

# 2021eko lehen seihilekoko emaitzak

2021eko uztailak 29



## Aurkibidea

### 1. Laburpena

2. Finantza-informazioa

3. Jasangarritasuna | ESG

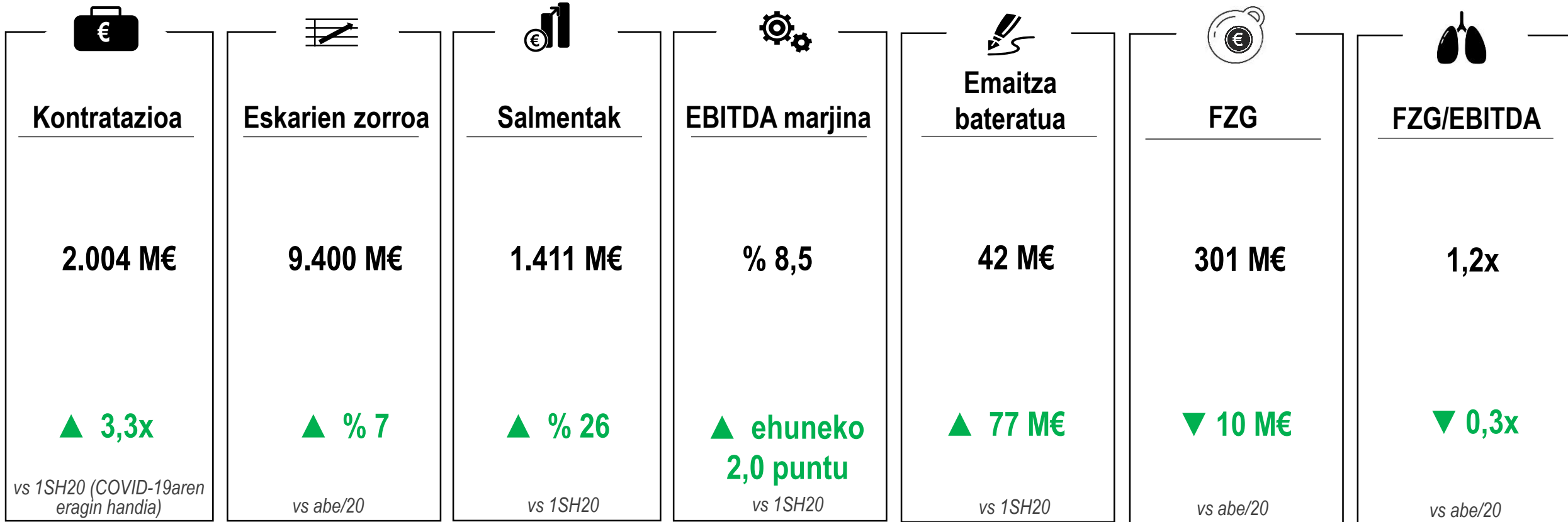
4. Burtsako informazioa

5. Aurreikuspenak

6. Eranskinak

# 1. Laburpena

## > Irmotasuna kontratazioan, emaitzetan eta finantza-ratioetan

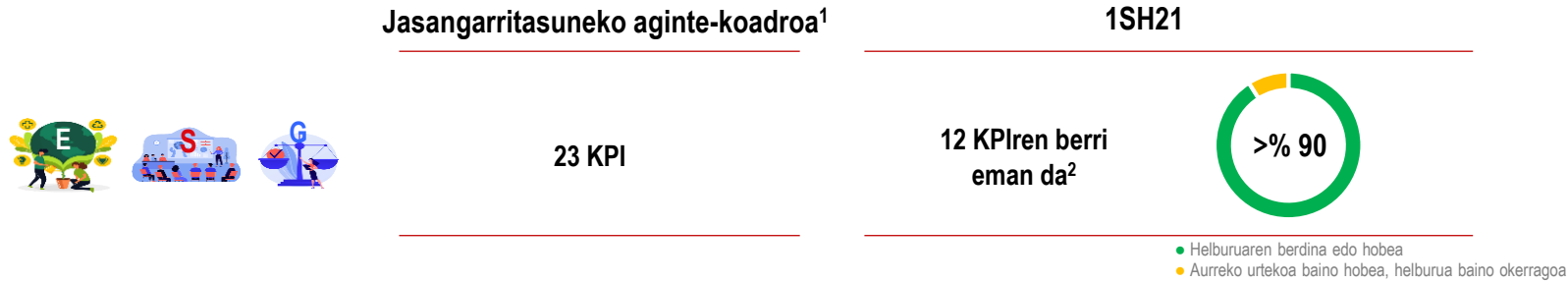


FZG: Finantza-zor garbia



# 1. Laburpen betearazlea

## > Jasangarritasun arloan aurrerapen handiak, helburuak betez



- ✓ Taldeko kontseilari delegatu berriaren izendapenaren iragarpena. **Presidentearen eta kontseilari delegatuaren artean banatuko dituzte ahalordeak** 2021eko irailaren 1etik aurrera.
- ✓ CAFi esleitu diote **bateria bidez propulsatutako teknologia duen mundu osoko tren-kontratu handiena** (VRR Alemania)
- ✓ **Solarisen Jasangarritasuneko lehen Txostena** ([www.caf.net](http://www.caf.net)) argitaratu zuten
- ✓ **Taldearen materialtasuneko matrizea eguneratu eta lehen ESG Equity Story argitaratu dute** ([www.caf.net](http://www.caf.net))
- ✓ Sozietatearen **webgunean jasangarritasunari buruzko atal espezifiko**a sortu dute ([www.caf.net](http://www.caf.net))
- ✓ Mugikortasuneko aplikazioarekin soluzio adierazgarri eta berritzaileak dituzten lehen mailako startupekin elkarlana bultzatzeko asmoz sortutako unitatea, **“CAF Startup Station”**, jarri dute abian.
- ✓ Tren ibilgailuen negoziarako, **“Silver” maila** (lor daitekeen maila altuena) eskuratu du **nazioarteko IRIS kalitate-estandarraren arabera**.
- ✓ CAF taldeak (CAF SAK “Gold” maila du) **Ecovadis jasangarritasuneko plataformaren arabera “Silver” maila** lortu du.

<sup>1</sup> Xehetasunak 3. atalean. Jasangarritasuna | ESG

<sup>2</sup> Jasangarritasuneko Aginte Koadroan azaltzen diren gainerako KPIak urtekoak dira.



# 1. Laburpen betearazlea

## > Neurri handiko esleipenak merkatu estrategikoetan



Frantzia

- Mundu mailako tren-merkatu irisgarria **#3** (bolumena ~ 2.500 M€/urtean)<sup>1</sup>
- Mugarria 1SH21:  
Pariseko RER B aldiriko linearako 146 trenen hornidura kontratatu diote CAF-Bombardier kontsortzioari.



CAF Taldeak Frantzian duen **posizionamendua sendotu** egin da eta horrek haren apustu estrategiko historikoa indartu du.



Suedia

- 2019an EuroMainten % 100 erosi izanak **sendotu** egin du **CAF Taldeak** Eskandinaviako herrialde hartan duen **posizionamendua**.

- 1SH21eko mugarria:  
Eskualdeko 28 trenen hornidura AB Transitio enpresari



Herrialde hartan CAFek inoiz irabazitako **trenen kontratu handiena**.



EuroMaint erosi osteko salmenta gurutzatuko aukerekin lotuta, **sinergiak berretsi** egin dira



Espainia

- **#5**<sup>2</sup> Hiriko autobusen Europako merkatua
- CAF Taldeak 2018an Solaris aurrez erosi aurretik, Espainian presentzia txikia zuen
- PRTR\*<sup>2</sup>tik eratorritako aukera handiak oro har mugikortasunerako eta zehazki autobusen segmenturako.

- 1SH21eko mugarriak:  
Gas natural konprimatu bidezko 250 autobus hornitu dizkio Madril hiriar  
30 autobus hibrido hornitu dizkio Bartzelona hiriar.



Solaris erosi osteko salmenta gurutzatuko aukerekin lotuta, **sinergiak berretsi** egin dira



Alemania

- Mundu mailako tren-merkatu irisgarria **#1** (bolumena > 4.000 M€/urtean)<sup>1</sup>

- 1SH21eko mugarriak:  
51 LRV hornitu dizkio Ruhrbahn GmbH operadoreari eta Friburgoko tranbia handitu dute.  
Bateria bidez propulsiatutako 60 tren hornitzeko + 30 urtez mantentze-zerbitzuak eskaintzeko CAF aukeratu dutela iragarri dute garraio arloko Alemaniako ZV VRR eta NWL agintariek (erabakia 2021eko uztailan berretsi zuen bezeroak)



CAF Taldeak Alemanian lortutako **kontratazio-bolumen handiena**.

<sup>1</sup> UNIFE, WMRS 2020etik 2025era bitarteko iragarpena. Rolling Stock (tren-ibilgailuak) segmenturako aurrez ikusitako urteko bolumena, merkantziak albo batera utzita, 2023-2025 aldirian, V-ko suspertze-egoeraren arabera. <sup>2</sup> CME Solutions/Wim Chatrou

\* PRTR: Espainiako Susperraldiko Eraldaketako eta Erresilientiako Plan Nazionala.

## Aurkibidea

1. Laburpena

**2. Finantza-informazioa**

> Kontratazioa

3. Jasangarritasuna | ESG

> Eskarien zorroa

4. Burtsako informazioa

> Emaiza-kontu bateratua

5. Aurreikuspenak

> Egoera-balantze bateratua

6. Eranskinak

### > Sendotasuna Taldearen kontratazioan, tren eta autobusen arloetan 1eko *book-to-bill* delakoa gaindituta

(milioi eurotan)

	2018	2019	2020		1SH21 <sup>1</sup>			
	GUZTIRA	GUZTIRA	GUZTIRA	Trenak	Autobusak	GUZTIRA	Trenak	Autobusak
Kontratazioa	2.902	4.066	2.123	1.410	713	2.004	1.627	377
<i>book-to-bill</i>	1,4	1,6	0,8	0,7	1,0	1,4	1,5	1,1

### 1SH21eko kontratu nagusiak

(Iragarritakoak, sinatutakoak eta zorroan jasotakoak)



#### Trenak

- Aldiriko 146 tren RATPentzat, Bombardierrekin (Frantzia) kontsorzioa eratuta.
- Eskualdeko 28 tren AB Transitiorentzat (Suedia)
- 51 LRV Ruhrbahn GmbH-rentzat (Alemania)
- 8 tranbia Friburgorako (Alemania)
- 15 tranbia Lisboarako (Portugal)
- SJrentzako mantentze-zerbitzuak (Suedia)



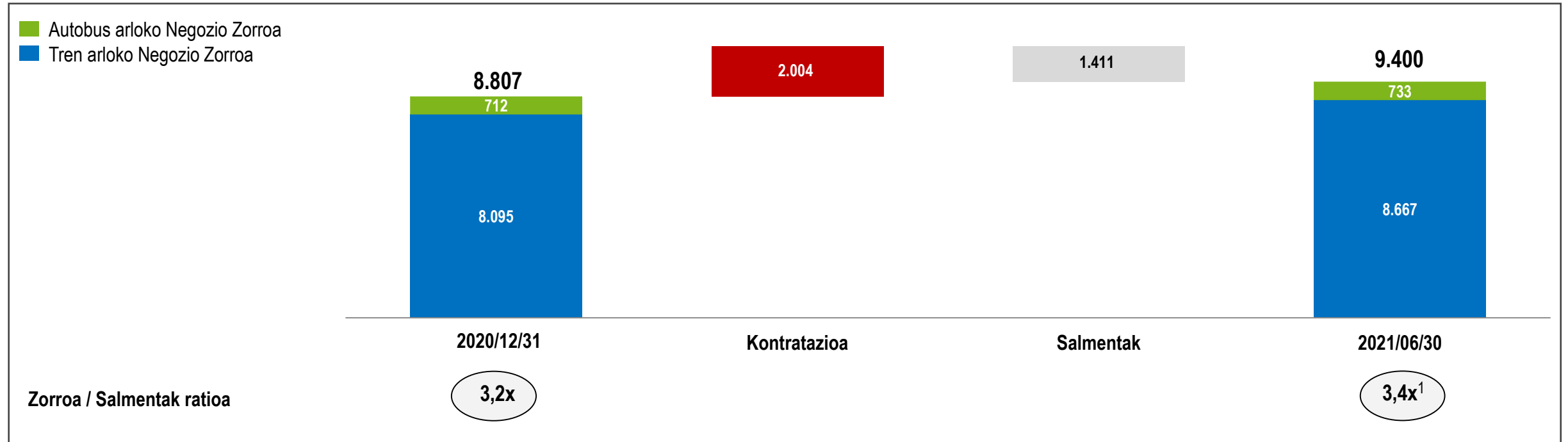
#### Autobusak

- Hidrogeno bidezko autobusak Alemania eta Frantziarako
- Autobus elektrikoak Errumania, Polonia, Alemania eta Txekiar Errepublikarako, besteak beste.
- Trolebusak Txekiar Errepublikarako, Errumaniarako eta Poloniarako
- Autobus hibridoak Espainia eta Alemaniarako, besteak beste
- GNK autobusak Espainia eta Poloniarako
- Autobus konbentzionalak Letonia, Italia, Polonia, Suitza, Txekiar Errepublika, Alemania, Austria, Eslovakia eta Norvegiarako

<sup>1</sup> Aldi honi dagokion kontratazioaren xehetasuna *Eranskinean*.

#### > Eskarien zorroa maximo historikotan

### Eskarien zorroa (M€)



Kontratazioak eta zorroak ez dituzte jasotzen aldiaren itxiera ondoren gertatu diren esleipenak:

- Bateria bidez propulsatutako 60 tren hornitzeko + 30 urtez mantentze-zerbitzuak eskaintzeko CAF aukeratu dutela iragarri dute garraio arloko Alemaniako ZV VRR eta NWL agintariek (erabakia 2021eko uztailen berretsi du bezeroak)

<sup>1</sup> Taldearen 2020ko salmenten gainean 2021/06/30ean kalkulaturako ratioa.

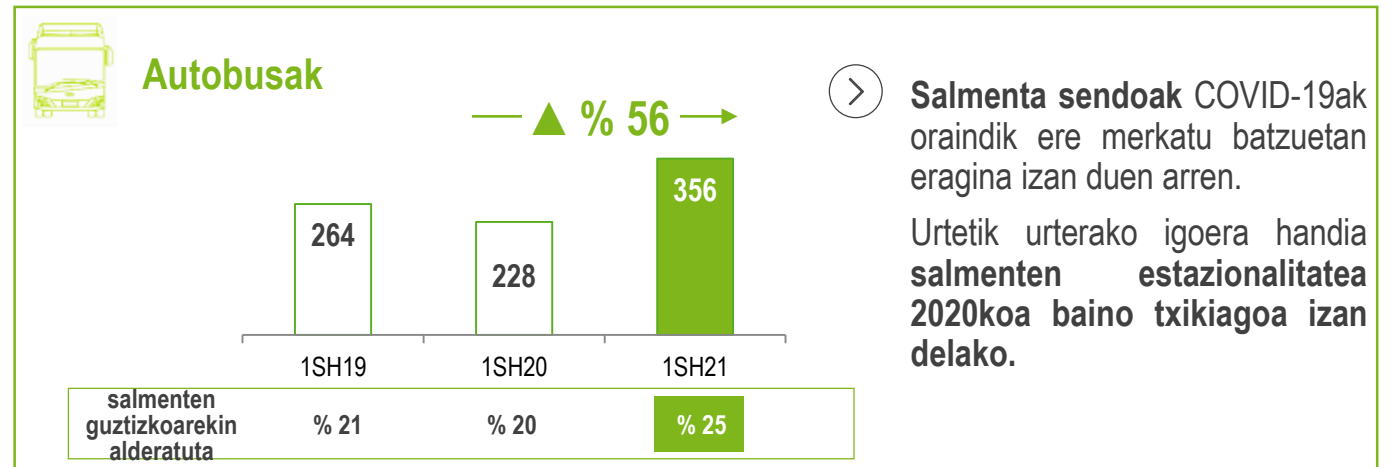
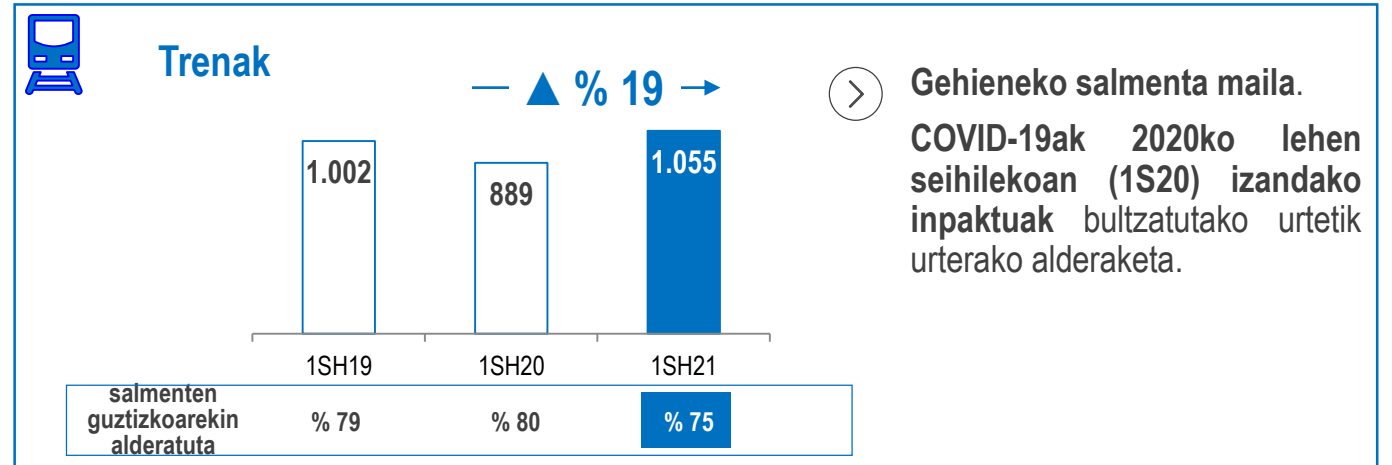
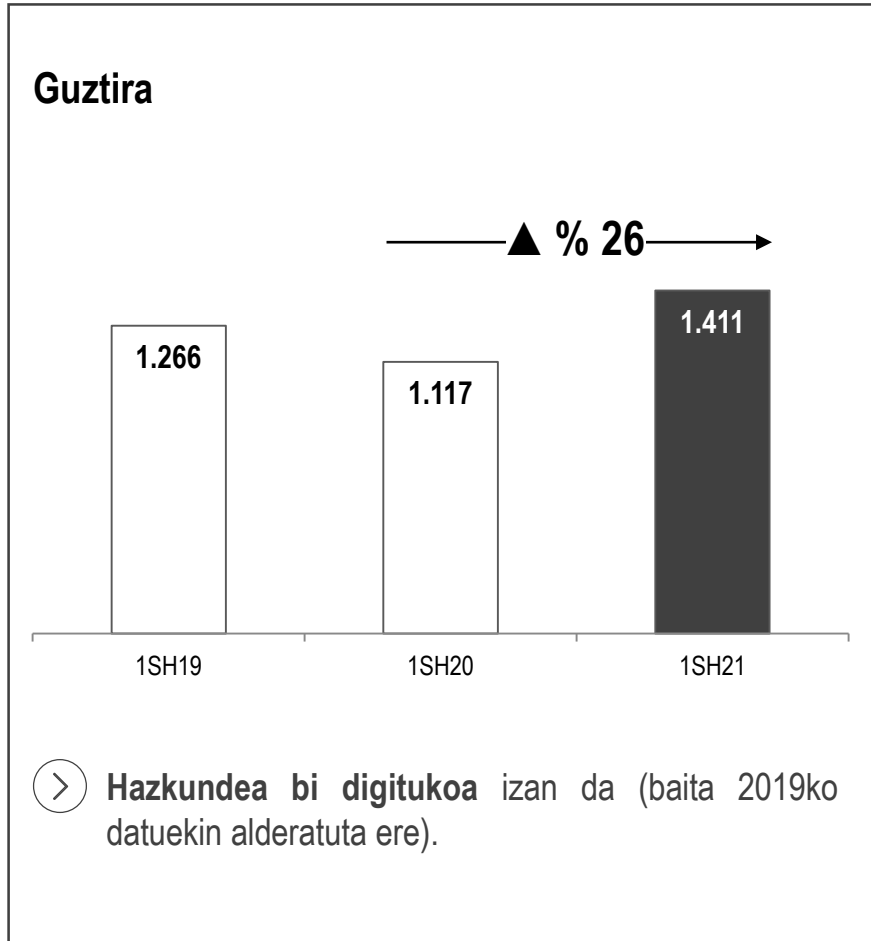


#### > Hobekuntza adierazgarriak emaitzen kontuko kontu-sail guztietan

(milioi eurotan)	1SH21	1SH20	Ald. %
Negozio-zifraren zenbateko garbia	1.411	1.117	▲ % 26
EBITDA	120	73	▲ % 64
Ibilgetuaren amortizazioa eta hornidurak	(45)	(45)	= % 0
Ustiapenaren emaitza	74	28	▲ % 170
Finantza arloko emaitza	(13)	(49)	▼ % 73
Zergen aurreko emaitza	61	(22)	-
Irabazien gaineko zerga	(19)	(13)	▲ % 41
Zergen ondorengo emaitza garbia	42	(35)	-
Kanpoko bazkideen emaitza	1	0	-
Sozietate nagusiari egotzitako emaitza	41	(35)	-

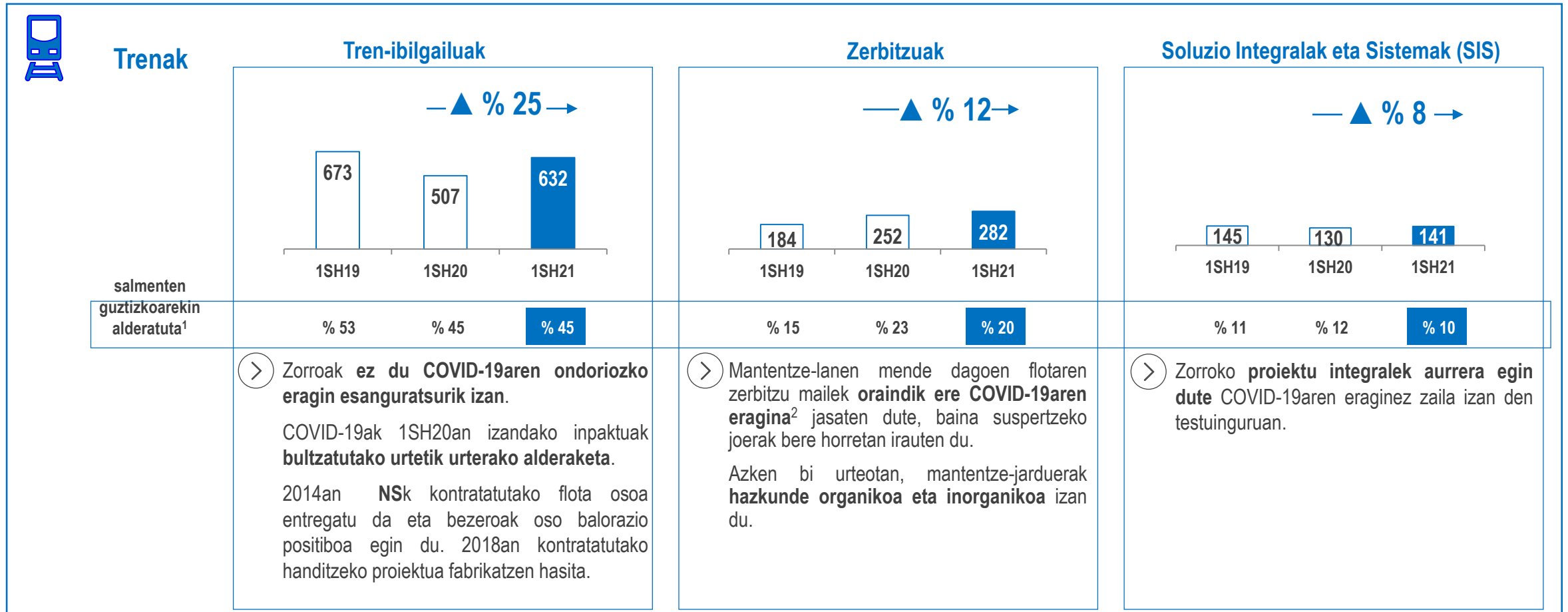
#### > Errekorreko salmentak lehen seihilekoan

### Salmentak (M€)



> Aurrerapena tren-negozio guztietan. Zerbitzuek eta SISEk oraindik ere COVID-19aren eragina jasaten dute

### Salmentak (M€)



<sup>1</sup> Salmenta bateratuen guztizkoen gaineko ehunekoak, autobusen negozioa barne.

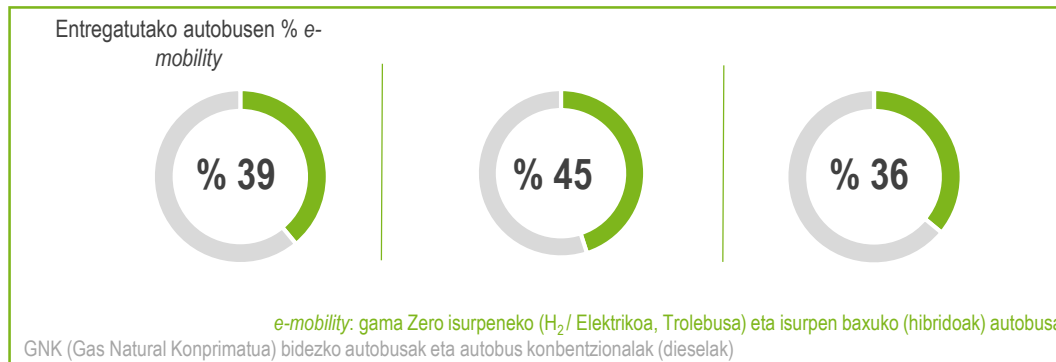
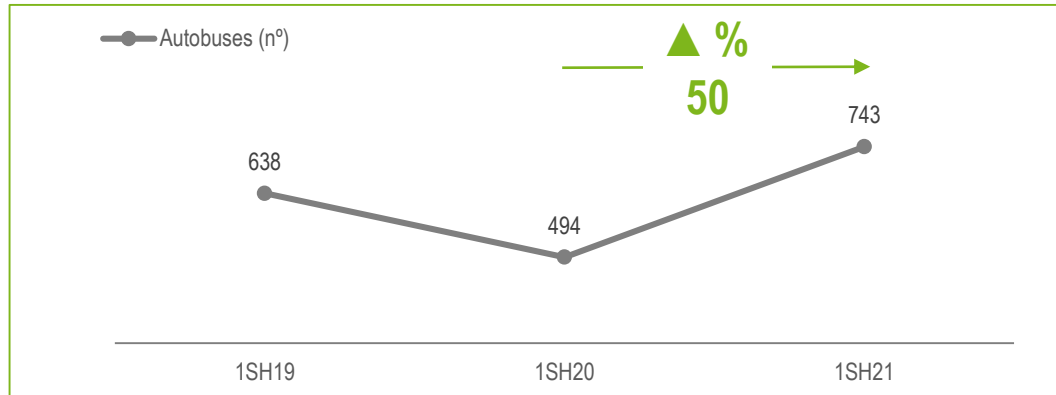
<sup>2</sup> >% 90ko trafikoa duten proiektuen % 77, eta >% 70 trafikoa duten flotaren % 93.

## > Solarisek lidergoari eutsi dio 2021eko lehen sei hilekoan (1SH21) autobus elektrikoen fabrikazioan

### Salmentak (autobus kopurua eta osaera )



#### Autobusak



> Lehen sei hileko batean entregatutako autobusetan eta salmentetan **errekorra**.

Autobusak, batez ere, herrialde hauetako bezeroei saldu zaizkie: Polonia, Italia, Estonia, Israel, Alemania, Errumania, Txekiar Errepublikak, Espainia eta Suitza.

Solarisen jarduerak 2021ean izan duen estazionalitatea 2020koa baino txikiagoa izan da eta, ondorioz, entregatutako autobusen kopurua eta erregistratutako salmentak orekatuagoak izan dira aldien artean.

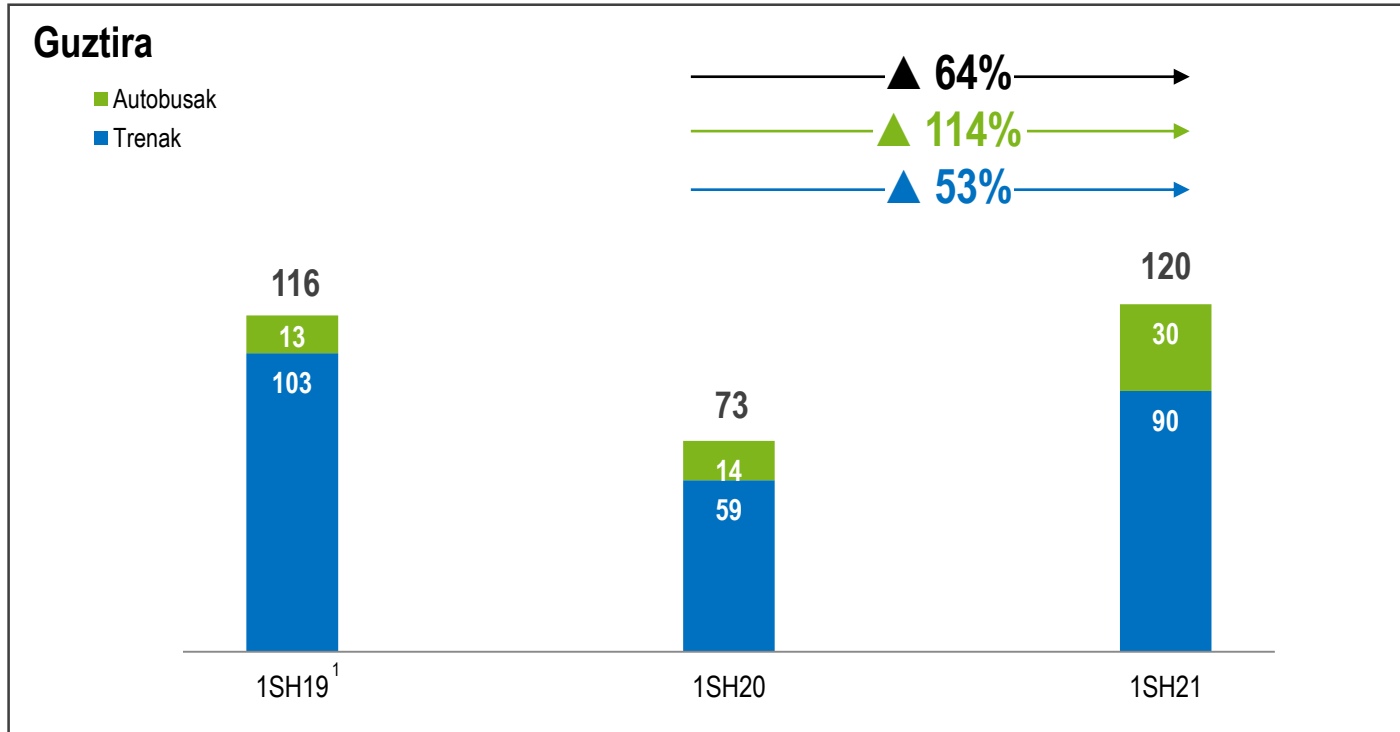
> 1SH21ean Estoniari eta Poloniari **entregatutako GNK bidezko autobusen kopuru handiak** (202 izan dira eta, aldiz, 1SH20an 57 izan ziren) behin-behinekoz gutxitu egin du produktuaren mixean zero eta isurpen baxuko autobusen proportzioa. Zorroaren gauzatze-planak **joera suspertu egin dela eta 2S21ean gama jasangarriak indar handiagoa lortu duela** erakusten du.

**Joera gorakorrekin jarraitzen du Solarisen autobus elektrikoen** entregak. 1SH21ean, 196 unitate entregatu dituzte (aldiz, 1SH20an entregatutako unitate kopurua 136koa izan zen).

**Hidrogeno bidezko unitateak** Alemaniako eta Italiako izan dira.

> EBITDAk susperraldi ona izan du aldi honetan, eta pandemia aurreko mailak gainditu ditu

### EBITDA (€M)



<sup>1</sup> Doitua.

- > Autobusen kasuan, hobekuntza eragiketen jarduera eta eragingarritasun handiagoak ahalbidetu du.
- > Trenen arloan, COVID-19aren inpaktuak eta negozioen mixak oraindik ere emaitza baldintzatzen dute.



> Zirkulatzailleak kontrolatuta eta minimo historikotako mailatan jarraitzen du.

### Zirkulatzaille garbia (M€)



> Zirkulatzaille Garbia egonkorra izan da aldi honetan, autobusen negozioaren jardura handitu den arren.

**Aurrerakinaren kontuan egonkortasuna**, zorroko proiektuetako tarteko kobrantzak eta kontratazio berriei lotutako aurrerakinak direla eta.

Bezeroen kontuan <100M€-ko igoera, aldiaren sortutako salmenta maila handia izan den arren.

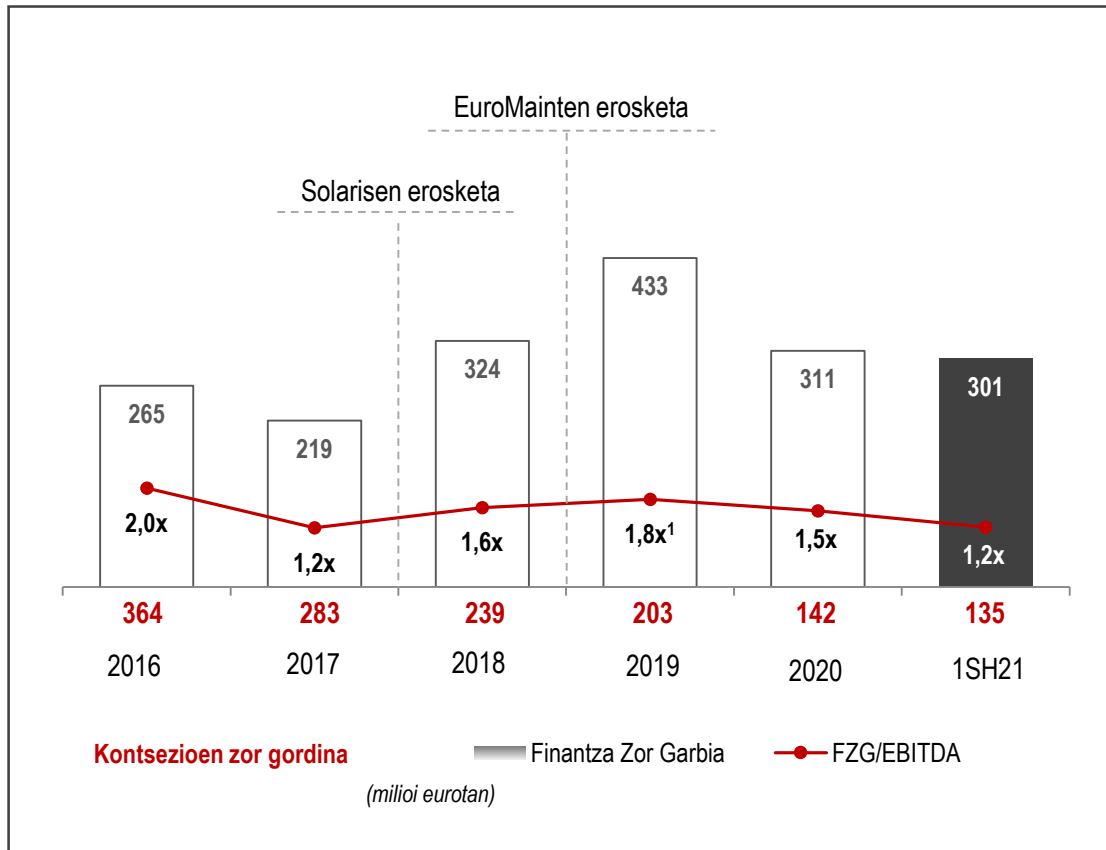
**Zirkulatzaille Garbiak minimo historikotako mailatan jarraitzen du.**

<sup>1</sup> Balantzeko kontu-sail hauek biltzen ditu:

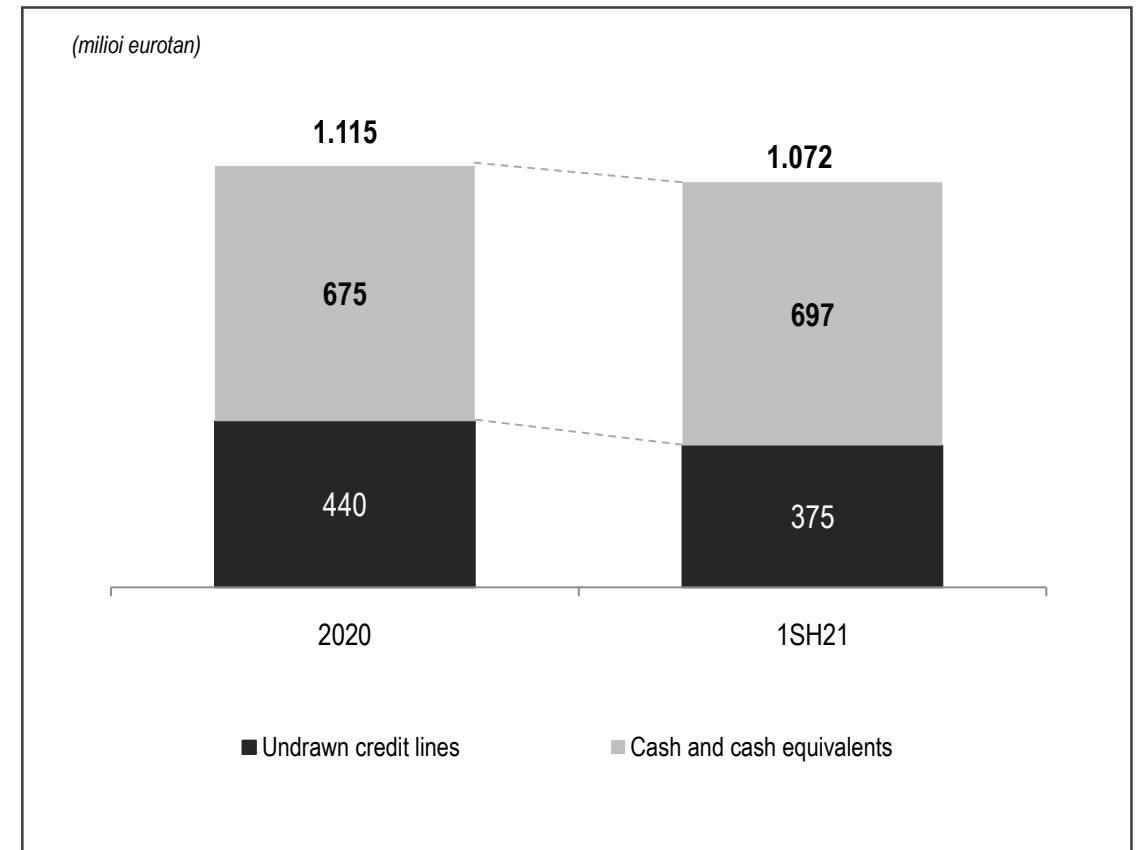
- "Beste zordun batzuk": Beste zordun batzuk, zerga korrantearekin lotutako aktiboak, aktibo korronteko deribatutako eta beste aktibo korronteko batzuk.
- "Beste hartzekodun batzuk": Hornidura korrontekoak, bezeroen aurrerakinik gabeko beste hartzekodun batzuk, eta erakunde publikoekin adostutako ordainketa-atzerapenak albo batera utzita, zerga korrontekin lotutako pasiboak, beste pasibo korronteko batzuk eta pasibo korronteko deribatutakoak.

> FGZ/EBITDA ratio mailak Solaris eta EuroMaint erosi aurreko mailatan daude. Likidezia handia eskuragarri

### FGZ/EBITDA ratioa

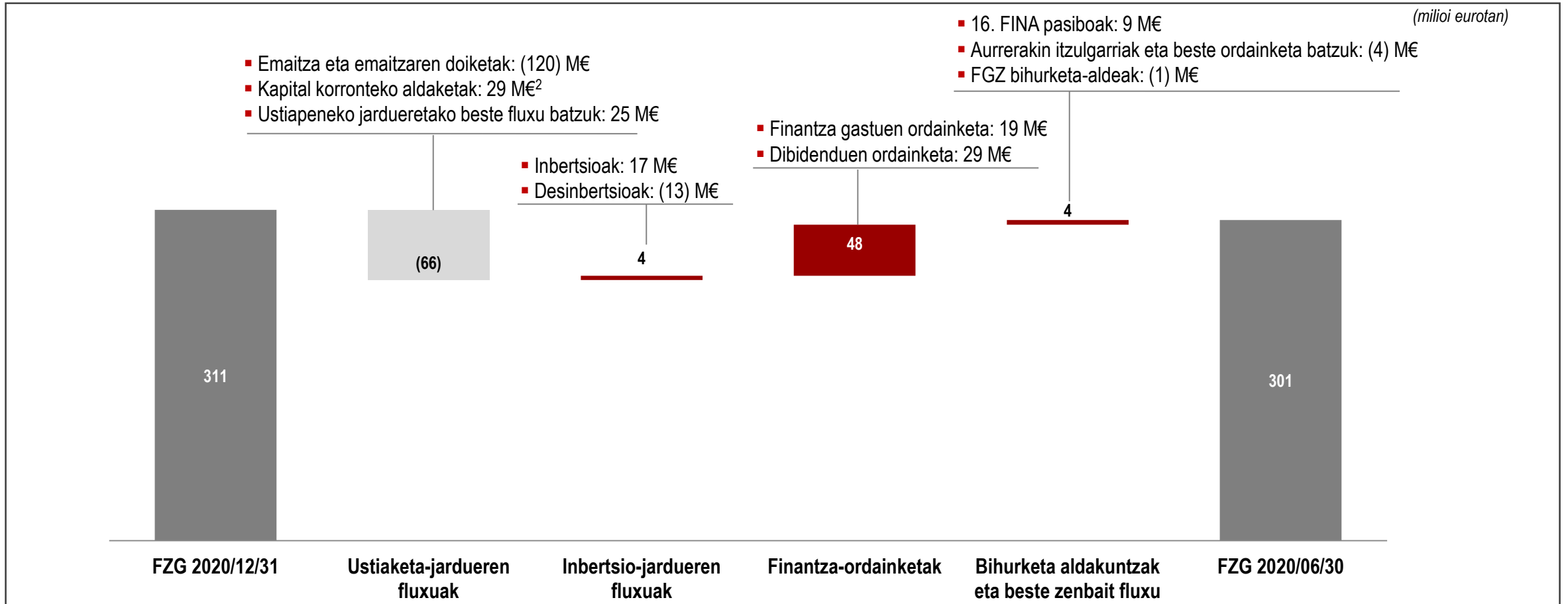


### Likidezia



> Aldi horretan sortutako kutxa, jarduera nabarmen handitu den arren

### Finantza Zor Garbia (M€)<sup>1</sup>



<sup>1</sup> "Eskudiruaren Fluxuen Egoeratik" eraotritako zifrak doitu daude, Finantza Zor Garbiaren adierazlea osatzen duten kontu-sailen kutxako fluxuak albo batera utzita.

<sup>2</sup> Dibisen bihurketa-eraginak kontuan hartu gabe kapital korrontean izandako aldaketak.

## Aurkibidea

1. Laburpen betearazlea

2. Finantza-informazioa

**3. Jasangarritasuna | ESG**

4. Burtsako informazioa

5. Aurreikuspenak

6. Eranskinak

### 3. Jasangarritasuna | ESG



Ingurumen-gaiak

➤ **Produktu eta zerbitzu jasagarrietako gure esposizioa handitu egin dugu eta, hala, planeta deskarbonizatzen lagundu.**

Adierazlea	Unitatea	Benetakoa			Helburua
		2019	2020	2021	2021
CO2 isurpenen intentsitatea <sup>1</sup>	t Co2 bal./ HHT	4,0	3,1		< 3,0
Energiaren kontsumoa, lan egindako ordu bakoitzeko <sup>1</sup>	kwh/orduko	3,1	3,5		< 3,5
ISO 14001 estaldura	Langileen %	62	65	68 ●	> 70
Soluzio jasagarrien eskarien zorroa	% elektrikoak, hibridoak, hidrogeno bidezkoak	70	72	75 ●	> 74

#### Mugarri nagusiak

- ✓ CAFi esleitu diote **bateria bidez propulstaturako teknologiarekin garatutako trenen mundu osoko kontratu handiena** (VRR Alemania)
- ✓ **ISO 14001en lehen ziurtagiria Mexikon** (Huehuetoca) **eta AEBn** (Elmira)

(1) Urteko adierazlea

● Helburuaren berdina edo hobea

● Aurreko urtekoa baino hobea, helburua baino okerragoa

● Aurreko urtekoa eta helburua baino okerragoa





### > Gure bezero eta langileentzako produktu eta zerbitzu seguruak

Adierazlea	Unitatea	Benetakoa			Helburua
		2019	2020	2021	2021
Bidaiariei kalte pertsonalak eragin dizkien istripuen kopurua	kopurua	0	0	0	0
Giza Eskubideak bete ez diren kasuen kopurua	kopurua	0	0	0	0
Prebentzio-kulturaren indizea <sup>1</sup>	1 – 4	2,8	2,8		> 2,8
Maiztasun Indizea	Lan egindako milioi ordu bakoitzeko baja eragindako istripu kopurua	20,9	18,0	17,0	< 18,0
ISO 45001 estaldura	Langileen %		47	49	> 47
Ebaluatutako hornitzaileak, ebaluatu beharreko guztizko Risk Mapping-arekin alderatuta <sup>1</sup>	Hornitzaileen %		89,6		90
Arrisku altu/ertaineko hornitzaileei egindako erosketak <sup>1</sup>	Erosketen %	2,6	2,2		< 2,2
Bezeroen asebetetzearen balorazioa <sup>1</sup>	Inkesta 0 – 10	7,5	7,5		> 7,5
Net Promoter Score (leialtasuna) indizea <sup>1</sup>	Inkesta 0 – 10	7,8	8,1		> 8,0
Akziodunen asebetetzearen balorazioa <sup>1</sup>	Kudeaketa-txostenaren aldeko bozketaren % ABZn <sup>2</sup>	97,7	99,9	99,0	> 98,0
Hornitzaileen asebetetzearen balorazioa <sup>1</sup>	Inkesta 0 – 10	7,8	8,1		> 8,0
Erakundearen osasun-indizea (langileak)	Inkesta 0 – 10	6,2	6,3	6,5	> 6,5

#### Mugarri nagusiak

- ✓ “Laneko Segurtasuneko eta Osasuneko Politikaren” Balioa eta Politika onartzea
- ✓ ISO 45001en lehen ziurtagiria Mexikon (Huehuetoca) eta AEBn (Elmira). ISO 27001en lehen ziurtagiria Rail Digital Servicesen (RDS)
- ✓ Mugikortasuneko aplikazioarekin soluzio adierazgarri eta berritzaileak dituzten lehen mailako startupekin elkarlana bultzatzeko asmoz sortutako unitatea, “CAF Startup Station”, jarri dute abian.

(1) Urteko adierazlea (2) Akziodunen Batzar Nagusia

● Helburuaren berdina edo hobea

● Aurreko urtekoa baino hobea, helburua baino okerragoa

● Aurreko urtekoa eta helburua baino okerragoa

### 3. Jasangarritasuna | ESG



#### > Ikusgarritasuna eta gardentasuna hobetu duen lehen ESG Equity Story-a

Adierazlea	Unitatea	Benetakoa			Helburua
		2019	2020	2021	2021
Lehia arloko eta balore-merkatuko jardueratik eratorritako administrazio-zigorrak	Miloi €-tan	38,5*	0	0	0
Sustainalytics jasangarritasunaren balorazioa <sup>1</sup>	Arrisku maila	Altua (31,8)	Ertaina (28,5)		Ertaina
MSCI jasangarritasunaren balorazioa <sup>1</sup>	Maila	BBB (5,1)	BBB (5,6)		A
S&P jasangarritasunaren balorazioa <sup>1</sup>	0 – 100	17	23		> 50
Ecovadis jasangarritasunaren balorazioa <sup>1</sup>	Maila	Brontzea (51)	Brontzea (51)	Zilarra (65)	Zilarra
ISO 9001 ziurtagiriaren estaldura	Langileen %	89	89	91	> 90
ISO TS 22163 (IRIS) ziurtagiriaren estaldura	aplikagarria den tren arloko langileen %	82	82	87	> 85

\* Epaitegietan helegitea jarri da zenbateko horren aurka

#### Mugarri nagusiak

- ✓ Taldeko kontseilari delegatu berriaren izendapenaren iragarpena. **Presidentearen eta kontseilari delegatuaren artean banatuko dituzte ahalordeak** 2021eko irailaren 1etik aurrera.
- ✓ 2021-2022ko **Jasangarritasun Plana** onartu eta abian jartzea.
- ✓ **Solarisen Jasangarritasuneko lehen Txostena** ([www.caf.net](http://www.caf.net)) argitaratzea.
- ✓ **Taldearen materialtasuneko matrizea eguneratu eta lehen ESG Equity Story** argitaratzea ([www.caf.net](http://www.caf.net))
- ✓ Sozietatearen **webgunean jasangarritasunari buruzko atal espezifiko**a sortzea ([www.caf.net](http://www.caf.net))
- ✓ **ISO TS22163ren (IRIS) lehen ziurtagiria** Erresuma Batuan (Newport) eta Espainian (DDS)
- ✓ Tren Ibilgailuen negoziatorako, **“Silver” maila** (lor daitekeen maila altuena) eskuratzea **nazioarteko IRIS kalitate-estandarraren arabera**
- ✓ CAF taldeak **Ecovadis jasangarritasuneko plataformaren arabeko “Silver” maila** lortzea (CAF SAK “Gold” maila du).



(1) Urteko adierazlea

● Helburuaren berdina edo hobea

● Aurreko urtekoa baino hobea, helburua baino okerragoa

● Aurreko urtekoa eta helburua baino okerragoa

## Aurkibidea

1. Laburpen betearazlea
2. Finantza-informazioa
3. Jasangarritasuna | ESG
- 4. Burtsako informazioa**
5. Aurreikuspenak
6. Eranskinak

# 4. Burtsako informazioa

Analisten % 90ek baino gehiagok gomendatzen du CAFeko akzioak EROSTEA, batez besteko helburu prezioa 47€/akziokoa izanik<sup>1</sup>

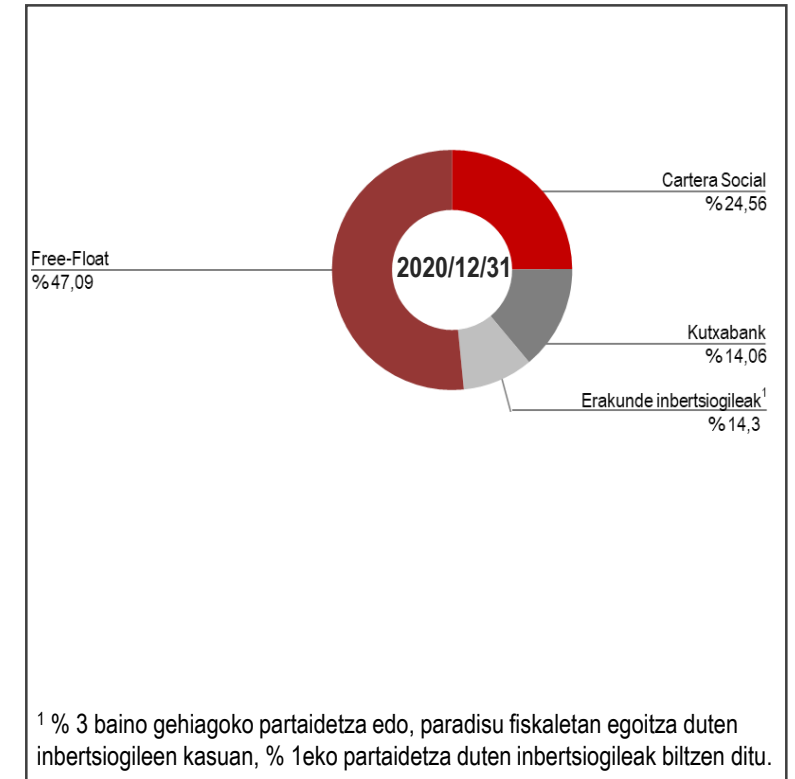
CAFen bilakaera vs IBEX-35



Burtsako adierazleak

2021 (Ekainaren 30era arte)	
Burtsako kapitalizazioa (eurotan)	1.218.680.662
Akzio kopurua	34.280.750
Azken kotizazio-prezioa (eurotan)	35,5
Gehieneko kotizazio-prezioa (eurotan)	42,1
Gutxieneko kotizazio-prezioa (eurotan)	35,2
Negoziatutako bolumena (milaka akzio)	4.707
Negoziatutako eskudirua (milaka euro)	181.733

Akzioen egitura



**Akzioak azkenaldian izan duen bilakaerak aldi honetako gutxieneko eta gehieneko prezioen arteko arrakala ireki du**

**Ez da aldaketa esanguratsurik izan akzioen egituran**

<sup>1</sup> 2021eko uztailaren 23an. Iturria: Factset.

## Aurkibidea

1. Laburpen betearazlea
2. Finantza-informazioa
3. Jasangarritasuna | ESG
4. Burtsako informazioa
- 5. Aurreikuspenak**
6. Eranskinak



# 5. Aurreikuspenak



Enpresak iragarritako aurreikuspenei eutsi die eta helburu nagusiak bete direla egiaztatu du

## <sup>1</sup> 2021eko aurreikuspenak

## 1SH21eko benetakoa

- BtB<sup>2</sup> ≥ 1**
- ✓ 2021erako aukerak + 2020ko aukerak atzeratuta
  - ✓ Bolumen handiko lizitazioak geografia ugartan
  - ✓ Estatu mailako Suspertze-planen pizgarri osagarriak

▲ BtB<sup>2</sup> = 1,4  
 ▲ Merkatu estrategikoak

- ▲ Salmentak**
- ✓ Eskari-zorro handia
  - ✓ Solarisen produkzio-gaitasuna handitu da

▲ % 26a salmentetan

- ▲ Irabazia**
- ✓ Eskari-zorro handia
  - ✓ Negozio ugariaren eraldaketako eta eragingarritasuneko ekimenak garatu dira haien errentagarritasuna eta lehiakortasuna errazteko

▲ 77M€ Irabazi Garbia

- ESG**
- ✓ Arretagune handiagoa kanpoko ratingeko agentzia nagusiek egindako ebaluazioetan
  - ✓ Jarduera-plana iraunkortasuneko ratio nagusietan Taldeak duen posizionamendua hobetzeko

▲ Ecovadis Silver  
 1. ESG Equity Story

(1) FY20ko emaitzak aurkezteko garaian iragarritako aurreikuspenak (2) Book to Bill, ekitaldiko kontratazioa / ekitaldiko salmentak gisa kalkulatuta

## Aurkibidea

1. Laburpen betearazlea
2. Finantza-informazioa
3. Jasangarritasuna | ESG
4. Burtsako informazioa
5. Aurreikuspenak
- 6. Eranskinak**

## Kontratazio xehetasunak

2021eko urtarrila-ekaina aldiko eskarien zorroan jasotako eta iragarritako kontratuak

Data	Proiektua	Herrialdea	Deskribapena	Bezeroa	Mota	Osagarriak	Negozioa					Zenbatekoa (M €)		
							Ibilgailuak		Gainerako negozioak					
							# unit.	Plataforma	Negozioa	Irismena	Ezaugarriak			
1HH	COTRAL	Italia	Autobusetarako hornidura	Berria ez	Oinarri kontratua	Ez			✓	Autobusa	Hiriarteko autobusen hornidura	80	-	
1HH	Brasov eta Târgu Jiu	Errumania	Autobusetarako hornidura	Berria	Oinarri kontratua	Ez			✓	Autobusa	Trolebusetarako hornidura	36	~25	
1HH	ÖBB	Austria	Autobusetarako hornidura	Berria ez	Oinarri kontratua	Bai			✓	Autobusa	Hidrogeno eta diesel bidezko hiri-autobusen hornidura	-	-	
1HH	Arriva Netherlands	Herbehereak	Autobusetarako hornidura	Berria	Oinarri kontratua	Ez			✓	Autobusa	Hidrogenozko hiribusetarako hornidura	10	-	
1HH	Iasi, Sibiu, Sighetu Marmatiei, Suceava, Târgu Mures, Pitesti	Errumania	Autobusetarako hornidura	Berria	Oinarri kontratua	Ez			✓	Autobusa	Hiriko autobus elektrikoaren eta birkarga-azpiegituraren hornidura	123	~65	
1HH	RER B	Frantzia	Aldiriko trenen hornidura	Berria ez	Oinarri kontratua	Bai	✓	146	-				-	
2HH	AB Transitio	Suedia	Eskualdeko trenen hornidura	Berria	Oinarri kontratua	Bai	✓	28	Civity				>250	
2HH	Lisboa	Portugal	Tranbien hornidura	Berria ez	Oinarri kontratua	Ez	✓	15	Urbos				>43	
2HH	Madril	Espania	Autobusetarako hornidura	Berria	Oinarri kontratua	Ez				✓	Autobusa	GNK bidezko hiri-autobusen hornidura	250	~75
2HH	SJ AB	Suedia	Tren-floten mantentzea eta gaueko kotxeak birgaitzea	Berria ez	Oinarri kontratua	Ez				✓	Zerbitzuak	Eskualdeko unitateak mantentzea eta birgaitzea	12 urte	>100
2HH	De Lijn	Belgika	Tranbien hornidura	Berria ez	Luzapena	Bai	✓	18	Urbos					
2HH	Sydney	Australia	Tranbien hornidura	Berria ez	Luzapena	Ez	✓	4	Urbos					
2HH	JV Salini Kolin	Turkia	Seinaleztapena	Berria ez	Oinarri kontratua	Ez				✓	Seinaleztapena	Katigamendu elektronikoaren ekipamendua, CTC eta ERTMS seinaleztapen-sistemak		~100
2HH	Ruhrbahn	Alemania	LRVen hornidura	Berria	Oinarri kontratua	Ez	✓	51	-				~200	
2HH	Friburgo	Alemania	Tranbien hornidura	Berria ez	Luzapena	Ez	✓	8	Urbos					

## > Egoera-balantze bateratua

(milioi eurotan)

Egoera-balantzea	2021/06/30	2020/12/31	Ald. %
<b>Aktiboa</b>			
Ibilgetu ukiezina	316	324	(% 2)
Ibilgetu materiala	394	404	(% 2)
Partaidetza-metodoaren arabera zenbatutako inbertsioak	11	7	% 57
Finantza-aktibo ez-korronteak	440	429	% 3
Estaldura ez-korronteko deribatuak	45	42	% 7
Geroratutako zergaren ondoriozko aktiboak	148	147	% 1
Beste aktibo ez-korronte batzuk	7	6	% 17
<b>Aktibo ez-korronteak</b>	<b>1.361</b>	<b>1.359</b>	-
Izakinak	519	482	% 8
Bezeroak, salmenten eta zerbitzuen prestazioaren arabera	1.411	1.357	% 4
Beste zordun batzuk	175	171	% 2
Zerga korrontearen ondoriozko aktiboak	11	9	% +22
Estaldura korronteko deribatuak	132	102	% 29
Estaldurako eratorri korronteak	21	15	% 40
Beste aktibo korronte batzuk	12	10	% 20
Eskudirua eta beste zenbait aktibo likido baliakide	568	574	(% 1)
<b>Aktibo korronteak</b>	<b>2.849</b>	<b>2.720</b>	<b>% 5</b>
<b>Aktiboa, guztira</b>	<b>4.210</b>	<b>4.079</b>	<b>% 3</b>
<b>Pasiboa eta ondare garbia</b>			
<b>Ondare garbia</b>	<b>701</b>	<b>644</b>	<b>% 9</b>
Homidura ez-korronteak	48	46	% 4
Kreditu-erakundeekiko zor ez-korronteak	772	809	(% 5)
Beste zenbait finantza-pasibo ez-korronte	79	79	-
Zerga geroratuaren ondoriozko pasiboak	135	134	% 1
Estaldura ez-korronteko deribatuak	45	43	% 5
Beste pasibo ez-korronte batzuk	87	94	(% 7)
<b>Pasibo ez-korrontea</b>	<b>1.166</b>	<b>1.205</b>	<b>(% 3)</b>
Homidura korronteak	307	270	% 14
Kreditu-erakundeekiko zor korronteak	222	171	% 30
Beste zenbait finantza-pasibo korronte	38	62	(% 39)
Estaldura korronteko deribatuak	39	20	% 95
Hartzekodun komertzialak eta ordaindu gabeko beste kontu batzuk	1.729	1.702	% 2
Beste pasibo korronte batzuk	8	5	% 60
<b>Pasibo korronteak</b>	<b>2.343</b>	<b>2.230</b>	<b>% 5</b>
<b>Pasiboa eta ondare garbia, guztira</b>	<b>4.210</b>	<b>4.079</b>	<b>% 3</b>

### Ibilgetu ukiezina

Saldoak 104 milioi euroko Merkataritza Funtza, harreman komertzialak, bezeroen zorroa eta markak ditu jasota (131 milioi euroko zenbatekoarekin). Honako hauen erosketaren ondorio dira: BWB, Solaris, Rifer eta EuroMaint.

### Ibilgetu materiala

Ibilgetuaren oinarritzkoak ez diren inbertsioetan gertatu den jaitzierak %2 gutxitu du kontu-sail honen saldoa.

### Finantza-aktibo ez-korronteak

Batez ere, Brasilgo eta Mexikoko kontsezio-kontratuei lotutako aktiboak dira. Bihurketako aldean eraginak bultzatu du batez ere igoera hori. Epe laburrera begira kontsezio horiekin lotuta kobratu beharreko zatia "Beste zordun batzuk" epigrafean dago jasota.

### Zirkulatuzailean egindako inbertsioa

Zirkulatuzailearen maila, 2021eko ekainaren 30ean, 70 milioi eurokoa da eta, ondorioz, maila minimoetan kontrolatuta dago. Kontratazio handiak arindu egin du jarduera handitu izanaren ondorioz zirkulatuzailean egon den inpaktua.

## > Egoera-balantzearen xehetasuna

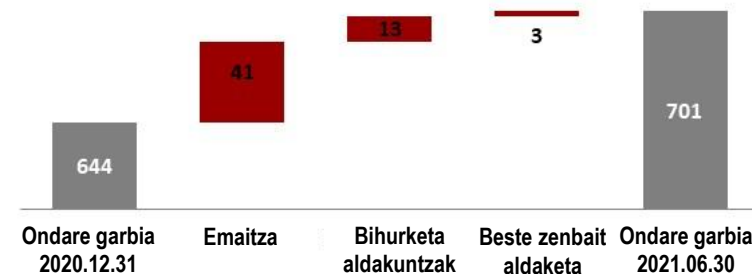
(milioi eurotan)

Egoera-balantzea	2021/06/30	2020/12/31	Ald. %
<b>Aktiboa</b>			
Ibilgetu ukiezina	316	324	(% 2)
Ibilgetu materiala	394	404	(% 2)
Partaidetza-metodoaren arabera zenbatutako inbertsioak	11	7	% 57
Finantza-aktibo ez-korronteak	440	429	% 3
Estaldura ez-korronteko deribatuak	45	42	% 7
Geroratutako zergaren ondoriozko aktiboak	148	147	% 1
Beste aktibo ez-korronte batzuk	7	6	% 17
<b>Aktibo ez-korronteak</b>	<b>1.361</b>	<b>1.359</b>	-
Izakinak	519	482	% 8
Bezeroak, salmenten eta zerbitzuen prestazioaren arabera	1.411	1.357	% 4
Beste zordun batzuk	175	171	% 2
Zerga korrontearen ondoriozko aktiboak	11	9	% +22
Estaldura korronteko deribatuak	132	102	% 29
Estaldurako eratorri korronteak	21	15	% 40
Beste aktibo korronte batzuk	12	10	% 20
Eskudirua eta beste zenbait aktibo likido baliakide	568	574	(% 1)
<b>Aktibo korronteak</b>	<b>2.849</b>	<b>2.720</b>	<b>% 5</b>
<b>Aktiboa, guztira</b>	<b>4.210</b>	<b>4.079</b>	<b>% 3</b>
<b>Pasiboa eta ondare garbia</b>			
<b>Ondare garbia</b>	<b>701</b>	<b>644</b>	<b>% 9</b>
Homidura ez-korronteak	48	46	% 4
Kreditu-erakundeekiko zor ez-korronteak	772	809	(% 5)
Beste zenbait finantza-pasibo ez-korronte	79	79	-
Zerga geroratuaren ondoriozko pasiboak	135	134	% 1
Estaldura ez-korronteko deribatuak	45	43	% 5
Beste pasibo ez-korronte batzuk	87	94	(% 7)
<b>Pasibo ez-korrontea</b>	<b>1.166</b>	<b>1.205</b>	<b>(% 3)</b>
Homidura korronteak	307	270	% 14
Kreditu-erakundeekiko zor korronteak	222	171	% 30
Beste zenbait finantza-pasibo korronte	38	62	(% 39)
Estaldura korronteko deribatuak	39	20	% 95
Hartzekodun komertzialak eta ordaindu gabeko beste kontu batzuk	1.729	1.702	% 2
Beste pasibo korronte batzuk	8	5	% 60
<b>Pasibo korronteak</b>	<b>2.343</b>	<b>2.230</b>	<b>% 5</b>
<b>Pasiboa eta ondare garbia, guztira</b>	<b>4.210</b>	<b>4.079</b>	<b>% 3</b>

(jarraipena)

### Ondare garbia

Ekitaldiko aldaketen jatorria, batez ere, lehen sei hilekoko emaitza positiboan eta bihurketa-alde positiboetan dago.



### Finantza-zor garbia

2021eko ekainaren 30ean, Finantza Zor Garbia 301 milioi eurokoa da; ondorioz, 2020ko abenduarekin alderatuta, jaitsiera 10 milioi eurokoa izan da. Jaitsiera hori, batez ere, honako faktore hauek eragin dute: i) EBITDAk izan duen bilakaera ona; ii) inbertsioen mailan gertatu den atxikitzea; eta iii) kapital zirkulatzailaren kontrola.

## 6. Eranskinak

### > Emaidza kontu bateratua

(milioi eurotan)

Emaidzen Kontua	1SH2021	1SH2020	Ald. %
<b>Negoio-zifraren zenbateko garbia</b>	<b>1.411</b>	<b>1.117</b>	<b>% 26</b>
Beste sarrera batzuk (*)	8	11	(% 27)
Hornitzeak eta izakinen aldakuntzak	(740)	(546)	(% 35)
Pertsonalaren gastuak	(366)	(344)	(% 6)
Ustiapeneko beste gastu batzuk	(193)	(165)	(% 17)
<b>EBITDA</b>	<b>120</b>	<b>73</b>	<b>% 65</b>
<b>Marjinaren %</b>	<b>% 8,5</b>	<b>% 6,5</b>	-
Ibilgetuaren amortizazioa	(45)	(45)	-
Besterentzeagatiko emaitzak eta okerragotzeak	(0)	(0)	-
<b>Ustiapenaren emaitza</b>	<b>74</b>	<b>28</b>	<b>% 164</b>
<b>Marjinaren %</b>	<b>% 5,2</b>	<b>% 2,5</b>	-
Finantza-sarrerak	4	3	% 33
Finantza-gastuak	(19)	(24)	% 21
Trukeko edo kanbioko aldeak	2	(28)	-
Finantza arloko beste gastu/sarrera batzuk(**)	(0)	(0)	-
Finantza arloko emaitza	(13)	(49)	% 73
Baloratutako erakundearen emaitza, partaidetza-metodoaren arabera	(0)	(1)	-
Zergen aurreko emaitza	61	(22)	-
Irabazien gaineko zerga	(19)	(13)	(% 46)
<b>Zergen ondoren, emaitza garbia</b>	<b>42</b>	<b>(35)</b>	-
Marjinaren %	% 3,0	(% 3,1)	-
Interes minoritarioak	1	(0)	-
<b>Erakunde kontrolatzaileari egotzitako emaitza</b>	<b>41</b>	<b>(35)</b>	-

(\*) Ustiapeneko beste sarrera batzuk eta Enpresak bere aktiborako egindako lanak ataletan erregistratutako kontu-sailak biltzen ditu

(\*\*) Hor sartzen dira Finantza-tresnen arazoizko balioaren aldaketa eta Finantza-tresnak besterentzeagatiko emaitzak eta okerragotzeak ataletan erregistratutako partidak

**Negoio-zifraren zenbateko garbian** gertatu den % 26ko urtetik urterako igoera, batez ere, Covid-19tik eratorritako eraginek 2020an jarduera nabarmen gutxitzea ekarri izanaren ondorioa da. Horrez gain, nabarmendu beharrekoa da Solarisen entrega maila; izan ere, 2020ko lehen hiruhilekoan 494 unitate entregatuzetik, 2021eko lehen seihilekoan 743 unitate entregatzera igaro da. Horrek autobusen negozio-zifraren zenbateko garbian % 56ko urtetik urterako igoera eragin du.

Honako hauek izan dira 2021eko lehen seihilekoan abian egon diren proiektu nagusiak: Holandako NSrentzako Civity unitateak, Erresuma Batuko Wales & Borders-entzako Civity eskualdeko unitateak, SNCF-entzako Intercity unitateak eta Napoleserako metro-unitateak.

2021eko ekainaren 30ean, **EBITDA** 120 milioi eurokoa izan da; hau da, aurreko urteko ekitaldiko lehen seihilekoarekin alderatuta, igoera % 65ekoa izan da batez ere lehen aipatu dugun jardueraren gorakadaren ondorioz. Salmentekiko EBITDAren ehunekoa ehuneko 2 puntu handitu da 2020ko datuekin alderatuta.

## > PyGren (galdu-irabaziak) xehetasunak

(milioi eurotan)

Emaizten Kontua	1SH2021	1SH2020	Ald. %
<b>Negozio-zifraren zenbateko garbia</b>	<b>1,411</b>	<b>1.117</b>	<b>% 26</b>
Beste sarrera batzuk (*)	8	11	(% 27)
Hornitzeak eta izakinen aldakuntzak	(740)	(546)	(% 35)
Pertsonalaren gastuak	(366)	(344)	(% 6)
Ustiapeneko beste gastu batzuk	(193)	(165)	(% 17)
<b>EBITDA</b>	<b>120</b>	<b>73</b>	<b>% 65</b>
<b>Marjinaren %</b>	<b>% 8,5</b>	<b>% 6,5</b>	<b>-</b>
Ibilgetuaren amortizazioa	(45)	(45)	-
Besterentzeagatiko emaitzak eta okerragotzeak	(0)	(0)	-
<b>Ustiapenaren emaitza</b>	<b>74</b>	<b>28</b>	<b>% 164</b>
<b>Marjinaren %</b>	<b>% 5,2</b>	<b>% 2,5</b>	<b>-</b>
Finantza-sarrerak	4	3	% 33
Finantza-gastuak	(19)	(24)	% 21
Trukeko edo kanbioko aldeak	2	(28)	-
Finantza arloko beste gastu/sarrera batzuk(**)	(0)	(0)	-
Finantza arloko emaitza	(13)	(49)	% 73
Baloratutako erakundeen emaitza, partaidetza-metodoaren arabera	(0)	(1)	-
Zergen aurreko emaitza	61	(22)	-
Irabazien gaineko zerga	(19)	(13)	(% 46)
<b>Zergen ondoren, emaitza garbia</b>	<b>42</b>	<b>(35)</b>	<b>-</b>
Marjinaren %	% 3,0	(% 3,1)	-
Interes minoritarioak	1	(0)	-
<b>Erakunde kontrolatzaileari egotzitako emaitza</b>	<b>41</b>	<b>(35)</b>	<b>-</b>

(\*) Ustiapeneko beste sarrera batzuk eta Enpresak bere aktiborako egindako lanak ataletan erregistratutako kontu-sailak biltzen ditu

(\*\*) Hor sartzen dira Finantza-tresnen arrazoizko balioaren aldaketa eta Finantza-tresnak besterentzeagatiko emaitzak eta okerragotzeak ataletan erregistratutako partidak

(jarraipena)

**Finantza Emaizta** garbia -13 milioi eurokoa da; hau da, 2020ko lehen seihilekoko finantza-emaizta garbiarekin alderatuta, 36 milioi eurotan hobetu da batez ere honako hauei esker: **truke-aldeetan egon den inpaktu txikiagoa** (29,6 milioi euro) eta **interes-tasetan gertatutako murrizketek** eragindako finantza-kostu txikiagoak eta **atzerriko dibisan egindako esposizio txikiagoa**.

Amaitzeko, **Zergen Ondorengo Emaizta Garbia**, 2021eko ekainaren 30ean, positiboa izan da eta 42 milioi euroko zenbatekoa izan du (2020an erregistratutako zenbatekoa, aldiz, 35 milioi euroko galerakoa zian zen). Aipatutako jardueraren igoerak izandako inpaktua eta 2020an sortutako truke-alde negatiboaren eragina izan dira aurreko ekitaldiarekin alderatuta gertatu den aldakuntza positiboa ahalbidetu duten bi faktore nagusiak.

### > Errendimenduko Neurri Alternatiboak

Oro har onartutako kontularitzako araudiaren (NIIF) arabera prestatutako finantza-informazioaz gain, CAF Taldeak negozioaren kudeaketan modu errepikakorrean eta kontsistentean erabiltzen ditu Errendimenduko Neurri Alternatibo batzuk (“Alternative Performance Measures”, “APMs” ingelesez) bere jardueraren bilakaera azaltzeko lagungarriak direla uste duelako. Neurri horiek emaitzarekin, balantzearekin eta kutzaren fluxuarekin lotutako kontzeptuak jasotzen dituzte.

Dokumentu honetan erabili ditugun APM guztien banakapena eta haien definizioa eta, dagokionean, finantza-egoerekiko bateratzea **2021eko Lehen Seihiilekoko Txostenaren baitako Kudeaketa Txosten Bateratuan** dago jasota. Dokumentua sozietatearen webgunean ([www.caf.net](http://www.caf.net)) dago irakurgai, 10. atalean - Errendimenduko Neurri Alternatiboak.





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 aitopenen 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 kontrolatik 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 inbertsionarako aholku edo gomendio gisa hartu. Gainera, helburuen artean ez du produktu edo finantza-zerbitzurik eskaintzea.

Dokumentu honetan jasotako informazioa eta iritzia dokumentua prestatu deneko datan emandakoak dira eta alde aurretik jakinarazi beharrik izan gabe egiaztatzearen, amaitzearen eta aldatzearen mende daude. CAFek ez du estimazioak eta aurreikuspenak jendaurrean eguneratzeko edo berrikusteko inolako betebeharririk 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 eskusiboaren eta bakarraren mende geratuko da. CAF, haren filialak edo ordezkariak ez dira edozein 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 alde aurretik idatzizko baimena eman gabe.

# Your Way

TO FUTURE MOBILITY

---

ONDO PRESTATUTA ETA BEGIAK ERNE... HORIXE DA  
MUNDU MAILAKO GARRAIOARI BEGIRATZEN DIOGU  
MODUA.

HORRELA DISEINATZEN, GARATZEN, FABRIKATZEN,  
INSTALATZEN ETA TXERTATZEN DITUGU  
ELKARLOTUTAKO MUGIKORTASUN SISTEMA BAT  
OSATZEN DUTEN PIEZA GUZTIAK.

ZURE MODURA EGITEN DUGU, ZURE BEHAR ETA  
LEHENTASUNETARA EGOKITZEN GARA, MODU  
IRAUNKORREAN, SEGURUAN ETA EROSOAN  
ETORKIZUNEKO HIRI ETA PERTSONENTZAT MUNDU  
OSOAN.

---