2021eko otsailak 25

Your Way
TO FUTURE MOBILITY

2020 URTEKO EMAITZAK

AURKIBIDEA

- 01 MAGNITUDE NAGUSIAK 03
- 02 KONTRATAZIOA 04
- 03 ESKARIEN ZORROA 05
- 04 EMAITZA KONTU BATERATUA 06
- 05 EGOERA BALANTZE BATERATUA 11
- 06 ESG 14
- 07 BURTSAKO INFORMAZIOA 15
- 08 AURREIKUSPENAK 16
- 09 ERANSKINAK 19

01/ MAGNITUDE NAGUSIAK

Kontratazioa	Eskarien zorroa	Salmentak	EBITDA marjina
2.123M€	**8.807M€**	**2.762M€**	**% 7,3**

Finantza-zor garbia	Finantza Zor Garbia/EBITDA
311M€	**1,5**

Covid-19ak eragina izan duen urtean:

- Kontratazioa esanguratsua izan da esleipen-prozesuak mantsotu diren arren
- Jarduera eta emaitzen susperraldi maila handia izan da ekitaldiaren bigarren erdialdean
- Finantza arloko indargunea

02/ KONTRATAZIOA

Covid-19ak esleipen-prozesuetan eragin duen atzerapen orokorrak (eta bereziki tren arloko proiektu handietan) gutxitu egin du CAFen batez besteko *book-to-bill* ratioa, eta 2021erako *pipelinea* handitu.

(milioi eurotan) [1]

	2018 1HH-4HH	2019 1HH-4HH	2020ko 1HH-4HH			Batezbestekoa 2018-2020
			GUZTIRA	Trenak	Autobusak	
Kontratazioa	2.902	4.066	**2.123**	1.410	713	**3.030**
book-to-bill	*1,4*	*1,6*	***0,8***	*0,7*	*1,0*	***1,3***

Kontratazioa [2]

Trenak

- Renfe, Zabalera Metrikoa
- Myanmar
- Kontratu-handitze batzuk
- Zerbitzu-kontratuak Norvegian eta Erresuma Batuan

Autobusak

- **Europako mailako lidergoa** autobus elektrikoen kontratazioan: Alemania, Polonia, Errumania, Espainia, Suitza…
- **Hidrogeno bidezko autobusen** eskariak Alemaniako, Holandako, Italiako eta Suediako operadoreentzat.

Merkatua

Covid-19aren eraginak tren-merkatuaren portaeran 2020an:

- **Ez da** *pipeline*an aukeren **ezeztapenik** izan.
- Esleipen-prozesuak **mantsotu** egin dira eta horrek bolumen-eragina du 2021eko esleipen-datuetan.

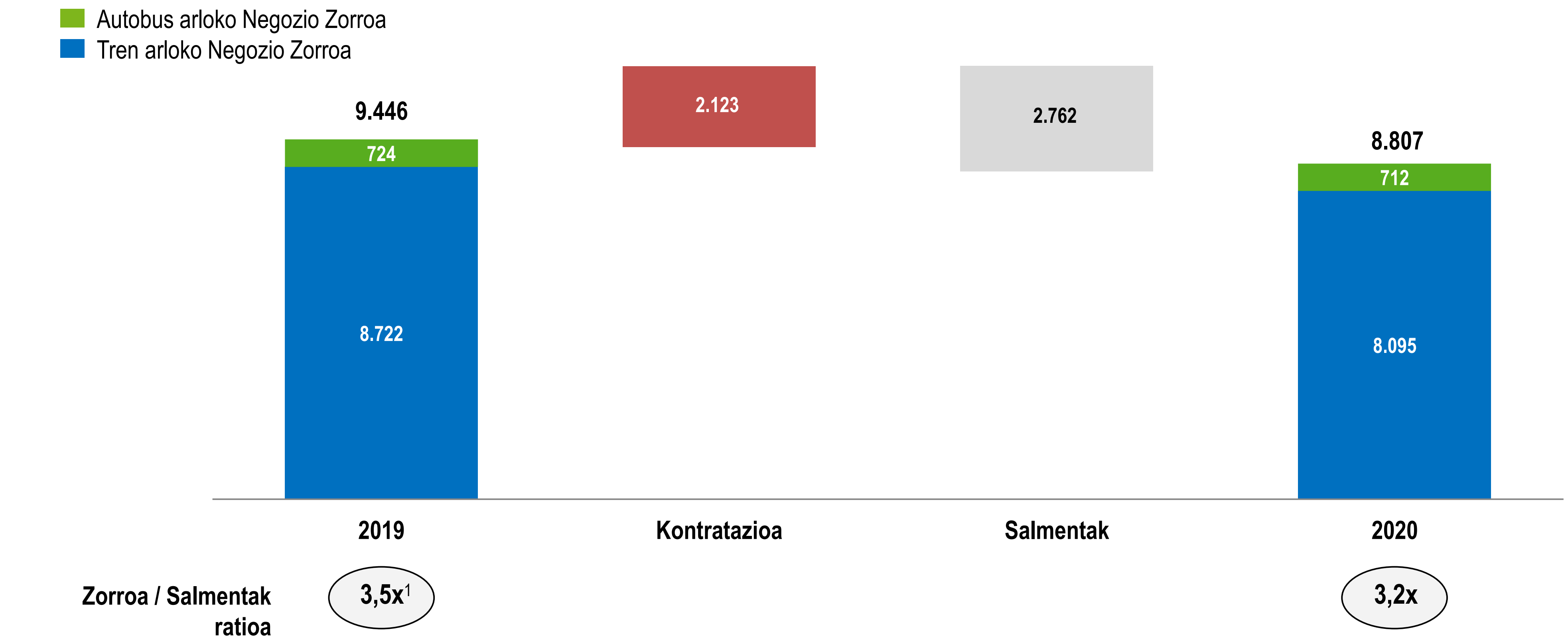
- E-busen merkatuak **zero isurpeneko Europako helburu eta politikek** emandako bultzada handia bizi du.
- **Hazteko aurreikuspenak** daude hurrengo 10 urteotan hidrogeno bidezko hiriko autobusen Europako segmenturako. Solarisek posizionamendu paregabea du bertan.

[1] Ekitaldian irmotzat jotako eskariak zein aurreko ekitaldietako eskarietan gertatu diren aldaketak jasotzen ditu, eta honela lortzen da: (Aldiaren amaierako eskarien zorroa – Aldiaren hasierako eskarien zorroa + Negozio-zifraren zenbateko garbia). Kontratazioak ez ditu jasotzen sinatuta eta zorroan daude proiektu batzuetan aurrez ikusitako aukerak..
[2] 2020ko ekitaldi ekonomikoaren kontratazioaren xehetasunak ***A eranskinean.***

03/ ESKARIEN ZORROA

Merkatuko esleipen-bolumen txikiagoa eta jarduera urtearen bigarren erdialdean handitu izanak eragina izan dute zorroaren bilakaeran

Zorroa, guztira (M €)



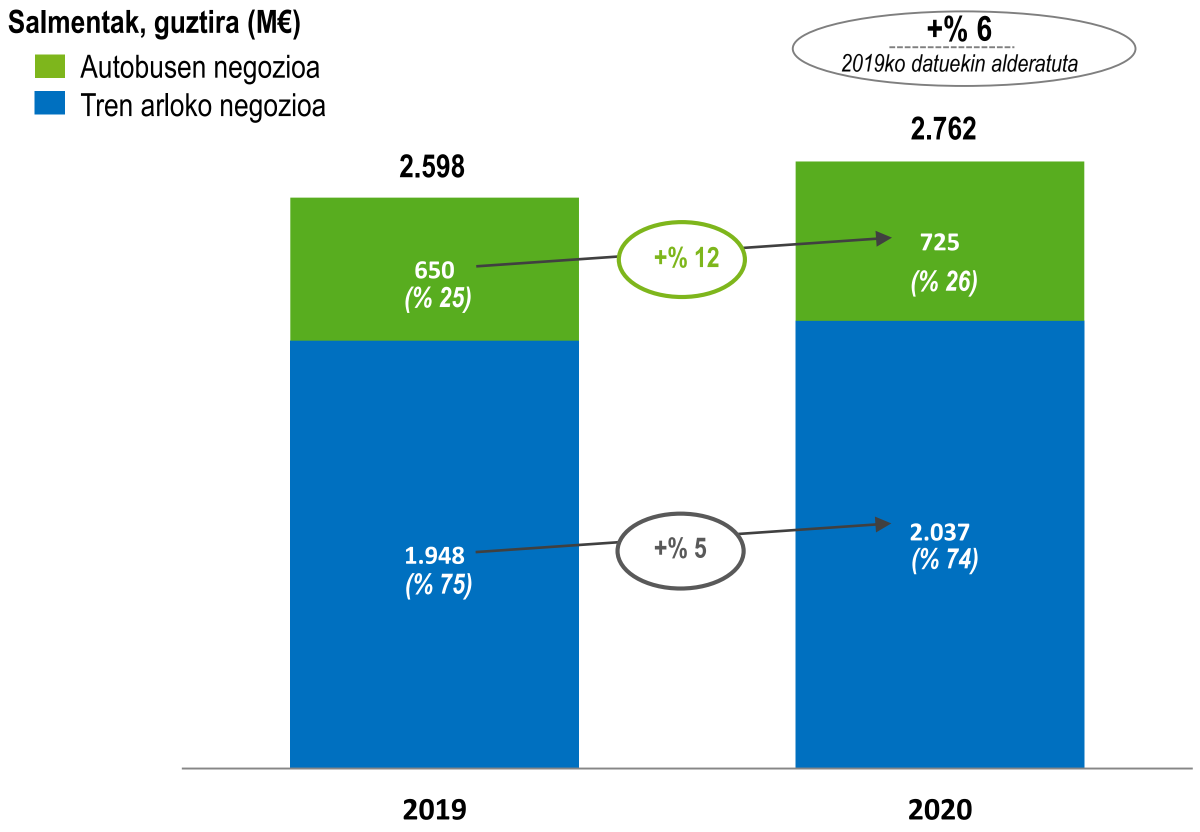
- Zorroaren zifrak ez du jasotzen 2021eko urtarrilaren 14an Pariseko RER B aldiriko linearako 146 tren hornitzeko CAFek eta Bombardierrek osatutako kontsortzioa *preferred bidder* gisa aukeratu izanarekin lotuta RATP garraio-operadoreak egindako iragarpena. Lan horien balio osoa 2.560M€-koa da.

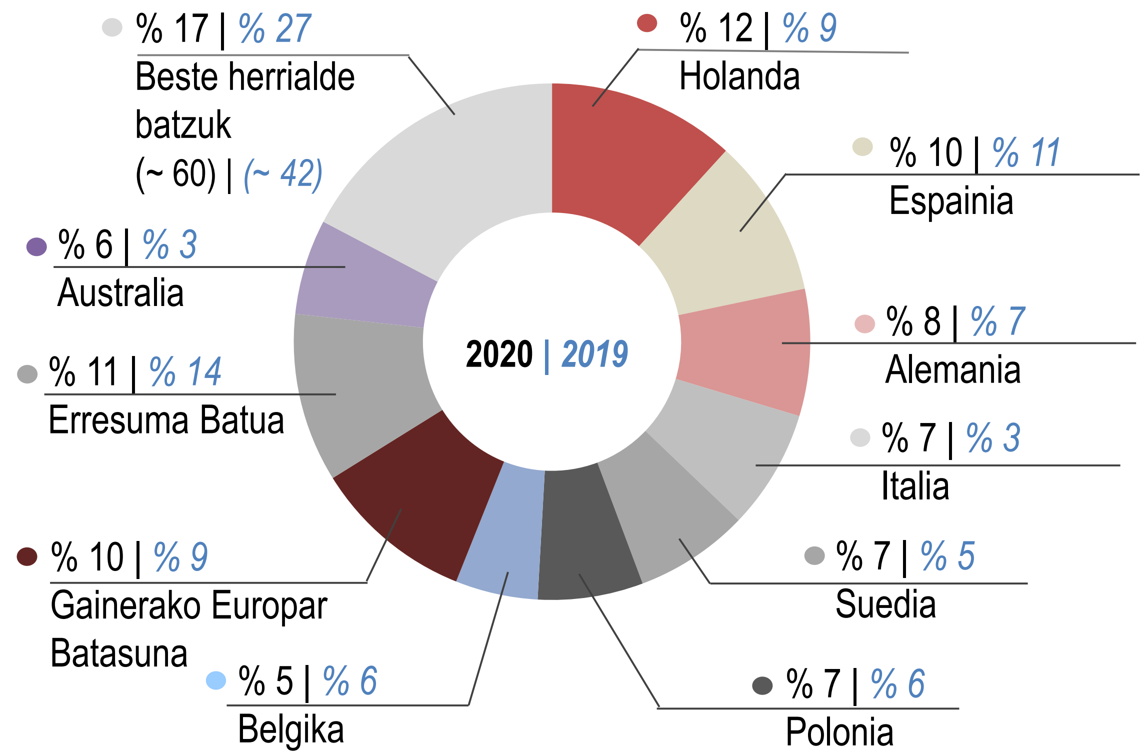
[1] 2019an Taldeak izandako salmenten arabera kalkulatuta, eta 2019a EuroMainten urte oso gisa kontuan hartuta (148M€).

04/ EMAITZA KONTU BATERATUA

> Salmentak

CAF Taldearen produktu eta geografien dibertsifikazio handiari esker, Covid-19aren eraginak arindu egin dira.





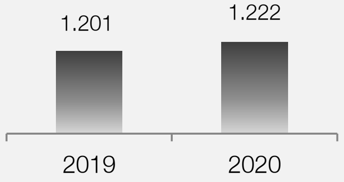
Garrantzi erlatiboa % 5 baino gehiago duten herrialdeak daude banakatuta.

04/ EMAITZA KONTU BATERATUA
> Salmentak

Trenak

Salmentak (M€) | **Urtetik urterako igoera** | **Bilakaera**

Tren-ibilgailuak

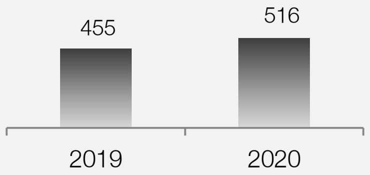


(Guztizko salmentak kontuan hartuta) *(% 46)* *(% 44)*

+% 2
2019ko datuekin alderatuta

- **Lehen seihilekoan jarduera gutxitu** egin zen kokapen guztietan produkzio-jarduera erabat edo partzialki gelditu zelako.
- Proiektuen programa berriak **modu eragingarrian ezarri** dira.
- Estatuko lantegietan urteko lehen sei hilekoan lan egin ez ziren orduen zati handiena **berreskuratzeko plana erabat bete** zedin.

Zerbitzuak



(Guztizko salmentak kontuan hartuta) *(% 18)* *(% 19)*

+% 14
2019ko datuekin alderatuta

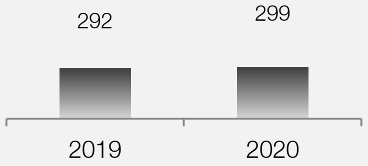
- **Mugigarritasuneko murrizketen eragina** jasan du mantentze-zerbitzuen prestazioarekin lotutako sarrerak
- Hazkundea **EuroMainte**n erabateko kontsolidazioa edo bateratzea dela eta

Abian dauden 50 mantentze-proiektu baino gehiagoetatik:

2020ko martxoa	2020ko uztaila		2021eko urtarrila	
% 21	**% 60**	**% 84**	**% 67**	**% 88**
zirkulazioarekin >% 90	zirkulazioarekin >% 90	zirkulazioarekin >% 70	zirkulazioarekin >% 90	zirkulazioarekin >% 70

Mantendutako flota gehienak hirikoak/hiriartekoak dira

Osagaiak, Ekipoak, Seinaleztapena, Sistemak eta Bestelakoak



(Guztizko salmentak kontuan hartuta) *(% 11)* *(% 11)*

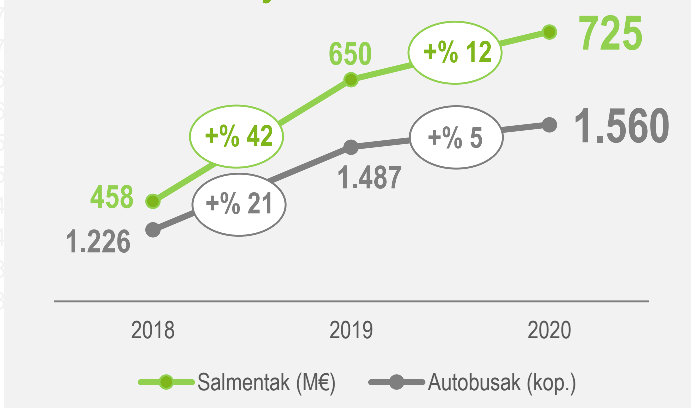
+% 2
2019ko datuekin alderatuta

- Jarduera igo egin da **mugikortasun-mugak** egon arren. Helmugako lanetan izan du horrek eragina.

04/ EMAITZA KONTU BATERATUA
> Salmentak

Autobusak

Errekorra salmentetan eta entregatutako autobus kopuruan, Covid-19aren eraginak jasan arren

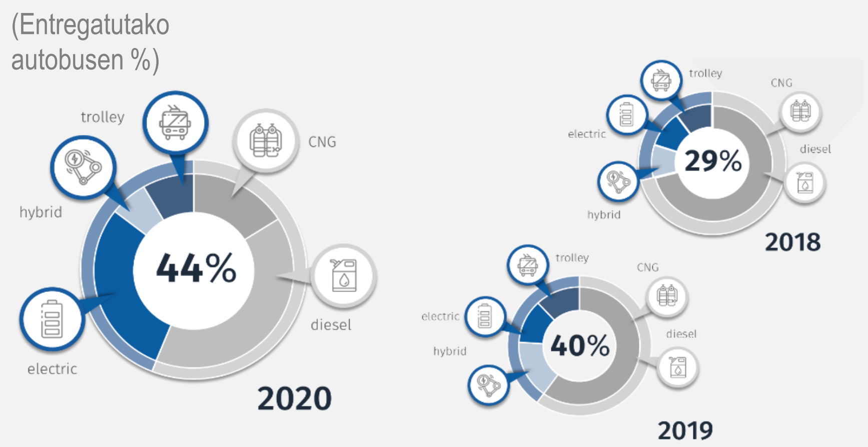


- **Salmentak 19 herrialdetan. Herrialde nagusiak:**

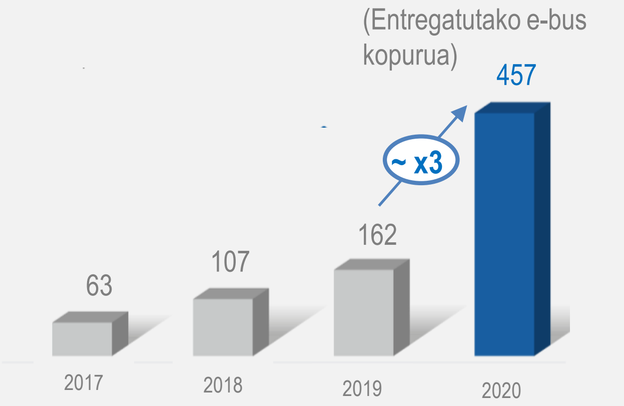
> Alemania	> Txekiar Errepublika
> Polonia	> Israel
> Italia	> Suitza
> Estonia	> Espainia

- **Alemanian entregatutako autobusetan errekorra. % 40 elektrikoak.**

#1 Europan autobus elektrikoak hornitzen



2020an, Solarisek entregatutako e-busen kopurua ia hirukoiztu egin du



Gaur egun, Solaris da Europako e-busen fabrikatzaile nagusia eta % 20ko merkatu-kuota du

> 1.000 e-bus entregatuta

18 herrialde

> 100 bezero

≠ baldintza klimatikoak

Solarisek irabazi du “Global e-mobility leader 2020” saria

Global e-Mobility Forum 2020

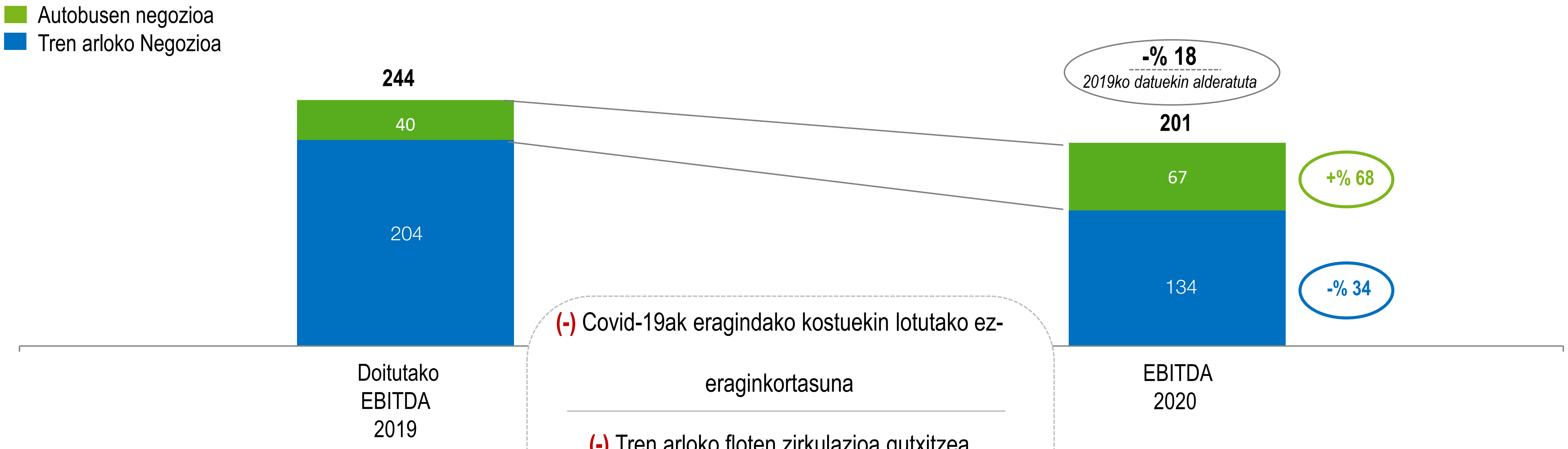
04/ EMAITZA KONTU BATERATUA

> Ebitda

Covid-19ak eragin esanguratsua izan du emaitza operatiboan, baina bigarren seihilekoa hobea izan da

Solarisen emaitzak nabarmen hobetu dira entregatutako autobus kopurua eta produktu-mixa handitu izanaren eta dibisaren eraginaren ondorioz

EBITDA, guztira (M€)



- (-) Covid-19ak eragindako kostuekin lotutako ez-eraginkortasuna
- (-) Tren arloko floten zirkulazioa gutxitzea
- (-) Hazten ari diren herrialdeetako moneten balio-galera
- (+) Solarisen moneta funtzionalaren (zloty) balio-galera
- (+) Solarisen eragiketen bolumena handitzea, mixa hobetzea eta eragingarritasuna handitzea

	Doitutako EBITDA 2019	EBITDA 2020
EBITDA Marjinaren %	**% 9,4**	**% 7,3**
Autobusen negozioa	% 6,1	% 9,3
Tren arloko Negozioa	% 10,5	% 6,6

04/ EMAITZA KONTU BATERATUA

> Emaitzak

Urtearen bigarren erdian irabaziak nabarmen suspertu dira

(milioi eurotan)

	2020	2019	Ald. %
Salmentak	2.762	2.598	% 6
Doitutako EBITDA	201	244	(% 18)
Marjinaren %	% 7,3	% 9,4	-
Ibilgetuaren amortizazioa	(89)	(81)	% 10
Besterentzeagatiko emaitzak eta okerragotzeak	9	(0)	-
Doitutako EBIT	121	163	(% 26)
Marjinaren %	% 4,4	% 6,3	-
Errepikatzen ez diren partidak	(0)	(38)	-
EBIT	121	125	(% 3)
Marjinaren %	% 4,4	% 4,8	-
Finantza-sarrerak	6	17	(% 65)
Finantza-gastuak	(48)	(73)	(% 34)
Trukeko edo kanbioko aldeak	(26)	(6)	% 333
Finantza arloko beste gastu/sarrera batzuk	(0)	(0)	-
Finantza arloko emaitza	(68)	(62)	% 10
Erakundeen emaitza, partaidetza-metodoaren arabera balioztatuta	(4)	(2)	% 100
Zergen aurreko emaitza	49	61	(% 20)
Irabazien gaineko zerga	(39)	(36)	% 8
Emaitza garbia, zergen ondoren	10	25	(% 60)

Oharra:
- Doitutako adierazle guztiek ez dute 2020an doiketarik aurrez ikusi.
- Emaitza Kontu Bateratuari buruzko xehetasun gehiago ***C eranskinean***.

- EBITDAren maila normalizatuak urteko bigarren seihilekoan (129M€ 2020ko 2. seihilekoan; aldiz, 2020ko 1. seihilekoan zenbatekoa 73M€-koa zen, eta 2019ko 2. seihilekoan 128M€-koa).
- Nabarmen hobetu da finantza-gastua dibisarekiko esposizioa eta interes-tasak txikiagoak izan direlako. Dena den, Latameko moneten ezegonkortasunak 26M€-ko kanbioko alde negatiboak eragin ditu.
- 10M€-ko amaierako emaitza garbi positiboa; urtean zehar Covid-19aren eragina berreskuratu du.

05/ EGOERA BALANTZE BATERATUA
> Zirkulatzailea

Zirkulatzaile garbia azken hamarkadako mailarik baxuenean dago, zorroko proiektuen aldeko baldintzak eta pandemia garaian kaxaren kudeaketarekin lotuta Taldeak ezarri duen arretagunean oinarrituta

Zirkulatzaile garbia (M€)

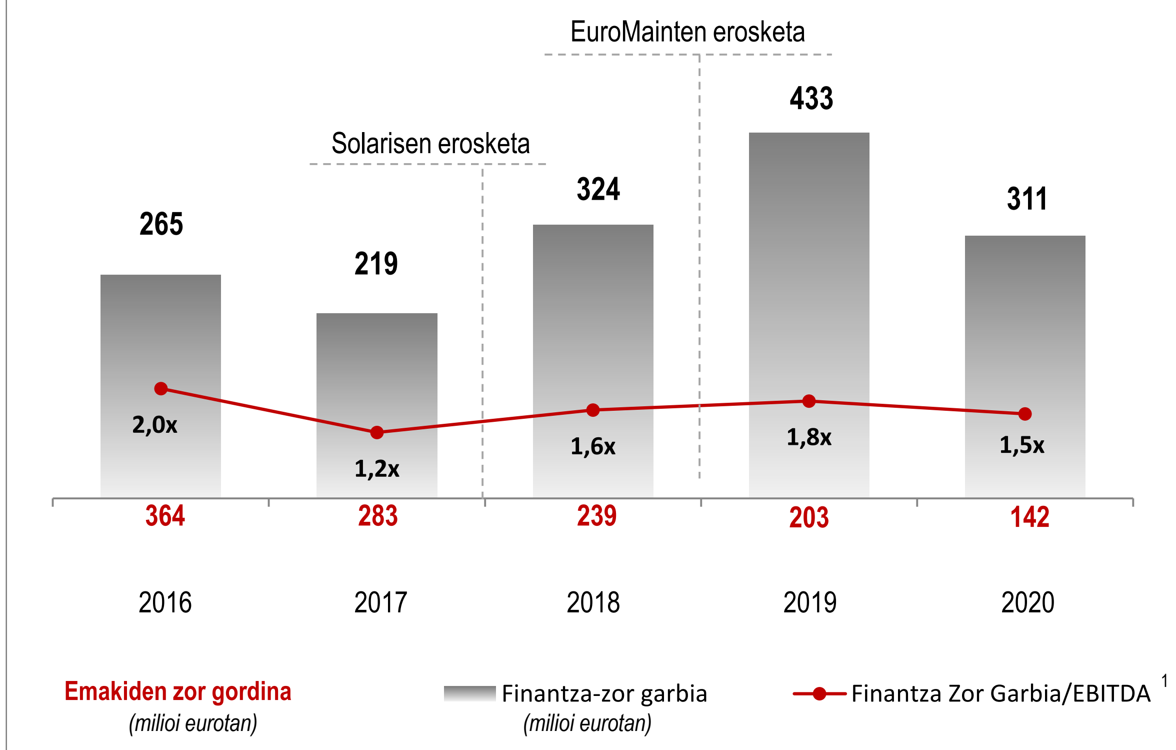
[1] Balantzeko kontu-sail hauek biltzen dituzte:
- "Beste zordun batzuk": Beste zordun batzuk, zerga korrontearekin lotutako aktiboak, aktibo korrontetik eratorritakoak eta beste aktibo korronte batzuk.
- "Beste hartzekodun batzuk": Hornidura korronteak, Bezero-aurrerakinik gabeko beste hartzekodun batzuk, Zerga korronteekin lotutako pasiboak, Beste pasibo korronte batzuk, Pasibo korrontearen eratorriak eta, albo batera utzi dira erakunde publikoekiko ordainketa-atzerapenak.

05/ EGOERA BALANTZE BATERATUA

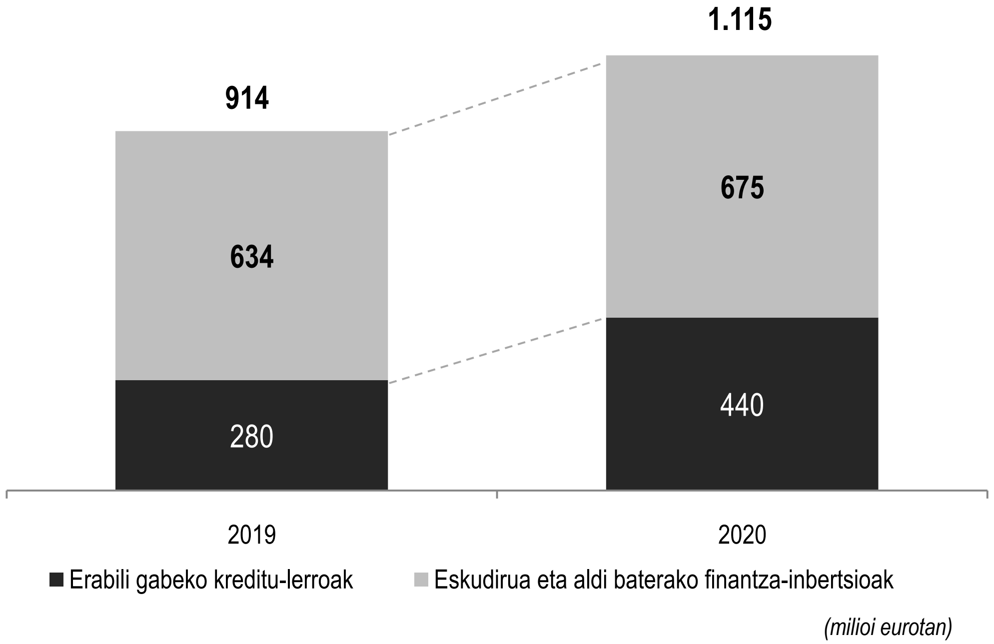
> Finantza-posizioa

Finantza-posizio sendoarekin amaitu da 2020ko ekitaldia

Finantza Zor Garbia/Ebitda ratioa



Likidezia



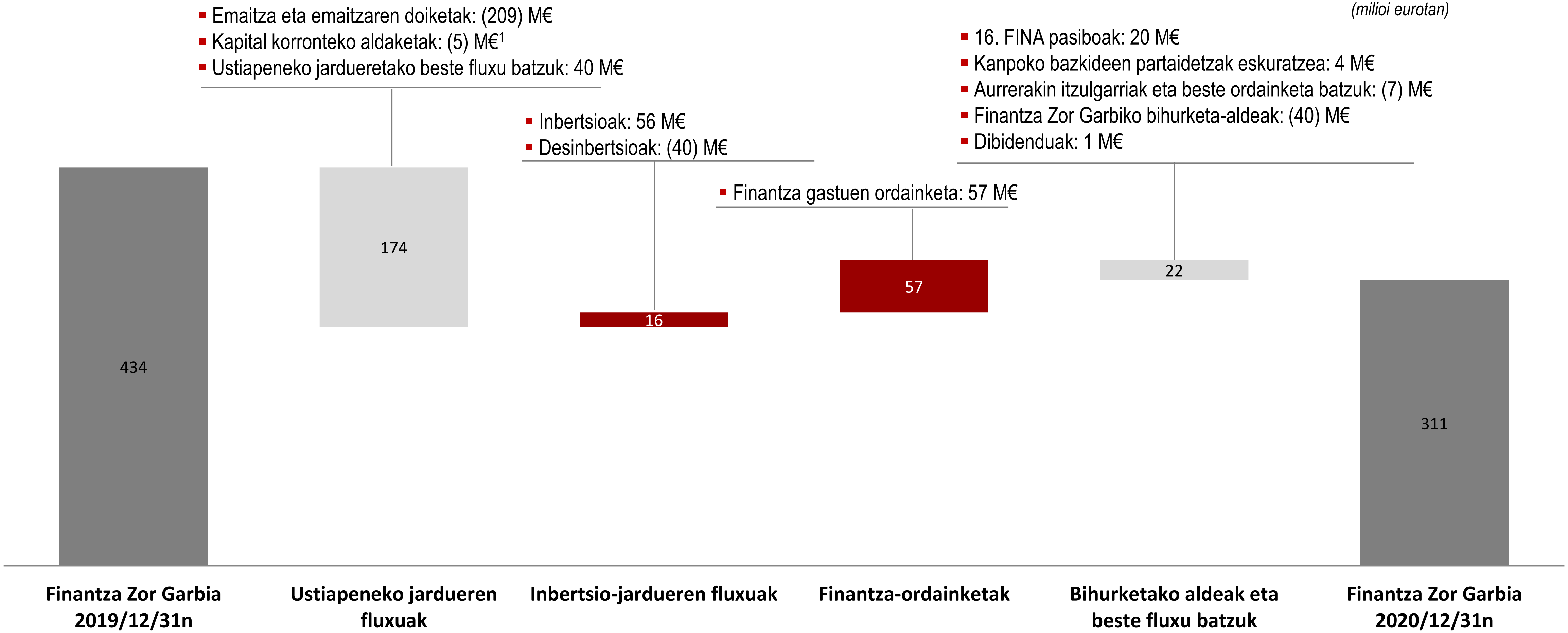
[1] 2019an, doitutako Finantza Zor Garbia/EBITDA ratioa.

05/ EGOERA BALANTZE BATERATUA

> Finantza-zor garbia

Zirkulatzailea eta CAPEX eusteak, 2021. urtearen hasieran dibidenduak atzeratzeak eta bihurketako aldeek eragin dute Taldearen finantza-posizioa hobetzea.

(milioi eurotan)



[1] Dibisen bihurketa-eraginak kontuan hartu gabe kapital korrontean izandako aldaketak.

2020ko aurrerapen nagusiak

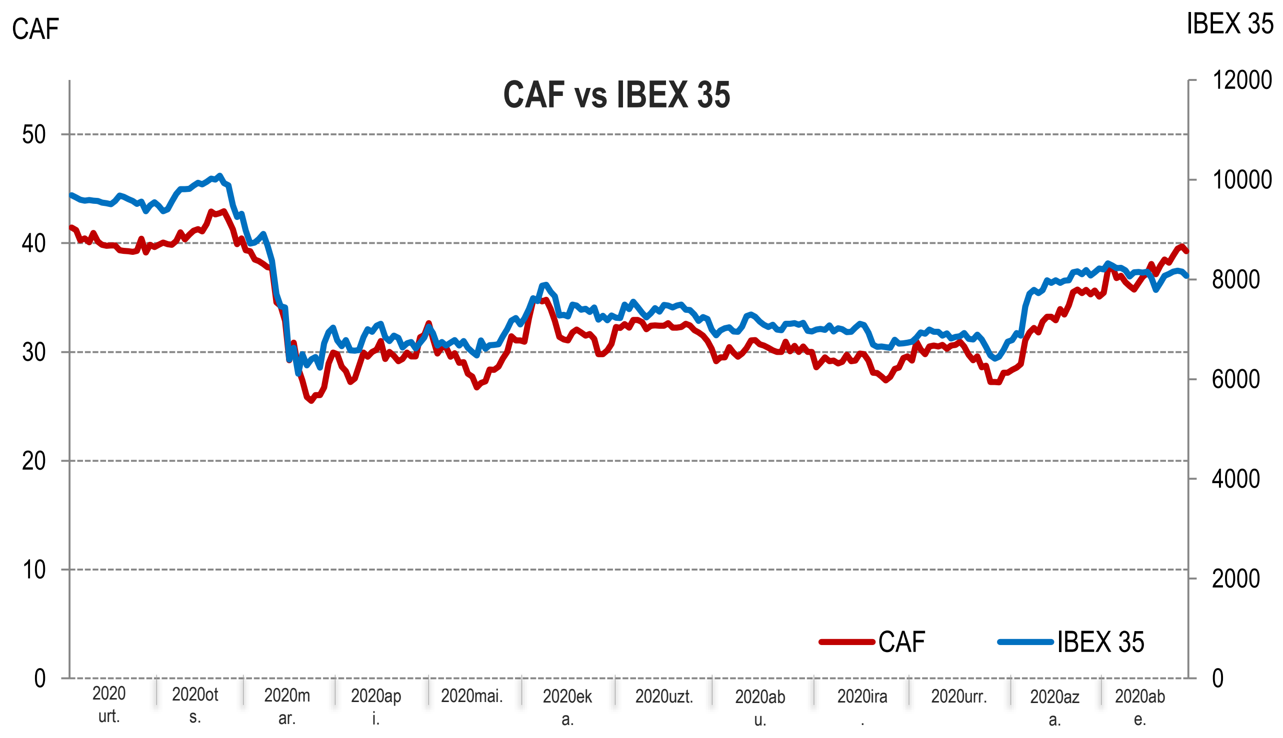
- **Jasangarritasuneko Politika** berria
- Aurrerapenak **Kudeaketa Eredu Korporatiboa ISO 26000:2012rekin lerrokatuta hedatzeko garaian**
- Aurrerapena **ESGren arloko Antolaketa Egituran:**
    - **Jasangarritasuneko Batzordea**
    - **Foro Korporatiboak (Hornikuntzako, Ingurumeneko, Segurtasuneko eta Osasuneko Katea)**
- **Barne mailako araudi-esparrua** sendotzea
- Taldearen eta Solarisen 2020ko Jasangarritasunaren inguruko informazioa hobetzea **GRI**k ezarritakoaren arabera
- Akziodun eta inbertsiogileei zuzendutako lehen **asebetetze-inkesta** jarri zen abian
- **Nazioarteko eta sektore mailako ekimenekiko** konpromisoa
    - CAF SA, Taldeko sozietate nagusia, **Mundu mailako Itunera** atxiki zen.
    - **Railsponsible**kiko konpromisoei jarraiki, aurrerapenak hornikuntza-katearekiko konpromisoak hedatzen eta estrategia zehazteko lanetan aurrera egiten.

Iraunkortasunarekin lotuta CAFen helburu nagusia da bere misioaren garapena **interes-taldeen aurreikuspenak eta beharrak** asebetetzearekin modu orekatuan bateratzea **epe luzera begira eta modu iraunkorrean balioa sortzeko**. Hori guztia legezko betebeharrak beteta ez ezik, Gobernu Korporatibo Onarekin, Arriskuen Kudeaketarekin, Araudia Betetzearekin eta Jasangarritasunarekin lotutako **jardunbide egokienak** betez ere egin da.

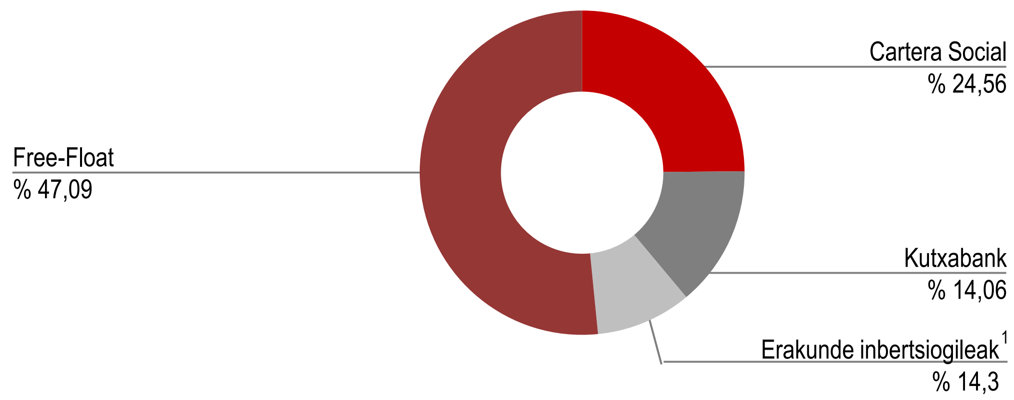
Ebaluazioa eta emaitzak

- **Deloitte. Finantza arlokoa ez den Informazioaren Egoera**
  Egiaztapen-zerbitzuak eskaintzen dituen enpresa independente batek egindako urteko auditoria.
- **LRQA. Kudeaketa arloko ebaluazioa.**
  CAF SArentzat hirugarren zati positiboaren aitorpena lortu zen (Vehículos, Rail Services eta MiiRA).
  Aurrerapenen balorazio positiboa.
- **Ecovadis. Lanaren Ebaluazioa**
  Emaitzen hobekuntza: Gold (urrea) kalifikazioa CAF SAn, eta Silver (zilarra) CAF Power & Automationen 2020an.
- **MSCI eta Sustainalitycs. Inbertsiogileentzako Ebaluazio Erakundeak (ESG)**
  Informazioa eta kanpoko agentzien iritzia pixkanaka hobetzea:
  MSCI: BBtik BBBrako hobekuntza
  Sustainalytics: 2021eko 2. hiruhilekoan izango da hurrengo berrikusketa
- Interes-taldeei zuzendutako **asebetetze-inkestak**, emaitza positiboarekin

07/ BURTSAKO INFORMAZIOA



Akzioen egitura	2020/12/31



Burtsako informazioa	2020
Burtsako kapitalizazioa (eurotan)	1.345.519.437
Akzio kop.	34.280.750
Azken kotizazio-prezioa (eurotan)	39,3
Gehieneko kotizazio-prezioa (eurotan)	43,3
Gutxieneko kotizazio-prezioa (eurotan)	25,2
Negoziatutako bolumena (milaka akzio)	11.325
Negoziatutako eskudirua (milaka euro)	379.212

[1] % 3 baino gehiagoko partaidetza edo, paradisu fiskaletan egoitza duten inbertsiogileen kasuan, % 1eko partaidetza duten inbertsiogileak biltzen ditu.

AURREIKUSPENAK

08/ AURREIKUSPENAK

> Merkatua

Europako Berreraikuntza Planak eta **European Green Deal** delakoak garraioari lehentasuna eman diote eta funtsen bolumen handia bideratuko dute hirietan eta haietatik kanpo garraio jasangarriagoa lortzeko

Trenak

UNIFE[1] erakundearen arabera, litekeena da **V formako susperraldia** izatea pizgarri ekonomikoak eta suspertze-programak modu eragingarrian ezarri izanari esker.

↓ 2020: / 2017-2019 <> 2021-2025: Urteko hazkuntza: ↑ % 2,3

Europa, mundu mailako merkatu irisgarri handiena

Rolling stock segmentua izango da hazkundea sortzen duen sektore nagusia

Joera orokorrak

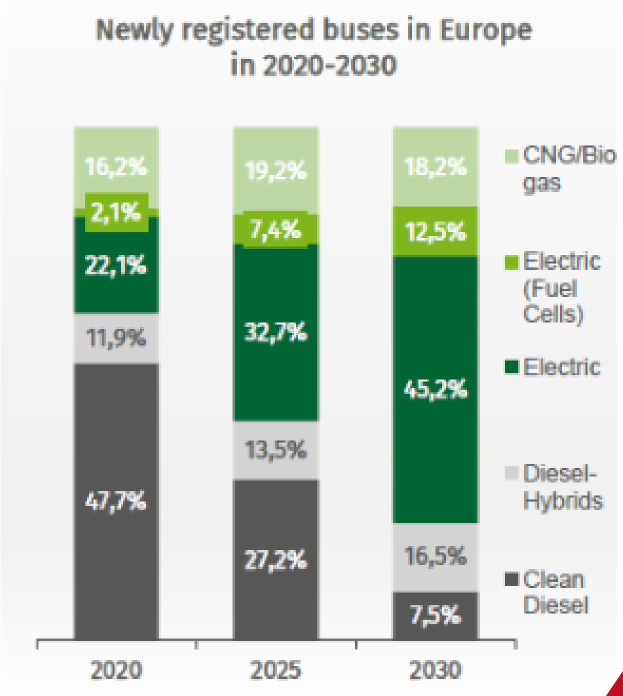
Autobusak

Europako zero isurpeneko helburuen eta politiken trakzio handia

> % 45 hiriko autobus berri garbiak 2025ean eta **> % 65** 2030ean (erdia zero isurpenekoak)[2]

↓ **> % 40**
Berotegi-efektuko gasen isurpena 2030erako[3]

Hirietan Isurpen Txikiko Zonaldeak ezarriko dira pixkanaka (Espainiako helburua: Isurpen Txikiko Zonaldeak hirietan > 50.000 biztanle 2023rako)



Iturria: ZeEUS / UITP(VEI) -2017

[1] WRMS-World Rail Market Study, 2020 eta 2025 arteko iragarpena
[2] EBko Mugiikortasun Jasangarriko Zuzentaraua
[3] 2030erako klima eta energia arloko Europako jarduera-esparrua

CAF Taldeak **hazten** jarraitzeko helburua du. Horretarako oinarriak izango dira bere produktu/zerbitzu eta merkatuen **aniztasun handiagoa**, eta etengabe **eragingarritasun** handiagoa bilatzea.

Trenak

Tren-ibilgailuak

Zerbitzuak

Osagaiak, Ekipoak, Seinaleztapena, Sistemak eta Bestelakoak

Autobusak

Solaris

2021 | Hazkunde-zikloak aurrera jarraitu du, nahiz eta Covid-19aren ondorioz 2020an mantsotu egin den

BtB≥ 1

- ✓ 2021erako aukerak + 2020ko aukerak atzeratuta
- ✓ Bolumen handiko lizitazioak geografia ugaritan
- ✓ Estatu mailako Suspertze-planen pizgarri osagarriak

↑ Salmentak

- ✓ Eskari-zorro handia
- ✓ Solarisen produkzio-gaitasuna handitu da

↑ Irabazia

- ✓ Eskari-zorro handia
- ✓ Negozio ugariren eraldaketako eta eragingarritasuneko ekimenak garatu dira haien errentagarritasuna eta lehiakortasuna errazteko

ESG

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

Taldeak lan egiten duen herrialdeetan gaur egun pandemiak dituen baldintzen araberako estimazioak kontuan hartuta

[1] *Book to Bill*, ekitaldiko Kontratazioa / ekitaldiko Salmentak gisa kalkulatuta

9/ ERANSKINAK

- A/ Kontratazioaren xehetasunak 2020
- B/ Egoera-balantze bateratua
- C/ Emaitza-kontu bateratua

A/ KONTRATAZIOAREN XEHETASUNAK 2020

2020ko eskari-zorroan sartu eta iragarri diren kontratuak

Data	Proiektua	Herrialdea	Deskribapena	Bezeroa	Mota	Aukera gehigarriak	Negozioa – Ibilgailuak			Negozioa – Gainerako negozioak				Zenbatekoa (M €)
								# unit.	Plataforma		Negozioa	Irismena	Ezaugarriak	
1HH	Helsinki	Finlandia	Metroetarako hornidura	Berria ez	Luzapena	Ez	✓	5	-					> 100
1HH	VY	Norvegia	Eskualde-unitateen mantentze-lanak	Berria	Oinarri-kontratua	Ez				✓	Zerbitzuak	Eskualde-unitateen mantentze-lanak	9 urte	
1HH	Bartzelona	Espainia	Autobusetarako hornidura	Berria ez	Oinarri-kontratua	Ez				✓	Autobusa	Hiribus elektrikoetarako hornidura	14 unitate	
1HH	Wuppertal eta Kolonia	Alemania	Autobusetarako hornidura	Berria ez	Oinarri-kontratua	Ez				✓	Autobusa	Hidrogenozko hiribusetarako hornidura	25 unitate	~25
1HH	Connexxion	Herbehereak	Autobusetarako hornidura	Berria ez	Oinarri-kontratua	Ez				✓	Autobusa	Hidrogenozko hiribusetarako hornidura	20 unitate	
2HH	Napoles	Italia	Metroetarako hornidura	Berria ez	Luzapena	Bai	✓	4	-	✓	Zerbitzuak	Metroko unitateen mantentze-lanak	3 urte	~100
2HH	Stockholm	Suedia	Tranbietarako hornidurak	Berria ez	Luzapena	Bai	✓	10	Urbos					
2HH	Amsterdam	Holanda	Tranbietarako hornidurak	Berria ez	Luzapena	Bai	✓	9	Urbos					
2HH	ADIF (León-Guardo)	Espainia	Seinaleztapena	Berria ez	Oinarri-kontratua	Ez				✓	Seinaleztapena	Segurtasun- eta komunikazio-instalazioetako ekipamendua	-	~30
2HH	ADIF (Arahal-Fuente de Piedra)	Espainia	Seinaleztapena	Berria ez	Oinarri-kontratua	Ez				✓	Seinaleztapena	Segurtasun- eta komunikazio-instalazioetako ekipamendua	-	
2HH	Mantentze-lanak NIR	Ipar Irlanda	Diesel-unitateen mantentze-lanak	Berria ez	Oinarri-kontratua	Ez				✓	Zerbitzuak	Mantentze-lan osoa	15 urte	> 60
3HH	Offenbach	Alemania	Autobusetarako hornidura	Berria ez	Oinarri-kontratua	Ez				✓	Autobusa	Hiribus elektrikoetarako hornidura	29 unitate	> 30
3HH	Malbork	Polonia	Autobusetarako hornidura	Berria	Oinarri-kontratua	Ez				✓	Autobusa	Hiribus elektrikoetarako hornidura	6 unitate	
3HH	Ploiesti	Errumania	Autobusetarako hornidura	Berria	Oinarri-kontratua	Ez				✓	Autobusa	Trolebusetarako hornidura	20 unitate	
4HH	Tallinn	Estonia	Autobusetarako hornidura	Berria ez	Luzapena	Ez				✓	Autobusa	Gas natural bidezko hiriko autobusen hornidura	100 unitate	~28
4HH	Sosnowiec, Radom, Torun, Szczecin	Polonia	Autobusetarako hornidura	Berria ez	Oinarri-kontratua	Bai				✓	Autobusa	Hiribus elektrikoetarako hornidura	37 unitate	> 30
4HH	De Lijn	Belgika	Tranbietarako hornidurak	Berria ez	Luzapena	Bai	✓	17	Urbos					~45
4HH	Utrecht	Holanda	Tranbietarako hornidurak	Berria ez	Luzapena	Bai	✓	5	Urbos					
4HH	ADIF (Silla-Cullera-Gandia)	Espainia	Seinaleztapena	Berria ez	Oinarri-kontratua	Ez				✓	Seinaleztapena	Segurtasuneko instalazioak berritzea eta hobetzea	-	~20
4HH	Hanburgo	Alemania	Autobusetarako hornidura	Berria	Oinarri-kontratua	Bai				✓	Autobusa	Hiribus elektrikoetarako hornidura	10 unitate	-
4HH	Milan	Italia	Autobusetarako hornidura	Berria ez	Luzapena	Ez				✓	Autobusa	Hiribus elektrikoetarako hornidura	100 unitate	-
4HH	Myanmar	Myanmar	DEMUen hornikuntza	Berria	Oinarri-kontratua	Ez	✓	246	-					> 500
4HH	Renfe AM (zabalera metrikoa)	Espainia	Zabalera metrikoko trenen hornikuntza	Berria ez	Oinarri-kontratua	Ez	✓	37	-					> 250

B/ EGOERA BALANTZE BATERATUA

(milioi eurotan)

Egoera-balantzea	2020/12/31	2019/12/31	Ald. %
Aktiboa			
Ibilgetu ukiezina	324	348	(% 7)
Ibilgetu materiala	404	449	(% 10)
Partaidetza-metodoaren arabera zenbatutako inbertsioak	7	8	(% 13)
Finantza-aktibo ez-korronteak	429	539	(% 20)
Estaldurako eratorri ez-korronteak	42	45	(% 7)
Geroratutako zergaren ondoriozko aktiboak	147	146	% 1
Beste aktibo ez-korronte batzuk	6	7	(% 14)
Aktibo ez-korronteak	**1.359**	**1.542**	**(% 12)**
Izakinak	482	488	(% 1)
Salmenten eta zerbitzuen prestazioaren araberako bezeroak	1.357	1.372	(% 1)
Beste zordun batzuk	171	217	(% 21)
Geroratutako zergaren ondoriozko aktiboak	9	12	(% 25)
Beste finantza-aktibo korronte batzuk	102	96	% 6
Estaldurako eratorri korronteak	15	40	(% 63)
Beste aktibo korronte batzuk	10	17	(% 41)
Eskudirua eta beste aktibo likido batzuk	574	539	% 6
Aktibo korronteak	**2.720**	**2.781**	**(% 2)**
Aktiboa, guztira	**4.079**	**4.323**	**(% 6)**
Pasiboa eta ondare garbia			
Ondare garbia	**644**	**745**	**(% 14)**
Hornidura ez-korronteak	46	48	(% 4)
Kreditu-erakundeekiko zor ez-korronteak	809	868	(% 7)
Beste zenbait finantza-pasibo	79	91	(% 13)
Zerga geroratuaren ondoriozko pasiboak	134	159	(% 16)
Estaldurako eratorri ez-korronteak	43	46	(% 7)
Beste pasibo ez-korronte batzuk	94	87	% 8
Pasibo ez-korrontea	**1.205**	**1.299**	**(% 7)**
Hornidura korronteak	270	238	% 13
Kreditu-erakundeekiko zor korronteak	171	200	(% 15)
Beste zenbait finantza-pasibo	62	44	% 41
Estaldurako eratorri korronteak	20	61	(% 67)
Hartzekodun komertzialak eta ordaindu gabeko beste kontu batzuk	1.702	1.729	(% 2)
Beste pasibo korronte batzuk	5	7	(% 29)
Pasibo korronteak	**2.230**	**2.279**	**(% 2)**
Pasiboa eta ondare garbia, guztira	**4.079**	**4.323**	**(% 6)**

Ibilgetu ukiezina

Epigrafe honetan 103 milioi euroko Merkataritza Funtsa, eta harreman komertzialak, bezeroen zorroa eta markena jasotzen dituena (133 milioi euroko zenbatekoa duena) ditu erregistratuta honako hauen erosketaren ondorioz: BWB, Solaris, Rifer eta EuroMaint.

Ibilgetu materiala

Oinarrizkoak ez diren inbertsioak eutsi izanak eta truke-tasaren inpaktuak (-15M€) epigrafe horren saldoa % 10 gutxitu dute.

B/ EGOERA BALANTZE BATERATUA

(milioi eurotan)

(jarraipena)

Egoera-balantzea	2020/12/31	2019/12/31	Ald. %
Aktiboa			
Ibilgetu ukiezina	324	348	(% 7)
Ibilgetu materiala	404	449	(% 10)
Partaidetza-metodoaren arabera zenbatutako inbertsioak	7	8	(% 13)
Finantza-aktibo ez-korronteak	429	539	(% 20)
Estaldurako eratorri ez-korronteak	42	45	(% 7)
Geroratutako zergaren ondoriozko aktiboak	147	146	% 1
Beste aktibo ez-korronte batzuk	6	7	(% 14)
Aktibo ez-korronteak	**1.359**	**1.542**	**(% 12)**
Izakinak	482	488	(% 1)
Salmenten eta zerbitzuen prestazioaren araberako bezeroak	1.357	1.372	(% 1)
Beste zordun batzuk	171	217	(% 21)
Geroratutako zergaren ondoriozko aktiboak	9	12	(% 25)
Beste finantza-aktibo korronte batzuk	102	96	% 6
Estaldurako eratorri korronteak	15	40	(% 63)
Beste aktibo korronte batzuk	10	17	(% 41)
Beste finantza-aktibo korronte	574	539	% 6
Aktibo korronteak	**2.720**	**2.781**	**(% 2)**
Aktiboa, guztira	**4.079**	**4.323**	**(% 6)**
Pasiboa eta ondare garbia			
Ondare garbia	**644**	**745**	**(% 14)**
Hornidura ez-korronteak	46	48	(% 4)
Kreditu-erakundeekiko zor ez-korronteak	809	868	(% 7)
Beste zenbait finantza-pasibo	79	91	(% 13)
Zerga geroratuaren ondoriozko pasiboak	134	159	(% 16)
Estaldurako eratorri ez-korronteak	43	46	(% 7)
Beste pasibo ez-korronte batzuk	94	87	% 8
Pasibo ez-korrontea	**1.205**	**1.299**	**(% 7)**
Hornidura korronteak	270	238	% 13
Kreditu-erakundeekiko zor korronteak	171	200	(% 15)
Beste zenbait finantza-pasibo	62	44	% 41
Estaldurako eratorri korronteak	20	61	(% 67)
Hartzekodun komertzialak eta ordaindu gabeko beste kontu batzuk	1702	1729	(% 2)
Beste pasibo korronte batzuk	5	7	(% 29)
Pasibo korronteak	**2.230**	**2.279**	**(% 2)**
Pasiboa eta ondare garbia, guztira	**4.079**	**4.323**	**(% 6)**

Finantza-aktibo ez-korronteak

Batez ere, Brasilgo eta Mexikoko emakida-kontratuei lotutako aktiboak dira. Jaitsiera, batez ere, bihurketako aldakuntzek izan duten eragin negatiboak bultzatu du.

Aktibo korronteak

Epe laburrerako beste zordun batzuen kontuan dago erregistratuta Brasilgo eta Mexikoko emakidekin lotuta epe laburrera begira kobratu beharreko zatia.

Eskudirua eta beste aktibo likido baliokide batzuk kontuan gertatu den igoera zorroan dauden proiektuen baldintza onek eta Covid-19ak ekarri duen egoeraren aurrean Taldearen likidezia-posizioa sendotzeko asmoz abian jarritako ekintzek eragin dute.

B/ EGOERA BALANTZE BATERATUA

(milioi eurotan)

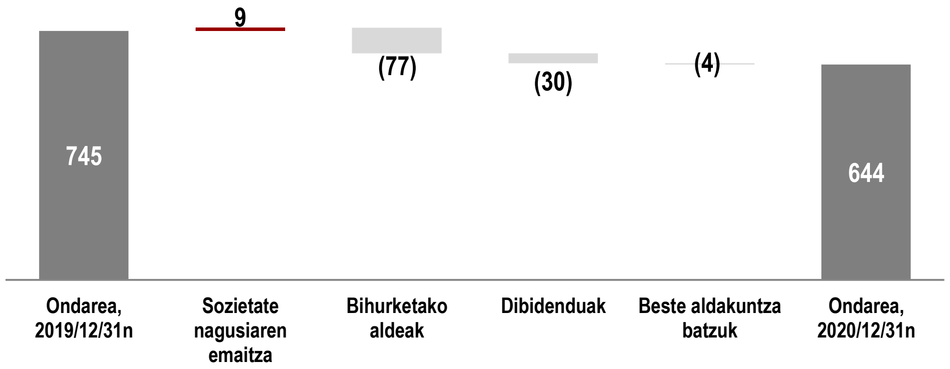
Egoera-balantzea	2020/12/31	2019/12/31	Ald. %
Aktiboa			
Ibilgetu ukiezina	324	348	(% 7)
Ibilgetu materiala	404	449	(% 10)
Partaidetza-metodoaren arabera zenbatutako inbertsioak	7	8	(% 13)
Finantza-aktibo ez-korronteak	429	539	(% 20)
Estaldurako eratorri ez-korronteak	42	45	(% 7)
Geroratutako zergaren ondoriozko aktiboak	147	146	% 1
Beste aktibo ez-korronte batzuk	6	7	(% 14)
Aktibo ez-korronteak	**1.359**	**1.542**	**(% 12)**
Izakinak	482	488	(% 1)
Salmenten eta zerbitzuen prestazioaren araberako bezeroak	1.357	1.372	(% 1)
Beste zordun batzuk	171	217	(% 21)
Geroratutako zergaren ondoriozko aktiboak	9	12	(% 25)
Beste finantza-aktibo korronte batzuk	102	96	% 6
Estaldurako eratorri korronteak	15	40	(% 63)
Beste aktibo korronte batzuk	10	17	(% 41)
Beste finantza-aktibo korronte	574	539	% 6
Aktibo korronteak	**2.720**	**2.781**	**(% 2)**
Aktiboa, guztira	**4.079**	**4.323**	**(% 6)**
Pasiboa eta ondare garbia			
Ondare garbia	**644**	**745**	**(% 14)**
Hornidura ez-korronteak	46	48	(% 4)
Kreditu-erakundeekiko zor ez-korronteak	809	868	(% 7)
Beste zenbait finantza-pasibo	79	91	(% 13)
Zerga geroratuaren ondoriozko pasiboak	134	159	(% 16)
Estaldurako eratorri ez-korronteak	43	46	(% 7)
Beste pasibo ez-korronte batzuk	94	87	% 8
Pasibo ez-korrontea	**1.205**	**1.299**	**(% 7)**
Hornidura korronteak	270	238	% 13
Kreditu-erakundeekiko zor korronteak	171	200	(% 15)
Beste zenbait finantza-pasibo	62	44	% 41
Estaldurako eratorri korronteak	20	61	(% 67)
Hartzekodun komertzialak eta ordaindu gabeko beste kontu batzuk	1.702	1.729	(% 2)
Beste pasibo korronte batzuk	5	7	(% 29)
Pasibo korronteak	**2.230**	**2.279**	**(% 2)**
Pasiboa eta ondare garbia, guztira	**4.079**	**4.323**	**(% 6)**

(jarraipena)

Ondare garbia

Ekitaldiko aldaketak, batez ere, bihurketako aldeetan gertatutako aldakuntzak, dibidenduen banaketak eta 2020ko ekitaldiak eragin ditu.

(milioi eurotan)



Pasibo ez-korrontea

Kreditu-erakundeekiko zor ez-korronteak gutxitu izana, batez ere, epe laburrerako birsailkapenek eta truke-tasaren inpaktuak eragin dute (-40M€).

(milioi eurotan)

Egoera-balantzea	2020/12/31	2019/12/31	Ald. %
Aktiboa			
Ibilgetu ukiezina	324	348	(% 7)
Ibilgetu materiala	404	449	(% 10)
Partaidetza-metodoaren arabera zenbatutako inbertsioak	7	8	(% 13)
Finantza-aktibo ez-korronteak	429	539	(% 20)
Estaldurako eratorri ez-korronteak	42	45	(% 7)
Geroratutako zergaren ondoriozko aktiboak	147	146	% 1
Beste aktibo ez-korronte batzuk	6	7	(% 14)
Aktibo ez-korronteak	**1.359**	**1.542**	**(% 12)**
Izakinak	482	488	(% 1)
Salmenten eta zerbitzuen prestazioaren araberako bezeroak	1.357	1.372	(% 1)
Beste zordun batzuk	171	217	(% 21)
Geroratutako zergaren ondoriozko aktiboak	9	12	(% 25)
Beste finantza-aktibo korronte batzuk	102	96	% 6
Estaldurako eratorri korronteak	15	40	(% 63)
Beste aktibo korronte batzuk	10	17	(% 41)
Beste finantza-aktibo korronte	574	539	% 6
Aktibo korronteak	**2.720**	**2.781**	**(% 2)**
Aktiboa, guztira	**4.079**	**4.323**	**(% 6)**
Pasiboa eta ondare garbia			
Ondare garbia	**644**	**745**	**(% 14)**
Hornidura ez-korronteak	46	48	(% 4)
Kreditu-erakundeekiko zor ez-korronteak	809	868	(% 7)
Beste zenbait finantza-pasibo	79	91	(% 13)
Zerga geroratuaren ondoriozko pasiboak	134	159	(% 16)
Estaldurako eratorri ez-korronteak	43	46	(% 7)
Beste pasibo ez-korronte batzuk	94	87	% 8
Pasibo ez-korrontea	**1.205**	**1.299**	**(% 7)**
Hornidura korronteak	270	238	% 13
Kreditu-erakundeekiko zor korronteak	171	200	(% 15)
Beste zenbait finantza-pasibo	62	44	% 41
Estaldurako eratorri korronteak	20	61	(% 67)
Hartzekodun komertzialak eta ordaindu gabeko beste kontu batzuk	1.702	1.729	(% 2)
Beste pasibo korronte batzuk	5	7	(% 29)
Pasibo korronteak	**2.230**	**2.279**	**(% 2)**
Pasiboa eta ondare garbia, guztira	**4.079**	**4.323**	**(% 6)**

(jarraipena)

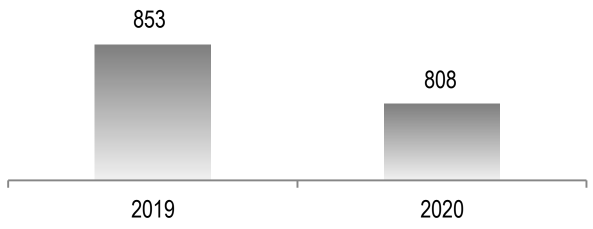
Pasibo korronteak

Kreditu-erakundeekiko zor korronteak gutxitu egin dira amortizazioak eta birfinantzaketak, eta truke-tasaren eragina direla eta (-11M€).

Finantza arloko beste pasibo korronte batzuk atalean daude jasota 16. FINA araudia indarrean sartu ondoren aitortutako errentamenduko kontratuen epe laburrerako epemugak.

Hartzekodun komertzialak eta Ordaindu gabeko beste kontu batzuk kontu-sailak honako honen ondorioz gutxitu dira batez ere: aurreko ekitaldietan trenen diseinuarekin lotutako mugarri esanguratsuak bete izanaren ondorioz jasotako aurrerakinak konpentsatzen dituzten sarrerak aitortu izanaren ondorio den Bezeroen Aurrerakinaren kontu-saila.

Bezeroen aurrerakinak
(milioi eurotan)



C/ EMAITZA KONTU BATERATUA

(milioi eurotan)

Emaitzen Kontua	2020	2019	Ald. %
Negozio-zifraren zenbateko garbia	2.762	2.598	% 6
Beste sarrera batzuk (*)	18	41	(% 56)
Hornitzeak eta izakinen aldakuntzak	(1.518)	(1.370)	% 11
Pertsonalaren gastuak	(695)	(655)	% 6
Ustiapeneko beste gastu batzuk	(366)	(370)	(% 1)
Doitutako EBITDA	201	244	(% 18)
Marjinaren %	% 7,3	% 9,4	-
Ibilgetuaren amortizazioa	(89)	(81)	% 10
Besterentzeagatiko emaitzak eta okerragotzeak	9	(0)	-
Doitutako EBIT	121	163	(% 26)
Marjinaren %	% 4,4	% 6,3	-
Errepikatzen ez diren partidak	(0)	(38)	-
EBIT	121	125	(% 3)
Marjinaren %	% 4,4	% 4,8	-
Finantza-sarrerak	6	17	(% 65)
Finantza-gastuak	(48)	(73)	(% 34)
Trukeko edo kanbioko aldeak	(26)	(6)	% 333
Finantza arloko beste gastu/sarrera batzuk(**)	(0)	(0)	-
Finantza arloko emaitza	(68)	(62)	% 10
Baloratutako erakundeen emaitza, partaidetza-metodoaren arabera	(4)	(2)	% 100
Zergen aurreko emaitza	49	61	(% 20)
Irabazien gaineko zerga	(39)	(36)	% 8
Zergen ondorengo emaitza garbia, doituta	10	63	(% 84)
Marjinaren %	% 0,4	% 2,4	-
Zergen ondoren, emaitza garbia	10	25	(% 60)
Marjinaren %	% 0,4	% 1,0	-
Interes minoritarioak	1	0	-
Sozietate nagusiari egotzitako emaitza, doituta	9	63	(% 86)
Sozietate nagusiari egotzitako emaitza	9	25	(% 64)

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

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

Oharra:

- Doitutako adierazle guztiek ez dute 2020an doiketarik aurrez ikusi.

Autobusen salmentek izan duten igoera eta EuroMaint Taldean sartu izana dira **negozio-zifraren zenbateko garbian** gertatu den % 6ko urte arteko igoera eragin duten alderdi nagusiak.

Honako hauek izan dira 2020an abian egon diren proiektu nagusiak: Holandako NSrentzako Civity unitateak, Erresuma Batuko Wales & Borders-entzako eta West Midlands-entzako Civity eskualdeko unitateak, New South Wales-entzako esualdeko unitateak eta Amsterdameko tranbia-unitateak.

Pertsonaleko gastuek % 6 egin dute gora batez ere EuroMaint perimetrora gehitu izanaren ondorioz.

C/ EMAITZA KONTU BATERATUA

(jarraipena)

(milioi eurotan)

Emaitzen Kontua	2020	2019	Ald. %
Negozio-zifraren zenbateko garbia	2.762	2.598	% 6
Beste sarrera batzuk (*)	18	41	(% 56)
Hornitzeak eta izakinen aldakuntzak	(1.518)	(1.370)	% 11
Pertsonalaren gastuak	(695)	(655)	% 6
Ustiapeneko beste gastu batzuk	(366)	(370)	(% 1)
Doitutako EBITDA	201	244	(% 18)
Marjinaren %	% 7,3	% 9,4	-
Ibilgetuaren amortizazioa	(89)	(81)	% 10
Besterentzeagatiko emaitzak eta okerragotzeak	9	(0)	-
Doitutako EBIT	121	163	(% 26)
Marjinaren %	% 4,4	% 6,3	-
Errepikatzen ez diren partidak	(0)	(38)	-
EBIT	121	125	(% 3)
Marjinaren %	% 4,4	% 4,8	-
Finantza-sarrerak	6	17	(% 65)
Finantza-gastuak	(48)	(73)	(% 34)
Trukeko edo kanbioko aldeak	(26)	(6)	% 333
Finantza arloko beste gastu/sarrera batzuk(**)	(0)	(0)	-
Finantza arloko emaitza	(68)	(62)	% 10
Baloratutako erakundeen emaitza, partaidetza-metodoaren arabera	(4)	(2)	% 100
Zergen aurreko emaitza	49	61	(% 20)
Irabazien gaineko zerga	(39)	(36)	% 8
Zergen ondorengo emaitza garbia, doituta	10	63	(% 84)
Marjinaren %	% 0,4	% 2,4	-
Zergen ondoren, emaitza garbia	10	25	(% 60)
Marjinaren %	% 0,4	% 1,0	-
Interes minoritarioak	1	0	-
Sozietate nagusiari egotzitako emaitza, doituta	9	63	(% 86)
Sozietate nagusiari egotzitako emaitza	9	25	(% 64)

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

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

Oharra:

- Doitutako adierazle guztiek ez dute 2020an doiketarik aurrez ikusi.

Negozio guztien ekarpenari esker, 2019ko ekitaldiarekin alderatuta, **EBITDA** % 18 gutxitu da. Murrizketa hori, batez ere, Covid-19aren ondorioz lehen seihilekoan jarduera txikiagoa izanak eragin du.

EBIT 2019ko ekitaldikoa baino % 26 txikiagoa da. Amortizazioko kontu-sailak izan duen igoera EuroMaint perimetroan sartu izanak eragin du (13M€).

Finantza arloko emaitza garbia -68 milioi eurokoa da, eta hor sartzen da **trukeko edo kanbioko aldeek eragindako** 26 milioi euroko **eragin negatiboa**.

Zergen aurreko emaitza, 2020ko abenduaren 31n, 49 milioi eurokoa izan da. Jarduera txikiena urteko lehen seihilekokoa izan da eta mantentze-zerbitzuak oraindik ez dira erabat etorri beren onera. Gainera, dibisek inpaktua izan dute eta horiek izan dira aurreko ekitaldiarekin alderatuta gertatu den aldakuntza eragin dutenak.

Amaitzeko, **zergen ondorengo emaitza garbia**, 2020ko abenduaren 31n, 10 milioi eurokoa zen.

LEGE OHARRA

Dokumentu honek informazio-helburua du soilik.

Dokumentu honetan dagoen informazioa ez dute hirugarren independenteek egiaztatu; ildo horretatik, ez dago informazioari 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 emaitza 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. 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 aldez aurretik idatzizko baimena eman gabe.

Your Way
TO FUTURE MOBILITY

www.caf.net