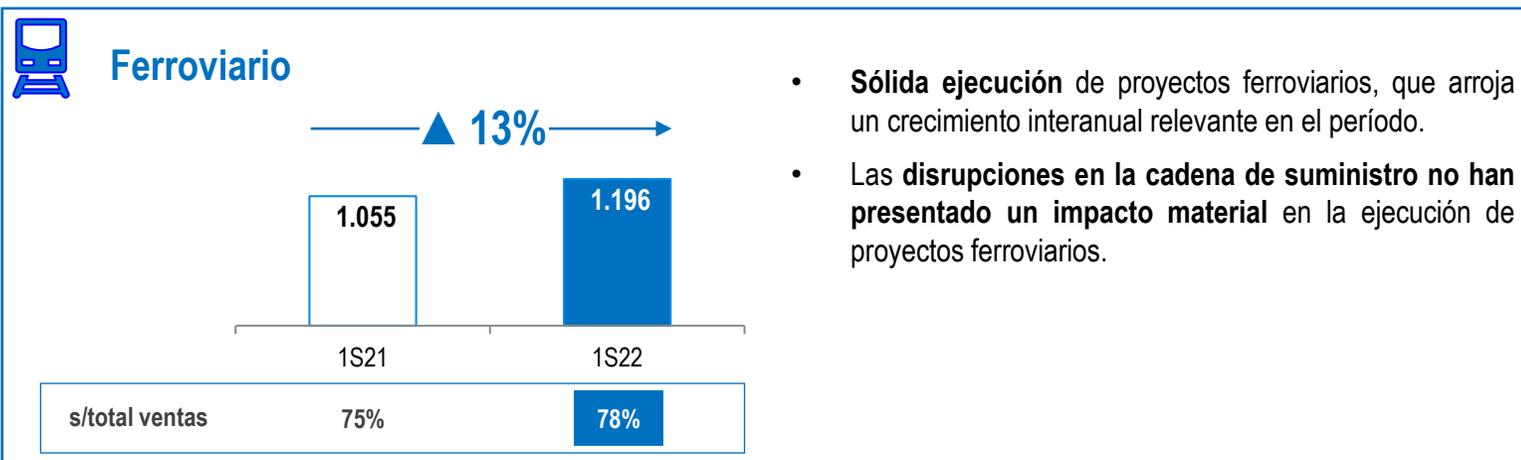
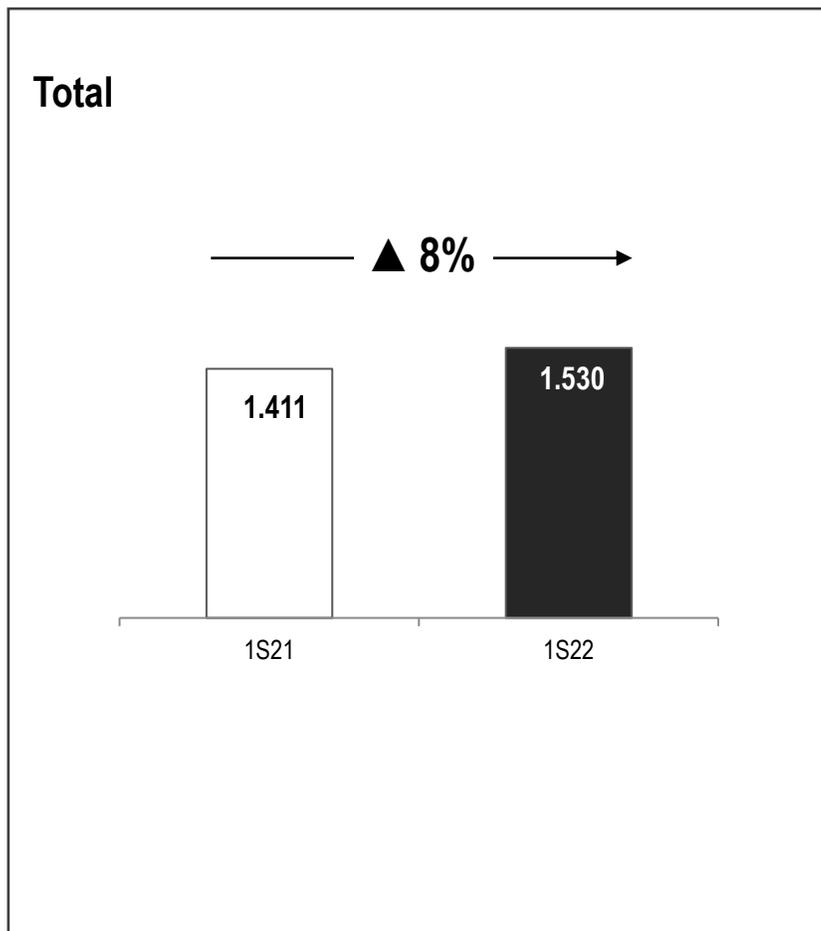
¹ Ratio a 30/06/2022 calculado sobre las ventas del año 2021.

Incremento de actividad en el 1S22, con una disminución del margen como consecuencia de la presión inflacionaria agravada por tensiones geopolíticas y por el efecto de acontecimientos no recurrentes (huelga en Solaris y huelga de transporte en España) en los primeros meses del año

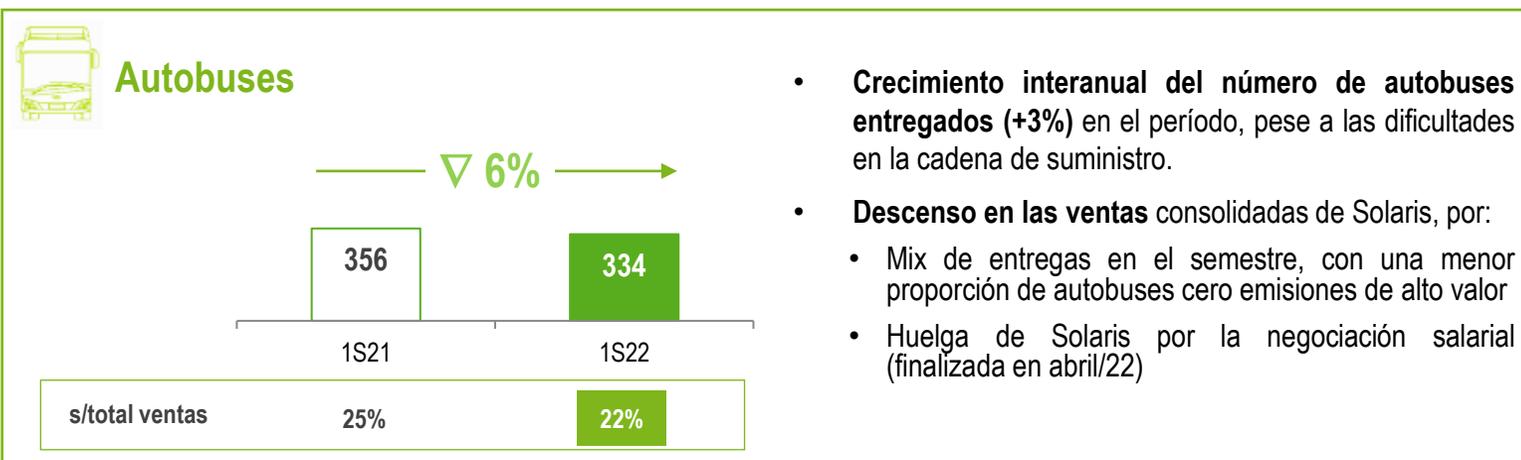
| (millones de euros) | 1S21 | 1S22 | Var. 1S22/1S21 |
|--|--------------|--------------|----------------|
| Importe neto de la cifra de negocios | 1.411 | 1.530 | △ 8% |
| EBITDA | 120 | 108 | ▽ 10% |
| % Margen EBITDA | 8,5% | 7,0% | - |
| Amortización y dotaciones de inmovilizado | (45) | (41) | ▽ 9% |
| Resultado de Explotación | 74 | 67 | ▽ 11% |
| Resultado financiero | (13) | (21) | △ 54% |
| Ingresos financieros | 4 | 4 | △ 1% |
| Gastos financieros | (19) | (25) | △ 29% |
| Diferencias de cambio | 2 | 4 | - |
| Otros gastos/ingresos financieros | (0) | (4) | - |
| Resultado de entidades valoradas por el método de la participación | (0) | 3 | - |
| Resultado antes de impuestos | 61 | 48 | ▽ 20% |
| Impuesto sobre beneficios | (19) | (16) | ▽ 15% |
| Resultado neto después de impuestos | 42 | 32 | ▽ 22% |
| Intereses minoritarios | 0,8 | 1,7 | △ 91% |
| Resultado atribuido a la Entidad controladora | 41 | 31 | ▽ 25% |

Crecimiento de la actividad, pese a las dificultades en la cadena de suministro, con un impacto desigual por negocios

Ventas (M€)



- **Sólida ejecución** de proyectos ferroviarios, que arroja un crecimiento interanual relevante en el período.
- Las **disrupciones en la cadena de suministro no han presentado un impacto material** en la ejecución de proyectos ferroviarios.



- **Crecimiento interanual del número de autobuses entregados (+3%)** en el período, pese a las dificultades en la cadena de suministro.
- **Descenso en las ventas** consolidadas de Solaris, por:
 - Mix de entregas en el semestre, con una menor proporción de autobuses cero emisiones de alto valor
 - Huelga de Solaris por la negociación salarial (finalizada en abril/22)

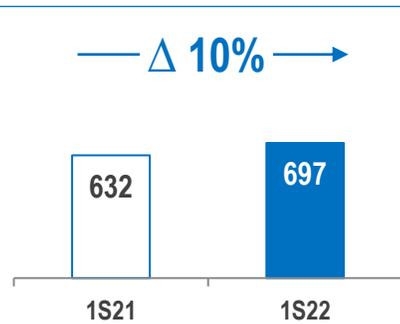
Ventas ferroviarias impulsadas por la aceleración de proyectos integrales

Ventas (M€)

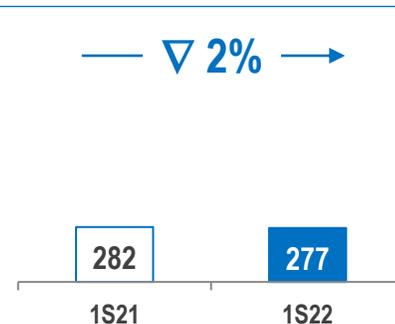


Ferrovionario

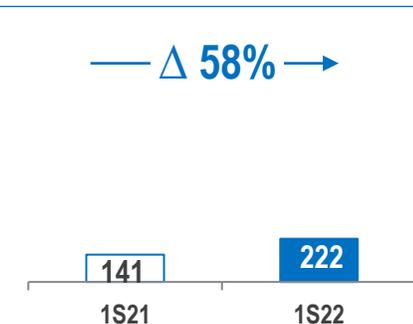
Vehículos ferroviarios



Servicios



Soluciones Integrales y Sistemas (SIS)



s/total ventas¹

45%

46%

20%

18%

10%

14%

- **Crecimiento** fruto de la elevada contratación de los últimos años.

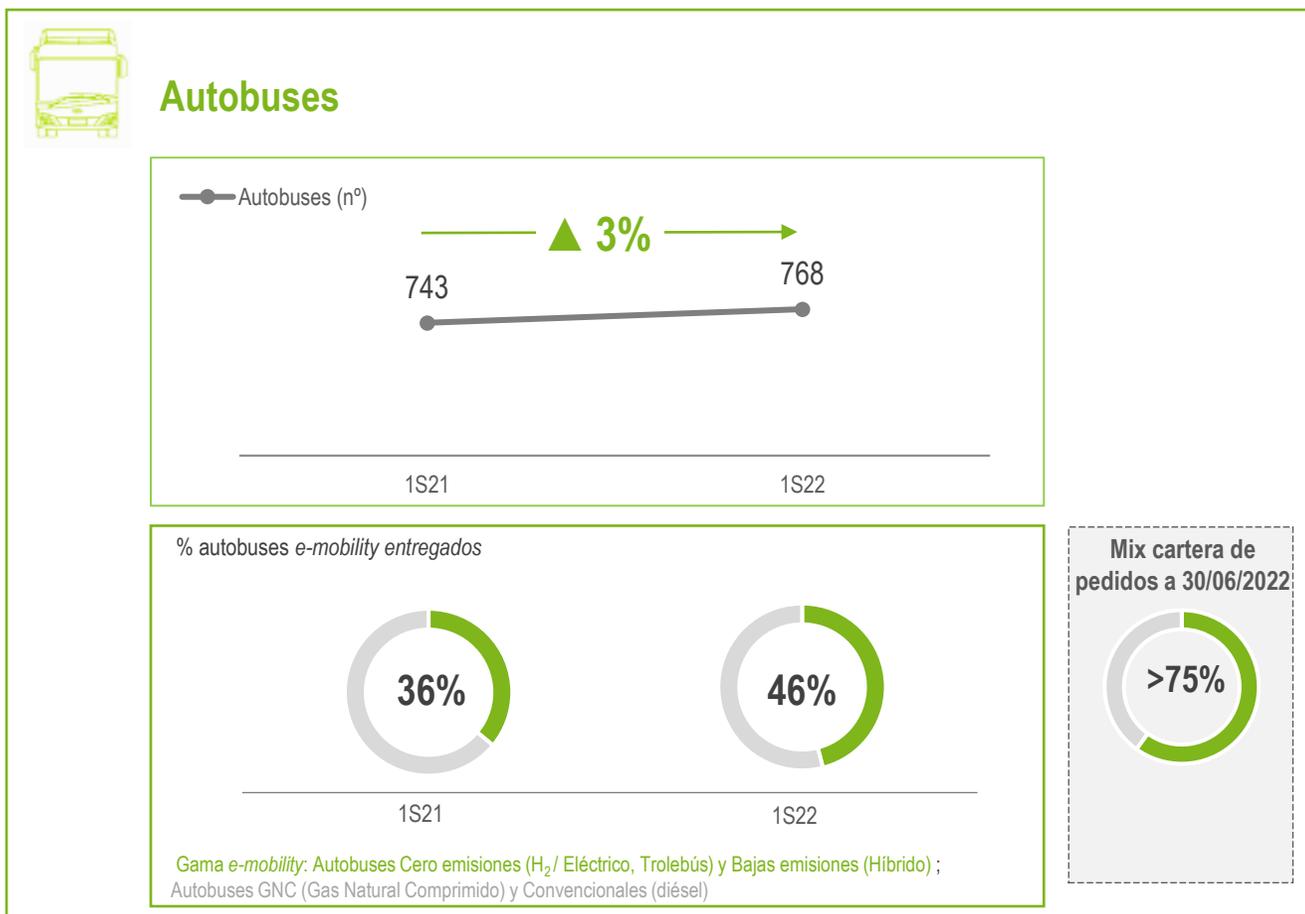
- **Disminución temporal** por el retraso en la renovación de varios contratos de mantenimiento de relevancia, ya cerrados.
- Afección de la variante ómicron en el nivel de circulaciones de las flotas mantenidas durante el semestre.

- Crecimiento relevante **impulsado por la ejecución de proyectos integrales** en Australia, México e Israel con participación en obra civil, señalización y desarrollo de sistemas.

¹ Porcentajes sobre el total de ventas consolidadas, incluyendo negocio Autobuses.

Resiliencia de Solaris, que incrementa el número de autobuses entregados en un contexto de extrema complejidad

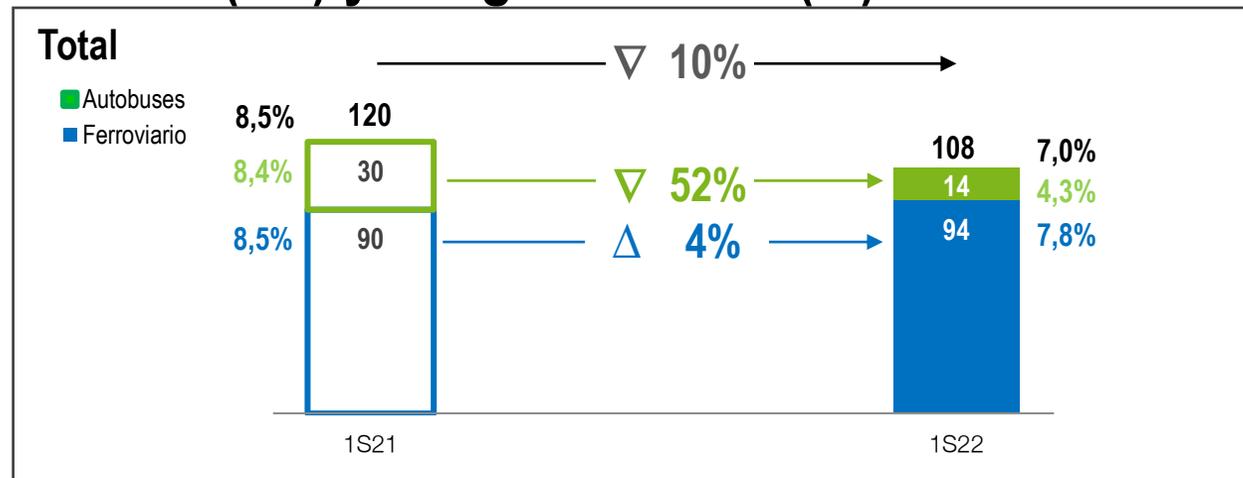
Ventas (nº de autobuses y composición)



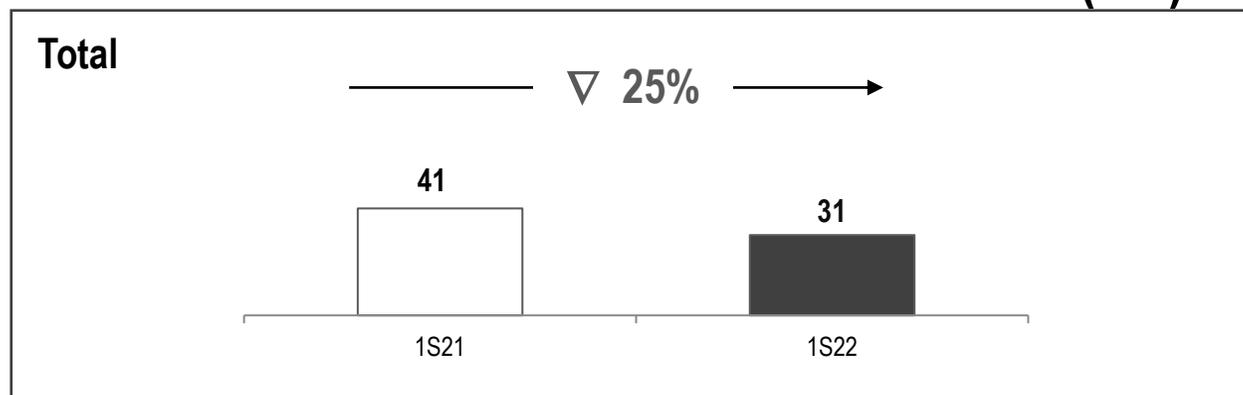
- El 46% de los autobuses entregados en el 1S22 corresponden a la gama *e-mobility*, con una **alta contribución de autobuses híbridos y menor de autobuses eléctricos y de hidrógeno**.
- **Alta inestabilidad en el suministro de componentes.**
- Activado **plan de mitigación** de riesgos en la cadena de suministro, que ha posibilitado incrementar un 3% el número de unidades récord registrado en el 1S21. Principales acciones en curso:
 - Modificaciones técnicas
 - Búsqueda de proveedores alternativos
 - Anticipación de entregas y stock de seguridad para componentes críticos.
- Sobresaliente **foco en la gama e-mobility (>75%), y muy especialmente en los autobuses cero emisiones (71%) de la cartera de pedidos** a cierre de 1S22, anticipando una favorable evolución futura de las ventas y con una tendencia similar observable en el *pipeline*.

Contracción derivada de la inflación y de la cadena de suministro

EBITDA (M€) y Margen EBITDA (%)



Resultado neto tras intereses minoritarios (M€)



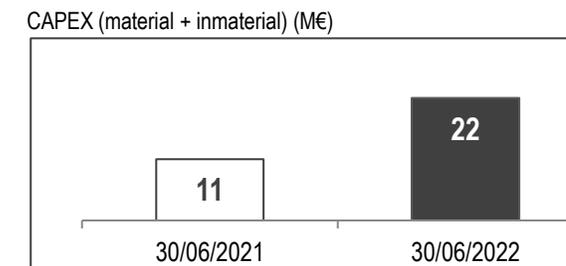
Los principales elementos que han determinado la trayectoria del Resultado neto en el 1S22 han sido:

- + Incremento de actividad
- + Evolución positiva de las diferencias de cambio
- Impacto de la inflación:
 - Incremento de factura energética (> c.300% vs 1S21)
 - Incremento de costes salariales y de materiales
- En Solaris, además de lo anterior:
 - Importante efecto del mix de entregas en el semestre
 - Ineficiencias en las operaciones industriales por la falta de componentes y la huelga en el semestre
 - Impacto acelerado de la inflación en la cuenta de resultados de Solaris con respecto a otros negocios
- Afección Covid-19

Normalidad y control del balance en el período

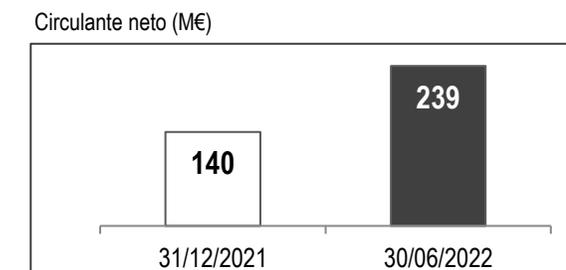
| (millones de euros) | 31/12/2021 | 30/06/2022 |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| Activo Fijos ¹ | 1.164 | 1.172 |
| Inversión en Circulante | 140 | 239 |
| Activo Neto | 1.304 | 1.411 |
| | | |
| Patrimonio Neto | 740 | 779 |
| Deuda Financiera Neta | 278 | 305 |
| Otros activos y pasivos ² | 286 | 327 |
| Patrimonio y Pasivo Neto | 1.304 | 1.411 |

- **Aumento de CAPEX tras un 2021 contenido por Covid-19**



- **Incremento del Circulante neto derivado de:**

- Alta ejecución de proyectos ferroviarios
- Acumulación de unidades semiterminadas de autobús
- Estrategia de acopio de materiales esenciales en contexto de dificultades en la cadena de suministro



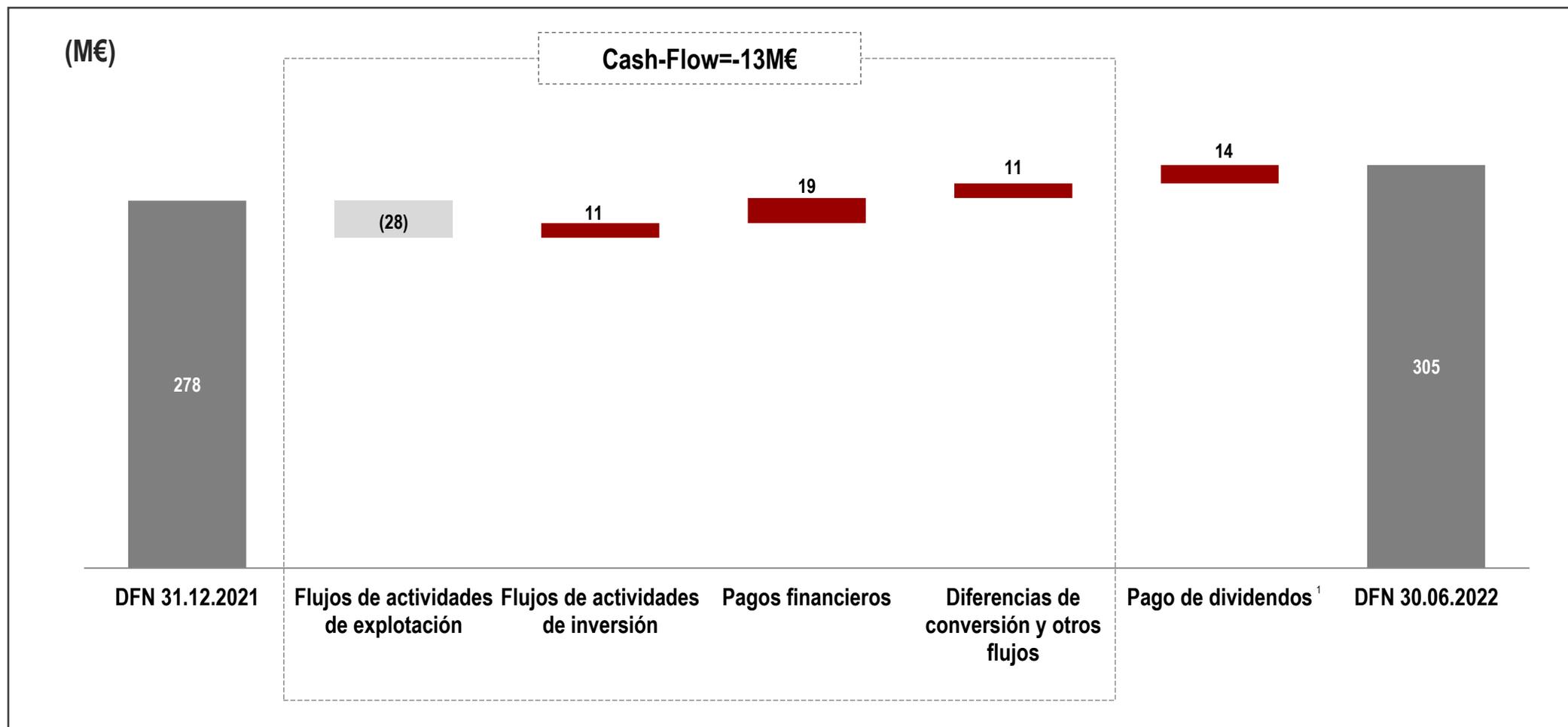
¹ Incluye Activos tangibles, Activos intangibles, Inversiones por puesta en equivalencia, Otros activos no corrientes, Otros activos financieros no corrientes excluidas las partidas que se incorporan en el cálculo de la deuda financiera neta.

² Incluye el Pasivo a Largo Plazo excluidas las partidas incorporadas en la Deuda Financiera Neta más otros activos y pasivos que no se incorporan en la inversión en Circulante menos los derivados de cobertura no corrientes del activo y los activos por impuesto diferido.

Información financiera

| Balance de situación consolidado

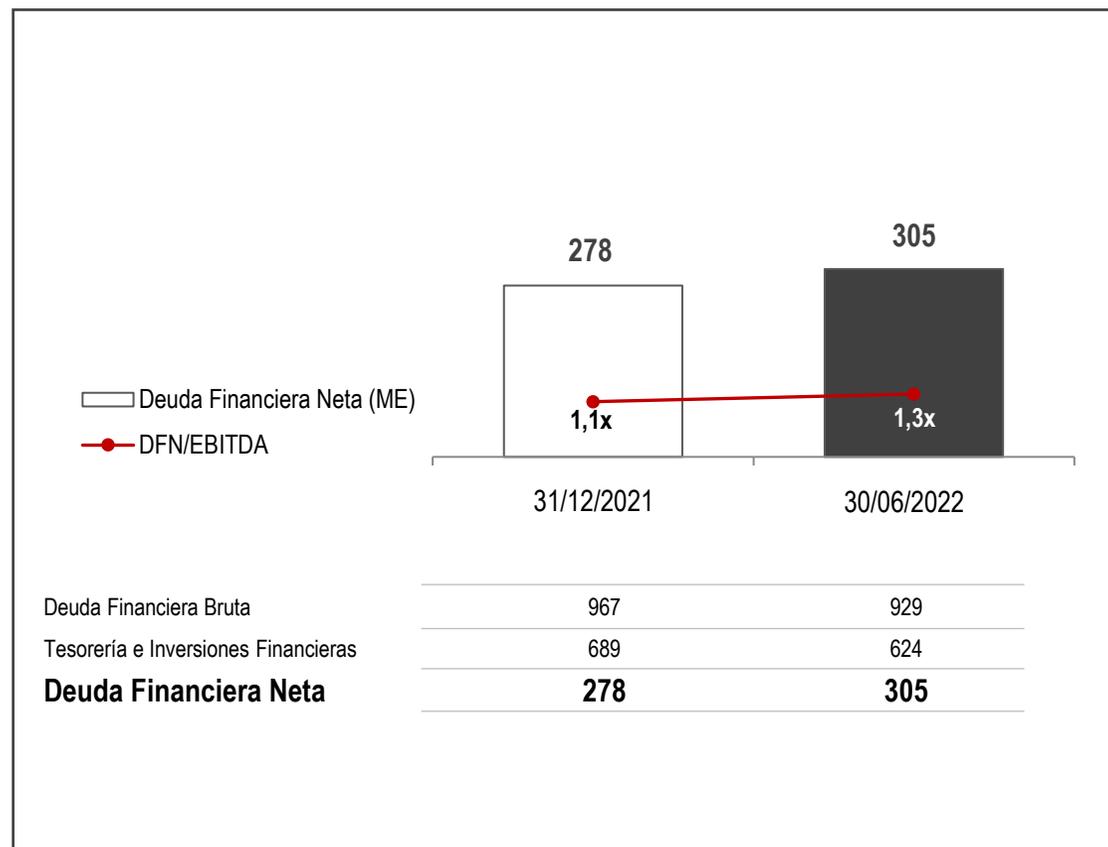
Deuda financiera neta en niveles similares al cierre de 2021 a pesar del incremento del circulante



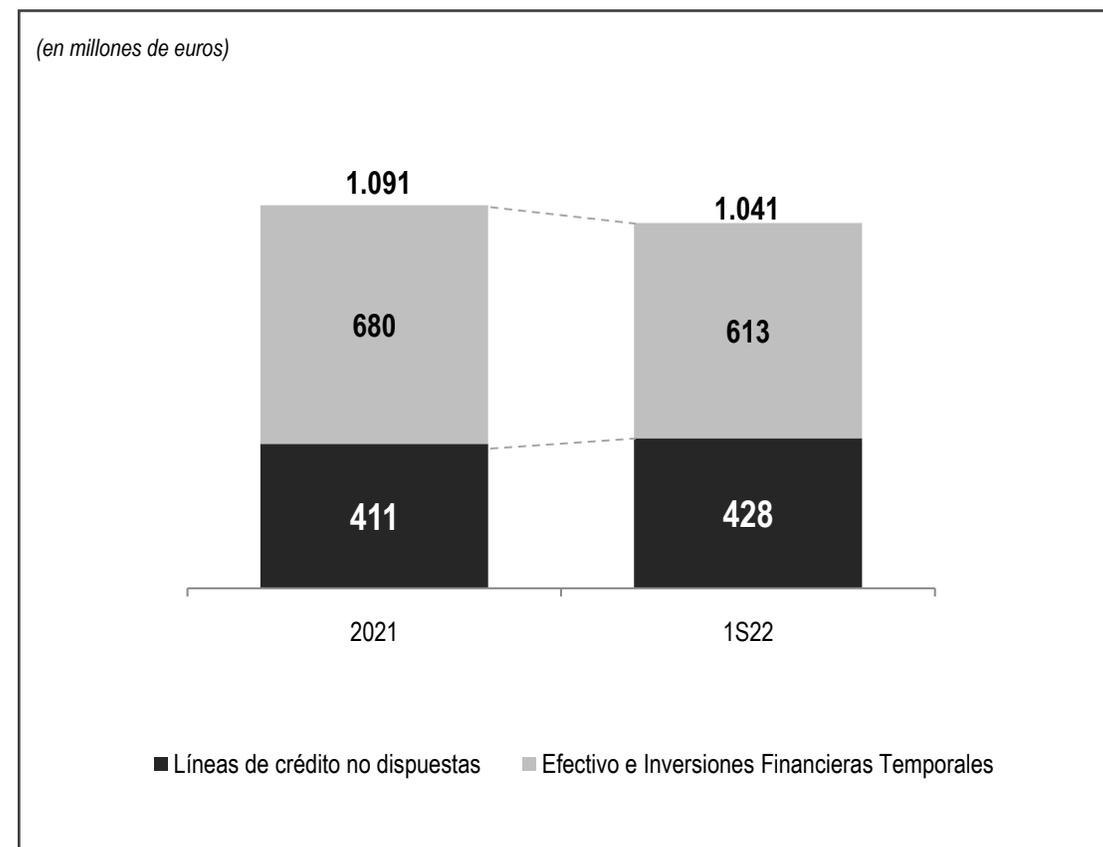
¹ Dividendo a cuenta del ejercicio 2021 abonado en en/22.

El ratio DFN/Ebitda continúa mostrando la solidez financiera del Grupo

Ratio DFN/EBITDA



Liquidez



Índice

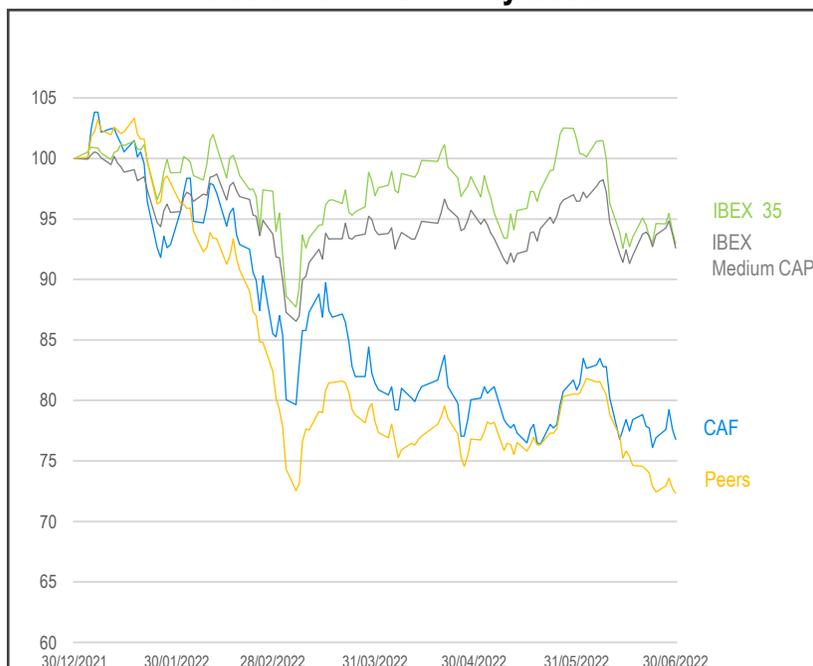
1. Resumen ejecutivo
2. Información financiera
- 3. Información bursátil**
4. Sostenibilidad | ESG
5. Perspectivas
6. Anexos

Desempeño bursátil de CAF alineada con el del sector¹

El gap entre el precio de cotización² y el promedio del precio objetivo de los analistas es **> 50%**

Sin cambios relevantes en la estructura accionarial durante el primer semestre

Evolución CAF vs IBEX y Sector

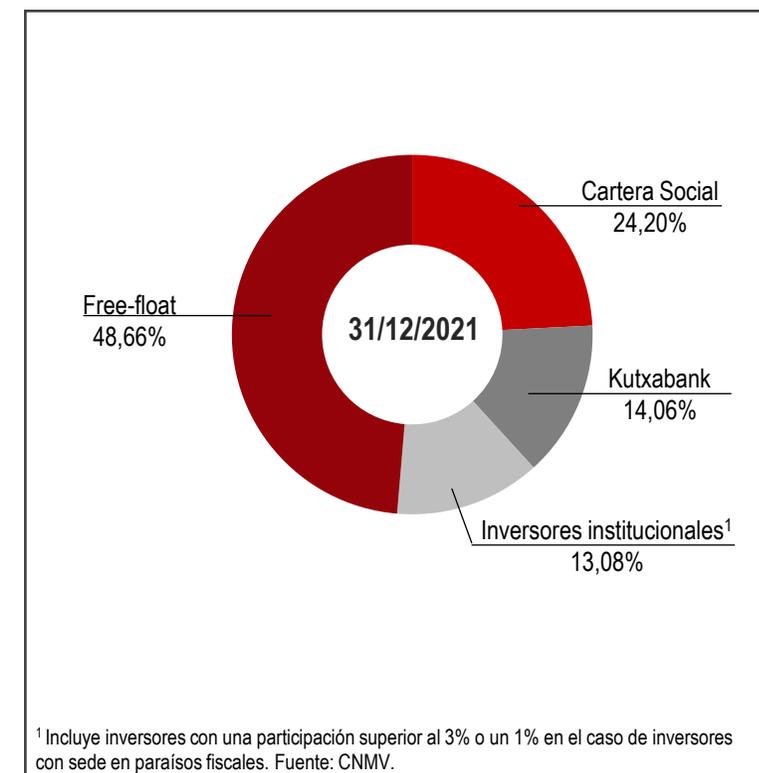


Fuente: Factset.

Indicadores bursátiles

| | 2022 (hasta el 30/06) |
|---------------------------------------|--------------------------|
| Capitalización bursátil (euros) | 963.289.075 |
| Nº de acciones | 34.280.750 |
| Último precio cotización (euros) | 28,1 |
| Precio máximo cotización (euros) | 38,0 |
| Precio mínimo cotización (euros) | 27,3 |
| Volumen negociado (miles de acciones) | 5.676 |
| Efectivo negociado (miles de euros) | 173.531 |

Estructura accionarial



¹ Evolución del sector medida como la evolución promedio de los 5 siguientes competidores: Siemens AG, Alstom, Stadler, CAF y Talgo.

² Fuente Factset. 19 de julio.

Índice

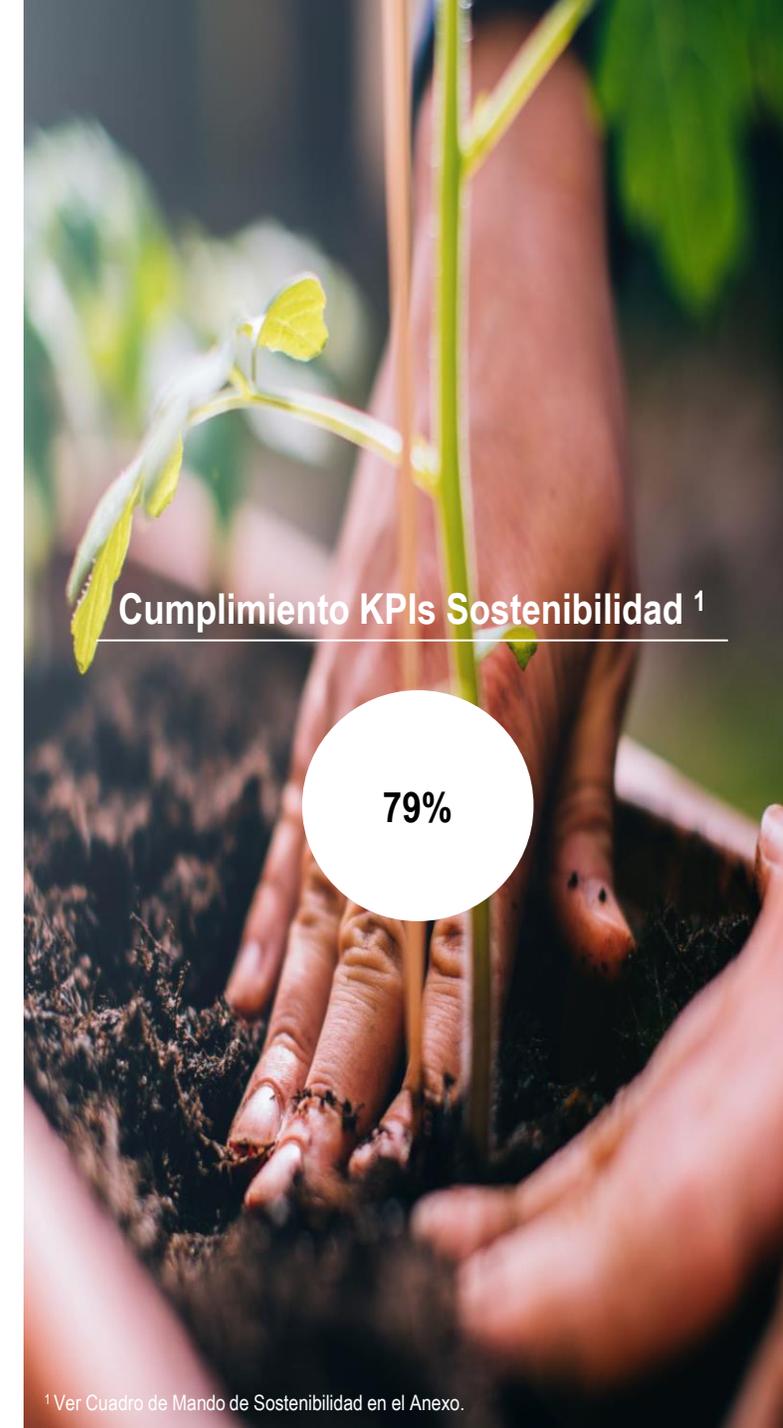
1. Resumen ejecutivo
2. Información financiera
3. Información bursátil
- 4. Sostenibilidad | ESG**
5. Perspectivas
6. Anexos

4. Sostenibilidad | ESG



Hitos principales alcanzados en el 1S22:

- Certificación del modelo de excelencia en gestión ambiental en base al Reglamento Europeo **EMAS** para CAF SA (Eco-Management and Audit Scheme).
- Obtención del nivel **“Silver”** bajo el estándar de calidad internacional **IRIS** para la actividad de Señalización, sumándose a las obtenidas en 2021 por Vehículos Ferroviarios y Mantenimiento.
- Distinción **KOMP SARIAK** otorgado al Grupo CAF por parte de la Autoridad Vasca de la Competencia por su **Sistema Corporativo de Compliance de Competencia**.
- **Primera declaración EPD (Environmental Product Declaration) para Solaris**, autobuses Urbino 18 eléctrico y Urbino 12 híbrido.
- **Distinción CSR Silver Leaf otorgado a Solaris** por parte de “Polityka” por su apoyo en la consecución de los Objetivos de Desarrollo Sostenible.
- **Galardón del Busplanner Innovation Award 2022 para Solaris**, autobús Urbino 9 LE.
- Mantenimiento de la nota **“BBB”** en la actualización de la valoración **MSCI** para el Grupo CAF.
- **Suscripción de un contrato de liquidez** cuyo propósito único es favorecer la liquidez y la regularidad en la cotización de las acciones cotizadas en bolsa de la Sociedad matriz del Grupo.



Cumplimiento KPIs Sostenibilidad ¹

79%

¹ Ver Cuadro de Mando de Sostenibilidad en el Anexo.

Índice

1. Resumen ejecutivo
2. Información financiera
3. Información bursátil
4. Sostenibilidad | ESG
- 5. Perspectivas**
6. Anexos



De cara al ejercicio completo 2022, el Grupo aspira a:

- Alcanzar una **contratación mayor a las ventas** ejecutadas en el año (Btb>1)
- Continuar la **expansión de las ventas** a un ritmo superior al del mercado (>5%)
- En base a las estimaciones actuales y en caso de que las condiciones externas actuales (inflación y cadena de suministro) no empeoren, habríamos alcanzado en el primer semestre de 2022 el punto de máximo impacto sobre la rentabilidad del Grupo
- Consolidar el posicionamiento del Grupo en sostenibilidad.

Prevista presentación del nuevo Plan Estratégico en elaboración en 4T2022

6. Anexos

a | Detalle Contratación

b | Detalle Estados Financieros Consolidados

c | KPIs Sostenibilidad

d | Medidas Alternativas de Rendimiento (MARs)



Contratos anunciados e incluidos en la cartera de pedidos en el periodo enero-junio de 2022

| Fecha | Proyecto | País | Descripción | Cliente | Tipo | Opciones adicionales | Negocio | | | | | | Importe (M€) | |
|---------|------------|---------------|---|----------|---------------|----------------------|-----------|----|---------|----------------|------------------------------------|---|--------------|------|
| | | | | | | | Vehículos | | Negocio | Resto negocios | | Características | | |
| # unid. | Plataforma | Alcance | | | | | | | | | | | | |
| 1T | Auckland | Nueva Zelanda | Suministro EMUs | No nuevo | Extensión | Si | ✓ | 23 | - | ✓ | Servicios | Mantenimiento de unidades regionales | Hasta 2025 | >130 |
| 1T | Mallorca | España | Suministro EMUs | No nuevo | Contrato base | No | ✓ | 5 | - | ✓ | Servicios | Mantenimiento de unidades regionales | 2 años | >50 |
| 1T | SAR | Arabia Saudí | Mantenimiento de flota, apoyo técnico y otros servicios | No nuevo | Contrato base | No | | | | ✓ | Servicios | Mantenimiento de trenes | 5 años | ~200 |
| 1T | Oslo | Noruega | Suministro buses | No nuevo | Contrato base | No | | | | ✓ | Autobús | Suministro de autobuses eléctricos | 183 | >130 |
| 1T | Dortmund | Alemania | Suministro buses | No nuevo | Contrato base | No | | | | ✓ | Autobús | Suministro de autobuses eléctricos | 30 | ~60 |
| 2T | Barcelona | España | Suministro buses | No nuevo | Contrato base | No | | | | ✓ | Autobús | Suministro de autobuses híbridos | 87 | ~60 |
| 2T | Tel Aviv | Israel | Proyecto integral con suministro de tranvías | Nuevo | Contrato base | No | ✓ | 98 | | ✓ | Servicios, Señalización y Sistemas | Mantenimiento integral, señalización embarcada y vía y sistemas | 25 años | >525 |
| 2T | Villach | Austria | Suministro buses | Nuevo | Contrato base | No | | | | ✓ | Autobús | Suministro de autobuses de hidrógeno | 5 | ~50 |
| 2T | AT Milano | Italia | Suministro trolebuses | No nuevo | Contrato base | No | | | | ✓ | Autobús | Suministro de trolebús | 50 | |
| 2T | Mallorca | España | Suministro buses | No nuevo | Contrato base | No | | | | ✓ | Autobús | Suministro de autobuses de hidrógeno | 5 | ~4 |
| 2T | Bonn | Alemania | Suministro de LRVs | Nuevo | Contrato base | Si | ✓ | 22 | | | | | | |
| 2T | Madrid | España | Suministro buses | No nuevo | Contrato base | No | | | | ✓ | Autobús | Suministro de autobuses eléctricos | 60 | >110 |
| 2T | Ethad | EAU | Suministro de trenes push-pull | Nuevo | Contrato base | No | ✓ | - | | | | | | >250 |
| 2T | NWL | Alemania | Suministro de trenes de baterías | No nuevo | Extensión | No | ✓ | 10 | | ✓ | Servicios | Mantenimiento de trenes de baterías | 33 años | ~170 |

b | Detalle Estados Financieros Consolidados

> Detalle de Balance de Situación

| (millones de euros) | 31/12/2021 | 30/06/2022 | Var. % |
|--|--------------|--------------|-----------|
| Activo | | | |
| Inmovilizado Intangible | 332 | 323 | (3%) |
| Inmovilizado Material | 388 | 379 | (2%) |
| Inversiones contabilizadas por el método de la participación | 17 | 30 | 76% |
| Activos Financieros No Corrientes | 430 | 447 | 4% |
| Derivados de Cobertura No Corrientes | 36 | 23 | (36%) |
| Activos por Impuesto diferido | 145 | 150 | (1%) |
| Otros activos No Corrientes | 5 | 5 | - |
| Activos No Corrientes | 1.353 | 1.357 | - |
| Existencias | 487 | 548 | 13% |
| Cientes por ventas y prestación de servicios | 1.512 | 1.674 | 11% |
| Otros deudores | 169 | 194 | 15% |
| Activos por impuesto corriente | 10 | 16 | 60% |
| Otros Activos Financieros Corrientes | 131 | 131 | - |
| Derivados de Cobertura Corrientes | 48 | 46 | (4%) |
| Otros Activos Corrientes | 9 | 14 | 56% |
| Efectivo y otros activos líquidos | 551 | 484 | (12%) |
| Activos Corrientes | 2.917 | 3.107 | 7% |
| Total Activos | 4.270 | 4.464 | 5% |
| Pasivo y Patrimonio Neto | | | |
| Patrimonio Neto | 740 | 779 | 5% |
| Provisiones No Corrientes | 91 | 107 | 18% |
| Deudas No Corrientes con Entidades de Crédito | 676 | 695 | 3% |
| Otros Pasivos Financieros | 77 | 78 | 1% |
| Pasivos por Impuesto diferido | 141 | 151 | 7% |
| Derivados de Cobertura No Corrientes | 36 | 23 | (36%) |
| Otros Pasivos No Corrientes | 82 | 104 | 27% |
| Pasivo No Corriente | 1.103 | 1.158 | 5% |
| Provisiones corrientes | 287 | 296 | 3% |
| Deudas Corrientes con Entidades de Crédito | 283 | 226 | (20%) |
| Otros Pasivos Financieros | 49 | 48 | (2%) |
| Derivados de Cobertura Corrientes | 69 | 78 | 13% |
| Acreedores Comerciales y Otras cuentas por pagar | 1.733 | 1.876 | 8% |
| Otros Pasivos Corrientes | 6 | 3 | (50%) |
| Pasivos Corrientes | 2.427 | 2.527 | 4% |
| Total Pasivo y Patrimonio Neto | 4.270 | 4.464 | 5% |

Inmovilizado Intangible

Este epígrafe registra un Fondo de Comercio por importe de 107 millones de euros, así como relaciones comerciales, cartera de clientes y marcas por importe de 127 millones de euros que surgen de las adquisiciones de BWB, Solaris, EuroMaint y Orbital.

Inmovilizado Material

La contención en las inversiones no esenciales de inmovilizado reduce el saldo de esta partida un 2%.

Activos financieros no corrientes

Se refieren principalmente a los activos vinculados a los contratos de concesión de Brasil y México. La parte a cobrar en el corto plazo por estas concesiones se recoge en el epígrafe "Otros Deudores".

Inversión en circulante

El nivel de circulante a 30 de junio de 2022 se sitúa en 239 millones de euros, 99 millones más que a cierre de 31 de diciembre de 2021. El crecimiento se debe a, (i) el alto nivel de ejecución de proyectos en el segmento de Ferroviario, y (ii) el incremento del nivel de inventarios en el segmento de autobuses como consecuencia de la crisis de abastecimiento de componentes.

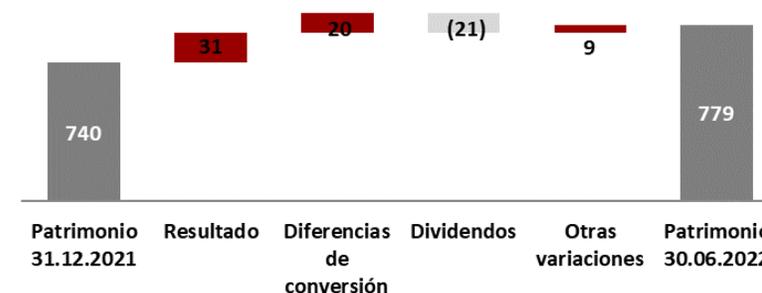
b | Detalle Estados Financieros Consolidados

> Detalle de Balance de Situación

| (millones de euros) | 31/12/2021 | 30/06/2022 | Var. % |
|--|--------------|--------------|-----------|
| Activo | | | |
| Inmovilizado Intangible | 332 | 323 | (3%) |
| Inmovilizado Material | 388 | 379 | (2%) |
| Inversiones contabilizadas por el método de la participación | 17 | 30 | 76% |
| Activos Financieros No Corrientes | 430 | 447 | 4% |
| Derivados de Cobertura No Corrientes | 36 | 23 | (36%) |
| Activos por Impuesto diferido | 145 | 150 | (1%) |
| Otros activos No Corrientes | 5 | 5 | - |
| Activos No Corrientes | 1.353 | 1.357 | - |
| Existencias | 487 | 548 | 13% |
| Clientes por ventas y prestación de servicios | 1.512 | 1.674 | 11% |
| Otros deudores | 169 | 194 | 15% |
| Activos por impuesto corriente | 10 | 16 | 60% |
| Otros Activos Financieros Corrientes | 131 | 131 | - |
| Derivados de Cobertura Corrientes | 48 | 46 | (4%) |
| Otros Activos Corrientes | 9 | 14 | 56% |
| Efectivo y otros activos líquidos | 551 | 484 | (12%) |
| Activos Corrientes | 2.917 | 3.107 | 7% |
| Total Activos | 4.270 | 4.464 | 5% |
| Pasivo y Patrimonio Neto | | | |
| Patrimonio Neto | 740 | 779 | 5% |
| Provisiones No Corrientes | 91 | 107 | 18% |
| Deudas No Corrientes con Entidades de Crédito | 676 | 695 | 3% |
| Otros Pasivos Financieros | 77 | 78 | 1% |
| Pasivos por Impuesto diferido | 141 | 151 | 7% |
| Derivados de Cobertura No Corrientes | 36 | 23 | (36%) |
| Otros Pasivos No Corrientes | 82 | 104 | 27% |
| Pasivo No Corriente | 1.103 | 1.158 | 5% |
| Provisiones corrientes | 287 | 296 | 3% |
| Deudas Corrientes con Entidades de Crédito | 283 | 226 | (20%) |
| Otros Pasivos Financieros | 49 | 48 | (2%) |
| Derivados de Cobertura Corrientes | 69 | 78 | 13% |
| Acreedores Comerciales y Otras cuentas por pagar | 1.733 | 1.876 | 8% |
| Otros Pasivos Corrientes | 6 | 3 | (50%) |
| Pasivos Corrientes | 2.427 | 2.527 | 4% |
| Total Pasivo y Patrimonio Neto | 4.270 | 4.464 | 5% |

Patrimonio neto

El incremento en el patrimonio se produce por el propio resultado generado en el ejercicio:



Deuda Financiera Neta

La DFN a 30 de junio de 2022 asciende a 305 millones de euros, suponiendo un incremento de 27 millones de euros respecto a diciembre de 2021. El Ratio DFN/EBITDA es de 1,3.

El Cash-Flow del período, previo pago de dividendos, se sitúa en -13 millones de euros.

b | Detalle Estados Financieros Consolidados

> Cuenta de Resultados consolidada

| (millones de euros) | 1S21 | 1S22 | Var. 1S22/1S21 |
|--|--------------|--------------|-------------------|
| Importe neto de la cifra de negocios | 1.411 | 1.530 | Δ 8% |
| EBITDA | 120 | 108 | ▽ 10% |
| % Margen EBITDA | 8,5% | 7.0% | - |
| Amortización y dotaciones de inmovilizado | (45) | (41) | ▽ 9% |
| Resultado de Explotación | 74 | 67 | ▽ 11% |
| Resultado financiero | (13) | (21) | Δ 54% |
| Ingresos financieros | 4 | 4 | Δ 1% |
| Gastos financieros | (19) | (25) | Δ 29% |
| Diferencias de cambio | 2 | 4 | - |
| Otros gastos/ingresos financieros | (0) | (4) | - |
| Resultado de entidades valoradas por el método de la participación | (0) | 3 | - |
| Resultado antes de impuestos | 61 | 48 | ▽ 20% |
| Impuesto sobre beneficios | (19) | (16) | ▽ 15% |
| Resultado neto después de impuestos | 42 | 32 | ▽ 22% |
| Intereses minoritarios | 0,8 | 1,7 | Δ 91% |
| Resultado atribuido a la Entidad controladora | 41 | 31 | ▽ 25% |

El **importe neto de la cifra de negocios** ha ascendido a 1.530 millones de euros, lo que supone un incremento interanual del 8%: las ventas del segmento ferroviario se incrementan en un 13%, mientras que las del segmento de autobuses decrecen en un 6%. El crecimiento del segmento ferroviario se debe, principalmente, a la elevada contratación de los últimos años, destacando la aportación de proyectos integrales.

El volumen de ventas en Europa constituye un 61% del total de ventas del Grupo a 30 de junio de 2022 (67% al mismo periodo del ejercicio 2021).

Las ventas del segmento de autobuses, a pesar de crecer un 3% en unidades, se han visto afectadas significativamente por los problemas de suministro de componentes y de la huelga, así como por un peor mix en la venta de unidades.

El **EBITDA** a 30 de junio de 2022 ha alcanzado los 108 millones de euros (7% sobre ventas), lo que representa una disminución del 10% respecto al ejercicio anterior, motivado, fundamentalmente, por el impacto de la inflación (energética, salarial y materiales) y afección a la Covid-19, así como por el efecto de la crisis en el suministro de componentes y la huelga que ha afectado al segmento de autobuses.

b | Detalle Estados Financieros Consolidados

> Cuenta de Resultados consolidada

| (millones de euros) | 1S21 | 1S22 | Var. 1S22/1S21 |
|--|--------------|--------------|-------------------|
| Importe neto de la cifra de negocios | 1.411 | 1.530 | △ 8% |
| EBITDA | 120 | 108 | ▽ 10% |
| % Margen EBITDA | 8,5% | 7.0% | - |
| Amortización y dotaciones de inmovilizado | (45) | (41) | ▽ 9% |
| Resultado de Explotación | 74 | 67 | ▽ 11% |
| Resultado financiero | (13) | (21) | △ 54% |
| Ingresos financieros | 4 | 4 | △ 1% |
| Gastos financieros | (19) | (25) | △ 29% |
| Diferencias de cambio | 2 | 4 | - |
| Otros gastos/ingresos financieros | (0) | (4) | - |
| Resultado de entidades valoradas por el método de la participación | (0) | 3 | - |
| Resultado antes de impuestos | 61 | 48 | ▽ 20% |
| Impuesto sobre beneficios | (19) | (16) | ▽ 15% |
| Resultado neto después de impuestos | 42 | 32 | ▽ 22% |
| Intereses minoritarios | 0,8 | 1,7 | △ 91% |
| Resultado atribuido a la Entidad controladora | 41 | 31 | ▽ 25% |

El **Resultado financiero** ha sido de -21 millones de euros, lo que supone un coste financiero 8 millones de euros superior al mismo período de 2021. Esta variación se debe principalmente al incremento del coste de cobertura de divisas.

El **Impuesto sobre beneficios** ha sido de 16 millones de euros, 3 millones de euros por debajo de los 19 millones de euros registrados en el primer semestre del ejercicio 2021. En lo que a la tasa efectiva impositiva se refiere, la misma ha sido del 32% a junio del 2022, frente al 31% del mismo periodo del ejercicio anterior.

Finalmente, el **Resultado neto después de impuestos** a 30 de junio de 2022 ha sido positivo por importe de 32 millones de euros.

c | KPIs sostenibilidad



| Indicador | Unidad | Real | | | Objetivo |
|--|--|--------|----------------|---------|----------|
| | | FY20 | FY21 | 1S22 | FY22 |
| Intensidad de emisiones CO2 ¹ | t Co2 eq./ HHT | 3,1 | 2,4 | | < 2,0 |
| Consumo de energía por hora trabajada ¹ | kwh/horas | 3,5 | 3,5 | | < 3,3 |
| Cobertura ISO 14001 | % plantilla | 65 | 70 | 70 ● | > 70 |
| Cartera de pedidos en soluciones sostenibles | % eléctricos, híbridos, hidrógeno | 72 | 79 | 80 ● | > 76 |
| Número accidentes con daños personales en pasajeros | número | 0 | 0 | 0 ● | 0 |
| Número de casos de incumplimiento Derechos Humanos | número | 0 | 0 | 0 ● | 0 |
| Índice cultura preventiva ¹ | 1 – 4 | 2,8 | – ³ | | > 2,9 |
| Índice de frecuencia | Nº accidentes con baja por cada millón de horas trabajadas | 18,0 | 17,3 | 15,9 ● | < 17,0 |
| Cobertura ISO 45001 ¹ | % plantilla | 47 | 52 | | > 60 |
| Proveedores evaluados sobre total del Risk Mapping a evaluar ¹ | % Proveedores | 89,6 | 84,8 | | > 90 |
| Compras a proveedores con riesgo alto/medio ¹ | % Compras | 2,2 | 3,9 | | < 1,8 |
| Valoración satisfacción clientes ¹ | encuesta 0 – 10 | 7,5 | 7,7 | | > 7,6 |
| Índice Net Promoter Score (fidelidad) ¹ | encuesta 0 – 10 | 8,1 | 8,0 | | > 8,0 |
| Valoración satisfacción accionistas ¹ | % votación favorable al informe de gestión sobre el total de accionistas presentes y representados en JGA ² | 99,9 | 99,0 | 99,9 ● | > 98,0 |
| Valoración satisfacción proveedores ¹ | encuesta 0 – 10 | 8,1 | 7,9 | | > 8,0 |
| Índice salud organizativa (personas empleadas) ¹ | encuesta 0 – 10 | 6,3 | 6,4 | | > 6,5 |
| Sanciones administrativas derivadas de la actuación en los mercados de valores y en materia de Competencia | Millones € | 0 | 1,7 * | 0 ● | 0 |
| Valoración sostenibilidad Sustainalytics ¹ | Nivel de riesgo | Medio | Bajo | Bajo ● | Medio |
| Valoración sostenibilidad MSCI ¹ | Nivel | BBB | – ³ | BBB ● | A |
| Valoración sostenibilidad S&P ¹ | 0 – 100 | 23 | 56 | 54 ● | > 50 |
| Valoración sostenibilidad Ecovadis ¹ | Nivel | Bronce | Plata | Plata ● | Silver |
| Cobertura certificación ISO 9001 | % plantilla | 89 | 92 | 92 ● | > 90 |
| Cobertura certificación ISO TS 22163 (IRIS) | % plantilla ferroviaria aplicable | 82 | 86 | 86 ● | > 85 |

(1) Indicador anual (2) Junta General Accionistas (3) No evaluado en 2021 (*) Importes recurridos judicialmente ● Igual o mejor a objetivo ● Mejor que año anterior, peor que objetivo ● Peor que año anterior y objetivo

d | Medidas Alternativas de Rendimiento (MARs)

Adicionalmente a la información financiera elaborada según la normativa contable generalmente aceptada (NIIF), el Grupo CAF utiliza en la gestión del negocio recurrentemente y de forma consistente determinadas Medidas Alternativas de Rendimiento (“Alternative Performance Measures”, “APMs” en inglés) que incluyen conceptos de resultado, de balance y de flujo de caja, entendiendo que son útiles para explicar la evolución de su actividad.

El desglose de todas las MARs utilizadas en este documento, así como su definición y, en su caso, la conciliación con los estados financieros se encuentra en el **Informe de Gestión Consolidado que forma parte del Informe del Primer Semestre 2022** disponible en la web de la CNMV (www.cnmv.es) y en la web de la sociedad (www.caf.net), en su apartado 10- Medidas Alternativas de Rendimiento.



Your Way TO FUTURE MOBILITY

BIEN PREPARADOS Y CON OJOS PERSPICACES... ESA
ES LA FORMA EN LA QUE MIRAMOS AL TRANSPORTE
GLOBAL.

ASÍ ES COMO DISEÑAMOS, DESARROLLAMOS,
FABRICAMOS, INSTALAMOS E INTEGRAMOS TODAS
LAS PIEZAS QUE COMPONEN UN SISTEMA DE
MOVILIDAD INTERCONECTADO.

LO HACEMOS A TU MANERA, ADAPTÁNDONOS A TUS
NECESIDADES Y PREFERENCIAS, SOSTENIBLE,
SEGURO Y CÓMODO PARA LAS PERSONAS Y LAS
CIUDADES DEL FUTURO EN TODO EL MUNDO.
