

2022ko lehen sei hilekoko emaitzak

2022ko uztailak 29



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 aitortpenen 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 aldez 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 eksklusiboaren 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.

Aurkibidea



Laburpen exekutiboa



Finantza-informazioa



Jasangarritasuna | ESG



Burtsako informazioa



Aurreikuspenak



Eranskinak

Laburpen exekutiboa

Merkataritzako emaitza sendoak eta zorroa maximo berrietan. Errentagarritasunaren aldagarrietan eragina egoera makroarengatik. Egonkortasun finantzarioa.

Kontratazioa eta Emaitzak	<u>Kontratazioa</u> 2.643 M€ ▲ % 32 <small>vs 1SH21</small>	<u>Eskarien zorroa</u> 10.753 M€ ▲ % 12 <small>vs 2021/12/31</small>	<u>Salmentak</u> 1.530 M€ ▲ % 8 <small>vs 1SH21</small>	<u>EBITDA</u> 108 M€ % 7,0 ▼ % 10 ▼ Ehuneko 1,5 puntu¹ <small>vs 1SH21</small>	<u>Emaitza garbia interes minoritarioen ondoren</u> 31 M€ ▼ % 25 <small>vs 1SH21</small>
	Finantza-egoera		<u>Finantza-zor garbia</u> 305M€	<u>FZG/EBITDA²</u> 1,3x	
Jasangarritasuna		<u>ESG</u> EMAS³ ziurtagiria			

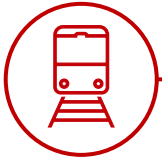
¹ EBITDA azkeneko 12 hilabeteak.

² Ingurumen-kudeaketaren bikaintasun-ereduaren ziurtagiria, CAF S.Arentzako EMAS Europako Araudiaren arabera (Eco-Management and Audit Scheme).

Lehenengo seihilekoan Taldeak mugarri esanguratsuak lortu ditu etorkizuneko estrategiaren oinarriak indartzeko



Arrakasta komertzial berriak **eremu geografiko gakoetan** (Frantzia, Alemania eta Suedia) eta **mantentzen-zerbitzuen arloan**.



Tel Aviveko tren arinaren Purple Line proiektuaren kontratazioa, linea diseinatu, eraiki, finantzatu eta 25 urtez mantentzeko. Kontratu horrekin CAFek **garraio-proiektu integralen segmentuan duen arrakasta** berretsi du.



Alstomi **aktibo esanguratsuak** erosteko aurrerapenak egutegiaren arabera.



Taldearen jarrera **trenko mugikortasunaren deskarbonizazioa** jorratzeko.

- **Bateria bidezko trenak:** NWL Alemaniako operadoreak bateria bidezko trenen hornidura handitzeko aukera gauzatzen du.
- **Hidrogenozko trenaren prototipoa:** lantegiko proben hasiera 22/maiatza eta errailtako probena 22/uztaila.



Hidrogeno bidezko > 50 autobus martxan
Autobusa-trena sinergia teknologikoak

2022/07/28. Solaris Urbino 12 hidrogeno-autobusa FCH2Rail proiektuko hidrogeno-tren prototipoarekin batera, Zaragozako CAF Taldearen lantegian.



2022/07/28. CAF, DLR, Toyota, Renfe, ADIF, CNH2 eta Stemmann-Technik-ek osatutako enpresen partzuergoak garatutako FCH2Rail proiektuko hidrogeno trenaren prototipoaren pistako proba dinamikoa

Aurkibidea



2022ko 1. SHko emaitzak



Laburpen exekutiboa



Finantza-informazioa

Kontratazioa

Eskarien zorroa

Emaitza-kontu bateratua

Egoera-balantze bateratua



Jasangarritasuna | ESG



Burtsako informazioa



Aurreikuspenak



Eranskinak

Finantza-informazioa | Kontratazioa

Aukera komertzialen gauzatze handia eta pipeline oraindik handia 2022ko 2. SHrako. Zero isurpeneko autobusen kontratazioa nabarmentzen da, eta Solarisek elektromugikortasunean duen lidergoa berretsi da.

- Honako hauek izan dira **2022ko 2. HHan** eskarien zorrora gehitu diren kontratu esanguratsuenak:



Tren arloa



> % 80

Zero isurpenak:

- Purple-Line – Tel Aviveko tren arinaren proiektu osoa (Israel)
- Bonnerako LRVen hornidura (Alemania)
- Etihadi tren-makinak eta push-pull kotxeak hornitzea (AEB)
- NWLrekin kontratua handitzea bateriadun tren-unitate gehigarriak hornitzeko eta horiek mantentzeko (Alemania)



Autobusak



> % 65

e-mobility²

- Hidrogenozko autobusak Mallorcako Plamarako (Espainia), Villacherako (Austria) eta Kölnerako (Alemania)
- Poloniako eta Alemaniako hainbat hiritarako autobus elektrikoak
- Trolebusak Milan eta La Speziarako (Italia) eta Bratislavarako (Eslovakia)
- Autobus hibridoak Bartzelonarako (Espainia) eta Biala Podlaskarako (Polonia)
- CNG autobusak Gotemburgoarako (Suedia)
- Autobus arruntak Katowice eta Zakopanerako (Polonia), Viena eta Lustenaurako (Austria), Mensulgen eta Glonn-Schlachterako (Alemania) eta Bernarako (Suiza).

- 2022ko 1. seihilekoan pilatutako kontratazioa:**

	2019		2020		2021			2022		
	1HH-4HH, GUZTIRA	1HH-4HH, GUZTIRA	Tren arloa	Autobusak	1HH-4HH, GUZTIRA	Tren arloa	Autobusak	1HH-2HH, GUZTIRA	Tren arloa	Autobusak
Kontratazioa	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

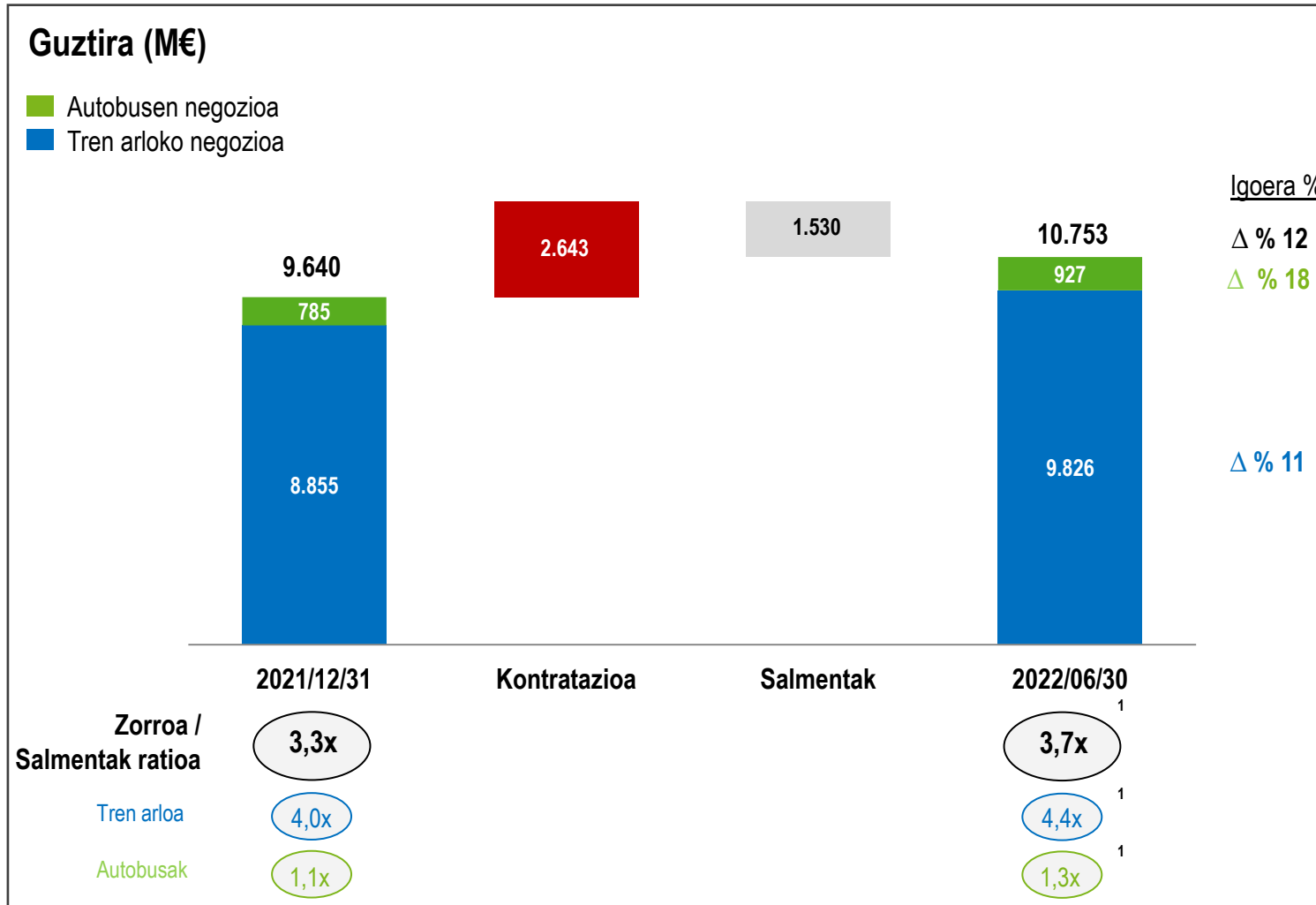
(milioi eurotan) ¹

BtB > 1 negozio guztietan.

¹ Aldi honi dagokion kontratazioaren xehetasuna **Eranskinean**. ² E-mobility gamaren kontratazioen barruan zero isurpeneko 574 autobus (hidrogenoa, elektriko eta trolebusa) eta isurpen baxuko 40 autobus (hibridoak) izan dira. Guztira 884 autobus kontratatu dira.

Finantza-informazioa | Eskarien zorroa

Eskarien zorroak maximo berria erregistratu du eta Taldearen etorkizuneko jardueraren inguruko ikusmena indartu du



- Hazkundera negozio guztietan.
- **Dibertsifikazio handia** negozioen eta kokapenaren artean, gehienbat European.
- **Gerraren eremuan ez du eragin zuzenik izan.**
- Kontratazioaren eta zorroaren barruan **ez dira sartzen** 2022ko 1.SHan oraindik sinatzeke daudenak edo 22/uztailean iragarri direnak:
 - Montpellierrako tranbiaren hornidura (> 200M€).
 - Eskualdeko trenen hornidura SJ Suediako operadorearentzat (300M€ inguru).
 - Atenasko metroaren unitateak birgaitzea eta Sevillarako tranbien hornidura (>100M€).

600M€ inguru zorroan ageri ez diren esleitutako proiektuetan

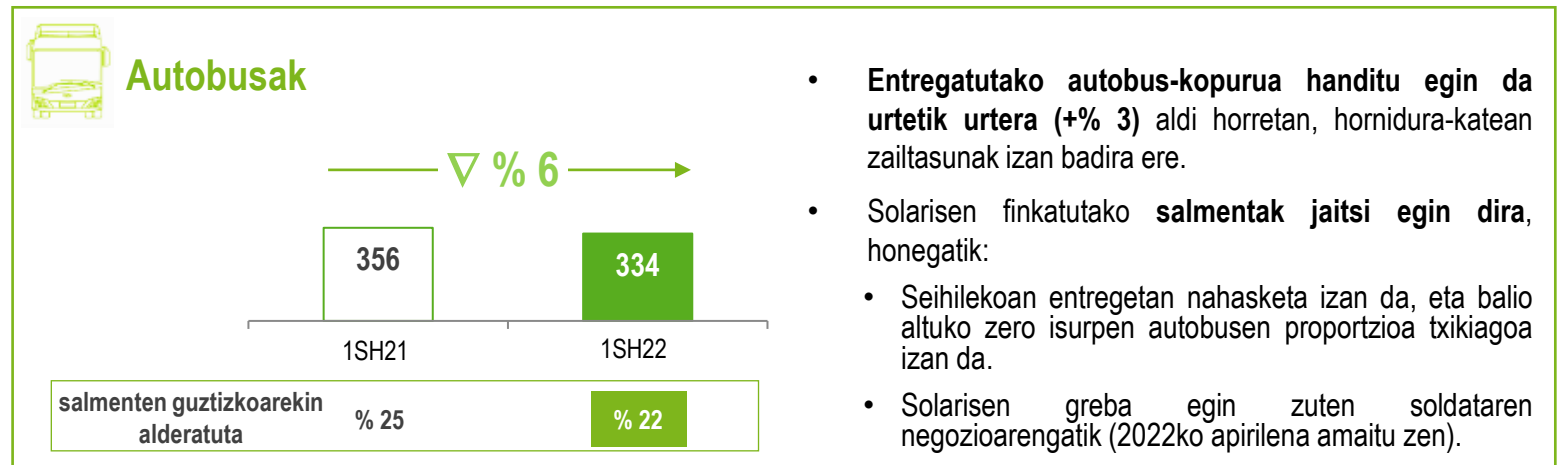
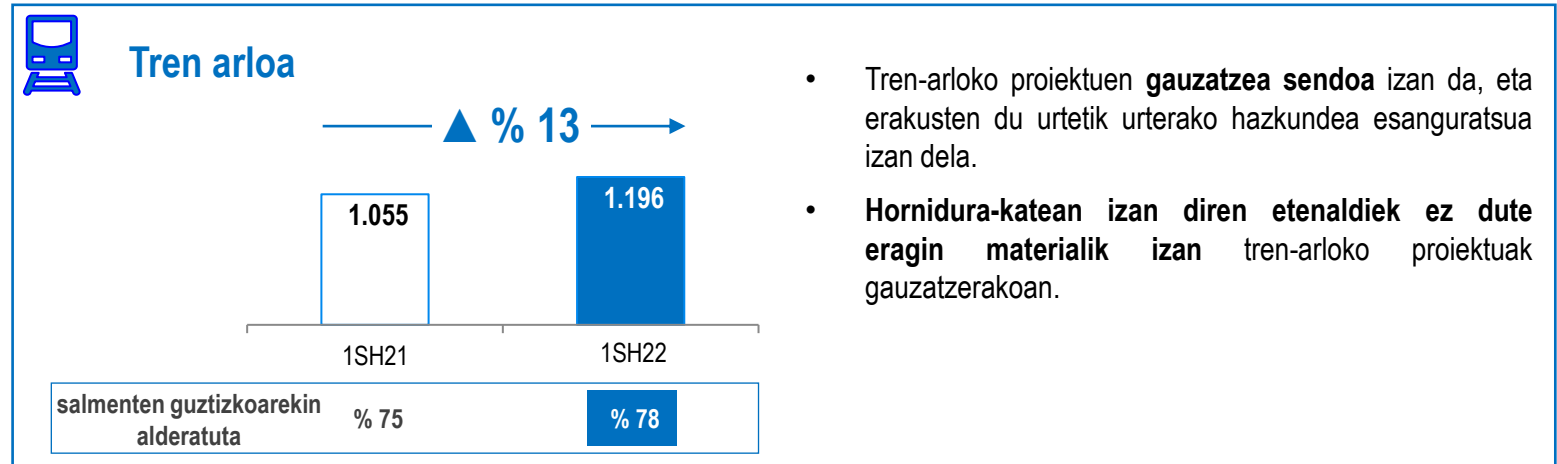
¹ Ratioa 2022/06/30ean, 2021ean izandako salmenten gainean.

Jarduera igo da 2022ko 1. seihilekoan, eta marjina txikitu, tentsio geopolitikoek areagotu duten inflazio-presioaren ondorioz eta ohikoak ez diren gertakarien eraginarengatik (greba Solarisen eta garraiolarien greba Espainian) urteko lehen hilabeteetan.

(milioi eurotan)	1SH21	1SH22	Ald. 1SH22/1SH21
Negozio-zifraren zenbateko garbia	1.411	1.530	Δ % 8
EBITDA	120	108	▽ % 10
EBITDA Marjinaren %	% 8,5	% 7,0	-
Ibilgetuaren amortizazioa eta hornidurak	(45)	(41)	▽ % 9
Ustiapenaren emaitza	74	67	▽ % 11
Finantza arloko emaitza	(13)	(21)	Δ % 54
Finantza-sarrerak	4	4	Δ % 1
Finantza-gastuak	(19)	(25)	Δ % 29
Trukeko edo kanbioko aldeak	2	4	-
Finantza arloko beste gastu/sarrera batzuk	(0)	(4)	-
Partaidetza-metodoaren arabera baloratutako erakundeen emaitza	(0)	3	-
Zergen aurreko emaitza	61	48	▽ % 20
Irabazien gaineko zerga	(19)	(16)	▽ % 15
Zergen ondoren, emaitza garbia	42	32	▽ % 22
Interes minoritarioak	0,8	1,7	Δ % 91
Erakunde kontrolatzaileari egotzitako emaitza	41	31	▽ % 25

Jarduera igo da hornidura-katean zailtasunak izan diren arren, eta negozioaren arabera eragina desberdina izan da

Salmentak (M€)



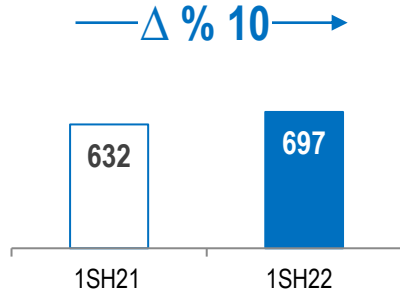
Proiektu integralak bizkortzeagatik sustatutako tren-arloko salmentak

Salmentak (M€)

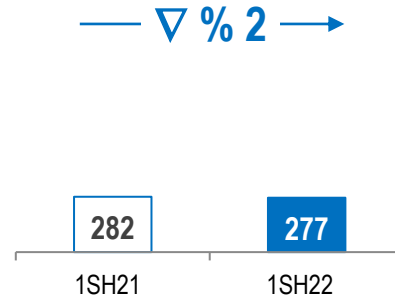


Tren arloa

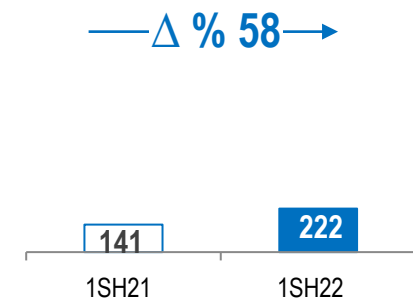
Tren-ibilgailuak



Zerbitzuak



Soluzio Integralak eta Sistemak (SIS)



salmenten guztizkoarekin alderatuta¹

% 45

% 46

% 20

% 18

% 10

% 14

- Hazkundera azken urteotako kontratazio altuaren ondorioz.

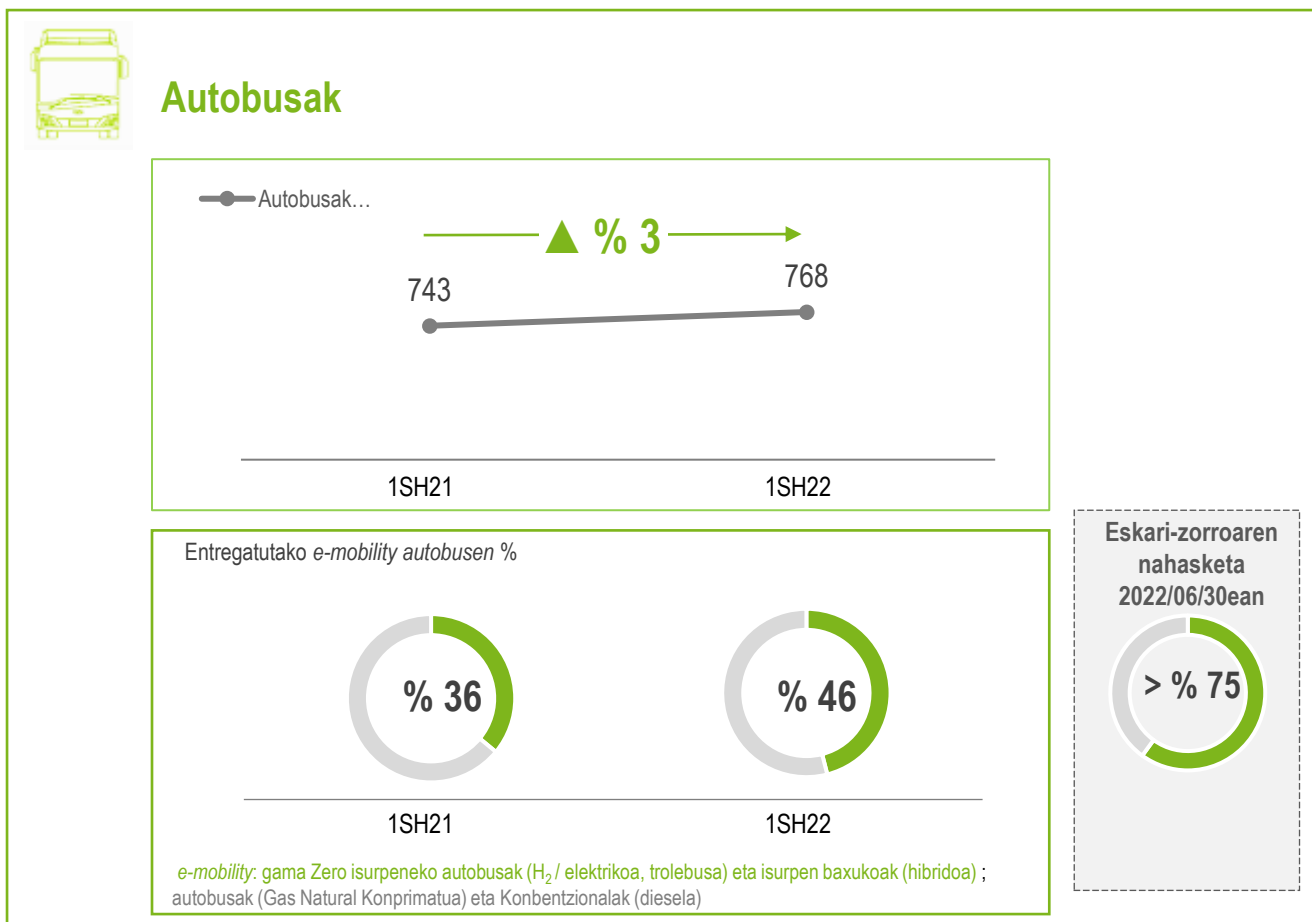
- Aldi baterako beherakada, dagoeneko itxita zeuden hainbat mantentze-kontratu esanguratsuren berrikuntzan izandako atzerapenengatik.
- Omikron aldaerak eragina izan du seihilekoan zehar flotek izan duten zirkulazioetan.

- Hazkunde esanguratsua izan da Australian, Mexikon eta Israelen **proiektu integralak gauzatzeagatik**, eta obra zibiletan, seinaleztapenean eta sistemen garapenean izan dute parte hartzea.

¹ Salmenta bateratuen guztizkoen gaineko ehunekoak, autobusen negozioa barne.

Solarisen erresilientziak muturreko egoera konplexuan entregatutako autobusen kopurua areagotu du.

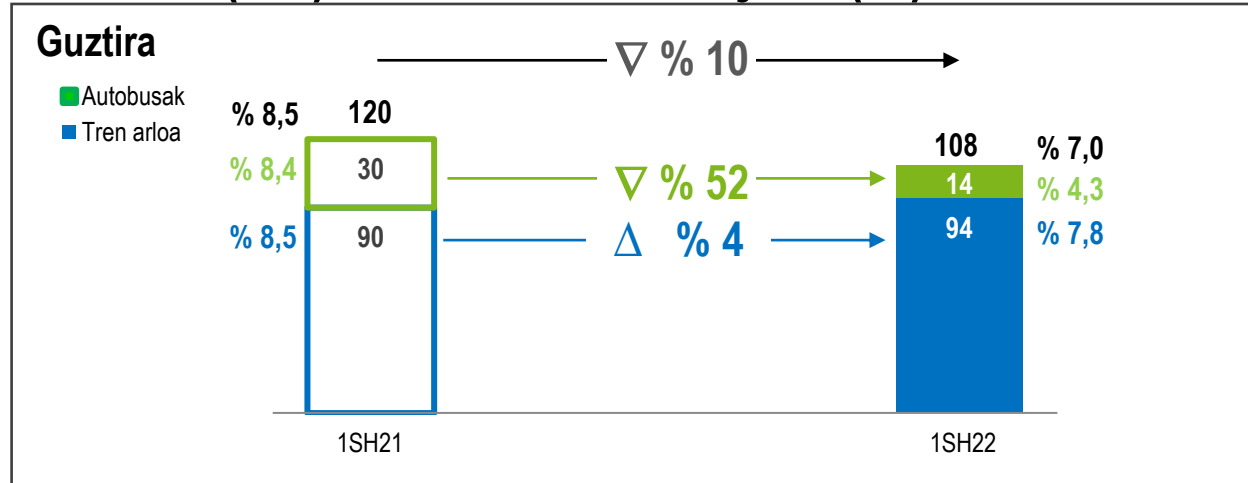
Salmentak (autobus kopurua eta osaera)



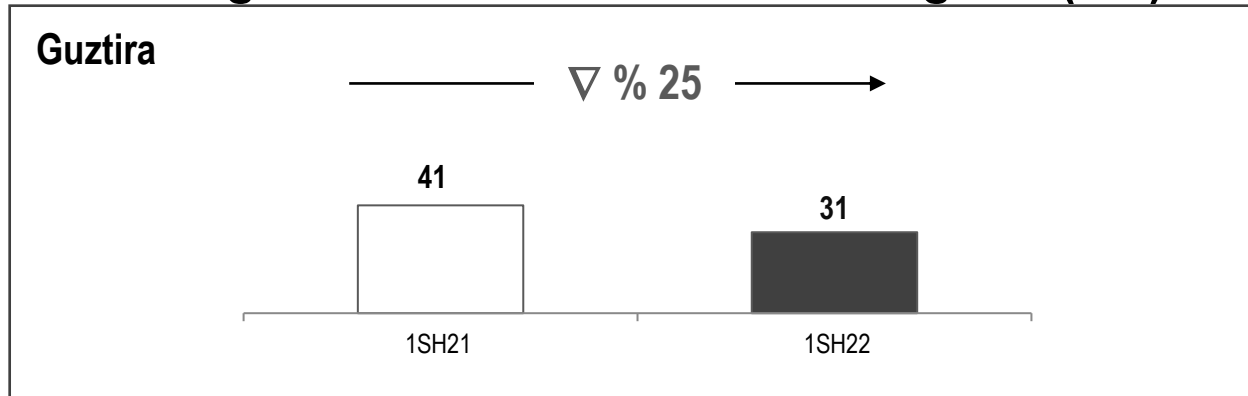
- 2022ko lehen sei hilekoan entregatutako autobusen % 46 *e-mobility* gamakoa da, **autobus hibridoek ere ekarpen handia egin dute eta txikiagoa autobus elektrikoek eta hidrogenoek.**
- **Ezgonkortasun handia dago osagaien horniduran.**
- Hornidura-katean arriskuak **murrizteko plana** aktibatu da eta horri esker %3 handitu da 2021eko 1.seihilekoan erregistratutako unitate-marken kopurua. Abian dauden ekintza nagusiak:
 - Aldaketa teknikoak
 - Beste hornitzaile batzuk bilatzea
 - Entregari aurre hartzea eta segurtasuneko stocka osagarri erabakigarrientzat
- Eskarien **zorroan foku bikaina izan dute e-mobility gamak (>% 75) eta batez ere zero isurpeneko autobusek (% 71) 2022ko 1.seihilekoan, eta aurreikus daiteke salmentek bilakaera ona izango dutela etorkizunean. Joera antzekoa ikus daiteke *pipelinean* ere.**

Inflaziotik eta hornidura-katetik eratorritako kontratazioa

EBITDA (M€) eta EBITDA marjina (%)



Emaidza garbia interes minoritarioengatik (M€)



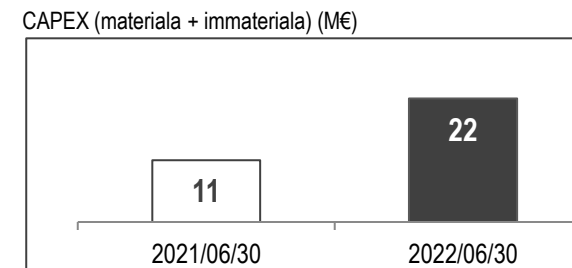
Honako hauek izan dira 2022ko 1SHan emaitza garbiaren ibilbiderako erabakigarriak izan diren elementu nagusiak:

- + Jardueraren igoera
- + Truke-aldeen bilakaera positiboa
- Inflazioaren inpaktua
 - Faktura energetikoaren hazkundera (> % 300 vs 1S21)
 - Soldataren kostuen eta materialen hazkundera
- Solarisen, aurrekoaz gain:
 - Seihilekoan entregetan izan den nahasketaren eragin garrantzitsua
 - Eraginkortasunik eza industria-operazioetan, osagaien faltagatik eta seihilekoan izandako grebarengatik
 - Inflazioaren inpaktua azkartu egin da Solariseko emaitzen kontuan, beste negozio batzuekin alderatuta
- Covid-19aren eragina

Normaltasuna eta aldi horretako balantzearen kontrola

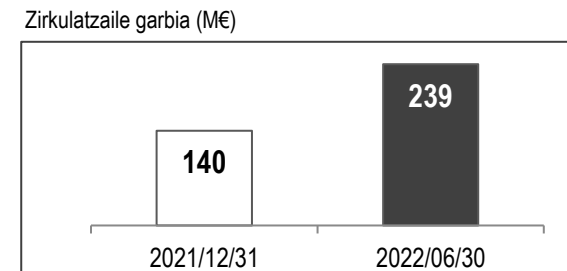
(milioi eurotan)	2021/12/31	2022/06/30
Aktibo finkoak ¹	1.164	1.172
Zirkulatzailan egindako inbertsioa	140	239
Aktibo garbia	1.304	1.411
Ondare garbia	740	779
Finantza-zor garbia	278	305
Beste aktibo eta pasibo ² batzuk	286	327
Ondarea eta pasibo garbia	1.304	1.411

- **CAPEXen gorakada, 2021ean Covid-19aren ondorioz geldiarazi ostean**



- **Zirkulatzaille garbiaren gorakada, honegatik:**

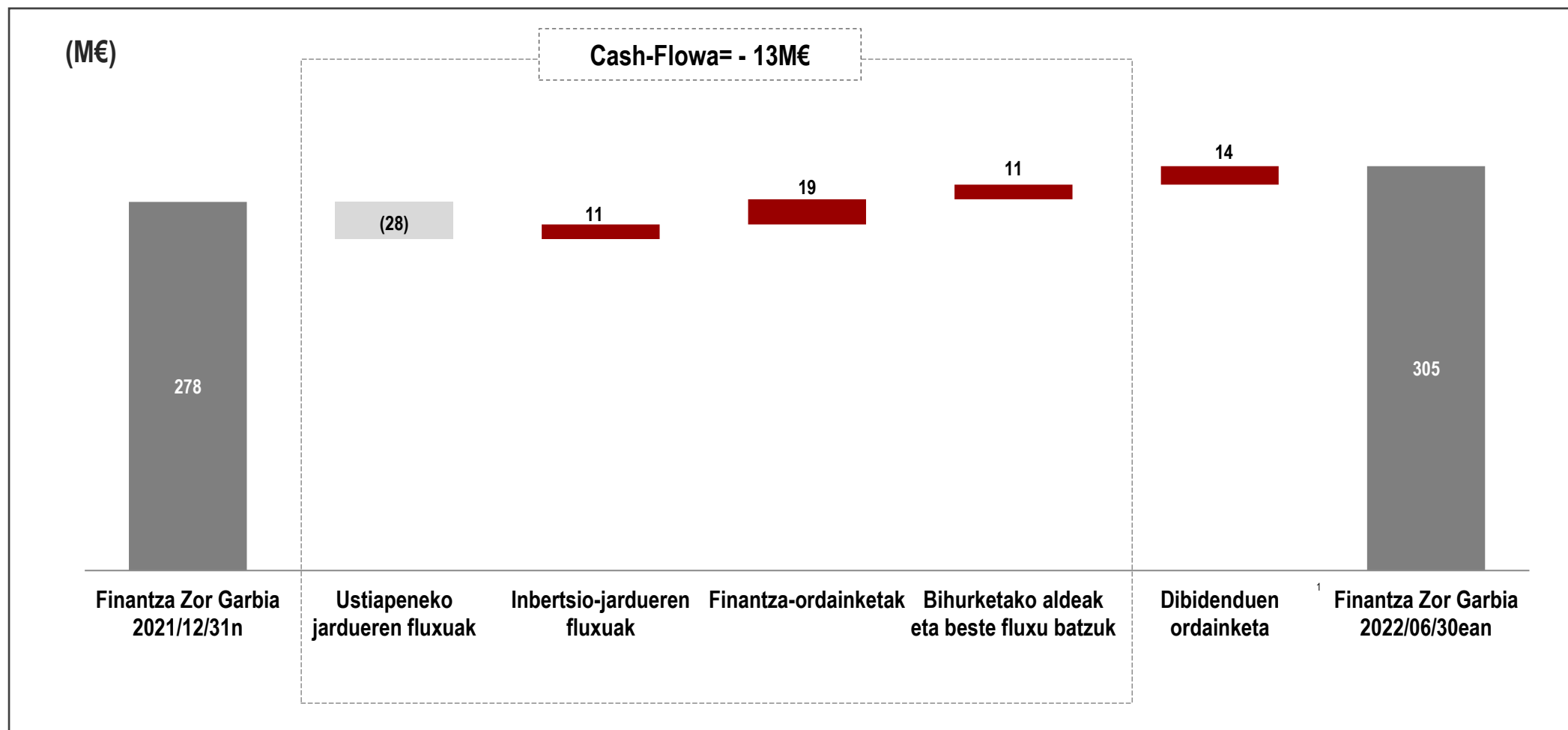
- Tren-arloko proiektuen gauzatze handia
- Erdi-amaituta dauden autobusaren unitateak pilatzea
- Zailtasunen egoeran ezinbesteko materialak biltzeko estrategia hornidura-katean



¹ Honako hauek biltzen ditu: aktibo ukigarriak, aktibo immaterialak, baliokidetzan jartzeagatiko inbertsioak, beste aktibo ez-korrente batzuk eta finantza-zor garbiaren kalkuluan sartutako kontu-sailetatik kanpo utzitako beste finantza-aktibo ez-korrente batzuk.

² Epe Luzerako Pasiboa jasotzen du, Finantza Zor Garbira gehitutako kontu-sailak eta zirkulatzailaren inbertsioan jasotzen ez diren beste aktibo eta pasibo batzuk kanpoan utzita, eta horiei geroraturako zergarekin lotutako aktiboak eta aktiboaren estaldura ez-korrentetik eraforritakoak kenduta.

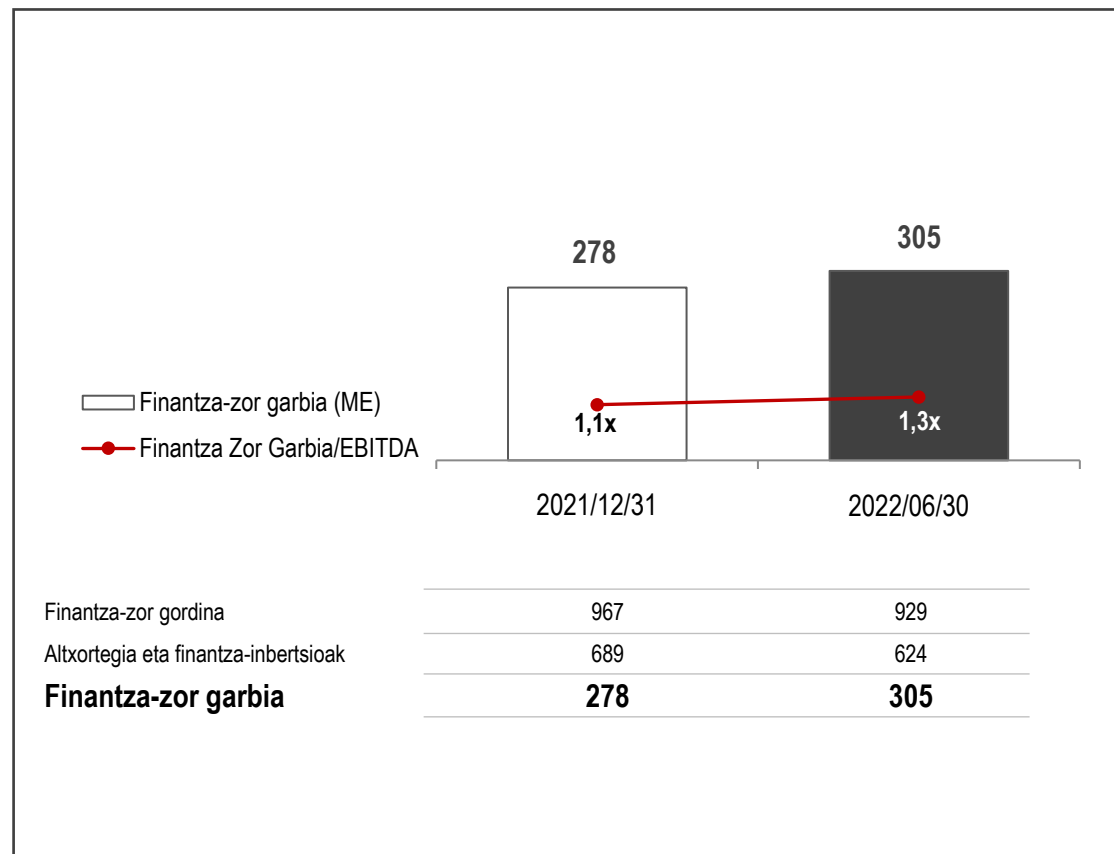
Finantza-zor garbiak antzeko mailak izan zituen 2021eko ekitaldia ixterakoan, zirkulatzailea igo bazen ere



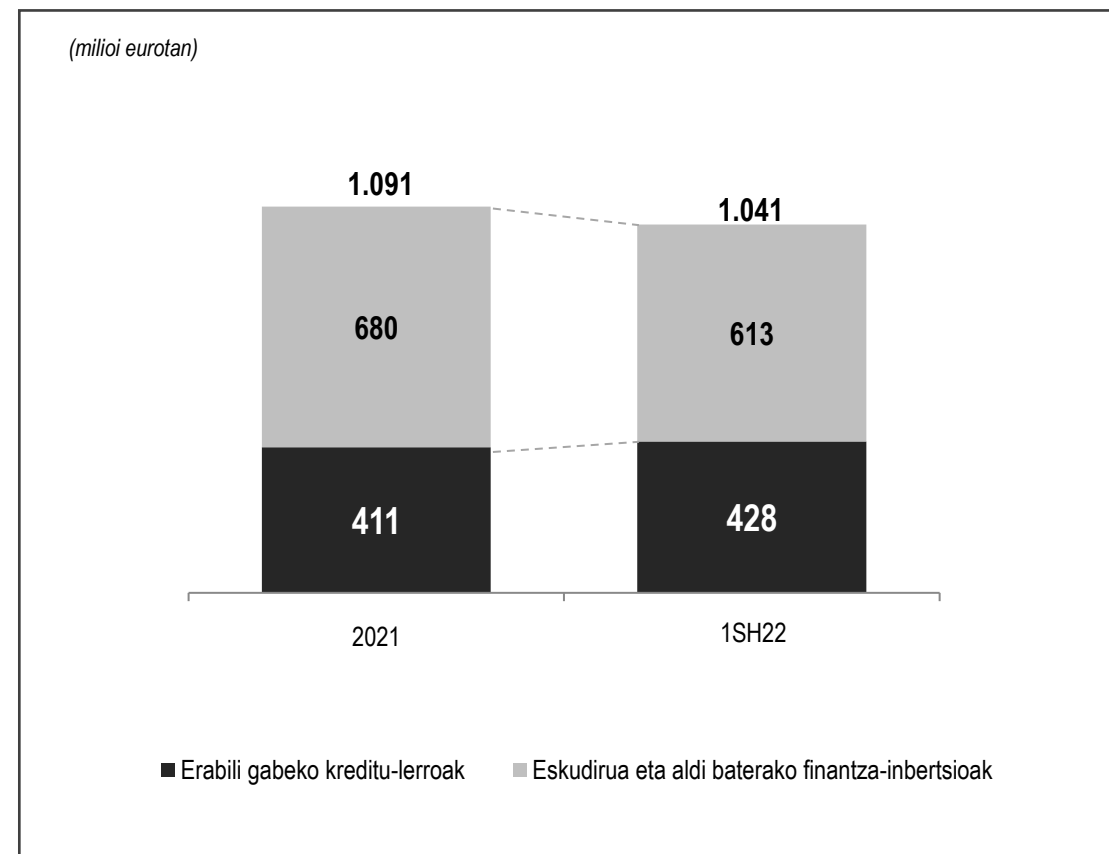
¹ 2021eko ekitaldiko konturako dibidendua, 2022an ordaindua

Finantza Zor Garbia/Ebitda ratioak Taldeak sendotasun finantzarioa duela erakusten jarraitzen du

Finantza Zor Garbia/EBITDA ratioa



Likidezia



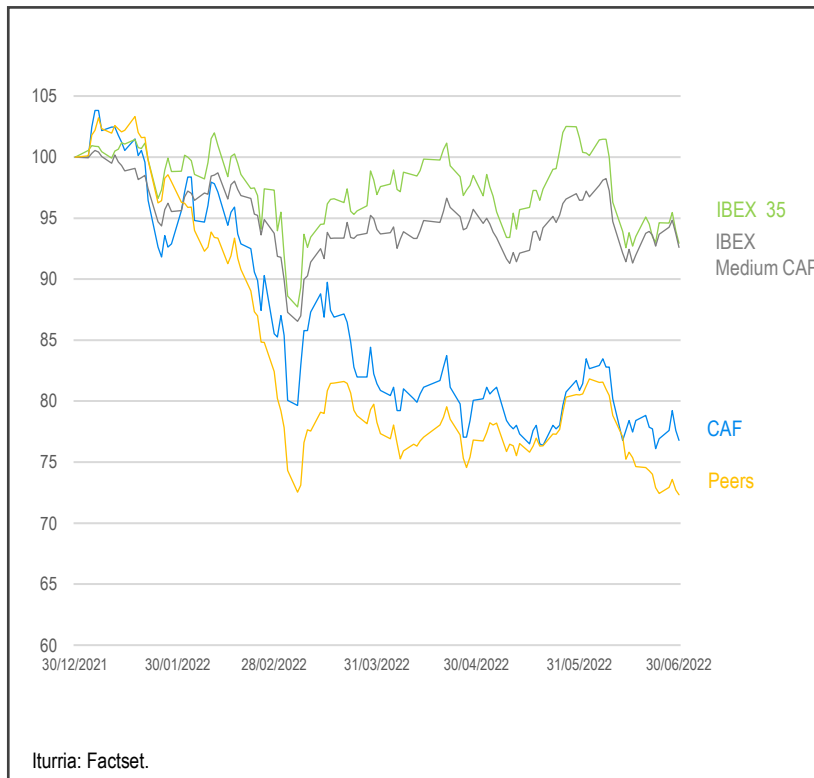
Aurkibidea

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

CAFen burtsa-jarduerak bat egiten du sektorekoarekin¹

Kotizazioaren prezioaren ² eta analisten prezio objektiboaren batezbesteko tartea > % 50ekoa da
Lehen seihilekoan ez da aldaketa esanguratsurik egon akzioen egituran

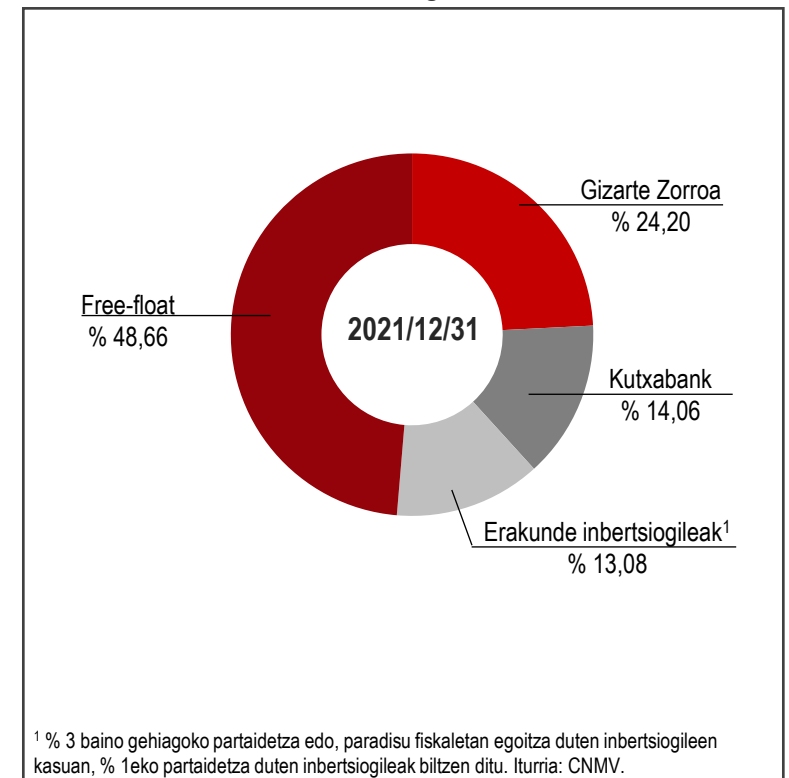
CAFen bilakaera vs IBEX eta sektorea



Burtsako adierazleak

	2022 (Ekainaren 30era arte)
Burtsako kapitalizazioa (eurotan)	963.289.075
Akzio kop.	34.280.750
Azken kotizazio-prezioa (eurotan)	28,1
Gehieneko kotizazio-prezioa (eurotan)	38,0
Gutxieneko kotizazio-prezioa (eurotan)	27,3
Negoziatutako bolumena (milaka akzio)	5.676
Negoziatutako eskudirua (milaka euro)	173.531

Akzioen egitura



¹ Sektorearen bilakaera hurrengo bost lehiakideen batezbesteko bilakaerarekin neurtzen da: Siemens AG, Alstom, Stadler, CAF eta Talgo.

² Iturria Factset. Uztailaren 19a.

Aurkibidea

1. Laburpen exekutiboa

2. Finantza-informazioa

3. Burtsako informazioa

4. Jasangarritasuna | ESG

5. Aurreikuspenak

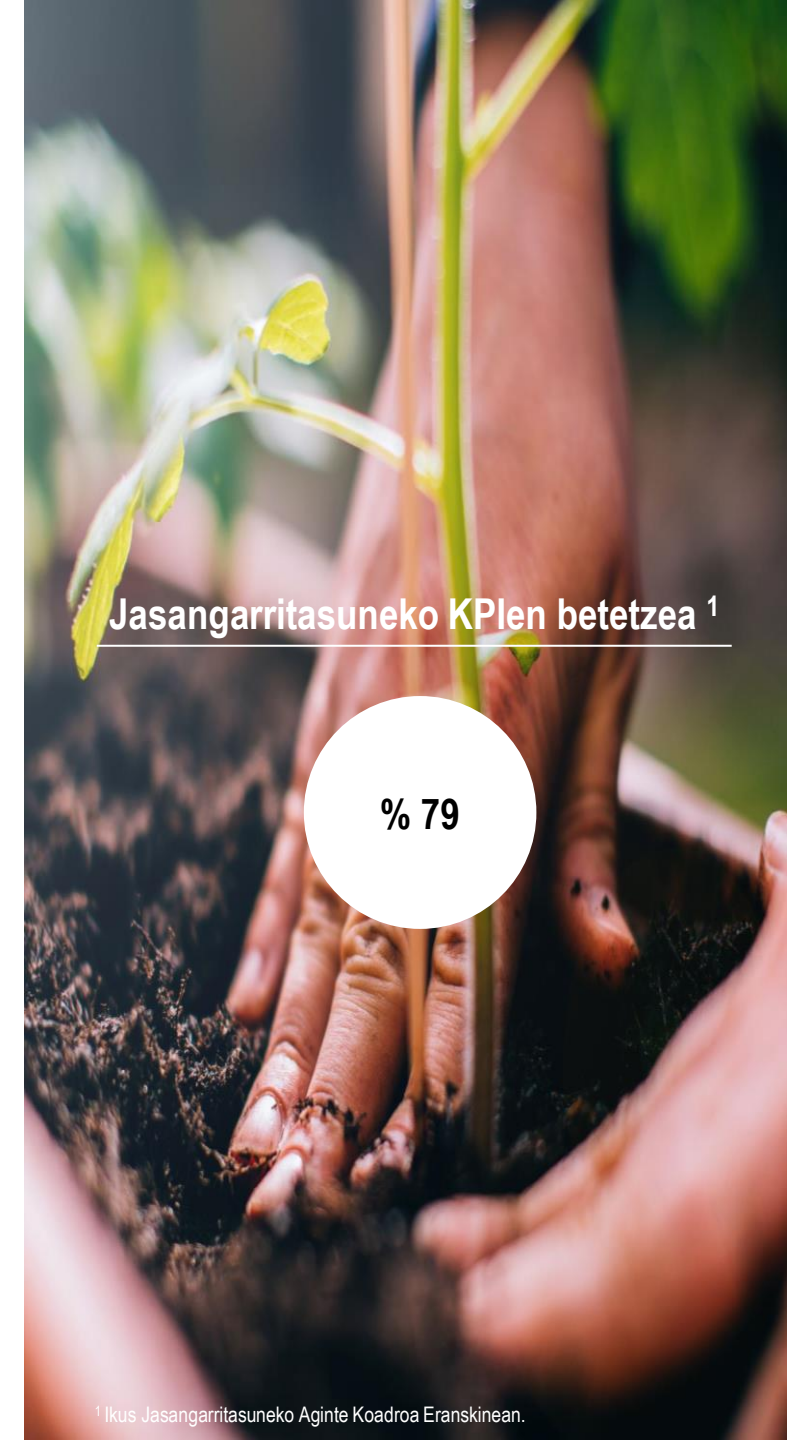
6. Eranskinak

4. Jasangarritasuna | ESG



2022ko 1. seihilekoan lortutako **mugarri nagusiak**:

- Ingurumen-kudeaketaren bikaintasun-ereduaren ziurtagiria **EMAS** Europako Araudiaren arabera CAF Sarentzat (Eco-Management and Audit Scheme).
- **“Silver” maila eskuratu du Seinaleztapenaren jarduerarentzako IRIS nazioarteko kalitatearen estandarren barruan**, eta 2021ean Tren Ibilgailuengatik eta Mantentze Lanengatik lortutakoei gehitu zaie.
- Lehiaren Euskal Agintaritzak **KOMP SARIA** eman dio CAF Taldeari, **Lehiarako Compliance Sistema Korporatiboarengatik**.
- **Lehen EDP (Environmental Product Declaration) aitortza Solarisentzat**, Urbino 18 autobus elektrikoentzat eta Urbino 12 hibridoarentzat.
- **CSR Silver Leaf saria eman dio Solarisi** “Politykak”, Garapen Jasangarrirako Helburuak lortzen laguntzeagatik.
- **Busplanner Innovation Award 2022 saria Solarisentzat**, Urbino 9LE autobusa.
- **MSCI balorazioaren eguneraketan “BBB” notari eutsi dio CAF Taldeak**.
- **Likidazio-kontratua harpidetzea**, likidezia ahalbidetzeko eta Taldearen Sozietate nagusiak burtsan kotizatutako akzioen kotizazioa arautzeko.



Jasangarritasuneko KPlen betetzea ¹

% 79

¹ Ikus Jasangarritasuneko Aginte Koadroa Eranskinean.

Aurkibidea

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

5. Aurreikuspenak



2022ko ekitaldi osoari begira, hauek dira Taldearen aurreikuspenak:

- Urtean gauzatutako salmentak baino handiagoa den kontratazioa lortzea (Btb>1).
- Salmenten hedapenarekin aurrera jarraitzea merkatukoa baino eritmo handiagoan(> % 5)
- Egungo kalkuluen arabera eta egungo kanpoko baldintzek okerrera egiten ez badute (inflazioa eta hornidura-katea), 2022ko lehen seihilekoan lortu dugu Taldearen errentagarritasunaren gaineko inaktuaren puntu gorena.
- Jasangarritasunaren aldetik Taldearen jarrera finkatzea

Egiten ari garen Plan Estrategiko berria 2022ko 4.HHan aurkeztea aurreikusita dago

6. Eranskinak

a | Kontratazioaren xehetasunak

b | Finantza Egoera Bateratuen xehetasuna

c | Jasangarritasuneko KPlak

d | Errendimenduko Neurri Alternatiboak (MAR)



2022o urtarrila-ekaina aldiko eskarien zorroan jasotako eta iragarritako kontratuak

Data	Proiektua	Herrialdea	Deskribapena	Bezeroa	Mota	Aukera gehiago	Negozioa						Zenbatekoa (M €)	
							Ibilgailuak		Negozioa	Gainerako negozioak		Ezaugarriak		
							# unit.	Plataforma			Irismena			
1HH	Auckland	Zeelanda Berria	EMUen hornidura	Berria ez	Luzapena	Bai	✓	23	-	✓	Zerbitzuak	Eskualde-unitateen mantentze-lanak	2025 arte	>130
1HH	Mallorca	Espainia	EMUen hornidura	Berria ez	Oinarri-kontratua	Ez	✓	5	-	✓	Zerbitzuak	Eskualde-unitateen mantentze-lanak	2 urte	>50
1HH	SAR	Saudi Arabia	Flotaren mantentze-lanak, laguntza teknikoa eta beste zerbitzu batzuk	Berria ez	Oinarri-kontratua	Ez				✓	Zerbitzuak	Trenetako mantentze-lanak	5 urte	~200
1HH	Oslo	Norvegia	Autobusetarako hornidura	Berria ez	Oinarri-kontratua	Ez				✓	Autobusa	Autobus elektrikoen hornidura	183	>130
1HH	Dortmund	Alemania	Autobusetarako hornidura	Berria ez	Oinarri-kontratua	Ez				✓	Autobusa	Autobus elektrikoen hornidura	30	~60
2HH	Bartzelona	Espainia	Autobusetarako hornidura	Berria ez	Oinarri-kontratua	Ez				✓	Autobusa	Autobus hibridoen hornidura	87	
2HH	Tel Aviv	Israel	Proiektu osoa tranbien hornidurarekin	Berria	Oinarri-kontratua	Ez	✓	98		✓	Zerbitzuak, Seinaleztapena eta Sistemak	Mantentze-lan guztiak, barneko eta errailetako seinalaztapena eta sistemak	25 urte	>525
2HH	Villach	Austria	Autobusetarako hornidura	Berria	Oinarri-kontratua	Ez				✓	Autobusa	Hidrogenozko autobusen hornidura	5	~50
2HH	AT Milano	Italia	Trolebusen hornidura	Berria ez	Oinarri-kontratua	Ez				✓	Autobusa	Trolebusen hornidura	50	
2HH	Mallorca	Espainia	Autobusetarako hornidura	Berria ez	Oinarri-kontratua	Ez				✓	Autobusa	Hidrogenozko autobusen hornidura	5	~4
2HH	Bonn	Alemania	LRVen hornidura	Berria	Oinarri-kontratua	Bai	✓	22						>110
2HH	Madril	Espainia	Autobusetarako hornidura	Berria ez	Oinarri-kontratua	Ez				✓	Autobusa	Autobus elektrikoen hornidura	60	
2HH	Etiha	AEB	Push-pull trenen hornidura	Berria	Oinarri-kontratua	Ez	✓	-						>250
2HH	NWL	Alemania	Bateria bidezko trenen hornidura	Berria ez	Luzapena	Ez	✓	10		✓	Zerbitzuak	Bateria bidezko trenen mantentze-lana	33 urte	~170

b | Finantza Egoera Bateratuen xehetasuna

> Egoera-balantzearen xehetasuna

(milioi eurotan)	2021/12/31	2022/06/30	Ald. %
Aktiboa			
Ibilgetu ukiezina	332	323	(% 3)
Ibilgetu materiala	388	379	(% 2)
Partaidetza-metodoaren arabera zenbatutako inbertsioak	17	30	% 76
Finantza-aktibo ez-korronteak	430	447	% 4
Estaldurako eratorri ez-korronteak	36	23	(% 36)
Geroratutako zergaren ondoriozko aktiboak	145	150	(% 1)
Beste aktibo ez-korronte batzuk	5	5	-
Aktibo ez-korronteak	1.353	1.357	-
Izakinak	487	548	% 13
Salmenten eta zerbitzuen prestazioaren araberako bezeroak	1.512	1.674	% 11
Beste zordun batzuk	169	194	% 15
Geroratutako zergaren ondoriozko aktiboak	10	16	% 60
Beste finantza-aktibo korronte batzuk	131	131	-
Estaldurako eratorri korronteak	48	46	(% 4)
Beste aktibo korronte batzuk	9	14	% 56
Eskudirua eta beste aktibo likido batzuk	551	484	(% 12)
Aktibo korronteak	2.917	3.107	% 7
Aktiboa, guztira	4.270	4.464	% 5
Pasiboa eta ondare garbia			
Ondare garbia	740	779	% 5
Hornidura ez-korronteak	91	107	% 18
Kreditu-erakundeekiko zor ez-korronteak	676	695	% 3
Beste zenbait finantza-pasibo	77	78	% 1
Zerga geroratuaren ondoriozko pasiboak	141	151	% 7
Estaldurako eratorri ez-korronteak	36	23	(% 36)
Beste pasibo ez-korronte batzuk	82	104	% 27
Pasibo ez-korrontea	1.103	1.158	% 5
Hornidura korronteak	287	296	% 3
Kreditu-erakundeekiko zor korronteak	283	226	(% 20)
Beste zenbait finantza-pasibo	49	48	(% 2)
Estaldurako eratorri korronteak	69	78	% 13
Hartzekodun komertzialak eta ordaindu gabeko beste kontu batzuk	1.733	1.876	% 8
Beste pasibo korronte batzuk	6	3	(% 50)
Pasibo korronteak	2.427	2.527	% 4
Pasiboa eta ondare garbia, guztira	4.270	4.464	% 5

Ibilgetu ukiezina

Epigrafe honetan 107 milioi euroko Merkataritza Funtsa, eta harreman komertzialak, bezeroen zorroa eta markena jasotzen dituen (127 milioi euroko zenbatekoa duena) ditu erregistratuta honako hauen erosketaren ondorioz: BWB, Solaris, EuroMaint eta Orbital.

Ibilgetu materiala

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

Finantza-aktibo ez-korronteak

Batez ere, Brasilgo eta Mexikoko emakida-kontratuei lotutako aktiboak dira. Epe laburrera begira emakida horiekin lotuta kobratu beharreko zatia "Beste zordun batzuk" epigrafean dago jasota.

Zirkulatailean egindako inbertsioa

2022ko ekainaren 30ean zirkulatailearen maila 239 milioi eurotan dago, 2021eko abenduaren 31n ekitaldia itxi zenean baino 99 milioi euro gehiagotan. Hazkundearen arrazoiak hauek dira: (i) trenen segmentuan proiektuak gauzatzeko maila altua eta (ii) osagaien horniduraren krisiaren ondorioz, inbentarioaren mailaren igoera autobus segmentuan.

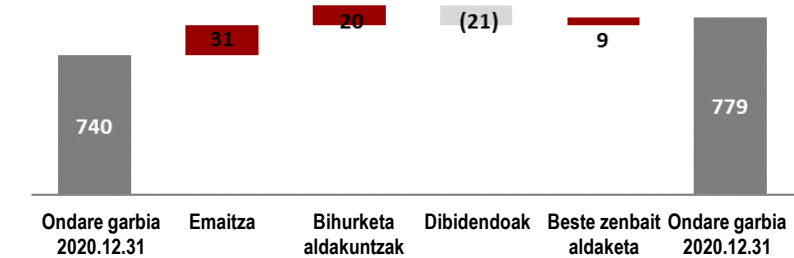
b | Finantza Egoera Bateratuen xehetasuna

> Egoera-balantzearen xehetasuna

(milioi eurotan)	2021/12/31	2022/06/30	Ald. %
Aktiboa			
Ibilgetu ukiezina	332	323	(% 3)
Ibilgetu materiala	388	379	(% 2)
Partaidetza-metodoaren arabera zenbatutako inbertsioak	17	30	% 76
Finantza-aktibo ez-korronteak	430	447	% 4
Estaldurako eratorri ez-korronteak	36	23	(% 36)
Geroratutako zergaren ondoriozko aktiboak	145	150	(% 1)
Beste aktibo ez-korronte batzuk	5	5	-
Aktibo ez-korronteak	1.353	1.357	-
Izakinak	487	548	% 13
Salmenten eta zerbitzuen prestazioaren araberako bezeroak	1.512	1.674	% 11
Beste zordun batzuk	169	194	% 15
Geroratutako zergaren ondoriozko aktiboak	10	16	% 60
Beste finantza-aktibo korronte batzuk	131	131	-
Estaldurako eratorri korronteak	48	46	(% 4)
Beste aktibo korronte batzuk	9	14	% 56
Eskudirua eta beste aktibo likido batzuk	551	484	(% 12)
Aktibo korronteak	2.917	3.107	% 7
Aktiboa, guztira	4.270	4.464	% 5
Pasiboa eta ondare garbia			
Ondare garbia	740	779	% 5
Hornidura ez-korronteak	91	107	% 18
Kreditu-erakundeekiko zor ez-korronteak	676	695	% 3
Beste zenbait finantza-pasibo	77	78	% 1
Zerga geroratuaren ondoriozko pasiboak	141	151	% 7
Estaldurako eratorri ez-korronteak	36	23	(% 36)
Beste pasibo ez-korronte batzuk	82	104	% 27
Pasibo ez-korrontea	1.103	1.158	% 5
Hornidura korronteak	287	296	% 3
Kreditu-erakundeekiko zor korronteak	283	226	(% 20)
Beste zenbait finantza-pasibo	49	48	(% 2)
Estaldurako eratorri korronteak	69	78	% 13
Hartzekodun komertzialak eta ordaindu gabeko beste kontu batzuk	1.733	1.876	% 8
Beste pasibo korronte batzuk	6	3	(% 50)
Pasibo korronteak	2.427	2.527	% 4
Pasiboa eta ondare garbia, guztira	4.270	4.464	% 5

Ondare garbia

Ekitaldian sortutako emaitzak eraginda gertatu da ondarearen igoera:



Finantza-zor garbia

2022ko ekainaren 30ean, Finantza-zor garbia 305 milioi eurokoa da; ondorioz, 2021eko abenduarekin alderatuta, jaitsiera 27 milioi eurokoa izan da. Finantza-zor garbia/EBITDA ratioa 1,3koa da.

Aldi horretako cash-flowa, dibidenduak ordaindu aurretik, -13 milioi eurokoa da.

b | Finantza Egoera Bateratuen xehetasuna

> Emaidza-kontu bateratua

(milioi eurotan)	1SH21	1SH22	Ald. 1SH22/1S H21
Negoio-zifraren zenbateko garbia	1.411	1.530	Δ % 8
EBITDA	120	108	▽ % 10
EBITDA Marjinaren %	% 8,5	% 7,0	-
Ibilgetuaren amortizazioa eta hornidurak	(45)	(41)	▽ % 9
Ustiapenaren emaitza	74	67	▽ % 11
Finantza arloko emaitza	(13)	(21)	Δ % 54
Finantza-sarrerak	4	4	Δ % 1
Finantza-gastuak	(19)	(25)	Δ % 29
Trukeko edo kanbioko aldeak	2	4	-
Finantza arloko beste gastu/sarrera batzuk	(0)	(4)	-
Partaidetza-metodoaren arabera baloratutako erakundeen emaitza	(0)	3	-
Zergen aurreko emaitza	61	48	▽ % 20
Irabazien gaineko zerga	(19)	(16)	▽ % 15
Zergen ondoren, emaitza garbia	42	32	▽ % 22
Interes minoritarioak	0,8	1,7	Δ % 91
Erakunde kontrolatzaileari egotzitako emaitza	41	31	▽ % 25

Negoio-zifraren zenbateko garbia 1.530 milioi eurora igo da, hau da, urtetik urtera % 8 igo da: trenen arloko salmentak % 13 igo dira, autobusen segmentukoak aldiz, % 6 jaitsi. Trenen segmentuaren hazkundearen arrazoi nagusia azken urteetako kontratazio altua da, eta proiektu osoen ekarpena nabarmentzen da.

Europako salmenten bolumena Taldearen salmenta guztien % 61 da 2022ko ekainaren 30ean (% 67 2021eko ekitaldiko une berean).

Autobusen segmentuko salmentak % 3 igo diren arren unitateetan, nabarmen kaltetu dira osagarrien hornidura-arazoengatik eta grebarengatik, bai eta unitateen salmentan mix okerragoa izan delako.

EBITDA 2022ko ekainaren 30ean 108 milioi eurokoa da (% 7 salmenten gainean), horrek esan nahi du aurreko ekitaldiarekin alderatuta % 10 jaitsi dela, batez ere, inflazioak izan duen inpaktuarengatik (energetikoa, soldatarena eta materialena) eta Covid-19aren eraginarengatik, bai eta krisiak osagarrien horniduran izan duen eraginarengatik eta autobusen segmentuan eragina izan duen grebarengatik ere.

b | Finantza Egoera Bateratuen xehetasuna

> Emaidza-kontu bateratua

(milioi eurotan)	1SH21	1SH22	Ald. 1SH22/1S H21
Negoio-zifraren zenbateko garbia	1.411	1.530	Δ % 8
EBITDA	120	108	▽ % 10
EBITDA Marjinaren %	% 8,5	% 7,0	-
Ibilgetuaren amortizazioa eta hornidurak	(45)	(41)	▽ % 9
Ustiapenaren emaitza	74	67	▽ % 11
Finantza arloko emaitza	(13)	(21)	Δ % 54
Finantza-sarrerak	4	4	Δ % 1
Finantza-gastuak	(19)	(25)	Δ % 29
Trukeko edo kanbioko aldeak	2	4	-
Finantza arloko beste gastu/sarrera batzuk	(0)	(4)	-
Partaidetza-metodoaren arabera baloratutako erakundeen emaitza	(0)	3	-
Zergen aurreko emaitza	61	48	▽ % 20
Irabazien gaineko zerga	(19)	(16)	▽ % 15
Zergen ondoren, emaitza garbia	42	32	▽ % 22
Interes minoritarioak	0,8	1,7	Δ % 91
Erakunde kontrolatzaileari egotzitako emaitza	41	31	▽ % 25

Finantza arloko emaitza 21 milioi eurokoa izan da, horrek esan nahi du 2021eko aldi berean baino 8 milioi euro gehiagoko kostu finantzaria egon dela. Aldaketa horren arrazoi nagusia dibisen estalduraren gorakada da.

Irabazien gaineko zerga 16 milioi eurokoa izan da (hau da, 2021eko ekitaldiaren lehen seihilekoan izandako 19 milioi euroak baino 3 milioi gutxiago). Zerga-eraginari dagokionez, 2022ko ekainean % 32koa da, aurreko ekitaldiko une berean % 31koa.

Amaitzeko, **zergen ondorengo emaitza garbia**, 2022ko ekainaren 30ean positiboa izan da: 32 milioi eurokoa.

c | Jasangarritasuneko KPlak



Adierazlea	Unitatea	Errealia			Helburua
		FY20	FY21	1S22	FY22
CO2 isurpenen intentsitatea ¹	t Co2 bal./ HHT	3,1	2,4		< 2,0
Energiaren kontsumoa, lan egindako ordu bakoitzeko ¹	kwh/orduko	3,5	3,5		< 3,3
ISO 14001 estaldura	Langileen %	65	70	70 ●	> 70
Soluzio jasagarrien eskarien zorroa	% elektrikoak, hibridoak, hidrogeno bidezkoak	72	79	80 ●	> 76
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 ¹	1 – 4	2,8	– ³		> 2,9
Maiztasun Indizea	Lan egindako milioi orduko baja eragindako istripu kop.	18,0	17,3	15,9 ●	< 17,0
ISO 45001 estaldura ¹	Langileen %	47	52		> 60
Ebaluatutako hornitzaileak, ebaluatu beharreko guztizko Risk Mapping-arekin alderatuta ¹	Hornitzaileen %	89,6	84,8		> 90
Arrisku altu/ertaineko hornitzaileei egindako erosketak ¹	Erosketen %	2,2	3,9		< 1,8
Bezeroen asebetetzearen balorazioa ¹	0 – 10 inkesta	7,5	7,7		> 7,6
Net Promoter Score indizea (leialtasuna) ¹	0 – 10 inkesta	8,1	8,0		> 8,0
Akziodunen asebetetzearen balorazioa ¹	Kudeaketa-txostenaren alde bozkatu dutenen %, bertan zeuden akziodunen eta JGAN ordezkatura daudenekiko ²	99,9	99,0	99,9 ●	> 98,0
Hornitzaileen asebetetzearen balorazioa ¹	0 – 10 inkesta	8,1	7,9		> 8,0
Erakundearen osasun-indizea (langileak) ¹	0 – 10 inkesta	6,3	6,4		> 6,5
Lehia arloko eta balore-merkatuko jardueratik eratorritako administrazio-zigorak	Miloi €-tan	0	1,7 *	0 ●	0
Sustainalytics jasangarritasunaren balorazioa ¹	Arrisku maila	Ertaina	Baxua	Baxua ●	Ertaina
MSCI jasangarritasunaren balorazioa ¹	Maila	BBB	– ³	BBB ●	A
S&P jasangarritasunaren balorazioa ¹	0 – 100	23	56	54 ●	> 50
Ecovadis jasangarritasunaren balorazioa ¹	Maila	Brontzea	Zilarra	Zilarra ●	Zilarra
ISO 9001 ziurtagiriaren estaldura	Langileen %	89	92	92 ●	> 90
ISO TS 22163 (IRIS) ziurtagiriaren estaldura	aplikagarria den tren arloko langileen %	82	86	86 ●	> 85

(1) Urteko adierazlea (2) Akziodunen Batzar Nagusia (3) Ez zen ebaluatu 2021ean (*) Epaitegietan helegitea jarri da zenbateko horien aurka

● Helburuaren berdina edo hobea

● Aurreko urtekoa baino hobea, helburua baino okerragoa

● Aurreko urtekoa eta helburua baino okerragoa

d | Errendimenduko Neurri Alternatiboak (MAR)

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 kutxaren fluxuarekin lotutako kontzeptuak jasotzen dituzte.

Dokumentu honetan erabili ditugun MAR guztien banakapena eta haien definizioa eta, dagokionean, finantza-egoerekiko bateratzea **2022ko Lehen Seiuhilekoko Txostenaren baitako Kudeaketa Txosten Bateratuan** dago jasota. Dokumentua CNMVren webgunean (www.cnmv.es) eta sozietatearen webgunean (www.caf.net) dago irakurgai, 10. atalean - Errendimenduko Neurri Alternatiboak.



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.
